



RÉSULTATS DU PREMIER TRIMESTRE 2021

06 MAI 2021

AGENDA

1	FAITS MARQUANTS	P.3
2	RÉSULTATS DU T1 2021	P.5
3	OBJECTIFS ANNUELS 2021 RELEVÉS	P.13
4	GOUVERNANCE	P.15
5	ANNEXES	P.18

1

FAITS MARQUANTS

FAITS MARQUANTS

○ Résultats du T1 2021 : Forte croissance de l'activité et des résultats

- Progression organique du chiffre d'affaires : +13,1%
- Marge opérationnelle ajustée avant acquisitions⁽¹⁾: 21,9% des ventes
- Résultat net part du Groupe : +36,4%

○ Objectifs Annuels 2021 Relevés

2

RÉSULTATS DU T1 2021

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES AU T1 2021

En millions d'€

1 516

1 674

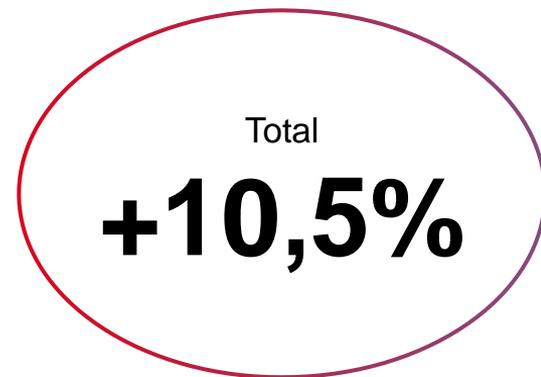


T1 2020



T1 2021

- Organique +13,1%
- Croissance externe +3,4%⁽¹⁾
- Effet de change -5,5%⁽²⁾



1. Sur la base des acquisitions réalisées en 2020, l'impact lié au périmètre de consolidation serait de +2,5% en 2021.

2. Sur la base des taux de change moyens d'avril 2021, l'effet de change annuel sur le chiffre d'affaires serait d'environ -3% en 2021.

T1 2021 EUROPE (43,2% DU GROUPE)



- **+14,0% croissance organique**

- **Pays matures d'Europe (37,2% du chiffre d'affaires du Groupe) : forte hausse des ventes +14,3%**
 - Très bonnes performances dans les principaux pays
 - comme en France et en Italie
 - alimentées notamment par de nombreux succès commerciaux.

- **Nouvelles économies d'Europe : +12,4%,**
 - poursuite d'une solide dynamique en Europe de l'Est comme en Turquie.

T1 2021 AMÉRIQUE DU NORD ET CENTRALE (36,7% DU GROUPE)



- **+4,9% croissance organique**

- **Etats-Unis (33,6% du chiffre d'affaires du Groupe) : +4,4%**
 - Activité restant très bien orientée dans les datacenters.
 - Solides performances dans les offres résidentielles.
 - Applications non résidentielles restant en retrait, toutefois moins marqué qu'au T4 2020.

- **Le chiffre d'affaires progresse au Mexique et est en léger retrait au Canada.**

T1 2021 RESTE DU MONDE (20,1% DU GROUPE)



- **+29,8% croissance organique**
- **Asie-Pacifique** (12,5% du chiffre d'affaires du Groupe) : **très forte augmentation à +37,1%**
 - Ayant plus que doublé en Chine, avec une croissance à deux chiffres sur deux ans.
 - Croissance très soutenue en Inde dans un contexte sanitaire en dégradation.
- **Amérique du Sud** (3,7% du chiffre d'affaires du Groupe) : **+20,4%**
 - Rebond très significatif des ventes au Brésil.
 - Hausses soutenues dans de nombreux pays de la zone.
- **Afrique et Moyen-Orient** (3,9% du chiffre d'affaires du Groupe) : **+19,1%**
 - Croissance très significative en Afrique.
 - En hausse au Moyen-Orient.

