



2009

# Résultats annuels 2009

11 février 2010



# Sommaire

Faits marquants 2009	3
Legrand : un modèle économique robuste	5
Mutations mondiales	8
Adaptation forte et continue	13
Analyse des résultats	18
Annexes	30



 **legrand**<sup>®</sup>

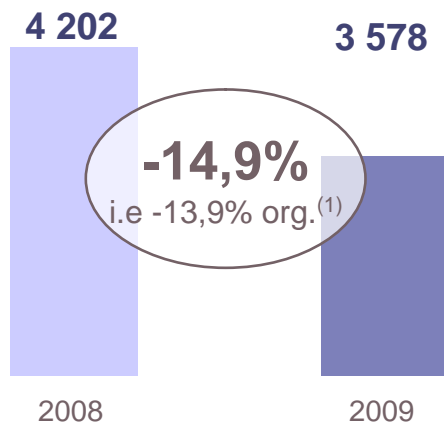
## Faits marquants 2009

Gilles Schnepf

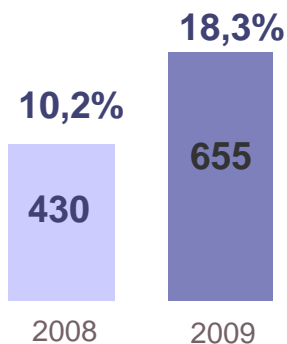
Président Directeur Général

# Résultats annuels 2009

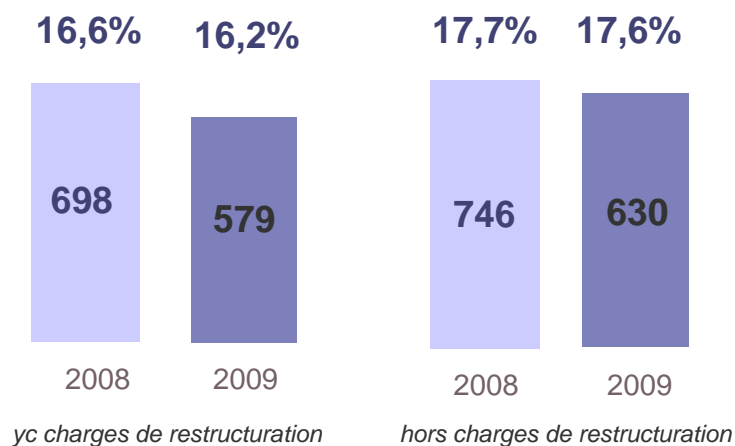
Evolution des ventes  
en M€



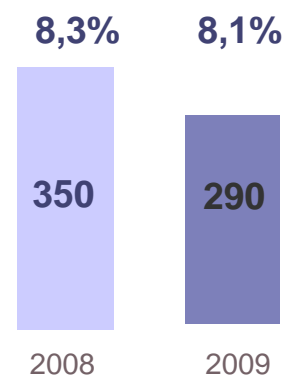
Bonne génération de cash flow libre  
en M€ et en % des ventes



Résistance de la marge op. ajustée  
en M€ et en % des ventes



Résultat net  
en M€ et en % des ventes



1. Organique: à périmètre et taux de change constants



 legrand®

## Legrand : un modèle économique robuste

Gilles Schnepf

Président Directeur Général

# Effet cumulatif positif sur le modèle économique

Stratégie de croissance  
organique

*Segmentation de gammes efficace*

*Mix positif*

*Gains de parts de marché*

600M€ de chiffre d'affaires  
acquis depuis 2005

90% réalisé avec des positions  
de marché de #1 ou #2

Près de 50% de notre chiffre d'affaires réalisé avec des produits  
ayant une position de leader

Renforcement de notre capacité à manager les prix de ventes et  
à générer des profits

