



Résultats des neuf mois 2016

10 novembre 2016

AGENDA

- 1 FAITS MARQUANTS
- 2 SOLIDES RÉSULTATS DES 9M 2016
- 3 POURSUITE DU DÉVELOPPEMENT DU GROUPE
- 4 OBJECTIFS 2016 ACTUALISÉS
- 5 ANNEXES

1

FAITS MARQUANTS

FAITS MARQUANTS

□ Solides résultats des 9M 2016

- Chiffre d'affaires : hausse de +4,1% au total, soit près de +7% hors effet de change
- Résultat opérationnel ajusté : hausse de +5,7%, et marge opérationnelle ajustée avant acquisitions⁽¹⁾ à 20,2% du chiffre d'affaires

□ Poursuite du développement du Groupe

- Déploiement du programme Eliot : succès des offres connectées et lancement d'Eliot en Amérique du Nord
- Croissance externe dynamique : huit acquisitions réalisées depuis le 1er janvier 2016 totalisant un chiffre d'affaires annuel acquis de plus de 170 M€

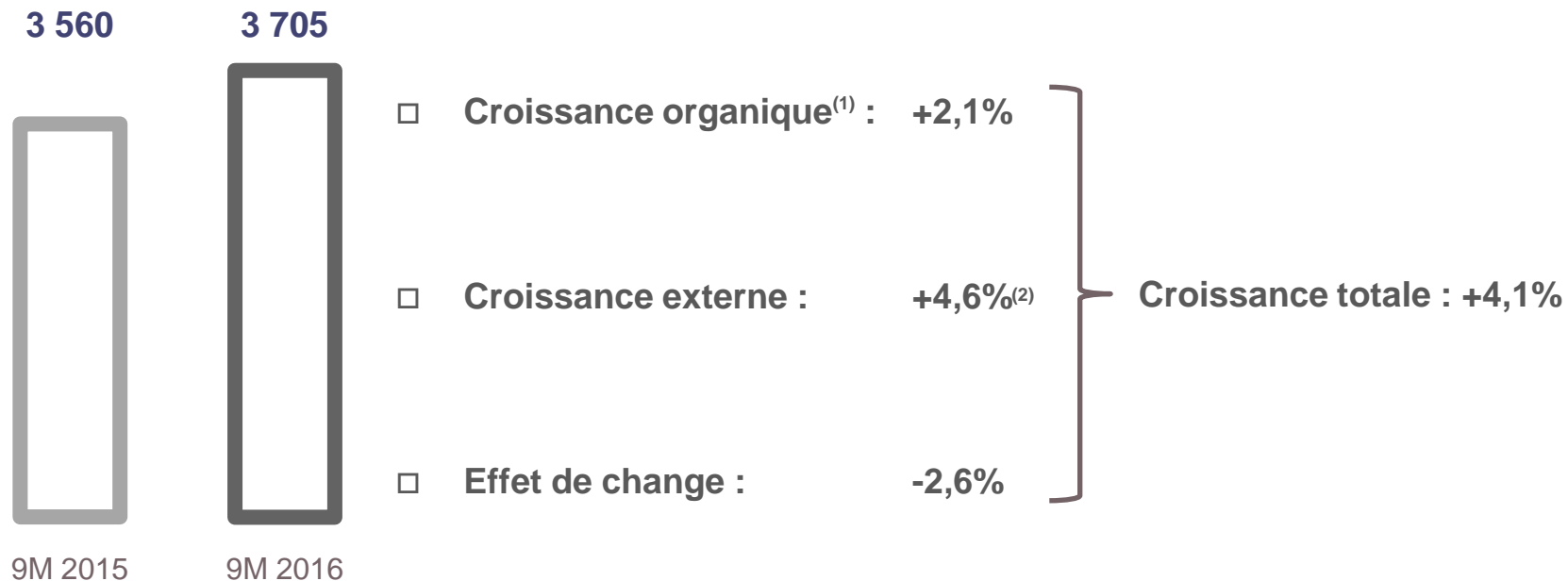
□ Objectifs 2016 actualisés

2

**SOLIDES
RÉSULTATS DES
9M 2016**

EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES DES 9M 2016

En millions d'€



1. Organique : à structure et taux de change constants.

2. Sur la base des acquisitions annoncées et de leur date probable de consolidation, la variation du périmètre de consolidation devrait contribuer à hauteur de plus de +4% à la croissance du chiffre d'affaires du Groupe en 2016.

EVOLUTION ORGANIQUE⁽¹⁾ DU CHIFFRE D'AFFAIRES DES 9M 2016 PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE (1/2)

France

(17,6% des ventes totales du Groupe)

- -2,3% d'évolution organique⁽¹⁾ du chiffre d'affaires
- Au T3 2016 seul, l'effet de calendrier défavorable annoncé est plus que compensé par la demande élevée de certains distributeurs en fin de trimestre
- Par ailleurs, la base de comparaison au T4 2016 devrait être exigeante du fait notamment d'un effet de calendrier
- Plus généralement, l'amélioration des indicateurs avancés du marché de la construction constatée depuis le début de l'année, plus particulièrement dans le résidentiel, ne devrait se refléter dans l'activité de Legrand qu'avec un décalage de plusieurs trimestres

Italie

(10,3% des ventes totales du Groupe)

- +3,8% de croissance organique⁽¹⁾
- Bonne performance soutenue en particulier par :
 - le succès de la nouvelle gamme de portiers connectés Class 300X, et
 - au S1 2016, des projets ponctuels dans la distribution d'énergie

1. Organique : à structure et taux de change constants.

EVOLUTION ORGANIQUE⁽¹⁾ DU CHIFFRE D'AFFAIRES DES 9M 2016 PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE (2/2)

Reste de l'Europe

(17,2% des ventes totales du Groupe)

- +5,7% de croissance organique⁽¹⁾
- Dans les pays matures :
 - belles progressions des ventes en Europe du Sud⁽²⁾, ainsi que dans plusieurs autres pays de la zone⁽³⁾
 - au Royaume-Uni, plus particulièrement, de beaux succès dans le segment tertiaire (~2,5% du chiffre d'affaires du Groupe réalisés au Royaume-Uni⁽⁴⁾)
- Dans les nouvelles économies :
 - ventes également en croissance en Europe de l'Est
 - en Turquie, ventes en retrait, pénalisées notamment au T3 2016 par la situation politique du pays

Amérique du Nord et Centrale

(29,5% des ventes totales du Groupe)

