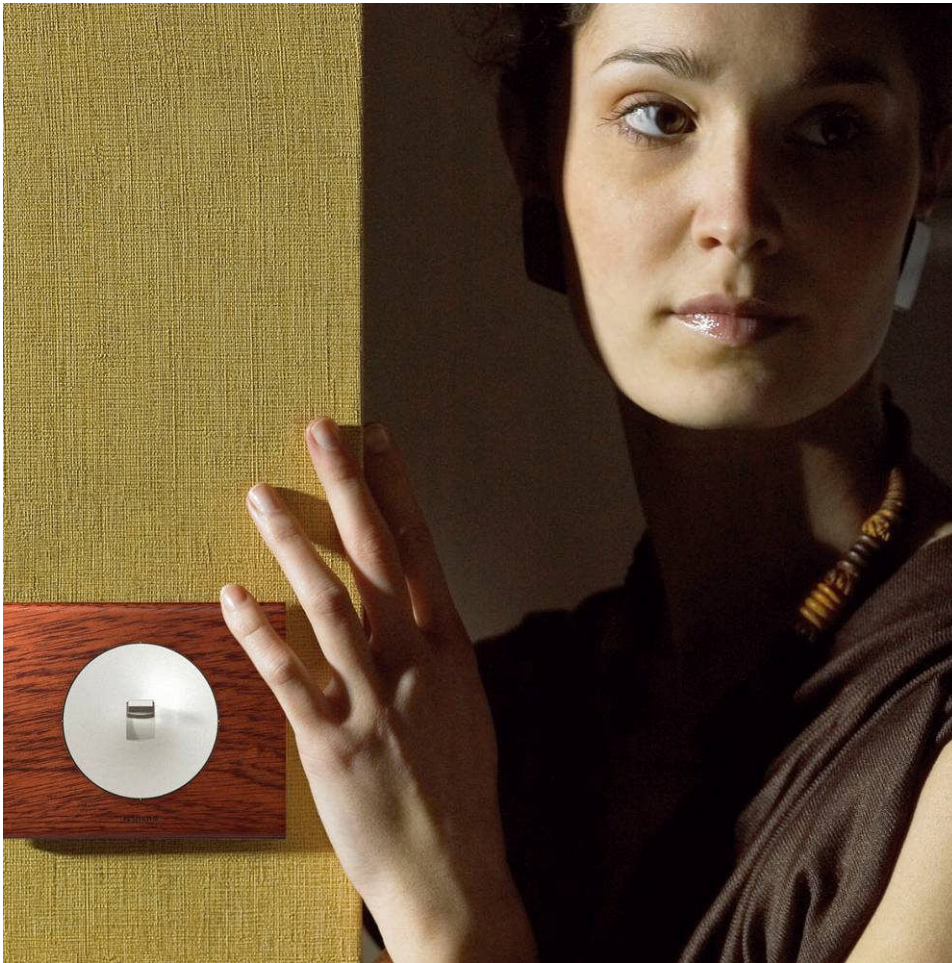


Legrand – Résultats Annuels 2006

8 février 2007





 legrand®

Faits marquants 2006

Gilles Schnepp

Président Directeur Général

Faits marquants 2006

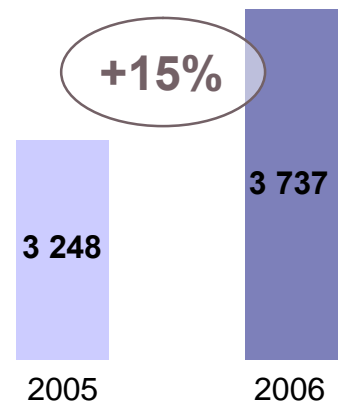
- Retour en bourse en avril 2006

- Excellentes performances en 2006 :
dépassement des engagements pris
lors de l'introduction en bourse

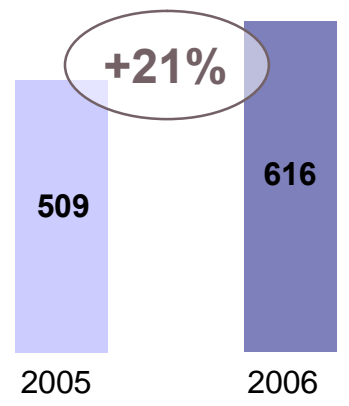
- Poursuite de la stratégie de croissance
 - Forte croissance organique
 - 6 acquisitions réalisées au cours des 14 derniers mois

Très bonnes performances

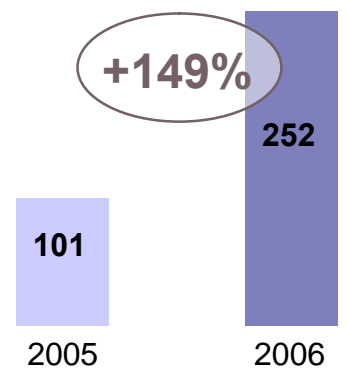
Forte hausse du chiffre d'affaires
(en M€)



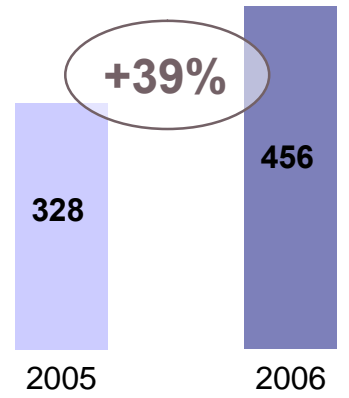
Progression élevée du résultat
opérationnel ajusté (en M€)



Résultat net part du groupe
plus que doublé (en M€)



Cash flow libre en forte augmentation
(en M€)



Dépassement des engagements pris lors de l'introduction en bourse

Indicateur	Performance 2006	Engagement pris à l'introduction en bourse	
Chiffre d'Affaires	<ul style="list-style-type: none"> ■ Croissance : +15,1% ■ Croissance organique⁽²⁾ : +7,8% ■ Croissance externe : +6,6% 	<ul style="list-style-type: none"> ■ 4 à 5% de croissance organique⁽²⁾ annuelle moyenne⁽¹⁾ ■ Approximativement doublée par des acquisitions autofinancées 	<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/>
Résultat opérationnel ajusté⁽³⁾	<ul style="list-style-type: none"> ■ Marge en hausse de 80 pdb à 16,5% ■ Augmentation de +21% 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Marges stables incluant les acquisitions ■ Croissance de 15% en 2006 hors frais liés à l'introduction en bourse, révisée à la hausse en octobre à 18 - 20% 	<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/>
Restructuration	<ul style="list-style-type: none"> ■ Coûts de restructuration : 24M€ 	<ul style="list-style-type: none"> ■ 10 à 20M€ par an ■ 2006 en haut de fourchette 	<input checked="" type="checkbox"/>
Cash flow libre⁽⁴⁾	<ul style="list-style-type: none"> ■ Croissance du CFL : +39% ■ En avance sur les engagements pris lors de l'introduction en bourse 	<ul style="list-style-type: none"> ■ 10% de croissance annuelle moyenne 	<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/>
Investissements	<ul style="list-style-type: none"> ■ 4,1% du chiffre d'affaires 	<ul style="list-style-type: none"> ■ 5 à 6% du chiffre d'affaires 	<input checked="" type="checkbox"/>

1. Hors impact des cycles économiques

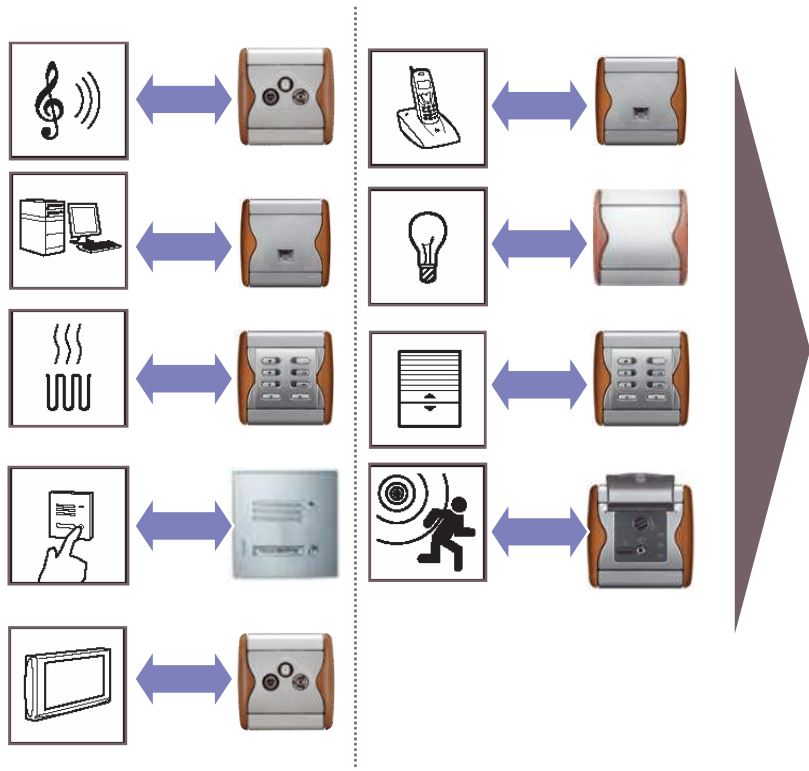
2. A structure et taux de changes constants

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

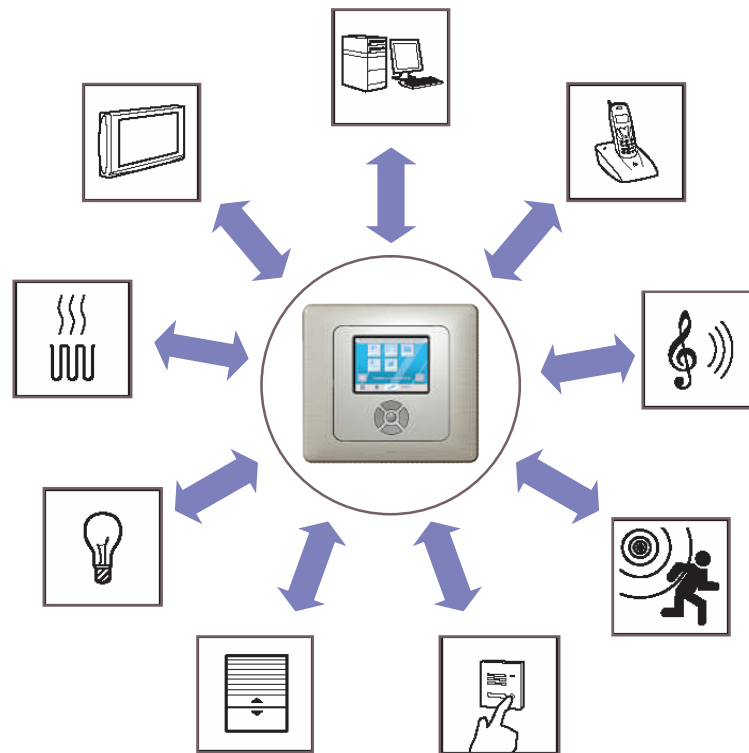
4. Cash flow libre: marge brute d'autofinancement – variation du BFR – investissements + produits de cessions d'actifs immobilisés

Montée en gamme - Convergence des fonctions

D'une approche
"un produit / une fonction"...



