

INFORMATIONS FINANCIÈRES CONSOLIDÉES NON AUDITÉES AU 30 SEPTEMBRE 2025



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

Compte de résultat consolidé

(en millions d'euros)	Période de 9 mois close le	
	30 septembre 2025	30 septembre 2024
Chiffre d'affaires	6 971,4	6 229,0
Charges opérationnelles		
Coût des ventes	(3 388,5)	(2 982,6)
Frais administratifs et commerciaux	(1 826,6)	(1 664,2)
Frais de recherche et développement	(302,2)	(290,8)
Autres produits (charges) opérationnels	(121,6)	(101,7)
Résultat opérationnel	1 332,5	1 189,7
Charges financières	(124,2)	(110,6)
Produits financiers	55,0	79,0
Gains (pertes) de change	(20,9)	(16,4)
Résultat financier	(90,1)	(48,0)
Résultat avant impôts	1 242,4	1 141,7
Impôts sur le résultat	(348,0)	(307,8)
Résultat des entités mises en équivalence	0,0	0,0
Résultat net de la période	894,4	833,9
Dont :		
- Résultat net part du Groupe	892,3	833,7
- Intérêts minoritaires	2,1	0,2
Résultat net par action (en euros)	3,405	3,183
Résultat net dilué par action (en euros)	3,376	3,160

Bilan Consolidé

ACTIF

(en millions d'euros)	30 septembre 2025	31 décembre 2024
Actifs non courants		
Immobilisations incorporelles	2 592,0	2 644,3
Goodwill	6 459,0	6 897,2
Immobilisations corporelles	885,7	913,8
Droits d'utilisation d'actifs	379,0	294,9
Titres mis en équivalence	0,0	0,0
Autres titres immobilisés	38,7	43,0
Autres actifs non courants	172,9	142,4
Impôts différés	184,6	178,7
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	10 711,9	11 114,3
Actifs courants		
Stocks (note 4)	1 463,0	1 320,9
Créances clients et comptes rattachés (note 5)	1 194,3	1 051,0
Créances d'impôt courant ou exigible	215,0	212,5
Autres créances courantes	309,5	294,3
Autres actifs financiers courants	1,3	1,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 992,3	2 080,7
TOTAL ACTIFS COURANTS	6 175,4	4 960,7
TOTAL ACTIF	16 887,3	16 075,0

PASSIF

(en millions d'euros)	30 septembre 2025	31 décembre 2024
Capitaux propres		
Capital social (note 6)	1 049,0	1 049,0
Réserves	6 997,5	6 679,9
Réserves de conversion	(875,6)	(198,5)
Capitaux propres revenant au Groupe	7 170,9	7 530,4
Intérêts minoritaires	27,1	17,7
TOTAL CAPITAUX PROPRES	7 198,0	7 548,1
Passifs non courants		
Provisions non courantes	181,5	167,1
Avantages postérieurs à l'emploi	131,1	137,6
Emprunts non courants (note 7)	5 578,8	4 642,7
Impôts différés	1 010,2	1 004,0
TOTAL PASSIFS NON COURANTS	6 901,6	5 951,4
Passifs courants		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	975,9	963,6
Dettes d'impôt courant ou exigible	113,2	48,1
Provisions courantes	161,5	178,1
Autres passifs courants	1 001,7	941,8
Emprunts courants (note 7)	535,2	443,5
Autres passifs financiers courants	0,2	0,4
TOTAL PASSIFS COURANTS	2 787,7	2 575,5
TOTAL PASSIF	16 887,3	16 075,0

Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	Période de 9 mois close le	
	30 septembre 2025	30 septembre 2024
Résultat net de la période	894,4	833,9
Mouvements des actifs et passifs n'ayant pas entraîné de flux de trésorerie :		
– Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles	108,3	100,8
– Amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles	107,9	83,4
– Amortissements et dépréciations des frais de développement capitalisés	15,5	17,1
– Amortissements et dépréciations des droits d'utilisation d'actifs	68,5	61,1
– Amortissement des charges financières	4,5	3,9
– Perte de valeur des goodwill	0,0	0,0
– Variation des impôts différés non courants	4,9	21,8
– Variation des autres actifs et passifs non courants	36,9	35,1
– Pertes (gains) de change latents	(1,3)	(6,7)
– Résultat des entités mises en équivalence	0,0	0,0
– Autres éléments n'ayant pas d'incidence sur la trésorerie	14,1	12,2
– (Plus-values) moins-values sur cessions d'activités et d'actifs	2,1	0,9
Variation du besoin en fonds de roulement :		
– Stocks (note 4)	(214,7)	(160,3)
– Créances clients et comptes rattachés (note 5)	(180,6)	(100,9)
– Dettes fournisseurs et comptes rattachés	43,2	(7,1)
– Autres actifs et passifs opérationnels	97,1	(23,9)
Flux de trésorerie des opérations courantes	1 000,8	871,3
– Produit résultant des cessions d'actifs	2,1	5,2
– Investissements	(113,0)	(107,0)
– Frais de développement capitalisés	(18,9)	(20,3)
– Variation des autres actifs et passifs financiers non courants	(42,7)	(10,7)
– Acquisition et cession de filiales (sous déduction de la trésorerie)	(121,2)	(1 186,0)
Flux de trésorerie des opérations d'investissements	(293,7)	(1 318,8)
– Augmentation de capital et prime d'émission (note 6)	0,0	0,0
– Cession (rachat) d'actions propres et contrat de liquidité (note 6)	(43,6)	(45,0)
– Dividendes payés par Legrand	(575,7)	(547,0)
– Dividendes payés par des filiales de Legrand	(0,2)	0,0
– Nouveaux financements long terme	1 300,0	801,5
– Remboursement des financements long terme* (note 7)	(73,3)	(71,5)
– Frais d'émission de la dette	(15,7)	(15,3)
– Augmentation (diminution) des financements court terme	(328,6)	(617,9)
– Acquisition de parts d'intérêts sans prise de contrôle des filiales	0,0	(20,0)
Flux de trésorerie des opérations financières	262,9	(515,2)
Effet net des conversions sur la trésorerie	(58,4)	(18,1)
Variation nette de la trésorerie	911,6	(980,8)
Trésorerie au début de la période	2 080,7	2 815,4
Trésorerie à la fin de la période	2 992,3	1 834,6
Détail de certains éléments :		
– intérêts payés au cours de la période**	88,4	80,5
– impôts sur les bénéfices payés au cours de la période	298,0	301,5

* Dont 64,8 millions d'euros de remboursement de dettes financières de location pour la période de 9 mois close le 30 septembre 2025 (58,3 millions d'euros pour la période de 9 mois close le 30 septembre 2024).

** Les intérêts payés sont inclus dans les flux de trésorerie des opérations courantes ; dont 11,5 millions d'euros d'intérêts liés aux dettes financières de location pour la période de 9 mois close le 30 septembre 2025 (8,4 millions d'euros pour la période de 9 mois close le 30 septembre 2024).

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	10
NOTE 5 - CRÉANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS	10
NOTE 6 - CAPITAL SOCIAL	10
NOTE 7 - EMPRUNTS NON COURANTS ET COURANTS	11
NOTE 8 - INFORMATIONS SECTORIELLES	12
NOTE 9 - ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE	14

CHIFFRES CLÉS

(en millions d'euros)	Période de 9 mois close le 30 septembre 2025	Période de 9 mois close le 30 septembre 2024
Chiffre d'affaires	6 971,4	6 229,0
Résultat opérationnel ajusté	1 443,8	1 276,1
En % du chiffre d'affaires	20,7%	20,5%
	20,6% avant acquisitions ⁽¹⁾	
Résultat opérationnel	1 332,5	1 189,7
En % du chiffre d'affaires	19,1%	19,1%
Résultat net part du Groupe	892,3	833,7
En % du chiffre d'affaires	12,8%	13,4%
Cash flow libre	871,0	749,2
En % du chiffre d'affaires	12,5%	12,0%
Dettes financières nettes au 30 septembre	3 121,7	3 204,8

(1) A périmètre 2024.

Le résultat opérationnel ajusté est défini comme le résultat opérationnel ajusté des amortissements et dépréciations liés aux revalorisations d'actifs lors des acquisitions et des autres impacts sur le compte de résultat liés aux acquisitions, ainsi que, 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.

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 neuf premiers mois 2025.

NOTE 1 - INTRODUCTION

Ces informations financières consolidées non auditées ont été établies pour la période de 9 mois close le 30 septembre 2025. Elles n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS (*International Financial Reporting Standards*) et doivent être lues en référence avec les comptes consolidés au 31 décembre 2024 tels qu'établis dans le document d'enregistrement universel déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous le numéro D.25-0236 le 9 avril 2025.