- +6,5% de croissance organique⁽¹⁾
- Aux Etats-Unis seuls :
 - aux 9M 2016, dans un marché de la construction favorable, croissance de +7,0% tirée en particulier par le succès de l'offre *Digital Lighting Management* et de belles réussites dans le non-résidentiel
 - au T3 seul, croissance très soutenue (+9,3%), portée par des mises en stock ponctuelles dans le *retail*⁽⁵⁾ et la bonne performance des activités ayant récemment rejoint le Groupe
 - hors l'ensemble de ces effets ponctuels : progression organique au T3 2016 comme aux 9M 2016 de l'ordre de +3%
- Belles progressions des ventes au Mexique et au Costa Rica aux 9M 2016

Reste du Monde

(25,4% des ventes totales du Groupe)

- -2,2% d'évolution organique⁽¹⁾ du chiffre d'affaires
- Croissance des ventes en Inde, au Chili, en Colombie et au Maroc qui n'a pas permis de compenser les baisses d'activité au Brésil ainsi que dans certains pays d'Asie et du Moyen Orient
- Plus particulièrement, les ventes en Chine (4,0% du chiffre d'affaires du Groupe) progressent aux 9M 2016, ayant bénéficié au S1 2016 de mesures gouvernementales de soutien à la vente de logements et au T3 2016 d'une base de comparaison favorable

1. Organique : à structure et taux de change constants.

2. Europe du Sud = Espagne + Grèce + Portugal.

3. Dont l'Allemagne, l'Autriche, la Belgique et le Royaume-Uni.

4. Sur la base des taux de change moyens des 9M 2016 et du chiffre d'affaires annuel des dernières acquisitions.

5. Distribution grand public.

MARGE OPÉRATIONNELLE AJUSTÉE⁽¹⁾ DES 9M 2016

9M 2015	marge opérationnelle ajustée	19,7%
	bonne performance opérationnelle dans un contexte de croissance des ventes	+0,5 pt
9M 2016	marge opérationnelle ajustée avant acquisitions⁽²⁾	20,2%
	impact des acquisitions	-0,2 pt
9M 2016	marge opérationnelle ajustée	20,0%

1. Résultat opérationnel ajusté des amortissements des réévaluations d'actifs incorporels pratiquées lors des acquisitions et de s frais/produits liés à celles-ci (pour 9M 2015 et 9M 2016, de respectivement 32,2 M€ et 33,1 M€) ainsi que, le cas échéant, des pertes de valeur des goodwill (0€ pour 9M 2015 et 9M 2016).

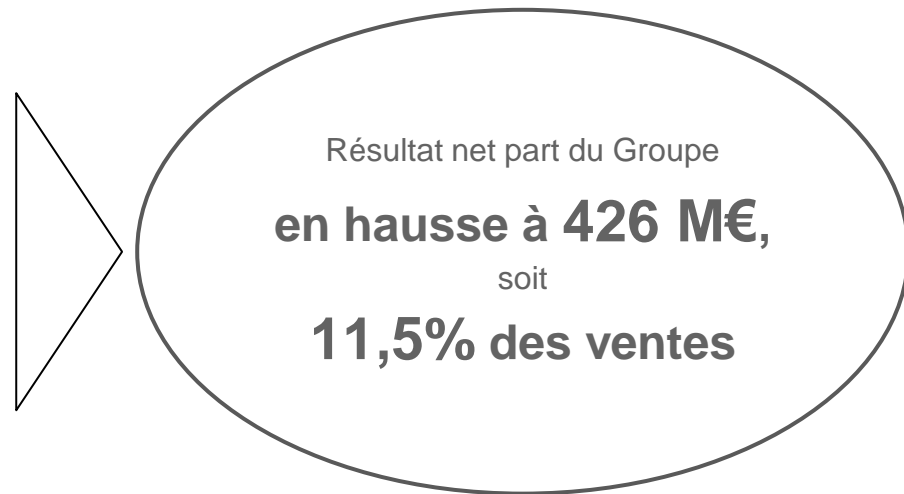
2. A périmètre 2015.

RÉSULTAT NET PART DU GROUPE DES 9M 2016

- Bonne performance opérationnelle : amélioration de 38,8 M€ du résultat opérationnel

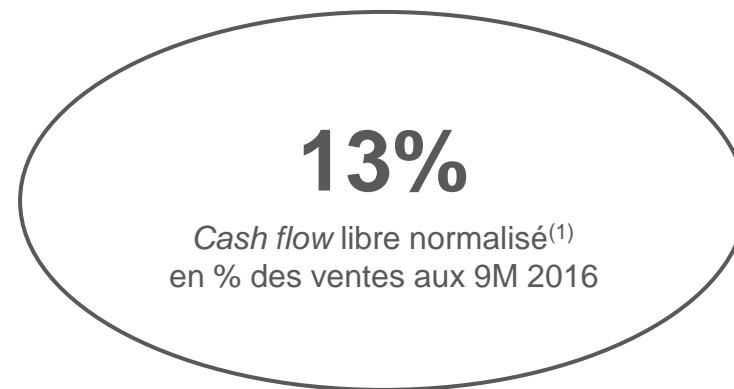
partiellement compensée par

- une augmentation de 8,4 M€ des frais financiers nets (qui restent sous contrôle à moins de 2% du chiffre d'affaires) due en particulier à l'émission en décembre 2015 d'une obligation en anticipation du refinancement de l'obligation d'échéance février 2017
- une hausse de 11,7 M€ du montant de l'impôt sur le résultat (taux d'imposition à 32,9%)
- d'autres éléments, dont notamment l'évolution :
 - du résultat de change (-0,2 M€ aux 9M 2016 en comparaison de +6,7 M€ aux 9M 2015), et
 - du résultat des sociétés mises en équivalence (-0,8 M€)



GÉNÉRATION DE CASH FLOW LIBRE DES 9M 2016

- Marge brute d'autofinancement robuste aux 9M 2016 : 583,3 M€, soit 15,7% du chiffre d'affaires
- Maîtrise des capitaux employés
 - besoin en fonds de roulement : 8,1% du chiffre d'affaires (8,8% aux 9M 2015).
 - investissements : 2,5% du chiffre d'affaires (2,3% aux 9M 2015).