MARGE OPÉRATIONNELLE AJUSTÉE AU T1 2021

T1 2020	Marge opérationnelle ajustée	18,6%
	<ul style="list-style-type: none"> • Effet de levier lié à la forte croissance de l'activité et à la reprise encore limitée des frais 	+3,3 pts
	<ul style="list-style-type: none"> • Prix de vente en hausse compensant, en valeur, l'inflation des matières premières et composants en accélération au cours du trimestre 	
T1 2021	Marge opérationnelle ajustée avant acquisitions⁽¹⁾	21,9%
	<ul style="list-style-type: none"> • Impact des acquisitions 	-0,3 pt
T1 2021	Marge opérationnelle ajustée	21,6%

1. A périmètre 2020.

RÉSULTAT NET PART DU GROUPE AU T1 2021

- Forte hausse du résultat opérationnel (+80 M€)
- Evolution favorable (+5 M€) du résultat financier
- Hausse (-24 M€) du montant de l'impôt sur les sociétés liée à celle du résultat avant impôt⁽¹⁾

Résultat net part du Groupe :

228 M€

en hausse de

+36,4%

1. Taux d'impôt sur les sociétés stable à 28,5%.

GÉNÉRATION DE *CASH FLOW* LIBRE⁽¹⁾ AU T1 2021

- Marge brute d'autofinancement : 315 M€, soit 18,8% des ventes du T1 2021, en progression de +4,1 points
- Besoin en fonds de roulement maîtrisé à 8,3% des ventes⁽²⁾

Cash flow libre normalisé :

276 M€

en hausse de

+19,9%

1. Pour davantage de détails concernant la réconciliation du *cash flow* libre avec le *cash flow* libre normalisé, le lecteur est invité à se référer à la page 28.
2. Sur la base des ventes des 12 derniers mois.



3

OBJECTIFS
ANNUELS 2021
RELEVÉS

OBJECTIFS ANNUELS 2021 RELEVÉS

Compte-tenu des performances enregistrées sur le premier trimestre, et en dépit d'un contexte qui reste incertain du fait de la situation sanitaire et des tensions croissantes sur les chaînes d'approvisionnement, Legrand relève ses objectifs 2021 et vise désormais :

- une croissance organique annuelle de son chiffre d'affaires comprise entre +4% et +7% ;
- un effet périmètre d'au moins +3% ;
- une marge opérationnelle ajustée avant acquisitions (à périmètre 2020) comprise entre 19,6% et 20,4% du chiffre d'affaires.

La base de comparaison sera très favorable au deuxième trimestre 2021, tant en chiffre d'affaires qu'en marge, et exigeante au second semestre 2021 et en particulier au troisième trimestre.

Le Groupe vise par ailleurs un taux d'achèvement 2021 de sa feuille de route RSE d'au moins 100%, traduisant la poursuite du déploiement d'une démarche ESG exemplaire et ambitieuse, en particulier dans le cadre de la lutte contre le réchauffement climatique et la promotion de la diversité.

Ces objectifs annuels sont pleinement alignés avec les objectifs moyen terme du Groupe communiqués en février 2021⁽¹⁾.

1. Voir annexe page 19 pour la formulation complète des objectifs moyen terme de Legrand précisés en février 2021.

The background of the slide is a low-angle photograph of a modern building's glass facade, with a color gradient from red on the left to purple on the right. A horizontal line of white dots is visible near the bottom edge of the image.

