

ENSEMBLE
AMÉLIORER
LES VIES

Résultats des neuf mois 2023

8 novembre 2023



Résultats des neuf mois 2023

Agenda

1. Faits marquants
2. Evolution des ventes
3. Performance financière solide
4. Croissance externe dynamique dans des segments porteurs
5. Objectif annuel 2023 précisés
6. *Corporate access 2023 & 2024*
7. Annexes



1

Faits marquants

Faits marquants

Résultats très solides dans un marché du bâtiment en retrait

- Croissance des ventes : +2,5%, soit +5,8% hors change & Russie
- Marge opérationnelle ajustée : 21,6% des ventes
- Hausse du résultat net par action : +15,9%
- *Cash flow* libre : 1,2 Md€ à 19,2% des ventes

Croissance externe dynamique dans des segments porteurs

- 4 acquisitions annoncées en 2023, 1 aujourd'hui

Objectifs annuels 2023 précisés

- Croissance des ventes : ~+5% (hors change et Russie)
- Marge opérationnelle ajustée : 20,5% à 21,0% des ventes avant acquisitions et Russie

A man with a beard and glasses, wearing a blue and white checkered shirt and a lanyard with an ID badge, stands in a server room. He is holding a tablet and looking towards the right. The server racks are visible in the background, illuminated with a blue light.

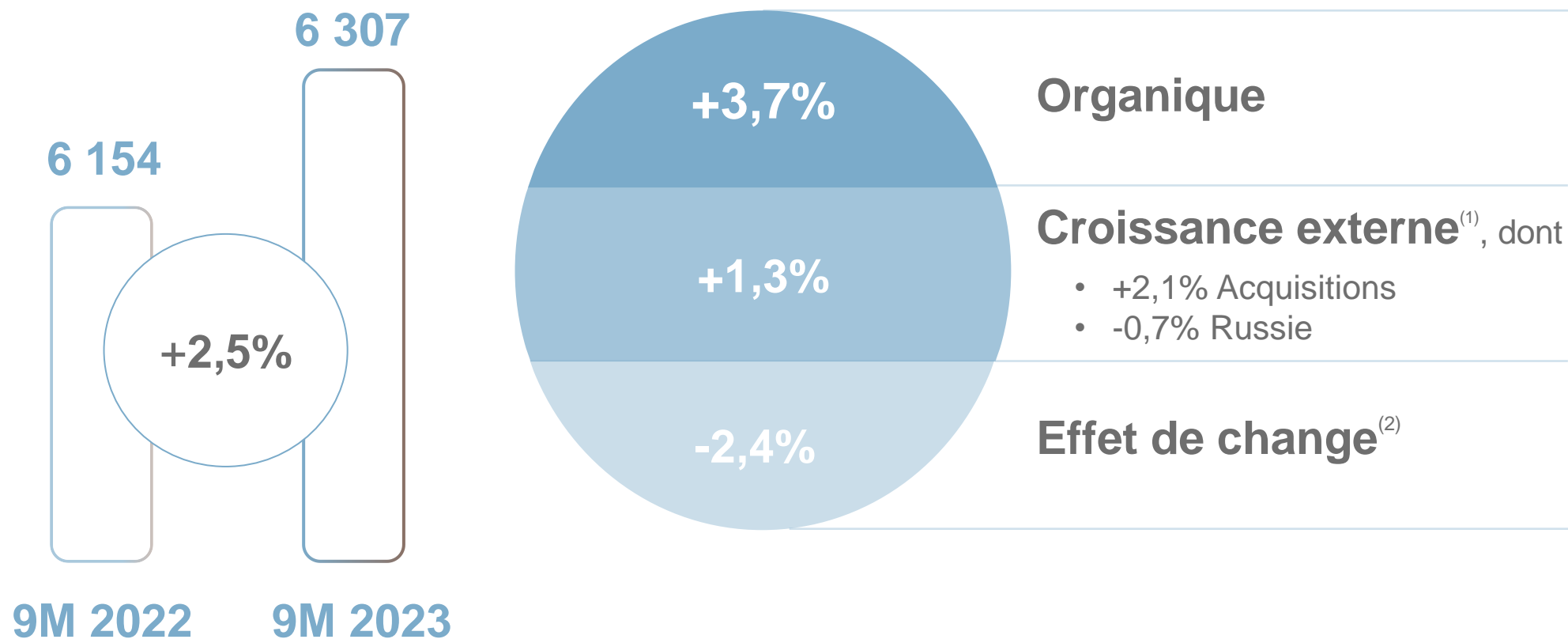
2

Evolution des ventes

Evolution des ventes

Evolution du chiffre d'affaires des 9M 2023

En millions d'€



1. Sur la base des acquisitions réalisées, et de leurs dates probables de consolidation, ainsi que de la cession effective des activités du Groupe en Russie en date du 4 octobre 2023, cet effet serait proche de +1% en année pleine, dont près de +2% lié aux acquisitions et -1% lié au désengagement de Russie.

2. Sur la base des taux de change moyens du mois d'octobre 2023 seul, l'effet de change annuel sur le chiffre d'affaires serait de près de -3% en 2023.