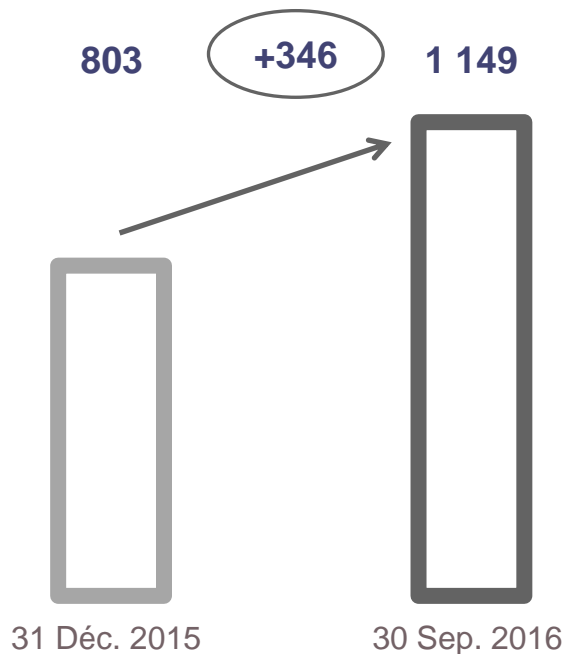


1. Sur la base d'un besoin en fonds de roulement représentant 10% du chiffre d'affaires des 12 derniers mois et dont la variation à structure et taux de change constants est ramenée aux neuf premiers mois.

Le cash flow libre normalisé est une bonne mesure de la génération de cash flow libre, en particulier sur une base trimestrielle.

DETTE NETTE DES 9M 2016

En millions d'€



Dettes nettes en hausse, incluant :

- 307 M€ en paiement d'un dividende
- 410 M€ investis dans huit acquisitions (contre 214 M€ au cours des 9M 2015).

3

**POURSUITE DU
DÉVELOPPEMENT DU
GROUPE**

CROISSANCE EXTERNE DYNAMIQUE

8⁽¹⁾ ACQUISITIONS «*BOLT-ON*»⁽²⁾ AUTOFINANCÉES AU COURS DES 9M 2016

- >170 M€ de chiffre d'affaires total acquis
- > 80% du chiffre d'affaires acquis réalisés par des acteurs de premier plan⁽³⁾
- 6 acquisitions dans les nouveaux segments de marché⁽⁴⁾



Contribution de plus de +4%⁽⁵⁾ de la variation du périmètre de consolidation à la croissance du chiffre d'affaires en 2016

1. Voir annexe en page 19 pour plus d'informations sur les huit acquisitions réalisées aux 9M 2016.
2. Sociétés de petite et moyenne taille complémentaires des activités du Groupe.
3. Sociétés disposant de positions de numéro 1 ou 2 sur leurs marchés.
4. Efficacité énergétique, infrastructures numériques, systèmes résidentiels et assistance à l'autonomie.
5. Sur la base des acquisitions annoncées et de leur date probable de consolidation.

DÉPLOIEMENT DU PROGRAMME ELIOT

Lancement d'Eliot en Amérique du Nord



Après le lancement réussi en France (Juillet 2015) et en Italie (Septembre 2015), lancement du programme Eliot en Amérique du Nord en Novembre 2016

Legrand aux évènements CES



Legrand au CES Unveiled à Paris



Legrand sera présent au CES de Las Vegas pour la 3^{ème} année consécutive

4

OBJECTIFS 2016 ACTUALISÉS

OBJECTIFS 2016 ACTUALISÉS

- Sur la base des solides résultats des neuf premiers mois et tenant compte du quatrième trimestre 2016 (effet défavorable de calendrier et effet de saisonnalité habituelle sur la marge), Legrand actualise ses objectifs pour 2016 et vise désormais :
 - une évolution organique des ventes comprise entre 0% et +2%, (contre un objectif initial⁽¹⁾ de -2% à +2%) ; et
 - une marge opérationnelle ajustée avant acquisitions⁽²⁾ comprise entre 19,3% et 19,6% du chiffre d'affaires, (contre un objectif initial⁽¹⁾ de 18,5% à 19,5%)

- Legrand poursuivra par ailleurs sa stratégie d'acquisitions, créatrice de valeur.








1. Objectif annoncé le 11 février 2016

2. A périmètre 2015

5

ANNEXES

ACQUISITIONS DES 9M 2016

	<u>Activité</u>	<u>Pays</u>	<u>Ventes annuelles</u>
	Solutions d'éclairage	Etats-Unis	~105 M\$
	Contrôle d'éclairage	Royaume-Uni	~24 M€
	Infrastructures audio/vidéo	Etats-Unis	>20 M\$
	Gestion de l'éclairage naturel	Canada	~13 M€
	UPS ⁽¹⁾	Italie et Allemagne	<9 M€
	Cheminement de câbles et armoires de distribution	Indonésie	~6 M€
	Assistance à l'autonomie	Royaume-Uni	~3 M€

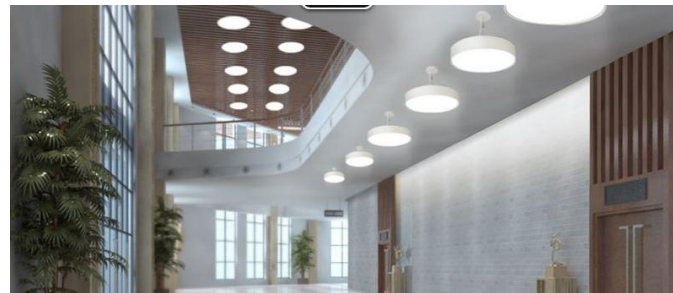
1. UPS: Uninterruptible Power Supply ; Alimentation Statique sans Interruption (onduleur).

2. Joint Venture. La participation de Legrand au sein de l'entité s'élève à 80%.

ACQUISITIONS PINNACLE ARCHITECTURAL LIGHTING



- Un des leaders des solutions d'éclairage architectural pour bâtiments tertiaires aux Etats-Unis
- Chiffre d'affaires annuel d'environ 105 M\$
- 230 employés



- Renforce les positions de Legrand aux Etats-Unis dans le marché de l'éclairage pour bâtiments tertiaires, soutenu par la mise en place régulière de nouvelles réglementations énergétiques
- Permet à Legrand de développer des solutions sur mesure pouvant combiner les 3 principales technologies de contrôle d'éclairage : murale, dans les coffrets d'éclairage, dans le luminaire

ACQUISITIONS CP ELECTRONICS



- Leader du contrôle d'éclairage à efficacité énergétique au Royaume-Uni
- Chiffre d'affaires annuel d'environ 24 M£
- Environ 180 employés



- Complète l'offre existante de Legrand à destination du secteur tertiaire au Royaume-Uni
- Complète le dispositif du Groupe dans le contrôle d'éclairage à efficacité énergétique, un marché soutenu par la mise en place régulière de nouvelles réglementations énergétiques et une demande accrue pour des solutions économes en énergie

ACQUISITIONS LUXUL WIRELESS

LUXUL™

- ❑ Leader américain des produits pour infrastructures audio/vidéo⁽¹⁾ à destination des bâtiments résidentiels et des bâtiments tertiaires de petite et moyenne taille
- ❑ Chiffre d'affaires annuel de plus de 20 M\$
- ❑ Environ 30 employés