...à une approche
"un produit / plusieurs fonctions"



Montée en gamme - Ajout de fonctions



Connexion Home Cinema



Borne Wifi



Diffusion sonore



Interscénario



Commande d'éclairage



Interrupteur à effleurement



Gestionnaire de scénarios



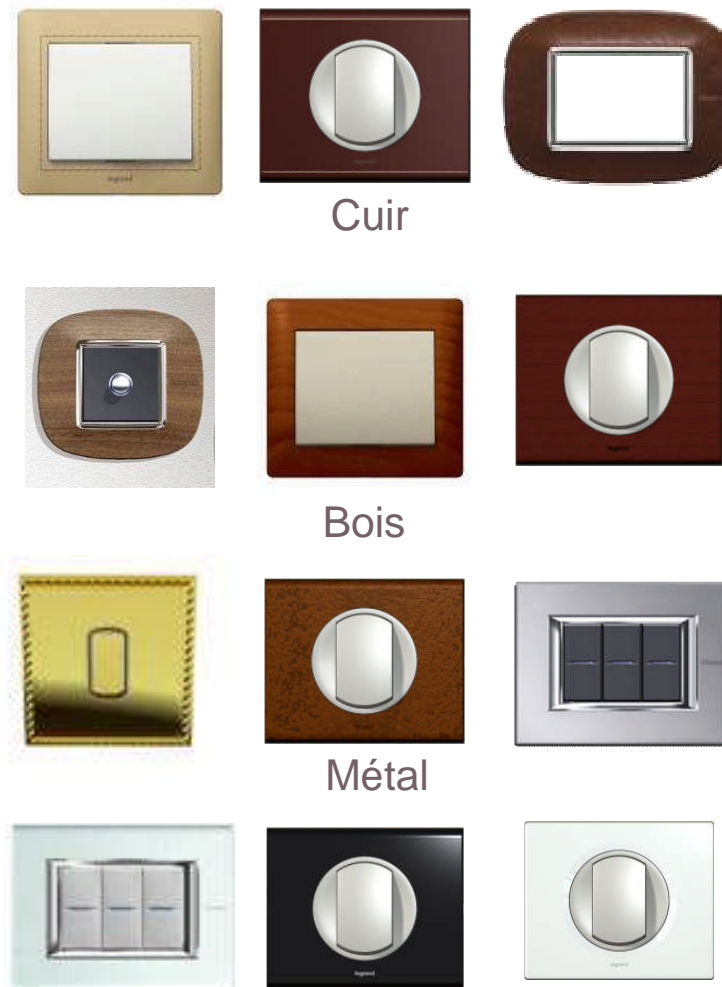
Ecran vidéo

Montée en gamme - Valeur ajoutée esthétique

Un design novateur



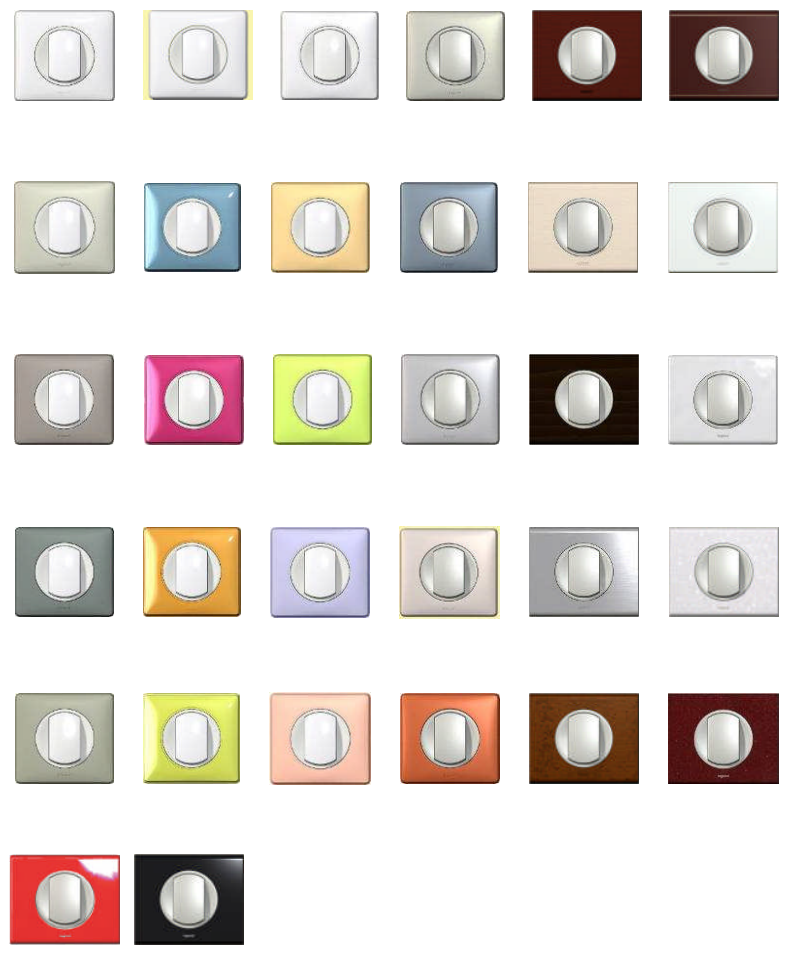
Des matériaux nobles



Verre, Corian®, porcelaine

Montée en gamme - Céliane

32 coloris et finitions



138 fonctions
1 400 références



Vecteurs de croissance - Activités en forte expansion

Automatismes résidentiels

- Commande d'éclairage, diffusion sonore, contrôle d'accès...



VDI

- Borne Wifi, réseaux de données...



Distribution d'énergie



**+ 11%
de croissance⁽¹⁾
des ventes
en 2006**

1. A structure comparable

Vecteurs de croissance - Activités en forte expansion aux Etats-Unis

Automatismes résidentiels, câblages structurés, commande d'éclairage, détecteurs



WattStopper



VANTAGE



on·Q



Plus de 20 produits nouveaux lancés

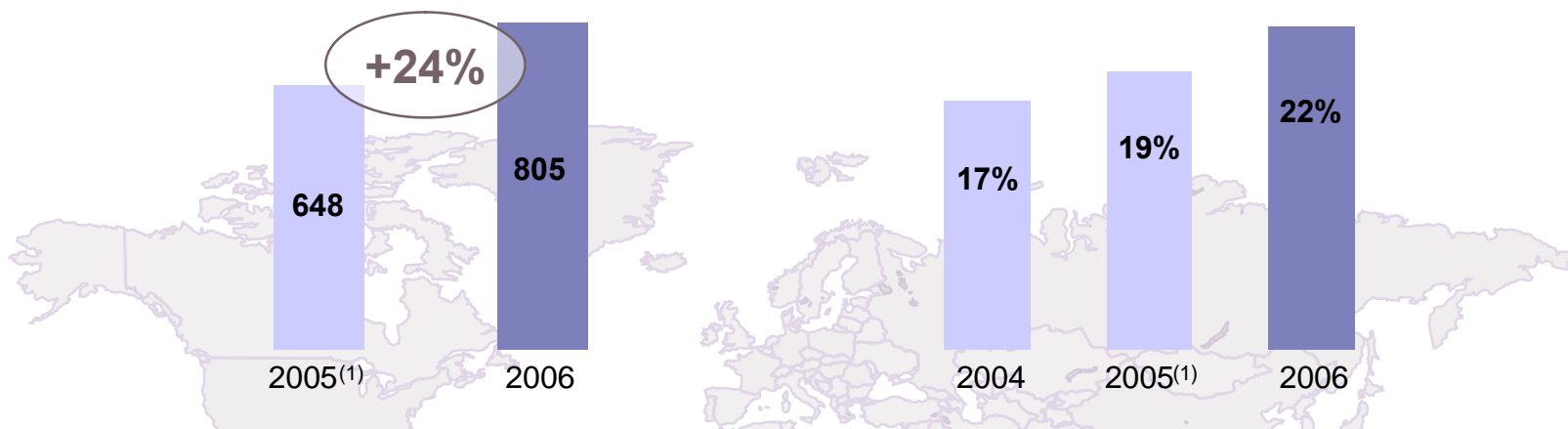


Chiffre d'affaires en forte hausse en 2006: +22%

Vecteurs de croissance - Pays émergents

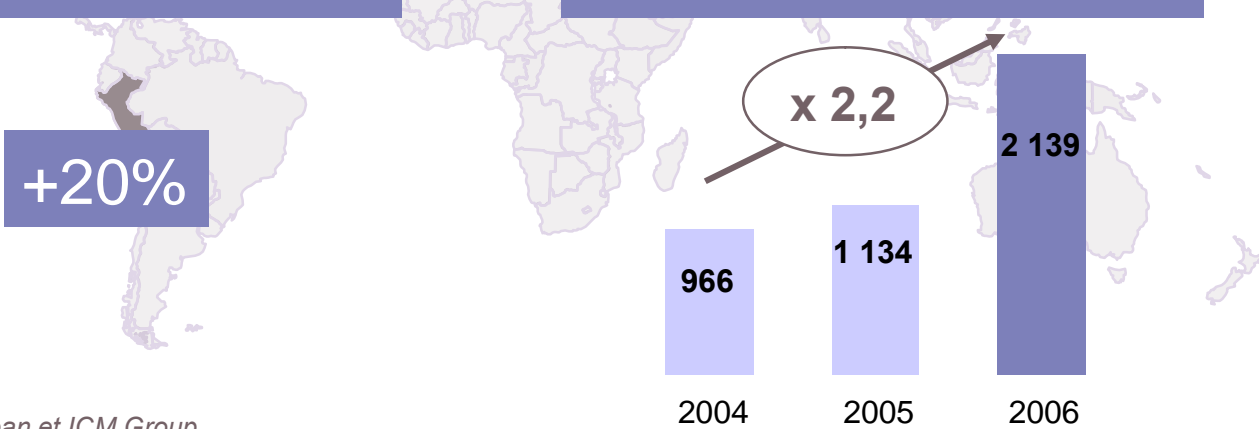
Forte croissance du chiffre d'affaires
(en M€)

Poids dans le chiffre d'affaires
groupe en hausse



Forte croissance organique en 2006

Effectifs marketing et commerciaux



1. En incluant TCL, Shidean et ICM Group

Initiatives de croissance

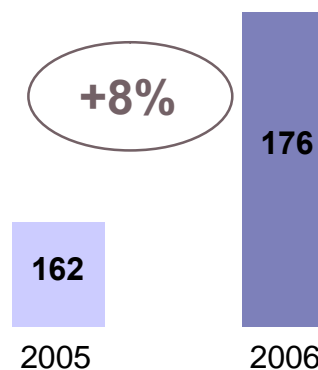
Recherche et Développement

- Plus de 40 nouvelles gammes lancées
- 1 800 personnes dédiées à la R&D
- 4,7% du chiffre d'affaires investi dans la R&D
- 37% du chiffre d'affaires réalisé avec des produits nouveaux

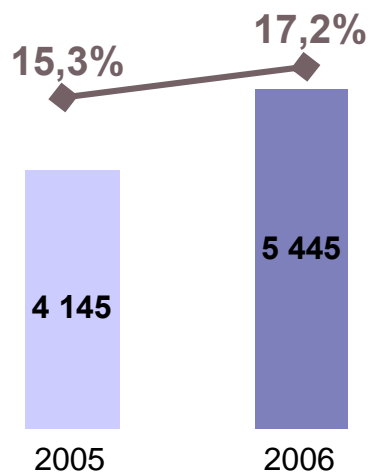
Marketing & Commercial

- Effectif en hausse d'env. 3% à périmètre constant
- Ouverture de 4 filiales et bureaux
- 13 nouveaux show-rooms

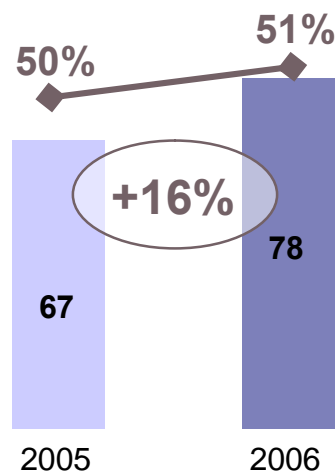
Dépenses de R&D cash (en M€)



Effectif marketing & commercial (nb de personnes et en % de l'effectif total)



