

INFORMATIONS FINANCIÈRES CONSOLIDÉES NON AUDITÉES AU 31 MARS 2024



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 2024	31 mars 2023
Chiffre d'affaires	2 028,2	2 149,6
Charges opérationnelles		
Coût des ventes	(952,0)	(1 010,1)
Frais administratifs et commerciaux	(559,3)	(549,8)
Frais de recherche et développement	(97,2)	(92,1)
Autres produits (charges) opérationnels	(32,2)	(47,2)
Résultat opérationnel	387,5	450,4
Charges financières	(34,4)	(26,2)
Produits financiers	29,0	22,2
Gains (pertes) de change	(9,0)	(0,2)
Résultat financier	(14,4)	(4,2)
Résultat avant impôts	373,1	446,2
Impôts sur le résultat	(97,0)	(115,8)
Résultat des entités mises en équivalence	0,0	0,0
Résultat net de la période	276,1	330,4
Dont :		
- Résultat net part du Groupe	275,9	330,5
- Intérêts minoritaires	0,2	(0,1)
Résultat net par action <i>(en euros)</i>	1,053	1,240
Résultat net dilué par action <i>(en euros)</i>	1,046	1,232

État du résultat global de la période

<i>(en millions d'euros)</i>	Période de 3 mois close le	
	31 mars 2024	31 mars 2023
Résultat net de la période	276,1	330,4
<i>Eléments du résultat global pouvant être appelés à un reclassement ultérieur dans la section résultat net</i>		
Réserves de conversion	90,1	(77,6)
Autres	(3,2)	(3,6)
Impôts sur éléments directement reconnus en capitaux propres	1,9	(1,1)
<i>Eléments du résultat global qui ne seront pas reclassés ultérieurement dans la section résultat net</i>		
Ecarts actuariels nets d'impôts différés	0,1	(1,8)
Autres	0,0	0,0
Résultat global de la période	365,0	246,3
Dont :		
- Groupe	368,1	246,4
- Intérêts minoritaires	0,1	(0,1)

Bilan Consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	31 mars 2024	31 décembre 2023
Actifs non courants		
Immobilisations incorporelles	2 428,9	2 436,9
Goodwill	5 838,3	5 476,2
Immobilisations corporelles	841,5	848,3
Droits d'utilisation d'actifs	267,6	260,8
Autres titres immobilisés	29,6	27,7
Autres actifs non courants	147,6	145,5
Impôts différés	145,4	141,0
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	9 698,9	9 336,4
Actifs courants		
Stocks (note 4)	1 288,1	1 222,3
Créances clients et comptes rattachés (note 5)	1 125,2	969,9
Créances d'impôt courant ou exigible	187,8	192,7
Autres créances courantes	297,7	302,9
Autres actifs financiers courants	2,6	1,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 709,3	2 815,4
TOTAL ACTIFS COURANTS	5 610,7	5 505,0
TOTAL ACTIF	15 309,6	14 841,4

INFORMATIONS FINANCIÈRES CONSOLIDÉES NON AUDITÉES AU 31 MARS 2024

<i>(en millions d'euros)</i>	31 mars 2024	31 décembre 2023
Capitaux propres		
Capital social (note 6)	1 049,0	1 056,1
Réserves	6 343,8	6 126,5
Réserves de conversion	(369,8)	(459,9)
Capitaux propres revenant au Groupe	7 023,0	6 722,7
Intérêts minoritaires	10,2	12,0
TOTAL CAPITAUX PROPRES	7 033,2	6 734,7
Passifs non courants		
Provisions non courantes	181,2	176,8
Avantages postérieurs à l'emploi	133,1	136,2
Emprunts non courants (note 7)	3 974,6	4 089,0
Impôts différés	939,0	930,3
TOTAL PASSIFS NON COURANTS	5 227,9	5 332,3
Passifs courants		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	921,9	936,5
Dettes d'impôt courant ou exigible	107,3	61,9
Provisions courantes	155,1	153,9
Autres passifs courants	856,7	888,1
Emprunts courants (note 7)	1 005,0	732,3
Autres passifs financiers courants	2,5	1,7
TOTAL PASSIFS COURANTS	3 048,5	2 774,4
TOTAL PASSIF	15 309,6	14 841,4

Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	Période de 3 mois close le	
	31 mars 2024	31 mars 2023
Résultat net de la période	276,1	330,4
Mouvements des actifs et passifs n'ayant pas entraîné de flux de trésorerie :		
– Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles	32,0	30,2
– Amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles	26,9	27,6
– Amortissements et dépréciations des frais de développement capitalisés	5,0	6,4
– Amortissements et dépréciations des droits d'utilisation d'actifs	19,7	18,0
– Amortissement des charges financières	1,1	0,8
– Perte de valeur des goodwill	0,0	0,0
– Variation des impôts différés non courants	1,5	13,1
– Variation des autres actifs et passifs non courants	9,8	6,4
– Pertes (gains) de change latents	2,9	3,2
– Résultat des entités mises en équivalence	0,0	0,0
– Autres éléments n'ayant pas d'incidence sur la trésorerie	6,4	(1,3)
– (Plus-values) moins-values sur cessions d'activités et d'actifs	2,4	(0,2)
Variation du besoin en fonds de roulement :		
– Stocks (note 4)	(63,4)	(4,5)
– Créances clients et comptes rattachés (note 5)	(147,6)	(159,2)
– Dettes fournisseurs et comptes rattachés	(21,3)	42,0
– Autres actifs et passifs opérationnels	27,3	50,2
Flux de trésorerie des opérations courantes	178,8	363,1
– Produit résultant des cessions d'actifs	0,2	0,2
– Investissements	(25,5)	(24,5)
– Frais de développement capitalisés	(7,4)	(7,3)
– Variation des autres actifs et passifs financiers non courants	(1,1)	(60,3)
– Acquisition et cession de filiales (sous déduction de la trésorerie)	(299,5)	(54,3)
Flux de trésorerie des opérations d'investissements	(333,3)	(146,2)
– Augmentation de capital et prime d'émission (note 6)	0,0	0,0
– Cession (rachat) d'actions propres et contrat de liquidité (note 6)	(71,6)	(44,6)
– Dividendes payés par Legrand	0,0	0,0
– Dividendes payés par des filiales de Legrand	0,0	0,0
– Nouveaux financements long terme	201,5	0,0
– Remboursement des financements long terme* (note 7)	(19,6)	(18,9)
– Frais d'émission de la dette	(10,4)	0,0
– Augmentation (diminution) des financements court terme	(48,7)	6,7
– Acquisition de parts d'intérêts sans prise de contrôle des filiales	(3,7)	0,0
Flux de trésorerie des opérations financières	47,5	(56,8)
Effet net des conversions sur la trésorerie	0,9	(8,3)
Variation nette de la trésorerie	(106,1)	151,8
Trésorerie au début de la période	2 815,4	2 346,8
Trésorerie à la fin de la période	2 709,3	2 498,6
Détail de certains éléments :		
– intérêts payés au cours de la période**	18,0	16,4
– impôts sur les bénéfices payés au cours de la période	38,6	45,5

* Dont 18,7 millions d'euros de remboursement de dettes financières de location pour la période de 3 mois close le 31 mars 2024 (17,8 millions d'euros pour la période de 3 mois close le 31 mars 2023).

** Les intérêts payés sont inclus dans les flux de trésorerie des opérations courantes ; dont 2,7 millions d'euros d'intérêts liés aux dettes financières de location pour la période de 3 mois close le 31 mars 2024 (2,1 millions d'euros pour la période de 3 mois close le 31 mars 2023).

