



Résultats des neuf mois 2015

5 novembre 2015

AGENDA

1 FAITS MARQUANTS

2 RÉALISATIONS SOLIDES AUX 9M 2015

3 OBJECTIFS 2015 CONFIRMÉS ET PRÉCISÉS

4 ANNEXES

1

FAITS MARQUANTS

□ Solides résultats aux 9M 2015

- Croissance totale des ventes : +7,1%
- Augmentation du résultat opérationnel ajusté : +6,1%
- Croissance du résultat net⁽¹⁾ : +4,9%
- Robuste *cash flow* libre normalisé⁽²⁾ : 13,5% des ventes⁽³⁾

□ Objectifs 2015 confirmés et précisés⁽⁴⁾

1. Part du groupe

2. Sur la base d'un besoin en fonds de roulement représentant 10% du chiffre d'affaires des 12 derniers mois et dont la variation à structure et taux de change constants est ramenée aux neuf premiers mois.

3. Sur une base annuelle, le *cash flow* libre normalisé devrait représenter entre 12% et 13% des ventes.

4. Voir page 14 pour plus de détails

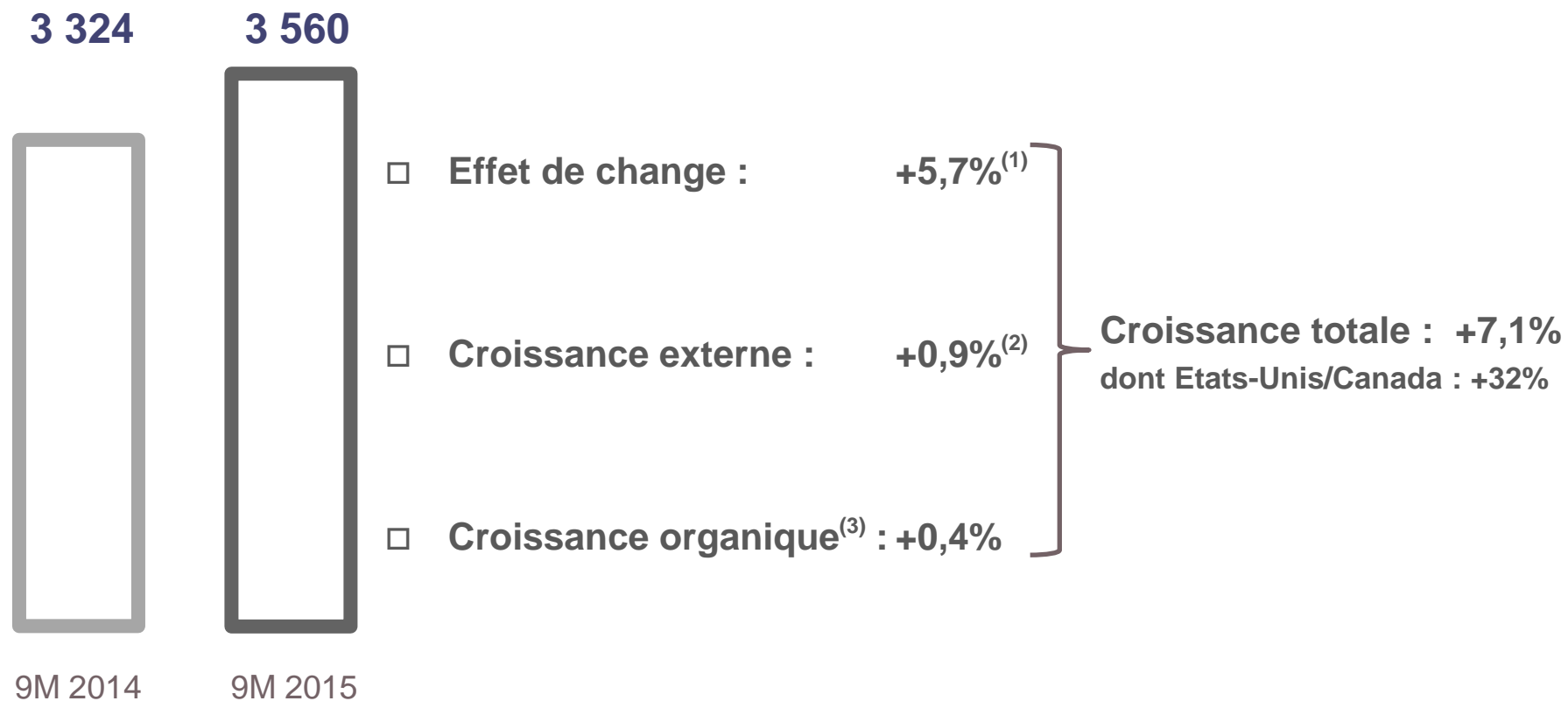
2

SOLIDES RÉALISATIONS AUX 9M 2015

SOLIDES
RÉALISATIONS
AUX 9M 2015

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES AUX 9M 2015

En millions d'€



1. En tenant compte de l'effet de change constaté au cours des neuf premiers mois de 2015 et en appliquant au reste de l'année les taux de change moyens d'octobre 2015, l'effet de change s'établirait pour l'année pleine à environ +4%.

2. Sur la base des acquisitions déjà annoncées et de leur date probable de consolidation, la variation du périmètre de consolidation devrait contribuer à hauteur d'environ +1,5% à la croissance du chiffre d'affaires du groupe en 2015 et à hauteur d'au moins +1,5% en 2016.

3. Organique : à structure et taux de change constants

ÉVOLUTION ORGANIQUE⁽¹⁾ DU CHIFFRE D'AFFAIRES AUX 9M 2015 PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE (1/2)

France

- ❑ -2,8% d'évolution organique⁽¹⁾
- ❑ En l'absence d'amélioration notable de l'environnement macroéconomique, évolution organique des 9M 2015 cohérente avec celle du S1 2015
- ❑ Performance en ligne avec la tendance de fond du marché caractérisée par une activité de rénovation qui continue de résister et un marché de la construction neuve qui reste en retrait
- ❑ Dans ce contexte, bonnes performances en interface utilisateur (ex-appareillage) et dans les infrastructures numériques
- ❑ Il est rappelé que le T4 2014 avait bénéficié de l'impact favorable d'une demande élevée des distributeurs en toute fin d'année pour environ 5 points⁽²⁾

Italie

- ❑ +0,8% de croissance organique⁽¹⁾
- ❑ Après plusieurs années de baisse prononcée, cette tendance reflète l'entrée depuis plusieurs trimestres de l'activité en Italie dans une phase de stabilisation
- ❑ Dans ce contexte, bonnes performances en cheminement de câbles et dans les *UPS*⁽³⁾ modulaires

