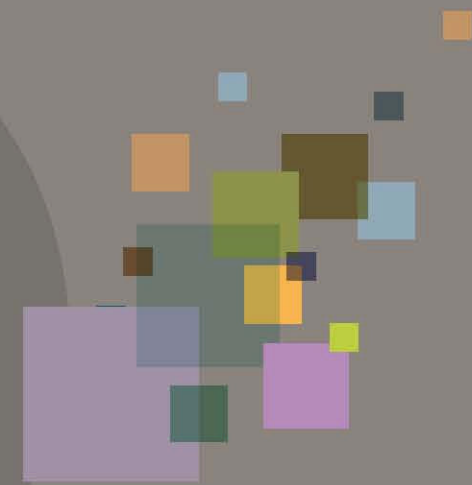


Résultats annuels 2008

11 février 2009



 legrand®

Sommaire

Faits marquants 2008	3
Legrand: facteurs clés	5
Priorité à la réduction de coûts depuis mars 2008	11
Analyse des résultats	23
Conclusion	37

Annexes

Evolution des ventes par destination	43
Evolution des ventes par origine	49
Comptes de résultat trimestriels	55
Analyse de l'évolution du résultat opérationnel ajusté	59
Réconciliation de la marge brute d'autofinancement avec le résultat net	60
Périmètre de consolidation	61



 **legrand**[®]

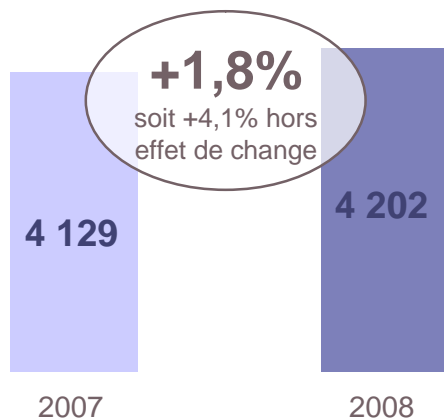
Faits marquants 2008

Gilles Schnepp

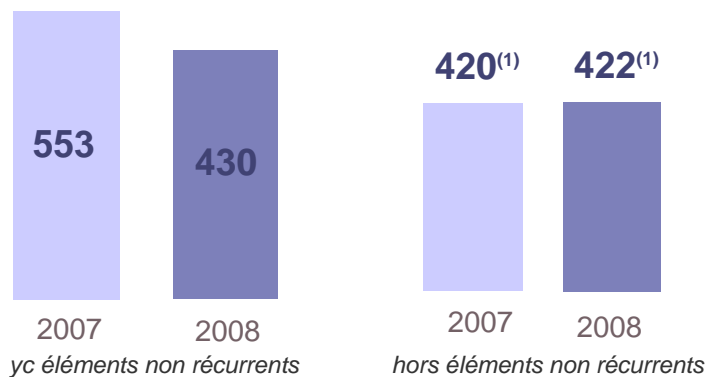
Président Directeur Général

Résultats 2008

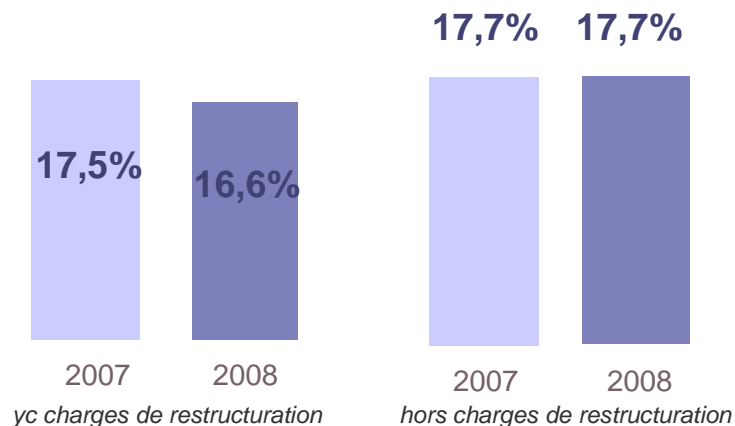
Croissance des ventes en M€



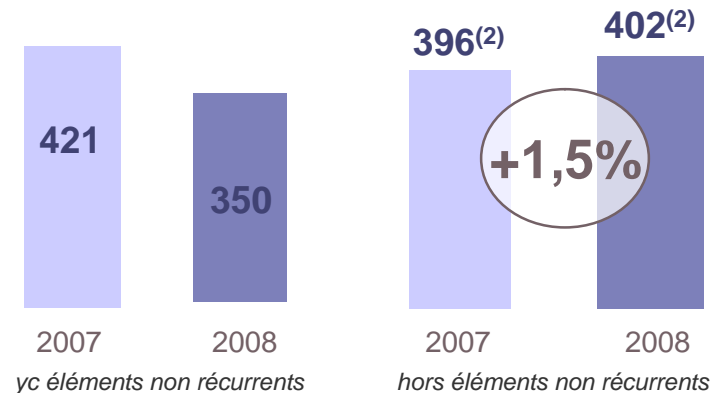
Forte génération de cash flow libre en M€



Résistance de la marge op. ajustée en % des ventes



Solide résultat net hors éléments non récurrents en M€



1. Hors éléments non récurrents liés à la consommation des déficits fiscaux en 2007, aux gains/pertes de change cash et à la vente d'immobilisations.

2. Hors éléments non récurrents liés aux charges de restructuration et aux gains/pertes de change.



 legrand®

Legrand facteurs clés

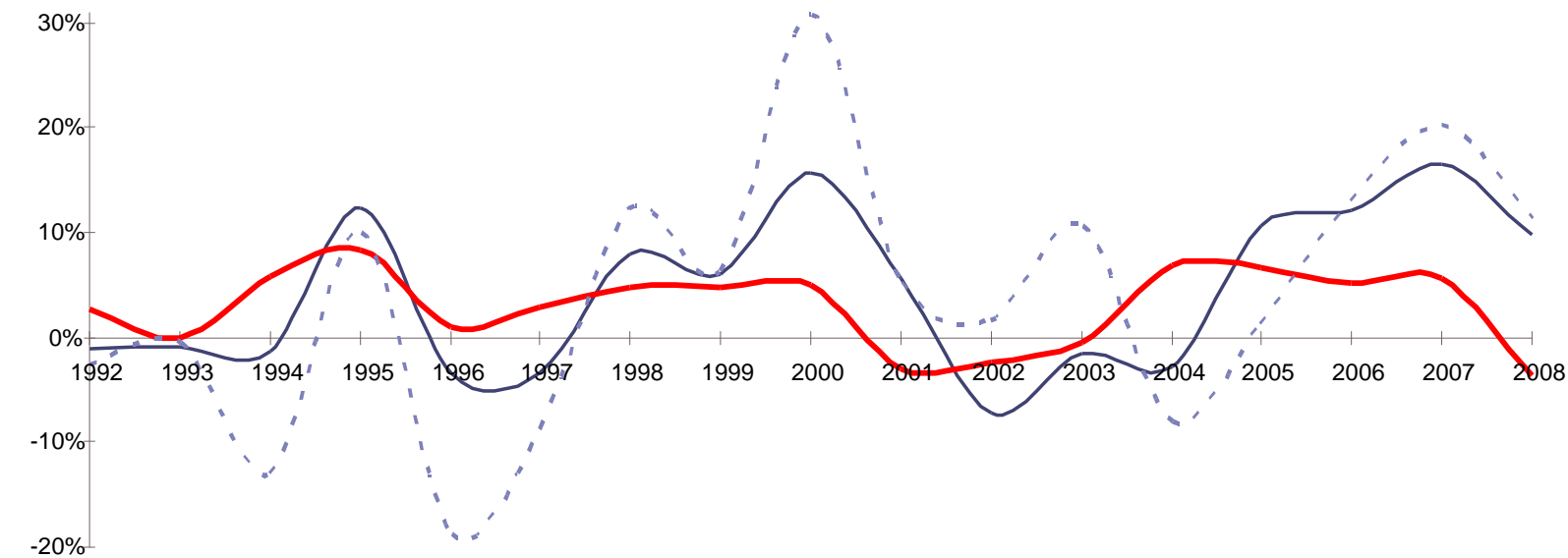
Gilles Schnepf

Président Directeur Général

Volatilité limitée de l'activité en comparaison des métiers de projets

- L'activité de flux représente près de **80%** des ventes de Legrand : exposition limitée au métier très volatil des projets
- L'activité de flux est liée à l'évolution de la consommation des ménages

Croissance organique de Legrand comparée à celle des marchés de projets
France, Italie et Etats-Unis depuis 1992



Source: Global Insight, Legrand

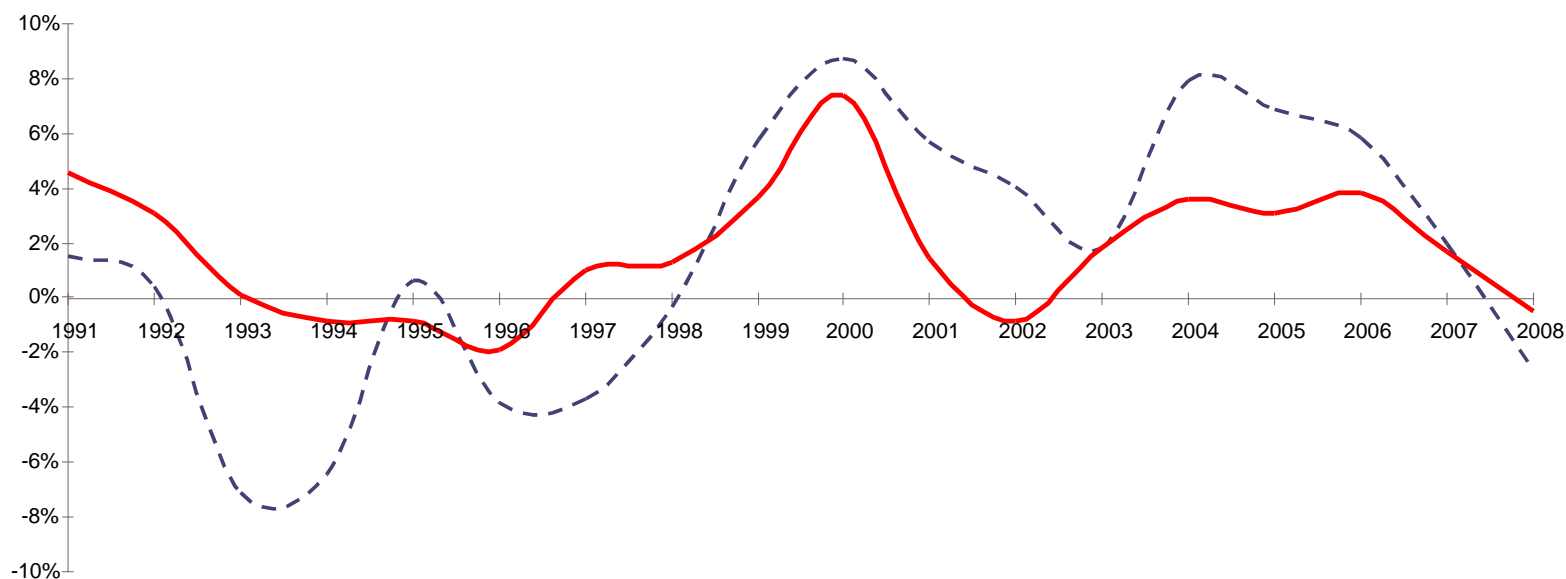
— Croissance organique Legrand⁽¹⁾ — Croissance⁽¹⁾ des marchés de projets industriels et liés à l'énergie
- - - Croissance⁽¹⁾ des marchés de projets pour utilities, énergie et raffinage

1. France, Italie et Etats-Unis

Legrand est principalement exposé à un marché résistant

- **60%** des ventes de Legrand sont réalisées sur le marché de la rénovation
- Le marché de la rénovation est plus résistant que celui de la construction neuve

Croissance en volume des marchés de la rénovation et de la construction neuve
France et Italie, depuis 1991