Investissements dédiés aux nouveaux produits (en M€ et en % des investissements)



Lancements de nouveaux produits

Galea Life (Espagne, Grèce, Hongrie, Slovaquie, Pologne, Turquie)



Cariva (République Tchèque, Ukraine, Pologne, Turquie)



Lancements de nouveaux produits

InFusion aux Etats-Unis



IyriQ™ aux Etats-Unis



Miro aux Etats-Unis

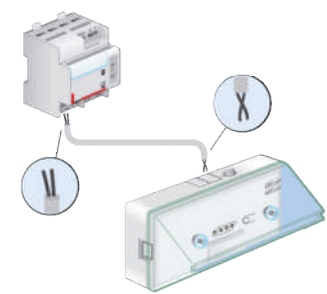


Lancements de nouveaux produits

Voix Données Images



ARCOR2 en France



DRX (disjoncteurs) en Asie et Amérique Latine



Ouverture de 13 nouveaux Show-Rooms

Corée du Sud



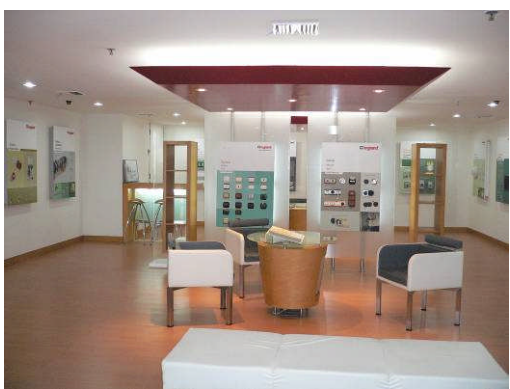
Singapour



Jordanie



Indonésie

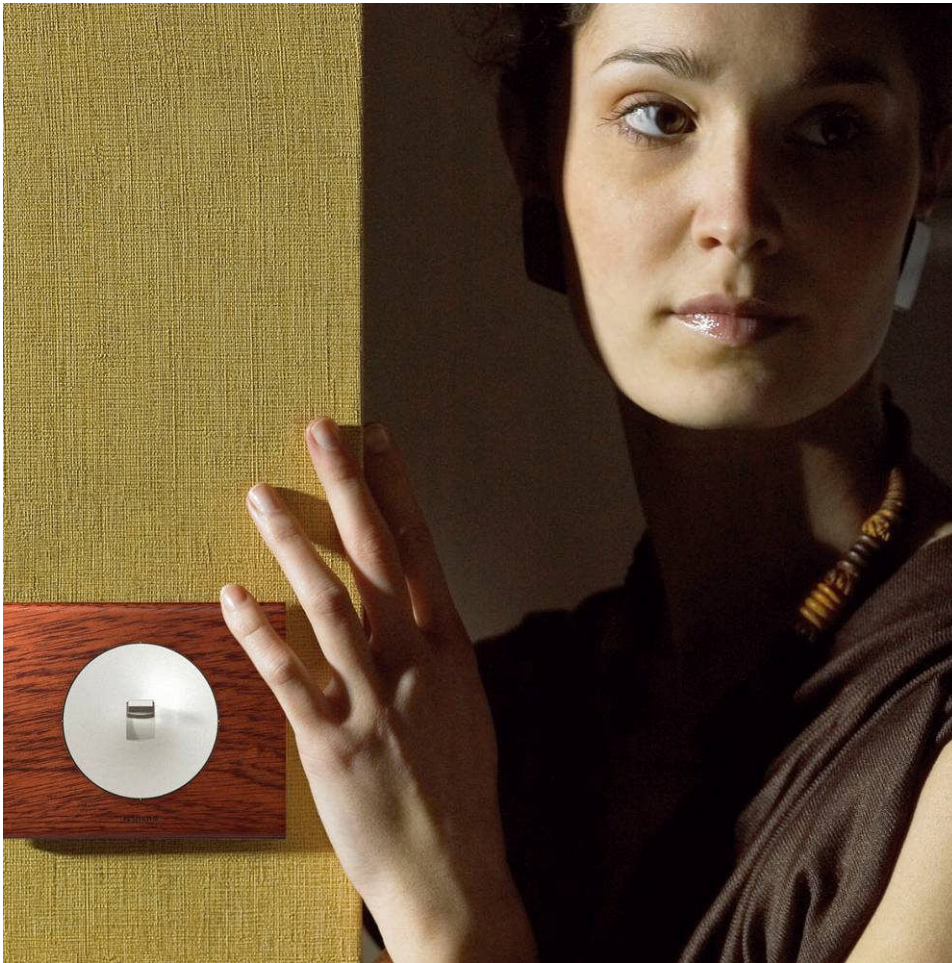


Royaume-Uni



Chili





 legrand®

Un modèle économique créateur de valeur

Olivier Bazil

Vice - Président Directeur Général

Poursuite des initiatives de productivité du Back-Office

Restructuration

- 24M€ investis en 2006 toutes zones confondues
- De nouvelles opportunités identifiées pour 2007

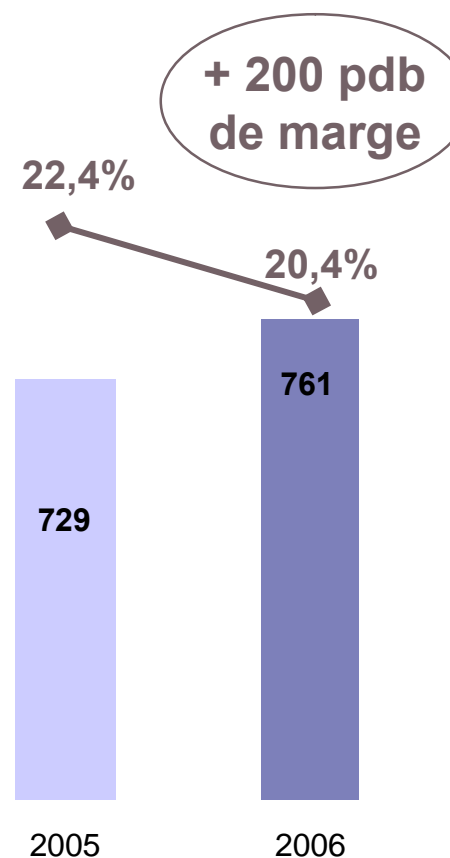
Lean manufacturing

- Plus de 240 initiatives conduites en 2006 au niveau mondial
- Plus de 1000 personnes impliquées
- Poursuite du processus en 2007

Achats

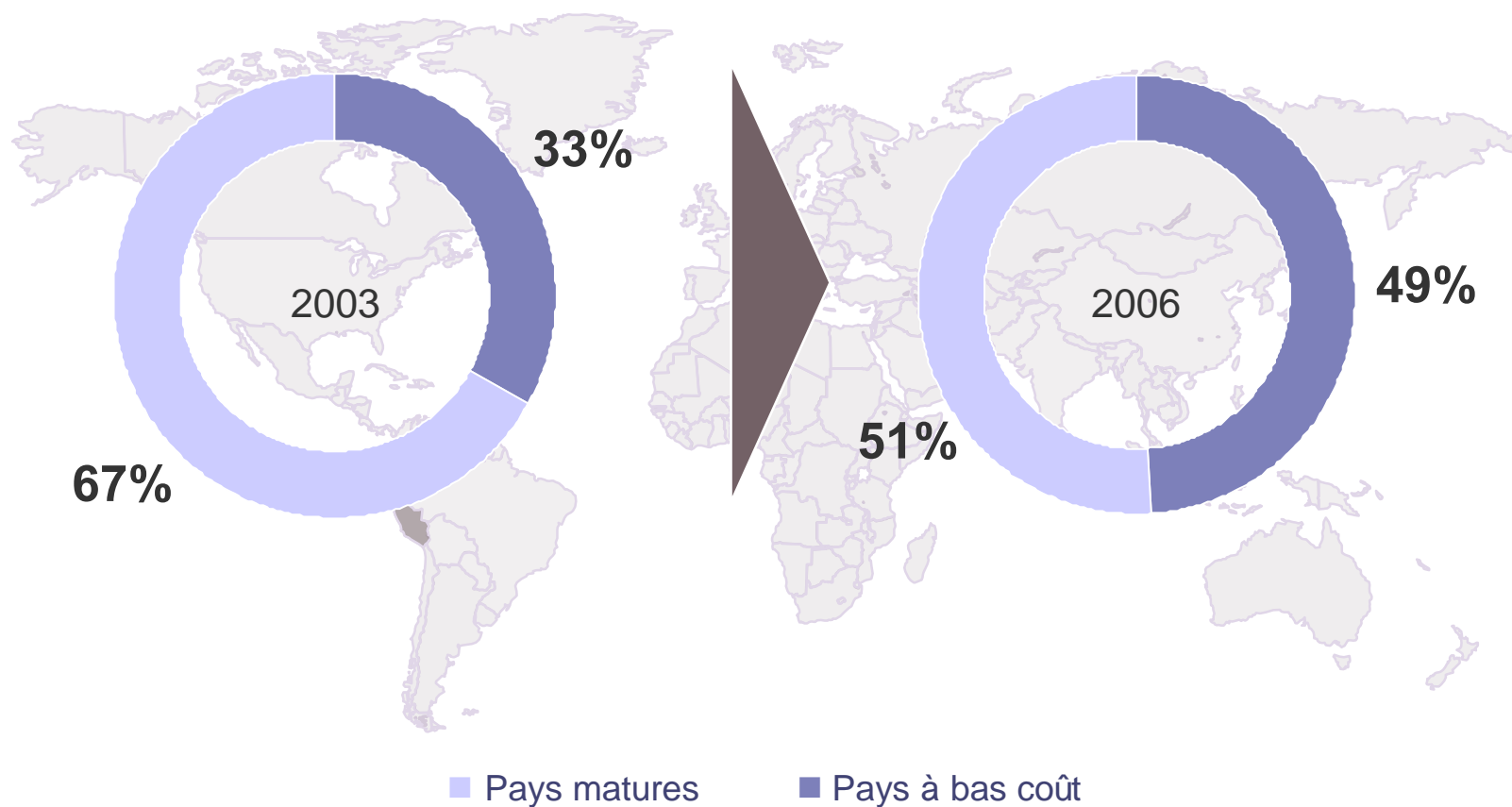
- Nouvelle plateforme d'achats en Europe de l'Est (venant après celles d'Asie et d'Amérique Latine)

Forte optimisation des coûts de production au niveau mondial (en M€ et en % du CA)



Fort développement de la production dans les pays à bas coût

**Effectifs de production situés dans les pays à bas coût :
49 % des effectifs de production du groupe**



Un *Pricing Power* solide et durable

Une Industrie non déflationniste

- Normes locales
- Loyauté aux marques
- Gamme de produits étendue
- Technologie

Part de marché

- N° 1 en appareillage
- N° 1 en cheminement de câbles
- N° 1 sur au moins une famille de produits dans plus de 24 pays
- 47% du chiffre d'affaires généré avec des produits leaders sur leur marché

Gestion efficace du *pricing*

- Nomination d'un responsable du *pricing* dans les principaux pays
- Augmentation des tarifs au moins deux fois par an



Augmentation des prix de vente de plus de 2% en 2006

Inflation sur les matières premières pleinement compensée par l'augmentation des prix de vente

6 acquisitions réalisées depuis janvier 2006

Plus de 170M€ de chiffre d'affaires en plus, soit 5% du CA 2005

Marchés
en
croissance

Accès
au
marché



- N° 1 en Chine des portiers audio et vidéo
- CA 2005 : 15M€
- 900 salariés, dont 200 commerciaux



- N° 1 au Brésil des coffrets de distribution et des enveloppes industrielles
- CA 2005 : 28M€
- 400 salariés



