



RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2019

30 JUILLET 2019

AGENDA

1	FAITS MARQUANTS	P.3
2	SOLIDES PERFORMANCES AU S1 2019	P.5
3	POURSUITE DES INITIATIVES DE DÉVELOPPEMENT ET D'OPTIMISATION OPÉRATIONNELLE	P.14
4	OBJECTIFS 2019 CONFIRMÉS	P.23
5	ANNEXES	P.25

1

FAITS MARQUANTS

FAITS MARQUANTS

○ Solides performances au S1 2019

- Chiffre d'affaires : +8,0%
- Résultat opérationnel ajusté : +6,0%
- Résultat net part du Groupe : +6,5%
- *Cash flow* libre normalisé : +10,0%

○ Poursuite des initiatives de développement et d'optimisation opérationnelle

- Dynamique d'innovation soutenue
- Acquisition de Universal Electric Corporation ; arrimages en ligne avec le plan de marche
- Nouveaux objectifs ambitieux pour Eliot à horizon 2022
- Renforcement continu de la performance

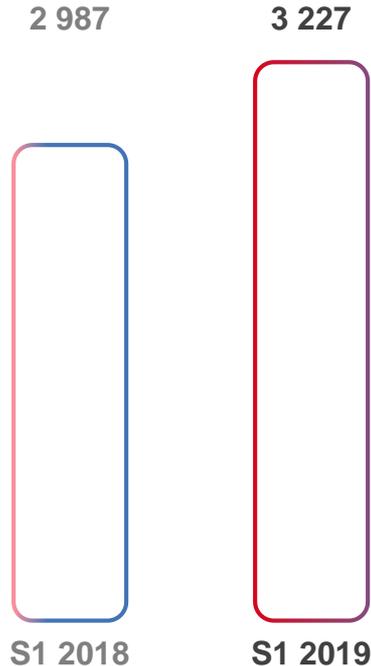
○ Objectifs 2019 confirmés

2

SOLIDES PERFORMANCES AU S1 2019

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES AU S1 2019

En millions d'€



○ Croissance organique : +2,2%

○ Croissance externe : +3,5%⁽¹⁾

○ Effet de change : +2,2%⁽²⁾

Croissance totale : +8,0%

1. Sur la base des acquisitions réalisées en 2018 et en 2019, et de leurs dates probables de consolidation, l'effet de l'accroissement du périmètre de consolidation devrait être d'environ +5% sur l'ensemble de 2019.
2. En appliquant au S2 les taux de change moyens de juin 2019 et en tenant compte de l'effet de change du S1 2019, l'impact sur le chiffre d'affaires des variations de change devrait être d'environ +1,5% sur l'ensemble de 2019.

CROISSANCE ORGANIQUE DU CHIFFRE D'AFFAIRES AU S1 2019 (1/3)

EUROPE (41,9% DES VENTES TOTALES DU GROUPE)



- +2,3% de croissance organique
- Dans les pays matures d'Europe, les ventes augmentent de +2,4% sur la période, tirées par de belles réalisations en Italie, liées notamment au succès des offres connectées, ainsi qu'en Allemagne, en Belgique ou encore en Europe du Sud⁽¹⁾. En France, les ventes sont stables au S1, la progression du chiffre d'affaires au T2 – notamment tirée par le lancement de nouvelles offres dans les interfaces utilisateurs avec la gamme Mosaic et dans l'éclairage de sécurité connecté – ayant compensé le recul des ventes au T1.
- Tirées par une hausse soutenue du chiffre d'affaires en Europe de l'Est, les ventes dans les nouvelles économies d'Europe augmentent à structure et taux de change constants de +2,0% par rapport au S1 2018. Au T2 seul, le chiffre d'affaires dans les nouvelles économies d'Europe est en retrait, en raison d'un fort repli des ventes en Turquie, du fait, comme annoncé, d'une base de comparaison particulièrement exigeante.

1. Europe du Sud : Espagne + Grèce + Portugal.

CROISSANCE ORGANIQUE DU CHIFFRE D'AFFAIRES AU S1 2019 (2/3) AMÉRIQUE DU NORD ET CENTRALE (37,0% DES VENTES TOTALES DU GROUPE)



- +2,3% de croissance organique
- Les ventes progressent de +3,0% aux Etats-Unis au S1 2019, tirées notamment par de belles réalisations dans le cheminement de câbles, les interfaces utilisateurs et les solutions de gestion d'éclairage.
- Le chiffre d'affaires est par ailleurs en retrait au Mexique et au Canada par rapport au S1 2018.

CROISSANCE ORGANIQUE DU CHIFFRE D'AFFAIRES AU S1 2019 (3/3)

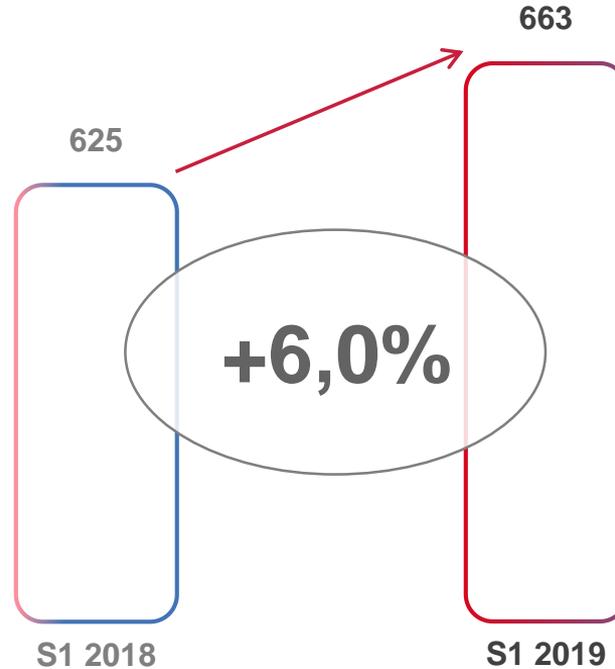
RESTE DU MONDE (21,1% DES VENTES TOTALES DU GROUPE)



