

INFORMATIONS FINANCIÈRES CONSOLIDÉES NON AUDITÉES AU 31 MARS 2026



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

Compte de résultat consolidé

(en millions d'euros)	Période de 3 mois close le	
	31 mars 2026	31 mars 2025
Chiffre d'affaires	2 537,6	2 277,8
Charges opérationnelles		
Coût des ventes	(1 255,6)	(1 083,8)
Frais administratifs et commerciaux	(650,9)	(611,6)
Frais de recherche et développement	(105,7)	(104,0)
Autres produits (charges) opérationnels	(40,2)	(44,2)
Résultat opérationnel	485,2	434,2
Charges financières	(47,5)	(37,9)
Produits financiers	15,4	17,6
Gains (pertes) de change	1,2	(5,1)
Résultat financier	(30,9)	(25,4)
Résultat avant impôts	454,3	408,8
Impôts sur le résultat	(118,2)	(114,5)
Résultat des entités mises en équivalence	0,0	0,0
Résultat net de la période	336,1	294,3
Dont :		
- Résultat net part du Groupe	334,9	293,3
- Intérêts minoritaires	1,2	1,0
Résultat net par action (en euros)	1,281	1,119
Résultat net dilué par action (en euros)	1,264	1,111

Bilan Consolidé

ACTIF

(en millions d'euros)	31 mars 2026	31 décembre 2025
Actifs non courants		
Immobilisations incorporelles	2 580,4	2 587,3
Goodwill	8 327,3	7 629,7
Immobilisations corporelles	961,5	970,9
Droits d'utilisation d'actifs	406,2	410,3
Titres mis en équivalence	0,0	0,0
Autres titres immobilisés	27,8	27,2
Autres actifs non courants	185,1	187,2
Impôts différés	211,1	210,8
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	12 699,4	12 023,4
Actifs courants		
Stocks (note 4)	1 586,6	1 466,7
Créances clients et comptes rattachés (note 5)	1 490,4	1 226,9
Créances d'impôt courant ou exigible	112,3	158,9
Autres créances courantes	361,2	334,9
Autres actifs financiers courants	1,9	0,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 940,1	2 381,2
TOTAL ACTIFS COURANTS	5 492,5	5 569,4
TOTAL ACTIF	18 191,9	17 592,8

PASSIF

(en millions d'euros)	31 mars 2026	31 décembre 2025
Capitaux propres		
Capital social (note 6)	1 049,0	1 049,0
Réserves	7 412,0	7 119,7
Réserves de conversion	(724,7)	(874,5)
Capitaux propres revenant au Groupe	7 736,3	7 294,2
Intérêts minoritaires	33,2	39,8
TOTAL CAPITAUX PROPRES	7 769,5	7 334,0
Passifs non courants		
Provisions non courantes	181,9	177,9
Avantages postérieurs à l'emploi	122,7	125,3
Emprunts non courants (note 7)	6 305,7	6 059,3
Impôts différés	1 005,8	1 012,0
TOTAL PASSIFS NON COURANTS	7 616,1	7 374,5
Passifs courants		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 174,6	1 064,0
Dettes d'impôt courant ou exigible	91,8	55,3
Provisions courantes	159,8	162,1
Autres passifs courants	1 074,7	1 058,3
Emprunts courants (note 7)	304,9	544,5
Autres passifs financiers courants	0,5	0,1
TOTAL PASSIFS COURANTS	2 806,3	2 884,3
TOTAL PASSIF	18 191,9	17 592,8

Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	Période de 3 mois close le	
	31 mars 2026	31 mars 2025
Résultat net de la période	336,1	294,3
Mouvements des actifs et passifs n'ayant pas entraîné de flux de trésorerie :		
– Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles	35,7	33,8
– Amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles	35,8	33,3
– Amortissements et dépréciations des frais de développement capitalisés	6,4	5,4
– Amortissements et dépréciations des droits d'utilisation d'actifs	24,8	21,4
– Amortissement des charges financières	1,3	1,3
– Perte de valeur des goodwill	0,0	0,0
– Variation des impôts différés non courants	(8,8)	2,0
– Variation des autres actifs et passifs non courants	9,0	7,7
– Pertes (gains) de change latents	1,2	(0,1)
– Résultat des entités mises en équivalence	0,0	0,0
– Autres éléments n'ayant pas d'incidence sur la trésorerie	9,2	7,0
– (Plus-values) moins-values sur cessions d'activités et d'actifs	0,2	0,2
Variation du besoin en fonds de roulement :		
– Stocks (note 4)	(106,2)	(86,6)
– Créances clients et comptes rattachés (note 5)	(250,5)	(241,7)
– Dettes fournisseurs et comptes rattachés	99,3	74,5
– Autres actifs et passifs opérationnels	63,3	68,5
Flux de trésorerie des opérations courantes	256,8	221,0
– Produit résultant des cessions d'actifs	0,6	0,3
– Investissements	(30,2)	(26,5)
– Frais de développement capitalisés	(6,2)	(6,7)
– Variation des autres actifs et passifs financiers non courants	2,6	(0,5)
– Acquisition et cession de filiales (sous déduction de la trésorerie)	(522,3)	(111,8)
Flux de trésorerie des opérations d'investissements	(555,5)	(145,2)
– Augmentation de capital et prime d'émission (note 6)	0,0	0,0
– Cession (rachat) d'actions propres et contrat de liquidité (note 6)	(39,7)	(2,2)
– Dividendes payés par Legrand	0,0	0,0
– Dividendes payés par des filiales de Legrand	0,0	0,0
– Nouveaux financements long terme	250,0	500,0
– Remboursement des financements long terme* (note 7)	(24,8)	(21,1)
– Frais d'émission de la dette	0,0	(5,5)
– Augmentation (diminution) des financements court terme	(328,1)	(325,9)
– Acquisition de parts d'intérêts sans prise de contrôle des filiales	(10,7)	0,0
Flux de trésorerie des opérations financières	(153,3)	145,3
Effet net des conversions sur la trésorerie	10,9	(13,5)
Variation nette de la trésorerie	(441,1)	207,6
Trésorerie au début de la période	2 381,2	2 080,7
Trésorerie à la fin de la période	1 940,1	2 288,3
Détail de certains éléments :		
– Intérêts payés au cours de la période**	25,7	18,3
– Impôts sur les bénéfices payés au cours de la période	46,5	44,7

* Dont 23,6 millions d'euros de remboursement de dettes financières de location pour la période de 3 mois close le 31 mars 2026 (21,2 millions d'euros pour la période de 3 mois close le 31 mars 2025).

** Les intérêts payés sont inclus dans les flux de trésorerie des opérations courantes ; dont 4,7 millions d'euros d'intérêts liés aux dettes financières de location pour la période de 3 mois close le 31 mars 2026 (3,5 millions d'euros pour la période de 3 mois close le 31 mars 2025).

Notes annexes

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	13

CHIFFRES CLÉS

(en millions d'euros)	Période de 3 mois close le 31 mars 2026	Période de 3 mois close le 31 mars 2025
Chiffre d'affaires	2 537,6	2 277,8
Résultat opérationnel ajusté	524,7	470,4
En % du chiffre d'affaires	20,7%	20,7%
	20,5% avant acquisitions ⁽¹⁾	
Résultat opérationnel	485,2	434,2
En % du chiffre d'affaires	19,1%	19,1%
Résultat net part du Groupe	334,9	293,3
En % du chiffre d'affaires	13,2%	12,9%
Cash flow libre	221,0	188,1
En % du chiffre d'affaires	8,7%	8,3%
Dette financière nette au 31 mars	4 670,5	3 031,6

(1) A périmètre 2025.

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 trois premiers mois 2026.

NOTE 1 - INTRODUCTION

Ces informations financières consolidées non auditées ont été établies pour la période de 3 mois close le 31 mars 2026. 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 2025 tels qu'établis dans le document d'enregistrement universel déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous le numéro D.26-0231 le 8 avril 2026.

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 informations financières consolidées non auditées ont été établies 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 2026.

