

INFORMATIONS FINANCIÈRES CONSOLIDÉES NON AUDITÉES AU 31 MARS 2021



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 2021	31 mars 2020
Chiffre d'affaires	1 674,1	1 515,7
Charges opérationnelles		
Coût des ventes	(792,9)	(714,1)
Frais administratifs et commerciaux	(428,7)	(438,7)
Frais de recherche et développement	(80,3)	(83,1)
Autres produits (charges) opérationnels	(32,3)	(19,8)
Résultat opérationnel	339,9	260,0
Charges financières	(23,0)	(22,5)
Produits financiers	1,7	2,5
Gains (pertes) de change	0,4	(5,5)
Résultat financier	(20,9)	(25,5)
Résultat avant impôts	319,0	234,5
Impôts sur le résultat	(90,8)	(66,8)
Résultat des entités mises en équivalence	0,0	(0,6)
Résultat net de la période	228,2	167,1
Dont :		
- Résultat net part du Groupe	228,0	167,1
- Intérêts minoritaires	0,2	0,0
Résultat net par action <i>(en euros)</i>	0,853	0,626
Résultat net dilué par action <i>(en euros)</i>	0,847	0,620

État du résultat global de la période

<i>(en millions d'euros)</i>	Période de 3 mois close le	
	31 mars 2021	31 mars 2020
Résultat net de la période	228,2	167,1
<i>Éléments du résultat global pouvant être appelés à un reclassement ultérieur dans la section résultat net</i>		
Réserves de conversion	193,3	(58,5)
Couvertures de flux de trésorerie	0,0	0,1
Impôts sur éléments directement reconnus en capitaux propres	5,5	(0,5)
<i>Éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés ultérieurement dans la section résultat net</i>		
Écarts actuariels nets d'impôts différés	(0,1)	(0,1)
Autres	0,0	0,0
Résultat global de la période	426,9	108,1
Dont :		
- Groupe	426,6	108,2
- Intérêts minoritaires	0,3	(0,1)

Bilan Consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	31 mars 2021	31 décembre 2020
Actifs non courants		
Immobilisations incorporelles	2 470,0	2 441,6
Goodwill	4 911,2	4 803,7
Immobilisations corporelles	680,6	680,9
Droits d'utilisation d'actifs	271,7	268,3
Autres titres immobilisés	1,3	1,5
Autres actifs non courants	50,6	49,4
Impôts différés	123,8	112,4
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	8 509,2	8 357,8
Actifs courants		
Stocks (note 4)	900,7	837,3
Créances clients et comptes rattachés (note 5)	796,0	644,5
Créances d'impôt courant ou exigible	66,9	70,1
Autres créances courantes	220,8	204,8
Autres actifs financiers courants	2,5	1,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 754,2	2 791,7
TOTAL ACTIFS COURANTS	4 741,1	4 549,9
TOTAL ACTIF	13 250,3	12 907,7

INFORMATIONS FINANCIÈRES CONSOLIDÉES NON AUDITÉES AU 31 MARS 2021

<i>(en millions d'euros)</i>	31 mars 2021	31 décembre 2020
Capitaux propres		
Capital social (note 6)	1 069,8	1 069,8
Réserves	5 009,9	4 788,3
Réserves de conversion	(769,1)	(962,3)
Capitaux propres revenant au Groupe	5 310,6	4 895,8
Intérêts minoritaires	11,5	10,2
TOTAL CAPITAUX PROPRES	5 322,1	4 906,0
Passifs non courants		
Provisions non courantes	200,1	200,2
Avantages postérieurs à l'emploi	184,0	181,8
Emprunts non courants (note 7)	4 061,8	4 073,8
Impôts différés	822,4	791,2
TOTAL PASSIFS NON COURANTS	5 268,3	5 247,0
Passifs courants		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	674,7	612,9
Dettes d'impôt courant ou exigible	70,9	30,3
Provisions courantes	137,1	127,9
Autres passifs courants	684,3	661,8
Emprunts courants (note 7)	1 092,6	1 320,7
Autres passifs financiers courants	0,3	1,1
TOTAL PASSIFS COURANTS	2 659,9	2 754,7
TOTAL PASSIF	13 250,3	12 907,7

Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	Période de 3 mois close le	
	31 mars 2021	31 mars 2020
Résultat net de la période	228,2	167,1
Mouvements des actifs et passifs n'ayant pas entraîné de flux de trésorerie :		
– Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles	27,2	28,3
– Amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles	22,8	24,8
– Amortissements et dépréciations des frais de développement capitalisés	6,4	6,9
– Amortissements des droits d'utilisation d'actifs	16,6	17,9
– Amortissement des charges financières	0,9	0,7
– Perte de valeur des goodwill	0,0	0,0
– Variation des impôts différés non courants	15,9	3,7
– Variation des autres actifs et passifs non courants	2,9	11,7
– Pertes (gains) de change latents	(1,7)	(19,3)
– Résultat des entités mises en équivalence	0,0	0,6
– Autres éléments n'ayant pas d'incidence sur la trésorerie	0,0	(2,4)
– (Plus-values) moins-values sur cessions d'actifs	(4,2)	(16,5)
Variation du besoin en fonds de roulement :		
– Stocks (note 4)	(31,1)	(17,8)
– Créances clients et comptes rattachés (note 5)	(102,1)	23,5
– Dettes fournisseurs et comptes rattachés	33,5	(55,5)
– Autres actifs et passifs opérationnels	48,3	(35,1)
Flux de trésorerie des opérations courantes	263,6	138,6
– Produit résultant des cessions d'actifs	8,0	18,7
– Investissements	(17,4)	(16,8)
– Frais de développement capitalisés	(8,3)	(6,7)
– Variation des autres actifs et passifs financiers non courants	(5,3)	5,0
– Acquisition de filiales (sous déduction de la trésorerie acquise)	6,2	(484,8)
Flux de trésorerie des opérations d'investissements	(16,8)	(484,6)
– Augmentation de capital et prime d'émission (note 6)	0,0	9,2
– Cession (rachat) d'actions propres et contrat de liquidité (note 6)	(16,2)	(19,9)
– 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	0,0
– Remboursement des financements long terme* (note 7)	(21,3)	(17,4)
– Frais d'émission de la dette	0,0	0,0
– Augmentation (diminution) des financements court terme	(263,3)	487,7
– Acquisition de parts d'intérêts sans prise de contrôle des filiales	0,0	0,0
Flux de trésorerie des opérations financières	(300,8)	459,6
Effet net des conversions sur la trésorerie	16,5	(3,8)
Variation nette de la trésorerie	(37,5)	109,8
Trésorerie au début de la période	2 791,7	1 710,9
Trésorerie à la fin de la période	2 754,2	1 820,7
Détail de certains éléments :		
– intérêts payés au cours de la période**	18,4	21,3
– impôts sur les bénéfices payés au cours de la période	25,3	47,0

* Dont 16,1 millions d'euros de remboursement de dettes financières de location pour la période de 3 mois close le 31 mars 2021 (16,5 millions d'euros pour la période de 3 mois close le 31 mars 2020).

** Les intérêts payés sont inclus dans les flux de trésorerie des opérations courantes ; dont 1,8 million d'euros d'intérêts liés aux dettes financières de location pour la période de 3 mois close le 31 mars 2021 (2,3 millions d'euros pour la période de 3 mois close le 31 mars 2020).

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	9
NOTE 7 - EMPRUNTS NON COURANTS ET COURANTS	10
7.1 Emprunts non courants	10
7.2 Emprunts courants	10
7.3 Analyse des variations des emprunts non courants et courants	10
NOTE 8 - INFORMATIONS SECTORIELLES	11
NOTE 9 - ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE	12

CHIFFRES CLÉS

<i>(en millions d'euros)</i>	1er trimestre 2021	1er trimestre 2020
Chiffre d'affaires	1 674,1	1 515,7
Résultat opérationnel ajusté	361,1	282,6
En % du chiffre d'affaires	21,6%	18,6 %
	(1) 21,9 % avant acquisitions	
Résultat opérationnel	339,9	260,0
En % du chiffre d'affaires	20,3%	17,2 %
Résultat net part du Groupe	228,0	167,1
En % du chiffre d'affaires	13,6%	11,0 %
Cash flow libre normalisé	276,3	230,4
En % du chiffre d'affaires	16,5%	15,2 %
Cash flow libre	245,9	133,8
En % du chiffre d'affaires	14,7%	8,8 %
Dette financière nette au 31 mars	2 400,2	2 872,1

(1) A périmètre 2020.

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.

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 2021.

NOTE 1 - INTRODUCTION

Ces informations financières consolidées non auditées ont été établies pour la période de trois mois close le 31 mars 2021. Elles doivent être lues en référence avec les comptes consolidés au 31 décembre 2020 tels qu'établis dans le document de référence déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous le numéro D.21-0292 le 12 avril 2021.