- N° 2 aux Etats-Unis de la commande d'éclairage haut de gamme
- CA 2005 : 20M\$
- environ 100 salariés



- Spécialiste des automatismes résidentiels aux Etats-Unis
- CA 2006 : 12M\$
- 36 salariés



- N° 2 de l'appareillage en Australie et Nlle Zélande
- CA 2006 : 100M€
- 875 salariés



- N° 1 au Danemark des systèmes de cheminement de câbles métalliques
- CA 2005 : 5M€

Performance des acquisitions consolidées en 2005 et 2006



Forte augmentation du chiffre d'affaires ⁽¹⁾
2006 / 2005

Forte augmentation de la marge de résultat opérationnel ajusté ⁽¹⁾
2006 / 2005

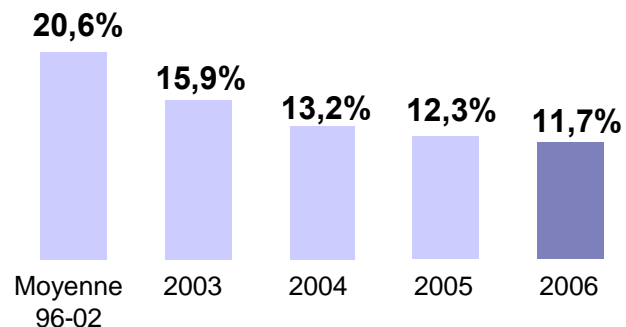
+ 9%

+ 420 pdb

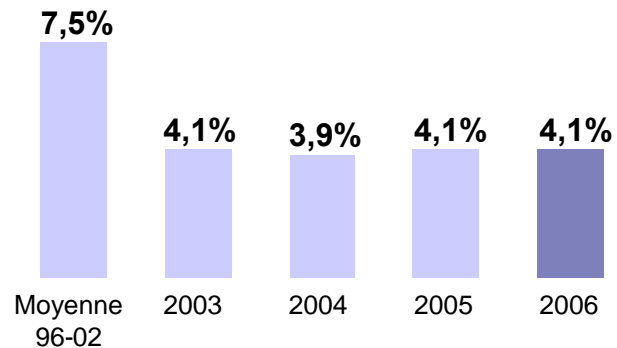
1. Performance de Van Geel, Zucchini, OnQ, TCL International Electrical, TCL Building Technology, ICM Group, Shidean et Cemar (sur six mois)

Création de valeur - Evolution structurelle du modèle économique

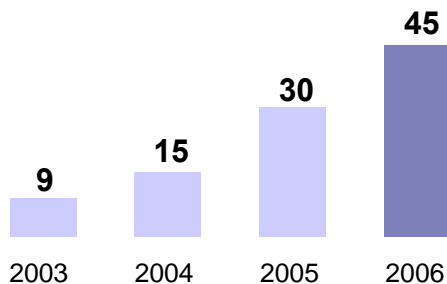
BFR en % du CA



Investissements en % du CA

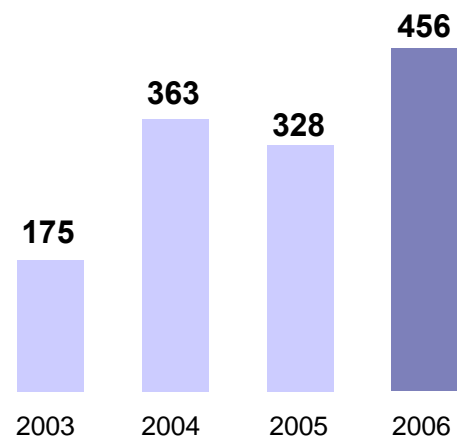


Nombre de nouvelles gammes

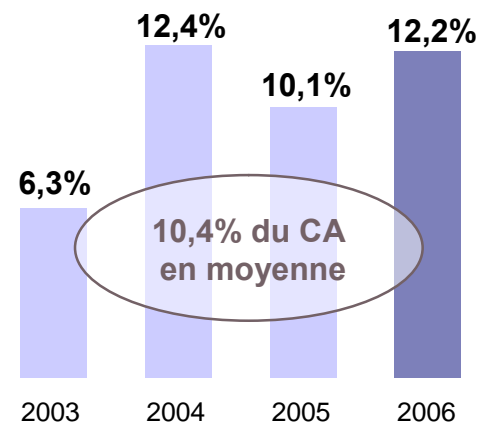


Forte capacité à générer des cash flow

Cash flow libre en M€



Cash flow libre en % du CA



Création de valeur - Forte Amélioration du Retour sur Capitaux Employés (ROCE)

Très bonnes performances opérationnelles

- 15% d'augmentation du chiffre d'affaires
- Intégration rapide des acquisitions

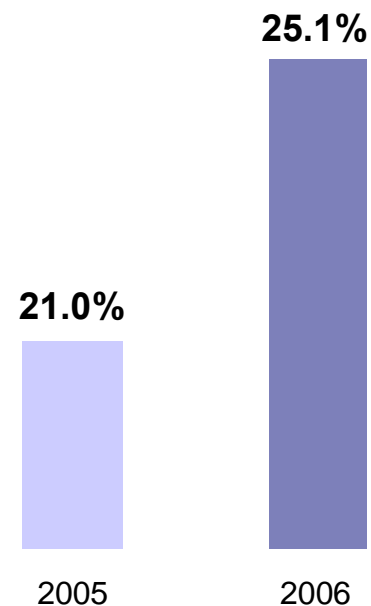
21% de hausse du résultat opérationnel ajusté

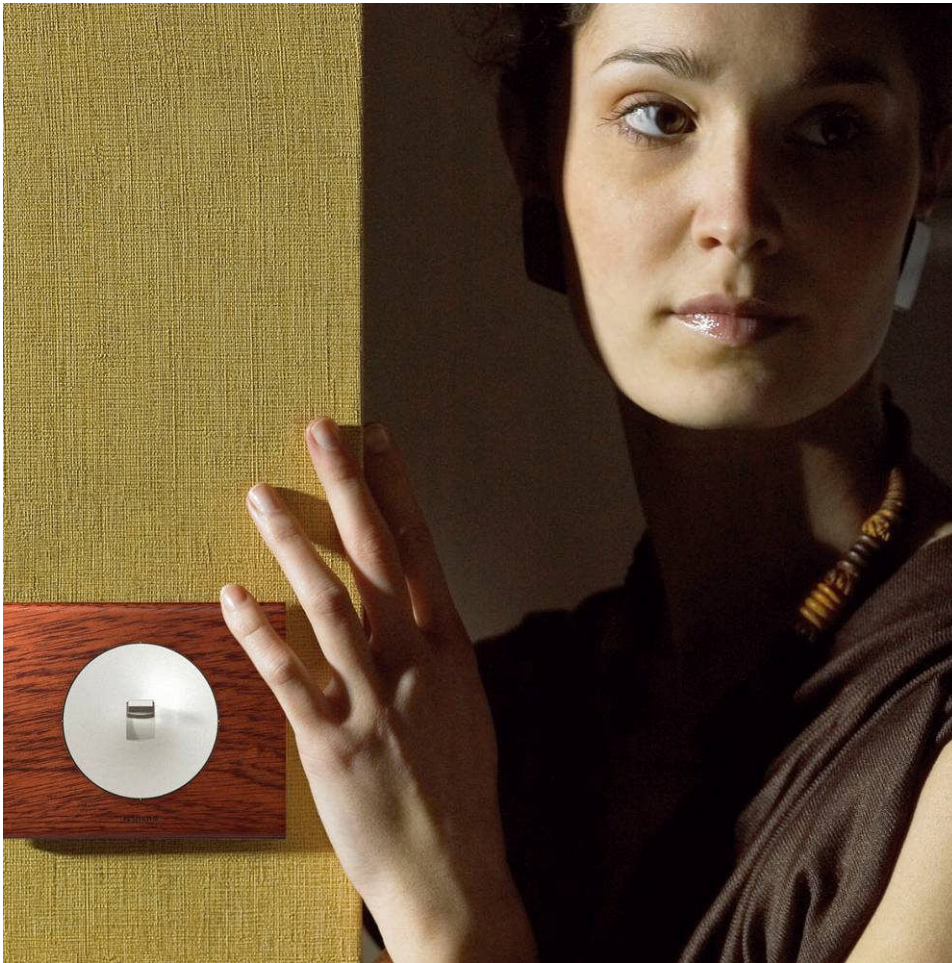
- 4% du CA réinvestis
- 12% du CA utilisés en BFR

1% d'augmentation des capitaux employés

Rendement en hausse

ROCE +410 bp





 legrand®

Analyse des résultats

Patrice Soudan
Directeur Financier

Forte hausse du chiffre d'affaires

Total groupe : 3 737M€ en 2006

- +15,1% de croissance publiée
- + 7,8% de croissance organique ⁽¹⁾

France : 950M€

- + 10,9% de croissance publiée
- + 4,7% de croissance organique ⁽¹⁾

Reste de l'Europe : 806M€

- + 16,5% de croissance publiée
- + 9,0% de croissance organique ⁽¹⁾

Forte croissance, notamment en Europe de l'Est et du Sud, et au Benelux

Reste du monde : 665M€

- + 40,0% de croissance publiée
- + 16,2% de croissance organique ⁽¹⁾

Très bonne performance générale
Plus fort taux de croissance organique ⁽¹⁾ depuis dix ans

USA & Canada : 643M€

- + 4,1% de croissance publiée
- + 3,4% de croissance organique ⁽¹⁾

Très forte croissance au 1er semestre
Marché résidentiel en repli au cours des quatre derniers mois

Italie : 673M€

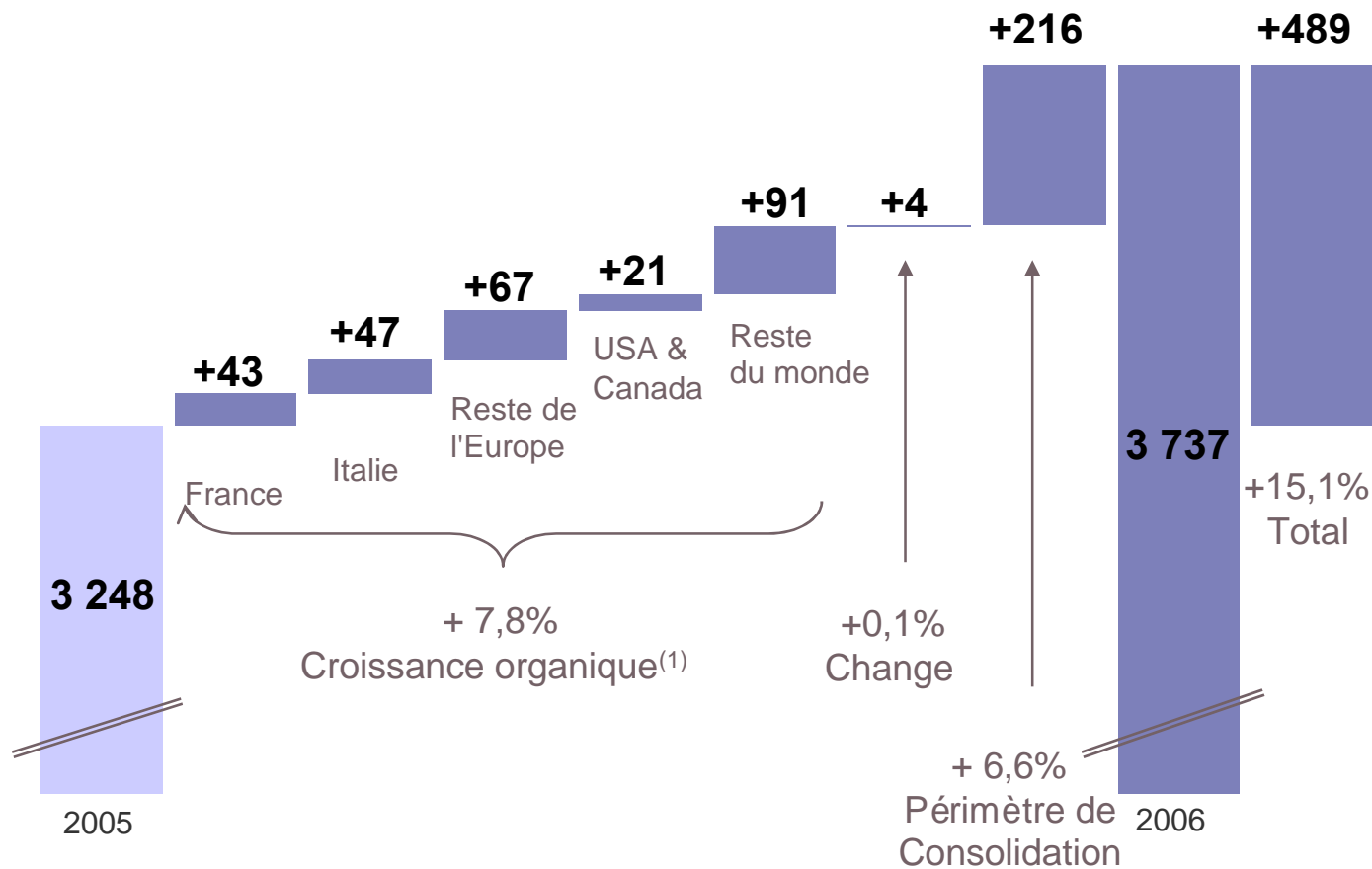
- + 10,9% de croissance publiée
- + 7,5% de croissance organique ⁽¹⁾