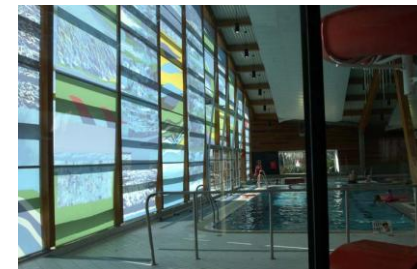
- ❑ Complète l'offre généraliste de Legrand aux Etats-Unis en câblage structuré pour le logement (On-Q)
- ❑ Complète l'offre du Groupe dans le segment spécialisé et en croissance des applications audio et vidéo aux Etats-Unis

1. Routeurs sans fil, points d'accès, commutateurs.

ACQUISITIONS SOLARFECTIVE

Solarfective

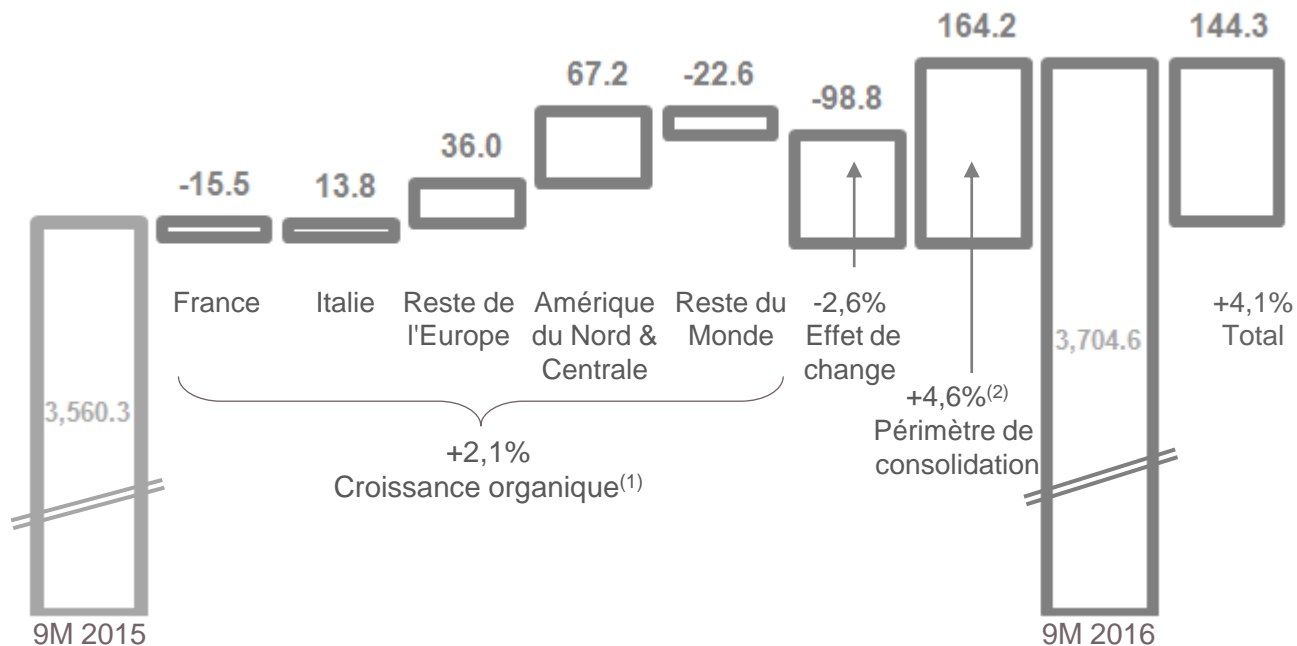
- Spécialiste canadien de la gestion de l'éclairage naturel pour les bâtiments tertiaires
- Chiffre d'affaires annuel d'environ 13 M€
- 85 employés



- Poursuite du développement en Amérique du Nord dans les solutions de gestion de la lumière du jour par le contrôle de stores automatisés
- Complète l'offre du Groupe en contrôle d'éclairage à haute efficacité énergétique et permet à Legrand de proposer des solutions combinant contrôle d'éclairage artificiel et naturel

EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Analyse des variations du chiffre d'affaires par destination des 9M 2016 (en M€)



1. Organique : à structure et taux de change constants.
2. Du fait de la consolidation de Raritan, IME, Valrack, Qmotion, FluxPower, Primetech, Pinnacle, Luxul Wireless and Jontek.

NEUF MOIS 2016 – CHIFFRE D’AFFAIRES PAR DESTINATION⁽¹⁾

(M€)	9M 2015	9M 2016	Evolution totale	Effet périmètre	Croissance organique	Effet change
France	663,6	653,4	-1,5%	0,8%	-2,3%	0,0%
Italie	358,9	381,3	6,2%	2,4%	3,8%	0,0%
Reste de l'Europe	611,0	638,0	4,4%	3,5%	5,7%	-4,5%
Amérique du Nord et Centrale	925,9	1 089,5	17,7%	11,7%	6,5%	-1,1%
Reste du monde	1 000,9	942,4	-5,8%	2,0%	-2,2%	-5,6%
Total	3 560,3	3 704,6	4,1%	4,6%	2,1%	-2,6%

1. Zone dans laquelle la vente est enregistrée.

1^{er} TRIMESTRE 2016 – CHIFFRE D’AFFAIRES PAR DESTINATION⁽¹⁾

(M€)	T1 2015	T1 2016	Evolution totale	Effet périmètre	Croissance organique	Effet change
France	222,8	215,9	-3,1%	0,9%	-4,0%	0,0%
Italie	131,0	139,4	6,4%	1,6%	4,7%	0,0%
Reste de l'Europe	203,0	210,2	3,5%	2,6%	5,4%	-4,2%
Amérique du Nord et Centrale	283,1	328,1	15,9%	7,0%	7,6%	0,7%
Reste du monde	324,8	296,0	-8,9%	1,8%	-2,4%	-8,3%
Total	1 164,7	1 189,6	2,1%	3,0%	1,9%	-2,8%

1. Zone dans laquelle la vente est enregistrée.

2^{ème} TRIMESTRE 2016 – CHIFFRE D’AFFAIRES PAR DESTINATION⁽¹⁾

(M€)	T2 2015	T2 2016	Evolution totale	Effet périmètre	Croissance organique	Effet change
France	243,9	241,5	-1,0%	0,6%	-1,5%	0,0%
Italie	124,3	131,3	5,6%	1,7%	3,9%	0,0%
Reste de l'Europe	209,8	216,5	3,2%	2,8%	6,6%	-5,8%
Amérique du Nord et Centrale	321,9	346,1	7,5%	6,5%	4,1%	-3,0%
Reste du monde	347,1	323,4	-6,8%	2,3%	-1,5%	-7,5%
Total	1 247,0	1 258,8	0,9%	3,1%	1,9%	-3,8%