Source: Euroconstruct

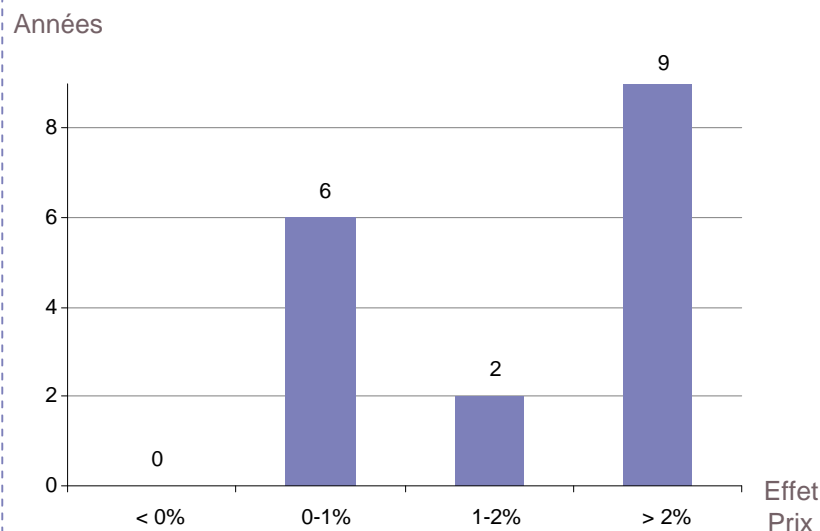
- Croissance du marché de la construction neuve en France et Italie
- Croissance du marché de la rénovation en France et Italie

Maîtrise avérée des prix de ventes

Éléments clés de la bonne maîtrise des prix de ventes

- Près de 50% des ventes réalisées avec des produits n°1 sur leurs marchés
- Reporting mensuel de l'évolution des prix
- Maîtrise des prix récemment renforcée par la création de plus de 40 postes de pricing manager

Evolution du prix de ventes moyen sur les 17 dernières années, par nombre d'années d'occurrence



+2%

de croissance annuelle moyenne des prix de ventes sur les 17 dernières années, sans aucune année de baisse

Résistance de la stratégie de montée en gamme

Ajout de design, confort et fonctionnalités sophistiquées

- **+5%** de croissance des ventes de la gamme *Céliane* en France en 2008



- **+6%** de croissance des ventes de la gamme *Axolute* en Italie en 2008



- **+30%** de croissance des ventes de systèmes domotiques en Russie en 2008



Sécurité renforcée et meilleure productivité à l'installation

- **+12%** d'effet mix grâce au lancement du nouveau GFCI aux Etats-Unis en 2008

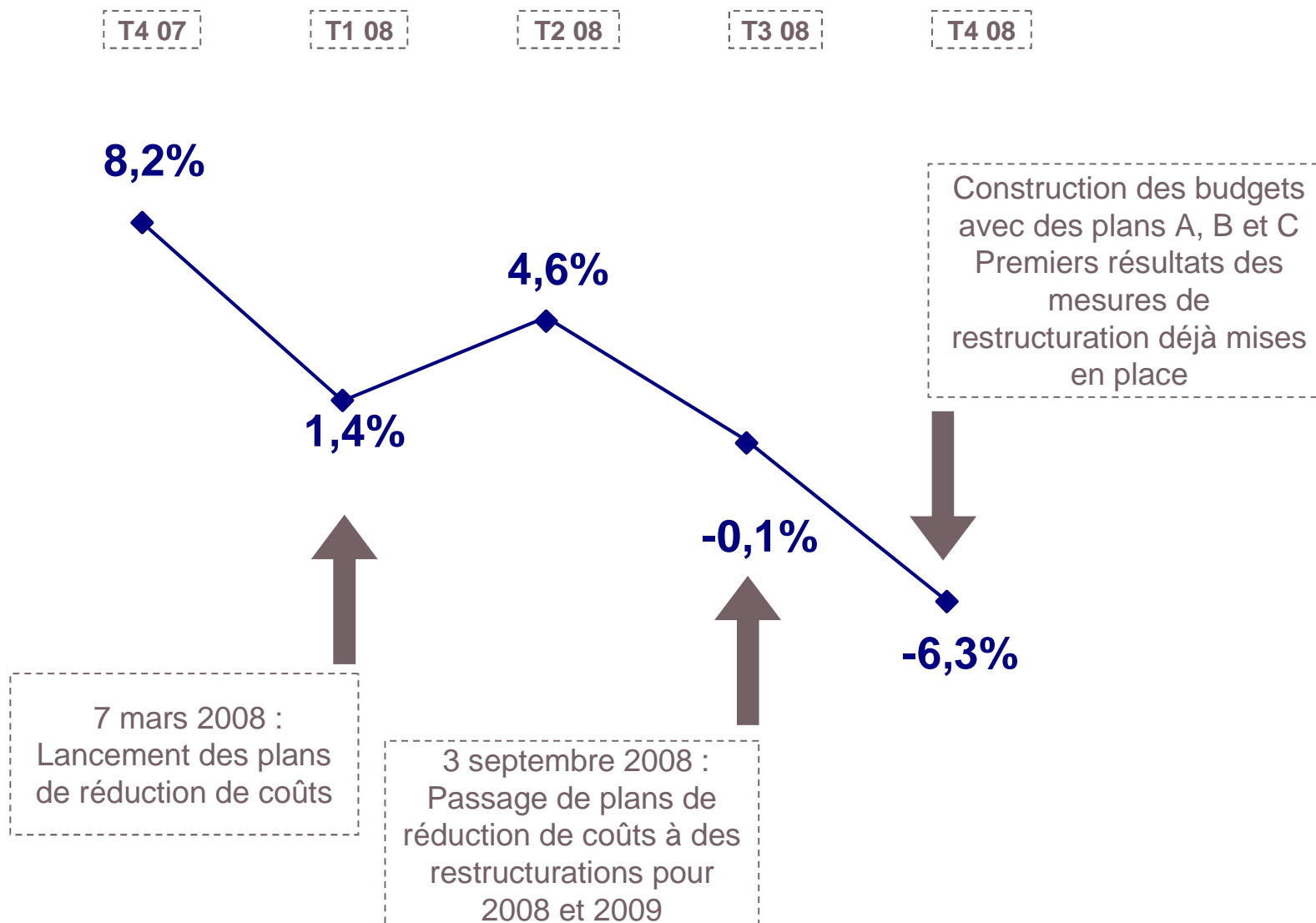


- **+27%** de croissance de ventes des systèmes *Plugtail* aux Etats-Unis en 2008



2008: Etude de cas

Croissance organique⁽¹⁾ trimestrielle des ventes et actions mises en place



1. A structure et taux de change constants



 **legrand**[®]

Priorité à la réduction de coûts depuis mars 2008

Olivier Bazil

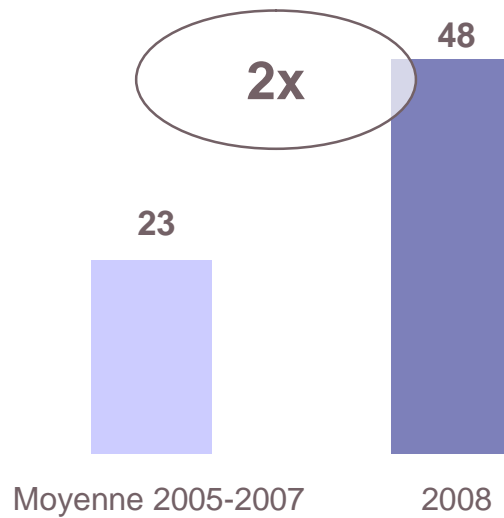
Vice-Président Directeur Général Délégué

Mise en place des réductions de coûts

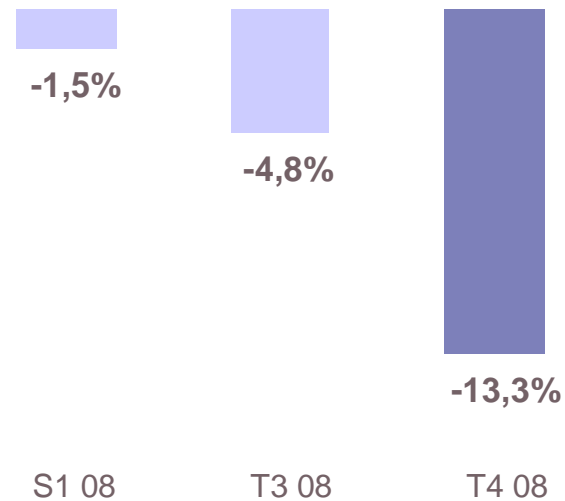
- Une approche « Top-down » à la fois pour l'activation et la validation
- Des managers locaux fortement responsabilisés et rémunérés en fonction de leurs résultats
- Contrôle financier strict et permanent : planification de points d'étape fréquents avec chaque pays pour décider du déclenchement éventuel des plans B ou C

Adaptation rapide de la structure de coûts en 2008

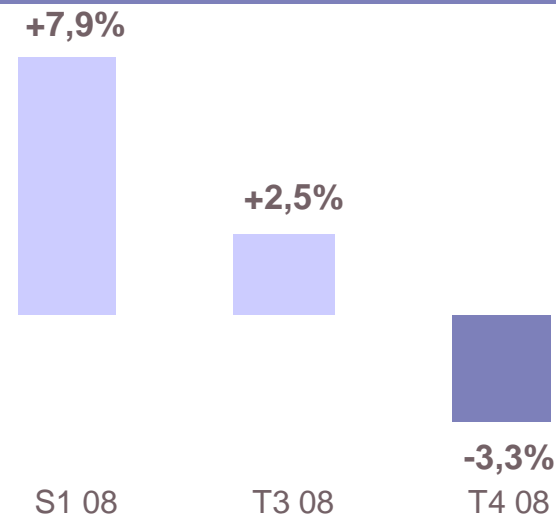
Doublment des charges de restructuration (en M€)



Réduction rapide des charges de production ⁽¹⁾



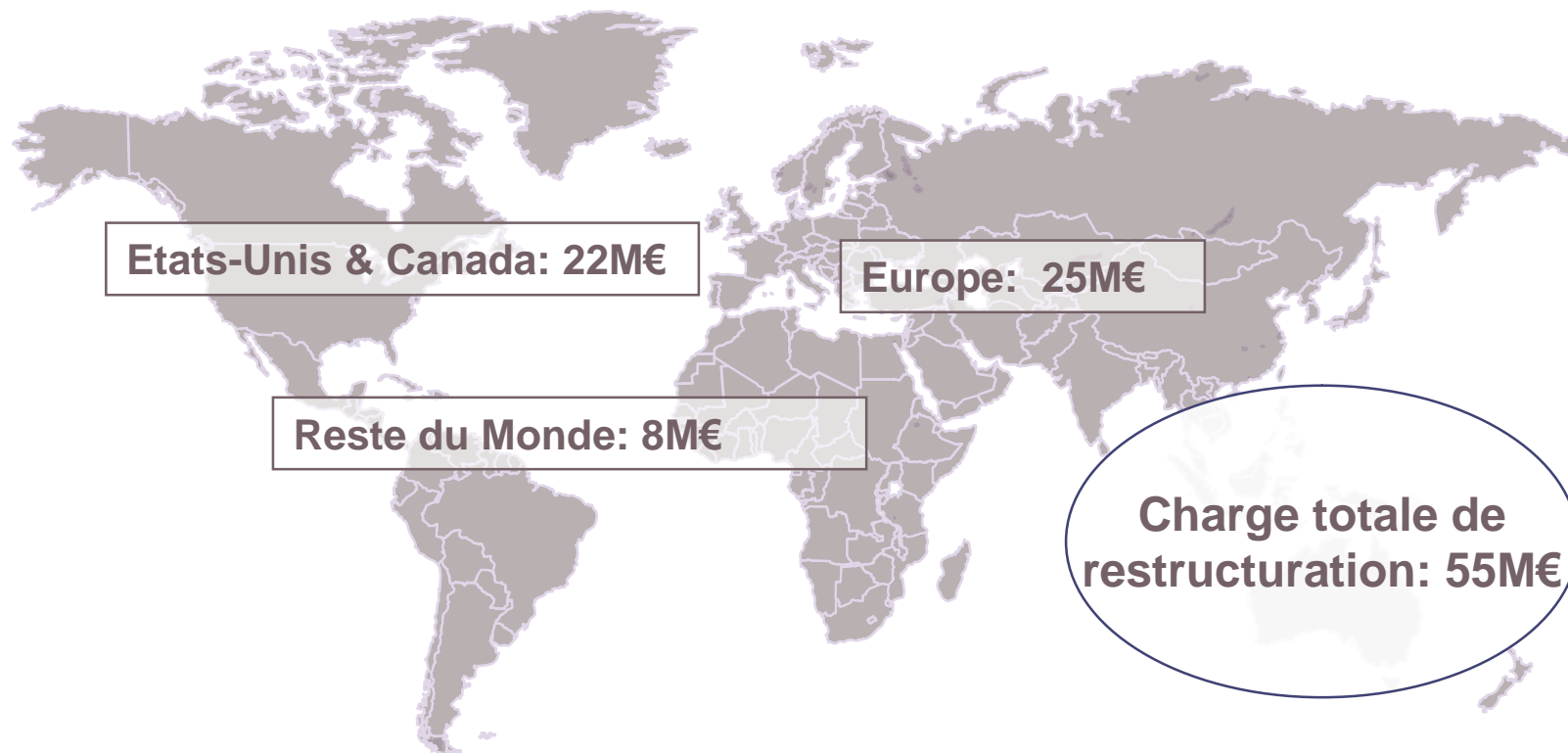
Ajustement des frais adm. et com. aux tendances de marché ⁽¹⁾



