

ENSEMBLE
AMÉLIORER
LES VIES

Résultats du premier trimestre 2023

4 mai 2023

 **legrand**[®]

Résultats du premier trimestre 2023

Agenda

1. Faits marquants
2. Chiffre d'affaires
3. Résultats et génération de trésorerie
4. Objectifs annuels 2023
5. Assemblée Générale Mixte du 31 mai 2023
6. Agenda financier 2023 & “Corporate access”
7. Annexes



1

Faits marquants

Faits marquants

Chiffre d'affaires en forte croissance

+9,0%

- Dont croissance organique

+7,4%

Très solide croissance des résultats et génération de trésorerie

- Marge opérationnelle ajustée
- Hausse du résultat net par action
- *Cash flow* libre

22,2% des ventes

+28,1%

331,5 M€ - 15,4% des ventes

Objectifs annuels 2023 inchangés



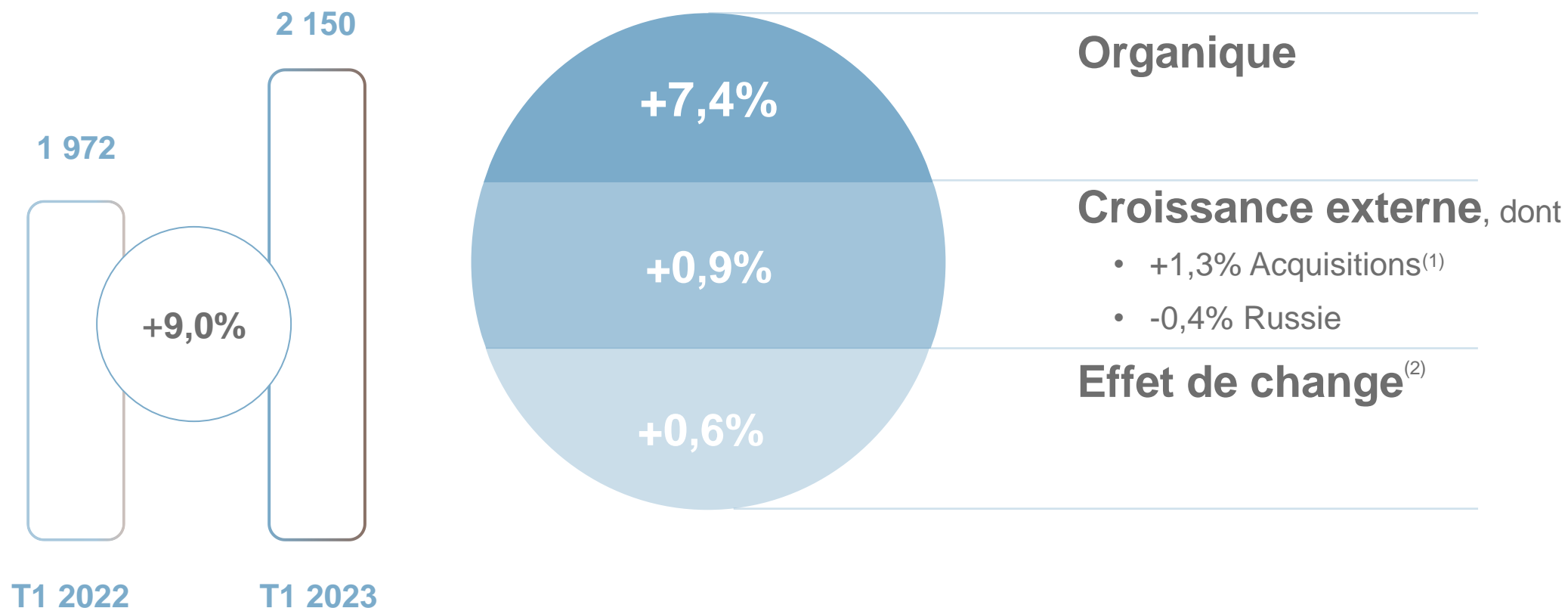
2

Chiffre d'affaires en forte croissance

Chiffre d'affaires en forte croissance

Evolution du chiffre d'affaires au T1 2023

En millions d'€



1. Sur la base des acquisitions réalisées, et de leurs dates probables de consolidation, l'impact lié au périmètre de consolidation serait proche de +1,5% des ventes de l'année 2023.

2. 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.