Tous les montants sont présentés en millions d'euros, 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 2021.

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

Au-delà des points mentionnés par ailleurs dans le présent document, aucune opération ni aucun événement significatifs ne sont à signaler au cours de la période.

NOTE 3 - MOUVEMENTS DE PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Le calendrier d'intégration, dans les comptes consolidés, des acquisitions réalisées depuis fin 2019 est le suivant :

2020	31 mars	30 juin	30 septembre	31 décembre
Intégration globale				
Jobo Smartech	Au bilan uniquement	6 mois de résultat	9 mois de résultat	12 mois de résultat
Focal Point	Au bilan uniquement	Au bilan uniquement	7 mois de résultat	10 mois de résultat
Champion One				Au bilan uniquement
Borri				Au bilan uniquement
Compose				Au bilan uniquement

2021	31 mars
Intégration globale	
Jobo Smartech	3 mois de résultat
Focal Point	3 mois de résultat
Borri	3 mois de résultat
Champion One	Au bilan uniquement
Compose	Au bilan uniquement

Aucune acquisition significative n'a été finalisée par le Groupe au cours du premier trimestre 2021.

NOTE 4 - STOCKS

Les stocks s'analysent comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	31 mars 2021	31 décembre 2020
Matières premières, fournitures et emballages	384,7	340,4
Produits semi-finis	106,4	101,0
Produits finis	548,1	530,3
Valeur brute à la fin de la période	1 039,2	971,7
Dépréciation	(138,5)	(134,4)
VALEUR NETTE A LA FIN DE LA PÉRIODE	900,7	837,3

NOTE 5 - CRÉANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

Les créances clients s'analysent comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	31 mars 2021	31 décembre 2020
Créances clients et comptes rattachés	879,9	722,5
Dépréciation	(83,9)	(78,0)
VALEUR NETTE A LA FIN DE LA PÉRIODE	796,0	644,5

NOTE 6 - CAPITAL SOCIAL

Le capital social au 31 mars 2021 est de 1 069 790 984 euros représenté par 267 447 746 actions de 4 euros de nominal chacune, auxquelles correspondent 267 447 746 droits de vote théoriques et 267 111 978 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 2021 :

	Nombre d'actions	Nominal	Valeur du capital (en euros)	Prime d'émission (en euros)
Au 31 décembre 2020	267 447 746	4	1 069 790 984	539 064 770
Au 31 mars 2021	267 447 746	4	1 069 790 984	539 064 770

Le Groupe détient 335 768 actions au 31 mars 2021 contre 125 407 actions au 31 décembre 2020, soit une augmentation de 210 361 actions correspondant :

- au rachat net de 223 611 actions en dehors du contrat de liquidité pour une valeur de 16,9 millions d'euros ;
- au transfert de 4 765 actions aux salariés dans le cadre des plans d'attribution d'actions de performance ;

- à la cession nette de 8 485 actions dans le cadre du contrat de liquidité qui s'est traduite par un flux de trésorerie positif de 0,7 million d'euros.

Sur les 335 768 actions détenues par le Groupe au 31 mars 2021, 246 526 actions ont été affectées à la mise en œuvre de tout plan d'actions de performance, et 89 242 actions sont détenues dans le cadre du contrat de liquidité.

NOTE 7 - EMPRUNTS NON COURANTS ET COURANTS

7.1 EMPRUNTS NON COURANTS

Les emprunts non courants s'analysent comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	31 mars 2021	31 décembre 2020
Emprunts obligataires	3 500,0	3 500,0
Obligations Yankee	317,4	302,7
Dettes financières de location	222,4	219,3
Autres emprunts	41,0	71,7
Emprunts non courants hors coûts d'émission de la dette	4 080,8	4 093,7
Coûts d'émission de la dette	(19,0)	(19,9)
TOTAL	4 061,8	4 073,8

7.2 EMPRUNTS COURANTS

Les emprunts courants s'analysent comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	31 mars 2021	31 décembre 2020
Titres négociables à court terme	934,5	1 200,0
Dettes financières de location	60,5	59,0
Autres emprunts	97,6	61,7
TOTAL	1 092,6	1 320,7