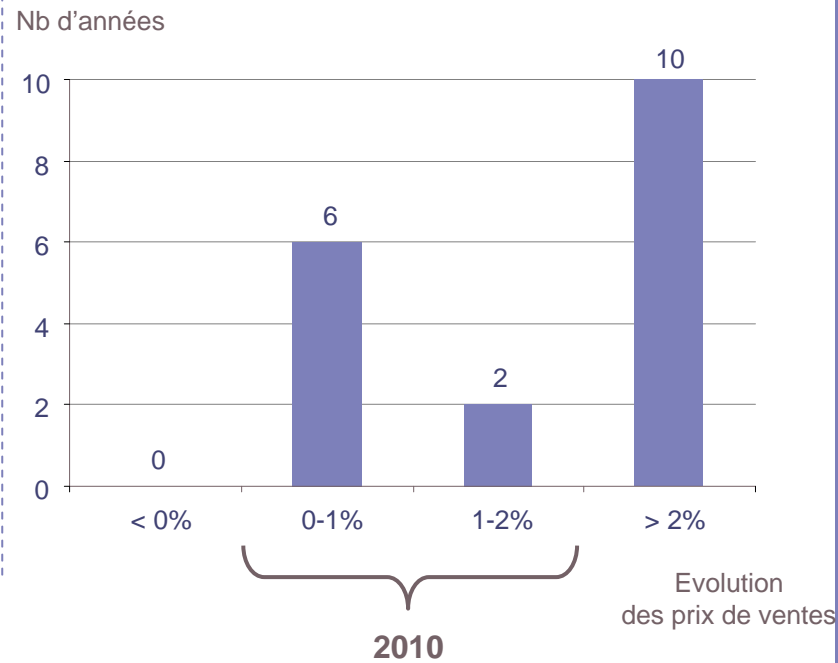
# Facteurs clefs de l'activité

## Stratégie de montée en gamme

- Impact **Positif** en 2009 en France et Italie



## Maîtrise des prix de ventes depuis 1992 par nombre d'années d'occurrence





 **legrand**<sup>®</sup>

## Mutations mondiales

Gilles Schnepf

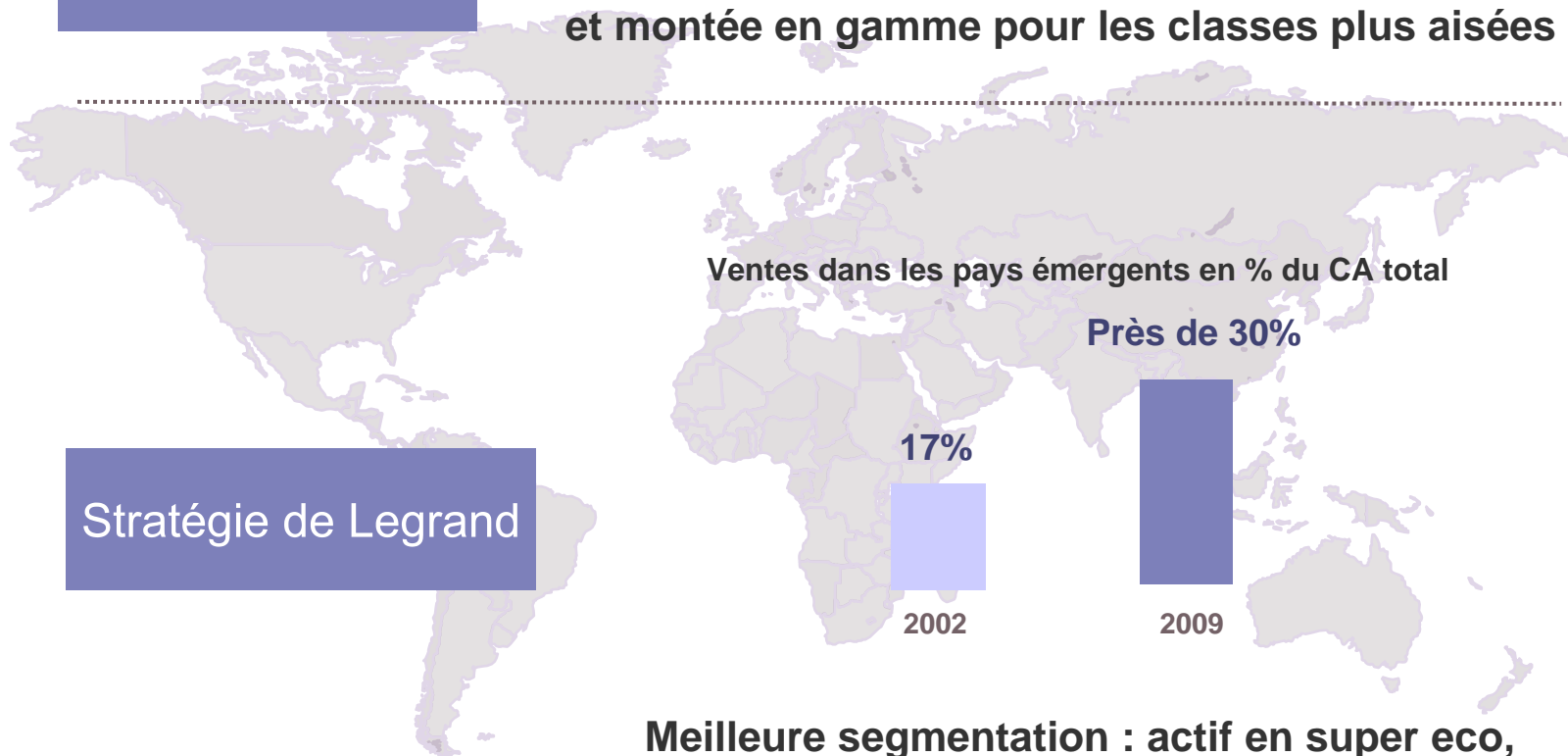
Président Directeur Général



# Moteur de croissance : marchés émergents

Mutation mondiale

**Economies qui surperforment  
Besoins pour l'accès à l'électricité  
et montée en gamme pour les classes plus aisées**



Stratégie de Legrand

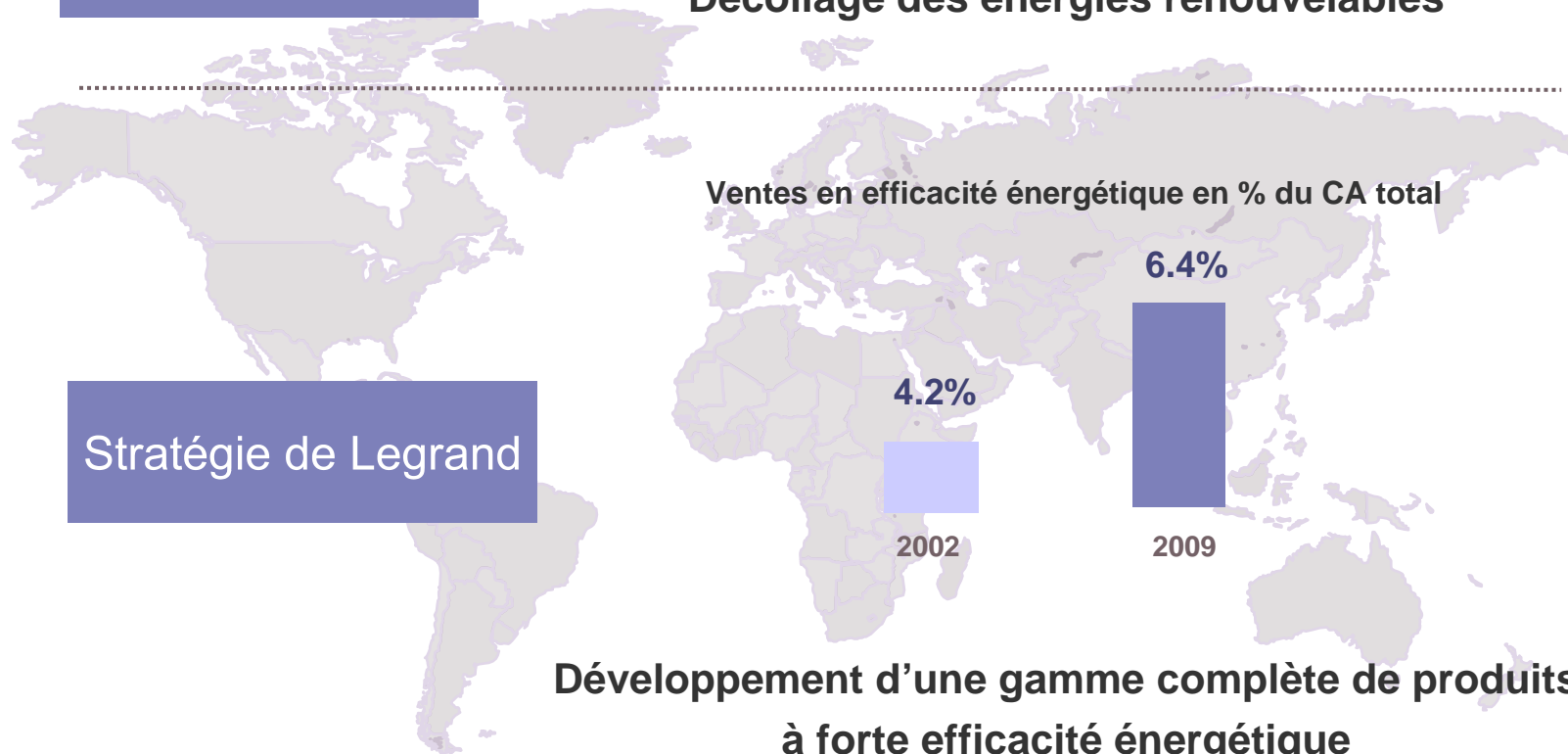
**Meilleure segmentation : actif en super eco,  
eco et haut de gamme**

**Capacité de réaliser des acquisitions ciblées**

# Moteur de croissance : prise de conscience écologique

Mutation mondiale

Réglementation verte pour les bâtiments  
dans de nombreux pays  
Décollage des énergies renouvelables



Stratégie de Legrand

Développement d'une gamme complète de produits  
à forte efficacité énergétique  
Développement de l'éco-conception