Chiffre d'affaires en forte croissance

Croissance organique du chiffre d'affaires par destination au T1 2023



PAYS MATURES (36,9% du Groupe) **+8,7%**

- Hausses à deux chiffres dans de nombreux pays (comme en Italie, en Espagne, en Allemagne et en Grande Bretagne)
- Bonne résistance en France, aux Pays-Bas ou en Scandinavie

NOUVELLES ÉCONOMIES **+24,0%**

- Fortes progressions, notamment en Turquie



ÉTATS-UNIS (34,3% du Groupe) **+2,8%**

- Forte baisse de l'activité résidentielle compensée par
- une croissance marquée des ventes auprès des *datacenters*, et par une légère croissance des offres non-résidentielles, dans un marché globalement stagnant

MEXIQUE & CANADA

- Forte croissance



ASIE-PACIFIQUE (11,9% du Groupe) **+9,7%**

- Très nette croissance en Inde
- Légère hausse en Chine

AFRIQUE & M.-O. (3,4% du Groupe) **+12,5%**

- Belles dynamiques commerciales dans de nombreux pays

AMÉRIQUE DU SUD (3,2% du Groupe) **-2,7%**

- Contexte économique dégradé, en particulier au Brésil

Des résultats solides, une forte progression dans les segments à plus forte croissance (efficacité énergétique, *datacenters*, produits connectés), malgré la faiblesse des marchés résidentiels sur plusieurs géographies



3

Très solide croissance des résultats
et génération de trésorerie

Très solide croissance des résultats et génération de trésorerie

Marge opérationnelle ajustée au T1 2023

T1 2022	Marge opérationnelle ajustée	20,3%
	<ul style="list-style-type: none"> • Niveau élevé de rentabilité sur le trimestre, porté par la marge brute et reflétant une solide maîtrise des coûts et des prix de vente dans un contexte toujours inflationniste 	+2,3 pts
T1 2023	Marge opérationnelle ajustée avant acquisitions & Russie ⁽¹⁾	22,6%
	<ul style="list-style-type: none"> • Impact des acquisitions 	-0,2 pt
	<ul style="list-style-type: none"> • Impact de la Russie 	-0,2 pt
T1 2023	Marge opérationnelle ajustée	22,2%

1. A périmètre 2022.

Très solide croissance des résultats et génération de trésorerie

Une forte création de valeur au T1 2023

RÉSULTAT NET ET PAR ACTION

RÉSULTAT NET PAR ACTION 1,24€ (+28,1%)

RÉSULTAT NET PART DU GROUPE 330,5 M€ (+28,0%), 15,4% des ventes

- Evolution favorable du résultat financier et de change
- Taux d'impôt sur les sociétés de 26,0% (vs 27,0% au T1 2022)

CASH FLOW LIBRE

MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT 434,6 M€ (+19,8%)

CASH FLOW LIBRE 331,5 M€, 15,4% des ventes

- Couverture toujours renforcée des stocks appelée à se normaliser progressivement

CASH FLOW LIBRE NORMALISÉ 389,3M€, (+22,4%), 18,1% des ventes

Démonstration de la forte capacité de résilience du Groupe

Très solide croissance des résultats et génération de trésorerie

Structure de bilan

RATIO DETTE NETTE SUR EBITDA⁽¹⁾

1,2
au T1 2023

STRUCTURE DE DETTE

Dettes nettes
2,3 Md€

Maturité dette brute, 4,4 ans
>90% à taux fixe
Cash disponible 2,5 Md€

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



4

Objectifs annuels 2023 inchangés

Objectifs annuels 2023 inchangés⁽¹⁾

Le Groupe poursuit en 2023 son développement rentable et responsable dans le cadre de sa feuille de route stratégique⁽²⁾.

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 Russie⁽³⁾, **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⁽⁴⁾ **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 25 janvier 2023.

