

Limoges, le 31 juillet 2023

Publication du premier semestre 2023

**Dans un contexte de marché du bâtiment en retrait,
Legrand réalise une solide performance au premier semestre
et révisé à la hausse ses objectifs annuels**

Très bonne résistance au premier semestre

Croissance des ventes : +4,9% soit +6,0% hors change

Marge opérationnelle ajustée : 22,2% du chiffre d'affaires

Hausse du résultat net par action : +19,0%

Cash flow libre : 813,8 M€ à 18,9% du chiffre d'affaires

Nouveaux objectifs annuels 2023

Croissance du chiffre d'affaires (hors change et Russie) : +5% à +8%

Marge opérationnelle ajustée (avant acquisitions et Russie) : ~20,5% des ventes

Benoît Coquart, Directeur général de Legrand, a déclaré :

« Dans un contexte de marché du bâtiment globalement en retrait, Legrand enregistre des résultats très solides sur le premier semestre. Le chiffre d'affaires est en croissance de +4,9%, avec une belle résistance de notre croissance organique à +4,6% portée notamment par les segments à plus forte croissance (solutions d'efficacité énergétique, produits connectés et pour datacenters). Les indicateurs financiers restent très robustes, avec une marge opérationnelle ajustée élevée, à 22,2% des ventes, un cash flow libre atteignant 813,8 M€, un résultat net à 15,2% du chiffre d'affaires et un bénéfice net par action en croissance de 19,0%.

Le Groupe poursuit activement ses initiatives de croissance et de développement, avec le lancement de nombreux produits nouveaux, l'acquisition de 3 nouvelles sociétés depuis le début de l'année (Encelium, Clamper et l'annonce ce jour de Teknica au Chili), et enfin l'optimisation continue de sa structure de coûts.

Ces performances confirment une nouvelle fois la pertinence et la résistance du modèle de création de valeur du Groupe. Fort de ces réalisations, Legrand révisé à la hausse ses objectifs annuels.

Le déploiement soutenu de notre feuille de route stratégique et les tendances de fonds, telles que l'électrification, l'évolution des modes de vie et de travail, la digitalisation des usages, ou encore la maîtrise des consommations d'énergie, portent nos segments à plus forte croissance, et nous permettent ainsi de viser en 2023 une performance pleinement en ligne avec notre modèle moyen-terme de croissance et de création de valeur. »



Objectifs annuels 2023 révisés à la hausse¹

Le Groupe poursuit en 2023 son développement rentable et responsable dans le cadre de sa feuille de route stratégique².

Tenant compte des perspectives macroéconomiques mondiales actuelles, et hors ralentissement économique majeur, Legrand vise désormais pour l'année 2023 :

- une croissance de ses ventes hors effet de change et hors impacts de la Russie³ comprise entre +5% et +8% (contre +2% et +6% précédemment) comprenant un effet périmètre d'environ +2% ;
- une marge opérationnelle ajustée avant acquisitions (à périmètre 2022), et hors Russie et impacts liés d'environ 20,5% des ventes (contre environ 20% précédemment) ;
- un taux de réalisation RSE d'au moins 100% pour la deuxième année de sa feuille de route 2022-2024.

¹ Pour davantage d'informations, le lecteur est invité à se référer aux communiqués de presse des 9 février et 4 mai 2023.

² Pour davantage d'informations, le lecteur est invité à se référer aux communiqués de presse des 22 septembre 2021 et 29 mars 2022.

³ Pour davantage d'informations, le lecteur est invité à se référer au communiqué de presse du 25 janvier 2023.

Performance financière au 30 juin 2023
Chiffres clés

Données consolidées (en millions €)⁽¹⁾	1^{er} semestre 2022	1^{er} semestre 2023	Variation
Chiffre d'affaires	4 092,4	4 294,8	+4,9%
Résultat opérationnel ajusté	837,8	954,7	+14,0%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	20,5%	22,2% 22,7% avant acquisitions et Russie ⁽²⁾	
Résultat opérationnel	789,4	892,3	+13,0%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	19,3%	20,8%	
Résultat net part du Groupe	548,1	650,9	+18,8%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	13,4%	15,2%	
Cash flow libre normalisé	688,2	766,9	+11,4%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	16,8%	17,9%	
Cash flow libre	320,9	813,8	+153,6%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	7,8%	18,9%	
Dette financière nette au 30 juin	2 861,8	2 415,5	-15,6%

(1) Voir les annexes du présent communiqué pour le glossaire et les tableaux de réconciliation des indicateurs présentés.