Poursuite du succès des nouveaux produits
Bonne performance dans les segments résidentiel et industriel

1. organique : à structure et taux de change constants

Forte hausse du chiffre d'affaires

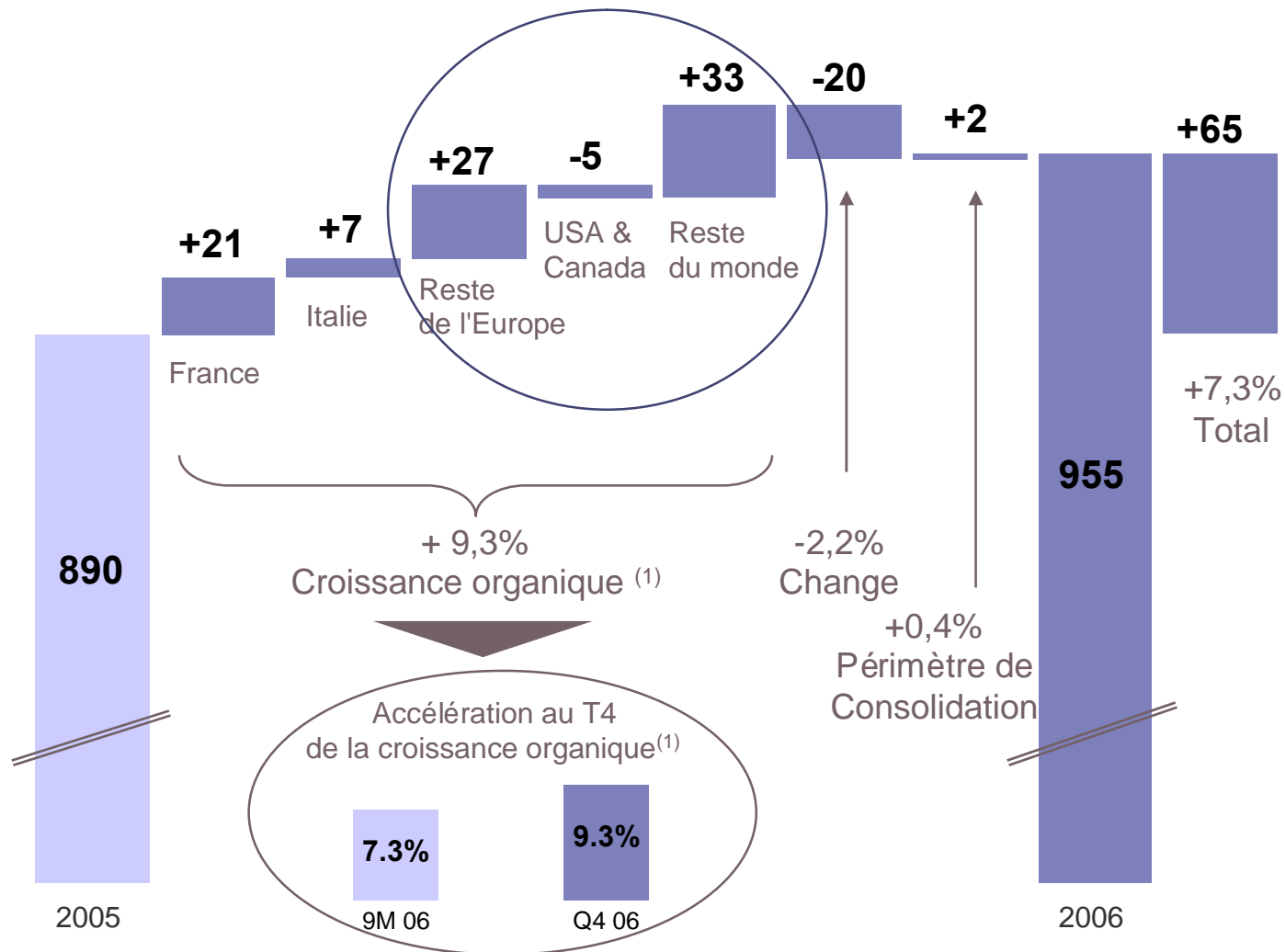
Analyse du chiffre d'affaires 2006 (enM€)



1. organique : à structure et taux de change constants

La forte croissance dans le Reste de l'Europe et le Reste du Monde fait plus que compenser le ralentissement aux US au T4

Analyse du chiffre d'affaires au 4^{ème} trimestre 2006 (en M€)



1. organique : à structure et taux de change constants

Résultats 2006 : Forte hausse du résultat opérationnel ajusté

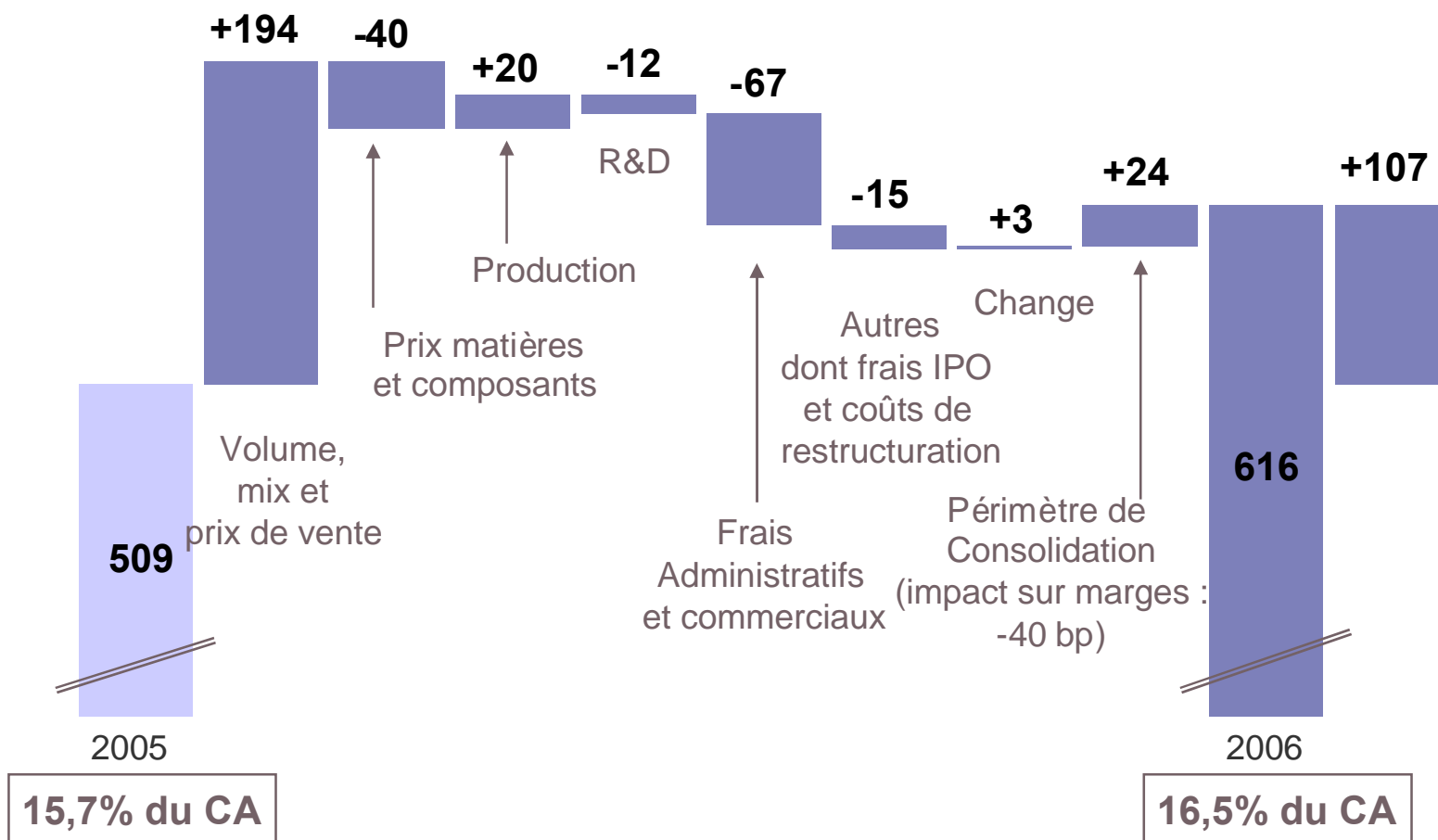
(IFRS, M€)	2005	2006	% variation
Chiffre d'Affaires	3 247,9	3 736,8	15,1%
Marge brute	1 572,5	1 855,1	18,0%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	48,4%	49,6%	
Résultat opérationnel ajusté ⁽¹⁾	509,0	616,2	21,1%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	15,7%	16,5%	
Ecritures d'acquisition ⁽²⁾	(103,3)	(86,6)	
Résultat opérationnel	405,7	529,6	30,5%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	12,5%	14,2%	
Charges financières nettes	(181,1)	(123,7)	- 31,7%
Gains et pertes de change	(32,3)	40,4	
Perte sur extinction de dette	0,0	(109,0)	
Impôt sur les résultats	(89,8)	(82,9)	
Résultat Net	103,8	255,2	+145,9%

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

2. Ecritures comptables liées à l'acquisition de Legrand France

Forte hausse du résultat opérationnel ajusté

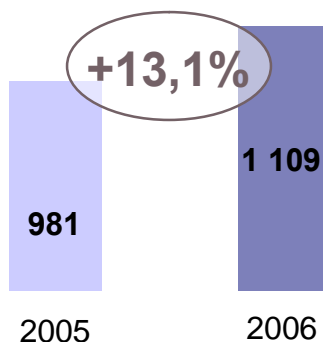
Analyse de l'évolution du résultat opérationnel ajusté 2006 (en M€)



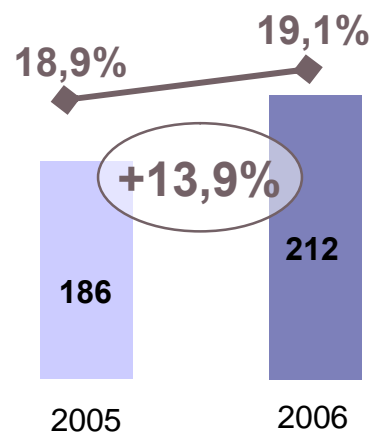
- Forte hausse : + 21%
- Amélioration de la marge : + 80pdb