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

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

4. A périmètre 2022, hors Russie et impacts liés.



5

Assemblée Générale Mixte du 31 mai 2023

Assemblée Générale Mixte du 31 mai 2023

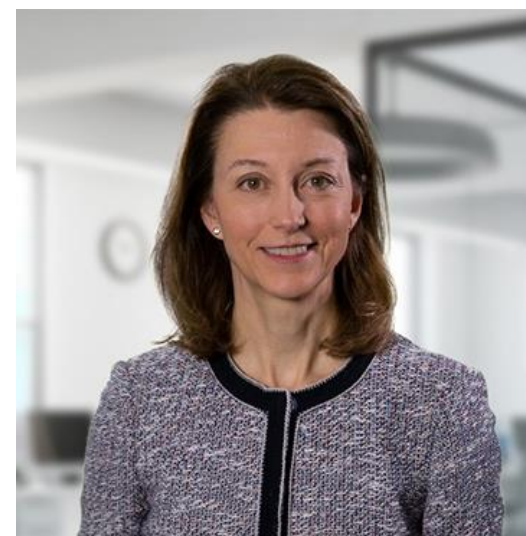
Propositions de changements dans la composition du Conseil d'administration⁽¹⁾

**NOMINATION⁽¹⁾ DE VALERIE CHORT
COMME ADMINISTRATRICE INDÉPENDANTE**



RBC et Deloitte
Expertise forte
en stratégie et RSE

**NOMINATION⁽¹⁾ DE CLARE SCHERRER
COMME ADMINISTRATRICE INDÉPENDANTE**



Smiths Group & Goldman Sachs
Expérience reconnue
des marchés financiers et de l'industrie