4 GOUVERNANCE

NOMINATION⁽¹⁾ DE M. JEAN-MARC CHÉRY EN QUALITÉ D'ADMINISTRATEUR INDÉPENDANT

- Candidature en qualité d'administrateur indépendant proposée par le Comité des nominations et de la gouvernance
- Approbation par le Conseil d'administration
- Solide expérience de Direction Générale dans un secteur stratégique

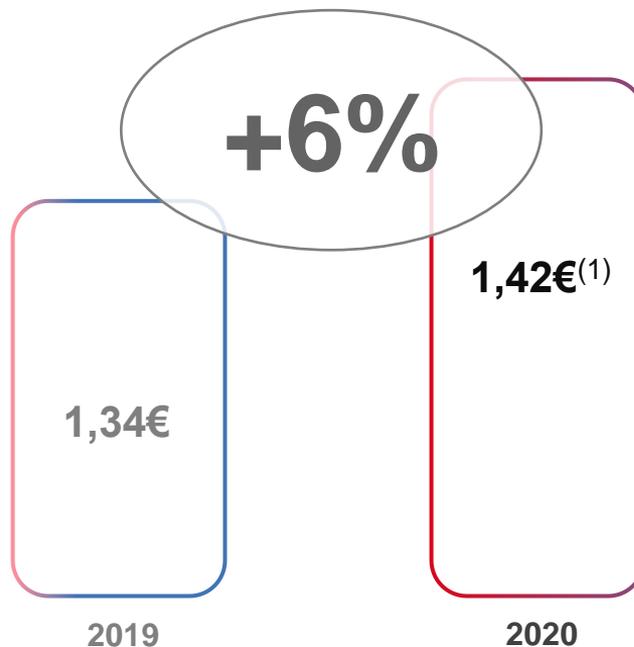


***Président-Directeur général de
STMicroelectronics***

La composition du Conseil d'administration resterait⁽¹⁾ conforme aux meilleures pratiques de place (75% d'administrateurs indépendants, 42% de femmes et 5 nationalités)

1. Sous réserve d'approbation par l'Assemblée Générale du 26 mai 2021.

DIVIDENDE PAR ACTION 2020 PROPOSÉ⁽¹⁾



Taux de distribution 2020 de 56%
En ligne avec la pratique du Groupe d'un taux moyen d'environ 50%

1. Sous réserve de l'approbation des actionnaires lors de l'Assemblée Générale du 26 mai 2021 et payable le 1er juin 2021.
Cette distribution se fera intégralement par prélèvement sur le bénéfice distribuable.

5 ANNEXES

OBJECTIFS MOYEN TERME DE LEGRAND

Extrait de la présentation des résultats annuels 2020

6

PERSPECTIVES MOYEN-TERME CRÉATRICES DE VALEUR



PERSPECTIVES MOYEN-TERME CRÉATRICES DE VALEUR

Fort d'un modèle de développement éprouvé et d'offres portées par des tendances de marché durables, Legrand précise son modèle moyen-terme.

Sur l'ensemble d'un cycle économique et hors ralentissement économique majeur, le Groupe vise :

- une croissance annuelle moyenne de son chiffre d'affaires, hors effets de change, comprise entre +5% et +10% ;
- une marge opérationnelle ajustée moyenne⁽¹⁾, d'environ 20% du chiffre d'affaires ;
- un *cash flow* libre normalisé compris en moyenne entre 13% et 15% du chiffre d'affaires.

Legrand poursuivra par ailleurs le déploiement d'une démarche ESG exemplaire et ambitieuse, portée par des feuilles de route exigeantes, en particulier dans le cadre de la lutte contre le réchauffement climatique et la promotion de la diversité.

