

Limoges, le 4 mai 2023

Publication du premier trimestre 2023

Legrand réalise un solide premier trimestre avec une croissance de son chiffre d'affaires de +9,0%, ainsi qu'une très bonne progression de ses résultats et de sa génération de trésorerie

Croissance des ventes : +9,0% dont +7,4% organique

Marge opérationnelle ajustée : 22,2% du chiffre d'affaires

Hausse du résultat net par action : +28,1%

Cash flow libre : 331,5 M€ à 15,4% du chiffre d'affaires

Objectifs annuels 2023 inchangés

Benoît Coquart, Directeur général de Legrand, a déclaré :

« Legrand réalise une très belle performance au premier trimestre, tant en termes de croissance de son chiffre d'affaires et de ses résultats que de sa génération de trésorerie.

Ce bon début d'année confirme la pertinence de notre modèle de croissance, porté par l'innovation, l'investissement dans les segments à plus forte croissance tels que les solutions d'efficacité énergétique, les produits connectés et pour datacenters (qui enregistrent chacun de très solides progressions sur le trimestre), et les acquisitions de sociétés complémentaires.

Il démontre également la forte capacité de résistance du Groupe dans un environnement incertain et mouvant, marqué notamment par la faiblesse des marchés résidentiels sur plusieurs géographies, avec une marge opérationnelle ajustée de 22,2% (22,6% avant acquisitions et Russie), un niveau élevé de cash flow libre atteignant 331,5 M€, un résultat net représentant 15,4% du chiffre d'affaires et un bénéfice net par action en croissance de 28,1% sur le trimestre. »

Objectifs annuels 2023 inchangés¹

Le Groupe poursuit en 2023 son développement rentable et responsable dans le cadre de sa feuille de route stratégique².

Tenant compte des perspectives macroéconomiques mondiales actuelles, confiant dans son modèle de création de valeur intégrée, et hors impacts liés au désengagement du Groupe de Russie³, Legrand se fixe pour objectifs en 2023 :

- une croissance de ses ventes hors effet de change comprise entre +2% et +6% comprenant un effet périmètre d'environ +3% ;
- une marge opérationnelle ajustée avant acquisitions (à périmètre 2022, hors Russie et impacts liés) d'environ 20% des ventes ;
- un taux de réalisation RSE d'au moins 100% pour la deuxième année de sa feuille de route 2022-2024.

¹ Pour davantage d'informations, le lecteur est invité à se référer au communiqué de presse du 9 février 2023.

² Pour davantage d'informations, le lecteur est invité à se référer aux communiqués de presse des 22 septembre 2021 et 29 mars 2022.

³ Pour davantage d'informations, le lecteur est invité à se référer au communiqué de presse du 25 janvier 2023.



Performance financière au 31 mars 2023
Chiffres clés

Données consolidées (en millions €)⁽¹⁾	1^{er} trimestre 2022	1^{er} trimestre 2023	Variation
Chiffre d'affaires	1 972,3	2 149,6	+9,0%
Résultat opérationnel ajusté	401,2	477,2	+18,9%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	20,3%	22,2%	22,6% avant acquisitions et Russie ⁽²⁾
Résultat opérationnel	377,6	450,4	+19,3%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	19,1%	21,0%	
Résultat net part du Groupe	258,3	330,5	+28,0%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	13,1%	15,4%	
Cash flow libre normalisé	318,1	389,3	+22,4%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	16,1%	18,1%	
Cash flow libre	44,4	331,5	+646,6%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	2,3%	15,4%	
Dette financière nette au 31 mars	2 637,8	2 305,0	-12,6%

(1) Voir les annexes du présent communiqué pour le glossaire et les tableaux de réconciliation des indicateurs présentés.

(2) A périmètre 2022, hors Russie et impacts liés.

Chiffre d'affaires consolidé

Au premier trimestre 2023, le chiffre d'affaires est en croissance de +9,0% par rapport à la même période de 2022, et atteint 2 149,6 M€.

Les ventes sont en croissance organique de +7,4% sur la période, avec +5,6% dans les pays matures et +12,9% dans les nouvelles économies.

L'effet périmètre total est de +0,9%, dont +1,3% lié aux acquisitions et -0,4% d'impact net lié au désengagement de la Russie. Sur la base des acquisitions réalisées, et de leurs dates probables de consolidation, cet effet serait proche de +1,5% en année pleine, hors impact lié au désengagement de la Russie.