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 non audités ont été établis conformément aux normes IFRS 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 2025.

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

Néant.

NOTE 3 - MOUVEMENTS DE PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Le calendrier d'intégration, dans les comptes consolidés, des acquisitions réalisées depuis fin 2023 est le suivant :

2024	31 mars	30 juin	30 septembre	31 décembre
Intégration globale				
MSS	Au bilan uniquement	6 mois de résultat	9 mois de résultat	12 mois de résultat
ZPE Systems	Au bilan uniquement	Au bilan uniquement	Au bilan uniquement	12 mois de résultat
Enovation		Au bilan uniquement	Au bilan uniquement	7 mois de résultat
Netrack		Au bilan uniquement	Au bilan uniquement	9 mois de résultat
Davenham		Au bilan uniquement	Au bilan uniquement	6 mois de résultat
VASS		Au bilan uniquement	Au bilan uniquement	7 mois de résultat
UPSistemas			Au bilan uniquement	Au bilan uniquement
APP				Au bilan uniquement
Power Bus Way				Au bilan uniquement
Circul'R				Au bilan uniquement

2025	31 mars	30 juin	30 septembre
Intégration globale			
MSS	3 mois de résultat	6 mois de résultat	9 mois de résultat
ZPE Systems	3 mois de résultat	6 mois de résultat	9 mois de résultat
Enovation	3 mois de résultat	6 mois de résultat	9 mois de résultat
Netrack	3 mois de résultat	6 mois de résultat	9 mois de résultat
Davenham	3 mois de résultat	6 mois de résultat	9 mois de résultat
VASS	3 mois de résultat	6 mois de résultat	9 mois de résultat
UPSistemas	3 mois de résultat	6 mois de résultat	9 mois de résultat
APP	Au bilan uniquement	6 mois de résultat	9 mois de résultat
Power Bus Way	Au bilan uniquement	6 mois de résultat	9 mois de résultat
Circul'R	Au bilan uniquement	Au bilan uniquement	Au bilan uniquement
Performation	Au bilan uniquement	Au bilan uniquement	Au bilan uniquement
Computer Room Solutions	Au bilan uniquement	Au bilan uniquement	Au bilan uniquement
Linkk Busway Systems			Au bilan uniquement
Amperio Project			Au bilan uniquement
Quitérios			Au bilan uniquement

Au cours des neuf premiers mois 2025, le Groupe a réalisé les acquisitions suivantes :

- Performation, spécialiste des logiciels de santé connectée. Basé à Zeist, aux Pays-Bas, Performation compte plus de 140 collaborateurs et réalise un chiffre d'affaires annuel de plus de 20 millions d'euros ;
- Computer Room Solutions (CRS), acteur de premier plan dans la conception, le développement, la fabrication et la mise en service d'infrastructures salle blanche des centres de données. Basé à Mascot, Sydney, Computer Room Solutions (CRS) emploie près de 80 personnes pour un chiffre d'affaires annuel d'environ 30 millions d'euros ;
- Linkk Busway Systems, un spécialiste asiatique de référence en *busbars*¹ de puissance, notamment pour les salles grises de centres de données (*datacenters*). Basé en Malaisie à Beranang, Selangor, Linkk Busway Systems emploie plus de 240 personnes pour un chiffre d'affaires annuel de l'ordre de 45 millions d'euros ;
- Amperio Project, un spécialiste suisse des *busbars*¹. Basée à Morat, l'entreprise emploie une vingtaine de collaborateurs et réalise un chiffre d'affaires annuel de plus de 4 millions d'euros ; et
- Quitérios, un acteur portugais de premier plan dans les coffrets modulaires de distribution des réseaux électriques et digitaux. Basée à Mira, l'entreprise emploie plus de 100 personnes pour un chiffre d'affaires annuel de près de 20 millions d'euros.