1. Organique : à structure et taux de change constants

2. Voir page 4 du communiqué des résultats de l'année 2014 publié le 12 février 2015

3. UPS : Uninterruptible Power Supply ; ASI : Alimentation Statique sans Interruption (onduleur)

ÉVOLUTION ORGANIQUE⁽¹⁾ DU CHIFFRE D'AFFAIRES AUX 9M 2015 PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE (2/2)

Reste de l'Europe

États-Unis/Canada

Reste du Monde

- +2,7% de croissance organique⁽¹⁾
 - Dans les pays matures, progression de l'activité en Espagne (croissance à 2 chiffres), au Royaume-Uni et en Allemagne
 - Belles performances dans les nouvelles économies hors Russie, comme en Turquie, en Pologne, Roumanie, Hongrie ou République Tchèque
 - Ventes en retrait en Russie du fait des conditions économiques actuelles
- +5,3% de croissance organique⁽¹⁾
 - Beaux succès commerciaux
 - Au T2 2015 et T3 2015, effet de stockage de la distribution lié à l'annonce du lancement d'un nouveau *GFCI*⁽²⁾
 - Marché de la construction bien orienté : l'activité résidentielle reste favorable et le marché tertiaire continue de progresser
 - Belles réalisations en contrôle d'éclairage à forte efficacité énergétique et en interface utilisateur
 - Comme annoncé, les États-Unis sont devenus en 2015 le 1^{er} pays du groupe en termes de chiffre d'affaires
- -1,9% d'évolution organique⁽¹⁾
 - Belles progressions dans des pays
 - d'Afrique/Moyen-Orient (Emirats Arabes Unis, Arabie saoudite)
 - d'Asie (Inde, Malaisie, Thaïlande)
 - d'Amérique latine (Chili, Mexique et Colombie)
- qui ne compensent pas la baisse d'activité dans d'autres pays comme en Chine et au Brésil particulièrement affectés par les conditions économiques actuelles

1. Organique : à structure et taux de change constants

2. GFCI: Ground Fault Circuit Interrupter ; dispositif de protection des personnes intégré à une prise de courant

MARGE OPÉRATIONNELLE AJUSTÉE⁽¹⁾ AUX 9M 2015

9M 2014	marge opérationnelle ajustée	19,9%⁽²⁾
	<ul style="list-style-type: none"> ▪ constitution de stock de produits fabriqués +0,2 pt ▪ effet lié à la forte croissance dans la zone États-Unis/Canada, principalement tirée par un effet de change positif très marqué, zone où la rentabilité bien qu'en progression continue reste légèrement inférieure à la moyenne du groupe -0,2 pt ▪ autres éléments, dont le coût de mise en œuvre d'initiatives de productivité -0,1 pt 	
9M 2015	marge opérationnelle ajustée avant acquisitions⁽³⁾	19,8%
	impact des acquisitions	-0,1pt
9M 2015	marge opérationnelle ajustée	19,7%

1. Résultat opérationnel ajusté des amortissements des réévaluations d'actifs incorporels pratiquées lors des acquisitions et de s frais/produits liés à celles-ci (pour 9M 2014 et 9M 2015, de respectivement 25,2 M€ et 32,2 M€) ainsi que, le cas échéant, des pertes de valeur des goodwill (0€ pour 9M 2014 et 9M 2015)

2. Données au 30 septembre 2014 retraitées des éléments détaillés en Note 3 des informations financières consolidées au 30 septembre 2015

3. À périmètre 2014

PROGRESSION DANS LA ZONE ÉTATS-UNIS/CANADA AUX 9M 2015

Chiffre d'affaires⁽¹⁾

Résultat opérationnel ajusté

- Croissance organique⁽²⁾ : +5,3%
 - Croissance externe : +3,3%
 - Effet de change : +21,5%
- } +32%

+42%

de 106 M€ à 151 M€

États-Unis seuls :
pays **N°1**
du groupe en termes
de chiffre d'affaires

1. Par destination

2. Organique : à structure et taux de change constants

GÉNÉRATION DE CASH FLOW LIBRE AUX 9M 2015

- Solide marge brute d'autofinancement :
563 M€, soit 15,8% des ventes

- Maîtrise des capitaux employés
 - Besoin en fonds de roulement en % des ventes :
8,8% aux 9M 2015 (près de 10% des ventes hors effet
de change favorable)
 - Investissements en % des ventes : 2,3% aux 9M 2015

Cash flow libre normalisé⁽¹⁾ en % des ventes :

- 13,5% aux 9M 2015
- Devrait représenter entre 12% et
13% sur une base annuelle

1. Sur la base d'un besoin en fonds de roulement représentant 10% du chiffre d'affaires des 12 derniers mois et dont la variation à structure et taux de change constants est ramenée aux neuf premiers mois.

RÉSULTAT NET⁽¹⁾ AUX 9M 2015

Hausse de **4,9%** à **416 M€**

i.e. **11,7%** des ventes

3

OBJECTIFS 2015 CONFIRMÉS ET PRÉCISÉS

OBJECTIFS 2015 CONFIRMÉS ET PRÉCISÉS

Legrand confirme son objectif 2015 d'évolution organique de ses ventes⁽¹⁾ et vise désormais « entre -1% et +1% ».

Legrand confirme également son objectif 2015 de marge opérationnelle ajustée avant prise en compte des acquisitions⁽²⁾ et vise désormais « au moins 19,0% ».

Legrand poursuivra par ailleurs sa stratégie d'acquisitions, créatrice de valeur.

1. Objectif annoncé le 12 février 2015 : évolution organique de ses ventes comprise « entre -3% et +2% »

2. Objectif annoncé le 12 février 2015 : marge opérationnelle ajustée avant prise en compte des acquisitions comprise « entre 18,8% et 20,1% » du chiffre d'affaires

4

ANNEXES

ACQUISITIONS RARITAN INC.