Evolution des ventes

Croissance organique du chiffre d'affaires par destination des 9M 2023

EUROPE

41,9% DU GROUPE

+7,1%

- Croissance soutenue des offres d'efficacité énergétique, celles pour *datacenters* et produits connectés
- Retrait du marché résidentiel dans la plupart des pays
- T3 bien orienté à +7,6%

PAYS MATURES (35,8% du Groupe) **+5,6%**

- Belles croissances dans plusieurs pays: Italie, Espagne et Allemagne
- Bonne résistance en France, G.-B., Pays-Bas et Belgique

NOUVELLES ÉCONOMIES **+17,3%**

- Forte progression, notamment en Turquie

AMÉRIQUE DU NORD & CENTRALE

38,9% DU GROUPE

-0,9%

ÉTATS-UNIS (35,4% du Groupe) **-1,6%**

- Marché du bâtiment globalement négatif
- Baisse des offres résidentielles et non-résidentielles
- Croissance à deux chiffres des ventes auprès des *datacenters*

MEXICO & CANADA

- Forte progression au Canada
- Léger recul au Mexique

RESTE DU MONDE

19,2% DU GROUPE

+6,2%

ASIE-PACIFIQUE (12,6% du Groupe) **+7,4%**

- Forte croissance en Inde
- Stabilité en Chine

AFRIQUE & M.-O. (3,5% du Groupe) **+10,9%**

- Croissance soutenue dans les deux régions

AMÉRIQUE DU SUD (3,1% du Groupe) **-3,1%**

- Contexte économique dégradé, en particulier au Brésil

Bonne résistance

tirée par les segments à plus forte croissance, le *pricing power* et une bonne performance commerciale dans un marché du bâtiment en retrait



3

Performance financière solide

Performance financière solide

Marge opérationnelle ajustée des 9M 2023

9M 2022	Marge opérationnelle ajustée	20,2%
	<p>Niveau de rentabilité élevé démontrant à nouveau la forte résilience de Legrand dans un contexte de marché du bâtiment en retrait</p>	+1,7 pts
9M 2023	Marge opérationnelle ajustée avant acquisitions & Russie⁽¹⁾	21,9%
	<p>Impact des acquisitions Impact de la Russie</p>	<p>-0,2 pts -0,1 pt</p>
9M 2023	Marge opérationnelle ajustée	21,6%

1. À périmètre 2022.

Performance financière solide

Une forte création de valeur aux 9M 2023

RÉSULTAT NET ET PAR ACTION

- **RÉSULTAT NET PAR ACTION 3,53€ (+15,9%)**
- **RÉSULTAT NET PART DU GROUPE 937,2 M€ (+15,5%), 14,9% des ventes**
Evolution favorable du résultat financier et de change
Taux d'impôt sur les sociétés de 26,0%

CASH FLOW LIBRE

- **MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT 1 267 M€ (+9,6%)**
- **CASH FLOW LIBRE 1 214,1 M€, 19,2% des ventes**
Couverture toujours renforcée des stocks appelée à se normaliser progressivement
- **CASH FLOW LIBRE NORMALISÉ 1 113 M€ (+11,3%)**
17,6% des ventes

Rentabilité et génération de trésorerie du Groupe élevées et de premier plan

Performance financière solide

Structure de bilan

RATIO DETTE NETTE SUR EBITDA⁽¹⁾

1,1x
aux 9M 2023

STRUCTURE DE DETTE

Dettes nettes
<2,2 Md€

Dettes brutes: >90% à taux fixe
& maturité de 4,4 ans
Cash disponible 3,2 Md€



4

Croissance externe dynamique dans des segments porteurs

Croissance externe dynamique dans des segments porteurs (1/2)

ZPE Systems





ACQUISITION⁽¹⁾ DE ZPE SYSTEMS

- **Spécialiste américain de premier plan des *serial console servers*** (accès et la gestion à distance d'équipements informatiques réseaux dans les *datacenters*)
- **Nouveau segment porteur, très complémentaire** au sein des *datacenters*
- Fremont, Etats-Unis
- **>80 M\$ de chiffre d'affaires**



Croissance externe dynamique dans des segments porteurs (2/2)

4 acquisitions annoncées en 2023

		CA
	Acteur américain de solutions d' éclairage à forte efficacité énergétique pour bâtiments tertiaires	>20 M\$
	Leader brésilien des dispositifs de protection des solutions basse tension (<i>surge protection devices</i>) - photovoltaïque	~40 M€
	Spécialiste chilien des <i>UPS</i> ⁽¹⁾ pour les datacenters et les infrastructures	~45 M€
 NEW	Spécialiste américain de premier plan des <i>serial console servers</i> pour datacenters	>80 M\$

1. UPS: Uninterruptible Power Supply ; Alimentation Statique sans Interruption (onduleur).



5

Objectifs annuels 2023 précisés

Objectifs annuels 2023 précisés⁽¹⁾

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

Tenant compte des réalisations sur les neuf premiers mois de l'année et des perspectives macroéconomiques mondiales à court terme, **Legrand vise désormais pour l'année 2023:**

- une **croissance** de ses **ventes** hors effet de change et hors impact de la Russie⁽²⁾, d'environ **+5%** (contre +5% et +8% précédemment) avec une **croissance organique** comprise entre **+2,5%** et **3,5%** et un **effet périmètre** lié aux **acquisitions** proche de **+2%**;
- une **marge opérationnelle ajustée** de **20,5% à 21,0%** des ventes avant acquisitions, à périmètre 2022, et hors Russie et impacts liés (contre environ 20,5% 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, 4 mai et 31 juillet 2023..