1. Zone dans laquelle la vente est enregistrée.

3^{ème} TRIMESTRE 2016 – CHIFFRE D’AFFAIRES PAR DESTINATION⁽¹⁾

(M€)	T3 2015	T3 2016	Evolution totale	Effet périmètre	Croissance organique	Effet change
France	196,9	196,0	-0,5%	0,9%	-1,4%	0,0%
Italie	103,6	110,6	6,8%	4,2%	2,4%	0,0%
Reste de l'Europe	198,2	211,3	6,6%	5,1%	5,0%	-3,5%
Amérique du Nord et Centrale	320,9	415,3	29,4%	21,3%	7,8%	-1,0%
Reste du monde	329,0	323,0	-1,8%	1,9%	-2,7%	-1,0%
Total	1 148,6	1 256,2	9,4%	7,9%	2,5%	-1,2%

1. Zone dans laquelle la vente est enregistrée.

NEUF MOIS 2016 – CHIFFRE D’AFFAIRES PAR ORIGINE⁽¹⁾

(M€)	9M 2015	9M 2016	Evolution totale	Effet périmètre	Croissance organique	Effet change
France	747,5	729,1	-2,5%	1,2%	-3,6%	0,0%
Italie	379,8	406,7	7,1%	3,3%	3,7%	0,0%
Reste de l'Europe	600,9	615,9	2,5%	2,7%	4,9%	-4,8%
Amérique du Nord et Centrale	949,4	1 111,2	17,0%	11,8%	5,8%	-1,1%
Reste du monde	882,7	841,7	-4,6%	1,7%	0,0%	-6,2%
Total	3 560,3	3 704,6	4,1%	4,6%	2,1%	-2,6%

1. Zone de facturation.

1^{er} TRIMESTRE 2016 – CHIFFRE D’AFFAIRES PAR ORIGINE⁽¹⁾

(M€)	T1 2015	T1 2016	Evolution totale	Effet périmètre	Croissance organique	Effet change
France	250,3	239,3	-4,4%	1,0%	-5,4%	0,0%
Italie	137,2	147,5	7,5%	2,6%	4,8%	0,0%
Reste de l'Europe	200,4	205,0	2,3%	1,9%	5,2%	-4,6%
Amérique du Nord et Centrale	290,3	334,5	15,2%	7,0%	6,9%	0,8%
Reste du monde	286,5	263,3	-8,1%	1,7%	-0,6%	-9,1%
Total	1 164,7	1 189,6	2,1%	3,0%	1,9%	-2,8%

1. Zone de facturation.

2^{ème} TRIMESTRE 2016 – CHIFFRE D’AFFAIRES PAR ORIGINE⁽¹⁾

(M€)	T2 2015	T2 2016	Evolution totale	Effet périmètre	Croissance organique	Effet change
France	274,0	271,7	-0,8%	1,2%	-2,1%	0,0%
Italie	131,5	139,3	5,9%	2,6%	3,3%	0,0%
Reste de l'Europe	205,0	207,8	1,4%	1,8%	6,1%	-6,1%
Amérique du Nord et Centrale	330,0	353,5	7,1%	6,8%	3,2%	-2,8%
Reste du monde	306,5	286,5	-6,5%	1,7%	0,5%	-8,5%
Total	1 247,0	1 258,8	0,9%	3,1%	1,9%	-3,8%

1. Zone de facturation.

3^{ème} TRIMESTRE 2016 – CHIFFRE D’AFFAIRES PAR ORIGINE⁽¹⁾

(M€)	T3 2015	T3 2016	Evolution totale	Effet périmètre	Croissance organique	Effet change
France	223,2	218,1	-2,3%	1,3%	-3,6%	0,0%
Italie	111,1	119,9	7,9%	5,0%	2,8%	0,0%
Reste de l'Europe	195,5	203,1	3,9%	4,3%	3,4%	-3,7%
Amérique du Nord et Centrale	329,1	423,2	28,6%	21,1%	7,3%	-1,1%
Reste du monde	289,7	291,9	0,8%	1,6%	0,0%	-0,8%
Total	1 148,6	1 256,2	9,4%	7,9%	2,5%	-1,2%

1. Zone de facturation.

NEUF MOIS 2016 – COMPTE DE RÉSULTAT

En millions d'euros	9M 2015	9M 2016	Evolution en %
Chiffre d'affaires	3 560,3	3 704,6	+4,1%
Marge brute	1 845,4	1 963,9	+6,4%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>51,8%</i>	<i>53,0%</i>	
Résultat opérationnel ajusté ⁽¹⁾	700,9	740,6	+5,7%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>19,7%</i>	<i>20,0% ⁽²⁾</i>	
Amortissements des réévaluations d'actifs incorporels pratiquées lors des acquisitions et frais/produits liés aux acquisitions	(32,2)	(33,1)	
Résultat opérationnel	668,7	707,5	+5,8%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>18,8%</i>	<i>19,1%</i>	
Produits et charges financiers	(60,2)	(68,6)	
Gains/(pertes) de change	6,7	(0,2)	
Impôts sur le résultat	(198,4)	(210,1)	
Résultat des entités mises en équivalence	0,0	(0,8)	
Résultat net	416,8	427,8	+2,6%
Résultat net part du Groupe	416,2	425,6	+2,3%

1. *Résultat opérationnel ajusté des amortissements des réévaluations d'actifs incorporels pratiquées lors des acquisitions et de s frais/produits liés à celles-ci (pour 9M 2015 et 9M 2016, de respectivement 32,2 M€ et 33,1 M€) ainsi que, le cas échéant, des pertes de valeur des goodwill (0€ pour 9M 2015 et 9M 2016).*
2. *20,2% hors acquisitions (à périmètre 2015).*

1^{er} TRIMESTRE 2016 – COMPTE DE RÉSULTAT

En millions d'euros	T1 2015	T1 2016	Evolution en %
Chiffre d'affaires	1 164,7	1 189,6	+2,1%
Marge brute	599,3	630,2	+5,2%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	51,5%	53,0%	
Résultat opérationnel ajusté ⁽¹⁾	218,6	226,7	+3,7%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	18,8%	19,1% ⁽²⁾	
Amortissements des réévaluations d'actifs incorporels pratiquées lors des acquisitions et frais/produits liés aux acquisitions	(10,1)	(10,7)	
Résultat opérationnel	208,5	216,0	+3,6%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	17,9%	18,2%	
Produits et charges financiers	(19,2)	(22,0)	
Gains/(pertes) de change	(0,6)	(3,7)	
Impôts sur le résultat	(60,7)	(62,1)	
Résultat des entités mises en équivalence	0,0	0,0	
Résultat net	128,0	128,2	+0,2%
Résultat net part du Groupe	127,4 ⁽³⁾	127,4 ⁽³⁾	+0,0%