- +1,6% de croissance organique
- Le chiffre d'affaires progresse de +1,9% en Asie-Pacifique par rapport au S1 2018, porté par de belles réalisations notamment en Chine ainsi qu'en Inde, où les ventes sont toutefois en retrait au T2 seul, en raison d'une base de comparaison très exigeante.
- En Amérique latine, la hausse de +3,3% du chiffre d'affaires est tirée par la croissance des ventes au Brésil et au Pérou, partiellement compensée par un recul de l'activité en Colombie.
- Les ventes sont en retrait de -1,6% en Afrique et au Moyen-Orient. En Afrique, de nombreux pays enregistrent une croissance soutenue de leur chiffre d'affaires, comme l'Algérie ainsi que l'Égypte. Dans un environnement économique peu porteur, l'activité au Moyen-Orient est en net repli.

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AJUSTÉ AU S1 2019

En millions d'€



MARGE OPÉRATIONNELLE AJUSTÉE AU S1 2019

S1 2018	marge opérationnelle ajustée	20,9%
	La baisse de la marge brute, liée pour l'essentiel à la progression des prix des matières premières et des composants, est ainsi compensée par une bonne maîtrise des frais administratifs et commerciaux.	
	La hausse des tarifs douaniers aux Etats-Unis est par ailleurs pleinement compensée par la poursuite des initiatives de <i>pricing</i> et d'adaptation	0,0 pt
S1 2019	marge opérationnelle ajustée avant acquisitions⁽¹⁾	20,9%⁽²⁾
	Impact des acquisitions	-0,4 pt ⁽³⁾
S1 2019	marge opérationnelle ajustée	20,5%⁽²⁾

1. A périmètre 2018.

2. Dont un impact favorable d'environ +0,1 point lié à l'application de la norme IFRS 16.

3. Sur la base des acquisitions réalisées en 2018 et en 2019, et de leurs dates probables de consolidation, l'effet sur l'année pleine 2019 de l'accroissement du périmètre de consolidation devrait être d'environ -0,4 point sur la marge opérationnelle ajustée.

RÉSULTAT NET PART DU GROUPE AU S1 2019

- Progression du résultat opérationnel (+30,2 M€)
- Evolution défavorable des frais financiers (y compris application de la norme IFRS 16) et du résultat de change (-6,7 M€)
- Baisse de près de 2 points, à environ 28%, du taux d'impôt sur les sociétés en raison d'éléments ponctuels (+3,3 M€)



Résultat net part du Groupe :

415,3 M€

en hausse de

+6,5%

GÉNÉRATION DE *CASH FLOW* LIBRE⁽¹⁾ AU S1 2019

- La marge brute d'autofinancement progresse de +8,1%, pour représenter 18,2% du chiffre d'affaires au S1 2019
- Le besoin en fonds de roulement s'établit à 11,2% du chiffre d'affaires⁽²⁾ au 30 juin 2019, en hausse de 0,9 point par rapport au 30 juin 2018, provenant pour l'essentiel de la consolidation des acquisitions récentes
- Le *cash flow* libre du S1 2019 est solide à 11,6% du chiffre d'affaires du Groupe

Cash flow libre normalisé :
en hausse de

+10,0%

à

514,5 M€

1. Pour davantage de détails concernant la réconciliation du *cash flow* libre avec le *cash flow* libre normalisé, le lecteur est invité à se référer à la page 45.

2. Sur la base des ventes des douze derniers mois.

3

POURSUITE DES
INITIATIVES DE
DÉVELOPPEMENT
ET D'OPTIMISATION
OPÉRATIONNELLE

POURSUITE DES INITIATIVES DE DÉVELOPPEMENT ET D'OPTIMISATION OPÉRATIONNELLE



- Dynamique d'innovation soutenue
- Acquisition de Universal Electric Corporation
- Nouveaux objectifs ambitieux pour Eliot
- Renforcement continu de la performance

EXEMPLES DE NOUVEAUX PRODUITS LANCÉS AU S1 2019 (1/2)



Valena Next with Netamo
Espagne & Belgique



Mosaic
France



Adorne Graphite
Amérique du Nord



Répartiteurs d'alimentation
par ethernet
Monde



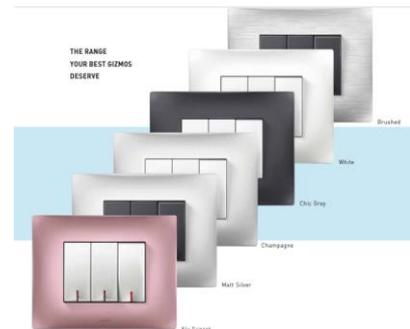
LCS3
Boîte de distribution &
panneau de brassage 10"
Monde



Cassettes fibre
pré-équipées
Monde



LCS3 solutions Zero U
Monde



Lyncus
Inde



Classia
Europe



Solutions d'alimentation
« Radiant » pour hôtels
Amérique du Nord



Rivia
Vietnam



Clip On, rallonge
multiprise clipsable
Europe



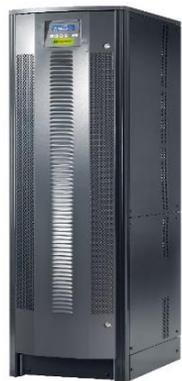
Cassette UHD
Monde



Alarms résidentielles
« Reach Digital »
Royaume-Uni



EXEMPLES DE NOUVEAUX PRODUITS LANCÉS AU S1 2019 (2/2)



UPS Trimod MCS
Monde



Eclairage de sécurité connecté
France



Classe 100X
Portier vidéo connecté
Italie



Eclairage architectural
EDGE 2 & 4 de Pinnacle
Amérique du Nord



Kontour KXC support
pour moniteurs
Amérique du Nord



Eclairages pour environnement critique
de Kenall "MedMaster MedSlot Series"
Amérique du Nord



