












Assemblée Générale Mixte des Actionnaires

25 mai 2012





Ordre du jour

-  Introduction – G. Schnepp
-  Chiffre d'affaires et résultats – A. Burel
-  Un modèle économique solide – G. Schnepp
-  Un modèle créateur de valeur – G. Schnepp
-  Gouvernance – G. Schnepp, F. Lemoine
-
-  Présentation des résolutions – G.Schnepp
-  Rapport des commissaires aux comptes – J.-M. Lumet, G. Morin
-  Séance de questions / réponses
-  Vote des résolutions – B. Bahier

INTRODUCTION

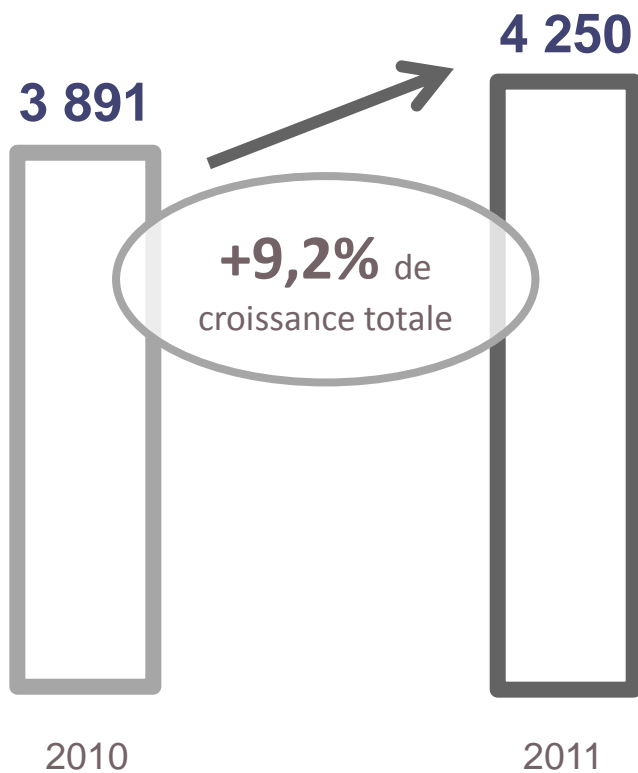




CHIFFRE
D'AFFAIRES ET
RESULTATS

Evolution du chiffre d'affaires 2011

en millions d'euros



- Croissance organique⁽¹⁾ : +6,4%
- Croissance externe : +4,5%
- Effet de change : -1,7%

Evolution organique⁽¹⁾ des ventes en 2011 par zone géographique

Chiffre d'affaires total : 4 250M€ en 2011

- +9,2%
- +6,4% de croissance organique⁽¹⁾

USA & Canada: 615 M€

- +3,6% de croissance organique⁽¹⁾

France: 984M€

- +5,6% de croissance organique⁽¹⁾

Italie: 624M€

- +4,2% de croissance organique⁽¹⁾

Reste du Monde : 1 222M€

- +10,4% de croissance organique⁽¹⁾

Reste de l'Europe : 805M€

- +5,6% de croissance organique⁽¹⁾

Acquisition de 5 sociétés de premier plan en 2011 Chiffre d'affaires annuel total > 200 M€



Spécialiste des armoires VDI pour datacenters

Etats-Unis

Ventes annuelles de 17M€



N°1 des systèmes pour téléassistance

France

12M€



N°1 des UPS

Brésil

80M€



N°1 des armoires pour applications audio et vidéo

Etats-Unis

77M€

(1)



N°1 du cheminement de câbles plastique

Malaisie

20M€



Résultats annuels 2011

En M€	2010	2011	Variation
Chiffre d'affaires	3 891	4 250	+9,2%
Résultat opérationnel ajusté	797	857	+7,5%
Résultat net part du groupe	418	479	+14,4%
Résultat net part du groupe hors gains et pertes de change nets	444	472	+6,2%

Performance conforme aux objectifs 2011

Indicateurs	Objectifs 2011	Performance 2011
Chiffre d'affaires	+5% de croissance organique ⁽¹⁾ complétée par des acquisitions	+6,4% de croissance organique ⁽¹⁾ +4,5% de croissance externe
Marge opérationnelle ajustée	≥20% ⁽²⁾	20,2%

1. Organique : à structure et taux de change constants

2. Incluant des acquisitions de petite ou moyenne taille, complémentaires des activités du groupe

Résultats du premier trimestre 2012

En M€	T1 2011	T1 2012	Variation
Chiffre d'affaires	1 036	1 086	+4,8% dont organique ⁽¹⁾ : -0,9% dont acquisitions: +5,0%
Résultat opérationnel ajusté	218	222	+1,7%
Résultat net part du groupe	128	123	-3,3%
Résultat net part du groupe hors gains et pertes de change nets	124	127	+2,4%

1. Organique: à structure et taux de change constants

Performance T1 2012 conforme aux objectifs 2012

Indicateurs	Objectifs 2012	Performance T1 2012
Chiffre d'affaires	Croissance organique ⁽¹⁾ proche de 0% complétée par des acquisitions	-0,9% de croissance organique ⁽¹⁾ +5,0% de croissance externe
Marge opérationnelle ajustée	≥19% ⁽²⁾	20,4% ⁽³⁾

1. Organique : à structure et taux de change constants

2. Incluant des acquisitions de petite ou moyenne taille, complémentaires des activités du groupe

3. Pour rappel, il convient de tenir compte de l'effet de saisonnalité habituel, la rentabilité du premier trimestre étant en général supérieure à celle de l'année complète