Etre un acteur clef  
des solutions photovoltaïques et éoliennes

## *Moteur de croissance : communication*

**Besoins universels de communication**

**Mobilité, haut débit et accès en tous lieux**

Mutation mondiale

**Des équipements à des solutions systèmes  
intégrant plus de fonctionnalités**



Stratégie de Legrand

**De plateformes électromécaniques  
à des plateformes électroniques et logicielles**

**Expansion du portefeuille produits**

**Opportunités de gains de productivité  
tout au long de la filière**

# Moteur de croissance : vieillissement de la population

Mutation mondiale

**Multiplication par 4 des personnes âgées de plus de 80 ans dans le monde d'ici à 2040**

**Installations électriques actuellement inadaptées aux spécificités de cette population**



Stratégie de Legrand

**Fournir des équipements répondants aux spécificités de cette population et des systèmes pour maintenir son autonomie**

**Tirer parti du portefeuille produits existant**



 legrand®

## Adaptation forte et continue

Olivier Bazil

Vice-Président Directeur Général Délégué

# Legrand : un bond en avant

## 2002 : réorganisation structurelle

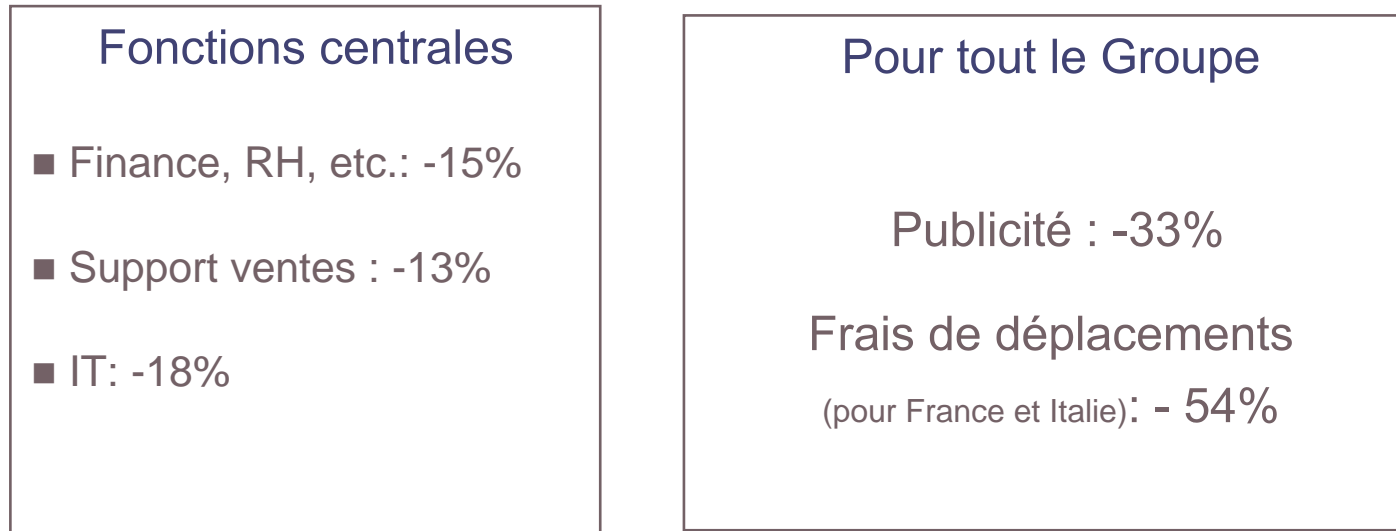
- Organisation FO / BO
- Création de 4 divisions industrielles
- Organisation globale des achats

## A partir de 2009 : refonte des process

- Process administratif
- Process de production
- Process de R&D

# Refonte des Process (1/3)

## Administratif



Organisation allégée

Utilisation systématique des nouvelles technologies

# Refonte des Process (2/3)

## Production

### Rationalisation des plateformes<sup>(1)</sup>

De

A

29 plateformes  
85 gammes



9 plateformes  
60 gammes

**-60% à -70%**  
des nombres de  
composants

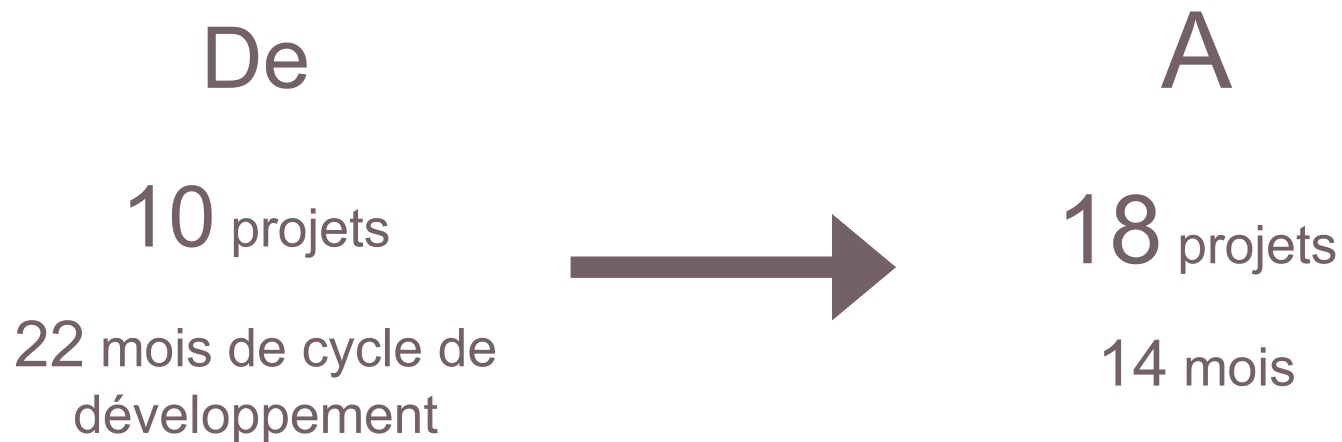
**Augmentation**  
du taux d'utilisation  
des équipements

**Réduction**  
des stocks et de la  
complexité de mise  
à jour des produits

1. Exemple pour appareillages et systèmes résidentiels



**Nouveaux process de conception des produits**



**Efficacité  
accrue du calendrier de  
sortie produits**

**Augmentation  
du nombre de  
nouveaux produits**



 **legrand**<sup>®</sup>

## Résultats financiers

Antoine Burel

Directeur Financier

# Evolution des ventes

## Chiffre d'affaires total 3 578M€ en 2009

- -14,9%
- -13,9% organique<sup>(1)</sup> en 2009  
dont -8,1% organique<sup>(1)</sup> au T4 09

### USA & Canada: 513M€

- -15,5% organique<sup>(1)</sup> en 2009  
dont -9,9% organique<sup>(1)</sup> au T4 09
- Faiblesse globale du marché résidentiel mais stabilisation au T4
- Recul du marché commercial

### Reste du Monde : 869M€

- -7,1% organique<sup>(1)</sup> en 2009  
dont -3,8% organique<sup>(1)</sup> au T4 09
- Besoins structurels dans les pays émergents soutenant l'activité
- Au T4, croissance en Asie-Pacifique et stabilisation en Amérique latine

### France: 913M€

- -8,3% organique<sup>(1)</sup> en 2009  
dont -3,6% organique<sup>(1)</sup> au T4 09
- Poursuite de l'effet favorable de la montée en gamme
- Croissance des systèmes Voix-Données-Image et d'efficacité énergétique
- Ralentissement général du marché