Eclairage architectural
« HP-4 Circle » de Finelite
Amérique du Nord



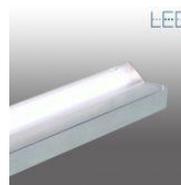
Ecran « Parallax
Stratos 1.0 »
Amérique du Nord



DRX 125HP
disjoncteurs à boîtiers moulés
Asie



Busbars en aluminium
XCP-S
Europe et Vietnam



Eclairage architectural
« Cove LED » de Pinnacle
Amérique du Nord



Support d'écran
« Advanced full-motion » de Sanus
Amérique du Nord



« Mini-bridge »
Audio-Vidéo
Amérique du Nord

L'INNOVATION LEGRAND PRIMÉE

CES INNOVATION AWARDS⁽¹⁾



Living Now intégrant Alexa

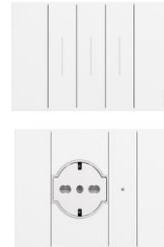
IF DESIGN AWARDS⁽²⁾



Keor Mod



Practibox



Living Now



RECHENZENTRUMSPREIS⁽³⁾ DE L'INNOVATION



PDU's de Legrand

1. Prix de l'innovation.
2. Prix de *design*.
3. Prix allemand récompensant l'innovation dans les *datacenters*.

ACQUISITION DE UNIVERSAL ELECTRIC CORPORATION



- Numéro 1 incontesté aux Etats-Unis des *busways*
- Une offre reconnue de longue date pour sa qualité, sa facilité d'installation et d'exploitation, et principalement commercialisée sous la marque Starline – véritable référence du marché
- Ventes annuelles d'environ 175 M\$
- Plus de 450 salariés



- Legrand poursuit son développement dans le marché porteur des infrastructures numériques, soutenu par l'accroissement régulier des flux de données à travers le monde
- Renforcement des positions de premier plan du Groupe dans les offres pour *datacenters* aux Etats-Unis (notamment dans les *PDUs*, les solutions préconnectoriées ou encore le cheminement de câble)

ACCÉLÉRATION DU DÉPLOIEMENT DE L'OFFRE DIGITALE (1/2)



NOS PROCHAINES PRIORITÉS DANS L'IOT

INFRASTRUCTURES NUMÉRIQUES

- *Focus* sur la croissance tirée à la fois par des développements organiques et externes
- *Focus* sur les *datacenters* :
 - déjà près de 10%⁽¹⁾ du chiffre d'affaires du Groupe, dont une moitié en produits d'infrastructures numériques et une moitié en autres produits du Groupe
 - déploiement géographique continu (chiffres d'affaires 2018 : plus de 60% en Amérique du Nord)
 - Legrand continuera de rechercher activement des opportunités de croissance organique et non organique

PRODUITS CONNECTÉS (ELIOT)

- Nous continuerons de nous concentrer sur les produits d'infrastructure installés dans les bâtiments (avec l'objectif qu'ils représentent plus de 80% des ventes d'Eliot)
- Expansion continue des produits Eliot dans de nouvelles zones géographiques et de nouvelles familles
- Déploiement de Netatmo pour toucher des segments de marché, des canaux et des utilisateurs complémentaires

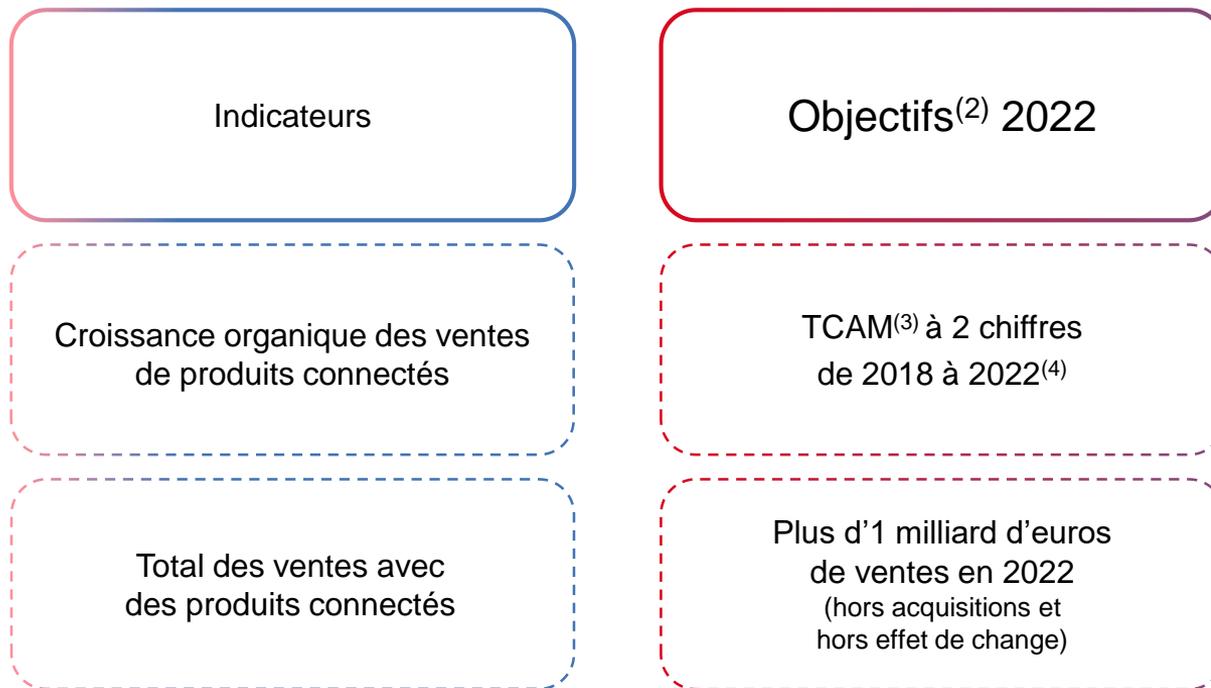
EXPÉRIENCES ENRICHIES

- L'objectif est de transformer l'expérience produits :
 - anticipation des comportements en poursuivant le développement de l'intelligence artificielle dans les produits
 - amélioration de l'utilisation des espaces et de l'efficacité énergétique
 - services de maintenance prédictive et optimisée
 - etc.
- S'appuyer sur l'expertise de Netatmo pour devenir une référence de notre industrie :
 - notation (noté > 4)
 - confidentialité et sécurité des données
 - etc.