Objectifs 2012 confirmés

Sur la base des réalisations du premier trimestre et en l'absence de détérioration marquée de l'environnement économique, Legrand confirme ses objectifs pour l'année 2012 :

- Évolution organique⁽¹⁾ du chiffre d'affaires proche de zéro
- Marge opérationnelle ajustée supérieure ou égale à 19% du chiffre d'affaires après prise en compte des acquisitions⁽²⁾

1. Organique : à structure et taux de change constants


2. Acquisitions de petite ou moyenne taille, complémentaires des activités du groupe

Structure financière très solide

- Bonne génération de cash flow libre en 2011: 12,3% des ventes
- Poursuite de la diversification des sources de financement et allongement de la maturité de la dette
 - 3 émissions obligataires en 2010, 2011 et 2012 pour un montant total de 1 100M€
 - Crédit bancaire en 2011: 900 M€
 - Maturité moyenne de la dette brute⁽¹⁾ = 8 ans
- Une structure de bilan renforcée
- Notation⁽²⁾ relevée à A- avec perspective stable

1. Après prise en compte de la dernière émission obligataire

2. Standard and Poor's



UN MODELE
ECONOMIQUE
SOLIDE

Un modèle économique vertueux

AUTOFINANCEMENT

Croissance
organique

Acquisitions

Part de marché

Rentabilité

UN MODELE
ECONOMIQUE
SOLIDE

Un modèle économique vertueux

AUTOFINANCEMENT

Croissance
organique

Acquisitions

Part de marché

Rentabilité

Initiatives de croissance 2011 R&D et lancements de nouveaux produits

4,7%

du chiffre d'affaires
investis dans la R&D

Près de **50%**

des investissements consacrés
aux nouveaux produits

38%

des ventes réalisés avec
des nouveaux produits⁽¹⁾



Living&Light
(Italie, Europe)



Niloé™
(France et Europe)



Coffrets XL³ 125
(France et Europe)



Yi Pin & K2.0
(Chine)



Myrius
(Inde)



Puissance³
(France)



My Home,
application pour iPad
(France, Italie)



Living&Light
Mesure de la
consommation
(Monde)



Nouvelle offre
CCTV
(Europe de l'Est)

1. Produits commercialisés depuis moins de cinq ans

Initiatives de croissance 2011 Nouveaux moyens commerciaux

Nouveaux showrooms

TCL Huizhou
(Chine)



TCL Wuxi
(Chine)



Innoval
Bagnolet
(Paris)

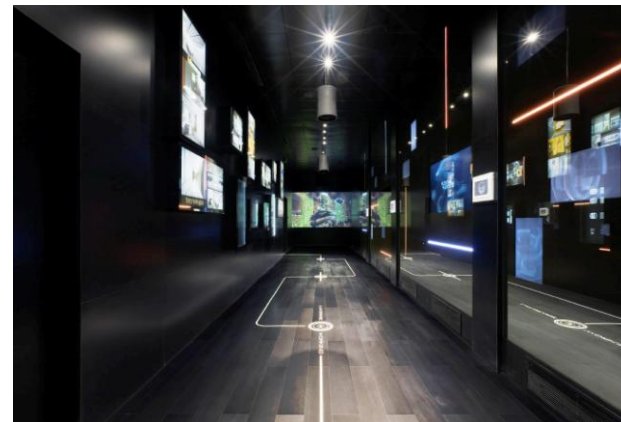


Des outils innovants

Le Lab
(Paris)



Concept Store
(Milan)



Initiatives de croissance 2012 Acquisition⁽¹⁾ de Numeric UPS



- Leader du marché des UPS⁽²⁾ de petite et moyenne puissance en Inde
- Un chiffre d'affaires de près de 80M€
- Une marque à forte notoriété et un réseau commercial et de service de plus de 1 500 personnes couvrant l'ensemble du territoire national
- Plus de 2 500 employés au total



- Renforcement des positions de Legrand en Inde

- Poursuite du développement sur le marché des UPS

1. Sous réserve des conditions suspensives d'usage

2. UPS : Uninterruptible Power Supply, Alimentation Statique sans Interruption (onduleur)

Initiatives de croissance 2012 Acquisition d'Aegide

- Leader des armoires Voix Données Images pour les datacenters (centre de données) aux Pays-Bas et acteur de premier plan sur ce marché en Europe
- Chiffre d'affaires annuel de 36M€
- 170 employés



- Complément idéal à l'offre de Legrand pour les datacenters

- Renforcement des positions de Legrand dans les infrastructures numériques

De très belles positions dans les nouvelles économies

Chiffre d'affaires
en % des ventes totales du groupe

35%

en 2011

Croissance annuelle moyenne des ventes
sur 10 ans

+11%

Des nouveaux segments de marché en croissance

■ Infrastructures numériques



■ Performance énergétique



■ Cheminement de câbles en fil



■ Systèmes résidentiels



Chiffre d'affaires
en % des ventes totales du groupe

Près de
22%
en 2011

Croissance annuelle moyenne
des ventes sur 10 ans

+12%

- Positions de N°1 ou N°2 de nos produits sur leurs marchés:

2/3 des ventes

- Nombre de positions de N°1 ou de N°2 :

multiplié par 2 en 5 ans

Des moteurs de croissance à long-terme

■ Assistance à l'autonomie



Interrupteur avec couronne lumineuse



Tablette communicante Visiovox

■ Borne de recharge pour véhicule électrique



Prise Green Up Access



Borne de recharge Green Up Premium

■ Smart Grid



Ecran de gestion d'énergie
MyHome™



Centrale de mesure
Lexic™ EMDX³

Premières réalisations

- Bouches-du-Rhône
7 000 kits de téléassistance
- Equipement du parking
souterrain de l'Assemblée
Nationale
90 prises Green Up Access
- Programme immobilier Fort
d'Issy
1 275 logements en cours
d'équipement en solutions
Legrand

Un modèle économique vertueux

AUTOFINANCEMENT

Croissance
organique

Acquisitions

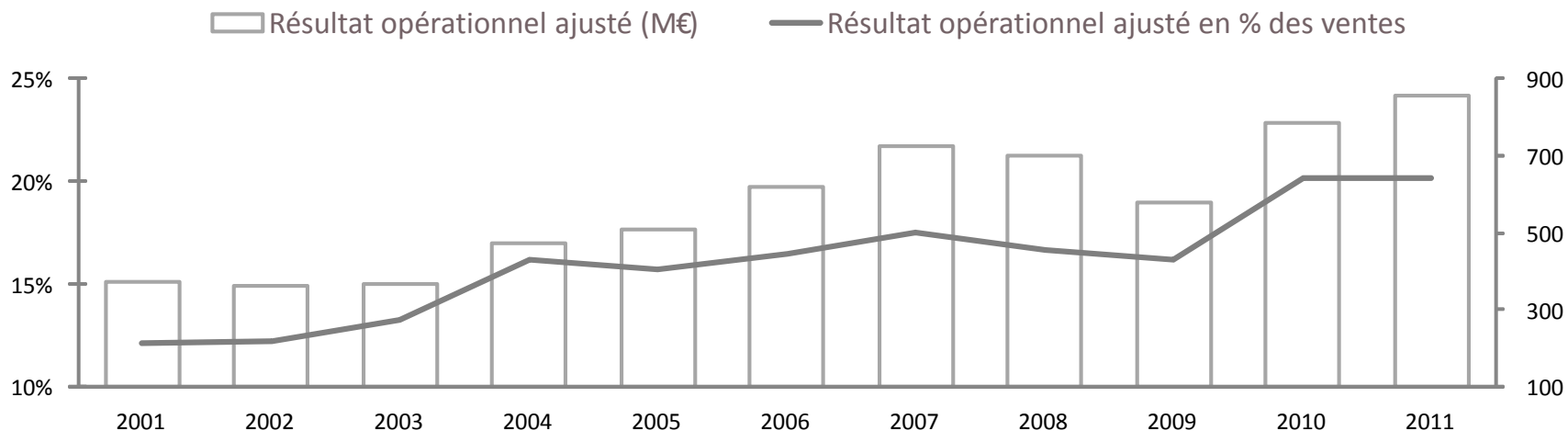
Part de marché

Rentabilité



Un modèle économique rentable et générateur de cash

Résultat opérationnel ajusté

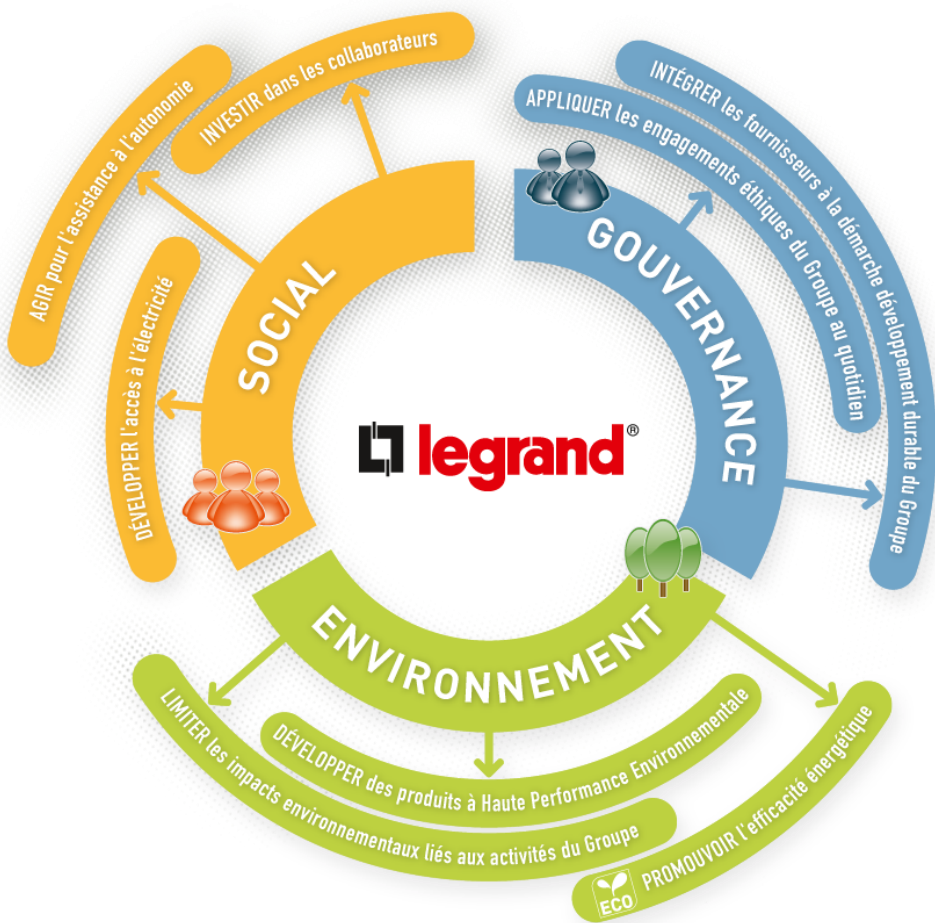


Cash flow libre « normalisé »⁽¹⁾

≈ 13%
 du chiffre d'affaires
 en 2009, 2010 et 2011

1. Sur la base d'un ratio constant de besoin en fonds de roulement rapporté au chiffre d'affaires de 10%