1. A structure et taux de change constants

2008/2009: Restructurations de production

Charges de restructuration liées aux activités de production
par zones géographiques

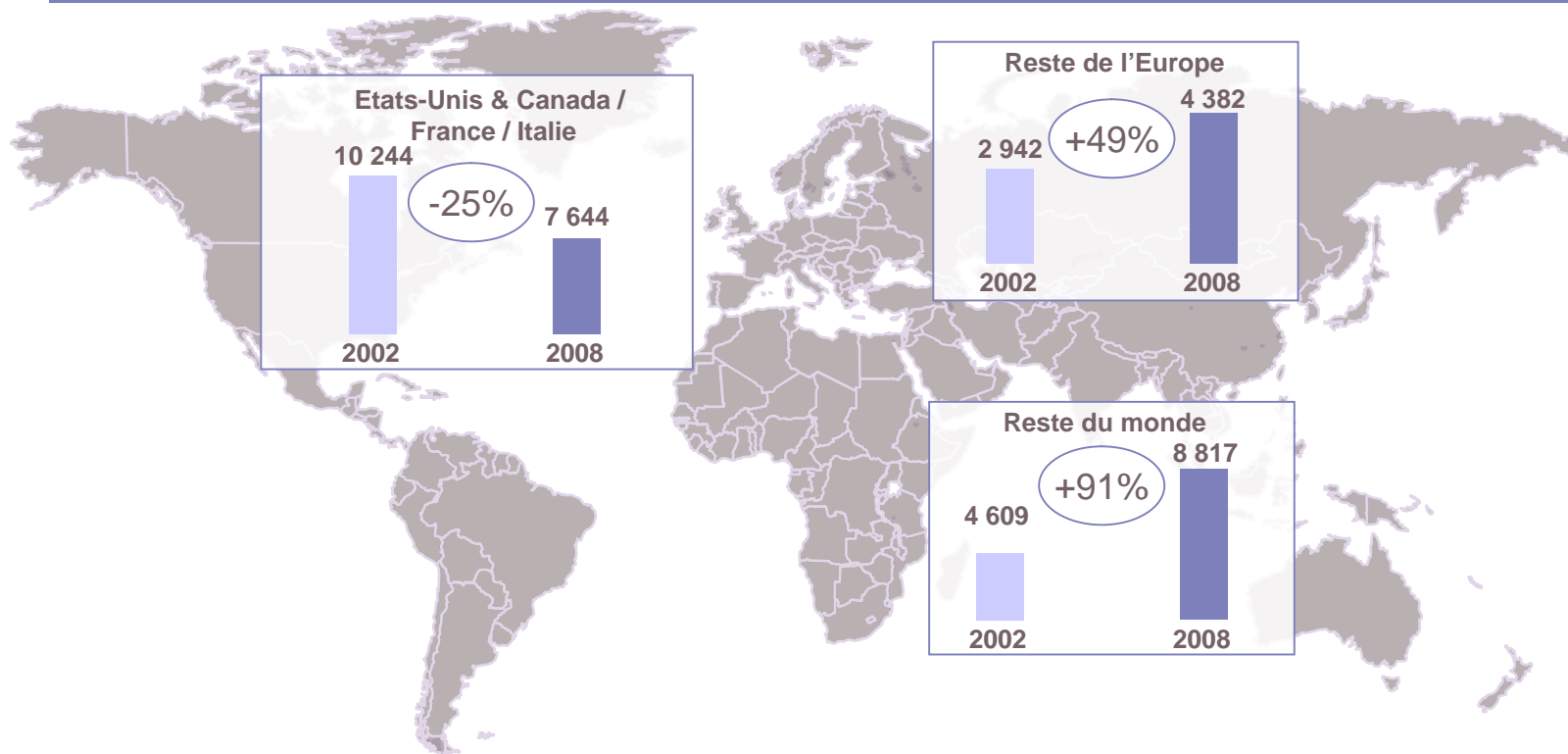


Principales actions

- Fermeture de 10 usines en 2009/2010
- Transfert de production dans les pays à bas coûts (Asie, Amérique centrale, Europe de l'Est)

Développement de capacités de production globales dans les pays à bas coûts

Effectifs de production par zone géographique 2002-2008

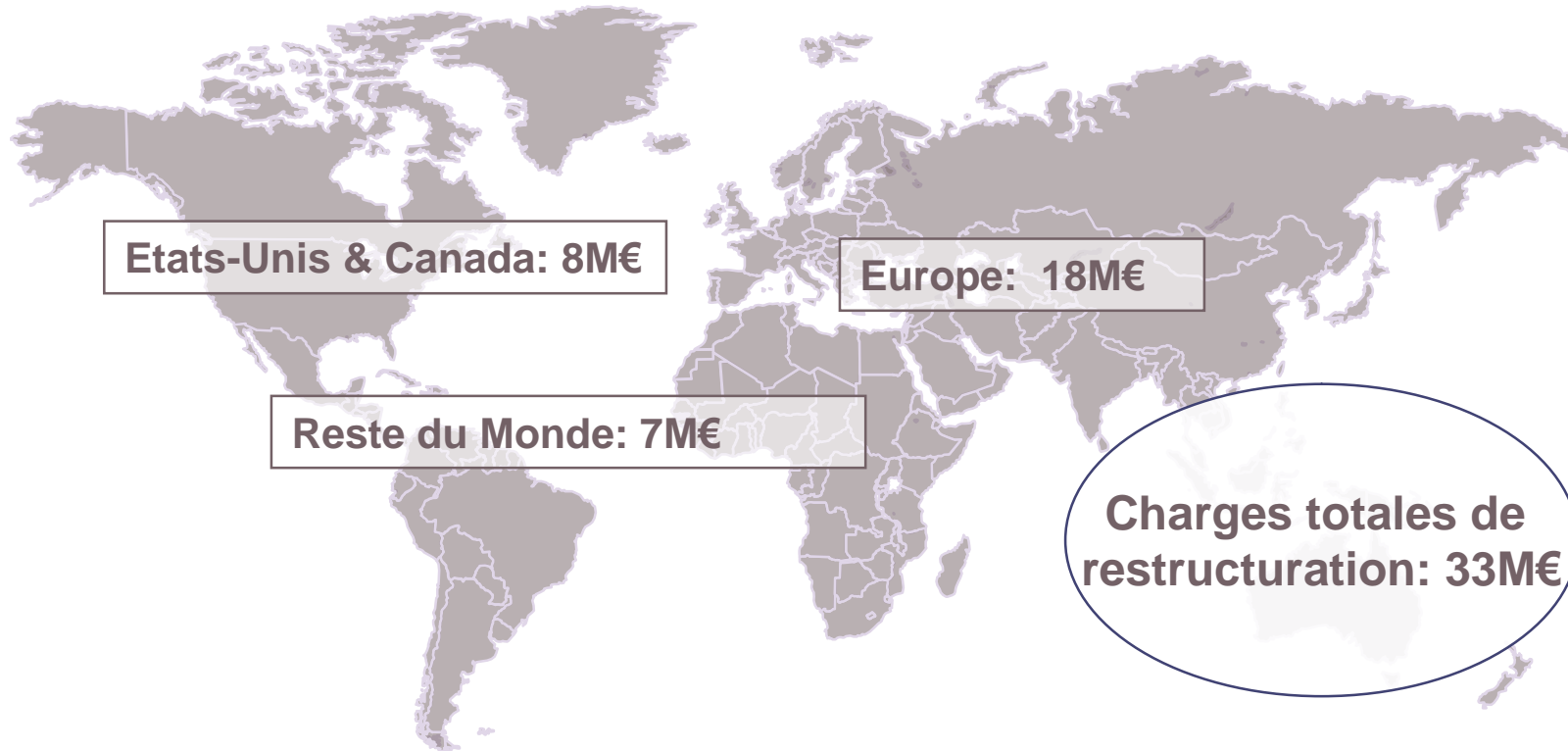


57%

des effectifs de production localisés dans les pays émergents en 2008 contre 31% en 2002

2008/2009: Restructurations administratives et commerciales

Charges de restructuration liées aux frais administratifs et commerciaux par zones géographiques



Principales actions

- Adaptation des effectifs aux tendances de volume
- Choix dans certains pays d'une marque leader permettant la rationalisation des équipes commerciales et d'administration des ventes
- Optimisation des coûts logistiques et informatiques

Résumé des programmes de restructuration

- 88M€ de restructurations sur 2 ans

- « Pay-back » moyen < 2 ans
 - Fermeture d'usines ou évolution structurelle de l'organisation : 2 à 4 ans
 - Adaptation des effectifs (production, administratifs et commerciaux) au nouvel environnement : 6 mois à 1 an

« Lean manufacturing »: Suppression des dépenses sans valeur ajoutée et réduction des capitaux employés

30% d'économie de surface dans les usines de Zucchini permettant la réorganisation de la production et la vente d'un bâtiment



30% de surface libérés au Mexique disponibles pour de nouvelles productions

Avant



Après



Réductions de coûts à l'échelle mondiale – Etudes de cas

Etats-Unis & Canada

Résistance des marges

2,5 années de forte baisse des volumes dans le résidentiel neuf (-25% / -30% par ans)

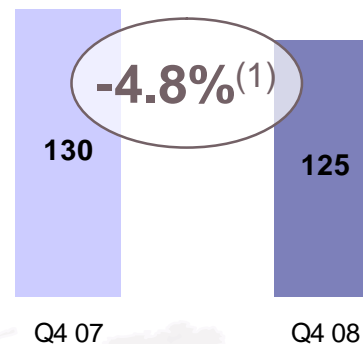
-7,1% de réduction annuelle des effectifs en 2007 et 2008

Marge opérationnelle ajustée 2008 avant charges de restructuration en ligne avec 2007 à **12,7%**

France & Italie

Premiers impacts des économies dès le T4 08

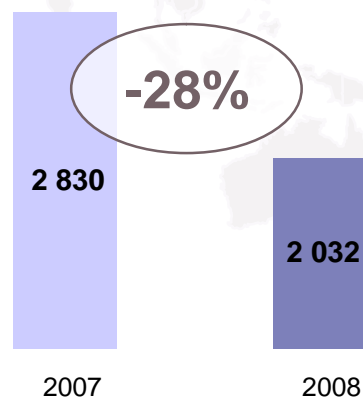
Dépenses adm. & com.
(M€)