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	10
NOTE 7 - EMPRUNTS NON COURANTS ET COURANTS	11
NOTE 8 - INFORMATIONS SECTORIELLES	12
NOTE 9 - ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE	14

CHIFFRES CLÉS

(en millions d'euros)	1er trimestre 2024	1er trimestre 2023
Chiffre d'affaires	2 028,2	2 149,6
Résultat opérationnel ajusté	415,9	477,2
En % du chiffre d'affaires	20,5%	22,2%
	20,6 % avant acquisitions ⁽¹⁾	
Résultat opérationnel	387,5	450,4
En % du chiffre d'affaires	19,1%	21,0%
Résultat net part du Groupe	275,9	330,5
En % du chiffre d'affaires	13,6%	15,4%
Cash flow libre normalisé	362,6	389,3
En % du chiffre d'affaires	17,9%	18,1%
Cash flow libre	146,1	331,5
En % du chiffre d'affaires	7,2%	15,4%
Dette financière nette au 31 mars	2 270,3	2 305,0

(1) A périmètre 2023.

Le résultat opérationnel ajusté est défini comme le résultat opérationnel ajusté : 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 impacts liés au désengagement de Russie (dépréciation d'actifs et cession effective), ainsi que, iii/ 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 2024.

NOTE 1 - INTRODUCTION

Ces informations financières consolidées non auditées ont été établies pour la période de trois mois close le 31 mars 2024. Elles n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS (*International Financial Reporting Standards*) et doivent être lues en référence avec les comptes consolidés au 31 décembre 2023 tels qu'établis dans le document d'enregistrement universel déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous le numéro D.24-0270 le 10 avril 2024.

Tous les montants sont présentés en millions d'euros, avec un chiffre après la virgule, sauf indication contraire. Certains totaux peuvent présenter des écarts d'arrondis.

Les comptes consolidés non audités ont été établis conformément aux normes IFRS et aux interprétations de l'IFRIC (*International Financial Reporting Interpretations Committee*) telles qu'adoptées par l'Union européenne et d'application obligatoire ou par anticipation à partir du 1^{er} janvier 2024.

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

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 2022 est le suivant :

2023	31 mars	30 juin	30 septembre	31 décembre
Intégration globale				
Voltadis	Au bilan uniquement	6 mois de résultat	9 mois de résultat	12 mois de résultat
A. & H. Meyer	Au bilan uniquement	6 mois de résultat	9 mois de résultat	12 mois de résultat
Power Control	Au bilan uniquement	Au bilan uniquement	9 mois de résultat	12 mois de résultat
Encelium	Au bilan uniquement	6 mois de résultat	9 mois de résultat	12 mois de résultat
Clamper	Au bilan uniquement	Au bilan uniquement	Au bilan uniquement	11 mois de résultat
Teknica			Au bilan uniquement	4 mois de résultat
MSS				Au bilan uniquement

2024	31 mars
Intégration globale	
Voltadis	3 mois de résultat
A. & H. Meyer	3 mois de résultat
Power Control	3 mois de résultat
Encelium	3 mois de résultat
Clamper	3 mois de résultat
Teknica	3 mois de résultat
MSS	Au bilan uniquement
ZPE Systems	Au bilan uniquement

Au cours des trois premiers mois 2024, le Groupe a réalisé l'acquisition de ZPE Systems, spécialiste américain de premier plan des *serial console servers* qui permettent l'accès et la gestion à distance d'équipements informatiques réseaux dans les *datacenters*. Basé à Fremont en Californie, ZPE Systems emploie plus de 140 personnes et réalise un chiffre d'affaires annuel de plus de 80 millions de dollars.

NOTE 4 - STOCKS

Les stocks s'analysent comme suit :

(en millions d'euros)	31 mars 2024	31 décembre 2023
Matières premières, fournitures et emballages	614,8	589,5
Produits semi-finis	143,6	134,9
Produits finis	773,6	736,9
Valeur brute à la fin de la période	1 532,0	1 461,3
Dépréciation	(243,9)	(239,0)
VALEUR NETTE A LA FIN DE LA PÉRIODE	1 288,1	1 222,3

NOTE 5 - CRÉANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

Les créances clients s'analysent comme suit :