2. Pour davantage d'informations, le lecteur est invité à se référer aux communiqués de presse des 25 janvier et 12 octobre 2023.



6

Corporate access 2023 & 2024



Corporate access 2023 & 2024⁽¹⁾

FY 2023 - ROADSHOWS

Date	Broker	Location	Legrand participants
16 février 2024	Société Générale	Paris	Équipe de direction
19 & 20 février 2024	Goldman Sachs	Londres	Équipe de direction
21 février 2024	BNPP Exane	Francfort	Équipe de direction
21 février 2024	BNPP Exane	NYC	Équipe de direction
23 février 2024	Haitong	Asie (Virtuel)	Équipe de direction
27 février 2024	BNPP Exane	Chicago	Équipe de direction
28 & 29 février 2024	RBC	Toronto & Montréal	Équipe de direction
Du 5 au 7 mars 2024	Kepler Cheuvreux	Pays nordiques	Équipe de direction
18 & 19 mars 2024	CIC MS	Genève & Zurich	Équipe de direction
25 mars 2024	HSBC	Asie (Virtuel)	Équipe de direction

1. Les dates et les participants peuvent changer.

Corporate access 2023 & 2024⁽¹⁾

CONFÉRENCES 2023

Date	Conférence	Lieu	Participants Legrand
29 novembre 2023	CIC Forum by Market Solutions	Paris	Équipe IR
30 novembre 2023	Société Générale – Premium review	Paris	Équipe de direction
5 décembre 2023	Goldman Sachs – Annual Industrials	Londres	Équipe IR



7

Annexes

Annexes

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 et Environnementale.

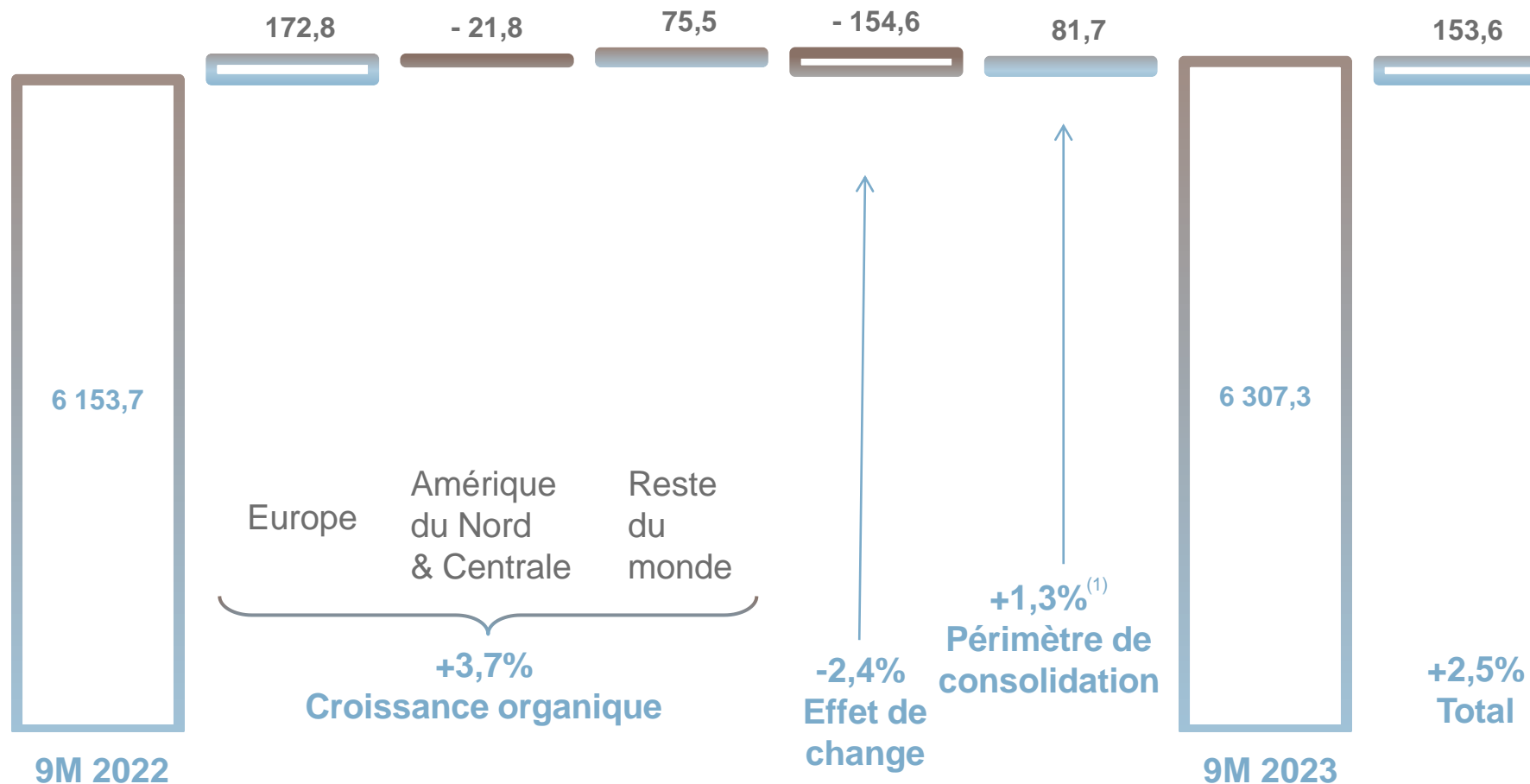
Le taux de distribution est défini comme le rapport du dividende par action proposé au titre d'une année n rapporté au bénéfice net part du Groupe par action de l'année n calculé sur la base du nombre moyen d'actions ordinaires hors auto-détention au 31 décembre de l'année n.