ACCÉLÉRATION DU DÉPLOIEMENT DE L'OFFRE DIGITALE (2/2)



LEGRAND SE FIXE DE NOUVEAUX OBJECTIFS AMBITIEUX POUR ELIOT, CONFORMES
À SON MODÈLE MOYEN-TERME⁽¹⁾



1. Pour la formulation complète du modèle moyen-terme créateur de valeur de Legrand, le lecteur est invité à se référer au communiqué de presse du 14 février 2019, annonçant les résultats annuels 2018.
2. Hors ralentissement économique majeur.
3. TCAM : Taux de Croissance Annuel Moyen.
4. Sur la base d'un chiffre d'affaires 2018 de 690M€ incluant sur 12 mois les ventes de Netatmo et de Shenzhen Clever Electronic.

RENFORCEMENT CONTINU DE LA PERFORMANCE

- Déploiement actif à de nouveaux sites du programme “Legrand Way⁽¹⁾”, étendu également à la R&D et au *marketing* produits à l'échelle du Groupe
- Optimisation ciblée du dispositif industriel de Legrand, comme en Espagne, en Turquie, en Russie, en Chine ou encore en Arabie saoudite

1. Programme de mise en œuvre des meilleures pratiques du Groupe.

The background of the slide is a gradient from red on the left to purple on the right. It features a faint, low-angle photograph of a modern building's glass facade with a grid of lines. At the bottom, there is a decorative horizontal line of small white dots.

4

OBJECTIFS 2019
CONFIRMÉS

OBJECTIFS 2019⁽¹⁾ CONFIRMÉS

Sur la base des réalisations du premier semestre 2019, Legrand confirme son objectif⁽¹⁾ de progression organique de ses ventes comprise entre 0% et +4% en 2019 et son objectif⁽¹⁾ de marge opérationnelle ajustée avant acquisitions (à périmètre 2018) comprise entre 19,9%⁽²⁾ et 20,7%⁽²⁾ du chiffre d'affaires en 2019.

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

1. Voir annexe page 27 pour la formulation complète des objectifs 2019 de Legrand.

2. Après prise en compte d'un impact favorable estimé d'environ +0,1 point lié à l'application de la norme IFRS 16 à compter du 1er janvier 2019.

5 ANNEXES

GLOSSAIRE

- **Besoin en fonds de roulement** : Le besoin en fonds de roulement est défini comme la somme des créances clients et comptes rattachés, des stocks, des autres créances courantes, des créances d'impôt courant ou exigible et des actifs d'impôts différés courants diminuée de la somme des dettes fournisseurs et comptes rattachés, des autres passifs courants, des dettes d'impôt courant exigible, des provisions courantes et des passifs d'impôts différés courants.
- **Busways** : Systèmes d'alimentation électrique par jeux de barres métalliques
- **Cash flow libre** : Le cash flow libre est défini comme la somme des flux de trésorerie des opérations courantes et du produit résultant des cessions d'actifs, minorée des investissements et des frais de développement capitalisés.
- **Cash flow libre normalisé** : Le cash flow libre normalisé est défini comme la somme des flux de trésorerie des opérations courantes, sur la base d'un besoin en fonds de roulement normalisé représentant 10% du chiffre d'affaires des 12 derniers mois à structure et taux de change constants et rapporté à la période considérée, et du produit résultant des cessions d'actifs, minorée des investissements et des frais de développement capitalisés.
- **Croissance organique** : La croissance organique est définie comme la variation du chiffre d'affaires à structure (périmètre de consolidation) et taux de change constants.
- **Dettes financières nettes** : La dette financière nette est définie comme la somme des emprunts courants et des emprunts non courants minorée de la trésorerie et équivalents de trésorerie et des valeurs mobilières de placement.
- **EBITDA** : L'EBITDA est défini comme le résultat opérationnel majoré des amortissements et des dépréciations des immobilisations corporelles, des droits d'utilisation d'actifs, des immobilisations incorporelles (y compris frais de développement capitalisés), des reversements des réévaluations de stocks et des pertes de valeur des *goodwill*.
- **KVM** : Keyboard, Video and Mouse ; Clavier, Ecran et Souris.
- **Marge brute d'autofinancement** : La marge brute d'autofinancement est définie comme les flux de trésorerie des opérations courantes hors variation du besoin en fonds de roulement.
- **PDU** : Power Distribution Unit ; Unité de Distribution d'Alimentation.
- **Le résultat opérationnel ajusté** : Résultat opérationnel ajusté des amortissements et dépréciations liés aux revalorisations d'actifs lors des acquisitions et des autres impacts sur le compte de résultat liés aux acquisitions ainsi que, le cas échéant, des pertes de valeurs de *goodwill*.
- **RSE** : Responsabilité Sociétale de l'Entreprise.
- **Taux de distribution** : Le taux de distribution est défini comme le rapport du dividende par action proposé au titre d'une année n rapporté au bénéfice net part du Groupe par action de l'année n calculé sur la base du nombre moyen d'actions ordinaires hors auto-détention au 31 décembre de l'année n.
- **UPS** : Uninterruptible Power Supply ; Alimentation Statique sans Interruption (onduleur).

OBJECTIFS 2019

Extrait de la présentation des résultats annuels 2018

3

OBJECTIFS
2019



OBJECTIFS 2019

Le Groupe poursuit en 2019 sa stratégie de croissance rentable et durable, créatrice de valeur.

Sur la base de projections macroéconomiques globalement favorables mais devenues plus incertaines pour 2019, Legrand se fixe pour objectif une progression organique de ses ventes en 2019 comprise entre 0% et +4%.