- Acteur de premier plan en Amérique du Nord dans le segment des *PDU*⁽¹⁾ intelligents et des commutateurs *KVM*⁽²⁾
- Chiffre d'affaires annuel d'environ 114 M\$
- 350 employés



- Complément idéal à l'offre globale de Legrand dédiée au marché en expansion des infrastructures numériques
- Renforce le dispositif de Legrand aux Etats-Unis auprès des canaux de distribution *IT*, audio/vidéo et *datacenters*⁽³⁾

1. *PDU: Power Distribution Unit ; Unité de Distribution d'Alimentation*
 2. *KVM: Keyboard, Video, Mouse ; Clavier, Écran et Souris*
 3. *Centre de données*

ACQUISITIONS IME



- Acteur italien de premier plan et spécialiste européen de la mesure des paramètres de l'installation électrique
- Chiffre d'affaires annuel de 23 M€
- 160 employés



- Complément idéal à l'offre existante de Legrand dans la distribution d'énergie et l'efficacité énergétique
- Legrand devient un acteur significatif dans le marché prometteur des instruments de mesure de l'installation électrique

ACQUISITIONS VALRACK



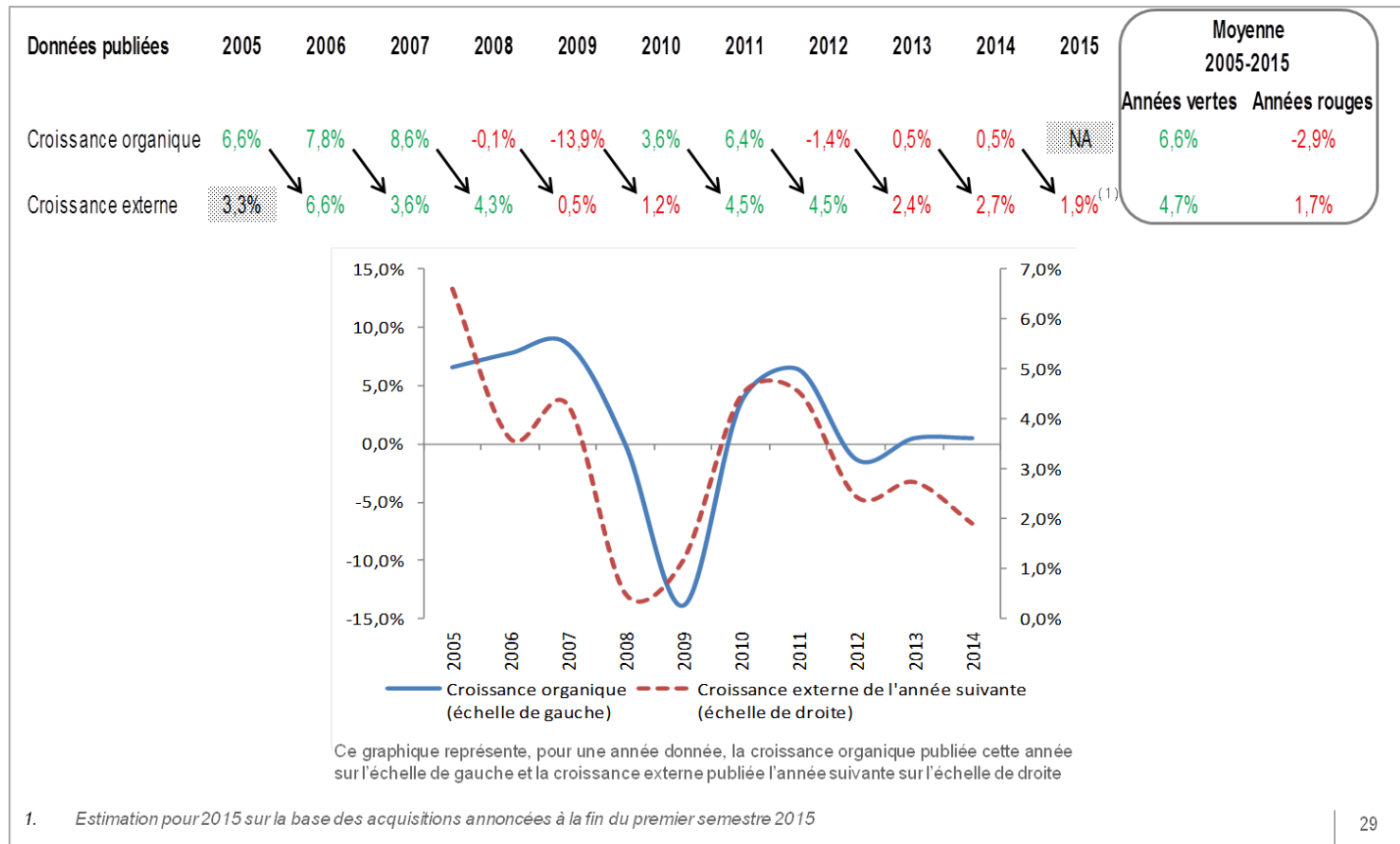
- Acteur indien spécialisé dans les baies, armoires Voix-Données-Images et produits associés pour les *datacenters*⁽¹⁾
- Chiffre d'affaires annuel de moins de 10 M€
- 250 employés



- Complément idéal à l'offre existante de Legrand pour les *datacenters*⁽¹⁾ : Electrorack (États-Unis), Minkels (Pays-Bas) et SJ Manufacturing (Singapour)
- Renforce les positions de Legrand en Inde et plus généralement dans les nouvelles économies

UNE CROISSANCE EXTERNE ROBUSTE SUIV (UN AN APRÈS) UNE BONNE CROISSANCE ORGANIQUE

Extrait de la présentation des résultats du premier semestre 2015



RAPPEL : FRANCE – ANALYSE DES TENDANCES DES VENTES AU T4 2014

Extrait de la présentation des résultats annuels 2014

Croissance organique	<u>T4 2014</u>	<u>T1 2015</u>
Reportée	-5,7%	
Dont :		
Base de comparaison	~ -7 pts ⁽¹⁾	
Ventes plus élevées au T4 2014 ⁽²⁾	~ +5 pts	~ -5 pts
Croissance organique retraitée de la base de comparaison et des ventes plus élevées	~ -3,7%	

1. T4 2013 à +1,7% vs neuf mois 2013 à -5,1%

2. Du fait de la demande plus élevée des distributeurs en toute fin d'année. Estimation

APPLICATION DE IFRIC 21⁽¹⁾ EN 2015

Extrait de la présentation des résultats annuels 2014

- Pas d'impact sur le résultat opérationnel en année pleine
- Impact sur l'analyse interannuelle des résultats opérationnels trimestriels de la France uniquement et donc impact similaire pour le Groupe
- Impact défavorable principalement au T1 2015, s'estompant progressivement en 2015 :

Impact trimestriel sur le résultat opérationnel en M€ (estimations)