UPS : *Uninterruptible Power Supply* ; Alimentation Statique sans Interruption (onduleur).

Annexes

Évolution du chiffre d'affaires

Analyse des variations du chiffre d'affaires par destination aux 9M 2023 (en M€)



1. Consolidation de Emos, Usystems, Voltadis, A. & H. Meyer, Power Control et Encelium et impact négatif de la Russie.

Annexes

Neuf mois 2023 – chiffre d'affaires par destination⁽¹⁾

(M€)	9M 2022	9M 2023	Evolution totale	Effet périmètre	Croissance organique	Effet change
Europe	2 443,5	2 639,5	8,0%	2,3%	7,1%	-1,4%
Amérique du Nord et Centrale	2 501,9	2 456,1	-1,8%	0,7%	-0,9%	-1,7%
Reste du monde	1 208,3	1 211,7	0,3%	0,4%	6,2%	-5,9%
Total	6 153,7	6 307,3	2,5%	1,3%	3,7%	-2,4%

1. Zone dans laquelle la vente est enregistrée.

Annexes

1^{er} trimestre 2023 – chiffre d'affaires par destination⁽¹⁾

(M€)	T1 2022	T1 2023	Evolution totale	Effet périmètre	Croissance organique	Effet change
Europe	845,9	941,1	11,3%	1,9%	10,7%	-1,4%
Amérique du Nord et Centrale	748,1	811,6	8,5%	0,1%	3,5%	4,7%
Reste du monde	378,3	396,9	4,9%	0,0%	7,9%	-2,8%
Total	1 972,3	2 149,6	9,0%	0,9%	7,4%	0,6%

1. Zone dans laquelle la vente est enregistrée.

Annexes

2^{ème} trimestre 2023 – chiffre d'affaires par destination ⁽¹⁾

(M€)	T2 2022	T2 2023	Evolution totale	Effet périmètre	Croissance organique	Effet change
Europe	853,9	893,8	4,7%	2,7%	3,1%	-1,1%
Amérique du Nord et Centrale	849,7	824,7	-2,9%	1,2%	-2,3%	-1,9%
Reste du monde	416,5	426,7	2,4%	0,7%	8,4%	-6,2%
Total	2 120,1	2 145,2	1,2%	1,7%	2,0%	-2,5%

Annexes

3^{ème} trimestre 2023 – chiffre d'affaires par destination ⁽¹⁾

(M€)	T3 2022	T3 2023	Evolution totale	Effet périmètre	Croissance organique	Effet change
Europe	743,7	804,6	8,2%	2,3%	7,6%	-1,7%
Amérique du Nord et Centrale	904,1	819,8	-9,3%	0,7%	-3,2%	-7,0%
Reste du monde	413,5	388,1	-6,1%	0,4%	2,5%	-8,7%
Total	2 061,3	2 012,5	-2,4%	1,3%	1,8%	-5,3%

Annexes

Neuf mois 2023 – chiffre d'affaires par origine⁽¹⁾

(M€)	9M 2022	9M 2023	Evolution totale	Effet périmètre	Croissance organique	Effet change
Europe	2 561,2	2 757,5	7,7%	2,4%	6,6%	-1,4%
Amérique du Nord et Centrale	2 537,4	2 497,6	-1,6%	0,5%	-0,4%	-1,7%
Reste du monde	1 055,1	1 052,2	-0,3%	0,4%	6,4%	-6,6%
Total	6 153,7	6 307,3	2,5%	1,3%	3,7%	-2,4%

Annexes

1^{er} trimestre 2023 – chiffre d'affaires par origine⁽¹⁾

(M€)	T1 2022	T1 2023	Evolution totale	Effet périmètre	Croissance organique	Effet change
Europe	880,8	978,2	11,1%	1,9%	10,5%	-1,4%
Amérique du Nord et Centrale	759,7	829,2	9,1%	0,0%	4,2%	4,7%
Reste du monde	331,8	342,2	3,1%	0,0%	6,6%	-3,2%
Total	1 972,3	2 149,6	9,0%	0,9%	7,4%	0,6%

Annexes

2^{ème} trimestre 2023 – chiffre d'affaires par origine⁽¹⁾

(M€)	T2 2022	T2 2023	Evolution totale	Effet périmètre	Croissance organique	Effet change
Europe	897,9	936,0	4,2%	2,8%	2,5%	-1,1%
Amérique du Nord et Centrale	861,4	837,4	-2,8%	1,0%	-1,9%	-1,9%
Reste du monde	360,8	371,8	3,0%	0,8%	9,8%	-6,9%
Total	2 120,1	2 145,2	1,2%	1,7%	2,0%	-2,5%

Annexes

3^{ème} trimestre 2023 – chiffre d'affaires par origine⁽¹⁾

(M€)	T3 2022	T3 2023	Evolution totale	Effet périmètre	Croissance organique	Effet change
Europe	782,5	843,3	7,8%	2,5%	6,9%	-1,6%
Amérique du Nord et Centrale	916,3	831,0	-9,3%	0,5%	-2,9%	-7,1%
Reste du monde	362,5	338,2	-6,7%	0,4%	2,8%	-9,6%
Total	2 061,3	2 012,5	-2,4%	1,3%	1,8%	-5,3%