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

Chiffre d'affaires consolidé

Au premier semestre 2023, le chiffre d'affaires progresse de +4,9% par rapport à la même période de 2022 pour atteindre 4 294,8 M€.

La progression organique des ventes est de +4,6% sur la période, avec +2,4% dans les pays matures et +11,2% dans les nouvelles économies. Dans un marché du bâtiment en retrait, cette évolution témoigne d'une bonne résistance tirée par les segments à plus forte croissance, le *pricing power* et une bonne performance commerciale du Groupe.

L'effet périmètre total est de +1,3%, dont +1,8% lié aux acquisitions et -0,5% d'impact net lié au désengagement prévu de la Russie. Sur la base des acquisitions réalisées, et de leurs dates probables de consolidation, cet effet serait proche de +2% en année pleine, hors impact lié au désengagement de la Russie.

L'impact de l'effet de change au premier semestre 2023 est de -1,0%. Sur la base des taux de change moyens du mois de juin 2023 seul, l'effet de change annuel sur le chiffre d'affaires serait de près de -2,5% en 2023.

Evolution des ventes par destination et par zone géographique à structure et taux de change constants :

	1^{er} sem. 2023 / 1^{er} sem. 2022	2^{ème} trim. 2023 / 2^{ème} trim. 2022
Europe	+6,8%	+3,1%
Amérique du Nord et Centrale	+0,4%	-2,3%
Reste du Monde	+8,2%	+8,4%
Total	+4,6%	+2,0%

Ces évolutions par zone géographique s'analysent comme suit :

- **Europe** (42,7% du chiffre d'affaires du Groupe) : la croissance à structure et taux de change constants est de +6,8% au premier semestre 2023, tirée notamment par la croissance très soutenue des offres d'efficacité énergétique et en dépit d'un marché résidentiel en retrait dans la plupart des pays.

Les ventes dans les pays matures d'Europe (36,4% du chiffre d'affaires du Groupe) sont en croissance organique de +5,1% au premier semestre 2023, dont +1,6% au deuxième trimestre seul, avec sur le semestre des hausses significatives dans plusieurs pays comme en Italie, en Espagne et en Allemagne et une bonne résistance en France, aux Pays-Bas ou encore en Grande-Bretagne et un retrait en Scandinavie.

Les ventes dans les nouvelles économies d'Europe sont en hausse de +19,0% au premier semestre. Au deuxième trimestre seul, le chiffre d'affaires croît de +13,7%, notamment porté par la forte croissance des ventes en Turquie.

- **Amérique du Nord et Centrale** (38,1% du chiffre d'affaires du Groupe) : les ventes progressent de +0,4% à structure et taux de change constants par rapport au premier semestre 2022.

Aux Etats-Unis seuls (34,6% du chiffre d'affaires du Groupe), le chiffre d'affaires est en baisse de -0,3% sur les six premiers mois de l'année, dont -3,0% au deuxième trimestre seul. Sur le semestre, dans un marché du bâtiment globalement négatif, cette tendance résulte d'une activité résidentielle en baisse à deux chiffres ainsi qu'un léger recul des offres destinées aux applications non-résidentielles, compensés en partie par une croissance à deux chiffres des ventes auprès des *datacenters*.

Sur le semestre, les ventes sont en forte progression au Canada et quasi-stables au Mexique.

- **Reste du Monde** (19,2% du chiffre d'affaires du Groupe) : le chiffre d'affaires est en hausse organique de +8,2% au premier semestre 2023.

En Asie-Pacifique (12,6% du chiffre d'affaires du Groupe), le chiffre d'affaires est en progression de +9,3% au premier semestre 2023 et de +9,0% au seul deuxième trimestre. Ces dynamiques reflètent une hausse très soutenue en Inde ainsi qu'une croissance modérée en Chine.

En Afrique et au Moyen-Orient (3,6% du chiffre d'affaires du Groupe), le chiffre d'affaires croît de +14,6% sur les six premiers mois de l'année et de +16,5% sur le deuxième trimestre. Sur six mois, cette croissance est soutenue tant en Afrique qu'au Moyen-Orient.