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

Assemblée Générale Mixte du 31 mai 2023

Propositions de changements dans la composition du Conseil d'administration⁽¹⁾

UN CONSEIL D'ADMINISTRATION INDEPENDANT ET DIVERSIFIÉ ⁽¹⁾

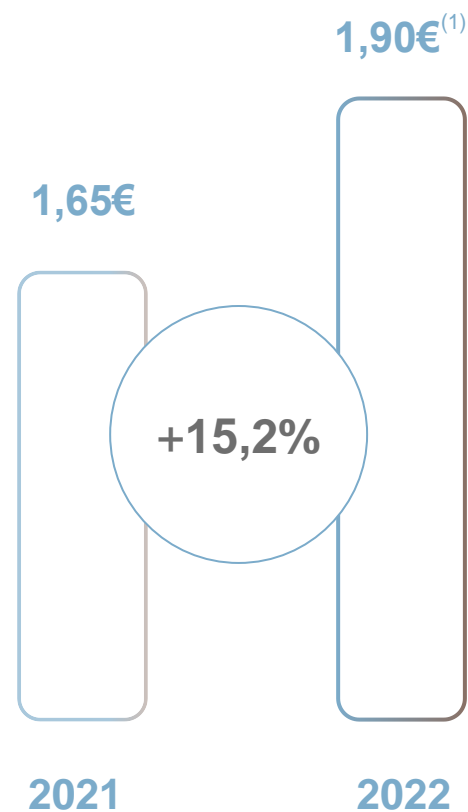


Legrand, conforme aux meilleures pratiques de place

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

Assemblée Générale Mixte du 31 mai 2023

Dividende par action 2023 proposé

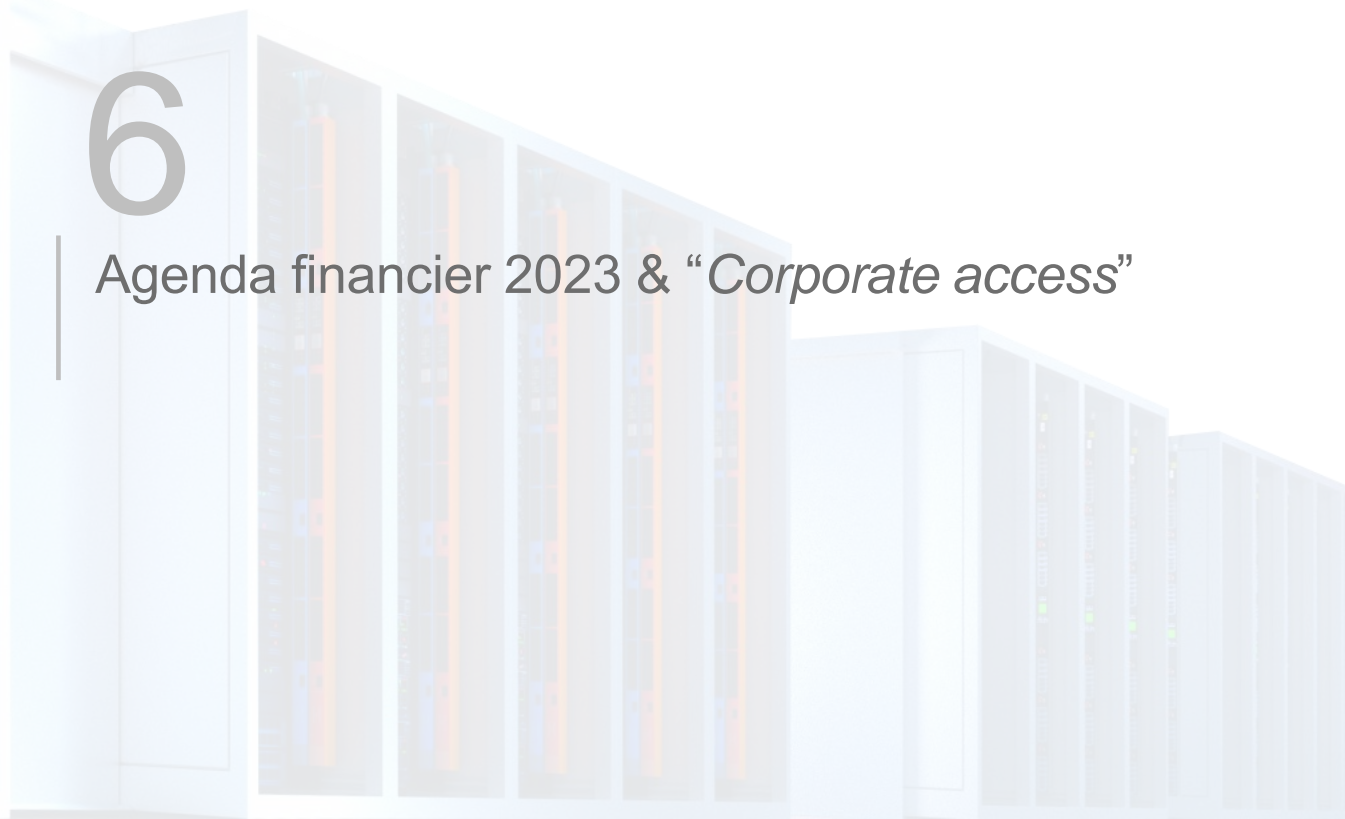


1. Sous réserve de l'approbation des actionnaires lors de l'Assemblée Générale du 31 mai 2023 et payable le 6 juin 2023.
Cette distribution se fera intégralement par prélèvement sur le bénéfice distribuable.



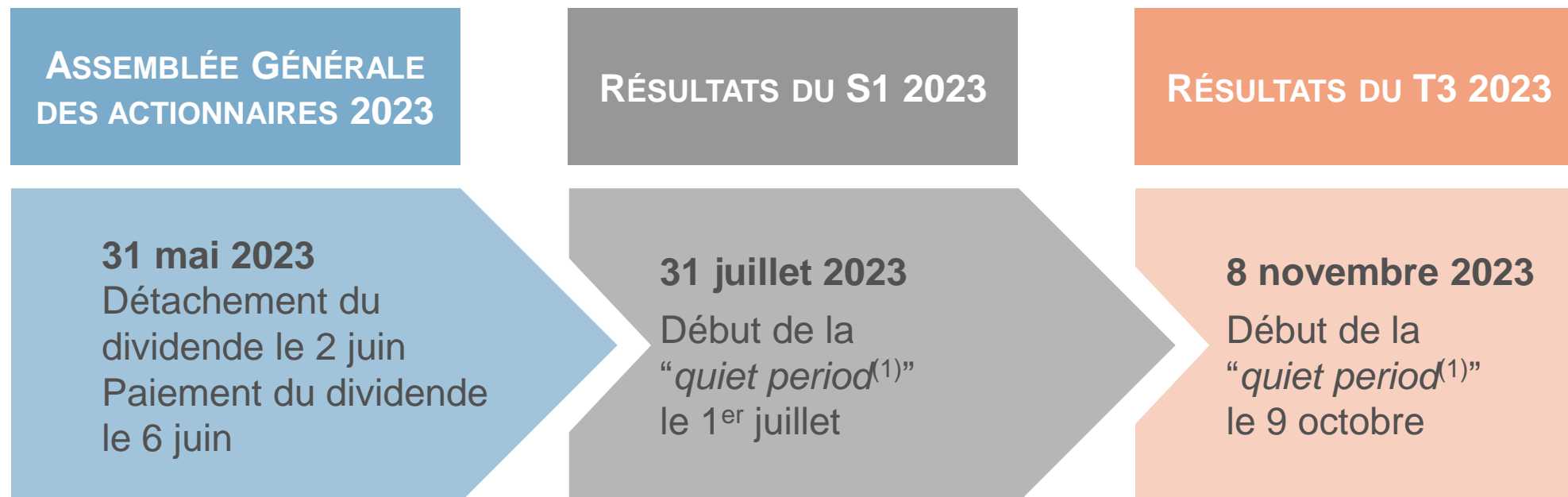
6

Agenda financier 2023 & “Corporate access”



Agenda financier 2023 & “Corporate access”

Agenda financier 2023



1. *Quiet period* : Période de suspension de toute communication en amont de la publication des résultats.