<u>T1 2015</u>	<u>T2 2015</u>	<u>T3 2015</u>	<u>T4 2015</u>
-6,8	+2,3	+2,3	+2,2

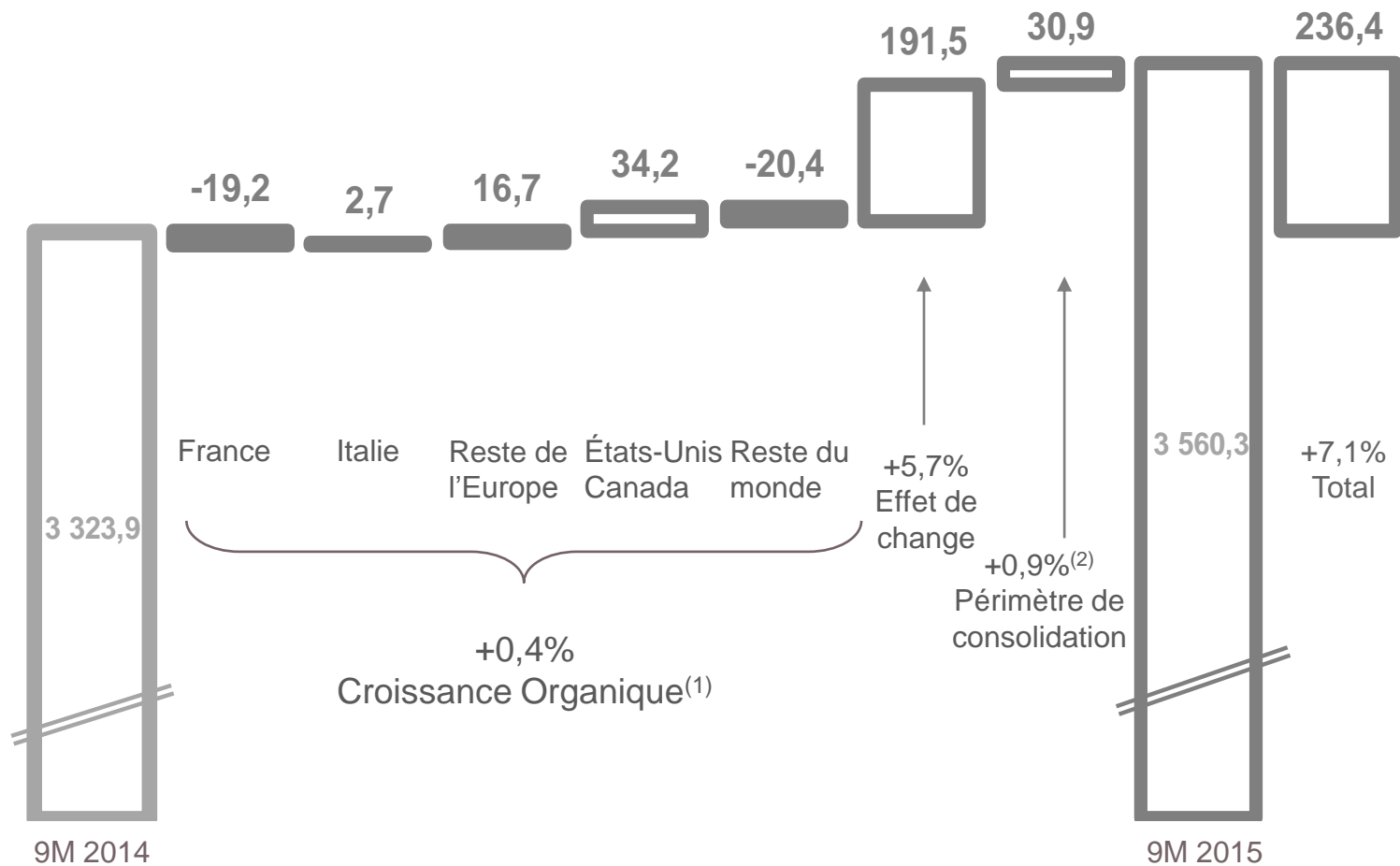
Impact cumulé sur le résultat opérationnel en M€ (estimations)

<u>T1 2015</u>	<u>S1 2015</u>	<u>9M 2015</u>	<u>2015</u>
-6,8	-4,5	-2,2	0

1. Cf. Note 2.1.4 des états financiers 2014

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Analyse des variations du chiffre d'affaires par destination aux neuf mois 2015 (en M€)



1. Organique : à structure et taux de change constants
2. Du fait de la consolidation de Lastar, Neat et SJ Manufacturing

NEUF MOIS 2015 – CHIFFRE D’AFFAIRES PAR DESTINATION⁽¹⁾

(M€)	9M 2014	9M 2015	Evolution totale	Effet périmètre	Croissance organique	Effet change
France	682,7	663,6	-2,8%	0,0%	-2,8%	0,0%
Italie	356,2	358,9	0,8%	0,0%	0,8%	0,0%
Reste de l'Europe	610,6	611,0	0,1%	0,7%	2,7%	-3,3%
Etats-Unis/Canada	627,0	828,2	32,1%	3,3%	5,3%	21,5%
Reste du monde	1 047,4	1 098,6	4,9%	0,6%	-1,9%	6,4%
Total	3 323,9	3 560,3	7,1%	0,9%	0,4%	5,7%

1. Zone dans laquelle la vente est enregistrée

1^{er} TRIMESTRE 2015 – CHIFFRE D’AFFAIRES PAR DESTINATION⁽¹⁾

(M€)	T1 2014	T1 2015	Evolution totale	Effet périmètre	Croissance organique	Effet change
France	242,4	222,8	-8,1%	0,0%	-8,1%	0,0%
Italie	132,6	131,0	-1,2%	0,0%	-1,2%	0,0%
Reste de l'Europe	203,3	203,0	-0,1%	2,8%	0,0%	-2,9%
Etats-Unis/Canada	178,7	251,6	40,8%	11,4%	4,0%	21,5%
Reste du monde	327,3	356,3	8,9%	0,6%	-1,6%	9,9%
Total	1 084,3	1 164,7	7,4%	2,6%	-1,7%	6,5%

2^{ème} TRIMESTRE 2015 – CHIFFRE D’AFFAIRES PAR DESTINATION⁽¹⁾

(M€)	T2 2014	T2 2015	Evolution totale	Effet périmètre	Croissance organique	Effet change
France	239,2	243,9	2,0%	0,0%	2,0%	0,0%
Italie	122,6	124,3	1,4%	0,0%	1,4%	0,0%
Reste de l'Europe	198,2	209,8	5,9%	2,2%	4,7%	-1,0%
Etats-Unis/Canada	219,7	289,2	31,6%	0,0%	6,4%	23,7%
Reste du monde	360,6	379,8	5,3%	0,5%	-3,8%	9,0%
Total	1 140,3	1 247,0	9,4%	0,6%	1,4%	7,3%

3^{ème} TRIMESTRE 2015 – CHIFFRE D’AFFAIRES PAR DESTINATION⁽¹⁾

(M€)	T3 2014	T3 2015	Evolution totale	Effet périmètre	Croissance organique	Effet change
France	201,1	196,9	-2,1%	0,0%	-2,1%	0,1%
Italie	101,0	103,6	2,6%	0,0%	2,6%	0,0%
Reste de l'Europe	209,1	198,2	-5,2%	-2,7%	3,5%	-5,9%
Etats-Unis/Canada	228,6	287,4	25,7%	0,1%	5,4%	19,2%
Reste du monde	359,5	362,5	0,8%	0,5%	-0,3%	0,7%
Total	1 099,3	1 148,6	4,5%	-0,3%	1,5%	3,3%

