

INFORMATIONS FINANCIÈRES CONSOLIDÉES NON AUDITÉES AU 31 MARS 2023



Compte de résultat consolidé	2
État du résultat global de la période	2
Bilan Consolidé	3
Tableau des flux de trésorerie consolidés	5
Notes annexes aux états financiers consolidés	6

Compte de résultat consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	Période de 3 mois close le	
	31 mars 2023	31 mars 2022
Chiffre d'affaires	2 149,6	1 972,3
Charges opérationnelles		
Coût des ventes	(1 010,1)	(993,7)
Frais administratifs et commerciaux	(549,8)	(481,9)
Frais de recherche et développement	(92,1)	(84,9)
Autres produits (charges) opérationnels	(47,2)	(34,2)
Résultat opérationnel	450,4	377,6
Charges financières	(26,2)	(24,4)
Produits financiers	22,2	2,0
Gains (pertes) de change	(0,2)	(1,0)
Résultat financier	(4,2)	(23,4)
Résultat avant impôts	446,2	354,2
Impôts sur le résultat	(115,8)	(95,7)
Résultat des entités mises en équivalence	0,0	0,0
Résultat net de la période	330,4	258,5
Dont :		
- Résultat net part du Groupe	330,5	258,3
- Intérêts minoritaires	(0,1)	0,2
Résultat net par action <i>(en euros)</i>	1,240	0,968
Résultat net dilué par action <i>(en euros)</i>	1,232	0,961

État du résultat global de la période

<i>(en millions d'euros)</i>	Période de 3 mois close le	
	31 mars 2023	31 mars 2022
Résultat net de la période	330,4	258,5
<i>Eléments du résultat global pouvant être appelés à un reclassement ultérieur dans la section résultat net</i>		
Réserves de conversion	(77,6)	126,0
Autres	(3,6)	22,3
Impôts sur éléments directement reconnus en capitaux propres	(1,1)	1,5
<i>Eléments du résultat global qui ne seront pas reclassés ultérieurement dans la section résultat net</i>		
Ecarts actuariels nets d'impôts différés	(1,8)	(0,1)
Autres	0,0	0,0
Résultat global de la période	246,3	408,2
Dont :		
- Groupe	246,4	408,0
- Intérêts minoritaires	(0,1)	0,2

Bilan Consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	31 mars 2023	31 décembre 2022
Actifs non courants		
Immobilisations incorporelles	2 474,0	2 534,7
Goodwill	5 573,2	5 567,4
Immobilisations corporelles	735,0	746,0
Droits d'utilisation d'actifs	291,7	266,2
Autres titres immobilisés	1,9	1,9
Autres actifs non courants	141,9	62,1
Impôts différés	136,4	133,6
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	9 354,1	9 311,9
Actifs courants		
Stocks (note 4)	1 349,9	1 357,4
Créances clients et comptes rattachés (note 5)	1 105,0	958,1
Créances d'impôt courant ou exigible	122,1	120,5
Autres créances courantes	293,2	255,4
Autres actifs financiers courants	61,6	65,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 498,6	2 346,8
TOTAL ACTIFS COURANTS	5 430,4	5 103,3
TOTAL ACTIF	14 784,5	14 415,2

INFORMATIONS FINANCIÈRES CONSOLIDÉES NON AUDITÉES AU 31 MARS 2023

<i>(en millions d'euros)</i>	31 mars 2023	31 décembre 2022
Capitaux propres		
Capital social (note 6)	1 067,3	1 067,3
Réserves	6 074,5	5 900,3
Réserves de conversion	(408,0)	(330,4)
Capitaux propres revenant au Groupe	6 733,8	6 637,2
Intérêts minoritaires	5,4	5,6
TOTAL CAPITAUX PROPRES	6 739,2	6 642,8
Passifs non courants		
Provisions non courantes	221,6	217,4
Avantages postérieurs à l'emploi	126,5	130,1
Emprunts non courants (note 7)	3 997,6	4 014,4
Impôts différés	921,7	914,6
TOTAL PASSIFS NON COURANTS	5 267,4	5 276,5
Passifs courants		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	891,5	852,5
Dettes d'impôt courant ou exigible	111,4	48,6
Provisions courantes	150,7	146,4
Autres passifs courants	815,6	795,1
Emprunts courants (note 7)	806,0	651,3
Autres passifs financiers courants	2,7	2,0
TOTAL PASSIFS COURANTS	2 777,9	2 495,9
TOTAL PASSIF	14 784,5	14 415,2

Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	Période de 3 mois close le	
	31 mars 2023	31 mars 2022
Résultat net de la période	330,4	258,5
Mouvements des actifs et passifs n'ayant pas entraîné de flux de trésorerie :		
– Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles	30,2	29,7
– Amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles	27,6	25,3
– Amortissements et dépréciations des frais de développement capitalisés	6,4	6,5
– Amortissements des droits d'utilisation d'actifs	18,0	17,3
– Amortissement des charges financières	0,8	1,0
– Perte de valeur des goodwill	0,0	0,0
– Variation des impôts différés non courants	13,1	16,7
– Variation des autres actifs et passifs non courants	6,4	6,7
– Pertes (gains) de change latents	3,2	0,6
– Résultat des entités mises en équivalence	0,0	0,0
– Autres éléments n'ayant pas d'incidence sur la trésorerie	(1,3)	0,1
– (Plus-values) moins-values sur cessions d'actifs	(0,2)	0,3
Variation du besoin en fonds de roulement :		
– Stocks (note 4)	(4,5)	(75,2)
– Créances clients et comptes rattachés (note 5)	(159,2)	(281,1)
– Dettes fournisseurs et comptes rattachés	42,0	41,0
– Autres actifs et passifs opérationnels	50,2	23,0
Flux de trésorerie des opérations courantes	363,1	70,4
– Produit résultant des cessions d'actifs	0,2	0,4
– Investissements	(24,5)	(18,6)
– Frais de développement capitalisés	(7,3)	(7,8)
– Variation des autres actifs et passifs financiers non courants	(60,3)	(2,0)
– Acquisition et cession de filiales (sous déduction de la trésorerie)	(54,3)	(128,4)
Flux de trésorerie des opérations d'investissements	(146,2)	(156,4)
– Augmentation de capital et prime d'émission (note 6)	0,0	0,0
– Cession (rachat) d'actions propres et contrat de liquidité (note 6)	(44,6)	(15,6)
– Dividendes payés par Legrand	0,0	0,0
– Dividendes payés par des filiales de Legrand	0,0	0,0
– Nouveaux financements long terme	0,0	100,0
– Remboursement des financements long terme* (note 7)	(18,9)	(31,3)
– Frais d'émission de la dette	0,0	0,0
– Augmentation (diminution) des financements court terme	6,7	9,3
– Acquisition de parts d'intérêts sans prise de contrôle des filiales	0,0	0,0
Flux de trésorerie des opérations financières	(56,8)	62,4
Effet net des conversions sur la trésorerie	(8,3)	13,8
Variation nette de la trésorerie	151,8	(9,8)
Trésorerie au début de la période	2 346,8	2 788,3
Trésorerie à la fin de la période	2 498,6	2 778,5
Détail de certains éléments :		
– intérêts payés au cours de la période**	16,4	18,2
– impôts sur les bénéfices payés au cours de la période	45,5	36,0

* Dont 17,8 millions d'euros de remboursement de dettes financières de location pour la période de 3 mois close le 31 mars 2023 (17,1 millions d'euros pour la période de 3 mois close le 31 mars 2022).

** Les intérêts payés sont inclus dans les flux de trésorerie des opérations courantes ; dont 2,1 millions d'euros d'intérêts liés aux dettes financières de location pour la période de 3 mois close le 31 mars 2023 (1,7 million d'euros pour la période de 3 mois close le 31 mars 2022).

Notes annexes aux états financiers consolidés

CHIFFRES CLÉS	7
NOTE 1 - INTRODUCTION	8
NOTE 2 - OPÉRATIONS ET ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS DE LA PÉRIODE	8
NOTE 3 - MOUVEMENTS DE PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION	8
NOTE 4 - STOCKS	9
NOTE 5 - CRÉANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS	9
NOTE 6 - CAPITAL SOCIAL	10
NOTE 7 - EMPRUNTS NON COURANTS ET COURANTS	10
NOTE 8 - INFORMATIONS SECTORIELLES	12
NOTE 9 - ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE	14

CHIFFRES CLÉS

<i>(en millions d'euros)</i>	1er trimestre 2023	1er trimestre 2022
Chiffre d'affaires	2 149,6	1 972,3
Résultat opérationnel ajusté	477,2	401,2
En % du chiffre d'affaires	22,2%	20,3%
	22,6 % avant acquisitions ⁽¹⁾	
Résultat opérationnel	450,4	377,6
En % du chiffre d'affaires	21,0%	19,1%
Résultat net part du Groupe	330,5	258,3
En % du chiffre d'affaires	15,4%	13,1%
Cash flow libre normalisé	389,3	318,1
En % du chiffre d'affaires	18,1%	16,1%
Cash flow libre	331,5	44,4
En % du chiffre d'affaires	15,4%	2,3%
Dettes financières nettes au 31 mars	2 305,0	2 637,8

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

Le résultat opérationnel ajusté est défini comme 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.