1. Résultat opérationnel ajusté des amortissements des réévaluations d'actifs incorporels pratiquées lors des acquisitions et des frais/produits liés à celles-ci (pour T1 2015 et T1 2016, de respectivement 10,1 M€ et 10,7 M€) ainsi que, le cas échéant, des pertes de valeur des goodwill, (0€ pour T1 2015 et T1 2016).
2. 19,2% hors acquisitions (à périmètre 2015).
3. Hors impact du résultat de change, le résultat net part du Groupe serait au premier trimestre 2016 de 130,0 M€ contre 127,7 M€ au premier trimestre 2015 et ressortirait ainsi en hausse de près de +2%.

2^{ème} TRIMESTRE 2016 – COMPTE DE RÉSULTAT

En millions d'euros	T2 2015	T2 2016	Evolution en %
Chiffre d'affaires	1 247,0	1 258,8	+0,9%
Marge brute	659,0	675,4	+2,5%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	52,8%	53,7%	
Résultat opérationnel ajusté ⁽¹⁾	259,5	266,0	+2,5%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	20,8%	21,1% ⁽²⁾	
Amortissements des réévaluations d'actifs incorporels pratiquées lors des acquisitions et frais/produits liés aux acquisitions	(11,4)	(11,2)	
Résultat opérationnel	248,1	254,8	+2,7%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	19,9%	20,2%	
Produits et charges financiers	(20,5)	(23,6)	
Gains/(pertes) de change	1,6	3,5	
Impôts sur le résultat	(73,1)	(77,7)	
Résultat des entités mises en équivalence	0,0	(0,3)	
Résultat net	156,1	156,7	+0,4%
Résultat net part du Groupe	156,0	156,1	+0,1%

1. *Résultat opérationnel ajusté des amortissements des réévaluations d'actifs incorporels pratiquées lors des acquisitions et de s frais/produits liés à celles-ci (pour T2 2015 et T2 2016, de respectivement 11,4 M€ et 11,2 M€) ainsi que, le cas échéant, des pertes de valeur des goodwill, (0€ pour T2 2015 et T2 2016).*
2. *21,4% hors acquisitions (à périmètre 2015).*

3^{ème} TRIMESTRE 2016 – COMPTE DE RÉSULTAT

En millions d'euros	T3 2015	T3 2016	Evolution en %
Chiffre d'affaires	1 148,6	1 256,2	+9,4%
Marge brute	587,1	658,3	+12,1%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	51,1%	52,4%	
Résultat opérationnel ajusté ⁽¹⁾	222,8	247,9	+11,3%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	19,4%	19,7% ⁽²⁾	
Amortissements des réévaluations d'actifs incorporels pratiquées lors des acquisitions et frais/produits liés aux acquisitions	(10,7)	(11,2)	
Résultat opérationnel	212,1	236,7	+11,6%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	18,5%	18,8%	
Produits et charges financiers	(20,5)	(23,0)	
Gains/(pertes) de change	5,7	0,0	
Impôts sur le résultat	(64,6)	(70,3)	
Résultat des entités mises en équivalence	0,0	(0,5)	
Résultat net	132,7	142,9	+7,7%
Résultat net part du Groupe	132,8	142,1	+7,0%

1. *Résultat opérationnel ajusté des amortissements des réévaluations d'actifs incorporels pratiquées lors des acquisitions et de s frais/produits liés à celles-ci (pour T3 2015 et T3 2016, de respectivement 10,7 M€ et 11,2 M€) ainsi que, le cas échéant, des pertes de valeur des goodwill, (0€ pour T3 2015 et T3 2016).*
2. *19,9% hors acquisitions (à périmètre 2015).*

NEUF MOIS 2016 – RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AJUSTÉ AVANT ET APRÈS AUTRES PRODUITS (CHARGES) OPÉRATIONNELS PAR RÉGION GÉOGRAPHIQUE

Neuf mois 2016 (en millions d'euros)	France	Italie	Reste de l'Europe	Amérique du Nord et Centrale	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	729,1	406,7	615,9	1 111,2	841,7	3 704,6
Coût des ventes	(263,9)	(140,7)	(351,5)	(521,1)	(463,5)	(1 740,7)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(298,1)	(120,8)	(160,5)	(380,4)	(232,6)	(1 192,4)
Déduction des amortissements et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les frais administratifs, commerciaux et R&D	(3,5)	(0,2)	(2,1)	(17,5)	(9,8)	(33,1)
Résultat opérationnel ajusté avant autres produits (charges) opérationnels	170,6	145,4	106,0	227,2	155,4	804,6
en % du chiffre d'affaires	23,4%	35,8%	17,2%	20,4%	18,5%	21,7%
Autres produits (charges) opérationnels	(18,1)	(0,9)	(7,3)	(14,0)	(23,7)	(64,0) ⁽¹⁾
Déduction des amortissements et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les autres produits (charges) opérationnels	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Résultat opérationnel ajusté	152,5	144,5	98,7	213,2	131,7	740,6
en % du chiffre d'affaires	20,9%	35,5%	16,0%	19,2%	15,6%	20,0%

1. Frais de restructuration (18,6 M€) et autres éléments divers (45,4 M€).

NEUF MOIS 2015 – RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AJUSTÉ AVANT ET APRÈS AUTRES PRODUITS (CHARGES) OPÉRATIONNELS PAR RÉGION GÉOGRAPHIQUE

Neuf mois 2015 (en millions d'euros)	France	Italie	Reste de l'Europe	Amérique du Nord et Centrale	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	747,5	379,8	600,9	949,4	882,7	3 560,3
Coût des ventes	(278,4)	(131,3)	(342,7)	(458,7)	(503,8)	(1 714,9)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(293,8)	(118,4)	(157,6)	(312,4)	(250,4)	(1 132,6)
Déduction des amortissements et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les frais administratifs, commerciaux et R&D	(4,5)	0,0	(1,9)	(13,8)	(12,0)	(32,2)
Résultat opérationnel ajusté avant autres produits (charges) opérationnels	179,8	130,1	102,5	192,1	140,5	745,0
en % du chiffre d'affaires	24,1%	34,3%	17,1%	20,2%	15,9%	20,9%
Autres produits (charges) opérationnels	(11,7)	(1,1)	(10,9)	(8,0)	(12,4)	(44,1) ⁽¹⁾
Déduction des amortissements et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les autres produits (charges) opérationnels	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Résultat opérationnel ajusté	168,1	129,0	91,6	184,1	128,1	700,9
en % du chiffre d'affaires	22,5%	34,0%	15,2%	19,4%	14,5%	19,7%