L'impact de l'effet de change au premier trimestre 2023 est de +0,6%. Sur la base des taux de change moyens d'avril 2023, l'effet de change annuel sur le chiffre d'affaires serait proche de -3,0% en 2023.

Evolution des ventes par destination et par zone géographique à structure et taux de change constants :

	1^{er} trim. 2023 / 1^{er} trim. 2022
Europe	+10,7%
Amérique du Nord et Centrale	+3,5%
Reste du Monde	+7,9%
Total	+7,4%

Ces évolutions par zone géographique s'analysent comme suit :

- **Europe** (43,8% du chiffre d'affaires du Groupe) : la croissance à structure et taux de change constants est de +10,7% au premier trimestre 2023.

En dépit de la faiblesse des marchés résidentiels, les pays matures d'Europe (36,9% du chiffre d'affaires du Groupe) enregistrent une croissance organique de +8,7% avec des hausses à deux chiffres dans de nombreux pays comme en Italie, en Espagne, en Allemagne ou encore en Grande Bretagne, et une bonne résistance en France, aux Pays-Bas ou encore en Scandinavie.

Les ventes dans les nouvelles économies d'Europe sont en hausse de +24,0%, avec de fortes progressions notamment en Turquie.

- **Amérique du Nord et Centrale** (37,7% du chiffre d'affaires du Groupe) : les ventes progressent de +3,5% à structure et taux de change constants par rapport au premier trimestre 2022.

Aux Etats-Unis seuls (34,3% du chiffre d'affaires du Groupe), le chiffre d'affaires est en hausse de +2,8%. Cette progression résulte d'une activité résidentielle en baisse à deux chiffres compensée par une croissance marquée des ventes auprès des *datacenters*, ainsi qu'une légère croissance des offres destinées aux applications non-résidentielles dans un marché globalement atone.

Les ventes enregistrent une forte croissance au Canada comme au Mexique.

- **Reste du Monde** (18,5% du chiffre d'affaires du Groupe) : le chiffre d'affaires est en croissance organique de +7,9% au premier trimestre 2023.

En Asie-Pacifique (11,9% des ventes du Groupe), les ventes progressent de +9,7%. Cette évolution traduit notamment un chiffre d'affaires en très nette croissance en Inde, et en légère hausse en Chine.

En Afrique et au Moyen-Orient (3,4% du chiffre d'affaires du Groupe), le chiffre d'affaires est en hausse de +12,5%, liée à de belles dynamiques commerciales dans de nombreux pays.

En Amérique du Sud (3,2% du chiffre d'affaires du Groupe), les ventes sont en recul de -2,7% reflétant un contexte économique dégradé, en particulier au Brésil.

Résultat et marge opérationnels ajustés

Au premier trimestre 2023, le résultat opérationnel ajusté est de 477,2 M€, en progression de +18,9% par rapport au premier trimestre 2022. La marge opérationnelle ajustée s'établit ainsi à 22,2% des ventes de la période.

Avant acquisitions (à périmètre 2022), et hors Russie la marge opérationnelle ajustée atteint 22,6% des ventes au premier trimestre 2023, en hausse de +2,3 points par rapport à celle du premier trimestre 2022.

L'impact sur la marge opérationnelle ajustée des acquisitions et de la Russie sur le trimestre sont de respectivement -0,2 point et -0,2 point.

Sur la période, le niveau élevé de rentabilité du groupe est porté par la marge brute qui reflète une solide maîtrise des coûts et des prix de vente dans un contexte toujours inflationniste.

Création de valeur et solidité du bilan

Le résultat net part du Groupe est en hausse de +28,0% par rapport au premier trimestre 2022, à 330,5 M€ et s'établit à 15,4% du chiffre d'affaires. Cette hausse tient essentiellement à la progression du résultat opérationnel, l'évolution favorable du résultat financier et de change, et un taux d'impôt sur les sociétés qui s'établit à 26,0%, en légère baisse par rapport au premier trimestre 2022.

Le bénéfice net par action s'établit à 1,24 €, soit une croissance de 28,1% par rapport au premier trimestre 2022.

Le cash flow libre représente 15,4% du chiffre d'affaires de la période, soit 331,5 M€, dans un contexte de couverture toujours renforcée des stocks appelée à se normaliser progressivement. Le cash flow libre normalisé progresse de +22,4% et s'établit à 18,1% du chiffre d'affaires.

Le ratio de dette nette sur EBITDA¹ s'établit à 1,2 au 31 mars 2023. Le Groupe dispose de 2 498,6 M€ de disponibilités de trésorerie avec une maturité de sa dette brute, à plus de 90% à taux fixe, de 4,4 années.