(en millions d'euros)	31 mars 2024	31 décembre 2023
Créances clients et comptes rattachés	1 221,1	1 065,8
Dépréciation	(95,9)	(95,9)
VALEUR NETTE A LA FIN DE LA PÉRIODE	1 125,2	969,9

NOTE 6 - CAPITAL SOCIAL

Le capital social au 31 mars 2024 est de 1 048 982 932 euros représenté par 262 245 733 actions de 4 euros de nominal chacune, auxquelles correspondent 262 245 733 droits de vote théoriques et 261 416 870 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 2024 :

	Nombre d'actions	Nominal	Valeur du capital (en euros)	Prime d'émission (en euros)
Au 31 décembre 2023	264 031 292	4	1 056 125 168	263 208 950
Annulation d'actions propres	(1 785 559)	4	(7 142 236)	(152 857 701)
Au 31 mars 2024	262 245 733	4	1 048 982 932	110 351 249

Le Groupe détient 828 863 actions au 31 mars 2024 contre 1 863 478 actions au 31 décembre 2023, soit une diminution de 1 034 615 actions correspondant :

- au rachat net de 750 000 actions en dehors du contrat de liquidité pour une valeur de 71,6 millions d'euros principalement pour la livraison de plans d'action de performance et plans d'actionnariat salarié ;
- à l'annulation de 1 785 559 actions;
- à l'acquisition nette de 944 actions dans le cadre du contrat de liquidité.

	Nombre d'actions	Dont nombre d'actions autodétenues
Au 31 décembre 2023	264 031 292	1 863 478
Livraison aux salariés		0
Rachats d'actions		750 000
Mouvements au titre du contrat de liquidité		944
Annulation d'actions propres	(1 785 559)	(1 785 559)
Au 31 mars 2024	262 245 733	828 863
dont pour livraison aux salariés		801 113
dont contrat de liquidité		27 750
dont pour annulation d'actions propres		0

NOTE 7 - EMPRUNTS NON COURANTS ET COURANTS
7.1 EMPRUNTS NON COURANTS

Les emprunts non courants s'analysent comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	31 mars 2024	31 décembre 2023
Titres négociables	71,5	50,0
Emprunts obligataires	3 630,0	3 500,0
Obligations <i>Yankee</i>	0,0	262,7
Dettes financières de location	221,0	216,3
Autres emprunts	76,7	75,3
Emprunts non courants hors coûts d'émission de la dette	3 999,2	4 104,3
Coûts d'émission de la dette	(24,6)	(15,3)
TOTAL	3 974,6	4 089,0

7.2 EMPRUNTS COURANTS

Les emprunts courants s'analysent comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	31 mars 2024	31 décembre 2023
Titres négociables	115,0	115,0
Emprunts obligataires	500,0	500,0
Obligations <i>Yankee</i>	268,9	0,0
Dettes financières de location	71,6	68,3
Autres emprunts	49,5	49,0
TOTAL	1 005,0	732,3

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>	Variations n'impactant pas les flux de trésorerie						31 décembre 2023
	31 mars 2024	Flux de trésorerie	Acquisitions	Reclassements	Effet de conversion	Autres	
Emprunts non courants	3 974,6	191,1	0,0	(332,4)	1,3	25,6	4 089,0
Emprunts courants	1 005,0	(68,3)	0,0	332,4	5,7	2,9	732,3
Dettes financière brute	4 979,6	122,8	0,0	0,0	7,0	28,5	4 821,3

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 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 2024