### Italie: 572M€

- -20,0% organique<sup>(1)</sup> en 2009  
dont -11,8% organique<sup>(1)</sup> au T4 09
- Ralentissement général du marché
- Ventes aval des distributeurs à -13%
- Déstockage massif de la distribution

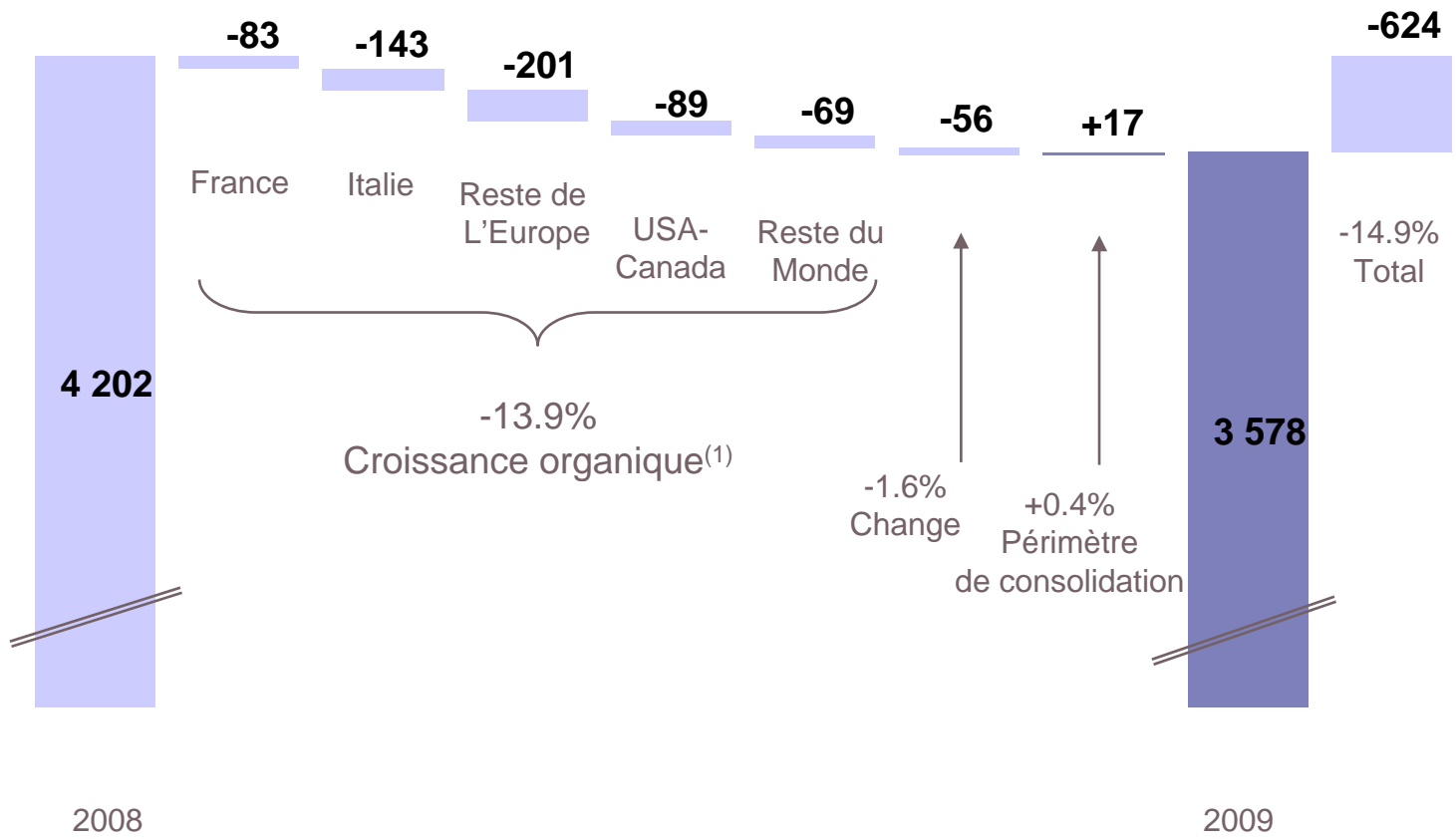
### Reste l'Europe: 711M€

- -20,9% organique<sup>(1)</sup> en 2009  
dont -14,2% organique<sup>(1)</sup> au T4 09
- Ralentissement général du marché
- Stablisation séquentielle au T4 en Espagne
- Retour de la croissance en Turquie au T4

1. organique : à périmètre et taux de change constants

# Evolution des ventes

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



1. A périmètre et taux de change constants

# Compte de résultat 2009 : solidité des marges

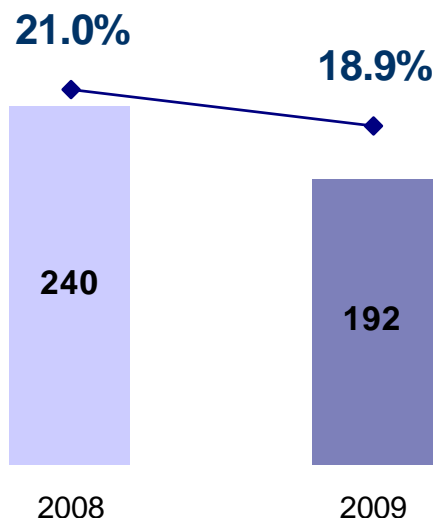
In € millions	2008	2009	% change
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>4 202.4</b>	<b>3 577.5</b>	<b>-14.9%</b>
Marge brute	2 132.4	1 876.9	-12.0%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	50.7%	52.5%	
<b>Résultat opérationnel ajusté<sup>(1)</sup> récurrent<sup>(2)</sup></b>	<b>745.5</b>	<b>629.5</b>	<b>-15.6%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	17.7%	17.6%	
Charges de restructuration	(47.6)	(50.7)	
<b>Résultat opérationnel ajusté<sup>(1)</sup></b>	<b>697.9</b>	<b>578.8</b>	<b>-17.1%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	16.6%	16.2%	
Ecritures comptables liées à l'acquisition de Legrand France	(55.1)	(38.1)	
Dépréciation de Goodwill	0.0	(16.6)	
Résultat opérationnel	642.8	524.1	-18.5%
<i>en % des ventes</i>	15.3%	14.6%	
Charges financières nettes	(122.6)	(88.1)	
Gains et pertes de change	(25.3)	(13.4)	
Impôt sur les résultats	(143.4)	(131.3)	
<b>Résultat net</b>	<b>351.5</b>	<b>291.3</b>	<b>-17.1%</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>349.9</b>	<b>289.8</b>	<b>-17.2%</b>