France - Croissance du chiffre d'affaires et du résultat opérationnel ajusté

Chiffre d'affaires (en M€)



Résultat opérationnel ajusté en M€ et en % du CA

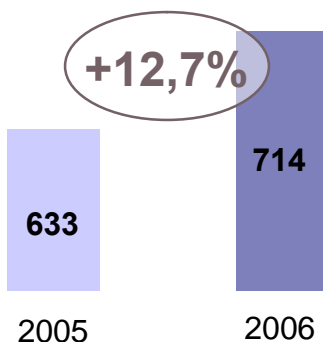


Commentaires

- Marge brute en hausse grâce aux améliorations de la productivité
- Maintien des initiatives porteuses de croissance
- Prise en compte des frais liés à l'IPO pour 9M€, avec un impact sur la marge de -80bp
- Impact des acquisitions sur la marge : - 20bp

Italie - Croissance du chiffre d'affaires et marges élevées malgré les acquisitions

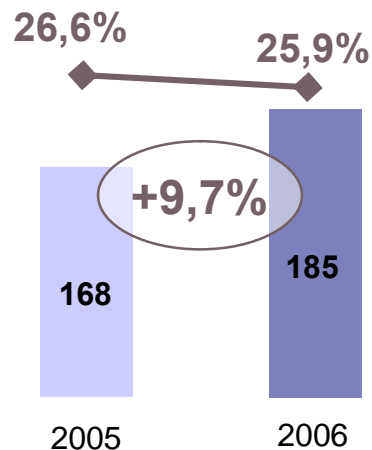
Chiffre d'affaires (en M€)



Commentaires

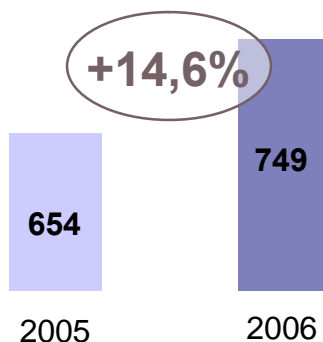
- Légère baisse de la marge brute en raison de changements du périmètre de consolidation
- Frais administratifs et commerciaux maîtrisés
- Impact des acquisitions sur la marge : -60bp

Résultat opérationnel ajusté en M€ et en % du CA



Reste de l'Europe - Forte croissance du chiffre d'affaires et du résultat opérationnel ajusté

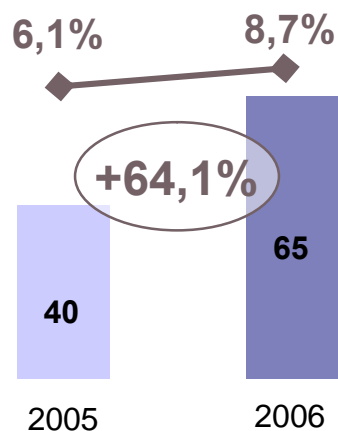
Chiffre d'affaires (en M€)



Commentaires

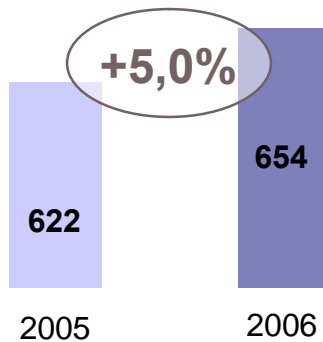
- Forte croissance sur l'ensemble de la zone, en particulier en Turquie, Grèce, Espagne, Russie et Pologne
- Forte contribution à la progression du résultat opérationnel ajusté du Royaume Uni, de la Russie, des Pays-Bas, de la Pologne et des acquisitions

Résultat opérationnel ajusté en M€ et en % du CA



USA/Canada - Capacité de résistance face au retournement du marché résidentiel

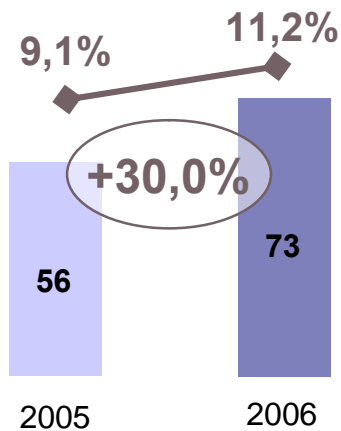
Chiffre d'affaires (en M€)



Commentaires

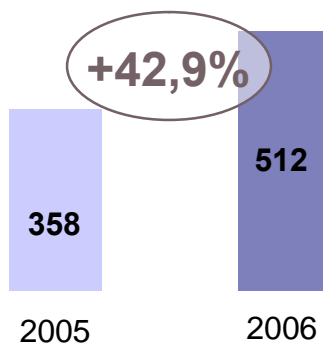
- Amélioration de la marge brute
- Maintien des initiatives porteuses de croissance
- Moindres coûts de restructuration
- Impact des acquisitions sur la marge : -10bp

Résultat opérationnel ajusté en M€ et en % du CA



Reste du Monde - Forte croissance du chiffre d'affaires et du résultat opérationnel ajusté

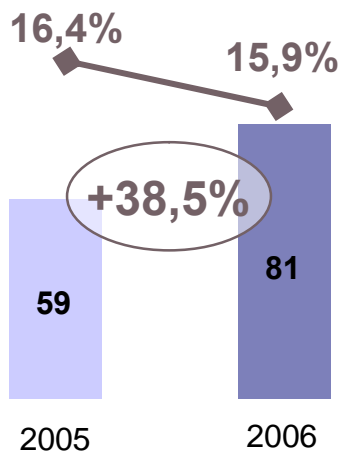
Chiffre d'affaires (en M€)



Commentaires

- Bonne performance commerciale sur l'ensemble de la zone
- Coûts de restructuration au Brésil et en Corée du Sud
- Impact des acquisitions sur la marge : -220bp

Résultat opérationnel ajusté en M€ et en % du CA

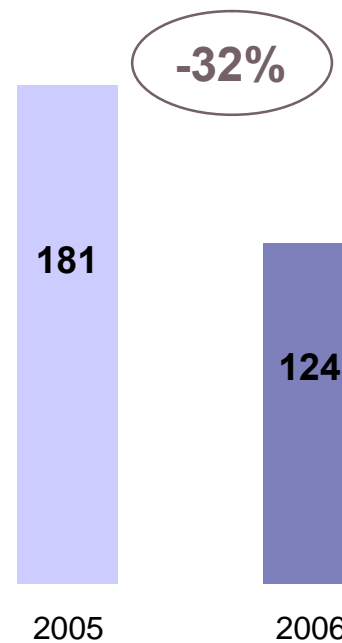


Forte baisse des charges financières malgré la hausse des taux d'intérêt

Restructuration de la dette pre-introduction

Diminution des dépenses financières nettes (en M€)

- Nouveau contrat de crédit (février 2006)
- Refinancement des obligations à haut rendement (février 2006)
- Remboursement du prêt d'actionnaires (avril 2006)



Taux d'imposition en 2006 et anticipations d'impôts payés

Taux d'imposition en 2006

- Reconnaissance d'actifs d'impôts différés en raison de résultats imposables dès 2006 en France
- Taux d'imposition en 2006 plus faible à 25%

Anticipations d'impôts payés

- Total des actifs d'impôts différés au 31 déc 2006 : 135M€
- Aucun paiement d'impôt attendu en France avant 2009
- Aucun paiement d'impôt attendu aux Etats-Unis avant 2008

Forte génération de *cash flow* en 2006

(IFRS, en M€)	2005	2006	% variation
Marge brute d'autofinancement ⁽¹⁾	441,0	618,7	40,3% ⁽²⁾
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	13,6%	16,6%	
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	9,5	(37,2)	
Flux de trésorerie issus des opérations courantes	450,5	581,5	29,1%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	13,9%	15,6%	
Investissements (dont frais de R&D capitalisés)	(133,5)	(152,9)	14,5%
Produits de cessions d'actifs	10,9	27,5	
Cash flow libre	327,9	456,1	39,1%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	10,1%	12,2%	

1. La marge brute d'autofinancement est définie comme les flux de trésorerie issus des opérations courantes + la variation de BFR
2. En excluant l'impact positif d'un gain de change exceptionnel de 30M€, la marge brute d'autofinancement a augmenté de 33.5%

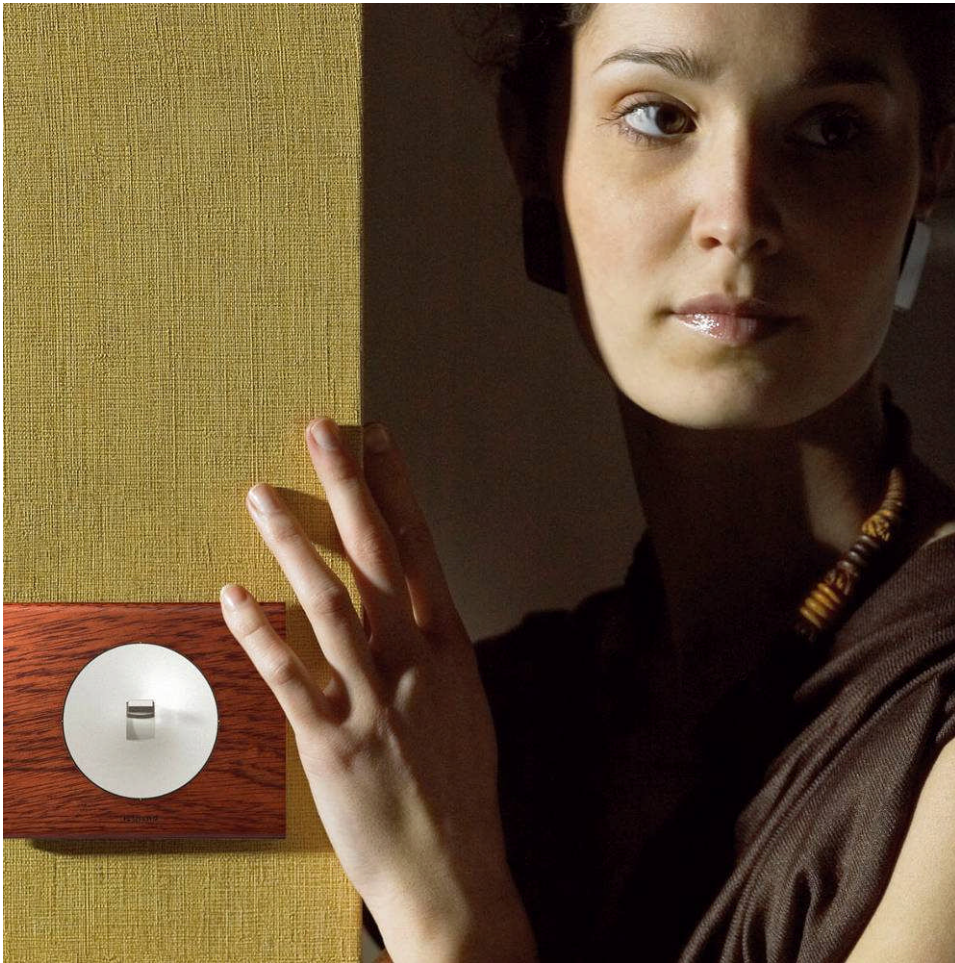
Un bilan combinant effet de levier et notation « investment-grade »

Effet de levier

(IFRS, M€)	Au 31 déc. 2006
Capitaux propres	2 169
Dette nette	1 676
<i>En % des capitaux propres</i>	77%
<i>En multiple de l'EBITDA des douze derniers mois</i>	X 2,2

Notations "Investment-grade"