Annexes

Neuf mois 2023 – Compte de résultat

En millions d'euros	9M 2022	9M 2023	Evolution en %
Chiffre d'affaires	6 153,7	6 307,3	+2,5%
Marge brute	3 044,1	3 303,1	+8,5%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	49,5%	52,4%	
Résultat opérationnel ajusté	1 240,3	1 363,5	+9,9%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	20,2%	21,6%⁽¹⁾	
(i) des amortissements et dépréciations liés aux revalorisations d'actifs lors des acquisitions et des autres impacts sur le compte de résultat liés aux acquisitions, et (ii) des dépréciations d'actifs en Russie	(75,6)	(89,7)	
Pertes de valeur des goodwill	0,0	0,0	
Résultat opérationnel	1 164,7	1 273,8	+9,4%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	18,9%	20,2%	
Produits et charges financiers	(54,3)	(6,9)	
Gains/(pertes) de change	2,0	0,4	
Impôts sur le résultat	(300,4)	(329,8)	
Résultat des entités mises en équivalence	0,0	0,0	
Résultat net	812,0	937,5	+15,5%
Résultat net part du Groupe	811,7	937,2	+15,5%

1. 21,9% hors acquisitions (à périmètre 2022), hors Russie et impacts liés.

Annexes

1^{er} trimestre 2023 – Compte de résultat

En millions d'euros	T1 2022	T1 2023	Evolution en %
Chiffre d'affaires	1 972,3	2 149,6	+9,0%
Marge brute	978,6	1 139,5	+16,4%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	49,6%	53,0%	
Résultat opérationnel ajusté	401,2	477,2	+18,9%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	20,3%	22,2%⁽¹⁾	
(i) des amortissements et dépréciations liés aux revalorisations d'actifs lors des acquisitions et des autres impacts sur le compte de résultat liés aux acquisitions, et (ii) des dépréciations d'actifs en Russie	(23,6)	(26,8)	
Pertes de valeur des goodwill	0,0	0,0	
Résultat opérationnel	377,6	450,4	+19,3%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	19,1%	21,0%	
Produits et charges financiers	(22,4)	(4,0)	
Gains/(pertes) de change	(1,0)	(0,2)	
Impôts sur le résultat	(95,7)	(115,8)	
Résultat des entités mises en équivalence	0,0	0,0	
Résultat net	258,5	330,4	+27,8%
Résultat net part du Groupe	258,3	330,5	+28,0%

1. 22,6% hors acquisitions (à périmètre 2022), hors Russie et impacts liés.

Annexes

2^{ème} trimestre 2023 – Compte de résultat

En millions d'euros	T2 2022	T2 2023	Evolution en %
Chiffre d'affaires	2 120,1	2 145,2	+1,2%
Marge brute	1 054,4	1 127,9	+7,0%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	49,7%	52,6%	
Résultat opérationnel ajusté	436,6	477,5	+9,4%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	20,6%	22,3%⁽¹⁾	
(i) des amortissements et dépréciations liés aux revalorisations d'actifs lors des acquisitions et des autres impacts sur le compte de résultat liés aux acquisitions, et (ii) des dépréciations d'actifs en Russie	(24,8)	(35,6)	
Pertes de valeur des goodwill	0,0	0,0	
Résultat opérationnel	411,8	441,9	+7,3%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	19,4%	20,6%	
Produits et charges financiers	(16,3)	(4,9)	
Gains/(pertes) de change	1,6	(3,0)	
Impôts sur le résultat	(107,2)	(113,4)	
Résultat des entités mises en équivalence	0,0	0,0	
Résultat net	289,9	320,6	+10,6%
Résultat net part du Groupe	289,8	320,4	+10,6%

1. 22,7% hors acquisitions (à périmètre 2022), hors Russie et impacts liés.

Annexes

3^{ème} trimestre 2023 – Compte de résultat

En millions d'euros	T3 2022	T3 2023	Evolution en %
Chiffre d'affaires	2 061,3	2 012,5	-2,4%
Marge brute	1 011,1	1 035,7	+2,4%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	49,1%	51,5%	
Résultat opérationnel ajusté	402,5	408,8	+1,6%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	19,5%	20,3% ⁽¹⁾	
(i) des amortissements et dépréciations liés aux revalorisations d'actifs lors des acquisitions et des autres impacts sur le compte de résultat liés aux acquisitions, et (ii) des dépréciations d'actifs en Russie	(27,2)	(27,3)	
Pertes de valeur des goodwill	0,0	0,0	
Résultat opérationnel	375,3	381,5	+1,7%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	18,2%	19,0%	
Produits et charges financiers	(15,6)	2,0	
Gains/(pertes) de change	1,4	3,6	
Impôts sur le résultat	(97,5)	(100,6)	
Résultat des entités mises en équivalence	0,0	0,0	
Résultat net	263,6	286,5	+8,7%
Résultat net part du Groupe	263,6	286,3	+8,6%

1. 20,2% hors acquisitions (à périmètre 2022), hors Russie et impacts liés.