Russie

Rationalisation d'une acquisition et adaptation de la structure aux tendances de marché

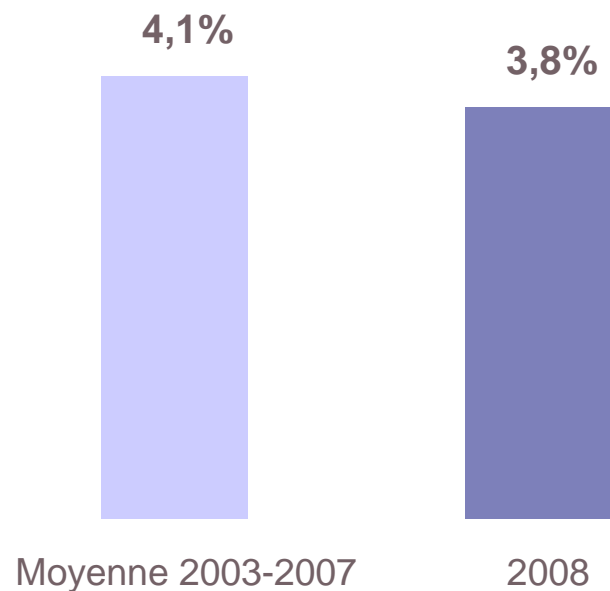
Effectifs



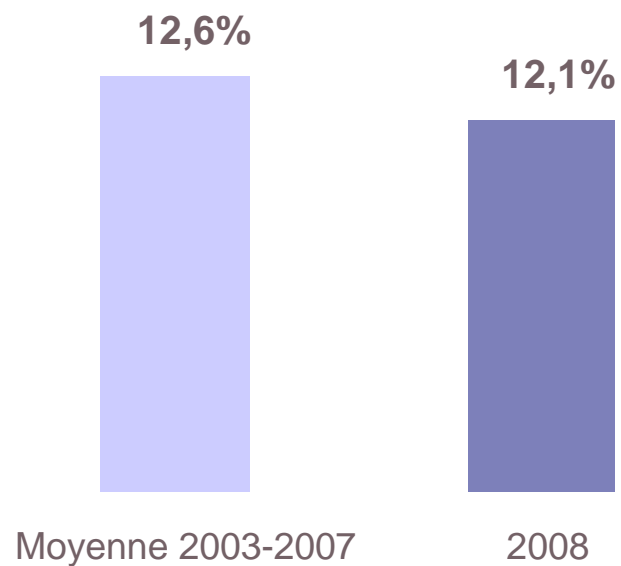
1. A structure et taux de change constants

Gestion optimisée des capitaux employés en 2008

Investissements industriels sous contrôle
(en % des ventes)



BFR ajusté aux tendances de marché
(en % des ventes)



Amélioration structurelle de l'effet de levier opérationnel

Restructurations au niveau mondial impactant la production, l'administratif et le commercial

Réductions de coûts au-delà des restructurations

■ Environ **2 points**⁽¹⁾ d'amélioration de la marge après prise en compte de l'effet de levier de 2008

■ Plus de **8%** de baisse de la base de coûts de 2008⁽¹⁾

1. Soit une amélioration brute équivalente à 4 points de marge opérationnelle ajustée

2. Base de coûts 2008 définie comme la somme coûts de production et des frais administratifs et commerciaux

Etablissement de la borne basse de l'objectif de marge

Levier opérationnel

- Environ 55% des coûts opérationnels sont variables
- Inflation de l'ensemble des coûts couverte par les prix de ventes



0,4 point de baisse de marge pour 1 point de baisse de volume

Calcul de la borne basse de l'objectif de marge

Hypothèses d'évolution des ventes

Marge op. ajustée 2009 résultant du levier opérationnel

Impact net des programmes de réduction de coûts fixes sur la marge op.

Marge op. ajustée 2009 avant charges de restructuration

13% de baisse organique⁽¹⁾ des ventes, soit env. 14,5% de baisse des volumes

10.8% après charges de restructuration, soit **près de 12% avant charges de restructuration**

Plus de **2 points d'amélioration nette**

14% en hypothèse basse

1. Organique : à structure et taux de change constants



Analyse des résultats

Antoine Burel – Directeur Financier

Progression du chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires total: 4 202M€ en 2008

- +1,8% de croissance (soit +4,1% hors effet de change)
- -0,1% de croissance organique⁽¹⁾ en 2008
dont -6,3% de croissance organique⁽¹⁾ au T408

France: 1 001M€

- -1,0% de croissance organique⁽¹⁾ en 2008
dont -5,4% de croissance organique⁽¹⁾ au T408
- Bonne progression dans le VDI, le cheminement de câbles et la distribution de puissance
- Poursuite du succès de *Céliane*
- Ralentissement général du marché

USA & Canada: 574M€

- -5,1% de croissance organique⁽¹⁾ en 2008
dont -10,7% de croissance organique⁽¹⁾ au T408
- Très bonne dynamique pour les ventes de Watt Stopper, PW Industries et Cablofil
- Poursuite de la forte baisse du marché résidentiel

Reste de l'Europe: 955M€

- -2,2% de croissance organique⁽¹⁾ en 2008
dont -9,6% de croissance organique⁽¹⁾ au T408
- Croissance en Belgique, aux Pays-Bas, en Roumanie, en Pologne et en Russie
- Compensant partiellement le recul dans d'autres pays notamment en Espagne, au Portugal et au Royaume-Uni

Reste du monde: 957M€

- +7,3% de croissance organique⁽¹⁾ en 2008
dont -1,5% de croissance organique⁽¹⁾ au T408
- Croissance supérieure à 10% en Amérique latine, en Afrique/Moyen-Orient et en Inde
- Au quatrième trimestre baisse en Chine, au Mexique et en Corée du Sud

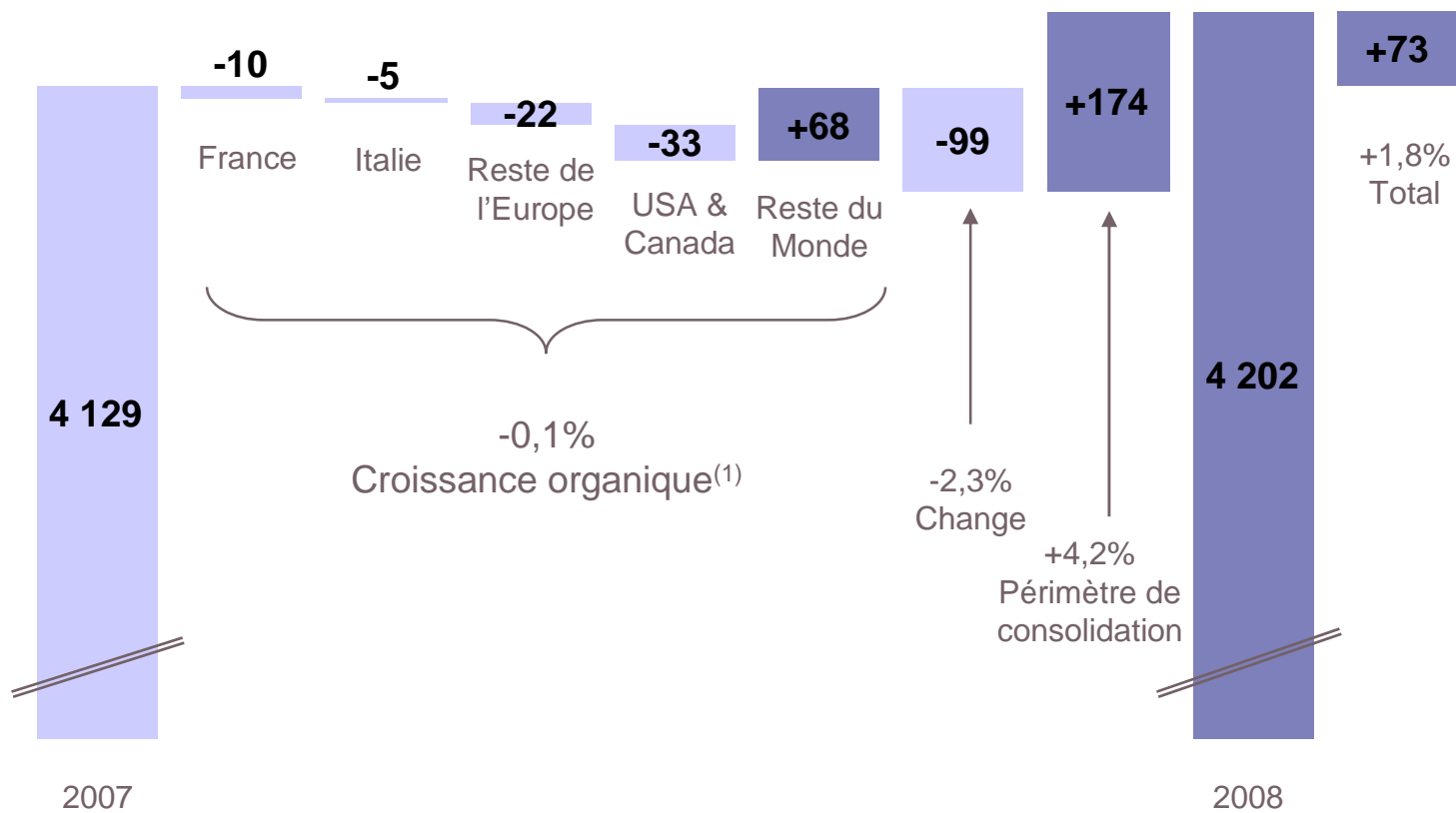
Italie: 715M€

- -0,7% de croissance organique⁽¹⁾ en 2008
dont -6,0% de croissance organique⁽¹⁾ au T408
- Dégradation du marché résidentiel et ralentissement des activités tertiaires
- Activité bien orientée dans le cheminement de câbles en fil, les transformateurs ainsi que pour *Axolute* et *My Home*

1. Organique : à structure et taux de change constants

Evolution du chiffre d'affaires

Analyse des variations de chiffre d'affaires (en M€)



1. Organique: à structure et taux de change constants

Compte de résultat 2008: solidité des marges opérationnelles

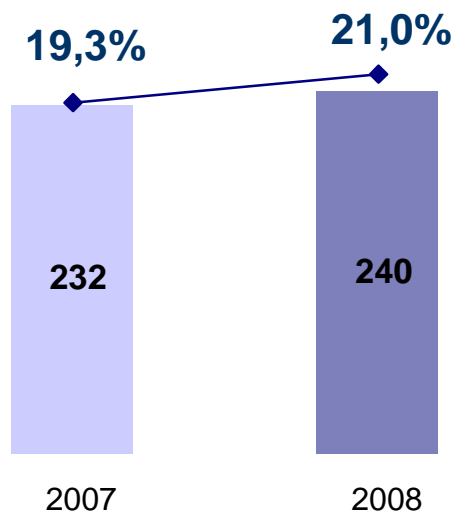
en M€	2007	2008	Evolution en %
Chiffre d'affaires	4 128,8	4 202,4	1,8%
Marge brute	2 068,3	2 132,4	3,1%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	50,1%	50,7%	
Résultat opérationnel ajusté⁽¹⁾	724,0	697,9	-3,6%
<i>en % du chiffre d'affaires⁽²⁾</i>	17,5%	16,6%	
Ecritures comptables liées à l'acquisition de Legrand France	(62,5)	(55,1)	
Résultat opérationnel	661,5	642,8	-2,8%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	16,0%	15,3%	
Charges financières nettes	(109,9)	(122,6)	
Gains et pertes de change	44,0	(25,3)	
Impôt sur les résultats	(175,0)	(143,4)	
Résultat net	422,6	351,5	-16,8%
Résultat net part du groupe	421,0	349,9	-16,9%
Elément non récurrents:			
Charges de restructuration après impôts	5,8	33,8	
Gains et pertes de change après impôts	(31,1)	18,0	
Résultat net part du groupe hors éléments non récurrents	395,7	401,7	1,5%