- S&P BBB-
- Moody's Baa3
- Fitch BBB-



 legrand®

Conclusion

Gilles Schnepp

Une structure efficace de gouvernement d'entreprise

Conseil d'administration

- 9 réunions en 2006
- Adoption d'un nouveau règlement interne
- Nomination de deux administrateurs indépendants

Comité d'audit

- 4 réunions en 2006
- Nomination de M. Lamarche comme Président du comité
- Approbation des comptes et du plan d'audit interne

Comité des nominations et des rémunérations

- 2 réunions
- Benchmark de la rémunération des dirigeants et des jetons de présence
- Stock-options et allocation d'actions pour les cadres du groupe

Comité stratégique

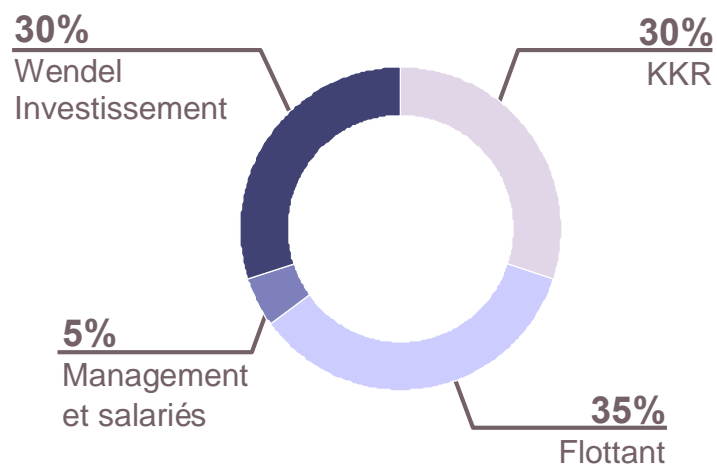
- 3 réunions
- Revue du processus d'acquisition et des cibles
- Revue du budget

Reporting trimestriel

- Etats financiers complets
- Audioconférence

Contrôle interne conforme aux meilleures pratiques internationales

Structure de l'actionariat

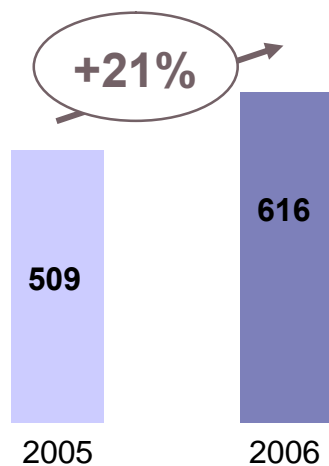


Objectifs pour 2007

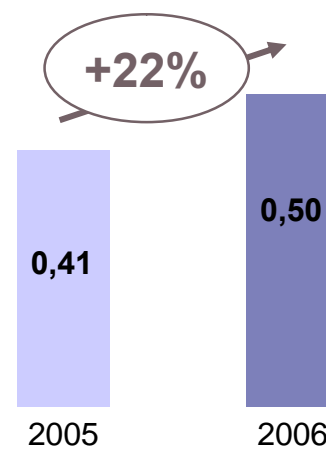
- Progression du chiffre d'affaires, hors effet de change, de 7 à 10%, dont 4 à 5% par croissance organique
- Maintien, après consolidation des récentes acquisitions, du niveau élevé de marge opérationnelle ajustée, comparable à celui de 2006

Forte Augmentation du Dividende par Action en 2006

Croissance élevée du résultat opérationnel ajusté (M€)



Forte croissance du dividende par action (€)⁽¹⁾



1. Sous réserve de l'approbation des actionnaires, payable le 16 mai 2007

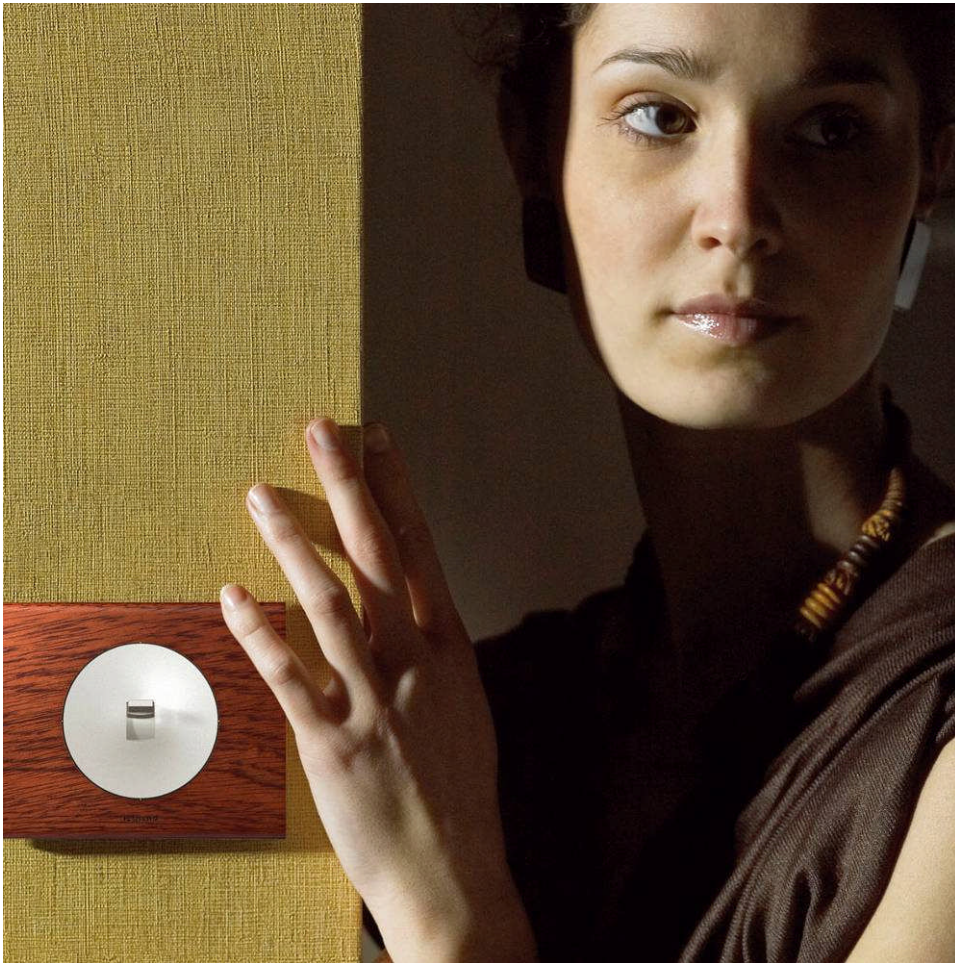
Calendrier et Contacts

Calendrier

- 3 mai 2007 : Résultats du 1er trimestre 2007
- 15 mai 2007 : Assemblée Générale Annuelle des Actionnaires
- 26 juillet 2007 : Résultats du 1er semestre 2007
- 8 novembre 2007 : Résultats des 9 premiers mois 2007

Contacts

- Relations Investisseurs :
François Poisson
Tél : + 33 (0)1 49 72 53 53
Fax : + 33 (0)1 43 60 54 92
- Relations Presse :
Axel Bavière
Tél : + 33 (0)1 44 43 73 11
Fax : + 33 (0)1 44 43 75 65



Annexes

 legrand®

2006 - Chiffre d'Affaires par Destination

(M€)	2005	2006	Evolution totale	Périmètre de consolidation	Croissance organique	Effet de Change
France	856,8	949,8	10,9%	5,9%	4,7%	0,0%
Italie	606,3	672,4	10,9%	3,2%	7,5%	0,0%
Reste de l'Europe	692,1	806,2	16,5%	6,6%	9,0%	0,3%
USA/Canada	617,7	643,2	4,1%	1,6%	3,4%	-0,9%
Reste du monde	475,0	665,2	40,0%	19,1%	16,2%	1,2%
Total	3 247,9	3 736,8	15,1%	6,6%	7,8%	0,1%

2006 - Chiffre d'Affaires par Origine

(M€)	2005	2006	Evolution totale	Périmètre de consolidation	Croissance organique	Effet de Change
France	980,5	1 108,7	13,1%	5,7%	7,0%	0,0%
Italie	633,2	713,8	12,7%	3,7%	8,7%	0,0%
Reste de l'Europe	653,5	748,6	14,6%	5,8%	8,0%	0,3%
USA/Canada	622,3	653,7	5,0%	1,9%	4,0%	-0,9%
Reste du monde	358,4	512,0	42,9%	24,4%	13,1%	1,6%
Total	3 247,9	3 736,8	15,1%	6,6%	7,8%	0,1%

Chiffre d'Affaires par Destination

(M€)	1er trim. 2005	2ème trim. 2005	3ème trim. 2005	4ème trim. 2005	1er trim. 2006	2ème trim. 2006	3ème trim. 2006	4ème trim. 2006
France	225,6	225,0	195,6	210,6	246,6	245,8	213,1	244,3
Italie	165,4	161,5	135,4	144,0	193,1	181,5	151,2	146,6
Reste de l'Europe	146,3	157,2	152,2	236,4	192,5	197,3	197,5	218,9
USA/Canada	129,2	157,2	171,1	160,2	161,8	173,5	163,6	144,3
Reste du monde	99,1	116,1	120,6	139,2	146,6	154,6	163,0	201,0
Total	765,6	817,0	774,9	890,4	940,6	952,7	888,4	955,1

Chiffre d'Affaires par Origine

(M€)	1er trim. 2005	2ème trim. 2005	3ème trim. 2005	4ème trim. 2005	1er trim. 2006	2ème trim. 2006	3ème trim. 2006	4ème trim. 2006
France	251,8	257,5	226,4	244,8	283,6	284,9	253,8	286,4
Italie	167,7	165,5	139,4	160,6	202,9	191,5	159,4	160,0
Reste de l'Europe	140,6	150,7	144,7	217,5	180,5	183,6	181,4	203,1
USA/Canada	130,5	158,6	171,9	161,3	163,6	176,8	166,7	146,6
Reste du monde	75,0	84,7	92,5	106,2	110,0	115,9	127,1	159,0
Total	765,6	817,0	774,9	890,4	940,6	952,7	888,4	955,1

1er Trimestre 2006 - CA par Destination

(M€)	1er trim. 2005	1er trim. 2006	Evolution totale	Périmètre de consolidation	Croissance organique	Effet de Change
France	225,6	246,6	9,3%	4,9%	4,2%	0,0%
Italie	165,4	193,1	16,7%	4,6%	11,6%	0,0%
Reste de l'Europe	146,3	192,5	31,6%	18,1%	10,5%	0,8%
USA/Canada	129,2	161,8	25,2%	4,7%	9,8%	8,9%
Reste du monde	99,1	146,6	47,9%	11,9%	20,0%	10,2%
Total	765,6	940,6	22,9%	8,2%	10,1%	3,1%

1er Trimestre 2006 - CA par Origine

(M€)	1er trim. 2005	1er trim. 2006	Evolution totale	Périmètre de consolidation	Croissance organique	Effet de Change
France	251,8	283,6	12,6%	5,2%	7,0%	0,0%
Italie	167,7	202,9	21,0%	5,9%	14,3%	0,0%
Reste de l'Europe	140,6	180,5	28,4%	16,6%	9,1%	0,9%
USA/Canada	130,5	163,6	25,4%	4,8%	9,8%	9,0%
Reste du monde	75,0	110,0	46,7%	13,7%	13,4%	13,8%
Total	765,6	940,6	22,9%	8,2%	10,1%	3,1%