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

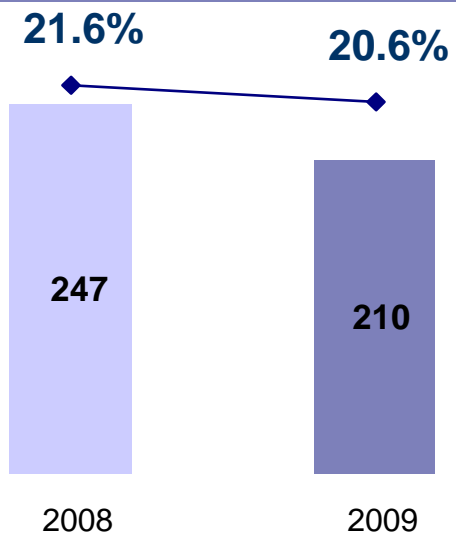
2. Hors charges de restructuration

# France

## EBIT ajusté M€ et en % des ventes



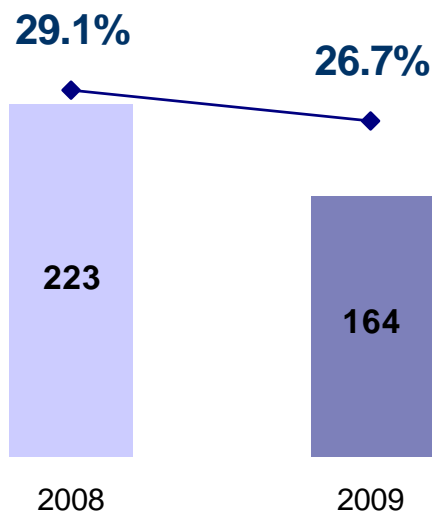
## EBIT ajusté récurrent M€ et en % des ventes



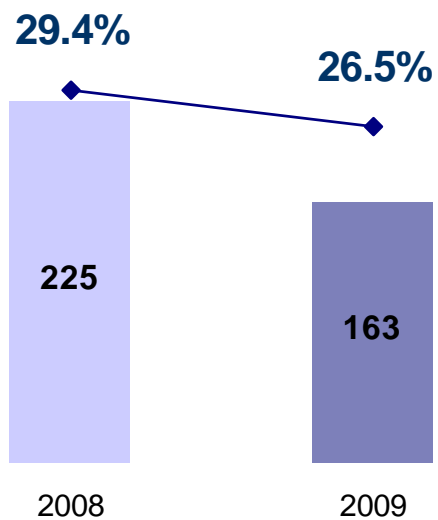
## Commentaires

- Recul limité des marges
- Adaptation des coûts de production et des frais admin. et commerciaux
- Investissements en R&D

## EBIT ajusté M€ et en % des ventes



## EBIT ajusté récurrent M€ et en % des ventes

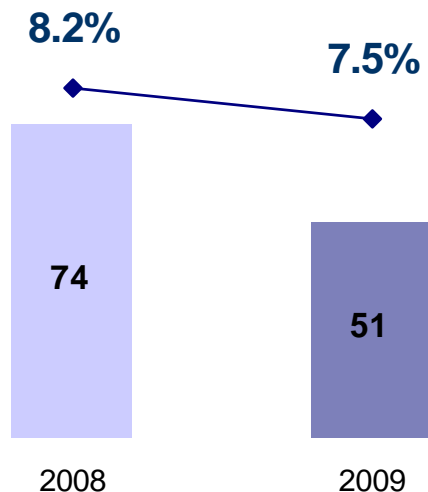


## Commentaires

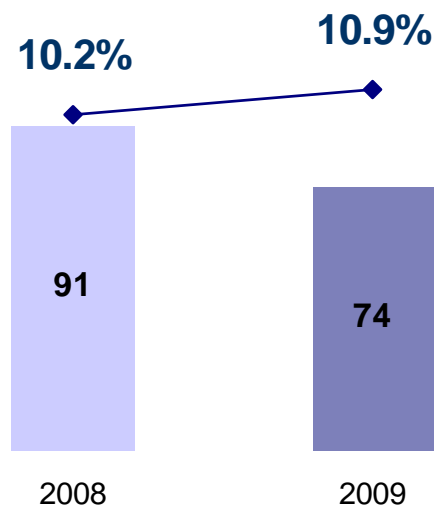
- Baisse des volumes
- Adaptation des coûts de production et des frais admin. et commerciaux
- Plus-value

# Reste de l'Europe

## EBIT ajusté M€ et en % des ventes



## EBIT ajusté récurrent M€ et en % des ventes



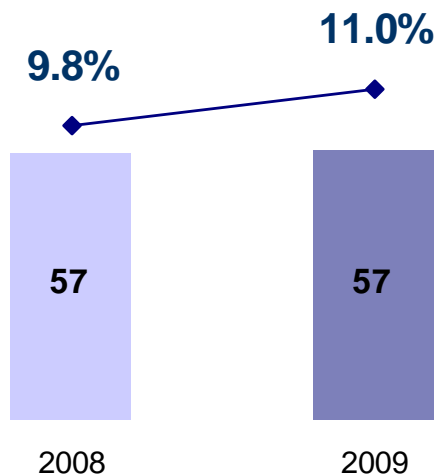
## Commentaires

- Conditions de marché difficiles
- Mesures d'adaptation des coûts
- Bonne compensation des baisses de devises

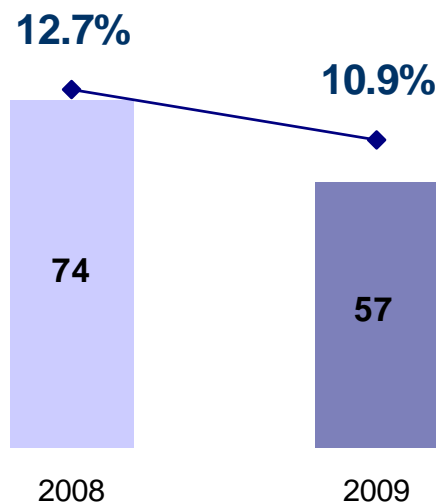


# USA/Canada

## EBIT ajusté M€ et en % des ventes



## EBIT ajusté récurrent M€ et en % des ventes

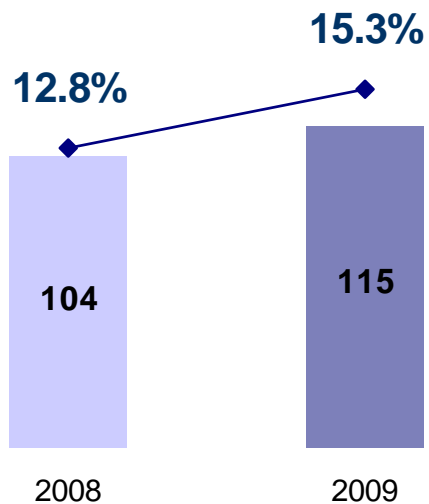


## Commentaires

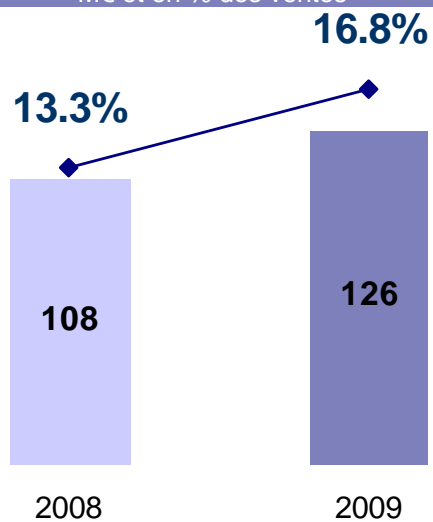
- Résistance des ventes malgré les conditions de marché
- Une nouvelle année d'adaptation des coûts