1. Chiffres retraités des écritures comptables sans impact cash liées à l'acquisition de Legrand France en 2002

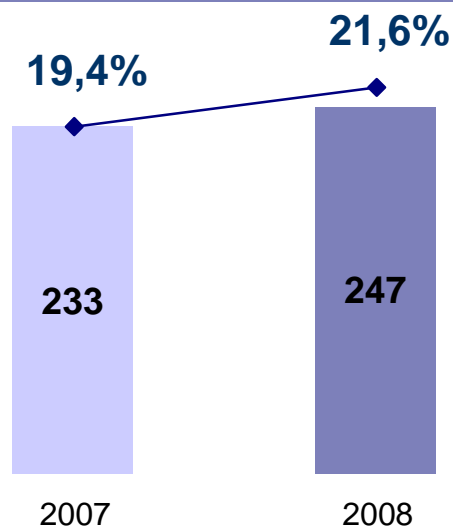
2. Hors charges de restructuration, la marge opérationnelle ajustée reste stable entre 2007 et 2008 à 17,7%

France

Résultat opérationnel ajusté en M€ et en % du chiffre d'affaires



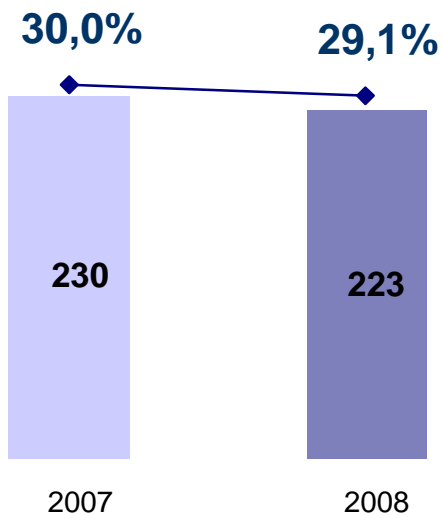
Résultat opérationnel ajusté récurrent en M€ et en % du chiffre d'affaires



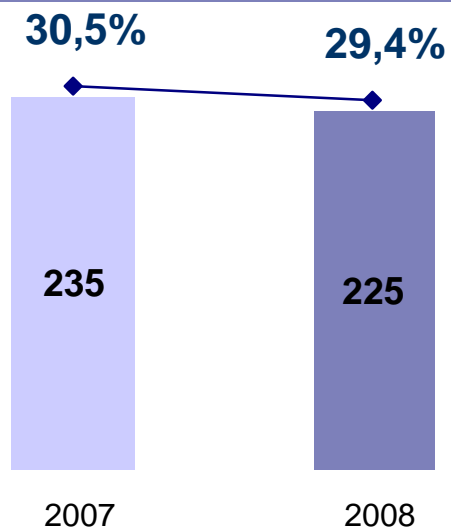
Commentaires

- Bonne évolution des prix de ventes
- Productivité élevée
- Ajustement efficace des frais administratifs et commerciaux au T4

Résultat opérationnel ajusté en M€ et en % du chiffre d'affaires



Résultat opérationnel ajusté récurrent en M€ et en % du chiffre d'affaires

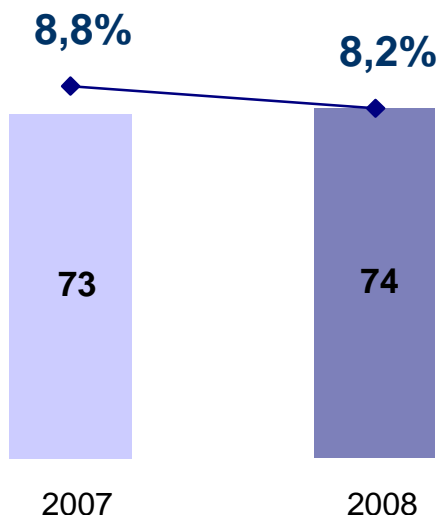


Commentaires

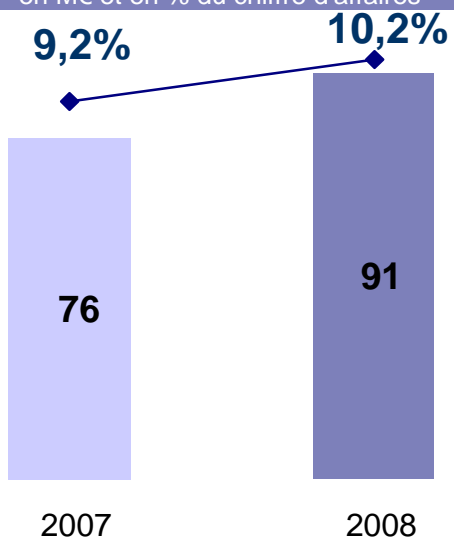
- Diminution de la marge brute : bonne évolution des prix de ventes en partie compensée par un mix d'activités moins favorable
- Ajustement efficace des coûts au quatrième trimestre

Reste de l'Europe

Résultat opérationnel ajusté en M€ et en % du chiffre d'affaires



Résultat opérationnel ajusté récurrent en M€ et en % du chiffre d'affaires

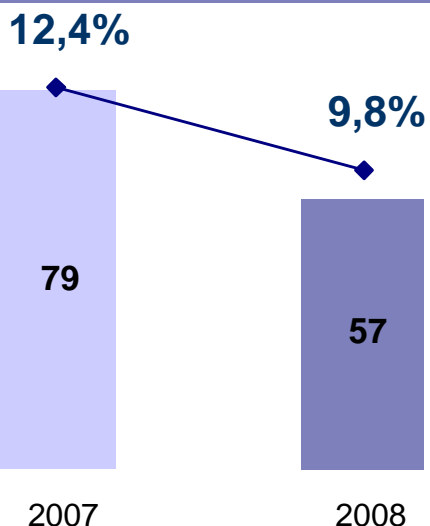


Commentaires

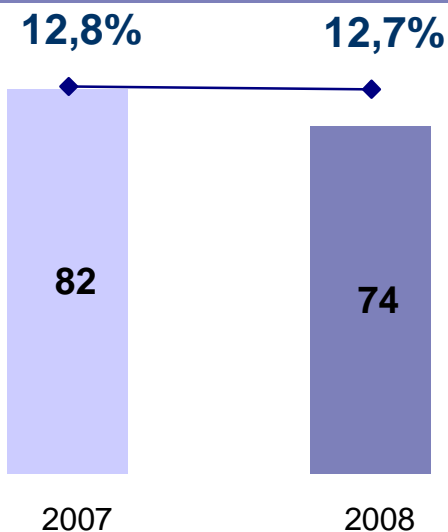
- Changement de tendance de l'activité au quatrième trimestre et environnement difficile en Espagne
- Bonne évolution des prix de ventes
- Ajustement des frais administratifs et commerciaux depuis le troisième trimestre
- **-1,6 points** d'impact des restructurations sur la marge opérationnelle ajustée

Etats-Unis et Canada

Résultat opérationnel ajusté en M€ et en % du chiffre d'affaires



Résultat opérationnel ajusté récurrent en M€ et en % du chiffre d'affaires

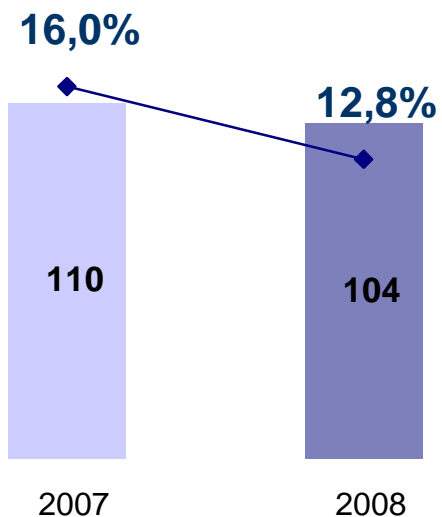


Commentaires

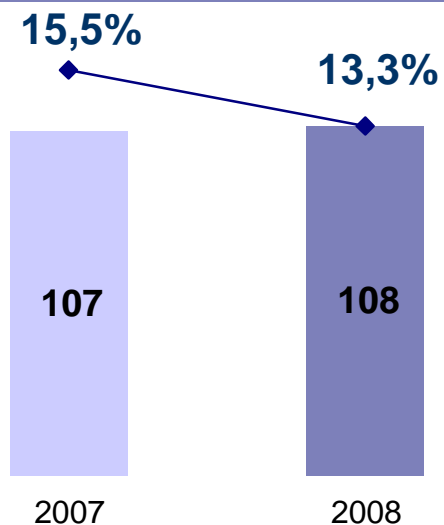
- Poursuite de la baisse du marché résidentiel
- Marge brute: bon mix d'activités et productivité
- **-2,5 points** d'impact des restructurations sur la marge opérationnelle ajustée

Reste du Monde

Résultat opérationnel ajusté en M€ et en % du chiffre d'affaires



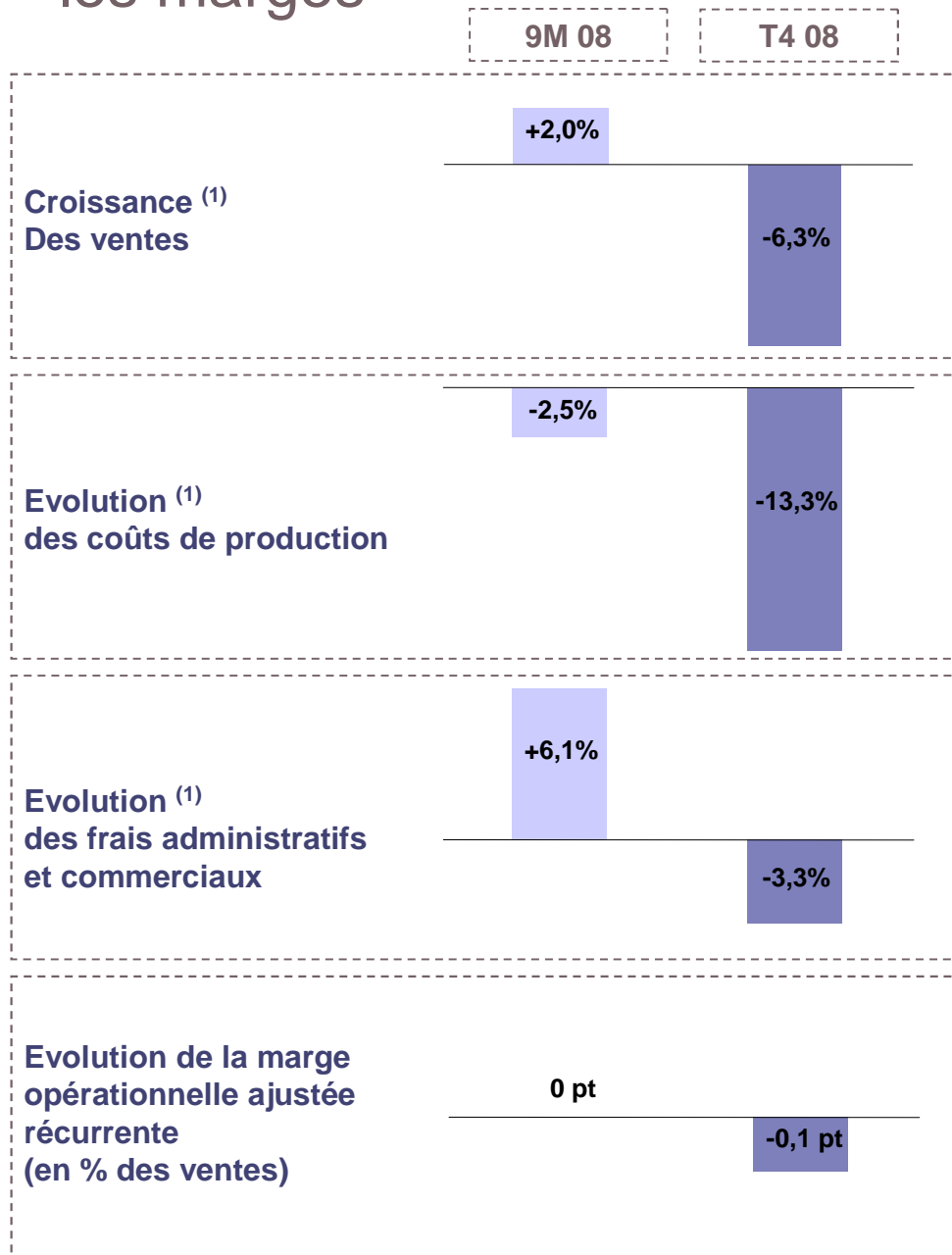
Résultat opérationnel ajusté récurrent en M€ et en % du chiffre d'affaires