2ème Trimestre 2006 - CA par Destination

M€)	2ème trim. 2005	2ème trim. 2006	Evolution totale	Périmètre de consolidation	Croissance organique	Effet de Change
France	225,0	245,8	9,2%	6,0%	3,0%	0,0%
Italie	161,5	181,5	12,4%	5,6%	6,4%	0,0%
Reste de l'Europe	157,2	197,3	25,5%	19,9%	4,5%	0,2%
USA/Canada	157,2	173,5	10,4%	-0,9%	10,6%	0,7%
Reste du monde	116,1	154,6	33,2%	18,8%	9,6%	2,3%
Total	817,0	952,7	16,6%	9,2%	6,2%	0,5%

2ème Trimestre 2006 - CA par Origine

(M€)	2ème trim. 2005	2ème trim. 2006	Evolution totale	Périmètre de consolidation	Croissance organique	Effet de Change
France	257,5	284,9	10,6%	6,1%	4,2%	0,0%
Italie	165,5	191,5	15,7%	8,1%	7,0%	0,0%
Reste de l'Europe	150,7	183,6	21,8%	18,1%	3,0%	0,1%
USA/Canada	158,6	176,8	11,5%	-0,3%	11,1%	0,7%
Reste du monde	84,7	115,9	36,8%	22,0%	8,7%	3,2%
Total	817,0	952,7	16,6%	9,2%	6,2%	0,5%

3ème Trimestre 2006 - CA par Destination

(M€)	3ème trim. 2005	3ème trim. 2006	Evolution totale	Périmètre de consolidation	Croissance organique	Effet de Change
France	195,6	213,1	8,9%	6,5%	2,3%	0,0%
Italie	135,4	151,2	11,7%	5,5%	5,9%	0,0%
Reste de l'Europe	152,2	197,5	29,8%	21,0%	7,1%	0,2%
USA/Canada	171,1	163,6	-4,4%	1,9%	-2,2%	-4,1%
Reste du monde	120,6	163,0	35,2%	18,7%	15,8%	-1,6%
Total	774,9	888,4	14,6%	9,7%	5,6%	-1,1%

3ème Trimestre 2006 - CA par Origine

(M€)	3ème trim. 2005	3ème trim. 2006	Evolution totale	Périmètre de consolidation	Croissance organique	Effet de Change
France	226,4	253,8	12,1%	6,2%	5,6%	0,0%
Italie	139,4	159,4	14,3%	8,2%	5,6%	0,0%
Reste de l'Europe	144,7	181,4	25,4%	18,6%	5,5%	0,2%
USA/Canada	171,9	166,7	-3,0%	2,4%	-1,2%	-4,1%
Reste du monde	92,5	127,1	37,4%	21,9%	14,8%	-1,8%
Total	774,9	888,4	14,6%	9,7%	5,6%	-1,1%

4ème Trimestre 2006 - CA par Destination

(M€)	4ème trim. 2005	4ème trim. 2006	Evolution totale	Périmètre de consolidation	Croissance organique	Effet de Change
France	210,6	244,3	16,0%	6,1%	9,3%	0,0%
Italie	144,0	146,6	1,8%	-3,4% ⁽¹⁾	5,4%	0,0%
Reste de l'Europe	236,4	218,9	-7,4%	-18,6% ⁽²⁾	13,8%	0,0%
USA/Canada	160,2	144,3	-9,9%	2,6%	-4,1%	-8,4%
Reste du monde	139,2	201,0	44,4%	24,9%	19,3%	-3,1%
Total	890,4	955,1	7,3%	0,4%	9,3%	-2,2%

1. Zucchini consolidé pour 6 mois au quatrième trimestre 2005
2. Van Geel consolidé pour 12 mois au quatrième trimestre 2005

4ème Trimestre 2006 - CA par Origine

(M€)	4ème trim. 2005	4ème trim. 2006	Evolution totale	Périmètre de consolidation	Croissance organique	Effet de Change
France	244,8	286,4	17,0%	5,2%	11,2%	0,0%
Italie	160,6	160,0	-0,4%	-7,2% ⁽¹⁾	7,3%	0,0%
Reste de l'Europe	217,5	203,1	-6,6%	-18,4% ⁽²⁾	14,4%	0,0%
USA/Canada	161,3	146,6	-9,1%	2,5%	-3,2%	-8,4%
Reste du monde	106,2	159,0	49,7%	35,5%	14,9%	-3,9%
Total	890,4	955,1	7,3%	0,4%	9,3%	-2,2%

1. Zucchini consolidé pour 6 mois au quatrième trimestre 2005
2. Van Geel consolidé pour 12 mois au quatrième trimestre 2005

Compte de Résultat 1^{er} Trimestre

(IFRS, M€)	1er trim. 2005	1er trim. 2006	Evolution en %
Chiffre d'Affaires	765,6	940,6	22,9%
Marge brute	386,1	475,2	23,1%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	50,4%	50,5%	
Résultat opérationnel ajusté ⁽¹⁾	131,7	163,5	24,1%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	17,2%	17,4%	
Ecritures comptables liées à l'acquisition de Legrand France	(25,7)	(21,8)	
Résultat opérationnel	106,0	141,7	33,7%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	13,8%	15,1%	
Charges financières nettes	(47,1)	(46,6)	- 1,1%
Gains et pertes de change	(11,9)	5,8	
Pertes sur extinction de dette	0,0	(109,0)	
Impôt sur les résultats	(20,5)	(27,0)	
Résultat Net	26,5	(34,6)	

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

(IFRS, M€)	2 ^{ème} trim. 2005	2 ^{ème} trim. 2006	Evolution en %
Chiffre d'Affaires	817,0	952,7	16,6%
Marge brute	399,5	478,3	19,7%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	48,9%	50,2%	
Résultat opérationnel ajusté ⁽¹⁾	133,0	162,9 ⁽²⁾	22,5%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	16,3%	17,1%	
Ecritures comptables liée à l'acquisition de Legrand France	(25,8)	(21,6)	
Résultat opérationnel	107,2	141,3	31,8%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	13,1%	14,8%	
Charges financières nettes	(40,6)	(27,3)	-32,8%
Gains et pertes de change	(12,1)	15,9	
Pertes sur extinction de dette	0,0	0,0	
Impôt sur les résultats	(20,6)	(30,7)	
Résultat Net	34,3	99,2	189,2%

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

2. Après frais hors cash non récurrents de 9M€ de l'IPO

Compte de Résultat 3^{ème} Trimestre

(IFRS, M€)	3 ^{ème} trim. 2005	3 ^{ème} trim. 2006	Evolution en %
Chiffre d'Affaires	774,9	888,4	14,6%
Marge brute	374,6	442,2	18,0%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	48,3%	49,8%	
Résultat opérationnel ajusté ⁽¹⁾	125,4	154,8	23,4%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	16,2%	17,4%	
Écritures comptables liées à l'acquisition de Legrand France	(25,8)	(21,6)	
Résultat opérationnel	99,6	133,2	33,7%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	12,9%	15,0%	
Charges financières nettes	(51,6)	(26,9)	-47,9%
Gains et pertes de change	(4,0)	2,3	
Pertes sur extinction de dette	0,0	0,0	
Impôt sur les résultats	(21,3)	(24,8)	
Résultat Net	23,1	83,9	263,2%

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

Compte de Résultat 4^{ème} Trimestre

(IFRS, M€)	4 ^{ème} trim. 2005	4 ^{ème} trim. 2006	Evolution en %
Chiffre d'Affaires	890,4	955,1	7,3%
Marge brute	412,3	459,4	11,4%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	46,3%	48,1%	
Résultat opérationnel ajusté ⁽¹⁾	118,9	135,0	13,5%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	13,4%	14,1%	
Ecritures comptables liées à l'acquisition de Legrand France	(26,0)	(21,6)	
Résultat opérationnel	92,9	113,4	22,1%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	10,4%	11,9%	
Charges financières nettes	(41,8)	(22,9)	-45,2%
Gains et pertes de change	(4,3)	16,4	
Pertes sur extinction de dette	0,0	0,0	
Impôt sur les résultats	(27,4)	(0,4)	
Résultat Net	19,9	106,7	436,1%

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

Réconciliation Cash d'Exploitation/Résultat Net

(IFRS, M€)	2005	2006
Résultat net	103,8	255,2
Amortissement	258,6	245,5
Pertes sur extinction de dette	0,0	109,0
Variation des impôts différés	29,3	(14,3)
Quote part du résultats des entreprises associées	(1,3)	(0,8)
(Gains)/Pertes de change	18,1	(0,9)
(Plus-value)/Pertes sur cession d'actifs et de placements	7,2	(1,1)
Autres	25,3	26,1 ⁽¹⁾
Flux de trésorerie issus des opérations courantes	441,0	618,7

1. Principalement des intérêts hors cash liés au prêt d'actionnaires + frais liés à l'introduction en bourse, non cash et non récurrents de 9M€

Périmètre de Consolidation

2005	1er trimestre	1er semestre 2005	9 mois	Année pleine
Van Geel				12 mois
Zucchini				6 mois
On Q		6 mois	9 mois	12 mois
TCL				Bilan uniquement
ICM Group				Bilan uniquement
Cemar				
Shidean				

2006	1er trim.	1er sem. 2006	9 mois	Année pleine
Van Geel	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
Zucchini	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
On Q	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
TCL	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
ICM Group	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
Cemar		Bilan uniquement	3 mois	6 mois
Shidean		Bilan uniquement	Bilan uniquement	12 mois
Vantage			Bilan uniquement	Bilan uniquement

Périmètre de Consolidation

2007	1er trimestre	1er semestre 2007	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
HPM	Bilan uniquement	6 mois	9 mois	12 mois
USTec	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois

Retour sur Capitaux Employés (ROCE)

Hors effet du LBO de 2002, pour refléter le déploiement de capitaux par le Management

M€	2006	2005
EBIT ajusté	616	509
Capitaux Employés déclarés¹	3 830	3 886
ROCE déclaré avant impôts	16,1%	13,1%
Capitaux employés déclarés	3 830	3 886
- Valeur réévaluée (nette) ^{2 3} des actifs incorporels de 2002	(2 039)	(2 039)
+ Amortissement cumulé des actifs acquis avant 2002 ³	221	221
+ Amortissement cumulé des actifs réévalués acquis en 2002	447	361
Capitaux Employés Ajustés	2 459	2 429
ROCE ajusté avant impôts	25,1%	21,0%

1. Capitaux Employés déclarés = Capitaux propres + emprunt parties associées + dette financière nette - investissements dans les sociétés affiliées.
2. Réévaluation liée à l'acquisition de Legrand par un consortium d'investisseurs dirigé par KKR et Wendel Investissement.
3. Ce montant restera inchangé pour les calculs futurs du retour sur capitaux employés.

DISCLAIMER – PRESENTATION AUX ANALYSTES ET AUX INVESTISSEURS

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 8 février 2007 ainsi que pour les réunions d'information (« road shows ») devant avoir lieu avec des investisseurs institutionnels et des analystes entre le 12 et le 22 février 2007. Ce document doit être traité de manière confidentielle par les personnes présentes à la réunion du 8 février 2007 ou aux réunions d'informations ayant lieu entre le 12 et le 22 février 2007 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.

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 exception ou d'une transaction qui n'est pas assujettie aux obligations d'enregistrement du Securities Act.

Aucun exemplaire du présent document ni aucune copie de celui-ci ne peuvent être remis, transmis ou distribués, directement ou indirectement, par toute personne, aux Etats-Unis, au Canada ou au Japon. La distribution du présent document dans d'autres pays peut faire l'objet de restrictions légales, et les personnes qui viendraient à le détenir doivent s'informer quant à l'existence de telles restrictions et s'y conformer.

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 chiffre d'affaires réel réalisé sur les marchés en cause sur la même période.

Le présent document et la présentation peuvent 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 cette présentation. 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 au 8 février 2007.

En étant présent à la réunion du 8 février 2007 ou aux réunions d'information ayant lieu entre le 12 et le 22 février 2007 et/ou en acceptant ce document, vous vous engagez à accepter d'être lié par les limitations énumérées.