# Reste du Monde

## EBIT ajusté M€ et en % des ventes



## EBIT ajusté récurrent M€ et en % des ventes



## Commentaires

- Ventes : signaux positifs en Asie et Amérique latine
- Bonne performance financière des pays émergents
- Adaptation des coûts en cours

## Forte génération de cash en 2009

- BFR<sup>(1)</sup> :
  - BFR<sup>(1)</sup> entièrement sous contrôle
  - Effet exceptionnel de 135M€

### ■ Investissements strictement contrôlés

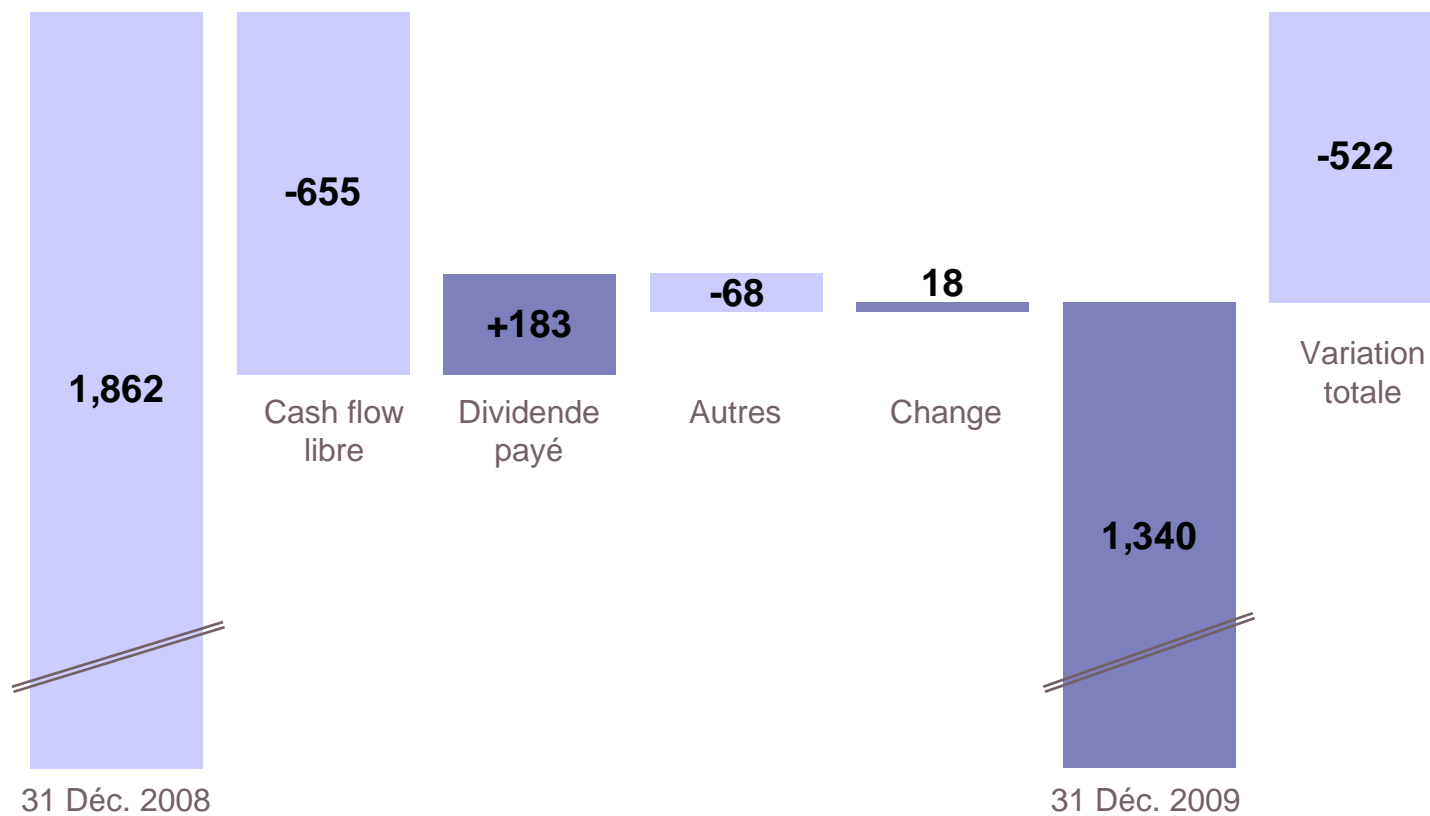
En M€	2008	2009	Evolution en %
Marge brute d'autofinancement <sup>(1)</sup>	596.0	<b>484.1</b>	-18.8%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	14.2%	<b>13.5%</b>	
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	(18.5)	<b>242.2</b>	
Flux de trésorerie issus des opérations courantes	577.5	<b>726.3</b>	25.8%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	13.7%	<b>20.3%</b>	
Investissements (dont frais de R&D capitalisés)	(160.4)	<b>(115.6)</b>	
Produits de cessions d'actifs	12.5	<b>43.8</b>	
<b>Cash flow libre</b>	<b>429.6</b>	<b>654.5</b>	<b>52.4%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	10.2%	<b>18.3%</b>	

1. BFR : Besoin en Fonds de roulement ;

2. 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€)



## Objectif et dividende

**Pour 2010, Legrand anticipe un début d'année encore en baisse, et un retour à la croissance du chiffre d'affaires au cours de l'exercice, grâce notamment à la reprise dans les pays émergents.**

**Dans ces conditions, le Groupe considère le niveau de marge opérationnelle ajustée de 2009 comme un nouveau plancher, sensiblement supérieur à celui des bas de cycles précédents.**

---

**Compte tenu de ces perspectives, le Conseil d'Administration proposera à l'approbation de l'Assemblée Générale des actionnaires du 27 mai 2010, le versement d'un dividende de 0,7€ par action, identique à celui de l'exercice précédent.**



Annexes

 legrand®

# 4<sup>ème</sup> trimestre 2009 – Chiffre d'affaires par destination <sup>(1)</sup>

En M€	T4 2008	T4 2009	Evolution totale	Effet périmètre	Croissance organique	Effet change
France	239.8	231.3	<b>-3.5%</b>	0.1%	<b>-3.6%</b>	0.0%
Italie	150.8	133.0	<b>-11.8%</b>	0.0%	<b>-11.8%</b>	0.0%
Reste de L'Europe	227.5	184.8	<b>-18.8%</b>	-0.1% <sup>(2)</sup>	<b>-14.2%</b>	-5.3%
USA/Canada	147.7	117.0	<b>-20.8%</b>	-0.9% <sup>(2)</sup>	<b>-9.9%</b>	-11.3%
Reste du Monde	251.3	237.5	<b>-5.5%</b>	1.3%	<b>-3.8%</b>	-3.0%
<b>Total</b>	<b>1,017.1</b>	<b>903.6</b>	<b>-11.2%</b>	0.2%	<b>-8.1%</b>	-3.5%