Commentaires

- Diminution de la marge brute
- Récent ralentissement d'activité : structure de coûts en cours d'adaptation
- **-1 point** d'impact des restructurations sur la marge opérationnelle ajustée

Forte réactivité: impact des ajustements de coûts sur les marges



**Adaptation rapide
aux nouvelles
tendances de
d'activité**

1. Organique: à structure et taux de change constants

Structure financière solide

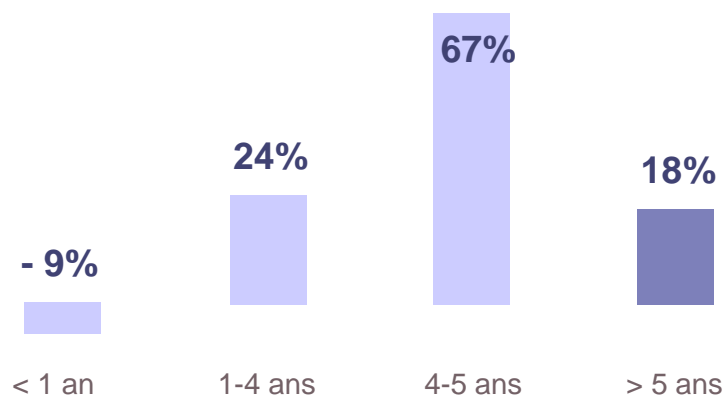
Marge de manœuvre importante
du « covenant » (Dettes nettes / EBITDA récurrent ⁽¹⁾)

Au 31 déc. 2008

Limite

2,0 < 3,5

Dettes nettes par maturité
En % de la dette nette totale au 31 déc. 2008



Capacités de financement à long terme

100%
de la dette nette adossée à des lignes de financement arrivant
à échéance au plus tôt en 2013 et au plus tard en 2025

1. Tels que définis dans le contrat de crédit 2006 et dans le contrat relatif au prêt bancaire; il n'existe pas d'autre « covenant »

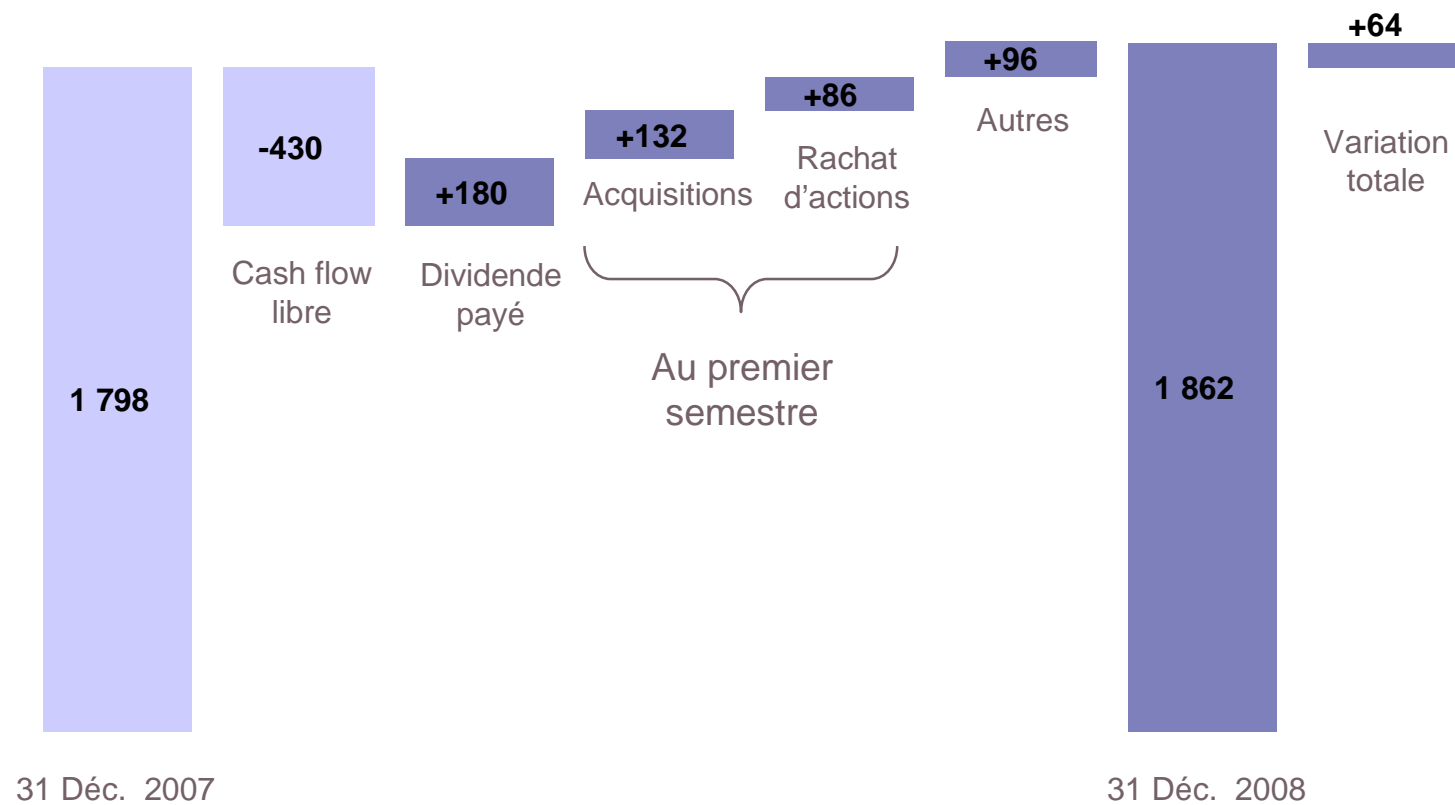
Forte génération de cash flow libre en 2008

en M€	2007	2008	Evolution en %
Marge brute d'autofinancement¹	668,0	596,0	-10,8%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>16,2%</i>	<i>14,2%</i>	
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	17,5	(18,5)	
Flux de trésorerie issus des opérations courantes	685,5	577,5	-15,8%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>16,6%</i>	<i>13,7%</i>	
Investissements (dont frais de R&D capitalisés)	(171,4)	(160,4)	
Produits de cessions d'actifs	38,8	12,5	
Cash flow libre	552,9	429,6	-22,3%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>13,4%</i>	<i>10,2%</i>	
Elément non récurrents:			
Produits de cessions d'actifs	(38,8)	(12,5)	
Gains et pertes de change	(40,0)	5,1	
Consommation des déficits fiscaux	(54,0)	0,0	
Cash flow libre hors éléments non récurrents	420,1	422,2	+0,5%
	<i>10,2%</i>	<i>10,0%</i>	

1. La marge brute d'autofinancement est définie comme les flux de trésorerie issus des opérations courantes plus la variation du besoin en fonds de roulement

Endettement net sous contrôle

Evolution de la dette nette (M€)



Utilisation du Cash Flow Libre (CFL) : nouvelles priorités depuis mi 2008

CFL 2008 : évolution des priorités



Réduction de la dette

Dividende

Acquisitions

Rachat d'actions

T1 08

T2 08

T3 08

T4 08

CFL 2009 : objectifs



Réduction de la dette

Dividende



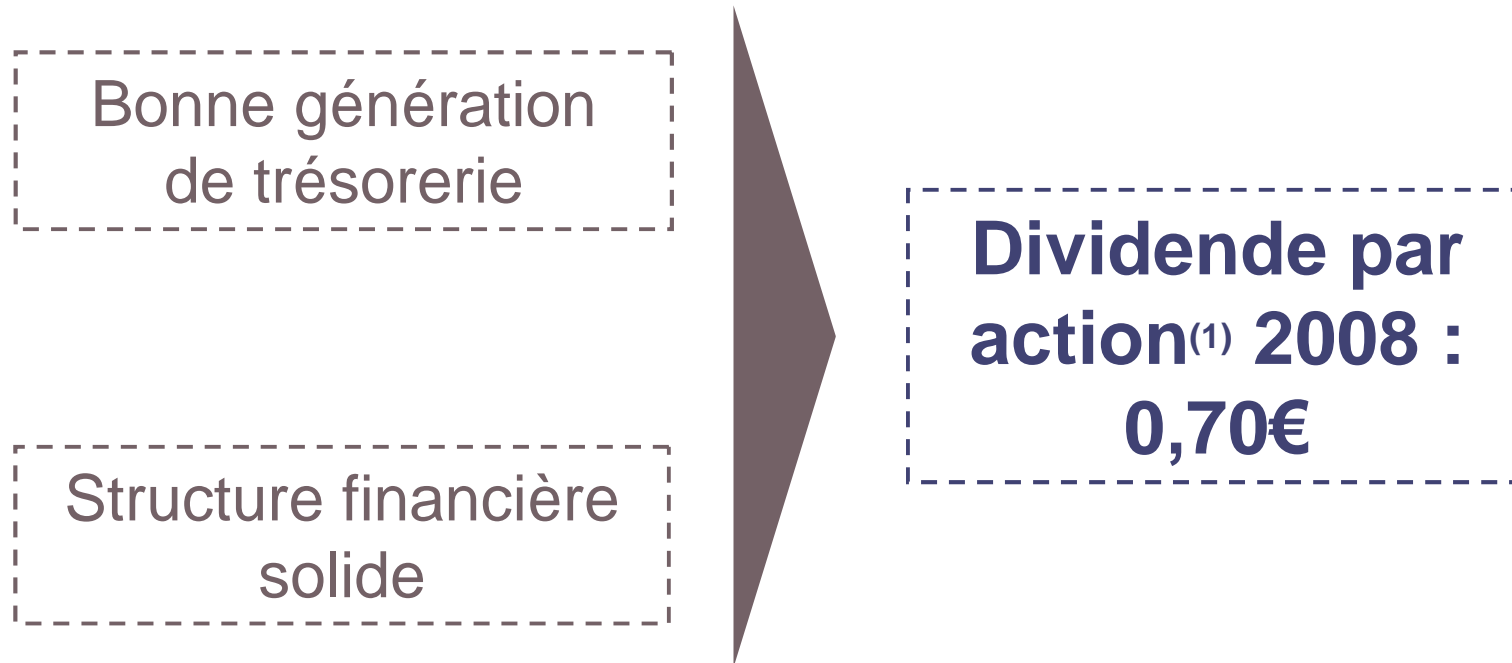
 **legrand**[®]

Conclusion

Gilles Schnepp

Président Directeur Général

Maintien du dividende par action⁽¹⁾



1. Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale des actionnaires du 26 Mai 2009

Objectifs 2009

Pour 2009, dans un environnement très incertain où la forte réactivité du Groupe constituera un atout déterminant, Legrand vise - hors charges de restructuration estimées à 40M€ - une marge opérationnelle ajustée comprise entre 14% et 16% de ses ventes. Cet objectif intègre une amélioration brute de marge équivalente à 4 points dont la moitié résulte d'une réduction des coûts fixes.

Le point haut de la fourchette (16%) correspond à la poursuite du rythme d'activité constaté au dernier trimestre 2008 soit -6,3% à structure et taux de change constants et le point bas (14%) à un doublement du rythme de décélération soit -13%.