Le Groupe retient par ailleurs pour 2019 un objectif de marge opérationnelle ajustée avant acquisitions (à périmètre 2018) comprise entre 19,9%⁽¹⁾ et 20,7%⁽¹⁾ du chiffre d'affaires.

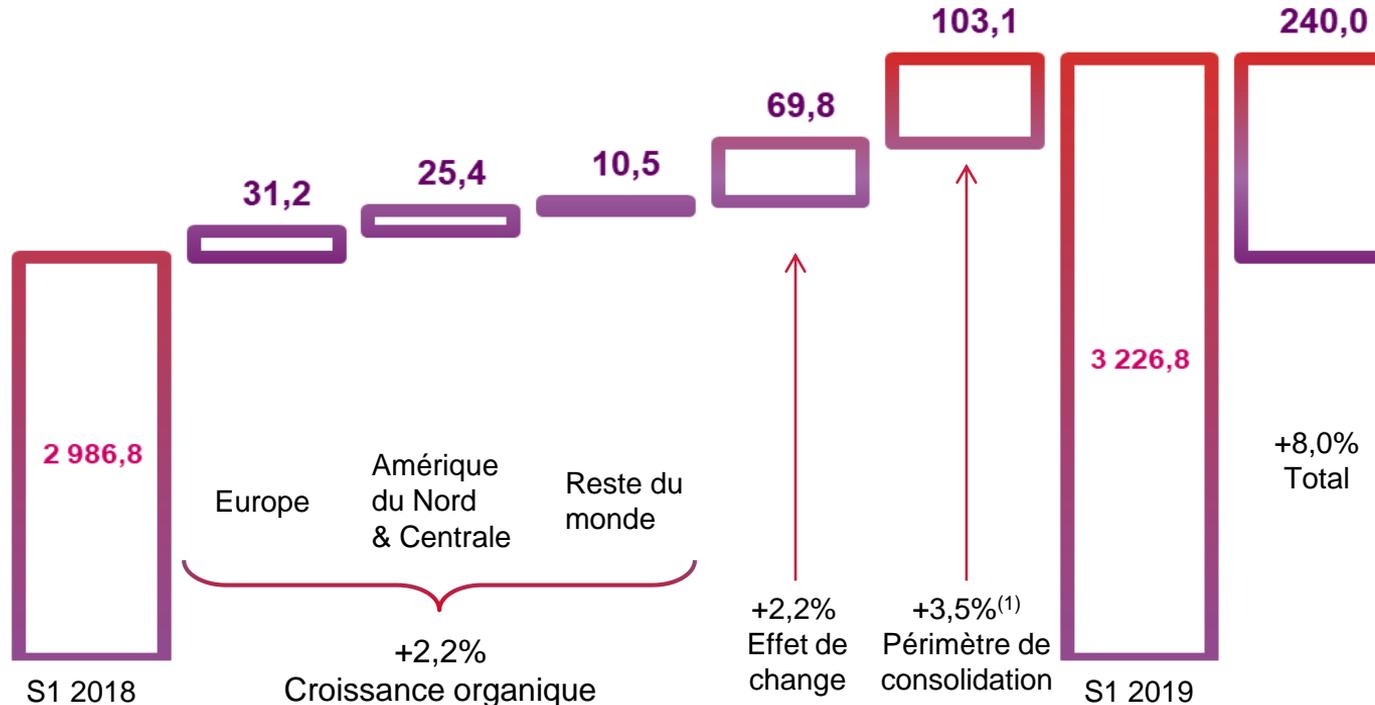
Legrand poursuivra également sa stratégie d'acquisitions et sa démarche RSE avec le lancement d'une nouvelle feuille de route 2019-2021.

1. Après prise en compte d'un impact favorable estimé d'environ +0,1 point lié à l'application de la norme IFRS 16 à compter du 1^{er} janvier 2019.

20

EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Analyse des variations du chiffre d'affaires par destination au S1 2019 (en M€)



1. Du fait de la consolidation de Modulan, Gemnet, Shenzhen Clever Electronic, Kenall, Debflex, Netatmo et Trical.

1^{ER} SEMESTRE 2019 – CHIFFRE D’AFFAIRES PAR DESTINATION⁽¹⁾



(M€)	S1 2018	S1 2019	Evolution totale	Effet périmètre	Croissance organique	Effet change
Europe	1 291,6	1 353,7	4,8%	3,2%	2,3%	-0,8%
Amérique du Nord et Centrale	1 046,0	1 192,8	14,0%	4,2%	2,3%	7,0%
Reste du monde	649,2	680,3	4,8%	2,7%	1,6%	0,5%
Total	2 986,8	3 226,8	8,0%	3,5%	2,2%	2,2%

1. Zone dans laquelle la vente est enregistrée.

1^{ER} TRIMESTRE 2019 – CHIFFRE D’AFFAIRES PAR DESTINATION⁽¹⁾



(M€)	T1 2018	T1 2019	Evolution totale	Effet périmètre	Croissance organique	Effet change
Europe	643,0	652,3	1,4%	0,4%	2,3%	-1,2%
Amérique du Nord et Centrale	493,6	567,1	14,9%	4,0%	2,4%	8,0%
Reste du monde	308,6	330,6	7,1%	1,8%	4,9%	0,3%
Total	1 445,2	1 550,0	7,3%	1,9%	2,9%	2,3%

1. Zone dans laquelle la vente est enregistrée.

2^{ÈME} TRIMESTRE 2019 – CHIFFRE D’AFFAIRES PAR DESTINATION⁽¹⁾



(M€)	T2 2018	T2 2019	Evolution totale	Effet périmètre	Croissance organique	Effet change
Europe	648,6	701,4	8,1%	6,1%	2,4%	-0,4%
Amérique du Nord et Centrale	552,4	625,7	13,3%	4,4%	2,3%	6,1%
Reste du monde	340,6	349,7	2,7%	3,4%	-1,4%	0,7%
Total	1 541,6	1 676,8	8,8%	4,9%	1,5%	2,1%