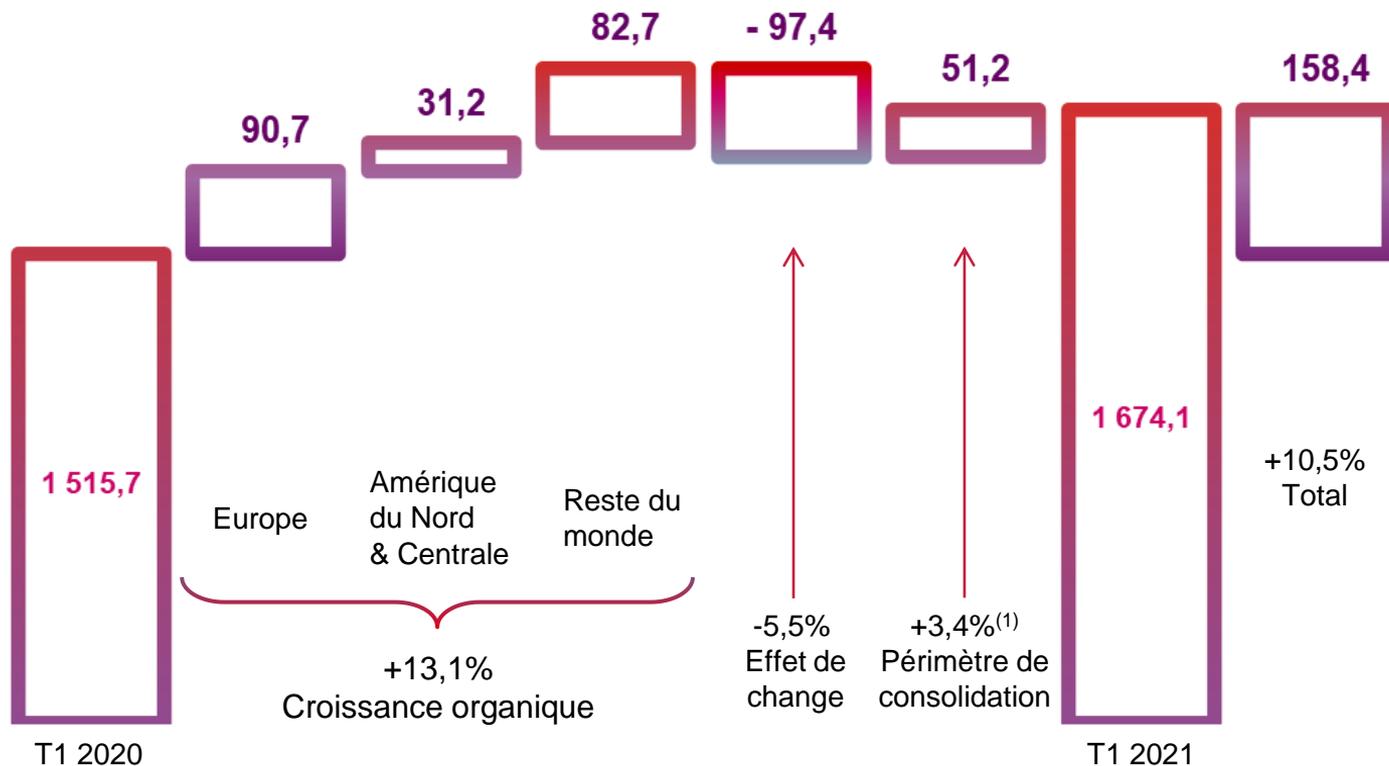
1. Y compris coûts liés aux restructurations.

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 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*.
- **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).

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Analyse des variations du chiffre d'affaires par destination au T1 2021 (en M€)



1. Du fait de la consolidation de Jobo Smartech, Focal Point et Borri.

1^{ER} TRIMESTRE 2021 – CHIFFRE D’AFFAIRES PAR DESTINATION⁽¹⁾

(M€)	T1 2020	T1 2021	Evolution totale	Effet périmètre	Croissance organique	Effet change
Europe	642,3	723,2	12,6%	1,0%	14,0%	-2,2%
Amérique du Nord et Centrale	602,7	614,8	2,0%	6,3%	4,9%	-8,5%
Reste du monde	270,7	336,1	24,2%	2,6%	29,8%	-6,8%
Total	1 515,7	1 674,1	10,5%	3,4%	13,1%	-5,5%