Priorités 2009

- Restructuration et mesures de réduction de coûts
- Capitaux employés
- Innovation

Agenda & Contacts

Agenda

- 6 mai 2009:
Résultats du 1^{er} trimestre 2009
- 26 mai 2009:
Assemblée Générale 2009
- 29 juillet 2009:
Résultats du 1^{er} semestre 2009

Contacts

- Relations investisseurs: Frank Maccary
tel: +33 (0)1 49 72 53 53
fax: +33 (0)1 43 60 54 92
frank.maccary@legrand.fr
- Contact presse: Matthieu Pirouelle
tel: +33 (0)1 57 32 86 78
fax: +33 (0)1 57 32 85 26
matthieu.pirouelle@consultants.publicis.fr



Annexes

 legrand®

2008 – Chiffre d'affaires par destination⁽¹⁾

(en M€)	2007	2008	Evolution totale	Périmètre de consolidation	Croissance organique	Effet de Change
France	1 009,9	1 000,9	-0,9%	0,1%	-1,0%	0,0%
Italie	716,3	714,7	-0,2%	0,5%	-0,7%	0,0%
Reste de l'Europe	910,6	955,0	4,9%	9,2%	-2,2%	-1,8%
USA/Canada	624,0	574,3	-8,0%	3,8%	-5,1%	-6,6%
Reste du monde	868,0	957,5	10,3%	7,1%	7,3%	-4,0%
Total	4 128,8	4 202,4	1,8%	4,2%	-0,1%	-2,3%

1. Zone dans laquelle la vente est enregistrée

Chiffre d'affaires par destination⁽¹⁾

(en M€)	T1 2007	T2 2007	T3 2007	T4 2007	T1 2008	T2 2008	T3 2008	T4 2008
France	264,4	264,7	228,0	252,8	255,3	277,8	228,0	239,8
Italie	209,5	193,1	156,4	157,3	216,3	199,0	148,6	150,8
Reste de l'Europe	219,4	227,4	228,5	235,3	233,8	248,9	244,8	227,5
USA/Canada	155,1	164,8	164,0	140,1	134,1	140,3	152,2	147,7
Reste du monde	184,3	213,0	222,9	247,8	209,5	251,0	245,7	251,3
Total	1 032,7	1 063,0	999,8	1 033,3	1 049,0	1 117,0	1 019,3	1 017,1

1. Zone dans laquelle la vente est enregistrée

1er Trimestre 2008 – Chiffre d'affaires par destination⁽¹⁾

(en M€)	T1 2007	T1 2008	Evolution totale	Périmètre de consolidation	Croissance organique	Effet de Change
France	264,4	255,3	-3,4%	0,4%	-3,8%	0,0%
Italie	209,5	216,3	3,2%	0,0%	3,2%	0,0%
Reste de l'Europe	219,4	233,8	6,6%	5,5%	2,2%	-1,2%
USA/Canada	155,1	134,1	-13,5%	2,4%	-3,4%	-12,6%
Reste du monde	184,3	209,5	13,7%	7,0%	9,5%	-3,0%
Total	1 032,7	1 049,0	1,6%	2,9%	1,4%	-2,6%

1. Zone dans laquelle la vente est enregistrée

2ème Trimestre 2008 – Chiffre d'affaires par destination⁽¹⁾

(en M€)	T2 2007	T2 2008	Evolution totale	Périmètre de consolidation	Croissance organique	Effet de Change
France	264,7	277,8	4,9%	0,1%	4,8%	0,0%
Italie	193,1	199,0	3,1%	0,0%	3,1%	0,0%
Reste de l'Europe	227,4	248,9	9,5%	9,5%	2,1%	-2,1%
USA/Canada	164,8	140,3	-14,9%	3,5%	-4,7%	-13,7%
Reste du monde	213,0	251,0	17,8%	7,0%	15,5%	-4,7%
Total	1 063,0	1 117,0	5,1%	4,1%	4,6%	-3,5%

1. Zone dans laquelle la vente est enregistrée

3ème Trimestre 2008 – Chiffre d'affaires par destination⁽¹⁾

(en M€)	T3 2007	T3 2008	Evolution totale	Périmètre de consolidation	Croissance organique	Effet de Change
France	228,0	228,0	0,0%	-0,3%	0,3%	0,0%
Italie	156,4	148,6	-5,0%	0,0%	-5,0%	0,0%
Reste de l'Europe	228,5	244,8	7,1%	11,6%	-2,8%	-1,3%
USA/Canada	164,0	152,2	-7,2%	4,3%	-2,4%	-8,8%
Reste du monde	222,9	245,7	10,2%	6,3%	7,3%	-3,4%
Total	999,8	1 019,3	2,0%	4,7%	-0,1%	-2,5%

1. Zone dans laquelle la vente est enregistrée

4ème Trimestre 2008 – Chiffre d'affaires par destination⁽¹⁾

(en M€)	T4 2007	T4 2008	Evolution totale	Périmètre de consolidation	Croissance organique	Effet de Change
France	252,8	239,8	-5,1%	0,3%	-5,4%	0,0%
Italie	157,3	150,8	-4,1%	2,0%	-6,0%	0,0%
Reste de l'Europe	235,3	227,5	-3,3%	9,9%	-9,6%	-2,7%
USA/Canada	140,1	147,7	5,4%	5,4%	-10,7%	12,0%
Reste du monde	247,8	251,3	1,4%	7,6%	-1,5%	-4,3%
Total	1 033,3	1 017,1	-1,6%	5,2%	-6,3%	-0,2%

1. Zone dans laquelle la vente est enregistrée

2008 – Chiffre d'affaires par origine⁽¹⁾

(en M€)	2007	2008	Evolution totale	Périmètre de consolidation	Croissance organique	Effet de Change
France	1 203,2	1 146,3	-4,7%	-3,6% ⁽²⁾	-1,1%	0,0%
Italie	769,0	765,8	-0,4%	-0,3%	-0,1%	0,0%
Reste de l'Europe	829,8	894,7	7,8%	12,5%	-2,1%	-2,1%
USA/Canada	639,7	581,5	-9,1%	2,7%	-5,2%	-6,6%
Reste du monde	687,1	814,1	18,5%	14,6% ⁽³⁾	8,2%	-4,4%
Total	4 128,8	4 202,4	1,8%	4,2%	-0,1%	-2,3%

1. Zone de facturation

2. Essentiellement attribuable à l'ouverture fin 2008 d'une filiale à Dubaï, en charge de la facturation des ventes pour le Moyen Orient et les pays d'Afrique orientale

3. Attribuable à l'ouverture fin 2008 d'une filiale à Dubaï, en charge de la facturation des ventes pour le Moyen Orient et les pays d'Afrique orientale, ainsi qu'à la consolidation des acquisitions

Chiffre d'affaires par origine⁽¹⁾

(en M€)	T1 2007	T2 2007	T3 2007	T4 2007	T1 2008	T2 2008	T3 2008	T4 2008
France	306,0	310,9	276,8	309,5	293,3	313,9	264,9	274,2
Italie	223,5	206,0	170,9	168,6	226,5	212,6	158,9	167,8
Reste de l'Europe	198,7	209,4	205,9	215,8	218,3	232,8	231,3	212,3
USA/Canada	158,8	168,0	168,2	144,7	136,0	142,5	155,1	147,9
Reste du monde	145,7	168,7	178,0	194,7	174,9	215,2	209,1	214,9
Total	1 032,7	1 063,0	999,8	1 033,3	1 049,0	1 117,0	1 019,3	1 017,1

1^{er} Trimestre 2008 – Chiffre d'affaires par origine⁽¹⁾

(en M€)	T1 2007	T1 2008	Evolution totale	Périmètre de consolidation	Croissance organique	Effet de Change
France	306,0	293,3	-4,2%	-3,1% ⁽²⁾	-1,1%	0,0%
Italie	223,5	226,5	1,3%	0,0%	1,3%	0,0%
Reste de l'Europe	198,7	218,3	9,9%	7,3%	3,7%	-1,3%
USA/Canada	158,8	136,0	-14,4%	1,5%	-3,5%	-12,6%
Reste du monde	145,7	174,9	20,0%	15,2% ⁽³⁾	7,7%	-3,3%
Total	1 032,7	1 049,0	1,6%	2,9%	1,4%	-2,6%

1. Zone de facturation

2. Essentiellement attribuable à l'ouverture fin 2008 d'une filiale à Dubaï, en charge de la facturation des ventes pour le Moyen Orient et les pays d'Afrique orientale

3. Attribuable à l'ouverture fin 2008 d'une filiale à Dubaï, en charge de la facturation des ventes pour le Moyen Orient et les pays d'Afrique orientale, ainsi qu'à la consolidation des acquisitions

2ème Trimestre 2008 – Chiffre d'affaires par origine⁽¹⁾

(en M€)	T2 2007	T2 2008	Evolution totale	Périmètre de consolidation	Croissance organique	Effet de Change
France	310,9	313,9	1,0%	-4,0% ⁽²⁾	5,2%	0,0%
Italie	206,0	212,6	3,2%	-0,2%	3,4%	0,0%
Reste de l'Europe	209,4	232,8	11,2%	11,7%	2,0%	-2,4%
USA/Canada	168,0	142,5	-15,2%	2,8%	-4,4%	-13,7%
Reste du monde	168,7	215,2	27,6%	15,7% ⁽³⁾	16,5%	-5,3%
Total	1 063,0	1 117,0	5,1%	4,1%	4,6%	-3,5%

1. Zone de facturation

2. Essentiellement attribuable à l'ouverture fin 2008 d'une filiale à Dubaï, en charge de la facturation des ventes pour le Moyen Orient et les pays d'Afrique orientale

3. En partie attribuable à l'ouverture fin 2008 d'une filiale à Dubaï, en charge de la facturation des ventes pour le Moyen Orient et les pays d'Afrique orientale, ainsi qu'à la consolidation des acquisitions

3ème Trimestre 2008 – Chiffre d'affaires par origine⁽¹⁾

(en M€)	T3 2007	T3 2008	Evolution totale	Périmètre de consolidation	Croissance organique	Effet de Change
France	276,8	264,9	-4,3%	-4,5% ⁽²⁾	0,2%	0,0%
Italie	170,9	158,9	-7,0%	-0,4%	-6,6%	0,0%
Reste de l'Europe	205,9	231,3	12,3%	15,2%	-0,9%	-1,6%
USA/Canada	168,2	155,1	-7,8%	3,5%	-2,0%	-8,9%
Reste du monde	178,0	209,1	17,5%	13,2% ⁽³⁾	7,7%	-3,6%
Total	999,8	1 019,3	2,0%	4,7%	-0,1%	-2,5%

1. Zone de facturation

2. Essentiellement attribuable à l'ouverture fin 2008 d'une filiale à Dubaï, en charge de la facturation des ventes pour le Moyen Orient et les pays d'Afrique orientale

3. En partie attribuable à l'ouverture fin 2008 d'une filiale à Dubaï, en charge de la facturation des ventes pour le Moyen Orient et les pays d'Afrique orientale, ainsi qu'à la consolidation des acquisitions

4ème Trimestre 2008 – Chiffre d'affaires par origine⁽¹⁾

(en M€)	T4 2007	T4 2008	Evolution totale	Périmètre de consolidation	Croissance organique	Effet de Change
France	309,5	274,2	-11,4%	-3,3% ⁽²⁾	-8,4%	0,0%
Italie	168,6	167,8	-0,5%	-0,7%	0,2%	0,0%
Reste de l'Europe	215,8	212,3	-1,6%	15,4%	-11,9%	-3,2%
USA/Canada	144,7	147,9	2,2%	2,9%	-11,7%	12,5%
Reste du monde	194,7	214,9	10,4%	14,0% ⁽³⁾	1,9%	-5,0%
Total	1 033,3	1 017,1	-1,6%	5,2%	-6,3%	-0,2%

1. Zone de facturation

2. Essentiellement attribuable à l'ouverture fin 2008 d'une filiale à Dubaï, en charge de la facturation des ventes pour le Moyen Orient et les pays d'Afrique orientale