En Amérique du Sud (3,0% du chiffre d'affaires du Groupe), dans un contexte économique dégradé, les ventes diminuent de -3,0% au premier semestre, notamment du fait du Brésil, et enregistrent un recul de -3,3% au seul deuxième trimestre.

Résultat et marge opérationnels ajustés

Au premier semestre 2023, le résultat opérationnel ajusté est de 954,7 M€, en progression de +14,0% par rapport au premier semestre 2022. La marge opérationnelle ajustée s'établit ainsi à 22,2% des ventes de la période.

Avant acquisitions (à périmètre 2022), et hors Russie la marge opérationnelle ajustée atteint 22,7% des ventes du premier semestre 2023, en hausse de +2,2 points par rapport à celle du premier semestre 2022.

L'impact sur la marge opérationnelle ajustée des acquisitions et de la Russie sur le semestre sont de respectivement -0,3 point et -0,2 point.

Sur la période, le niveau élevé de rentabilité du groupe est porté par la marge brute qui reflète une solide maîtrise des coûts et des prix de vente.

Création de valeur et solidité du bilan

Le résultat net part du Groupe est en hausse de +18,8% par rapport au premier semestre 2022, à 650,9 M€ et s'établit à 15,2% du chiffre d'affaires. Cette hausse tient essentiellement à la progression du résultat opérationnel, l'évolution favorable du résultat financier, et un taux d'impôt sur les sociétés qui s'établit à 26,0%.

Le bénéfice net par action s'établit à 2,45 €, soit une croissance de 19,0% par rapport au premier semestre 2022.

Le *cash flow* libre représente 18,9% du chiffre d'affaires de la période, soit 813,8 M€, dans un contexte de couverture renforcée des stocks appelée à se normaliser progressivement. Le *cash flow* libre normalisé progresse de +11,4% et s'établit à 17,9% du chiffre d'affaires.

Le ratio de dette nette sur EBITDA¹ s'établit à 1,2 au 30 juin 2023. Le Groupe dispose de 2,9 Md€ de disponibilités de trésorerie avec une maturité de sa dette brute, à plus de 90% à taux fixe, de 4,6 années.

Legrand a conduit avec succès² une deuxième émission d'obligations liées au développement durable indexées sur les engagements RSE du Groupe, pour un montant de 700 M€, à taux fixe, avec une échéance à 6 ans.

Poursuite des initiatives de croissance et de développement

Legrand poursuit la mise en œuvre de sa feuille de route stratégique à travers de nombreuses initiatives de croissance et de développement, avec notamment :

- au titre de sa **stratégie de croissance externe ciblée**, l'annonce d'une troisième acquisition depuis le début de l'année : **Teknica**³, spécialiste chilien notamment des UPS (solutions intégrées, équipements, services et maintenance), en particulier pour les *datacenters* et les infrastructures. Basé à Santiago, au Chili, Teknica compte près de 400 collaborateurs pour un chiffre d'affaires annuel de près de 45 M€ ;
- le lancement de nombreux **produits nouveaux** sur le semestre, démontrant la forte capacité d'innovation du Groupe, avec par exemple :
 - pour son offre d'infrastructures essentielles la gamme d'appareillage Allzy en Inde, ou encore la gamme MatixGO en Italie;
 - pour les segments à plus forte croissance, la gamme de PDU Linkeo (*datacenters*, efficacité énergétique), la commande intelligente de climatiseur Netatmo (efficacité énergétique, produits connectés) ;
- l'amélioration continue de sa **performance opérationnelle** avec, par exemple, en Amérique du Nord et Centrale la consolidation de 5 centres de distributions aux Etats-Unis ou encore l'ouverture d'une nouvelle usine à Monterrey, au Mexique ;
- un investissement dans le fonds à impact *Partech Impact*, positionné sur des initiatives entrepreneuriales à mission telles que la mobilité verte ou encore l'assistance à l'autonomie.

¹ Sur la base de l'EBITDA des 12 derniers mois.

² Pour davantage d'informations, le lecteur est invité à se référer aux communiqués de presse des 29 septembre 2021 et 23 mai 2023.

³ Sous réserve des conditions suspensives d'usage.