1. Zone dans laquelle la vente est enregistrée.

1^{ER} SEMESTRE 2019 – CHIFFRE D’AFFAIRES PAR ORIGINE⁽¹⁾



(M€)	S1 2018	S1 2019	Evolution totale	Effet périmètre	Croissance organique	Effet change
Europe	1 349,8	1 408,4	4,3%	3,0%	2,2%	-0,9%
Amérique du Nord et Centrale	1 069,8	1 211,6	13,3%	4,0%	1,8%	7,0%
Reste du monde	567,2	606,8	7,0%	3,4%	2,9%	0,5%
Total	2 986,8	3 226,8	8,0%	3,5%	2,2%	2,2%

1. Zone de facturation.

1^{ER} TRIMESTRE 2019 – CHIFFRE D’AFFAIRES PAR ORIGINE⁽¹⁾



(M€)	T1 2018	T1 2019	Evolution totale	Effet périmètre	Croissance organique	Effet change
Europe	669,3	677,0	1,2%	0,2%	2,2%	-1,3%
Amérique du Nord et Centrale	504,6	578,0	14,5%	3,8%	2,2%	8,0%
Reste du monde	271,3	295,0	8,7%	2,5%	5,8%	0,3%
Total	1 445,2	1 550,0	7,3%	1,9%	2,9%	2,3%

1. Zone de facturation.

2^{ÈME} TRIMESTRE 2019 – CHIFFRE D’AFFAIRES PAR ORIGINE⁽¹⁾



(M€)	T2 2018	T2 2019	Evolution totale	Effet périmètre	Croissance organique	Effet change
Europe	680,5	731,4	7,5%	5,8%	2,1%	-0,5%
Amérique du Nord et Centrale	565,2	633,6	12,1%	4,1%	1,5%	6,1%
Reste du monde	295,9	311,8	5,4%	4,3%	0,3%	0,7%
Total	1 541,6	1 676,8	8,8%	4,9%	1,5%	2,1%

1. Zone de facturation.

1^{ER} SEMESTRE 2019 – COMPTE DE RÉSULTAT

En millions d'euros	S1 2018	S1 2019	Evolution en %
Chiffre d'affaires	2 986,8	3 226,8	+8,0%
Marge brute	1 581,2	1 683,4	+6,5%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>52,9%</i>	<i>52,2%</i>	
Résultat opérationnel ajusté⁽¹⁾	625,1	662,6	+6,0%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>20,9%</i>	<i>20,5%⁽²⁾</i>	
Amortissements & dépréciations liés aux revalorisations d'actifs lors des acquisitions et autres impacts sur le compte de résultat liés aux acquisitions	(35,7)	(43,0)	
Résultat opérationnel	589,4	619,6	+5,1%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>19,7%</i>	<i>19,2%</i>	
Produits et charges financiers	(35,2)	(38,3)	
Gains/(pertes) de change	3,3	(0,3)	
Impôts sur le résultat	(167,3)	(164,0)	
Résultat des entités mises en équivalence	(0,1)	(0,9)	
Résultat net	390,1	416,1	+6,7%
Résultat net part du Groupe	390,0	415,3	+6,5%

1. Résultat opérationnel ajusté des amortissements des réévaluations d'actifs incorporels pratiquées lors des acquisitions et des frais/produits liés à celles-ci (pour S1 2018 et S1 2019, de respectivement 35,7 M€ et 43,0 M€) ainsi que, le cas échéant, des pertes de valeur des goodwill, (0€ pour S1 2018 et S1 2019).
2. 20,9% hors acquisitions (à périmètre 2018).

1^{ER} TRIMESTRE 2019 – COMPTE DE RÉSULTAT

En millions d'euros	T1 2018	T1 2019	Evolution en %
Chiffre d'affaires	1 445,2	1 550,0	+7,3%
Marge brute	767,9	804,3	+4,7%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	53,1%	51,9%	
Résultat opérationnel ajusté⁽¹⁾	290,4	305,2	+5,1%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	20,1%	19,7%⁽²⁾	
Amortissements & dépréciations liés aux revalorisations d'actifs lors des acquisitions et autres impacts sur le compte de résultat liés aux acquisitions	(18,8)	(19,3)	
Résultat opérationnel	271,6	285,9	+5,3%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	18,8%	18,4%	
Produits et charges financiers	(18,7)	(18,8)	
Gains/(pertes) de change	(1,2)	(0,8)	
Impôts sur le résultat	(75,6)	(75,2)	
Résultat des entités mises en équivalence	(0,2)	(0,3)	
Résultat net	175,9	190,8	+8,5%
Résultat net part du Groupe	175,3	190,4	+8,6%

- Résultat opérationnel ajusté des amortissements des réévaluations d'actifs incorporels pratiquées lors des acquisitions et des frais/produits liés à celles-ci (pour T1 2018 et T1 2019, de respectivement 18,8 M€ et 19,3 M€) ainsi que, le cas échéant, des pertes de valeur des goodwill, (0€ pour T1 2018 et T1 2019).
- 19,8% hors acquisitions (à périmètre 2018).

2^{ÈME} TRIMESTRE 2019 – COMPTE DE RÉSULTAT

En millions d'euros	T2 2018	T2 2019	Evolution en %
Chiffre d'affaires	1 541,6	1 676,8	+8,8%
Marge brute	813,3	879,1	+8,1%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>52,8%</i>	<i>52,4%</i>	
Résultat opérationnel ajusté⁽¹⁾	334,7	357,4	+6,8%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>21,7%</i>	<i>21,3%⁽²⁾</i>	
Amortissements & dépréciations liés aux revalorisations d'actifs lors des acquisitions et autres impacts sur le compte de résultat liés aux acquisitions	(16,9)	(23,7)	
Résultat opérationnel	317,8	333,7	+5,0%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>20,6%</i>	<i>19,9%</i>	
Produits et charges financiers	(16,5)	(19,5)	
Gains/(pertes) de change	4,5	0,5	
Impôts sur le résultat	(91,7)	(88,8)	
Résultat des entités mises en équivalence	0,1	(0,6)	
Résultat net	214,2	225,3	+5,2%
Résultat net part du Groupe	214,7	224,9	+4,8%

1. Résultat opérationnel ajusté des amortissements des réévaluations d'actifs incorporels pratiquées lors des acquisitions et des frais/produits liés à celles-ci (pour T2 2018 et T2 2019, de respectivement 16,9 M€ et 23,7 M€) ainsi que, le cas échéant, des pertes de valeur des goodwill, (0€ pour T2 2018 et T2 2019).
2. 22,0% hors acquisitions (à périmètre 2018).