NEUF MOIS 2015 – CHIFFRE D’AFFAIRES PAR ORIGINE⁽¹⁾

(M€)	9M 2014	9M 2015	Evolution totale	Effet périmètre	Croissance organique	Effet change
France	767,3	747,5	-2,6%	0,0%	-2,6%	0,0%
Italie	385,8	379,8	-1,6%	0,0%	-1,6%	0,0%
Reste de l'Europe	598,6	600,9	0,4%	0,5%	3,7%	-3,6%
Etats-Unis/Canada	642,8	850,7	32,3%	3,5%	5,2%	21,5%
Reste du monde	929,4	981,4	5,6%	0,6%	-1,8%	6,9%
Total	3 323,9	3 560,3	7,1%	0,9%	0,4%	5,7%

1^{er} TRIMESTRE 2015 – CHIFFRE D’AFFAIRES PAR ORIGINE⁽¹⁾

(M€)	T1 2014	T1 2015	Evolution totale	Effet périmètre	Croissance organique	Effet change
France	270,7	250,3	-7,5%	0,0%	-7,5%	0,0%
Italie	143,4	137,2	-4,3%	0,0%	-4,3%	0,0%
Reste de l'Europe	199,1	200,4	0,7%	2,1%	1,7%	-3,1%
Etats-Unis/Canada	181,9	258,2	41,9%	12,4%	3,9%	21,6%
Reste du monde	289,2	318,6	10,2%	0,5%	-1,2%	10,9%
Total	1 084,3	1 164,7	7,4%	2,6%	-1,7%	6,5%

2^{ème} TRIMESTRE 2015 – CHIFFRE D’AFFAIRES PAR ORIGINE⁽¹⁾

(M€)	T2 2014	T2 2015	Evolution totale	Effet périmètre	Croissance organique	Effet change
France	268,7	274,0	2,0%	0,0%	2,0%	0,0%
Italie	133,1	131,5	-1,2%	0,0%	-1,2%	0,0%
Reste de l'Europe	193,9	205,0	5,7%	2,3%	4,8%	-1,4%
Etats-Unis/Canada	225,7	297,1	31,6%	0,0%	6,4%	23,8%
Reste du monde	318,9	339,4	6,4%	0,6%	-3,7%	9,8%
Total	1 140,3	1 247,0	9,4%	0,6%	1,4%	7,3%

3^{ème} TRIMESTRE 2015 – CHIFFRE D’AFFAIRES PAR ORIGINE⁽¹⁾

(M€)	T3 2014	T3 2015	Evolution totale	Effet périmètre	Croissance organique	Effet change
France	227,9	223,2	-2,1%	0,0%	-2,1%	0,0%
Italie	109,3	111,1	1,6%	0,1%	1,6%	0,0%
Reste de l'Europe	205,6	195,5	-4,9%	-2,8%	4,5%	-6,4%
Etats-Unis/Canada	235,2	295,4	25,6%	0,1%	5,2%	19,3%
Reste du monde	321,3	323,4	0,7%	0,6%	-0,4%	0,5%
Total	1 099,3	1 148,6	4,5%	-0,3%	1,5%	3,3%

NEUF MOIS 2015 – COMPTE DE RÉSULTAT

En millions d'euros	9M 2014 proforma ⁽¹⁾	9M 2015	Evolution en %
Chiffre d'affaires	3 323,9	3 560,3	+7,1%
Marge brute	1 711,8	1 845,4	+7,8%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	51,5%	51,8%	
Résultat opérationnel ajusté⁽²⁾	660,9	700,9	+6,1%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	19,9%	19,7%⁽³⁾	
Amortissements et frais/produits liés aux acquisitions	(25,2)	(32,2)	
Résultat opérationnel	635,7	668,7	+5,2%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	19,1%	18,8%	
Produits et charges financiers	(57,7)	(60,2)	
Gains et pertes de change	1,4	6,7	
Impôts sur les résultats	(181,5)	(198,4)	
Résultat net	397,9	416,8	+4,7%
Résultat net part du Groupe	396,8	416,2	+4,9%

1. Données au 30 septembre 2014 retraitées des éléments détaillés en Note 3 des informations financières consolidées au 30 septembre 2015
2. Résultat opérationnel ajusté des amortissements des réévaluations d'actifs incorporels pratiquées lors des acquisitions et de s frais/produits liés à celles-ci (pour 9M 2014 et 9M 2015, de respectivement 25,2 M€ et 32,2 M€) ainsi que, le cas échéant, des pertes de valeur des goodwill (0€ pour 9M 2014 et 9M 2015)
3. 19,8% hors acquisitions (à périmètre 2014)

1^{er} TRIMESTRE 2015 – COMPTE DE RÉSULTAT

En millions d'euros	T1 2014 proforma ⁽¹⁾	T1 2015	Evolution en %
Chiffre d'affaires	1 084,3	1 164,7	+7,4%
Marge brute	564,4	599,3	+6,2%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	52,1%	51,5%	
Résultat opérationnel ajusté⁽²⁾	212,0	218,6	+3,1%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	19,6%	18,8%⁽³⁾	
Amortissements et frais/produits liés aux acquisitions	(8,0)	(10,1)	
Résultat opérationnel	204,0	208,5	+2,2%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	18,8%	17,9%	
Produits et charges financiers	(18,7)	(19,2)	
Gains et pertes de change	(0,5)	(0,6)	
Impôts sur les résultats	(59,1)	(60,7)	
Résultat net	125,7	128,0	+1,8%
Résultat net part du Groupe	125,0	127,4	+1,9%

1. Données au 31 mars 2014 retraitées des éléments détaillés en Note 3 des informations financières consolidées au 31 mars 2015
2. Résultat opérationnel ajusté des amortissements des réévaluations d'actifs incorporels pratiquées lors des acquisitions et de s frais/produits liés à celles-ci (pour T1 2014 et T1 2015, de respectivement 8,0 M€ et 10,1 M€) ainsi que, le cas échéant, des pertes de valeur des goodwill (0€ pour T1 2014 et T1 2015)
3. 19,0% hors acquisitions (à périmètre 2014)