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 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 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.

La réconciliation des chiffres clés consolidés avec les états financiers est disponible en annexe du communiqué des résultats des trois premiers mois 2023.

NOTE 1 - INTRODUCTION

Ces informations financières consolidées non auditées ont été établies pour la période de trois mois close le 31 mars 2023. Elles doivent être lues en référence avec les comptes consolidés au 31 décembre 2022 tels qu'établis dans le document de référence déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous le numéro D.23-0262 le 12 avril 2023.

Tous les montants sont présentés en millions d'euros, avec un chiffre après la virgule, sauf indication contraire. Certains totaux peuvent présenter des écarts d'arrondis.

Les comptes consolidés ont été établis conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards) et aux interprétations de l'IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee) telles qu'adoptées par l'Union européenne et d'application obligatoire ou par anticipation à partir du 1^{er} janvier 2023.

Les textes publiés par l'IASB (International Accounting Standards Board) et non adoptés au niveau Européen ne sont pas applicables au Groupe.

NOTE 2 - OPÉRATIONS ET ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS DE LA PÉRIODE

Legrand a annoncé en janvier 2023 son intention de se désengager de Russie et examine ses différentes options pour assurer un transfert de ses activités dans les meilleures conditions.

Les activités de Legrand en Russie ont représenté en 2022 environ 1,5 % des ventes annuelles du Groupe. Au 31 décembre 2022, l'exposition bilantielle du Groupe relative à ses activités en Russie, y compris réserves de conversion, s'élevait à environ 200 millions d'euros. Sur ce montant, une dépréciation d'actifs de 148 millions d'euros a été constatée dans les comptes consolidés, majoritairement en autres produits et charges opérationnels.

Au 31 mars 2023, l'exposition bilantielle résiduelle nette du Groupe relative à ses activités en Russie comprend principalement les réserves de conversion. Le recyclage des réserves de conversion (perte latente de 46 millions d'euros au 31 mars 2023) sera comptabilisé au compte de résultat lors de la cession effective, sans effet sur la trésorerie.

NOTE 3 - MOUVEMENTS DE PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Le calendrier d'intégration, dans les comptes consolidés, des acquisitions réalisées depuis fin 2021 est le suivant :

2022	31 mars	30 juin	30 septembre	31 décembre
Intégration globale				
Geiger	Au bilan uniquement	6 mois de résultat	9 mois de résultat	12 mois de résultat
Emos	Au bilan uniquement	Au bilan uniquement	Au bilan uniquement	9 mois de résultat
Usystems		Au bilan uniquement	Au bilan uniquement	7 mois de résultat
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	31 mars
Intégration globale	
Geiger	3 mois de résultat
Emos	3 mois de résultat
Usystems	3 mois de résultat
Voltadis	Au bilan uniquement
A. & H. Meyer	Au bilan uniquement
Power Control	Au bilan uniquement
Encelium	Au bilan uniquement
Clamper	Au bilan uniquement

Au cours des trois premiers mois 2023, le Groupe a réalisé l'acquisition de Clamper, *leader* brésilien des dispositifs de protection des solutions basse tension (*surge protection devices*), notamment pour les infrastructures photovoltaïques. Basé à Belo Horizonte, Clamper compte plus de 600 collaborateurs pour un chiffre d'affaires annuel de près de 40 millions d'euros.

NOTE 4 - STOCKS

Les stocks s'analysent comme suit :

(en millions d'euros)	31 mars 2023	31 décembre 2022
Matières premières, fournitures et emballages	627,4	619,2
Produits semi-finis	137,0	137,4
Produits finis	829,2	842,7
Valeur brute à la fin de la période	1 593,6	1 599,3
Dépréciation	(243,7)	(241,9)
VALEUR NETTE A LA FIN DE LA PÉRIODE	1 349,9	1 357,4

NOTE 5 - CRÉANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

Les créances clients s'analysent comme suit :

(en millions d'euros)	31 mars 2023	31 décembre 2022
Créances clients et comptes rattachés	1 212,6	1 058,7
Dépréciation	(107,6)	(100,6)
VALEUR NETTE A LA FIN DE LA PÉRIODE	1 105,0	958,1

NOTE 6 - CAPITAL SOCIAL

Le capital social au 31 mars 2023 est de 1 067 270 984 euros représenté par 266 817 746 actions de 4 euros de nominal chacune, auxquelles correspondent 266 817 746 droits de vote théoriques et 266 164 935 droits de vote exerçables (déduction faite des actions détenues par le Groupe à cette date).