¹ Sur la base de l'EBITDA des 12 derniers mois.

Assemblée Générale Mixte du 31 mai 2023

Composition du Conseil d'administration¹

Sur proposition du Comité des nominations et de la gouvernance et après approbation par le Conseil d'administration, les candidatures en qualité d'administratrices indépendantes de **Valerie Chort** et de **Clare Scherrer** seront soumises au vote de l'Assemblée Générale Mixte annuelle du 31 mai 2023.

- Forte de ses expériences notamment chez Royal Bank of Canada en tant que responsable de la stratégie RSE et auparavant chez Deloitte dans la gestion des risques et des enjeux climatiques, **Valerie Chort**, de nationalité canadienne, apporterait au Groupe une expertise forte dans les domaines de la stratégie et de la RSE.
- Directrice financière de Smiths Group, **Clare Scherrer**, de nationalité américaine et anglaise, dispose d'une expérience reconnue des marchés financiers et de l'industrie, grâce notamment à son parcours chez Goldman Sachs en tant que *Co-Head Global Industrials Investment Banking*.

La nouvelle composition du Conseil d'administration, avec 83% d'administrateurs indépendants, 42% de femmes et 7 nationalités représentées, resterait conforme aux meilleures pratiques de place.

L'évolution proposée de la composition des Comités du Conseil d'administration est détaillée dans le document d'enregistrement universel au chapitre 6.1.3.1 – [Legrand DEU 2022 FRANÇAIS \(legrandgroup.com\)](#).

Proposition de dividende

Comme annoncé le 9 février 2023, le Conseil d'administration de Legrand proposera à l'approbation de l'Assemblée Générale des actionnaires du 31 mai 2023 le versement d'un dividende de 1,90 € par action au titre de 2022, soit une croissance de +15,2% par rapport à 2021 et un taux de distribution de près de 50%, en ligne avec les objectifs moyen-terme du Groupe.

Le détachement du dividende est prévu le 2 juin 2023 pour un paiement² le 6 juin 2023.

¹ Sous réserve d'approbation par l'Assemblée Générale du 31 mai 2023.

² Cette distribution se fera intégralement par prélèvement sur le bénéfice distribuable.

Les comptes consolidés du premier trimestre 2023 arrêtés par le Conseil d'administration du 3 mai 2023, la présentation et la conférence téléphonique (en direct et en différé) des résultats du premier trimestre 2023 sont accessibles sur le site de Legrand (www.legrandgroup.com).

AGENDA FINANCIER :

- Assemblée Générale des actionnaires : **31 mai 2023**
- Détachement du dividende : **2 juin 2023**
- Paiement du dividende : **6 juin 2023**
- Résultats du premier semestre 2023 : **31 juillet 2023**
Début de la « *quiet period*¹ » le 1^{er} juillet 2023
- Résultats des neuf premiers mois 2023 : **8 novembre 2023**
Début de la « *quiet period*¹ » le 9 octobre 2023

A PROPOS DE LEGRAND

Legrand est le spécialiste mondial des infrastructures électriques et numériques du bâtiment. Son offre complète, adaptée aux marchés tertiaire, industriel et résidentiel en fait une référence à l'échelle mondiale. Capitalisant sur des évolutions technologiques et sociétales qui ont un impact durable sur les bâtiments, Legrand a pour raison d'être d'améliorer les vies en transformant les espaces où les gens vivent, travaillent et se rencontrent avec des infrastructures électriques et numériques et des solutions connectées qui sont simples, innovantes et durables. Dans une démarche impliquant l'ensemble de ses équipes et de ses parties prenantes, le Groupe poursuit sa stratégie de croissance rentable et responsable, tirée par les acquisitions et l'innovation avec le lancement régulier de nouvelles offres – dont notamment des produits à plus forte valeur d'usage (segments à plus forte croissance : datacenters, offres connectées, programmes d'efficacité énergétique). Legrand a réalisé en 2022 un chiffre d'affaires de 8,3 milliards d'euros. Le Groupe est coté sur Euronext Paris et intégré notamment au CAC 40, au CAC 40 ESG et au CAC SBT 1.5. (code ISIN FR0010307819). <https://www.legrandgroup.com>

Communication financière

Legrand
Ronan Marc
Tél : +33 (0)1 49 72 53 53
ronan.marc@legrand.com

Contact presse

TBWA Corporate
Tiphaine Raffray
Mob : +33 (0)6 58 27 78 98
tiphaine.raffray@tbwa-corporate.com

¹ Période de suspension de toute communication en amont de la publication des résultats.