Stratégie de croissance durable Evolution progressive de la démarche

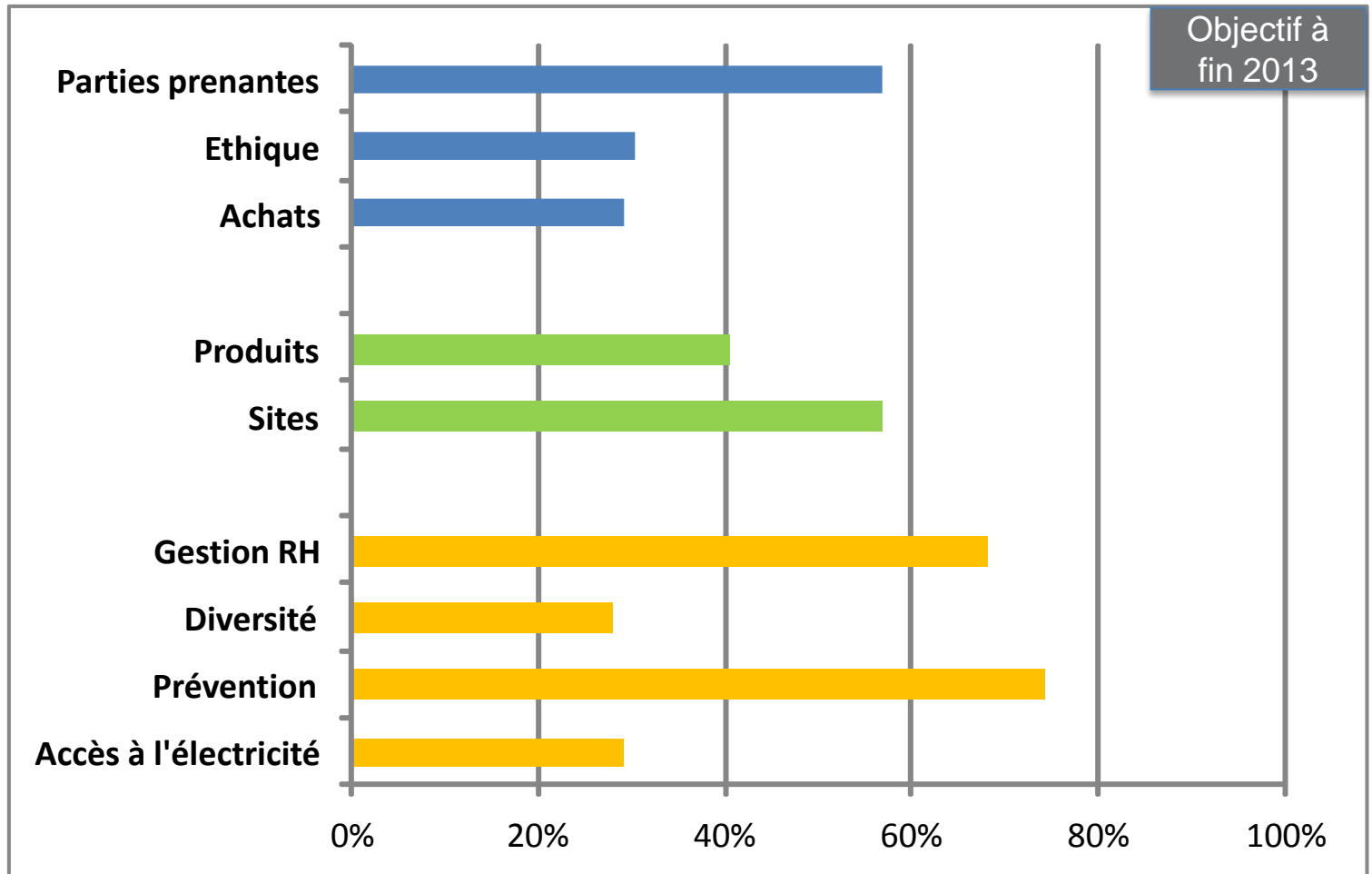


- 2004
 - Création de la fonction Développement Durable Groupe
- 2007
 - Définition de 9 objectifs Développement Durable (2007-2010)
 - L'action Legrand est intégrée pour la première fois dans le FTSE4Good⁽¹⁾
- 2010
 - Elargissement du périmètre
 - Déploiement interne et externe de la communication Développement Durable
- 2011
 - Travail sur la mise en conformité avec l'article 225
 - Feuille de route Développement Durable 2011-2013
- 2012
 - 1^{er} état d'avancement de la Feuille de route (fin 2011)
 - Certification externe par les Commissaires aux Comptes

1. Reconnue chaque année depuis et intégrée dans l'ASPI Eurozone (2009), l'Ethibel Excellence Europe (2009) et le DJSI Stoxx (2010)

Stratégie de croissance durable

Etat d'avancement à fin 2011



Gouvernance

Environnement

Social

Stratégie de croissance durable Nos engagements

Un exemple : le développement de produits à Haute Performance Environnementale

■ Produits avec Profils Environnementaux Produits (P.E.P.)