Le détail ci-dessous donne l'évolution du capital social au cours des trois premiers mois 2023 :

	Nombre d'actions	Nominal	Valeur du capital (en euros)	Prime d'émission (en euros)
Au 31 décembre 2022	266 817 746	4	1 067 270 984	491 756 928
Au 31 mars 2023	266 817 746	4	1 067 270 984	491 756 928

Le Groupe détient 652 811 actions au 31 mars 2023 contre 149 515 actions au 31 décembre 2022, soit une augmentation de 503 296 actions correspondant :

- au rachat de 567 000 actions en dehors du contrat de liquidité pour une valeur de 49,9 millions d'euros;
- à la cession nette de 63 704 actions dans le cadre du contrat de liquidité qui s'est traduite par un flux de trésorerie positif de 5,3 millions d'euros.

Sur les 652 811 actions détenues par le Groupe au 31 mars 2023, 553 285 actions sont affectées à la mise en œuvre de tout plan d'actions de performance, 52 000 actions sont affectées à la réduction de capital et 47 526 actions sont détenues dans le cadre du contrat de liquidité.

Dans le cadre de son programme de rachat d'actions, et conformément à l'autorisation de l'Assemblée générale mixte du 25 mai 2022, Legrand a annoncé la signature d'un contrat avec un prestataire de services d'investissement le 30 mars 2023 afin de mettre en œuvre une première tranche portant sur un maximum de 80 millions d'euros. Les achats ont débuté le 31 mars 2023 pour une période pouvant aller jusqu'au 19 mai 2023. Ces actions seront annulées.

NOTE 7 - EMPRUNTS NON COURANTS ET COURANTS**7.1 EMPRUNTS NON COURANTS**

Les emprunts non courants s'analysent comme suit :

(en millions d'euros)	31 mars 2023	31 décembre 2022
Titres négociables	115,0	165,0
Emprunts obligataires	3 300,0	3 300,0
Obligations Yankee	285,9	291,6
Dettes financières de location	233,4	207,5
Autres emprunts	78,1	66,1
Emprunts non courants hors coûts d'émission de la dette	4 012,4	4 030,2
Coûts d'émission de la dette	(14,8)	(15,8)
TOTAL	3 997,6	4 014,4

7.2 EMPRUNTS COURANTS

Les emprunts courants s'analysent comme suit :

(en millions d'euros)	31 mars 2023	31 décembre 2022
Titres négociables	205,0	155,0
Emprunts obligataires	400,0	400,0
Dettes financières de location	67,7	68,8
Autres emprunts	133,3	27,5
TOTAL	806,0	651,3

7.3 ANALYSE DES VARIATIONS DES EMPRUNTS NON COURANTS ET COURANTS

Les variations des emprunts non courants et courants s'analysent comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	Variations n'impactant pas les flux de trésorerie						31 décembre 2022
	31 mars 2023	Flux de trésorerie	Acquisitions	Reclassements	Effet de conversion	Autres	
Emprunts non courants	3 997,6	(0,3)	36,9	(92,8)	(8,0)	47,4	4 014,4
Emprunts courants	806,0	(11,9)	(0,6)	92,8	(1,3)	75,7	651,3
Dette financière brute	4 803,6	(12,2)	36,3	0,0	(9,3)	123,1	4 665,7

NOTE 8 - INFORMATIONS SECTORIELLES

Conformément à IFRS 8, les secteurs opérationnels sont déterminés sur la base du reporting mis à la disposition du principal décideur opérationnel et du management du Groupe.

Compte tenu du caractère local des activités de Legrand, la gestion du Groupe est organisée par pays ou groupe de pays et le reporting interne est réparti en trois secteurs opérationnels :

- l'Europe qui regroupe la France, l'Italie et le Reste de l'Europe (qui comprend principalement l'Allemagne, le Benelux, l'Ibérie (l'Espagne et le Portugal), la Pologne, le Royaume-Uni, la Russie, et la Turquie) ;
- l'Amérique du Nord et Centrale qui comprend le Canada, les Etats-Unis, le Mexique ainsi que les pays d'Amérique centrale ; et

- le Reste du Monde qui comprend principalement l'Amérique du Sud (dont notamment le Brésil, le Chili et la Colombie), l'Australie, la Chine et l'Inde.