1. Zone dans la quelle la vente est enregistrée
2. Reclassification comptable

## 3ème Trimestre 2009 – Chiffre d'affaires par destination<sup>(1)</sup>

En M€	T3 2008	T3 2009	Evolution totale	Effet périmètre	Croissance organique	Effet change
France	228.0	206.2	<b>-9.6%</b>	0.0%	<b>-9.6%</b>	0.0%
Italie	148.6	129.8	<b>-12.7%</b>	-0.1% <sup>(2)</sup>	<b>-12.6%</b>	0.0%
Reste de l'Europe	244.8	170.6	<b>-30.3%</b>	0.4%	<b>-24.8%</b>	-7.7%
USA/Canada	152.2	136.5	<b>-10.3%</b>	0.4%	<b>-15.5%</b>	5.7%
Reste du Monde	245.7	218.7	<b>-11.0%</b>	0.6%	<b>-5.4%</b>	-6.5%
<b>Total</b>	<b>1,019.3</b>	<b>861.8</b>	<b>-15.5%</b>	0.3%	<b>-13.6%</b>	-2.5%

1. Zone dans la quelle la vente est enregistrée
2. Reclassification comptable



## 2ème Trimestre 2009 – Chiffre d'affaires par destination(1)

En M€	T2 2008	T2 2009	Evolution totale	Effet périmètre	Croissance organique	Effet change
France	277.8	240.1	<b>-13.6%</b>	-0.8% <sup>(2)</sup>	<b>-12.9%</b>	0.0%
Italie	199.0	147.1	<b>-26.1%</b>	0.0%	<b>-26.1%</b>	0.0%
Reste de l'Europe	248.9	171.6	<b>-31.1%</b>	-0.9% <sup>(2)</sup>	<b>-25.7%</b>	-6.4%
USA/Canada	140.3	128.3	<b>-8.6%</b>	0.6%	<b>-20.8%</b>	14.7%
Reste du Monde	251.0	223.6	<b>-10.9%</b>	-0.8% <sup>(3)</sup>	<b>-9.9%</b>	-0.3%
<b>Total</b>	<b>1,117.0</b>	<b>910.7</b>	<b>-18.5%</b>	<b>-0.5%</b>	<b>-18.4%</b>	<b>0.4%</b>

1. Zone dans la quelle la vente est enregistrée
2. Vente d'activité périphérique d'ICM Group
3. Reclassification comptable

# 1er Trimestre 2009 – Chiffre d'affaires par destination(1)

En M€	T1 2008	T1 2009	<b>Evolution totale</b>	Effet périmètre	<b>Croissance organique</b>	Effet change
France	255.3	235.9	<b>-7.6%</b>	-1.1%	<b>-6.6%</b>	0.0%
Italie	216.3	161.6	<b>-25.3%</b>	0.0%	<b>-25.3%</b>	0.0%
Reste de l'Europe	233.8	183.6	<b>-21.5%</b>	3.5%	<b>-18.3%</b>	-7.2%
USA/Canada	134.1	130.8	<b>-2.5%</b>	1.4%	<b>-16.1%</b>	14.6%
Reste du Monde	209.5	189.5	<b>-9.5%</b>	4.6%	<b>-9.6%</b>	-4.3%
<b>Total</b>	<b>1,049.0</b>	<b>901.4</b>	<b>-14.1%</b>	1.6%	<b>-14.9%</b>	-0.7%

1. Market where sales are recorded

# 4ème Trimestre 2009 – Chiffre d'affaires par origine(1)

En M€	T4 2008	T4 2009	Evolution totale	Effet périmètre	Croissance organique	Effet change
France	274.2	260.8	-4.9%	-1.8%	-3.2%	0.0%
Italie	167.8	143.4	-14.5%	-0.1%	-14.4%	0.0%
Reste de l'Europe	212.3	176.9	-16.7%	1.8%	-13.1%	-5.8%
USA/Canada	147.9	119.3	-19.3%	0.1%	-9.2%	-11.2%
Reste du Monde	214.9	203.2	-5.4%	1.6%	-3.8%	-3.2%
<b>Total</b>	<b>1,017.1</b>	<b>903.6</b>	<b>-11.2%</b>	<b>0.2%</b>	<b>-8.1%</b>	<b>-3.5%</b>

1. Zone de facturation
2. Reclassification comptable

# 3ème Trimestre 2009 – Chiffre d'affaires par origine(1)

En M€	T3 2008	T3 2009	Evolution totale	Effet périmètre	Croissance organique	Effet change
France	264.9	232.8	<b>-12.1%</b>	-1.3% <sup>(2)</sup>	<b>-10.9%</b>	0.0%
Italie	158.9	139.2	<b>-12.4%</b>	-0.1% <sup>(2)</sup>	<b>-12.3%</b>	0.0%
Reste l'Europe	231.3	163.2	<b>-29.4%</b>	1.7%	<b>-24.4%</b>	-8.2%
USA/Canada	155.1	138.2	<b>-10.9%</b>	-0.2% <sup>(2)</sup>	<b>-15.6%</b>	5.8%
Reste du Monde	209.1	188.4	<b>-9.9%</b>	1.4%	<b>-4.1%</b>	-7.3%
<b>Total</b>	<b>1,019.3</b>	<b>861.8</b>	<b>-15.5%</b>	0.3%	<b>-13.6%</b>	-2.5%

1. Zone de facturation
2. Reclassification comptable

## 2ème Trimestre 2009 – Chiffre d'affaires par origine(1)

En M€	T2 2008	T2 2009	Evolution totale	Effet périmètre	Croissance organique	Effet change
France	313.9	265.1	-15.5%	-1.6% <sup>(2)</sup>	-14.1%	0.0%
Italie	212.6	159.1	-25.2%	-0.1% <sup>(3)</sup>	-25.1%	0.0%
Reste de l'Europe	232.8	162.0	-30.4%	0.0%	-25.3%	-6.8%
USA/Canada	142.5	129.6	-9.1%	-0.1% <sup>(3)</sup>	-20.7%	14.8%
Reste du Monde	215.2	194.9	-9.4%	-0.3% <sup>(3)</sup>	-8.8%	-0.4%
<b>Total</b>	<b>1,117.0</b>	<b>910.7</b>	<b>-18.5%</b>	<b>-0.5%</b>	<b>-18.4%</b>	<b>0.4%</b>

1. Zone dans la quelle la vente est enregistrée
2. Vente d'activité périphérique d'ICM Group
3. Reclassification comptable

# 1er Trimestre 2009 – Chiffre d'affaires par origine(1)

En M€	T1 2008	T1 2009	Evolution totale	Effet périmètre	Croissance organique	Effet change
France	293.3	260.0	<b>-11.4%</b>	-2.5%	<b>-9.1%</b>	0.0%
Italie	226.5	173.4	<b>-23.4%</b>	0.0%	<b>-23.4%</b>	0.0%
Reste de l'Europe	218.3	170.4	<b>-21.9%</b>	4.8%	<b>-19.1%</b>	-7.9%
USA/Canada	136.0	132.5	<b>-2.6%</b>	1.3%	<b>-16.2%</b>	14.7%
Reste du Monde	174.9	165.1	<b>-5.6%</b>	7.0%	<b>-7.2%</b>	-4.9%
<b>Total</b>	<b>1,049.0</b>	<b>901.4</b>	<b>-14.1%</b>	1.6%	<b>-14.9%</b>	-0.7%