3. En partie attribuable à l'ouverture fin 2008 d'une filiale à Dubaï, en charge de la facturation des ventes pour le Moyen Orient et les pays d'Afrique orientale, ainsi qu'à la consolidation des acquisitions

Compte de résultat 1^{er} trimestre 2008

IFRS, en M€	T1 2007	T1 2008	Evolution en %
Chiffre d'Affaires	1 032,7	1 049,0	1,6%
Marge brute	525,4	541,4	3,0%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	50,9%	51,6%	
Résultat opérationnel ajusté¹	185,1	187,6	1,4%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	17,9%	17,9%	
Ecritures comptables liées à l'acquisition de Legrand France	(15,7)	(12,6)	
Résultat opérationnel	169,4	175,0	3,3%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	16,4%	16,7%	
Charges financières nettes	(28,5)	(29,2)	
Gains et pertes de change	3,1	25,5	
Impôt sur les résultats	(51,6)	(57,8)	
Résultat net part du Groupe	92,4	113,8	23,2%
Résultat Net	92,9	114,1	22,8%

1. Chiffres retraités pour les écritures comptables sans impact sur la trésorerie liées à l'acquisition de Legrand France en 2002

Compte de résultat 2^{ème} trimestre 2008

IFRS, en M€	T2 2007	T2 2008	Evolution en %
Chiffre d'Affaires	1 063,0	1 117,0	5,1%
Marge brute	536,3	576,4	7,5%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	50,5%	51,6%	
Résultat opérationnel ajusté¹	190,7	201,1	5,5%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	17,9%	18,0%	
Ecritures comptables liées à l'acquisition de Legrand France	(15,6)	(12,5)	
Résultat opérationnel	175,1	188,6	7,7%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	16,5%	16,9%	
Charges financières nettes	(24,6)	(27,9)	
Gains et pertes de change	5,3	7,0	
Impôt sur les résultats	(52,7)	(47,2)	
Résultat net part du Groupe	102,8	119,3	16,1%
Résultat Net	103,2	119,9	16,2%

1. Chiffres retraités pour les écritures comptables sans impact sur la trésorerie liées à l'acquisition de Legrand France en 2002

Compte de résultat 3^{ème} trimestre 2008

IFRS, en M€	T3 2007	T3 2008	Evolution en %
Chiffre d'Affaires	999,8	1 019,3	2,0%
Marge brute	501,5	519,4	3,6%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	50,2%	51,0%	
Résultat opérationnel ajusté¹	183,3	178,6	-2,6%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	18,3%	17,5%	
Ecritures comptables liées à l'acquisition de Legrand France	(15,6)	(12,6)	
Résultat opérationnel	167,7	166,0	-1,0%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	16,8%	16,3%	
Charges financières nettes	(31,9)	(31,6)	-0,9%
Gains et pertes de change	21,4	(50,7)	
Impôt sur les résultats	(54,2)	(23,8)	
Résultat net part du Groupe	103,3	59,4	
Résultat Net	103,6	59,9	

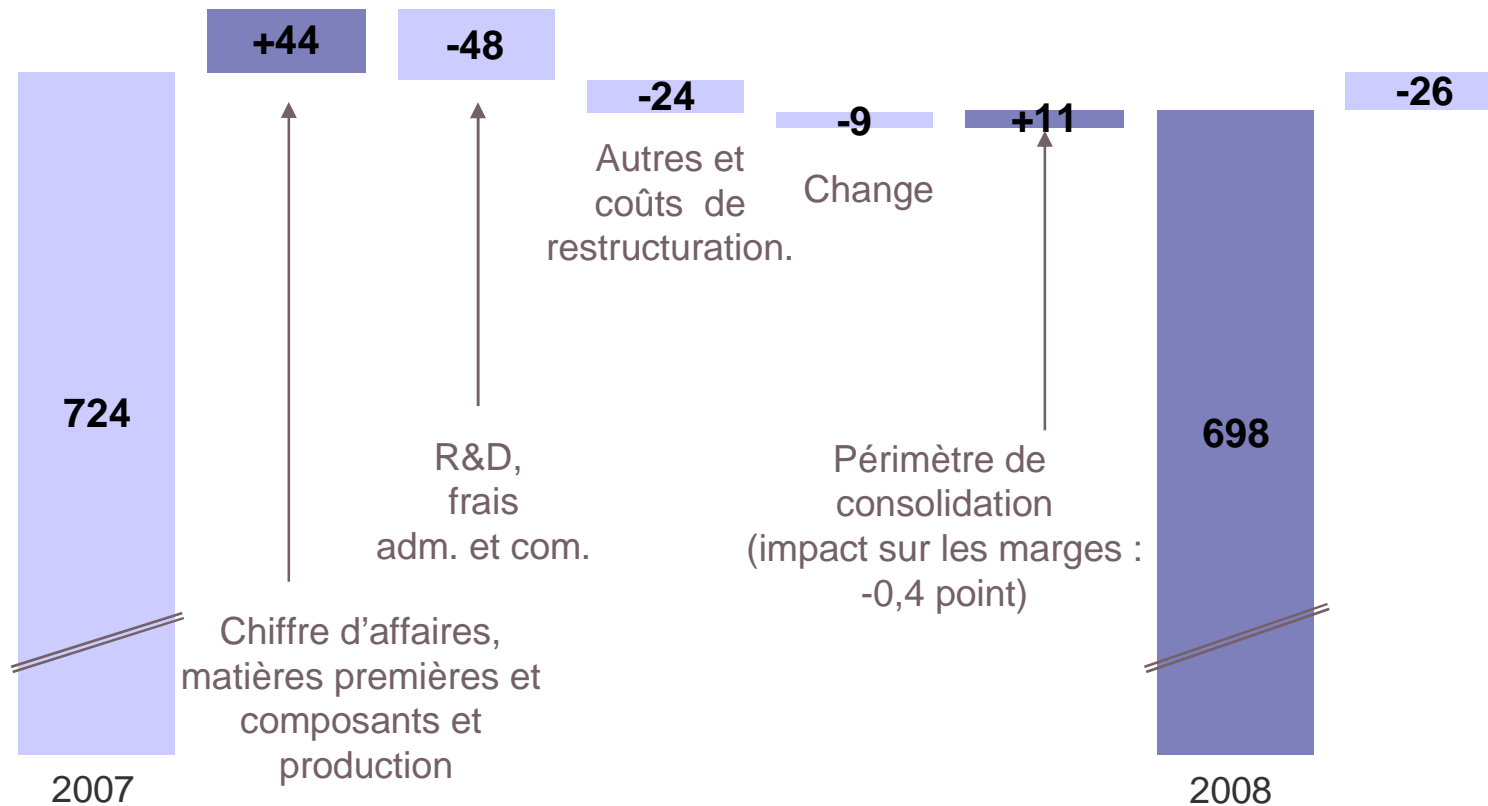
1. Chiffres retraités pour les écritures comptables sans impact sur la trésorerie liées à l'acquisition de Legrand France en 2002

Compte de résultat 4^{ème} trimestre 2008

IFRS, en M€	T4 2007	T4 2008	Evolution en %
Chiffre d'Affaires	1 033,3	1 017,1	-1,6%
Marge brute	505,1	495,2	-2,0%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	48,9%	48,7%	
Résultat opérationnel ajusté¹	164,9	130,6	-20,8%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	16,0%	12,8%	
Ecritures comptables liées à l'acquisition de Legrand France	(15,6)	(17,4)	
Résultat opérationnel	149,3	113,2	-24,2%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	14,4%	11,1%	
Charges financières nettes	(24,9)	(33,9)	36,1%
Gains et pertes de change	14,2	(7,1)	
Impôt sur les résultats	(16,5)	(14,6)	
Résultat net part du Groupe	122,5	57,4	
Résultat Net	122,9	57,6	

1. Chiffres retraités pour les écritures comptables sans impact sur la trésorerie liées à l'acquisition de Legrand France en 2002

Analyse de l'évolution du résultat opérationnel ajusté (en M€)



Réconciliation de la marge brute d'autofinancement avec le résultat net

IFRS, en M€	2007	2008
Résultat Net	422,6	351,5
Amortissement	217,3	218,5
Variation des impôts différés	40,3	(6,0)
Quote part du résultat des entreprises associées	(2,0)	0,0
(Gains)/Pertes de change	(4,0)	20,2
(Plus-value)/Pertes sur cession d'actifs et de placements	(13,1)	3,6
Autres ajustements	6,9	8,2
Marge brute d'autofinancement	668,0	596,0

Périmètre de Consolidation

2007	T1	S1	9 mois	Année pleine
Cemar	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
Shidean	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
Vantage	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
USTec	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
HPM	2 mois	5 mois	8 mois	11 mois
Kontaktor			Seulement au bilan	Seulement au bilan
Macse				Seulement au bilan
TCL Wuxi				Seulement au bilan
Alpes Technologies				Seulement au bilan

2008	T1	S1	9 mois	Année pleine
HPM	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
Kontaktor	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
Macse	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
TCL Wuxi	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
Alpes Technologies	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
PW Industries	2 mois	5 mois	8 mois	11 mois
Estep		3 mois	6 mois	9 mois
HDL		3 mois	6 mois	9 mois
Electrak		3 mois	6 mois	9 mois

Avertissement

Le présent document a été préparé par Legrand S.A. ("Legrand") exclusivement pour les besoins de la réunion avec les analystes qui se tiendra le 11 février 2009. Ce document doit être traité de manière confidentielle par les personnes présentes à cette présentation et ne peut être reproduit ou redistribué à toute autre personne. Aucune garantie, expresse ou implicite, n'est donnée quant à la sincérité, l'exactitude, l'exhaustivité ou la véracité de l'information ou des opinions contenues dans le présent document et Legrand n'accepte aucune responsabilité à ce titre. Legrand n'est soumis à aucune obligation de maintenir à jour l'information contenue dans le présent document et toutes les opinions exprimées dans le présent document sont susceptibles d'être modifiées sans notification préalable.

Cette présentation ne contient que des informations résumées et devrait être lue avec le document de référence de Legrand qui est disponible sur le site Internet de l'Autorité des marchés financiers (www.amf-france.org) et sur le site Internet de Legrand (www.legrand.com). Votre attention est particulièrement attirée sur les facteurs de risque décrits au chapitre 3 "Facteurs de risque" de ce document de référence.

Les actions de Legrand n'ont pas été, ni ne seront enregistrées sous le US Securities Act de 1933, tel que modifié (le "Securities Act"), et ne peuvent être offertes ou vendues aux Etats-Unis que dans le cadre d'une exemption ou d'une transaction qui n'est pas assujettie aux obligations d'enregistrement du Securities Act.

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 exhaustif 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 CA réel réalisé sur les marchés en cause sur la même période.

Le présent document peut contenir des informations prospectives. Ces informations prospectives se réfèrent aux perspectives, développements et stratégies futures de Legrand et sont basées sur l'analyse de prévisions de résultats futurs et d'estimations de montants qui ne sont pas encore déterminables. Les informations prospectives recèlent par nature des risques et des incertitudes. Les informations prospectives ne constituent pas des garanties quant aux performances futures de Legrand et la situation financière, les résultats et les cash flows réels de Legrand ainsi que le développement du secteur industriel dans lequel Legrand opère peuvent différer de manière significative des informations prospectives mentionnées dans le présent document. En outre, même si la situation financière, les résultats et les cash flows réels de Legrand ainsi que le développement du secteur d'activité dans lequel Legrand opère sont conformes aux informations prospectives mentionnées dans le présent document, ces éléments pourraient ne pas être représentatifs des résultats ou développements des périodes ultérieures. Legrand ne prend aucun engagement de revoir ou confirmer les prévisions ou estimations des analystes ou de rendre publique toute révision d'informations prospectives afin de refléter les événements ou les circonstances qui pourraient survenir postérieurement à la date de ce document. En outre, la survenance de certains risques décrits dans le Chapitre 3 "Facteurs de risque" du document de référence pourrait avoir un impact sur ces informations prospectives.

En étant présent à cette présentation et/ou en acceptant ce document, vous vous engagez à accepter d'être lié par les limitations énumérées.