¹ Busbars : Systèmes d'alimentation électrique par jeux de barres métalliques

NOTE 4 - STOCKS

Les stocks s'analysent comme suit :

(en millions d'euros)	30 septembre 2025	31 décembre 2024
Matières premières, fournitures et emballages	654,1	611,5
Produits semi-finis	235,7	164,5
Produits finis	830,2	810,7
Valeur brute à la fin de la période	1 720,0	1 586,7
Dépréciation	(257,0)	(265,8)
VALEUR NETTE A LA FIN DE LA PÉRIODE	1 463,0	1 320,9

NOTE 5 - CRÉANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

Les créances clients s'analysent comme suit :

(en millions d'euros)	30 septembre 2025	31 décembre 2024
Créances clients et comptes rattachés	1 290,5	1 147,3
Dépréciation	(96,2)	(96,3)
VALEUR NETTE A LA FIN DE LA PÉRIODE	1 194,3	1 051,0

NOTE 6 - CAPITAL SOCIAL

Le capital social au 30 septembre 2025 est de 1 048 982 932 euros représenté par 262 245 733 actions de 4 euros de nominal chacune, auxquelles correspondent 262 245 733 droits de vote théoriques et 262 154 435 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 9 premiers mois 2025 :

	Nombre d'actions	Nominal	Valeur du capital (en euros)	Prime d'émission (en euros)
Au 31 décembre 2024	262 245 733	4	1 048 982 932	110 351 249
Au 30 septembre 2025	262 245 733	4	1 048 982 932	110 351 249

Le Groupe détient 91 298 actions au 30 septembre 2025 contre 114 876 actions au 31 décembre 2024, soit une diminution de 23 578 actions correspondant :

- au rachat net de 475 000 actions en dehors du contrat de liquidité pour une valeur de 45,9 millions d'euros ;
- au transfert de 482 962 actions aux salariés dans le cadre des plans d'attribution d'actions de performance ;

- à la cession nette de 15 616 actions dans le cadre du contrat de liquidité pour une valeur de 2,3 millions d'euros.

	Nombre d'actions	Dont nombre d'actions autodétenues
Au 31 décembre 2024	262 245 733	114 876
Livraison aux salariés		(482 962)
Rachats d'actions		475 000
Mouvements au titre du contrat de liquidité		(15 616)
Annulation d'actions propres		0
Au 30 septembre 2025	262 245 733	91 298
dont pour livraison aux salariés		49 048
dont contrat de liquidité		42 250
dont pour annulation d'actions propres		0

NOTE 7 - EMPRUNTS NON COURANTS ET COURANTS

7.1 EMPRUNTS NON COURANTS

Les emprunts non courants s'analysent comme suit :

(en millions d'euros)	30 septembre 2025	31 décembre 2024
Titres négociables	71,5	71,5
Emprunts obligataires	5 031,8	4 230,0
Dettes financières de location	318,7	241,2
Autres emprunts	193,5	125,4
Emprunts non courants hors coûts d'émission de la dette	5 615,5	4 668,1
Coûts d'émission de la dette	(36,7)	(25,4)
TOTAL	5 578,8	4 642,7

7.2 EMPRUNTS COURANTS

Les emprunts courants s'analysent comme suit :

(en millions d'euros)	30 septembre 2025	31 décembre 2024
Titres négociables	0,0	50,0
Emprunts obligataires	400,0	0,0
Obligations Yankee	0,0	279,8
Dettes financières de location	82,6	77,7
Autres emprunts	52,6	36,0
TOTAL	535,2	443,5

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 de la Direction 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 l'Allemagne, le Benelux, la France, l'Ibérie (l'Espagne et le Portugal), l'Irlande, l'Italie, la Pologne, le Royaume-Uni 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 (qui comprend 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.

Période de 9 mois close le 30 septembre 2025

(en millions d'euros)	Europe	Amérique du Nord et Centrale	Reste du Monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	2 811,8 ⁽¹⁾	3 008,8 ⁽²⁾	1 150,8	6 971,4
Coût des ventes	(1 278,8)	(1 471,3)	(638,4)	(3 388,5)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(909,7)	(915,6)	(303,5)	(2 128,8)
Autres produits (charges) opérationnels	(55,2)	(45,9)	(20,5)	(121,6)
Résultat opérationnel	568,1	576,0	188,4	1 332,5
- dont amortissements, frais et produits liés aux acquisitions				
· enregistrés en frais administratifs, commerciaux, R&D	(37,7)	(65,8)	(7,8)	(111,3)
· enregistrés en autres produits (charges) opérationnels	0,0	0,0	0,0	0,0
- dont perte de valeur des <i>goodwill</i>	0,0	0,0	0,0	0,0
Résultat opérationnel ajusté	605,8	641,8	196,2	1 443,8
- dont amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles	(67,2)	(19,1)	(21,6)	(107,9)
- dont amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles	(12,0)	(1,1)	(1,7)	(14,8)
- dont amortissements et dépréciations des frais de développement	(14,4)	0,0	(1,1)	(15,5)
- dont amortissements et dépréciations des droits d'utilisation d'actifs	(26,7)	(24,2)	(17,6)	(68,5)
- dont charges liées aux restructurations	(28,7)	(10,0)	(13,2)	(51,9)
Investissements	(64,1)	(24,6)	(24,3)	(113,0)
Frais de développement capitalisés	(17,2)	0,0	(1,7)	(18,9)
Immobilisations corporelles nettes	566,1	164,4	155,2	885,7
Total actifs courants	3 802,2	1 463,3	909,9	6 175,4
Total passifs courants	1 632,2	682,0	473,5	2 787,7