Annexes

Neuf mois 2023 – résultat opérationnel ajusté avant et après autres produits (charges) opérationnels par région géographique

Neuf mois 2023 (en millions d'euros)	Europe	Amérique du Nord et Centrale	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	2 757,5	2 497,6	1 052,2	6 307,3
Coût des ventes	(1 262,3)	(1 175,3)	(566,6)	(3 004,2)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(806,2)	(822,2)	(263,6)	(1 892,0)
Déduction (i) des amortissements et dépréciations liés aux revalorisations d'actifs lors des acquisitions et des autres impacts sur le compte de résultat liés aux acquisitions, (ii) des dépréciations d'actifs en Russie, ainsi que, (iii) le cas échéant, des pertes de valeur de goodwill	(26,6)	(59,1)	(4,0)	(89,7)
Résultat opérationnel ajusté avant autres produits (charges) opérationnels	715,6	559,2	226,0	1 500,8
en % du chiffre d'affaires	26,0%	22,4%	21,5%	23,8%
Autres produits (charges) opérationnels	(62,3)	(60,8)	(14,2)	(137,3) ⁽¹⁾
Déduction (i) des amortissements et dépréciations liés aux revalorisations d'actifs lors des acquisitions et des autres impacts sur le compte de résultat liés aux acquisitions, (ii) des dépréciations d'actifs en Russie, ainsi que, (iii) le cas échéant, des pertes de valeur de goodwill	0,0	0,0	0,0	0,0
Résultat opérationnel ajusté	653,3	498,4	211,8	1 363,5
en % du chiffre d'affaires	23,7%	20,0%	20,1%	21,6%

1. Frais de restructuration (39,7 M€) et autres éléments divers (97,6 M€).

Annexes

Neuf mois 2022 – résultat opérationnel ajusté avant et après autres produits (charges) opérationnels par région géographique

Neuf mois 2022 (en millions d'euros)	Europe	Amérique du Nord et Centrale	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	2 561,2	2 537,4	1 055,1	6 153,7
Coût des ventes	(1 205,1)	(1 306,0)	(598,5)	(3 109,6)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(753,0)	(777,5)	(243,9)	(1 774,4)
Déduction (i) des amortissements et dépréciations liés aux revalorisations d'actifs lors des acquisitions et des autres impacts sur le compte de résultat liés aux acquisitions, (ii) des dépréciations d'actifs en Russie, ainsi que, (iii) le cas échéant, des pertes de valeur de goodwill	(13,7)	(57,5)	(4,4)	(75,6)
Résultat opérationnel ajusté avant autres produits (charges) opérationnels	616,8	511,4	217,1	1 345,3
en % du chiffre d'affaires	24,1%	20,2%	20,6%	21,9%
Autres produits (charges) opérationnels	(70,7)	(23,8)	(10,5)	(105,0) ⁽¹⁾
Déduction (i) des amortissements et dépréciations liés aux revalorisations d'actifs lors des acquisitions et des autres impacts sur le compte de résultat liés aux acquisitions, (ii) des dépréciations d'actifs en Russie, ainsi que, (iii) le cas échéant, des pertes de valeur de goodwill	0,0	0,0	0,0	0,0
Résultat opérationnel ajusté	546,1	487,6	206,6	1 240,3
en % du chiffre d'affaires	21,3%	19,2%	19,6%	20,2%

1. Frais de restructuration (25,9 M€) et autres éléments divers (79,1 M€).

Annexes

1^{er} trimestre 2023 – résultat opérationnel ajusté avant et après autres produits (charges) opérationnels par région géographique

Premier trimestre 2023 (en millions d'euros)	Europe	Amérique du Nord et Centrale	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	978,2	829,2	342,2	2 149,6
Coût des ventes	(436,6)	(389,6)	(183,9)	(1 010,1)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(287,7)	(271,3)	(82,9)	(641,9)
Déduction (i) des amortissements et dépréciations liés aux revalorisations d'actifs lors des acquisitions et des autres impacts sur le compte de résultat liés aux acquisitions, (ii) des dépréciations d'actifs en Russie, ainsi que, (iii) le cas échéant, des pertes de valeur de <i>goodwill</i>	(6,3)	(19,2)	(1,3)	(26,8)
Résultat opérationnel ajusté avant autres produits (charges) opérationnels	260,2	187,5	76,7	524,4
en % du chiffre d'affaires	26,6%	22,6%	22,4%	24,4%
Autres produits (charges) opérationnels	(16,6)	(27,8)	(2,8)	(47,2) ⁽¹⁾
Déduction (i) des amortissements et dépréciations liés aux revalorisations d'actifs lors des acquisitions et des autres impacts sur le compte de résultat liés aux acquisitions, (ii) des dépréciations d'actifs en Russie, ainsi que, (iii) le cas échéant, des pertes de valeur de <i>goodwill</i>	0,0	0,0	0,0	0,0
Résultat opérationnel ajusté	243,6	159,7	73,9	477,2
en % du chiffre d'affaires	24,9%	19,3%	21,6%	22,2%

1. Frais de restructuration (13,3 M€) et autres éléments divers (33,9 M€).

Annexes

1^{er} trimestre 2022 – résultat opérationnel ajusté avant et après autres produits (charges) opérationnels par région géographique