- 30% du chiffre d'affaires 2011
- objectif de 50% à fin 2013

■ Démarche d'Eco-conception

- 70% des bureaux d'études
- objectif de 80% à fin 2013

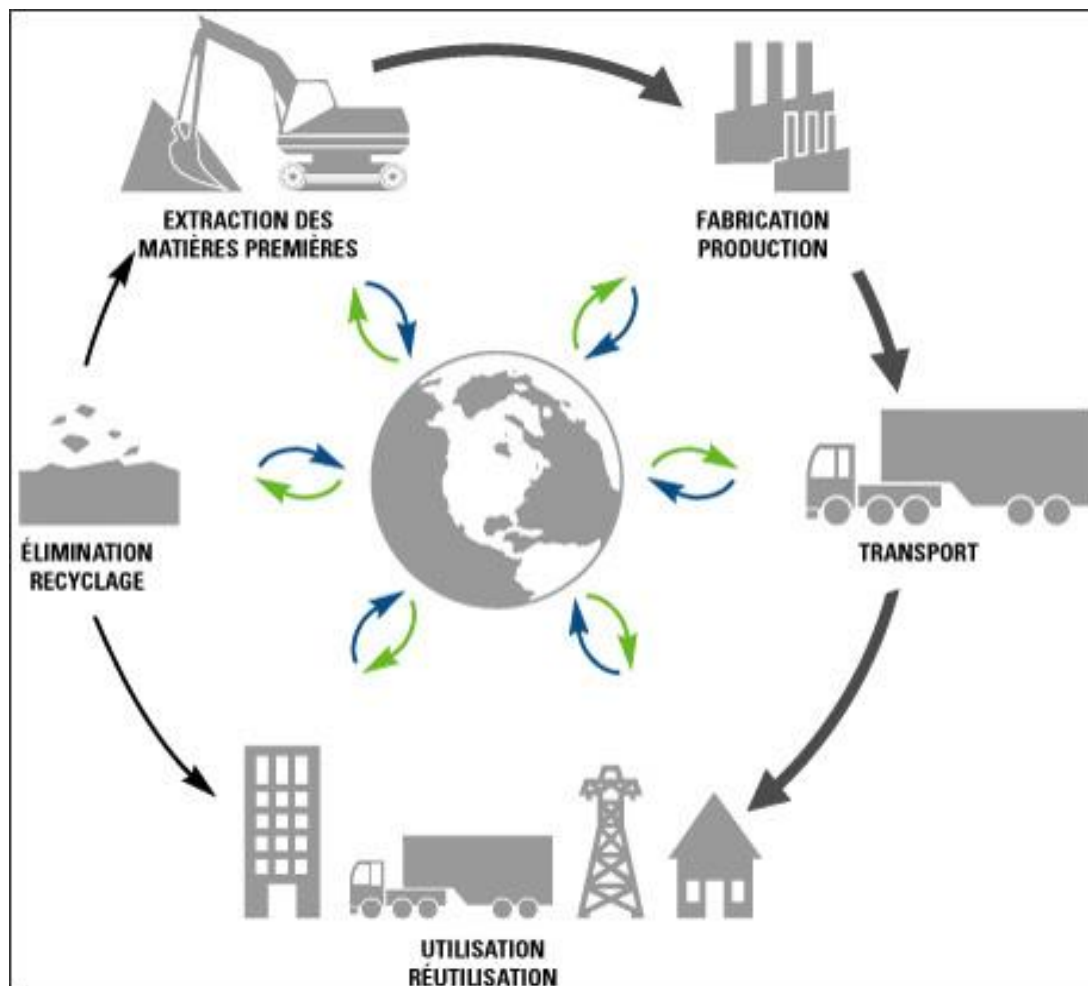




Schéma de l'analyse de cycle de vie des produits



UN MODELE
CREATEUR DE
VALEUR



Proposition de dividende 2011⁽¹⁾

- 0,93 € par action, soit +6%
- Payable le 5 juin
- 3,7% de rendement

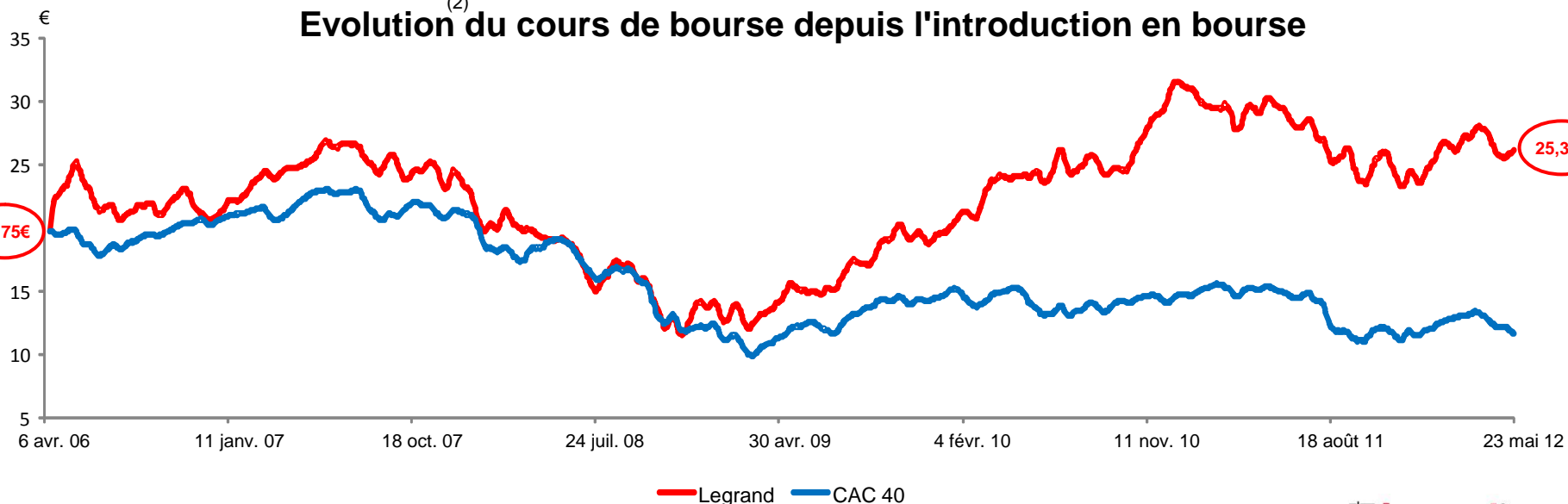
1. Sous réserve de l'approbation des actionnaires lors de l'Assemblée Générale du 25 mai 2012 et rendement calculé sur le cours de clôture du 23 mai 2012



Evolution du cours de bourse

Performance ⁽¹⁾	Depuis l'introduction en bourse	Depuis 2 ans	Depuis 1 an
Legrand	+28%	+8%	-13%
CAC 40	-42%	-12%	-23%
Surperformance	+123%	+24%	+13%