Ces trois secteurs opérationnels sont placés sous la responsabilité de trois dirigeants de secteur qui rendent compte directement au principal décideur opérationnel du Groupe.

Les modèles économiques des filiales de ces secteurs sont très similaires. En effet, leurs ventes sont constituées de produits d'infrastructure électrique et numérique du bâtiment pour l'essentiel à destination d'installateurs électriciens principalement par l'intermédiaire de distributeurs tiers.

Période de 3 mois close le 31 mars 2023

<i>(en millions d'euros)</i>	Europe	Amérique du Nord et Centrale	Reste du Monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	978,2 ⁽¹⁾	829,2 ⁽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)
Autres produits (charges) opérationnels	(16,6)	(27,8)	(2,8)	(47,2)
Résultat opérationnel	237,3	140,5	72,6	450,4
- dont i/ amortissements, frais et produits liés aux acquisitions et ii/ dépréciations d'actifs en Russie				
· enregistrés en frais administratifs, commerciaux, R&D	(6,3)	(19,2)	(1,3)	(26,8)
· enregistrés en autres produits (charges) opérationnels				0,0
- dont perte de valeur des <i>goodwill</i>				0,0
Résultat opérationnel ajusté	243,6	159,7	73,9	477,2
- dont amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles	(17,9)	(6,3)	(5,9)	(30,1)
- dont amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles	(2,3)	(0,6)	(0,3)	(3,2)
- dont amortissements et dépréciations des frais de développement	(6,1)	0,0	(0,3)	(6,4)
- dont amortissements et dépréciations des droits d'utilisation d'actifs	(6,4)	6,6	(5,0)	(18,0)
- dont charges liées aux restructurations	(5,0)	(4,7)	(3,6)	(13,3)
Investissements	(16,5)	(4,8)	(3,2)	(24,5)
Frais de développement capitalisés	(7,1)	0,0	(0,3)	(7,4)
Immobilisations corporelles nettes	451,8	155,2	128,0	735,0
Total actifs courants	3 321,5	1 217,9	891,0	5 430,4
Total passifs courants	1 825,3	512,9	439,7	2 777,9

(1) Dont France : 325,0 millions d'euros.

(2) Dont Etats-Unis : 763,0 millions d'euros.

Période de 3 mois close le 31 mars 2022

(en millions d'euros)	Europe	Amérique du Nord et Centrale	Reste du Monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	880,8 ⁽¹⁾	759,7 ⁽²⁾	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)
Autres produits (charges) opérationnels	(24,8)	(8,8)	(0,6)	(34,2)
Résultat opérationnel	192,6	114,2	70,8	377,6
- dont i/ amortissements, frais et produits liés aux acquisitions et ii/ dépréciations d'actifs en Russie				
· enregistrés en frais administratifs, commerciaux, R&D	(4,0)	(18,2)	(1,4)	(23,6)
· enregistrés en autres produits (charges) opérationnels				0,0
- dont perte de valeur des goodwill				0,0
Résultat opérationnel ajusté	196,6	132,4	72,2	401,2
- dont amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles	(17,2)	(6,5)	(5,9)	(29,6)
- dont amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles	(1,9)	(0,6)	(0,4)	(2,9)
- dont amortissements et dépréciations des frais de développement	(6,3)	0,0	(0,2)	(6,5)
- dont amortissements et dépréciations des droits d'utilisation d'actifs	(6,4)	(5,8)	(5,1)	(17,3)
- dont charges liées aux restructurations	(3,9)	(1,7)	(1,1)	(6,7)
Investissements	(13,3)	(3,5)	(1,8)	(18,6)
Frais de développement capitalisés	(7,4)	0,0	(0,4)	(7,8)
Immobilisations corporelles nettes	433,1	147,0	129,7	709,8
Total actifs courants	3 530,0	1 062,4	937,0	5 529,4
Total passifs courants	1 758,4	481,9	445,7	2 686,0

(1) Dont France : 306,5 millions d'euros.

(2) Dont Etats-Unis : 699,7 millions d'euros.

NOTE 9 - ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Aucun événement significatif n'est intervenu postérieurement à la clôture du 31 mars 2023.