Premier trimestre 2022 (en millions d'euros)	Europe	Amérique du Nord et Centrale	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	880,8	759,7	331,8	1 972,3
Coût des ventes	(408,2)	(398,9)	(186,6)	(993,7)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(255,2)	(237,8)	(73,8)	(566,8)
Déduction (i) des amortissements et dépréciations liés aux revalorisations d'actifs lors des acquisitions et des autres impacts sur le compte de résultat liés aux acquisitions, (ii) des dépréciations d'actifs en Russie, ainsi que, (iii) le cas échéant, des pertes de valeur de <i>goodwill</i>	(4,0)	(18,2)	(1,4)	(23,6)
Résultat opérationnel ajusté avant autres produits (charges) opérationnels	221,4	141,2	72,8	435,4
en % du chiffre d'affaires	25,1%	18,6%	21,9%	22,1%
Autres produits (charges) opérationnels	(24,8)	(8,8)	(0,6)	(34,2) ⁽¹⁾
Déduction (i) des amortissements et dépréciations liés aux revalorisations d'actifs lors des acquisitions et des autres impacts sur le compte de résultat liés aux acquisitions, (ii) des dépréciations d'actifs en Russie, ainsi que, (iii) le cas échéant, des pertes de valeur de <i>goodwill</i>	0,0	0,0	0,0	0,0
Résultat opérationnel ajusté	196,6	132,4	72,2	401,2
en % du chiffre d'affaires	22,3%	17,4%	21,8%	20,3%

1. Frais de restructuration (6,7 M€) et autres éléments divers (27,5 M€).

Annexes

2^{ème} trimestre 2023 – résultat opérationnel ajusté avant et après autres produits (charges) opérationnels par région géographique

Deuxième trimestre 2023 (en millions d'euros)	Europe	Amérique du Nord et Centrale	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	936,0	837,4	371,8	2 145,2
Coût des ventes	(427,9)	(391,0)	(198,4)	(1 017,3)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(268,1)	(268,7)	(92,7)	(629,5)
Déduction (i) des amortissements et dépréciations liés aux revalorisations d'actifs lors des acquisitions et des autres impacts sur le compte de résultat liés aux acquisitions, (ii) des dépréciations d'actifs en Russie, ainsi que, (iii) le cas échéant, des pertes de valeur de <i>goodwill</i>	(15,1)	(19,1)	(1,4)	(35,6)
Résultat opérationnel ajusté avant autres produits (charges) opérationnels	255,1	196,8	82,1	534,0
en % du chiffre d'affaires	27,3%	23,5%	22,1%	24,9%
Autres produits (charges) opérationnels	(30,8)	(19,6)	(6,1)	(56,5) ⁽¹⁾
Déduction (i) des amortissements et dépréciations liés aux revalorisations d'actifs lors des acquisitions et des autres impacts sur le compte de résultat liés aux acquisitions, (ii) des dépréciations d'actifs en Russie, ainsi que, (iii) le cas échéant, des pertes de valeur de <i>goodwill</i>	0,0	0,0	0,0	0,0
Résultat opérationnel ajusté	224,3	177,2	76,0	477,5
en % du chiffre d'affaires	24,0%	21,2%	20,4%	22,3%

1. Frais de restructuration (16,7 M€) et autres éléments divers (39,8 M€).

Annexes

2^{ème} trimestre 2022 – résultat opérationnel ajusté avant et après autres produits (charges) opérationnels par région géographique

Deuxième trimestre 2022 (en millions d'euros)	Europe	Amérique du Nord et Centrale	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	897,9	861,4	360,8	2 120,1
Coût des ventes	(415,2)	(445,2)	(205,3)	(1 065,7)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(258,4)	(264,4)	(83,8)	(606,6)
Déduction (i) des amortissements et dépréciations liés aux revalorisations d'actifs lors des acquisitions et des autres impacts sur le compte de résultat liés aux acquisitions, (ii) des dépréciations d'actifs en Russie, ainsi que, (iii) le cas échéant, des pertes de valeur de <i>goodwill</i>	(4,1)	(19,2)	(1,5)	(24,8)
Résultat opérationnel ajusté avant autres produits (charges) opérationnels	228,4	171,0	73,2	472,6
en % du chiffre d'affaires	25,4%	19,9%	20,3%	22,3%
Autres produits (charges) opérationnels	(33,0)	1,0	(4,0)	(36,0) ⁽¹⁾
Déduction (i) des amortissements et dépréciations liés aux revalorisations d'actifs lors des acquisitions et des autres impacts sur le compte de résultat liés aux acquisitions, (ii) des dépréciations d'actifs en Russie, ainsi que, (iii) le cas échéant, des pertes de valeur de <i>goodwill</i>	0,0	0,0	0,0	0,0
Résultat opérationnel ajusté	195,4	172,0	69,2	436,6
en % du chiffre d'affaires	21,8%	20,0%	19,2%	20,6%

1. Frais de restructuration (7,6 M€) et autres éléments divers (28,4 M€).

Annexes

3^{ème} trimestre 2023 – résultat opérationnel ajusté avant et après autres produits (charges) opérationnels par région géographique