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 2024 est le suivant :

2025	31 mars	30 juin	30 septembre	31 décembre
Intégration globale				
APP	Au bilan uniquement	6 mois de résultat	9 mois de résultat	12 mois de résultat
Power Bus Way	Au bilan uniquement	6 mois de résultat	9 mois de résultat	12 mois de résultat
Performation	Au bilan uniquement	Au bilan uniquement	Au bilan uniquement	11 mois de résultat
Computer Room Solutions	Au bilan uniquement	Au bilan uniquement	Au bilan uniquement	9 mois de résultat
Linkk Busway Systems			Au bilan uniquement	6 mois de résultat
Amperio Project			Au bilan uniquement	Au bilan uniquement
Quitérios			Au bilan uniquement	5 mois de résultat
Cogelec				Au bilan uniquement
Avtron Power Solutions				2 mois de résultat

2026	31 mars
Intégration globale	
APP	3 mois de résultat
Power Bus Way	3 mois de résultat
Performation	3 mois de résultat
Computer Room Solutions	3 mois de résultat
Linkk Busway Systems	3 mois de résultat
Amperio Project	3 mois de résultat
Quitérios	3 mois de résultat
Cogelec	Au bilan uniquement
Avtron Power Solutions	3 mois de résultat
Green4T	Au bilan uniquement
Kratos Industries	Au bilan uniquement
TES	Au bilan uniquement

Au cours des trois premiers mois 2026, le Groupe a réalisé les acquisitions suivantes :

- Green4T, spécialiste brésilien des services d'installation, de maintenance et d'exploitation d'infrastructures techniques pour centres de données. Basée à São Paulo, Green4T emploie près de 750 personnes et réalise un chiffre d'affaires annuel d'environ 45 millions d'euros ;
- Kratos Industries, spécialiste américain de systèmes de distribution basse et moyenne tension. Basée à Denver aux États-Unis, Kratos Industries emploie près de 325 personnes pour un chiffre d'affaires annuel d'environ 100 millions de dollars ;
- TES, spécialiste européen des systèmes de distribution de puissance. Basée à Cookstown, au Royaume-Uni, l'entreprise emploie 280 personnes pour un chiffre d'affaires proche de 85 millions d'euros.

NOTE 4 - STOCKS

Les stocks s'analysent comme suit :

(en millions d'euros)	31 mars 2026	31 décembre 2025
Matières premières, fournitures et emballages	726,0	686,9
Produits semi-finis	293,0	246,4
Produits finis	850,3	801,4
Valeur brute à la fin de la période	1 869,3	1 734,7
Dépréciation	(282,7)	(268,0)
VALEUR NETTE A LA FIN DE LA PÉRIODE	1 586,6	1 466,7

NOTE 5 - CRÉANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

Les créances clients s'analysent comme suit :

(en millions d'euros)	31 mars 2026	31 décembre 2025
Créances clients et comptes rattachés	1 595,6	1 329,4
Dépréciation	(105,2)	(102,5)
VALEUR NETTE A LA FIN DE LA PÉRIODE	1 490,4	1 226,9

NOTE 6 - CAPITAL SOCIAL

Le capital social au 31 mars 2026 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 261 364 529 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 3 premiers mois 2026 :

	Nombre d'actions	Nominal	Valeur du capital (en euros)	Prime d'émission (en euros)
Au 31 décembre 2025	262 245 733	4	1 048 982 932	110 351 249
Au 31 mars 2026	262 245 733	4	1 048 982 932	110 351 249

Le Groupe détient 881 204 actions au 31 mars 2026 contre 612 474 actions au 31 décembre 2025, soit une augmentation de 268 730 actions correspondant :

- au rachat net de 250 000 actions en dehors du contrat de liquidité pour une valeur de 37,4 millions d'euros, principalement pour la livraison de plans d'action de performance et de plans d'actionnariat salarié ;

- à l'acquisition nette de 18 730 actions dans le cadre du contrat de liquidité qui s'est traduite par un flux de trésorerie négatif de 2,3 millions d'euros.