1^{ER} SEMESTRE 2019 – RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AJUSTÉ AVANT ET APRÈS AUTRES PRODUITS (CHARGES) OPÉRATIONNELS PAR RÉGION GÉOGRAPHIQUE



Premier semestre 2019 (en millions d'euros)	Europe	Amérique du Nord et Centrale	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	1 408,4	1 211,6	606,8	3 226,8
Coût des ventes	(619,7)	(583,1)	(340,6)	(1 543,4)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(450,0)	(407,6)	(162,1)	(1 019,7)
Déduction des amortissements, dépréciations et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les frais administratifs, commerciaux, R&D et autres frais opérationnels	(6,2)	(29,5)	(7,3)	(43,0)
Résultat opérationnel ajusté avant autres produits (charges) opérationnels	344,9	250,4	111,4	706,7
en % du chiffre d'affaires	24,5%	20,7%	18,4%	21,9%
Autres produits (charges) opérationnels	(16,0)	(20,3)	(7,8)	(44,1) ⁽¹⁾
Déduction des amortissements, dépréciations et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les autres produits (charges) opérationnels	0,0	0,0	0,0	0,0
Résultat opérationnel ajusté	328,9	230,1	103,6	662,6
en % du chiffre d'affaires	23,4%	19,0%	17,1%	20,5%

1. Frais de restructuration (10,8 M€) et autres éléments divers (33,3 M€).

1^{ER} SEMESTRE 2018 – RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AJUSTÉ AVANT ET APRÈS AUTRES PRODUITS (CHARGES) OPÉRATIONNELS PAR RÉGION GÉOGRAPHIQUE



Premier semestre 2018
(en millions d'euros)

	Europe	Amérique du Nord et Centrale	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	1 349,8	1 069,8	567,2	2 986,8
Coût des ventes	(579,0)	(513,3)	(313,3)	(1 405,6)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(426,8)	(368,9)	(153,4)	(949,1)
Déduction des amortissements, dépréciations et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les frais administratifs, commerciaux, R&D et autres frais opérationnels	(2,9)	(25,5)	(5,1)	(33,5)
Résultat opérationnel ajusté avant autres produits (charges) opérationnels	346,9	213,1	105,6	665,6
en % du chiffre d'affaires	25,7%	19,9%	18,6%	22,3%
Autres produits (charges) opérationnels	(17,5)	(9,7)	(15,5)	(42,7) ⁽¹⁾
Déduction des amortissements, dépréciations et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les autres produits (charges) opérationnels	(2,2)	0,0	0,0	(2,2)
Résultat opérationnel ajusté	331,6	203,4	90,1	625,1
en % du chiffre d'affaires	24,6%	19,0%	15,9%	20,9%

1. Frais de restructuration (4,1 M€) et autres éléments divers (38,6 M€).

1^{ER} TRIMESTRE 2019 – RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AJUSTÉ AVANT ET APRÈS AUTRES PRODUITS (CHARGES) OPÉRATIONNELS PAR RÉGION GÉOGRAPHIQUE



Premier trimestre 2019 (en millions d'euros)	Europe	Amérique du Nord et Centrale	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	677,0	578,0	295,0	1 550,0
Coût des ventes	(299,8)	(278,7)	(167,2)	(745,7)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(220,7)	(199,1)	(77,3)	(497,1)
Déduction des amortissements, dépréciations et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les frais administratifs, commerciaux, R&D et autres frais opérationnels	(2,0)	(15,0)	(2,3)	(19,3)
Résultat opérationnel ajusté avant autres produits (charges) opérationnels	158,5	115,2	52,8	326,5
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	23,4%	19,9%	17,9%	21,1%
Autres produits (charges) opérationnels	(7,5)	(11,0)	(2,8)	(21,3) ⁽¹⁾
Déduction des amortissements, dépréciations et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les autres produits (charges) opérationnels	0,0	0,0	0,0	0,0
Résultat opérationnel ajusté	151,0	104,2	50,0	305,2
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	22,3%	18,0%	16,9%	19,7%

1. Frais de restructuration (3,3 M€) et autres éléments divers (18,0 M€).

1^{ER} TRIMESTRE 2018 – RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AJUSTÉ AVANT ET APRÈS AUTRES PRODUITS (CHARGES) OPÉRATIONNELS PAR RÉGION GÉOGRAPHIQUE



Premier trimestre 2018
(en millions d'euros)

	Europe	Amérique du Nord et Centrale	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	669,3	504,6	271,3	1 445,2
Coût des ventes	(285,3)	(244,6)	(147,4)	(677,3)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(219,4)	(177,0)	(74,5)	(470,9)
Déduction des amortissements, dépréciations et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les frais administratifs, commerciaux, R&D et autres frais opérationnels	(2,3)	(11,7)	(2,6)	(16,6)
Résultat opérationnel ajusté avant autres produits (charges) opérationnels	166,9	94,7	52,0	313,6
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	24,9%	18,8%	19,2%	21,7%
Autres produits (charges) opérationnels	(14,9)	(4,2)	(6,3)	(25,4) ⁽¹⁾
Déduction des amortissements, dépréciations et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les autres produits (charges) opérationnels	(2,2)	0,0	0,0	(2,2)
Résultat opérationnel ajusté	154,2	90,5	45,7	290,4
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	23,0%	17,9%	16,8%	20,1%