2^{ème} TRIMESTRE 2015 – COMPTE DE RÉSULTAT

En millions d'euros	T2 2014 proforma ⁽¹⁾	T2 2015	Evolution en %
Chiffre d'affaires	1 140,3	1 247,0	+9,4%
Marge brute	588,2	659,0	+12,0%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	51,6%	52,8%	
Résultat opérationnel ajusté⁽²⁾	236,8	259,5	+9,6%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	20,8%	20,8%⁽³⁾	
Amortissements et frais/produits liés aux acquisitions	(8,9)	(11,4)	
Résultat opérationnel	227,9	248,1	+8,9%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	20,0%	19,9%	
Produits et charges financiers	(19,4)	(20,5)	
Gains et pertes de change	0,4	1,6	
Impôts sur les résultats	(65,0)	(73,1)	
Résultat net	143,9	156,1	+8,5%
Résultat net part du Groupe	143,5	156,0	+8,7%

1. Données du T2 2014 retraitées des éléments détaillés dans la Note 26.2 des informations financières consolidées au 30 juin 2015
2. Résultat opérationnel ajusté des amortissements des réévaluations d'actifs incorporels pratiquées lors des acquisitions et de s frais/produits liés à celles-ci (pour T2 2014 et T2 2015, de respectivement 8,9 M€ et 11,4 M€) ainsi que, le cas échéant, des pertes de valeur des goodwill (0€ pour T2 2014 et T2 2015)
3. 20,9% hors acquisitions (à périmètre 2014)

3^{ème} TRIMESTRE 2015 – COMPTE DE RÉSULTAT

En millions d'euros	T3 2014 proforma ⁽¹⁾	T3 2015	Evolution en %
Chiffre d'affaires	1 099,3	1 148,6	+4,5%
Marge brute	559,2	587,1	+5,0%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	50,9%	51,1%	
Résultat opérationnel ajusté⁽²⁾	212,1	222,8	+5,0%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	19,3%	19,4%⁽³⁾	
Amortissements et frais/produits liés aux acquisitions	(8,3)	(10,7)	
Résultat opérationnel	203,8	212,1	+4,1%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	18,5%	18,5%	
Produits et charges financiers	(19,6)	(20,5)	
Gains et pertes de change	1,5	5,7	
Impôts sur les résultats	(57,4)	(64,6)	
Résultat net	128,3	132,7	+3,4%
Résultat net part du Groupe	128,3	132,8	+3,5%

1. Données du T3 2014 retraitées des éléments détaillés dans la Note 9.2 des informations financières consolidées au 30 septembre 2015
2. Résultat opérationnel ajusté des amortissements des réévaluations d'actifs incorporels pratiquées lors des acquisitions et de s frais/produits liés à celles-ci (pour T3 2014 et T3 2015, de respectivement 8,3 M€ et 10,7 M€) ainsi que, le cas échéant, des pertes de valeur des goodwill (0€ pour T3 2014 et T3 2015)
3. 19,3% hors acquisitions (à périmètre 2014)

NEUF MOIS 2015 – RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AJUSTÉ AVANT ET APRÈS AUTRES PRODUITS (CHARGES) OPÉRATIONNELS PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

Neuf mois 2015 (en millions d'euros)	France	Italie	Reste de l'Europe	USA/ Canada	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	747,5	379,8	600,9	850,7	981,4	3 560,3
Coût des ventes	(278,4)	(131,3)	(342,7)	(415,4)	(547,1)	(1 714,9)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(293,8)	(118,4)	(157,6)	(292,0)	(270,8)	(1 132,6)
Déduction des amortissements et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les frais administratifs, commerciaux et R&D	(4,5)	0,0	(1,9)	(13,8)	(12,0)	(32,2)
Résultat opérationnel ajusté avant autres produits (charges) opérationnels	179,8	130,1	102,5	157,1	175,5	745,0
en % du chiffre d'affaires	24,1%	34,3%	17,1%	18,5%	17,9%	20,9%
Autres produits (charges) opérationnels	(11,7)	(1,1)	(10,9)	(5,8)	(14,6)	(44,1) ⁽¹⁾
Déduction des amortissements et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les autres produits (charges) opérationnels	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Résultat opérationnel ajusté	168,1	129,0	91,6	151,3	160,9	700,9
en % du chiffre d'affaires	22,5%	34,0%	15,2%	17,8%	16,4%	19,7%

1. Frais de restructuration (18,4 M€) et autres éléments divers (25,7 M€)

NEUF MOIS 2014 – RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AJUSTÉ AVANT ET APRÈS AUTRES PRODUITS (CHARGES) OPÉRATIONNELS PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

Neuf mois 2014 proforma ⁽¹⁾ (en millions d'euros)	France	Italie	Reste de l'Europe	USA/ Canada	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	767,3	385,8	598,6	642,8	929,4	3 323,9
Coût des ventes	(280,2)	(141,1)	(338,5)	(320,2)	(532,1)	(1 612,1)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(297,7)	(120,4)	(153,7)	(217,8)	(255,4)	(1 045,0)
Déduction des amortissements et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les frais administratifs, commerciaux et R&D	(4,6)	0,0	(2,0)	(7,9)	(10,7)	(25,2)
Résultat opérationnel ajusté avant autres produits (charges) opérationnels	194,0	124,3	108,4	112,7	152,6	692,0
en % du chiffre d'affaires	25,3%	32,2%	18,1%	17,5%	16,4%	20,8%
Autres produits (charges) opérationnels	(4,5)	0,5	(5,9)	(6,3)	(14,9)	(31,1) ⁽²⁾
Déduction des amortissements et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les autres produits (charges) opérationnels	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Résultat opérationnel ajusté	189,5	124,8	102,5	106,4	137,7	660,9
en % du chiffre d'affaires	24,7%	32,3%	17,1%	16,6%	14,8%	19,9%

1. Données au 30 septembre 2014 retraitées des éléments détaillés en Note 3 des informations financières consolidées au 30 septembre 2015

2. Frais de restructuration (16,1 M€) et autres éléments divers (15,0 M€)

1^{er} TRIMESTRE 2015 – RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AJUSTÉ AVANT ET APRÈS AUTRES PRODUITS (CHARGES) OPÉRATIONNELS PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

Premier trimestre 2015 (en millions d'euros)	France	Italie	Reste de l'Europe	USA/ Canada	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	250,3	137,2	200,4	258,2	318,6	1 164,7
Coût des ventes	(93,8)	(46,8)	(113,4)	(128,2)	(183,2)	(565,4)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(103,4)	(41,6)	(52,3)	(93,5)	(88,8)	(379,6)
Déduction des amortissements et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les frais administratifs, commerciaux et R&D	(1,5)	0,0	(0,6)	(3,8)	(4,2)	(10,1)
Résultat opérationnel ajusté avant autres produits (charges) opérationnels	54,6	48,8	35,3	40,3	50,8	229,8
en % du chiffre d'affaires	21,8%	35,6%	17,6%	15,6%	15,9%	19,7%
Autres produits (charges) opérationnels	(5,3)	(0,8)	(1,7)	(1,3)	(2,1)	(11,2) ⁽¹⁾
Déduction des amortissements et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les autres produits (charges) opérationnels	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Résultat opérationnel ajusté	49,3	48,0	33,6	39,0	48,7	218,6
en % du chiffre d'affaires	19,7%	35,0%	16,8%	15,1%	15,3%	18,8%