(1) Dont France : 845,7 millions d'euros.

(2) Dont Etats-Unis : 2 740,7 millions d'euros.

Période de 9 mois close le 30 septembre 2024

(en millions d'euros)	Europe	Amérique du Nord et Centrale	Reste du Monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	2 604,3 ⁽¹⁾	2 528,2 ⁽²⁾	1 096,5	6 229,0
Coût des ventes	(1 179,3)	(1 208,8)	(594,5)	(2 982,6)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(823,7)	(839,8)	(291,5)	(1 955,0)
Autres produits (charges) opérationnels	(33,3)	(59,0)	(9,4)	(101,7)
Résultat opérationnel	568,0	420,6	201,1	1 189,7
- dont amortissements, frais et produits liés aux acquisitions				
· enregistrés en frais administratifs, commerciaux, R&D	(19,4)	(57,7)	(7,1)	(84,2)
· enregistrés en autres produits (charges) opérationnels	(2,2)	0,0	0,0	(2,2)
- dont perte de valeur des <i>goodwill</i>	0,0	0,0	0,0	0,0
Résultat opérationnel ajusté	589,6	478,3	208,2	1 276,1
- dont amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles	(61,1)	(19,2)	(20,3)	(100,6)
- dont amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles	(9,0)	(1,4)	(1,0)	(11,4)
- dont amortissements et dépréciations des frais de développement	(15,6)	0,0	(1,5)	(17,1)
- dont amortissements et dépréciations des droits d'utilisation d'actifs	(23,8)	(21,5)	(15,8)	(61,1)
- dont charges liées aux restructurations	(13,4)	(26,8)	(10,8)	(51,0)
Investissements	(67,7)	(17,5)	(21,8)	(107,0)
Frais de développement capitalisés	(19,2)	0,0	(1,1)	(20,3)
Immobilisations corporelles nettes	539,2	155,0	143,2	837,4
Total actifs courants	2 719,2	1 187,5	846,6	4 753,3
Total passifs courants	1 398,7	589,9	452,6	2 441,2

(1) Dont France : 866,0 millions d'euros.

(2) Dont Etats-Unis : 2351,2 millions d'euros.

NOTE 9 - ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Le Groupe a annoncé l'acquisition d'Avtron Power Solutions¹ le 2 octobre 2025 pour une valeur d'entreprise de 1 125 millions de dollars. Basée à Cleveland aux Etats-Unis (Ohio), Avtron est *leader* mondial dans les *load banks*² et solutions de qualité de l'énergie pour *datacenters* et autres applications critiques. L'entreprise devrait réaliser un chiffre d'affaires de près de 350 millions de dollars sur l'année 2025 avec une rentabilité élevée. Elle emploie 600 personnes et dispose de cinq sites industriels répartis entre l'Amérique du Nord et l'Europe.

Le Groupe a réalisé le 7 octobre 2025 l'acquisition de la totalité des actions de Cogelec Développement représentant plus de 60% du capital social de Cogelec. Un projet d'offre publique d'achat simplifiée obligatoire a été déposé le 15 octobre 2025 en vue d'acquies le solde des actions de Cogelec que le Groupe ne détient pas indirectement. Cogelec est une société cotée à Paris sur Euronext Growth et spécialisée notamment dans le contrôle d'accès dans l'habitat, avec un chiffre d'affaires sur l'année 2024 de 74 millions d'euros.

¹ Sous réserve des conditions suspensives d'usage, y compris autorisations réglementaires

² Bancs de charge : équipements simulant une charge électrique afin de tester la fiabilité des systèmes d'alimentation