1. Zone de facturation

# Compte de résultat 4ème trimestre 2009

In € millions	T4 2008	T4 2009	% change
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1,017.1</b>	<b>903.6</b>	<b>-11.2%</b>
Marge brute	495.2	<b>483.5</b>	-2.4%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	48.7%	<b>53.5%</b>	
<b>Résultat opérationnel ajusté<sup>(1)</sup> récurrent<sup>(2)</sup></b>	<b>160.8</b>	<b>151.2</b>	<b>-6.0%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	15.8%	<b>16.7%</b>	
Charges de restructuration	(30.2)	<b>(7.3)</b>	
<b>Résultat opérationnel ajusté<sup>(1)</sup></b>	<b>130.6</b>	<b>143.9</b>	<b>10.2%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	12.8%	<b>15.9%</b>	
Ecritures comptables liées à l'acquisition de Legrand France	(17.4)	<b>(9.3)</b>	
Dépréciation de Goodwill	0.0	<b>(0.4)</b>	
Résultat opérationnel	113.2	<b>134.2</b>	18.6%
<i>en % des ventes</i>	11.1%	<b>14.9%</b>	
Charges financières nettes	(33.9)	<b>(15.4)</b>	-54.6%
Gains et pertes de change	(7.1)	<b>(4.8)</b>	
Impôt sur les résultats	(14.6)	<b>(23.0)</b>	
<b>Résultat net</b>	<b>57.6</b>	<b>91.0</b>	<b>58.0%</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>57.4</b>	<b>90.6</b>	<b>57.8%</b>

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

2. Hors charges de restructuration

# Compte de résultat 3ème trimestre 2009

In € millions	T3 2008	T3 2009	% change
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1,019.3</b>	<b>861.8</b>	<b>-15.5%</b>
Marge brute	519.4	453.8	-12.6%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	51.0%	52.7%	
<b>Résultat opérationnel ajusté<sup>(1)</sup> récurrent<sup>(2)</sup></b>	<b>180.6</b>	<b>171.7</b>	<b>-4.9%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	17.7%	19.9%	
Charges de restructuration	(2.0)	(14.0)	
<b>Résultat opérationnel ajusté<sup>(1)</sup></b>	<b>178.6</b>	<b>157.7</b>	<b>-11.7%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	17.5%	18.3%	
Ecritures comptables liées à l'acquisition de Legrand France	(12.6)	(9.5)	
Dépréciation de Goodwill	0.0	(0.3)	
Résultat opérationnel	166.0	147.9	-10.9%
<i>en % des ventes</i>	16.3%	17.2%	
Charges financières nettes	(31.6)	(20.5)	-35.1%
Gains et pertes de change	(50.7)	4.3	
Impôt sur les résultats	(23.8)	(39.9)	
<b>Résultat net</b>	<b>59.9</b>	<b>91.8</b>	<b>53.3%</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>59.4</b>	<b>91.3</b>	<b>53.7%</b>

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

2. Hors charges de restructuration



# Compte de résultat 2ème trimestre 2009

In € millions	T2 2008	T2 2009	% change
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1,117.0</b>	<b>910.7</b>	<b>-18.5%</b>
Marge brute	576.4	472.1	-18.1%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	51.6%	51.8%	
<b>Résultat opérationnel ajusté<sup>(1)</sup> récurrent<sup>(2)</sup></b>	<b>213.4</b>	<b>163.4</b>	<b>-23.4%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	19.1%	17.9%	
Charges de restructuration	(12.3)	(21.4)	
<b>Résultat opérationnel ajusté<sup>(1)</sup></b>	<b>201.1</b>	<b>142.0</b>	<b>-29.4%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	18.0%	15.6%	
Ecritures comptables liées à l'acquisition de Legrand France	(12.5)	(9.6)	
Dépréciation de Goodwill	0.0	(15.9)	
Résultat opérationnel	188.6	116.5	-38.2%
<i>en % des ventes</i>	16.9%	12.8%	
Charges financières nettes	(27.9)	(22.0)	
Gains et pertes de change	7.0	(1.5)	
Impôt sur les résultats	(47.2)	(41.2)	
<b>Résultat net</b>	<b>119.9</b>	<b>51.8</b>	<b>-56.8%</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>119.3</b>	<b>51.4</b>	<b>-56.9%</b>

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

2. Hors charges de restructuration

# Compte de résultat 1er trimestre 2009

In € millions	T1 2008	T1 2009	% change
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1,049.0</b>	<b>901.4</b>	<b>-14.1%</b>
Marge brute	541.4	<b>467.5</b>	-13.6%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	51.6%	<b>51.9%</b>	
<b>Résultat opérationnel ajusté<sup>(1)</sup> récurrent<sup>(2)</sup></b>	<b>190.7</b>	<b>143.2</b>	
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	18.2%	<b>15.9%</b>	
Charges de restructuration	(3.1)	<b>(8.0)</b>	
<b>Résultat opérationnel ajusté<sup>(1)</sup></b>	<b>187.6</b>	<b>135.2</b>	<b>-27.9%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	17.9%	<b>15.0%</b>	
Ecritures comptables liées à l'acquisition de Legrand France	(12.6)	<b>(9.7)</b>	
Dépréciation de Goodwill	0.0	<b>0.0</b>	
Résultat opérationnel	175.0	<b>125.5</b>	-28.3%
<i>en % des ventes</i>	16.7%	<b>13.9%</b>	
Charges financières nettes	(29.2)	<b>(30.2)</b>	
Gains et pertes de change	25.5	<b>(11.4)</b>	
Impôt sur les résultats	(57.8)	<b>(27.2)</b>	
<b>Résultat net</b>	<b>114.1</b>	<b>56.7</b>	<b>-50.3%</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>113.8</b>	<b>56.5</b>	<b>-50.4%</b>

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

2. Hors charges de restructuration

# Reconciliation de la marge brute d'autofinancement avec le résultat net

En M€	2008	2009
<b>Résultat net</b>	<b>351.5</b>	<b>291.3</b>
Amortissement et dépréciation	218.5	222.7
Variation des autres actifs et passifs non courants et des impôts différés	(6.0)	(23.7)
(Gains)/Pertes de change	20.2	1.4
(Plus-value)/Pertes sur cession d'actifs et de placements	3.6	(8.5)
Autres ajustements	8.2	0.9
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>596.0</b>	<b>484.1</b>

# Périmètre de consolidation

2008	T1	S1	9 mois	Année pleine
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

2009	T1	S1	9 mois	Année pleine
PW Industries	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
Estep	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
HDL	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
Electrak	3 mois	6 mois	9 mois	12 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 2010. 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](http://www.amf-france.org)) et sur le site Internet de Legrand ([www.legrand.com](http://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.