1. Frais de restructuration (5,4 M€) et autres éléments divers (5,8 M€)

1^{er} TRIMESTRE 2014 – RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AJUSTÉ AVANT ET APRÈS AUTRES PRODUITS (CHARGES) OPÉRATIONNELS PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

Premier trimestre 2014 proforma ⁽¹⁾ (en millions d'euros)	France	Italie	Reste de l'Europe	USA/ Canada	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	270,7	143,4	199,1	181,9	289,2	1 084,3
Coût des ventes	(99,1)	(50,4)	(111,9)	(92,1)	(166,4)	(519,9)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(111,4)	(42,1)	(48,9)	(64,5)	(80,6)	(347,5)
Déduction des amortissements et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les frais administratifs, commerciaux et R&D	(1,7)	0,0	(0,6)	(2,6)	(3,1)	(8,0)
Résultat opérationnel ajusté avant autres produits (charges) opérationnels	61,9	50,9	38,9	27,9	45,3	224,9
en % du chiffre d'affaires	22,9%	35,5%	19,5%	15,3%	15,7%	20,7%
Autres produits (charges) opérationnels	(5,0)	0,5	(2,3)	(0,9)	(5,2)	(12,9) ⁽²⁾
Déduction des amortissements et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les autres produits (charges) opérationnels	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Résultat opérationnel ajusté	56,9	51,4	36,6	27,0	40,1	212,0
en % du chiffre d'affaires	21,0%	35,8%	18,4%	14,8%	13,9%	19,6%

1. Données au 31 mars 2014 retraitées des éléments détaillés en Note 3 des informations financières consolidées au 31 mars 2015

2. Frais de restructuration (4,0 M€) et autres éléments divers (8,9 M€)

2^{ème} TRIMESTRE 2015 – RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AJUSTÉ AVANT ET APRÈS AUTRES PRODUITS (CHARGES) OPÉRATIONNELS PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

Deuxième trimestre 2015 (en millions d'euros)	France	Italie	Reste de l'Europe	USA/ Canada	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	274,0	131,5	205,0	297,1	339,4	1 247,0
Coût des ventes	(97,0)	(46,1)	(116,8)	(143,5)	(184,6)	(588,0)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(103,2)	(41,1)	(53,7)	(100,3)	(95,5)	(393,8)
Déduction des amortissements et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les frais administratifs, commerciaux et R&D	(1,7)	0,0	(0,7)	(5,0)	(4,0)	(11,4)
Résultat opérationnel ajusté avant autres produits (charges) opérationnels	75,5	44,3	35,2	58,3	63,3	276,6
en % du chiffre d'affaires	27,6%	33,7%	17,2%	19,6%	18,7%	22,2%
Autres produits (charges) opérationnels	(3,2)	0,6	(5,7)	(1,6)	(7,2)	(17,1) ⁽¹⁾
Déduction des amortissements et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les autres produits (charges) opérationnels	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Résultat opérationnel ajusté	72,3	44,9	29,5	56,7	56,1	259,5
en % du chiffre d'affaires	26,4%	34,1%	14,4%	19,1%	16,5%	20,8%

1. Frais de restructuration (7,4 M€) et autres éléments divers (9,7 M€)

2^{ème} TRIMESTRE 2014 – RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AJUSTÉ AVANT ET APRÈS AUTRES PRODUITS (CHARGES) OPÉRATIONNELS PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

Deuxième trimestre 2014 proforma ⁽¹⁾ (en millions d'euros)	France	Italie	Reste de l'Europe	USA/ Canada	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	268,7	133,1	193,9	225,7	318,9	1 140,3
Coût des ventes	(96,5)	(49,5)	(111,3)	(110,7)	(184,1)	(552,1)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(99,4)	(41,0)	(50,8)	(75,5)	(86,6)	(353,3)
Déduction des amortissements et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les frais administratifs, commerciaux et R&D	(1,5)	0,0	(0,7)	(2,8)	(3,9)	(8,9)
Résultat opérationnel ajusté avant autres produits (charges) opérationnels	74,3	42,6	32,5	42,3	52,1	243,8
en % du chiffre d'affaires	27,7%	32,0%	16,8%	18,7%	16,3%	21,4%
Autres produits (charges) opérationnels	3,0	(0,8)	(2,6)	(3,1)	(3,5)	(7,0) ⁽²⁾
Déduction des amortissements et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les autres produits (charges) opérationnels	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Résultat opérationnel ajusté	77,3	41,8	29,9	39,2	48,6	236,8
en % du chiffre d'affaires	28,8%	31,4%	15,4%	17,4%	15,2%	20,8%

1. Données du T2 2014 retraitées en prenant en compte la Note 25 des informations financières consolidées au 30 juin 2015 et la note 8 des informations financières consolidées au 31 mars 2015

2. Frais de restructuration (6,9 M€) et autres éléments divers (0,1 M€)

3^{ème} TRIMESTRE 2015 – RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AJUSTÉ AVANT ET APRÈS AUTRES PRODUITS (CHARGES) OPÉRATIONNELS PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

Troisième trimestre 2015 (en millions d'euros)	France	Italie	Reste de l'Europe	USA/ Canada	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	223,2	111,1	195,5	295,4	323,4	1 148,6
Coût des ventes	(87,6)	(38,4)	(112,5)	(143,7)	(179,3)	(561,5)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(87,2)	(35,7)	(51,6)	(98,2)	(86,5)	(359,2)
Déduction des amortissements et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les frais administratifs, commerciaux et R&D	(1,3)	0,0	(0,6)	(5,0)	(3,8)	(10,7)
Résultat opérationnel ajusté avant autres produits (charges) opérationnels	49,7	37,0	32,0	58,5	61,4	238,6
en % du chiffre d'affaires	22,3%	33,3%	16,4%	19,8%	19,0%	20,8%
Autres produits (charges) opérationnels	(3,2)	(0,9)	(3,5)	(2,9)	(5,3)	(15,8) ⁽¹⁾
Déduction des amortissements et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les autres produits (charges) opérationnels	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Résultat opérationnel ajusté	46,5	36,1	28,5	55,6	56,1	222,8
en % du chiffre d'affaires	20,8%	32,5%	14,6%	18,8%	17,3%	19,4%