1. Frais de restructuration (18,4 M€) et autres éléments divers (25,7 M€).

1^{er} TRIMESTRE 2016 – RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AJUSTÉ AVANT ET APRÈS AUTRES PRODUITS (CHARGES) OPÉRATIONNELS PAR RÉGION GÉOGRAPHIQUE

Premier trimestre 2016 (en millions d'euros)	France	Italie	Reste de l'Europe	Amérique du Nord et Centrale	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	239,3	147,5	205,0	334,5	263,3	1 189,6
Coût des ventes	(89,0)	(51,0)	(116,5)	(158,9)	(144,0)	(559,4)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(108,4)	(42,0)	(52,7)	(117,2)	(74,6)	(394,9)
Déduction des amortissements et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les frais administratifs, commerciaux et R&D	(1,2)	(0,1)	(0,6)	(5,6)	(3,2)	(10,7)
Résultat opérationnel ajusté avant autres produits (charges) opérationnels	43,1	54,6	36,4	64,0	47,9	246,0
en % du chiffre d'affaires	18,0%	37,0%	17,8%	19,1%	18,2%	20,7%
Autres produits (charges) opérationnels	(6,2)	(0,6)	(3,3)	(3,9)	(5,3)	(19,3) ⁽¹⁾
Déduction des amortissements et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les autres produits (charges) opérationnels	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Résultat opérationnel ajusté	36,9	54,0	33,1	60,1	42,6	226,7
en % du chiffre d'affaires	15,4%	36,6%	16,1%	18,0%	16,2%	19,1%

1. Frais de restructuration (€7,0m) et autres éléments divers (€12,3m).

1^{er} TRIMESTRE 2015 – RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AJUSTÉ AVANT ET APRÈS AUTRES PRODUITS (CHARGES) OPÉRATIONNELS PAR RÉGION GÉOGRAPHIQUE

Premier trimestre 2015 (en millions d'euros)	France	Italie	Reste de l'Europe	Amérique du Nord et Centrale	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	250,3	137,2	200,4	290,3	286,5	1 164,7
Coût des ventes	(93,8)	(46,8)	(113,4)	(142,4)	(169,0)	(565,4)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(103,4)	(41,6)	(52,3)	(99,8)	(82,5)	(379,6)
Déduction des amortissements et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les frais administratifs, commerciaux et R&D	(1,5)	0,0	(0,6)	(3,8)	(4,2)	(10,1)
Résultat opérationnel ajusté avant autres produits (charges) opérationnels	54,6	48,8	35,3	51,9	39,2	229,8
en % du chiffre d'affaires	21,8%	35,6%	17,6%	17,9%	13,7%	19,7%
Autres produits (charges) opérationnels	(5,3)	(0,8)	(1,7)	(2,0)	(1,4)	(11,2) ⁽¹⁾
Déduction des amortissements et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les autres produits (charges) opérationnels	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Résultat opérationnel ajusté	49,3	48,0	33,6	49,9	37,8	218,6
en % du chiffre d'affaires	19,7%	35,0%	16,8%	17,2%	13,2%	18,8%

1. Frais de restructuration (€5,4m) et autres éléments divers (€5,8m).

2^{ème} TRIMESTRE 2016 – RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AJUSTÉ AVANT ET APRÈS AUTRES PRODUITS (CHARGES) OPÉRATIONNELS PAR RÉGION GÉOGRAPHIQUE

Deuxième trimestre 2016 (en millions d'euros)	France	Italie	Reste de l'Europe	Amérique du Nord et Centrale	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	271,7	139,3	207,8	353,5	286,5	1 258,8
Coût des ventes	(95,0)	(48,7)	(117,9)	(164,2)	(157,6)	(583,4)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(101,4)	(41,6)	(54,0)	(120,5)	(80,2)	(397,7)
Déduction des amortissements et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les frais administratifs, commerciaux et R&D	(1,0)	0,0	(0,6)	(6,4)	(3,2)	(11,2)
Résultat opérationnel ajusté avant autres produits (charges) opérationnels	76,3	49,0	36,5	75,2	51,9	288,9
en % du chiffre d'affaires	28,1%	35,2%	17,6%	21,3%	18,1%	23,0%
Autres produits (charges) opérationnels	(6,1)	0,1	(2,4)	(5,6)	(8,9)	(22,9) ⁽¹⁾
Déduction des amortissements et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les autres produits (charges) opérationnels	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Résultat opérationnel ajusté	70,2	49,1	34,1	69,6	43,0	266,0
en % du chiffre d'affaires	25,8%	35,2%	16,4%	19,7%	15,0%	21,1%

1. Frais de restructuration (6,7 M€) et autres éléments divers (16,2 M€).

2^{ème} TRIMESTRE 2015 – RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AJUSTÉ AVANT ET APRÈS AUTRES PRODUITS (CHARGES) OPÉRATIONNELS PAR RÉGION GÉOGRAPHIQUE

Deuxième trimestre 2015 (en millions d'euros)	France	Italie	Reste de l'Europe	Amérique du Nord et Centrale	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	274,0	131,5	205,0	330,0	306,5	1 247,0
Coût des ventes	(97,0)	(46,1)	(116,8)	(157,5)	(170,6)	(588,0)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(103,2)	(41,1)	(53,7)	(107,5)	(88,3)	(393,8)
Déduction des amortissements et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les frais administratifs, commerciaux et R&D	(1,7)	0,0	(0,7)	(5,0)	(4,0)	(11,4)
Résultat opérationnel ajusté avant autres produits (charges) opérationnels	75,5	44,3	35,2	70,0	51,6	276,6
en % du chiffre d'affaires	27,6%	33,7%	17,2%	21,2%	16,8%	22,2%
Autres produits (charges) opérationnels	(3,2)	0,6	(5,7)	(2,2)	(6,6)	(17,1) ⁽¹⁾
Déduction des amortissements et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les autres produits (charges) opérationnels	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Résultat opérationnel ajusté	72,3	44,9	29,5	67,8	45,0	259,5
en % du chiffre d'affaires	26,4%	34,1%	14,4%	20,5%	14,7%	20,8%

1. Frais de restructuration (7,4 M€) et autres éléments divers (9,7 M€).

3^{ème} TRIMESTRE 2016 – RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AJUSTÉ AVANT ET APRÈS AUTRES PRODUITS (CHARGES) OPÉRATIONNELS PAR RÉGION GÉOGRAPHIQUE