Troisième trimestre 2023 (en millions d'euros)	Europe	Amérique du Nord et Centrale	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	843,3	831,0	338,2	2 012,5
Coût des ventes	(397,8)	(394,7)	(184,3)	(976,8)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(250,4)	(282,2)	(88,0)	(620,6)
Déduction (i) des amortissements et dépréciations liés aux revalorisations d'actifs lors des acquisitions et des autres impacts sur le compte de résultat liés aux acquisitions, (ii) des dépréciations d'actifs en Russie, ainsi que, (iii) le cas échéant, des pertes de valeur de goodwill	(5,2)	(20,8)	(1,3)	(27,3)
Résultat opérationnel ajusté avant autres produits (charges) opérationnels	200,3	174,9	67,2	442,4
en % du chiffre d'affaires	23,8%	21,0%	19,9%	22,0%
Autres produits (charges) opérationnels	(14,9)	(13,4)	(5,3)	(33,6) ⁽¹⁾
Déduction (i) des amortissements et dépréciations liés aux revalorisations d'actifs lors des acquisitions et des autres impacts sur le compte de résultat liés aux acquisitions, (ii) des dépréciations d'actifs en Russie, ainsi que, (iii) le cas échéant, des pertes de valeur de goodwill	0,0	0,0	0,0	0,0
Résultat opérationnel ajusté	185,4	161,5	61,9	408,8
en % du chiffre d'affaires	22,0%	19,4%	18,3%	20,3%

1. Frais de restructuration (9,7 M€) et autres éléments divers (23,9 M€).

Annexes

3^{ème} trimestre 2022 – résultat opérationnel ajusté avant et après autres produits (charges) opérationnels par région géographique

Troisième trimestre 2022 (en millions d'euros)	Europe	Amérique du Nord et Centrale	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	782,5	916,3	362,5	2 061,3
Coût des ventes	(381,7)	(461,9)	(206,6)	(1 050,2)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(239,4)	(275,3)	(86,3)	(601,0)
Déduction (i) des amortissements et dépréciations liés aux revalorisations d'actifs lors des acquisitions et des autres impacts sur le compte de résultat liés aux acquisitions, (ii) des dépréciations d'actifs en Russie, ainsi que, (iii) le cas échéant, des pertes de valeur de goodwill	(5,6)	(20,1)	(1,5)	(27,2)
Résultat opérationnel ajusté avant autres produits (charges) opérationnels	167,0	199,2	71,1	437,3
en % du chiffre d'affaires	21,3%	21,7%	19,6%	21,2%
Autres produits (charges) opérationnels	(12,9)	(16,0)	(5,9)	(34,8) ⁽¹⁾
Déduction (i) des amortissements et dépréciations liés aux revalorisations d'actifs lors des acquisitions et des autres impacts sur le compte de résultat liés aux acquisitions, (ii) des dépréciations d'actifs en Russie, ainsi que, (iii) le cas échéant, des pertes de valeur de goodwill	0,0	0,0	0,0	0,0
Résultat opérationnel ajusté	154,1	183,2	65,2	402,5
en % du chiffre d'affaires	19,7%	20,0%	18,0%	19,5%

1. Frais de restructuration (11,6 M€) et autres éléments divers (23,2 M€).

Annexes

Neuf mois 2023 – réconciliation de la marge brute d'autofinancement et du résultat net

In € millions	9M 2022	9M 2023
Profit	812,0	937,5
Depreciation, amortization and impairment	249,7	260,3
Changes in other non-current assets and liabilities and long-term deferred taxes	92,5	51,6
Unrealized exchange (gains)/losses	2,4	16,3
(Gains)/losses on sales of assets, net	0,1	1,4
Other adjustments	(0,9)	0,2
Cash flow from operations	1 155,8	1 267,3

Annexes

Neuf mois 2023 – réconciliation du *cash flow* libre et du *cash flow* libre normalisé avec la marge brute d'auto-financement

En millions d'euros	9M 2022	9M 2023	Evolution en %
Marge brute d'autofinancement	1 155,8	1 267,3	+9,6%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>18,8%</i>	<i>20,1%</i>	
Baisse (Hausse) du besoin en fonds de roulement	(438,5)	79,5	
Flux de trésorerie des opérations courantes	717,3	1 346,8	+87,8%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>11,7%</i>	<i>21,4%</i>	
Investissements (dont frais de développement capitalisés)	(102,8)	(133,7)	
Produit résultant des cessions d'actifs	2,4	1,0	
Cash flow libre	616,9	1 214,1	+96,8%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>10,0%</i>	<i>19,2%</i>	
Hausse (Baisse) du besoin en fonds de roulement	438,5	(79,5)	
(Hausse) Baisse du besoin en fonds de roulement normalisé	(55,4)	(21,7)	
Cash flow libre normalisé	1 000,0	1 112,9	+11,3%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>16,3%</i>	<i>17,6%</i>	

Annexes

Périmètre de consolidation (1/2)

2022	T1	S1	9M	FY
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

Annexes

Périmètre de consolidation (2/2)

2023	T1	S1	9M	FY
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	9 mois	12 mois
ENCELIUM	Au bilan uniquement	6 mois	9 mois	12 mois
CLAMPER	Au bilan uniquement	Au bilan uniquement	Au bilan uniquement	A déterminer
TEKNICA			Au bilan uniquement	A déterminer
ZPE SYSTEMS				A déterminer



COMMUNICATION FINANCIERE

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

COMMUNICATION PRESSE

TBWA Corporate
Tiphaine Raffray
Mob : +33 (0)6 58 27 78 98
tiphaine.raffray@tbwa-corporate.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 contient des estimations et/ou des informations prospectives concernant notamment la situation financière, les résultats et la stratégie de Legrand. 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). Les investisseurs et les porteurs de titres Legrand sont avertis que 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.