Agenda financier 2023 & “Corporate access”

Agenda 2023 “corporate access”⁽¹⁾ (2/2)

CONFÉRENCES

Date	Conférence	Lieu	Participants Legrand
1 juin 2023	Kepler Cheuvreux – ESG	Virtuel	Équipe de direction (RSE)
6 juin 2023	Exane BNPP – CEO	Paris	Équipe de direction
8 juin 2023	JP Morgan - CEO	Londres	Équipe de direction
5 septembre 2023	Morgan Stanley – CEOs Unplugged	Londres	Équipe IR
12 septembre 2023	Kepler Cheuvreux – Autumn	Paris	Équipe de direction
30 novembre 2023	Société Générale – Premium review	Paris	Équipe de direction
5 décembre 2023	Goldman Sachs – European Industrials	Londres	Équipe IR

1. Les dates et les participants peuvent changer.



7

Annexes

Annexes

Glossaire

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.

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.

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.

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

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.

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.

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.

Le résultat opérationnel ajusté est le 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*.

La RSE est la Responsabilité Sociétale de l'Entreprise.

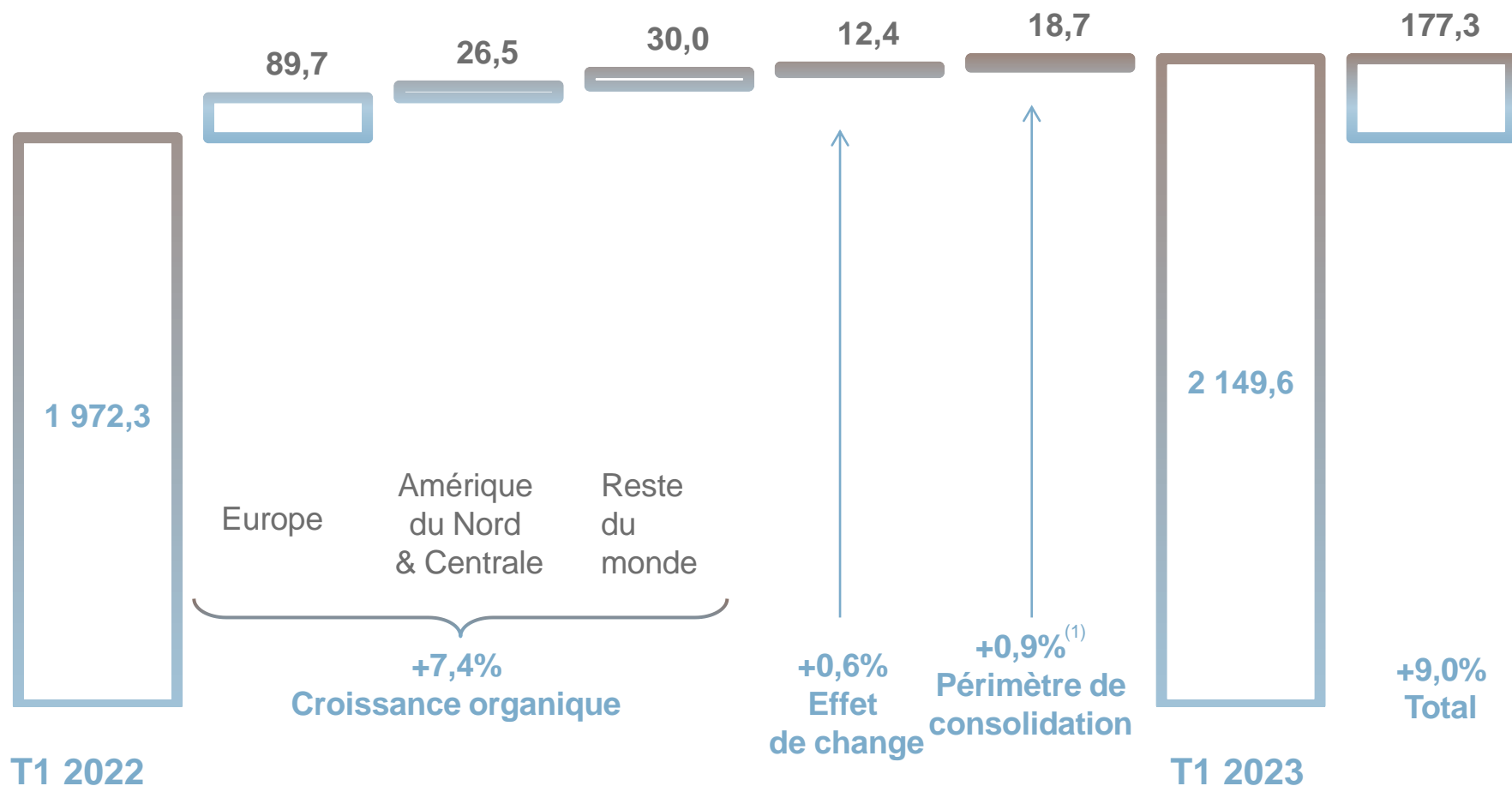
Le taux de distribution est défini comme le rapport du dividende par action proposé au titre d'une année n rapporté au bénéfice net part du Groupe par action de l'année n calculé sur la base du nombre moyen d'actions ordinaires hors auto-détention au 31 décembre de l'année n.