<i>(en millions d'euros)</i>	Europe	Amérique du Nord et Centrale	Reste du Monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	918,9 ⁽¹⁾	767,5 ⁽²⁾	341,8	2 028,2
Coût des ventes	(411,2)	(357,3)	(183,5)	(952,0)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(286,3)	(276,9)	(93,3)	(656,5)
Autres produits (charges) opérationnels	(15,5)	(11,9)	(4,8)	(32,2)
Résultat opérationnel	205,9	121,4	60,2	387,5
- dont i/ amortissements, frais et produits liés aux acquisitions et ii/ impacts liés au désengagement de Russie (dépréciation d'actifs et cession effective)				
· enregistrés en frais administratifs, commerciaux, R&D	(5,4)	(18,8)	(2,0)	(26,2)
· enregistrés en autres produits (charges) opérationnels	(2,2)			(2,2)
- dont perte de valeur des <i>goodwill</i>				0,0
Résultat opérationnel ajusté	213,5	140,2	62,2	415,9
- dont amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles	(18,9)	(6,5)	(6,6)	(32,0)
- dont amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles	(2,6)	(0,5)	(0,4)	(3,5)
- dont amortissements et dépréciations des frais de développement	(4,5)	0,0	(0,5)	(5,0)
- dont amortissements et dépréciations des droits d'utilisation d'actifs	(7,6)	(7,0)	(5,1)	(19,7)
- dont charges liées aux restructurations	(1,6)	(5,9)	(3,0)	(10,5)
Investissements	(16,0)	(5,2)	(4,3)	(25,5)
Frais de développement capitalisés	(7,1)	0,0	(0,3)	(7,4)
Immobilisations corporelles nettes	530,0	164,6	146,9	841,5
Total actifs courants	3 715,0	1 040,5	855,2	5 610,7
Total passifs courants	2 053,3	523,8	471,4	3 048,5

(1) Dont France : 292,7 millions d'euros.

(2) Dont Etats-Unis : 709,3 millions d'euros.

Période de 3 mois close le 31 mars 2023

(en millions d'euros)	Europe	Amérique du Nord et Centrale	Reste du Monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	978,2 ⁽¹⁾	829,2 ⁽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)
Autres produits (charges) opérationnels	(16,6)	(27,8)	(2,8)	(47,2)
Résultat opérationnel	237,3	140,5	72,6	450,4
- dont i/ amortissements, frais et produits liés aux acquisitions et ii/ impacts liés au désengagement de Russie (dépréciation d'actifs et cession effective)				
- enregistrés en frais administratifs, commerciaux, R&D	(6,3)	(19,2)	(1,3)	(26,8)
- enregistrés en autres produits (charges) opérationnels				0,0
- dont perte de valeur des <i>goodwill</i>				0,0
Résultat opérationnel ajusté	243,6	159,7	73,9	477,2
- dont amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles	(17,9)	(6,3)	(5,9)	(30,1)
- dont amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles	(2,3)	(0,6)	(0,3)	(3,2)
- dont amortissements et dépréciations des frais de développement	(6,1)	0,0	(0,3)	(6,4)
- dont amortissements et dépréciations des droits d'utilisation d'actifs	(6,4)	(6,6)	(5,0)	(18,0)
- dont charges liées aux restructurations	(5,0)	(4,7)	(3,6)	(13,3)
Investissements	(16,5)	(4,8)	(3,2)	(24,5)
Frais de développement capitalisés	(7,1)	0,0	(0,3)	(7,4)
Immobilisations corporelles nettes	451,8	155,2	128,0	735,0
Total actifs courants	3 321,5	1 217,9	891,0	5 430,4
Total passifs courants	1 825,3	512,9	439,7	2 777,9

(1) Dont France : 325,0 millions d'euros.

(2) Dont Etats-Unis : 763,0 millions d'euros.

NOTE 9 - ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Le Groupe a annoncé le 23 avril 2024 les acquisitions suivantes :

- Enovation¹, leader néerlandais des logiciels de santé dans le marché de la santé connectée et de l'assistance à l'autonomie. Basé à Rotterdam, Enovation emploie plus de 350 personnes pour un chiffre d'affaires annuel de plus de 60 millions d'euros et ;
- Netrack, spécialiste indien dans la fabrication de *racks* pour serveurs et réseaux, notamment pour les *datacenters*. Basé à Bangalore, Netrack emploie plus de 250 personnes pour un chiffre d'affaires annuel de l'ordre de 10 millions d'euros.

¹ Sous réserve des conditions suspensives d'usage.