1. Frais de restructuration (5,6 M€) et autres éléments divers (10,2 M€)

3^{ème} TRIMESTRE 2014 – RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AJUSTÉ AVANT ET APRÈS AUTRES PRODUITS (CHARGES) OPÉRATIONNELS PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

Troisième trimestre 2014 proforma ⁽¹⁾ (en millions d'euros)	France	Italie	Reste de l'Europe	USA/ Canada	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	227,9	109,3	205,6	235,2	321,3	1 099,3
Coût des ventes	(84,6)	(41,2)	(115,3)	(117,4)	(181,6)	(540,1)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(86,9)	(37,3)	(54,0)	(77,8)	(88,2)	(344,2)
Déduction des amortissements et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les frais administratifs, commerciaux et R&D	(1,4)	0,0	(0,7)	(2,5)	(3,7)	(8,3)
Résultat opérationnel ajusté avant autres produits (charges) opérationnels	57,8	30,8	37,0	42,5	55,2	223,3
en % du chiffre d'affaires	25,4%	28,2%	18,0%	18,1%	17,2%	20,3%
Autres produits (charges) opérationnels	(2,5)	0,8	(1,0)	(2,3)	(6,2)	(11,2) ⁽²⁾
Déduction des amortissements et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les autres produits (charges) opérationnels	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Résultat opérationnel ajusté	55,3	31,6	36,0	40,2	49,0	212,1
en % du chiffre d'affaires	24,3%	28,9%	17,5%	17,1%	15,3%	19,3%

1. Données du T3 2014 retraitées en prenant en compte la Note 8 des informations financières consolidées au 30 septembre 2015 et la note 25 des informations financières consolidées au 30 juin 2015

2. Frais de restructuration (5,2 M€) et autres éléments divers (6,0 M€)

NEUF MOIS 2015 – RÉCONCILIATION DE LA MARGE BRUTE D'AUTO-FINANCEMENT ET DU RÉSULTAT NET

En millions d'euros	9M 2014 Proforma ⁽¹⁾	9M 2015
Résultat net	397,9	416,8
Amortissement et dépréciation	118,5	126,1
Variations des autres actifs et passifs non courants et des impôts différés	15,2	18,1
(Gains)/pertes de change	9,3	1,4
(Plus-values) moins-values sur cessions d'actifs	0,4	0,5
Autres ajustements	0,6	0,2
Marge brute d'auto-financement	541,9	563,1

1. Données au 30 septembre 2014 retraitées des éléments détaillés en Note 3 des informations financières consolidées au 30 septembre 2015

NEUF MOIS 2015 – RÉCONCILIATION DU CASH FLOW LIBRE ET DU CASH FLOW LIBRE NORMALISÉ AVEC LA MARGE BRUTE D'AUTO- FINANCEMENT

En millions d'euros	9M 2014 Proforma ⁽¹⁾	9M 2015	Evolution en %
Marge brute d'auto-financement⁽²⁾	541,9	563,1	+3,9%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	16,3%	15,8%	
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	(117,5)	(77,4)	
Flux de trésorerie issus des opérations courantes	424,4	485,7	+14,4%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	12,8%	13,6%	
Investissements (dont frais de R&D capitalisés)	(79,7)	(82,8)	
Produits de cession d'actifs	1,2	0,9	
Cash flow libre	345,9	403,8	+16,7%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	10,4%	11,3%	
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	(117,5)	(77,4)	
Variation du Besoin en Fonds de Roulement normalisé	(2,7)	(1,4)	
Cash flow libre normalisé⁽³⁾	460,7	479,8	+4,1%
<i>as % of sales</i>	13,9%	13,5%	

1. Données au 30 septembre 2014 retraitées des éléments détaillés en Note 3 des informations financières consolidées au 30 septembre 2015
2. La marge brute d'autofinancement est définie comme la somme des flux de trésorerie issus des opérations et de la variation du besoin en fonds de roulement
3. Sur la base d'un besoin en fonds de roulement représentant 10% du chiffre d'affaires des 12 derniers mois et dont la variation à structure et taux de change constants est ramenée aux neuf premiers mois

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

2014	T1	S1	9M	Année pleine
Lastar	Bilan seulement	3 mois	6 mois	9 mois
Neat	Bilan seulement	Bilan seulement	7 mois	10 mois
SJ Manufacturing		Bilan seulement	Bilan seulement	7 mois

2015	T1	S1	9M	Année pleine
Lastar	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
Neat	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
SJ Manufacturing	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
Valrack	Bilan seulement	Bilan seulement	Bilan seulement	10 mois
IME		Bilan seulement	Bilan seulement	7 mois
Raritan			Bilan seulement	3 mois

AVERTISSEMENT

Les informations contenues dans cette présentation n'ont pas fait l'objet d'une vérification indépendante et aucun confort ou garantie, expresse ou implicite, n'est donné quant à la sincérité, l'exactitude, l'exhaustivité ou la véracité de l'information ou des opinions contenues dans le présent document.

Cette présentation contient des informations sur les marchés de Legrand et le positionnement de Legrand sur ces marchés. A la connaissance de Legrand, il n'existe aucun rapport officiel de l'industrie ou de marché couvrant ou traitant ses marchés. Legrand réunit des données sur ses marchés par l'intermédiaire de ses filiales qui compilent annuellement des données sur les marchés concernés à partir de contacts formels ou informels avec des professionnels de l'industrie, des distributeurs de produits électriques, de statistiques du bâtiment et de données macroéconomiques. Legrand estime sa position sur ses marchés sur la base des données précitées et sur la base du chiffre d'affaires réel réalisé sur les marchés en cause sur la même période.

Le présent document peut contenir des estimations et/ou des informations prospectives. Ces informations ne constituent pas des prévisions relatives aux résultats de Legrand ou à d'autres indicateurs de performance, mais des tendances ou des objectifs, selon le cas. Ces informations sont par nature sujettes à des risques et incertitudes, dont la plupart ne sont pas du ressort de Legrand, dont notamment les risques décrits dans le document de référence de Legrand disponible sur son site internet (www.legrand.com). Ces informations ne constituent pas des garanties quant aux performances futures de Legrand qui sont susceptibles de différer de manière significative. Legrand ne s'engage pas à publier de mise à jour de ces informations en vue de tenir compte d'événements ou de circonstances postérieurs à la date de publication de ce document.

Ce document ne constitue dans aucun pays, une offre de vendre ou la sollicitation d'une offre d'achat de titres Legrand.

ADR non sponsorisés. Legrand ne sponsorise pas de programme d'American Depositary Receipt (ADR) concernant ses actions. Tout programme d'ADR existant actuellement est « non sponsorisé » et n'a aucun lien, de quelque nature que ce soit, avec Legrand. Legrand décline toute responsabilité concernant un tel programme.