Les comptes consolidés du premier semestre 2023 arrêtés par le Conseil d'administration du 28 juillet 2023 et ayant fait l'objet d'un examen limité par les Commissaires aux comptes du Groupe, la présentation et la conférence téléphonique (en direct et en différé) des résultats du premier semestre 2023 sont accessibles sur le site de Legrand (www.legrandgroup.com).

AGENDA FINANCIER :

- Résultats des neuf premiers mois 2023 : **8 novembre 2023**
Début de la « *quiet period*¹ » le 9 octobre 2023
- Résultats annuels 2023 : **15 février 2024**
Début de la « *quiet period*¹ » le 16 janvier 2024
- Assemblée Générale des actionnaires : **29 mai 2024**

A PROPOS DE LEGRAND

Legrand est le spécialiste mondial des infrastructures électriques et numériques du bâtiment. Son offre complète, adaptée aux marchés tertiaire, industriel et résidentiel en fait une référence à l'échelle mondiale. Capitalisant sur des évolutions technologiques et sociétales qui ont un impact durable sur les bâtiments, Legrand a pour raison d'être d'améliorer les vies en transformant les espaces où les gens vivent, travaillent et se rencontrent avec des infrastructures électriques et numériques et des solutions connectées qui sont simples, innovantes et durables. Dans une démarche impliquant l'ensemble de ses équipes et de ses parties prenantes, le Groupe poursuit sa stratégie de croissance rentable et responsable, tirée par les acquisitions et l'innovation avec le lancement régulier de nouvelles offres – dont notamment des produits à plus forte valeur d'usage (segments à plus forte croissance : datacenters, offres connectées, programmes d'efficacité énergétique). Legrand a réalisé en 2022 un chiffre d'affaires de 8,3 milliards d'euros. Le Groupe est coté sur Euronext Paris et intégré notamment au CAC 40, au CAC 40 ESG et au CAC SBT 1.5. (code ISIN FR0010307819). <https://www.legrandgroup.com>

Communication financière

Legrand
Ronan Marc
Tél : +33 (0)1 49 72 53 53
ronan.marc@legrand.com

Contact presse

TBWA Corporate
Tiphaine Raffray
Mob : +33 (0)6 58 27 78 98
tiphaine.raffray@tbwa-corporate.com

¹ Période de suspension de toute communication en amont de la publication des résultats.

Annexes

Glossaire

Besoin en fonds de roulement : 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.

Cash flow libre : 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.

Cash flow libre normalisé : 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.

Croissance organique : La croissance organique est définie comme la variation du chiffre d'affaires à structure (périmètre de consolidation) et taux de change constants.

Dettes financières nettes : 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.

EBITDA : 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.

Marge brute d'autofinancement : 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.

Résultat opérationnel ajusté : 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*.

RSE : Responsabilité Sociétale de l'Entreprise.

Taux de distribution : 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).

Calcul du besoin en fonds de roulement

En millions d'euros	S1 2022	S1 2023
Créances clients et comptes rattachés	1 058,1	1 074,1
Stocks	1 459,6	1 331,3
Autres créances courantes	270,5	310,3
Créances d'impôt courant ou exigible	117,8	142,7
Actifs/(passifs) d'impôts différés courants	102,4	103,0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	(908,6)	(944,8)
Autres passifs courants	(782,5)	(840,9)
Dettes d'impôt courant ou exigible	(55,0)	(68,0)
Provisions courantes	(128,9)	(147,0)
Besoin en fonds de roulement	1 133,4	960,7

Calcul de la dette financière nette

En millions d'euros	S1 2022	S1 2023
Emprunts courants	1 075,0	639,0
Emprunts non courants	4 456,7	4 630,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(2 669,9)	(2 854,4)
Dette financière nette	2 861,8	2 415,5

Réconciliation du résultat opérationnel ajusté avec le résultat net

En millions d'euros	S1 2022	S1 2023
Résultat net	548,4	651,0
Résultat des entités mises en équivalence	0,0	0,0
Impôts sur le résultat	202,9	229,2
(Gains)/pertes de change	(0,6)	3,2
Produits financiers	(5,1)	(31,9)
Charges financières	43,8	40,8
Résultat opérationnel	789,4	892,3
(i) Amortissements et dépréciations liés aux revalorisations d'actifs lors des acquisitions, autres impacts sur le compte de résultat liés aux acquisitions et (ii) dépréciations d'actifs en Russie	48,4	62,4
Pertes de valeur des <i>goodwill</i>	0,0	0,0
Résultat opérationnel ajusté	837,8	954,7