Troisième trimestre 2016 (en millions d'euros)	France	Italie	Reste de l'Europe	Amérique du Nord et Centrale	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	218,1	119,9	203,1	423,2	291,9	1 256,2
Coût des ventes	(79,9)	(41,0)	(117,1)	(198,0)	(161,9)	(597,9)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(88,3)	(37,2)	(53,8)	(142,7)	(77,8)	(399,8)
Déduction des amortissements et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les frais administratifs, commerciaux et R&D	(1,3)	(0,1)	(0,9)	(5,5)	(3,4)	(11,2)
Résultat opérationnel ajusté avant autres produits (charges) opérationnels	51,2	41,8	33,1	88,0	55,6	269,7
en % du chiffre d'affaires	23,5%	34,9%	16,3%	20,8%	19,0%	21,5%
Autres produits (charges) opérationnels	(5,8)	(0,4)	(1,6)	(4,5)	(9,5)	(21,8) ⁽¹⁾
Déduction des amortissements et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les autres produits (charges) opérationnels	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Résultat opérationnel ajusté	45,4	41,4	31,5	83,5	46,1	247,9
en % du chiffre d'affaires	20,8%	34,5%	15,5%	19,7%	15,8%	19,7%

1. Frais de restructuration (4,9 M€) et autres éléments divers (16,9 M€).

3^{ème} TRIMESTRE 2015 – RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AJUSTÉ AVANT ET APRÈS AUTRES PRODUITS (CHARGES) OPÉRATIONNELS PAR RÉGION GÉOGRAPHIQUE

Troisième trimestre 2015 (en millions d'euros)	France	Italie	Reste de l'Europe	Amérique du Nord et Centrale	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	223,2	111,1	195,5	329,1	289,7	1 148,6
Coût des ventes	(87,6)	(38,4)	(112,5)	(158,8)	(164,2)	(561,5)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(87,2)	(35,7)	(51,6)	(105,1)	(79,6)	(359,2)
Déduction des amortissements et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les frais administratifs, commerciaux et R&D	(1,3)	0,0	(0,6)	(5,0)	(3,8)	(10,7)
Résultat opérationnel ajusté avant autres produits (charges) opérationnels	49,7	37,0	32,0	70,2	49,7	238,6
en % du chiffre d'affaires	22,3%	33,3%	16,4%	21,3%	17,2%	20,8%
Autres produits (charges) opérationnels	(3,2)	(0,9)	(3,5)	(3,8)	(4,4)	(15,8) ⁽¹⁾
Déduction des amortissements et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les autres produits (charges) opérationnels	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Résultat opérationnel ajusté	46,5	36,1	28,5	66,4	45,3	222,8
en % du chiffre d'affaires	20,8%	32,5%	14,6%	20,2%	15,6%	19,4%

1. Frais de restructuration (5,6 M€) et autres éléments divers (10,2 M€).

NEUF MOIS 2016 – RÉCONCILIATION DE LA MARGE BRUTE D'AUTO-FINANCEMENT ET DU RÉSULTAT NET

En millions d'euros	9M 2015	9M 2016
Résultat net	416,8	427,8
Amortissements et dépréciations	126,1	125,9
Variation des autres actifs et passifs non courants et des impôts différés non courants	18,1	31,5
(Gains)/pertes de change latents	1,4	(3,8)
(Plus-values) moins-values sur cessions d'actifs	0,5	0,5
Autres éléments n'ayant pas d'incidence sur la trésorerie	0,2	1,4
Marge brute d'autofinancement	563,1	583,3

NEUF MOIS 2016 – RÉCONCILIATION DU CASH FLOW LIBRE ET DU CASH FLOW LIBRE NORMALISÉ AVEC LA MARGE BRUTE D'AUTO-FINANCEMENT

En millions d'euros	9M 2015	9M 2016	Evolution en %
Marge brute d'autofinancement ⁽¹⁾	563,1	583,3	+3,6%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>15,8%</i>	<i>15,7%</i>	
Baisse (Hausse) du besoin en fonds de roulement	(77,4)	(65,9)	
Flux de trésorerie des opérations courantes	485,7	517,4	+6,5%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>13,6%</i>	<i>14,0%</i>	
Investissements (dont frais de développement capitalisés)	(82,8)	(94,4)	
Produit résultant des cessions d'actifs	0,9	1,2	
Cash flow libre	403,8	424,2	+5,1%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>11,3%</i>	<i>11,5%</i>	
Hausse (Baisse) du besoin en fonds de roulement	77,4	65,9	
(Hausse) Baisse du besoin en fonds de roulement normalisé	(1,4)	(7,6)	
Cash flow libre normalisé ⁽²⁾	479,8	482,5	+0,6%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>13,5%</i>	<i>13,0%</i>	

1. La marge brute d'autofinancement est définie comme la somme des flux de trésorerie issus des opérations et de la variation du besoin en fonds de roulement.
2. Sur la base d'un besoin en fonds de roulement représentant 10% du chiffre d'affaires des 12 derniers mois et dont la variation à structure et taux de change constants est ramenée aux neuf premiers mois.

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

2015	T1	S1	9M	Année pleine
Intégration globale				
Valrack	Bilan seulement	Bilan seulement	Bilan seulement	10 mois
IME		Bilan seulement	Bilan seulement	7 mois
Raritan			Bilan seulement	3 mois
QMotion				Bilan seulement
2016	T1	S1	9M	Année pleine
Intégration globale				
Valrack	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
IME	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
Raritan	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
Qmotion	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
Fluxpower & Primetech	Bilan seulement	Bilan seulement	8 mois	11 mois
Pinnacle Architectural Lighting		Bilan seulement	5 mois	8 mois
Luxul Wireless		Bilan seulement	5 mois	8 mois
Jontek		Bilan seulement	5 mois	8 mois
Trias		Bilan seulement	Bilan seulement	8 mois
CP Electronics		Bilan seulement	Bilan seulement	7 mois
Solarfective			Bilan seulement	5 mois
Mise en équivalence				
TBS ⁽¹⁾		6 mois	9 mois	12 mois

1. Créée conjointement avec un partenaire, TBS a pour activité la fabrication et la commercialisation au Moyen Orient de transformateurs et de systèmes de canalisations électriques préfabriquées.

AVERTISSEMENT

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

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

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

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

ADR non sponsorisés. Legrand ne sponsorise pas de programme d'American Depositary Receipt (ADR) concernant ses actions. Tout programme d'ADR existant actuellement est « non sponsorisé » et n'a aucun lien, de quelque nature que ce soit, avec Legrand. Legrand décline toute responsabilité concernant un tel programme.