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>	31 mars 2021	Variations n'impactant pas les flux de trésorerie					31 décembre 2020
		Flux de trésorerie	Acquisitions	Reclassements	Effet de conversion	Autres	
Emprunts non courants	4 061,8	0,0	0,9	(46,4)	20,5	13,0	4 073,8
Emprunts courants	1 092,6	(284,6)	5,7	46,4	2,7	1,7	1 320,7
Dettes financières brutes	5 154,4	(284,6)	6,6	0,0	23,2	14,7	5 394,5

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 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 2021

<i>(en millions d'euros)</i>	Europe	Amérique du Nord et Centrale	Reste du Monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	754,2 ⁽¹⁾	625,5 ⁽²⁾	294,4	1 674,1
Coût des ventes	(325,3)	(299,6)	(168,0)	(792,9)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(228,5)	(210,0)	(70,5)	(509,0)
Autres produits (charges) opérationnels	(16,6)	(9,7)	(6,0)	(32,3)
Résultat opérationnel	183,8	106,2	49,9	339,9
- dont amortissements et frais et produits liés aux acquisitions				
· enregistrés en frais administratifs, commerciaux, R&D	(3,4)	(16,5)	(1,3)	(21,2)
· enregistrés en autres produits (charges) opérationnels				0,0
- dont perte de valeur des <i>goodwill</i>				0,0
Résultat opérationnel ajusté	187,2	122,7	51,2	361,1
- dont amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles	(15,4)	(6,3)	(5,4)	(27,1)
- dont amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles	(1,7)	(0,6)	(0,3)	(2,6)
- dont amortissements et dépréciations des frais de développement	(6,2)	0,0	(0,2)	(6,4)
- dont amortissements et dépréciations des droits d'utilisation d'actifs	(6,5)	(5,4)	(4,7)	(16,6)
- dont charges liées aux restructurations	(9,5)	(0,1)	0,7	(8,9) ⁽³⁾
Investissements	(11,9)	(3,2)	(2,3)	(17,4)
Frais de développement capitalisés	(8,0)	0,0	(0,3)	(8,3)
Immobilisations corporelles nettes	421,8	143,6	115,2	680,6
Total actifs courants	3 169,0	810,2	761,9	4 741,1
Total passifs courants	1 871,2	381,2	407,5	2 659,9

(1) Dont France : 297,5 millions d'euros.

(2) Dont Etats-Unis : 579,9 millions d'euros.

(3) (13,1) millions d'euros hors plus-values sur cessions d'actifs.

Période de 3 mois close le 31 mars 2020

(en millions d'euros)	Europe	Amérique du Nord et Centrale	Reste du Monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	663,2 ⁽¹⁾	613,7 ⁽²⁾	238,8	1 515,7
Coût des ventes	(288,6)	(295,3)	(130,2)	(714,1)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(233,9)	(216,0)	(71,9)	(521,8)
Autres produits (charges) opérationnels	(11,9)	(20,4)	12,5	(19,8)
Résultat opérationnel	128,8	82,0	49,2	260,0
- dont amortissements et frais et produits liés aux acquisitions				
· enregistrés en frais administratifs, commerciaux, R&D	(5,3)	(17,6)	(2,4)	(25,3)
· enregistrés en autres produits (charges) opérationnels		2,7		2,7
- dont perte de valeur des goodwill				0,0
Résultat opérationnel ajusté	134,1	96,9	51,6	282,6
- dont amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles	(16,4)	(5,9)	(5,9)	(28,2)
- dont amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles	(2,3)	(0,5)	(0,1)	(2,9)
- dont amortissements et dépréciations des frais de développement	(6,6)	0,0	(0,3)	(6,9)
- dont amortissements et dépréciations des droits d'utilisation d'actifs	(6,8)	(6,2)	(4,9)	(17,9)
- dont charges liées aux restructurations	(3,9)	(11,1)	13,8	(1,2) ⁽³⁾
Investissements	(11,8)	(2,8)	(2,2)	(16,8)
Frais de développement capitalisés	(6,3)	0,0	(0,4)	(6,7)
Immobilisations corporelles nettes	419,9	136,3	121,2	677,4
Total actifs courants	2 273,8	719,8	665,7	3 659,3
Total passifs courants	1 755,7	357,4	353,1	2 466,2

(1) Dont France : 243,6 millions d'euros.

(2) Dont Etats-Unis : 567,7 millions d'euros.

(3) (17,7) millions d'euros hors plus-values sur cessions d'actifs.

NOTE 9 - ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Aucun événement significatif n'est intervenu postérieurement à la clôture du 31 mars 2021.