Réconciliation de l'EBITDA avec le résultat net

En millions d'euros	S1 2022	S1 2023
Résultat net	548,4	651,0
Résultat des entités mises en équivalence	0,0	0,0
Impôts sur le résultat	202,9	229,2
(Gains)/pertes de change	(0,6)	3,2
Produits financiers	(5,1)	(31,9)
Charges financières	43,8	40,8
Résultat opérationnel	789,4	892,3
Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles (y compris droits d'utilisation des actifs)	97,7	98,8
Amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles (y compris frais de développement capitalisés)	65,1	75,0
Pertes de valeur des <i>goodwill</i>	0,0	0,0
EBITDA	952,2	1 066,1

Réconciliation de la marge brute d'autofinancement, du *cash flow* libre et du *cash flow* libre normalisé avec le résultat net

En millions d'euros	S1 2022	S1 2023
Résultat net	548,4	651,0
Mouvements des actifs et passifs n'ayant pas entraîné de flux de trésorerie :		
Amortissements et dépréciations	164,6	175,5
Variation des autres actifs et passifs non courants et des impôts différés non courants	68,7	26,2
(Gains)/pertes de change latents	5,2	9,4
(Plus-values) moins-values sur cessions d'actifs	0,0	1,1
Autres éléments n'ayant pas d'incidence sur la trésorerie	0,0	0,1
Marge brute d'autofinancement	786,9	863,3
Baisse (Hausse) du besoin en fonds de roulement	(406,5)	29,4
Flux de trésorerie des opérations courantes	380,4	892,7
Investissements (dont frais de développement capitalisés)	(61,5)	(79,6)
Produit résultant des cessions d'actifs	2,0	0,7
Cash flow libre	320,9	813,8
Hausse (Baisse) du besoin en fonds de roulement	406,5	(29,4)
(Hausse) Baisse du besoin en fonds de roulement normalisé	(39,2)	(17,5)
Cash flow libre normalisé	688,2	766,9

Périmètre de consolidation

2022	T1	S1	9M	Année pleine
Intégration globale				
Geiger	Au bilan uniquement	6 mois	9 mois	12 mois
Emos	Au bilan uniquement	Au bilan uniquement	Au bilan uniquement	9 mois
Usystems		Au bilan uniquement	Au bilan uniquement	7 mois
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	T1	S1	9M	Année pleine
Intégration globale				
Geiger	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
Emos	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
Usystems	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
Voltadis	Au bilan uniquement	6 mois	9 mois	12 mois
A. & H. Meyer	Au bilan uniquement	6 mois	9 mois	12 mois
Power Control	Au bilan uniquement	Au bilan uniquement	A déterminer	A déterminer
Encelium	Au bilan uniquement	6 mois	9 mois	12 mois
Clamper	Au bilan uniquement	Au bilan uniquement	A déterminer	A déterminer
Tecnica			A déterminer	A déterminer

Avertissement

Ce communiqué peut contenir des déclarations et/ou informations prospectives qui ne sont pas des données historiques. Bien que Legrand estime que ces éléments prospectifs reposent sur des hypothèses raisonnables à la date de publication du présent document, ils sont soumis à de nombreux risques et incertitudes pouvant donner lieu à un écart entre les chiffres réels et ceux indiqués ou induits dans ce communiqué.

Il est rappelé que des informations détaillées sur les risques sont disponibles dans la version la plus actualisée du Document d'Enregistrement Universel de Legrand déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF), consultable en ligne sur le site internet de l'AMF (www.amf-france.org) ou sur celui de Legrand (www.legrandgroup.com).

L'attention des investisseurs et des porteurs de titres Legrand est attirée sur le fait qu'aucun élément prospectif contenu dans ce document n'est ou ne doit être interprété comme une promesse ou une garantie de résultats réels, ces derniers étant susceptibles de différer de manière significative. Par conséquent, ces éléments prospectifs doivent être utilisés avec prudence, en tenant compte de l'incertitude qui leur est inhérente.

Sous réserve des réglementations applicables, Legrand ne s'engage pas à publier de mise à jour de ces éléments 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.