Annexes

Glossaire

Besoin en fonds de roulement : Le besoin en fonds de roulement est défini comme la somme des créances clients et comptes rattachés, des stocks, des autres créances courantes, des créances d'impôt courant ou exigible et des actifs d'impôts différés courants diminuée de la somme des dettes fournisseurs et comptes rattachés, des autres passifs courants, des dettes d'impôt courant exigible, des provisions courantes et des passifs d'impôts différés courants.

Busways : Systèmes d'alimentation électrique par jeux de barres métalliques.

Cash flow libre : Le *cash flow* libre est défini comme la somme des flux de trésorerie des opérations courantes et du produit résultant des cessions d'actifs, minorée des investissements et des frais de développement capitalisés.

Cash flow libre normalisé : Le *cash flow* libre normalisé est défini comme la somme des flux de trésorerie des opérations courantes, sur la base d'un besoin en fonds de roulement normalisé représentant 10% du chiffre d'affaires des 12 derniers mois à structure et taux de change constants et rapporté à la période considérée, et du produit résultant des cessions d'actifs, minorée des investissements et des frais de développement capitalisés.

Croissance organique : La croissance organique est définie comme la variation du chiffre d'affaires à structure (périmètre de consolidation) et taux de change constants.

Dettes financières nettes : La dette financière nette est définie comme la somme des emprunts courants et des emprunts non courants minorée de la trésorerie et équivalents de trésorerie et des valeurs mobilières de placement.

EBITDA : L'EBITDA est défini comme le résultat opérationnel majoré des amortissements et des dépréciations des immobilisations corporelles, des droits d'utilisation d'actifs, des immobilisations incorporelles (y compris frais de développement capitalisés), des reversements des réévaluations de stocks et des pertes de valeur des *goodwill*.

ESG : Environnemental, Sociétal et Gouvernance.

KVM : *Keyboard, Video and Mouse* ; Clavier, Ecran et Souris.

Marge brute d'autofinancement : La marge brute d'autofinancement est définie comme les flux de trésorerie des opérations courantes hors variation du besoin en fonds de roulement.

PDU : *Power Distribution Unit* ; Unité de Distribution d'Alimentation.

Résultat opérationnel ajusté : Résultat opérationnel ajusté (i) des amortissements et dépréciations liés aux revalorisations d'actifs lors des acquisitions et des autres impacts sur le compte de résultat liés aux acquisitions, (ii) des dépréciations d'actifs en Russie, ainsi que, (iii) le cas échéant, des pertes de valeur de *goodwill*.

RSE : Responsabilité Sociétale de l'Entreprise.

Taux de distribution : Le taux de distribution est défini comme le rapport du dividende par action proposé au titre d'une année n rapporté au bénéfice net part du Groupe par action de l'année n calculé sur la base du nombre moyen d'actions ordinaires hors auto-détention au 31 décembre de l'année n.

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

Calcul du besoin en fonds de roulement

En millions d'euros	T1 2022	T1 2023
Créances clients et comptes rattachés	1 020,9	1 105,0
Stocks	1 345,0	1 349,9
Autres créances courantes	258,0	293,2
Créances d'impôt courant ou exigible	98,5	122,1
Actifs/(passifs) d'impôts différés courants	98,4	110,0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	(863,2)	(891,5)
Autres passifs courants	(768,7)	(815,6)
Dettes d'impôt courant ou exigible	(68,0)	(111,4)
Provisions courantes	(149,1)	(150,7)
Besoin en fonds de roulement	971,8	1 011,0

Calcul de la dette financière nette

En millions d'euros	T1 2022	T1 2023
Emprunts courants	836,4	806,0
Emprunts non courants	4 579,9	3 997,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(2 778,5)	(2 498,6)
Dette financière nette	2 637,8	2 305,0

Réconciliation du résultat opérationnel ajusté avec le résultat net

En millions d'euros	T1 2022	T1 2023
Résultat net	258,5	330,4
Résultat des entités mises en équivalence	0,0	0,0
Impôts sur le résultat	95,7	115,8
(Gains)/pertes de change	1,0	0,2
Produits financiers	(2,0)	(22,2)
Charges financières	24,4	26,2
Résultat opérationnel	377,6	450,4
(i) Amortissements et dépréciations liés aux revalorisations d'actifs lors des acquisitions, autres impacts sur le compte de résultat liés aux acquisitions et (ii) dépréciations d'actifs en Russie	23,6	26,8
Pertes de valeur des <i>goodwill</i>	0,0	0,0
Résultat opérationnel ajusté	401,2	477,2