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

Annexes

Évolution du chiffre d'affaires

Analyse des variations du chiffre d'affaires par destination au T1 2023 (en M€)



1. Consolidation de Geiger, Emos and Usystems et impact négatif de la Russie.

Annexes

1^{er} trimestre 2023 – chiffre d'affaires par destination⁽¹⁾

(M€)	T1 2022	T1 2023	Evolution totale	Effet périmètre	Croissance organique	Effet change
Europe	845,9	941,1	11,3%	1,9%	10,7%	-1,4%
Amérique du Nord et Centrale	748,1	811,6	8,5%	0,1%	3,5%	4,7%
Reste du monde	378,3	396,9	4,9%	0,0%	7,9%	-2,8%
Total	1 972,3	2 149,6	9,0%	0,9%	7,4%	0,6%

1. Zone dans laquelle la vente est enregistrée.

Annexes

1^{er} trimestre 2023 – chiffre d'affaires par origine⁽¹⁾

(M€)	T1 2022	T1 2023	Evolution totale	Effet périmètre	Croissance organique	Effet change
Europe	880,8	978,2	11,1%	1,9%	10,5%	-1,4%
Amérique du Nord et Centrale	759,7	829,2	9,1%	0,0%	4,2%	4,7%
Reste du monde	331,8	342,2	3,1%	0,0%	6,6%	-3,2%
Total	1 972,3	2 149,6	9,0%	0,9%	7,4%	0,6%

1. Zone de facturation.

Annexes

1^{er} trimestre 2023 – Compte de résultat

En millions d'euros	T1 2022	T1 2023	Evolution en %
Chiffre d'affaires	1 972,3	2 149,6	+9,0%
Marge brute	978,6	1 139,5	+16,4%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	49,6%	53,0%	
Résultat opérationnel ajusté	401,2	477,2	+18,9%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	20,3%	22,2%⁽¹⁾	
(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, et (ii) des dépréciations d'actifs en Russie	(23,6)	(26,8)	
Pertes de valeur des <i>goodwill</i>	0,0	0,0	
Résultat opérationnel	377,6	450,4	+19,3%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	19,1%	21,0%	
Produits et charges financiers	(22,4)	(4,0)	
Gains/(pertes) de change	(1,0)	(0,2)	
Impôts sur le résultat	(95,7)	(115,8)	
Résultat des entités mises en équivalence	0,0	0,0	
Résultat net	258,5	330,4	+27,8%
Résultat net part du Groupe	258,3	330,5	+28,0%

1. 22,6% hors acquisitions (à périmètre 2022), hors Russie et impacts liés.