1. Zone dans laquelle la vente est enregistrée.

1^{ER} TRIMESTRE 2021 – CHIFFRE D’AFFAIRES PAR ORIGINE⁽¹⁾

(M€)	T1 2020	T1 2021	Evolution totale	Effet périmètre	Croissance organique	Effet change
Europe	663,2	754,2	13,7%	1,3%	14,7%	-2,1%
Amérique du Nord et Centrale	613,7	625,5	1,9%	6,2%	4,9%	-8,5%
Reste du monde	238,8	294,4	23,3%	2,1%	30,4%	-7,4%
Total	1 515,7	1 674,1	10,5%	3,4%	13,1%	-5,5%

1. Zone de facturation.

1^{ER} TRIMESTRE 2021 – COMPTE DE RÉSULTAT

En millions d'euros	T1 2020	T1 2021	Evolution en %
Chiffre d'affaires	1 515,7	1 674,1	+10,5%
Marge brute	801,6	881,2	+9,9%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>52,9%</i>	<i>52,6%</i>	
Résultat opérationnel ajusté⁽¹⁾	282,6	361,1	+27,8%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>18,6%</i>	<i>21,6%⁽²⁾</i>	
Amortissements & dépréciations liés aux revalorisations d'actifs lors des acquisitions et autres impacts sur le compte de résultat liés aux acquisitions	(22,6)	(21,2)	
Résultat opérationnel	260,0	339,9	+30,7%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>17,2%</i>	<i>20,3%</i>	
Produits et charges financiers	(20,0)	(21,3)	
Gains/(pertes) de change	(5,5)	0,4	
Impôts sur le résultat	(66,8)	(90,8)	
Résultat des entités mises en équivalence	(0,6)	0,0	
Résultat net	167,1	228,2	+36,6%
Résultat net part du Groupe	167,1	228,0	+36,4%

1. Résultat opérationnel ajusté des amortissements des réévaluations d'actifs incorporels pratiquées lors des acquisitions et des frais/produits liés à celles-ci (22,6 M€ au T1 2020 et 21,2 M€ au T1 2021) ainsi que, le cas échéant, des pertes de valeur des *goodwill* (0€ au T1 2020 et T1 2021).

2. 21,9% hors acquisitions (à périmètre 2020).

1^{ER} TRIMESTRE 2021 – RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AJUSTÉ AVANT ET APRÈS AUTRES PRODUITS (CHARGES) OPÉRATIONNELS PAR RÉGION GÉOGRAPHIQUE

Premier trimestre 2021 (en millions d'euros)	Europe	Amérique du Nord et Centrale	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	754,2	625,5	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)
Déduction des amortissements, dépréciations et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les frais administratifs, commerciaux, R&D et autres frais opérationnels	(3,4)	(16,5)	(1,3)	(21,2)
Résultat opérationnel ajusté avant autres produits (charges) opérationnels	203,8	132,4	57,2	393,4
en % du chiffre d'affaires	27,0%	21,2%	19,4%	23,5%
Autres produits (charges) opérationnels	(16,6)	(9,7)	(6,0)	(32,3) ⁽¹⁾
Déduction des amortissements, dépréciations et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les autres produits (charges) opérationnels	0,0	0,0	0,0	0,0
Résultat opérationnel ajusté	187,2	122,7	51,2	361,1
en % du chiffre d'affaires	24,8%	19,6%	17,4%	21,6%

1. Frais de restructuration (8,9 M€) et autres éléments divers (23,4 M€).

1^{ER} TRIMESTRE 2020 – RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AJUSTÉ AVANT ET APRÈS AUTRES PRODUITS (CHARGES) OPÉRATIONNELS PAR RÉGION GÉOGRAPHIQUE