Réconciliation de l'EBITDA avec le résultat net

En millions d'euros	T1 2022	T1 2023
Résultat net	258,5	330,4
Résultat des entités mises en équivalence	0,0	0,0
Impôts sur le résultat	95,7	115,8
(Gains)/pertes de change	1,0	0,2
Produits financiers	(2,0)	(22,2)
Charges financières	24,4	26,2
Résultat opérationnel	377,6	450,4
Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles (y compris droits d'utilisation des actifs)	47,0	48,3
Amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles (y compris frais de développement capitalisés)	31,8	33,9
Pertes de valeur des <i>goodwill</i>	0,0	0,0
EBITDA	456,4	532,6

Réconciliation de la marge brute d'autofinancement, du *cash flow* libre et du *cash flow* libre normalisé avec le résultat net

En millions d'euros	T1 2022	T1 2023
Résultat net	258,5	330,4
Mouvements des actifs et passifs n'ayant pas entraîné de flux de trésorerie :		
Amortissements et dépréciations	79,8	83,0
Variation des autres actifs et passifs non courants et des impôts différés non courants	23,4	19,5
(Gains)/pertes de change latents	0,6	3,2
(Plus-values) moins-values sur cessions d'actifs	0,3	-0,2
Autres éléments n'ayant pas d'incidence sur la trésorerie	0,1	-1,3
Marge brute d'autofinancement	362,7	434,6
Baisse (Hausse) du besoin en fonds de roulement	(292,3)	(71,5)
Flux de trésorerie des opérations courantes	70,4	363,1
Investissements (dont frais de développement capitalisés)	(26,4)	(31,8)
Produit résultant des cessions d'actifs	0,4	0,2
Cash flow libre	44,4	331,5
Hausse (Baisse) du besoin en fonds de roulement	292,3	71,5
(Hausse) Baisse du besoin en fonds de roulement normalisé	(18,6)	(13,7)
Cash flow libre normalisé	318,1	389,3

Périmètre de consolidation

2022	T1	S1	9M	Année pleine
Intégration globale				
Champion One	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
Compose	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
Ecotap	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
Ensto Building Systems	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
Geiger	Au bilan uniquement	6 mois	9 mois	12 mois
Emos	Au bilan uniquement	Au bilan uniquement	Au bilan uniquement	9 mois
Usystems		Au bilan uniquement	Au bilan uniquement	7 mois
Voltadis			Au bilan uniquement	Au bilan uniquement
A. & H. Meyer			Au bilan uniquement	Au bilan uniquement
Power Control			Au bilan uniquement	Au bilan uniquement
Encelium				Au bilan uniquement

2023	T1	S1	9M	Année pleine
Intégration globale				
Geiger	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
Emos	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
Usystems	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
Voltadis	Au bilan uniquement	A déterminer	A déterminer	A déterminer
A. & H. Meyer	Au bilan uniquement	A déterminer	A déterminer	A déterminer
Power Control	Au bilan uniquement	A déterminer	A déterminer	A déterminer
Encelium	Au bilan uniquement	A déterminer	A déterminer	A déterminer
Clamper	Au bilan uniquement	A déterminer	A déterminer	A déterminer

Avertissement

Ce communiqué peut contenir des déclarations et/ou informations prospectives qui ne sont pas des données historiques. Bien que Legrand estime que ces éléments prospectifs reposent sur des hypothèses raisonnables à la date de publication du présent document, ils sont soumis à de nombreux risques et incertitudes pouvant donner lieu à un écart entre les chiffres réels et ceux indiqués ou induits dans ce communiqué.

Il est rappelé que des informations détaillées sur les risques sont disponibles dans la version la plus actualisée du Document d'Enregistrement Universel de Legrand déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF), consultable en ligne sur le site internet de l'AMF (www.amf-france.org) ou sur celui de Legrand (www.legrandgroup.com).

L'attention des investisseurs et des porteurs de titres Legrand est attirée sur le fait qu'aucun élément prospectif contenu dans ce document n'est ou ne doit être interprété comme une promesse ou une garantie de résultats réels, ces derniers étant susceptibles de différer de manière significative. Par conséquent, ces éléments prospectifs doivent être utilisés avec prudence, en tenant compte de l'incertitude qui leur est inhérente.

Sous réserve des réglementations applicables, Legrand ne s'engage pas à publier de mise à jour de ces éléments 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.