1. Frais de restructuration (1,5 M€) et autres éléments divers (23,9 M€).

2^{ème} TRIMESTRE 2019 – RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AJUSTÉ AVANT ET APRÈS AUTRES PRODUITS (CHARGES) OPÉRATIONNELS PAR RÉGION GÉOGRAPHIQUE



Deuxième trimestre 2019 (en millions d'euros)	Europe	Amérique du Nord et Centrale	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	731,4	633,6	311,8	1 676,8
Coût des ventes	(319,9)	(304,4)	(173,4)	(797,7)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(229,3)	(208,5)	(84,8)	(522,6)
Déduction des amortissements, dépréciations et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les frais administratifs, commerciaux, R&D et autres frais opérationnels	(4,2)	(14,5)	(5,0)	(23,7)
Résultat opérationnel ajusté avant autres produits (charges) opérationnels	186,4	135,2	58,6	380,2
en % du chiffre d'affaires	25,5%	21,3%	18,8%	22,7%
Autres produits (charges) opérationnels	(8,5)	(9,3)	(5,0)	(22,8) ⁽¹⁾
Déduction des amortissements, dépréciations et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les autres produits (charges) opérationnels	0,0	0,0	0,0	0,0
Résultat opérationnel ajusté	177,9	125,9	53,6	357,4
en % du chiffre d'affaires	24,3%	19,9%	17,2%	21,3%

1. Frais de restructuration (7,5 M€) et autres éléments divers (15,3 M€).

2^{ème} TRIMESTRE 2018 – RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AJUSTÉ AVANT ET APRÈS AUTRES PRODUITS (CHARGES) OPÉRATIONNELS PAR RÉGION GÉOGRAPHIQUE



Deuxième trimestre 2018 (en millions d'euros)	Europe	Amérique du Nord et Centrale	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	680,5	565,2	295,9	1 541,6
Coût des ventes	(293,7)	(268,7)	(165,9)	(728,3)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(207,4)	(191,9)	(78,9)	(478,2)
Déduction des amortissements, dépréciations et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les frais administratifs, commerciaux, R&D et autres frais opérationnels	(0,6)	(13,8)	(2,5)	(16,9)
Résultat opérationnel ajusté avant autres produits (charges) opérationnels	180,0	118,4	53,6	352,0
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	26,5%	20,9%	18,1%	22,8%
Autres produits (charges) opérationnels	(2,6)	(5,5)	(9,2)	(17,3) ⁽¹⁾
Déduction des amortissements, dépréciations et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les autres produits (charges) opérationnels	0,0	0,0	0,0	0,0
Résultat opérationnel ajusté	177,4	112,9	44,4	334,7
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	26,1%	20,0%	15,0%	21,7%

1. Frais de restructuration (2,6 M€) et autres éléments divers (14,7 M€).

1^{ER} SEMESTRE 2019 – RÉCONCILIATION DE LA MARGE BRUTE D'AUTO-FINANCEMENT ET DU RÉSULTAT NET



En millions d'euros	S1 2018	S1 2019
Résultat net	390,1	416,1
Amortissements et dépréciations	104,0	149,8
Variation des autres actifs et passifs non courants et des impôts différés non courants	46,6	23,5
(Gains)/pertes de change latents	1,8	(1,1)
(Plus-values) moins-values sur cessions d'actifs	0,2	(2,0)
Autres éléments n'ayant pas d'incidence sur la trésorerie	0,4	0,6
Marge brute d'autofinancement	543,1	586,9

1^{ER} SEMESTRE 2019 – RÉCONCILIATION DU CASH FLOW LIBRE ET DU CASH FLOW LIBRE NORMALISÉ AVEC LA MARGE BRUTE D'AUTO-FINANCEMENT



En millions d'euros	S1 2018	S1 2019	Evolution en %
Marge brute d'autofinancement⁽¹⁾	543,1	586,9	+8,1%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	18,2%	18,2%	
Baisse (Hausse) du besoin en fonds de roulement	(251,2)	(145,9)	
Flux de trésorerie des opérations courantes	291,9	441,0	+51,1%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	9,8%	13,7%	
Investissements (dont frais de développement capitalisés)	(65,5)	(71,7)	
Produit résultant des cessions d'actifs	4,6	6,1	
Cash flow libre	231,0	375,4	+62,5%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	7,7%	11,6%	
Hausse (Baisse) du besoin en fonds de roulement	251,2	145,9	
(Hausse) Baisse du besoin en fonds de roulement normalisé	(14,5)	(6,8)	
Cash flow libre normalisé⁽²⁾	467,7	514,5	+10,0%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	15,7%	15,9%	

1. 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.
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 au semestre.

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION (1/2)

2018	T1	S1	9M	Année pleine
------	----	----	----	--------------

Intégration globale

Modulan	Bilan seulement	Bilan seulement	6 mois	9 mois
Gemnet		Bilan seulement	Bilan seulement	7 mois
Shenzhen Clever Electronic			Bilan seulement	6 mois
Debflex				Bilan seulement
Netatmo				Bilan seulement
Kenall				Bilan seulement
Trical				Bilan seulement

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION (2/2)

2019	T1	S1	9M	Année pleine
Intégration globale				
Modulan	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
Gemnet	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
Shenzhen Clever Electronic	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
Debflex	Bilan seulement	6 mois	9 mois	12 mois
Netatmo	Bilan seulement	6 mois	9 mois	12 mois
Kenall	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
Trical	Bilan seulement	6 mois	9 mois	12 mois
Universal Electric Corporation		Bilan seulement	6 mois	9 mois

CONTACTS



COMMUNICATION FINANCIERE

LEGRAND

François POISSON

Tel : +33 (0)1 49 72 53 53

francois.poisson@legrand.fr

COMMUNICATION PRESSE

PUBLICIS CONSULTANTS

Vilizara LAZAROVA

Tel : +33 (0)1 44 82 46 34

Mob : +33 (0)6 26 72 57 14

vilizara.lazarova@consultants.publicis.fr

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.