Annexes

1^{er} trimestre 2023 – résultat opérationnel ajusté avant et après autres produits (charges) opérationnels par région géographique

Premier trimestre 2023 (en millions d'euros)	Europe	Amérique du Nord et Centrale	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	978,2	829,2	342,2	2 149,6
Coût des ventes	(436,6)	(389,6)	(183,9)	(1 010,1)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(287,7)	(271,3)	(82,9)	(641,9)
Déduction (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	(6,3)	(19,2)	(1,3)	(26,8)
Résultat opérationnel ajusté avant autres produits (charges) opérationnels	260,2	187,5	76,7	524,4
en % du chiffre d'affaires	26,6%	22,6%	22,4%	24,4%
Autres produits (charges) opérationnels ⁽¹⁾	(16,6)	(27,8)	(2,8)	(47,2)
Déduction (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	0,0	0,0	0,0	0,0
Résultat opérationnel ajusté	243,6	159,7	73,9	477,2
en % du chiffre d'affaires	24,9%	19,3%	21,6%	22,2%

1. Frais de restructuration (13,3 M€) et autres éléments divers (33,9 M€).

Annexes

1^{er} trimestre 2022 – résultat opérationnel ajusté avant et après autres produits (charges) opérationnels par région géographique

Premier trimestre 2022 (en millions d'euros)	Europe	Amérique du Nord et Centrale	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	880,8	759,7	331,8	1 972,3
Coût des ventes	(408,2)	(398,9)	(186,6)	(993,7)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(255,2)	(237,8)	(73,8)	(566,8)
Déduction (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	(4,0)	(18,2)	(1,4)	(23,6)
Résultat opérationnel ajusté avant autres produits (charges) opérationnels	221,4	141,2	72,8	435,4
en % du chiffre d'affaires	25,1%	18,6%	21,9%	22,1%
Autres produits (charges) opérationnels ⁽¹⁾	(24,8)	(8,8)	(0,6)	(34,2)
Déduction (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	0,0	0,0	0,0	0,0
Résultat opérationnel ajusté	196,6	132,4	72,2	401,2
en % du chiffre d'affaires	22,3%	17,4%	21,8%	20,3%

1. Frais de restructuration (6,7 M€) et autres éléments divers (27,5 M€).

Annexes

1^{er} trimestre 2023 – réconciliation de la marge brute d'autofinancement et du résultat net

En millions d'euros	T1 2022	T1 2023
Résultat net	258,5	330,4
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

Annexes

1^{er} trimestre 2023 – réconciliation du *cash flow* libre et du *cash flow* libre normalisé avec la marge brute d'auto-financement

En millions d'euros	T1 2022	T1 2023	Evolution en %
Marge brute d'autofinancement	362,7	434,6	+19,8%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>18,4%</i>	<i>20,2%</i>	
Baisse (Hausse) du besoin en fonds de roulement	(292,3)	(71,5)	
Flux de trésorerie des opérations courantes	70,4	363,1	+415,8%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>3,6%</i>	<i>16,9%</i>	
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	+646,6%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>2,3%</i>	<i>15,4%</i>	
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	+22,4%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>16,1%</i>	<i>18,1%</i>	

Annexes

Périmètre de consolidation (1/2)

2022	T1	S1	9M	FY
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	Bilan seulement	6 mois	9 mois	12 mois
EMOS	Bilan seulement	Bilan seulement	Bilan seulement	9 mois
USYSTEMS		Bilan seulement	Bilan seulement	7 mois
VOLTADIS			Bilan seulement	Bilan seulement
A. & H. MEYER			Bilan seulement	Bilan seulement
POWER CONTROL			Bilan seulement	Bilan seulement
ENCELIUM				Bilan seulement

Annexes

Périmètre de consolidation (2/2)

2023	T1	S1	9M	FY
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	Bilan seulement	A déterminer	A déterminer	A déterminer
A. & H. MEYER	Bilan seulement	A déterminer	A déterminer	A déterminer
POWER CONTROL	Bilan seulement	A déterminer	A déterminer	A déterminer
ENCELIUM	Bilan seulement	A déterminer	A déterminer	A déterminer
CLAMPER	Bilan seulement	A déterminer	A déterminer	A déterminer

COMMUNICATION FINANCIÈRE

LEGRAND

Ronan MARC

Tél : +33 (0)1 49 72 53 53

ronan.marc@legrand.com

COMMUNICATION PRESSE

TBWA Corporate

Tiphaine Raffray

Mob : +33 (0)6 58 27 78 98

tiphaine.raffray@tbwa-corporate.com

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 contient des estimations et/ou des informations prospectives concernant notamment la situation financière, les résultats et la stratégie de Legrand. 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). Les investisseurs et les porteurs de titres Legrand sont avertis que 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.