⁽²⁾ Evolution du cours de bourse depuis l'introduction en bourse

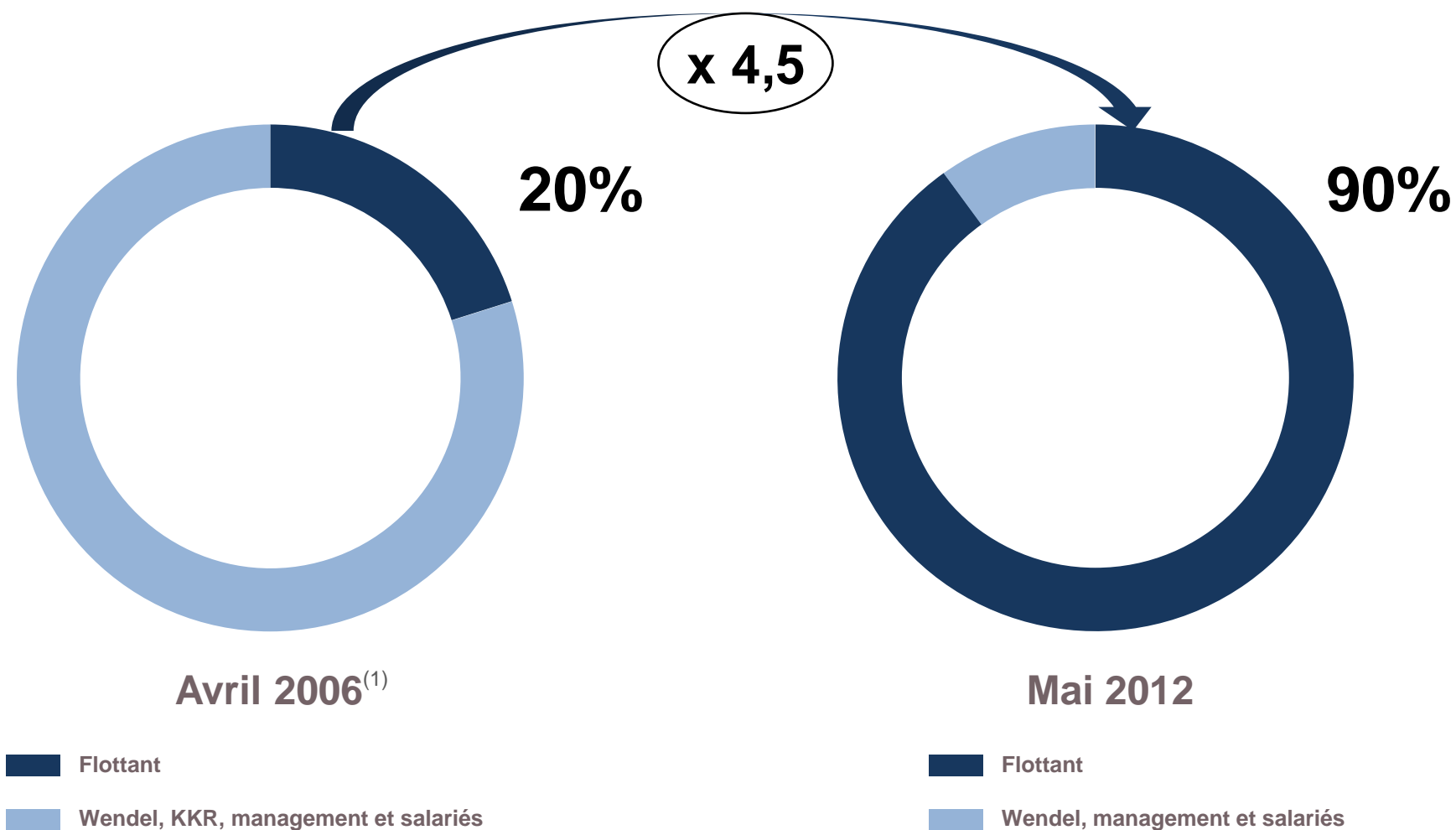


1. Calculée sur la base du cours de clôture du 23 mai 2012

2. Moyenne mobile 10 jours



Augmentation du flottant en % du capital



1. Date de l'introduction en bourse



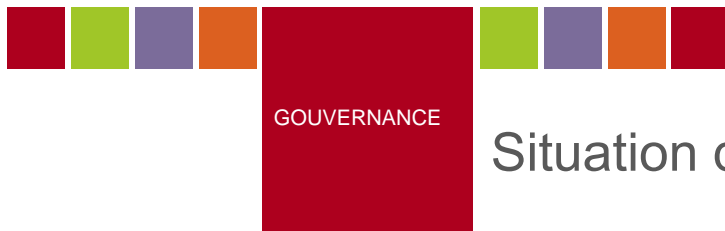
Parcours boursier

- Surperformance⁽¹⁾ du titre Legrand depuis l'introduction en bourse: +123%
- Elargissement progressif du flottant
- Augmentation régulière de la liquidité du titre

↪ Intégration au sein du CAC 40 en décembre 2011

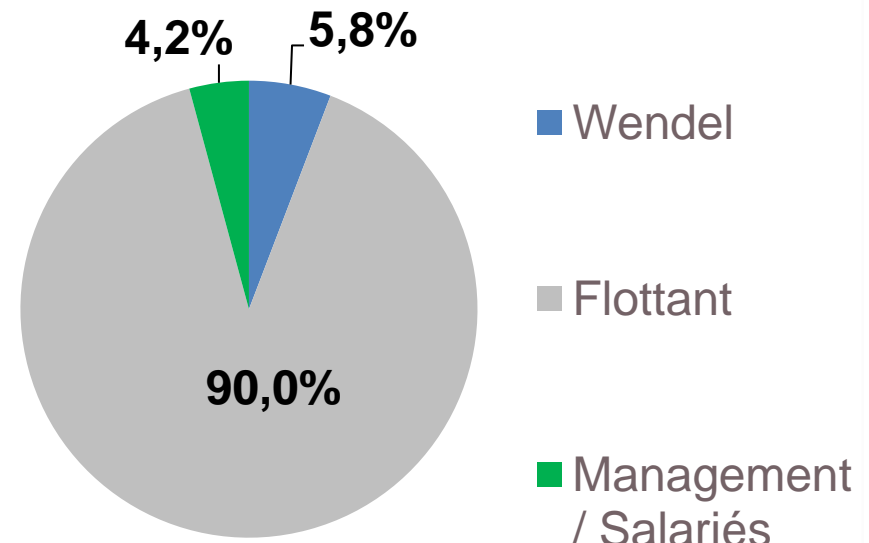


GOUVERNANCE



Situation de l'actionnariat au 25 mai 2012⁽¹⁾

- Sortie de KKR: augmentation du flottant et évolution de la gouvernance
- Participation de Wendel au 25 mai 2012: **5,8%** du capital social et **10,6%** des droits de vote



1. Hors auto-détention (0,2%)



Evolution de la composition du Conseil d'administration

- Proposition de renouvellement, pour une durée de quatre ans, des mandats d'administrateur de :
 - **Monsieur Gérard Lamarche**, Administrateur Délégué du Groupe Bruxelles Lambert (GBL)
 - **Monsieur Thierry de La Tour d'Artaise**, Président Directeur Général du Groupe SEB



Evolution de la composition du Conseil d'administration

➤ Proposition de nomination, pour une durée de quatre ans, de deux nouveaux administrateurs indépendants :

- **Madame Christel Bories**
- **Madame Angeles Garcia-Poveda**

Consultante en stratégie chez Booz Allen & Hamilton de 1986 à 1987 puis chez Corporate Value Associates de 1987 à 1993.

Directeur Stratégie et membre du Comité de Direction d'Umicore de 1993 à 1995.

De 1995 à 2003, Directeur Stratégie, puis Directeur Général de la branche Emballage et membre du Comité Exécutif de Pechiney.

Suite au rachat de Pechiney par Alcan, Présidente et CEO d'Alcan Packaging de 2004 à 2007, puis Présidente et CEO d'Alcan Engineered Products, devenu Constellium, société indépendante, jusqu'en décembre 2011.

Administrateur de Natixis depuis 2011.

Nationalité française.



Madame Angeles Garcia-Poveda

Membre du Cabinet Boston Consulting Group à Madrid et à Paris de 1993 à 2008.

Depuis 2008, membre de Spencer Stuart à Paris.

Depuis 2011, Directeur Général de Spencer Stuart à Paris et membre de l'équipe dirigeante pour l'Europe.

Nationalité espagnole.