	Nombre d'actions	Dont nombre d'actions autodétenues
Au 31 décembre 2025	262 245 733	612 474
Livraison aux salariés		0
Rachats d'actions		250 000
Mouvements au titre du contrat de liquidité		18 730
Annulation d'actions propres		0
Au 31 mars 2026	262 245 733	881 204
dont pour livraison aux salariés		798 624
dont contrat de liquidité		82 580
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)	31 mars 2026	31 décembre 2025
Titres négociables	500,0	321,5
Emprunts obligataires	5 037,9	5 034,5
Dettes financières de location	340,8	344,5
Autres emprunts	460,8	393,8
Emprunts non courants hors coûts d'émission de la dette	6 339,5	6 094,3
Coûts d'émission de la dette	(33,8)	(35,0)
TOTAL	6 305,7	6 059,3

7.2 EMPRUNTS COURANTS

Les emprunts courants s'analysent comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	31 mars 2026	31 décembre 2025
Titres négociables	141,5	0,0
Emprunts obligataires	0,0	400,0
Dettes financières de location	91,1	89,1
Autres emprunts	72,3	55,4
TOTAL	304,9	544,5

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 notamment l'Allemagne, le Benelux, la France, l'Ibérie (l'Espagne et le Portugal), l'Irlande, l'Italie, la Pologne, le Royaume-Uni, la Scandinavie 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 (notamment le Brésil, le Chili et la Colombie), l'Australie, la Chine, l'Inde et la Malaisie.

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 3 mois close le 31 mars 2026

(en millions d'euros)	Europe	Amérique du Nord et centrale	Reste du Monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	996,1	1 152,1	389,4	2 537,6
Coût des ventes	(447,2)	(577,4)	(231,0)	(1 255,6)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(337,9)	(321,0)	(97,7)	(756,6)
Autres produits (charges) opérationnels	(20,3)	(17,6)	(2,3)	(40,2)
Résultat opérationnel	190,7	236,1	58,4	485,2
- dont amortissements, frais et produits liés aux acquisitions				
- enregistrés en frais administratifs, commerciaux, R&D	(12,7)	(24,4)	(2,4)	(39,5)
- 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	203,4	260,5	60,8	524,7
- dont amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles	(21,1)	(6,6)	(7,9)	(35,6)
- dont amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles	(3,7)	(0,2)	(0,3)	(4,2)
- 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	(9,8)	(8,6)	(6,4)	(24,8)
- dont charges liées aux restructurations	(4,4)	(2,7)	(2,0)	(9,1)
Investissements	(14,0)	(7,8)	(8,4)	(30,2)
Frais de développement capitalisés	(5,7)	0,0	(0,5)	(6,2)
Immobilisations corporelles nettes	591,0	196,4	174,1	961,5
Total actifs courants	2 868,8	1 607,7	1 016,0	5 492,5
Total passifs courants	1 445,1	845,0	516,2	2 806,3

Période de 3 mois close le 31 mars 2025

(en millions d'euros)	Europe	Amérique du Nord et centrale	Reste du Monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	974,0	940,5	363,3	2 277,8
Coût des ventes	(433,2)	(446,9)	(203,7)	(1 083,8)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(318,5)	(301,1)	(96,0)	(715,6)
Autres produits (charges) opérationnels	(14,8)	(22,3)	(7,1)	(44,2)
Résultat opérationnel	207,5	170,2	56,5	434,2
- dont amortissements, frais et produits liés aux acquisitions				
· enregistrés en frais administratifs, commerciaux, R&D	(12,2)	(21,9)	(2,1)	(36,2)
· 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	219,7	192,1	58,6	470,4
- dont amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles	(20,0)	(6,5)	(7,2)	(33,7)
- dont amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles	(3,2)	(0,4)	(0,6)	(4,2)
- dont amortissements et dépréciations des frais de développement	(5,0)	0,0	(0,4)	(5,4)
- dont amortissements et dépréciations des droits d'utilisation d'actifs	(8,5)	(7,7)	(5,3)	(21,5)
- dont charges liées aux restructurations	(6,4)	(6,4)	(3,9)	(16,7)
Investissements	(14,4)	(7,6)	(4,5)	(26,5)
Frais de développement capitalisés	(6,3)	0,0	(0,4)	(6,7)
Immobilisations corporelles nettes	570,5	168,8	153,4	892,7
Total actifs courants	3 417,0	1 209,0	830,7	5 456,7
Total passifs courants	1 704,8	632,6	476,7	2 814,1

NOTE 9 - ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

En avril 2026, le Groupe a réalisé l'acquisition de Keydak, *leader* chinois des *racks* basé à Guangzhou. L'entreprise emploie plus de 330 personnes pour un chiffre d'affaires annuel de plus de 60 millions d'euros.