Premier trimestre 2020 (en millions d'euros)	Europe	Amérique du Nord et Centrale	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	663,2	613,7	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)
Déduction des amortissements, dépréciations et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les frais administratifs, commerciaux, R&D et autres frais opérationnels	(5,3)	(17,6)	(2,4)	(25,3)
Résultat opérationnel ajusté avant autres produits (charges) opérationnels	146,0	120,0	39,1	305,1
en % du chiffre d'affaires	22,0%	19,6%	16,4%	20,1%
Autres produits (charges) opérationnels	(11,9)	(20,4)	12,5	(19,8) ⁽¹⁾
Déduction des amortissements, dépréciations et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les autres produits (charges) opérationnels	0,0	2,7	0,0	2,7
Résultat opérationnel ajusté	134,1	96,9	51,6	282,6
en % du chiffre d'affaires	20,2%	15,8%	21,6%	18,6%

1. Frais de restructuration (1,2 M€) et autres éléments divers (18,6 M€).

1^{ER} TRIMESTRE 2021 – RÉCONCILIATION DE LA MARGE BRUTE D'AUTO-FINANCEMENT ET DU RÉSULTAT NET

En millions d'euros	T1 2020	T1 2021
Résultat net	167,1	228,2
Amortissements et dépréciations	78,6	73,9
Variation des autres actifs et passifs non courants et des impôts différés non courants	15,4	18,8
(Gains)/pertes de change latents	(19,3)	(1,7)
(Plus-values) moins-values sur cessions d'actifs	(16,5)	(4,2)
Autres éléments n'ayant pas d'incidence sur la trésorerie	(1,8)	0,0
Marge brute d'autofinancement	223,5	315,0

1^{ER} TRIMESTRE 2021 – RÉCONCILIATION DU CASH FLOW LIBRE ET DU CASH FLOW LIBRE NORMALISÉ AVEC LA MARGE BRUTE D'AUTO-FINANCEMENT

En millions d'euros	T1 2020	T1 2021	Evolution en %
Marge brute d'autofinancement	223,5	315,0	+40,9%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>14,7%</i>	<i>18,8%</i>	
Baisse (Hausse) du besoin en fonds de roulement	(84,9)	(51,4)	
Flux de trésorerie des opérations courantes	138,6	263,6	+90,2%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>9,1%</i>	<i>15,7%</i>	
Investissements (dont frais de développement capitalisés)	(23,5)	(25,7)	
Produit résultant des cessions d'actifs	18,7	8,0	
Cash flow libre	133,8	245,9	+83,8%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>8,8%</i>	<i>14,7%</i>	
Hausse (Baisse) du besoin en fonds de roulement	84,9	51,4	
(Hausse) Baisse du besoin en fonds de roulement normalisé	11,7	(21,0)	
Cash flow libre normalisé	230,4	276,3	+19,9%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>15,2%</i>	<i>16,5%</i>	

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION (1/2)

	2020	T1	S1	9M	Année pleine
Intégration globale					
Jobo Smartech		Au bilan uniquement	6 mois	9 mois	12 mois
Focal Point		Au bilan uniquement	Au bilan uniquement	7 mois	10 mois
Borri ⁽¹⁾					Au bilan uniquement
Champion One					Au bilan uniquement
Compose					Au bilan uniquement

1. Borri, spécialiste italien des *UPS*, consolidé par mise en équivalence jusqu'en 2020.

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION (2/2)

2021	T1	S1	9M	Année pleine
Intégration globale				
Jobo Smartech	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
Focal Point	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
Borri ⁽¹⁾	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
Champion One	Au bilan uniquement	A déterminer	A déterminer	A déterminer
Compose	Au bilan uniquement	A déterminer	A déterminer	A déterminer

1. Borri, spécialiste italien des *UPS*, consolidé par mise en équivalence jusqu'en 2020.

CONTACTS

COMMUNICATION FINANCIERE

LEGRAND

Ronan MARC

Tél : +33 (0)1 49 72 53 53

ronan.marc@legrand.fr

COMMUNICATION PRESSE

PUBLICIS CONSULTANTS

Laurence BAULT

Mob : +33 (0)7 85 90 63 36

laurence.bault@publicisconsultants.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 peut contenir des estimations et/ou des informations prospectives. 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). 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.