Rémunération du Président Directeur Général

Gilles Schnepf	Au titre de l'exercice 2010	Au titre de l'exercice 2011	Evolution 2010 - 2011
Rémunération fixe ⁽¹⁾	550 000 €	625 000 €	
Rémunération variable ⁽²⁾	825 000 €	844 161 €	
Jetons de présence ⁽³⁾	20 000 €	0 €	
Avantages en nature ⁽⁴⁾	5 365 €	4 210 €	
Total	1 400 365 €	1 473 371 €	+ 5%
Nombre d'actions de performance	65 737	30 710	- 53%

(1) La rémunération fixe est revue tous les trois ans; l'augmentation précédente ayant eu lieu en 2008.

(2) Due au titre de l'année et versée l'année suivante.

(3) Monsieur Gilles Schnepf a renoncé à percevoir des jetons de présence durant l'exercice de ses fonctions de dirigeant à compter de l'exercice 2011. Aucune rémunération (jetons de présence ou autres) n'a été versée ou due au titre des mandats exercés dans des filiales du Groupe.

(4) Montant correspondant à la mise à disposition d'un véhicule ainsi que d'un téléphone portable.



PRESENTATION DES RESOLUTIONS

Résolutions relatives à l'approbation des comptes, l'affectation du résultat et à la distribution d'un dividende

- **Résolution n° 1** : Approbation des comptes sociaux arrêtés au 31 décembre 2011
- **Résolution n° 2** : Approbation des comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2011
- **Résolution n° 3** : Affectation du résultat et fixation du montant du dividende

Résolutions relatives à l'approbation des conventions réglementées

- **Résolution n° 4** : Approbation d'une convention réglementée relevant de l'article L. 225-38 du Code de commerce (Contrat de prestations de services entre la Société et Monsieur Olivier Bazil, qui s'est terminé le 31 décembre 2011)
- **Résolution n° 5** : Approbation d'une convention réglementée relevant de l'article L. 225-38 du Code de commerce (Contrat de refinancement entre la Société, certaines de ses filiales et un pool de banques)

Résolutions relatives à la composition du Conseil d'administration

- **Résolution n° 6** : Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Gérard Lamarche
- **Résolution n° 7** : Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Thierry de La Tour d'Artaise
- **Résolution n° 8** : Nomination d'un administrateur: Madame Christel Bories
- **Résolution n° 9**: Nomination d'un administrateur: Madame Angeles Garcia-Poveda

Résolutions relatives au rachat et à l'annulation des actions de la Société

- **Résolution n° 10** : Autorisation donnée au Conseil d'administration en vue de permettre à la Société d'intervenir sur ses propres actions
- **Résolution n° 11** : Autorisation donnée au Conseil d'administration à l'effet de réduire le capital social par annulation d'actions

- **Résolution n° 12** : Délégation de compétence consentie au Conseil d'administration aux fins de décider de l'émission d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès au capital ou à l'attribution de titres de créance, avec maintien du droit préférentiel de souscription
- **Résolution n° 13** : Délégation de compétence consentie au Conseil d'administration aux fins de décider de l'émission, par offre au public, d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès au capital ou à l'attribution de titres de créance, avec suppression du droit préférentiel de souscription
- **Résolution n° 14** : Délégation de compétence consentie au Conseil d'administration aux fins de décider de l'émission, par une offre visée à l'article L.411-2 II du Code monétaire et financier (placement privé), d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès au capital ou à l'attribution de titres de créance, avec suppression du droit préférentiel de souscription

- **Résolution n° 15** : Possibilité d'augmenter le montant des émissions réalisées avec maintien ou suppression du droit préférentiel de souscription en cas de demandes excédentaires
- **Résolution n° 16** : Autorisation consentie au Conseil d'administration à l'effet de fixer, selon les modalités déterminées par l'Assemblée générale, le prix d'émission en cas d'émission, sans droit préférentiel de souscription, d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès au capital
- **Résolution n° 17** : Délégation de compétence consentie au Conseil d'administration aux fins de décider d'une augmentation par incorporation de réserves, bénéfices, primes ou autres dont la capitalisation serait admise

Résolutions relatives aux autorisations financières (suite et fin)

- **Résolution n° 18** : Délégation de compétence consentie au Conseil d'administration aux fins de décider de l'émission d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès au capital au profit des adhérents à un plan d'épargne de la Société ou du Groupe
- **Résolution n° 19** : Délégation consentie au Conseil d'administration à l'effet de procéder à l'émission d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès à des actions en vue de rémunérer des apports en nature consentis à la Société
- **Résolution n° 20** : Plafond général des délégations de compétence résultant des douzième, treizième, quatorzième, quinzième, seizième, dix-huitième et dix-neuvième résolutions

Résolutions relatives à une modification statutaire et aux pouvoirs pour l'accomplissement des formalités

- **Résolution n° 21** : Modification du troisième paragraphe de l'article 12.1 des statuts de la Société
- **Résolution n° 22** : Pouvoirs pour formalités



RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

- **Au titre de l'assemblée générale ordinaire :**
 - sur les comptes annuels sociaux et consolidés
 - sur les conventions et engagements réglementés
 - sur le rapport du Président du Conseil d'administration sur le gouvernement d'entreprise et le contrôle interne

- **Au titre de l'assemblée générale extraordinaire :**
 - sur la réduction de capital par annulation d'actions auto-détenues
 - sur l'émission d'actions et de valeurs mobilières avec maintien et/ou suppression du droit préférentiel de souscription
 - sur l'émission d'actions et/ou de valeurs mobilières réservée aux adhérents à un plan d'épargne de la Société ou du Groupe



QUESTIONS / REPOSSES



VOTE DES RESOLUTIONS

Avertissement

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

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

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

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