

Limoges, le 8 novembre 2023

Publication des neuf premiers mois de 2023

Dans un marché du bâtiment en retrait, Legrand enregistre de solides résultats et précise ses objectifs annuels

-

Performance financière robuste

Croissance des ventes : +2,5% soit +5,8% hors change et Russie

Marge opérationnelle ajustée : 21,6% du chiffre d'affaires

Hausse du résultat net par action : +15,9%

Cash flow libre : 1 214 M€ à 19,2% du chiffre d'affaires

Croissance externe dynamique dans des segments porteurs

Acquisition de *ZPE Systems* dans les *datacenters*

4 acquisitions annoncées en 2023

-

Objectifs annuels 2023 précisés

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

Marge opérationnelle ajustée : 20,5% à 21,0% des ventes
avant acquisitions et Russie

Benoît Coquart, Directeur général de Legrand, a déclaré :

« Les neuf premiers mois de l'année ont confirmé les tendances constatées au premier semestre avec un marché du bâtiment globalement en retrait. Dans ce contexte défavorable, Legrand enregistre de très solides résultats avec un chiffre d'affaires qui croît de +2,5%, tiré par une croissance organique à +3,7%. Les indicateurs financiers du Groupe sont très robustes, avec une marge opérationnelle ajustée à 21,6% des ventes, un cash flow libre de 1 214 M€, un résultat net atteignant 14,9% du chiffre d'affaires et un bénéfice net par action en hausse de +15,9%. »

Nous déployons activement notre stratégie de croissance, comme en témoignent la solidité de nos segments à plus forte croissance (solutions d'efficacité énergétique, produits connectés, et offres pour datacenters), et la poursuite des acquisitions avec l'annonce aujourd'hui de celle de ZPE Systems aux Etats-Unis, qui vient s'ajouter aux 3 opérations annoncées depuis le début de l'année.

Face à des perspectives économiques incertaines, et porté par l'engagement constant et déterminé de ses équipes, Legrand poursuivra le déploiement de ses nombreuses initiatives, à la fois pour saisir toutes les opportunités de croissance sur ses marchés, mais aussi en termes d'optimisation de sa structure de coûts.»



Objectifs annuels 2023 précisés¹

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 impacts de la Russie² 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.

Performance financière au 30 septembre 2023
Chiffres clés

Données consolidées (en millions €)⁽¹⁾	9 mois 2022	9 mois 2023	Variation
Chiffre d'affaires	6 153,7	6 307,3	+2,5%
Résultat opérationnel ajusté	1 240,3	1 363,5	+9,9%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	20,2%	21,6%	
		21,9% avant acquisitions et Russie ⁽²⁾	
Résultat opérationnel	1 164,7	1 273,8	+9,4%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	18,9%	20,2%	
Résultat net part du Groupe	811,7	937,2	+15,5%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	13,2%	14,9%	
Cash flow libre normalisé	1 000,0	1 112,9	+11,3%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	16,3%	17,6%	
Cash flow libre	616,9	1 214,1	+96,8%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	10,0%	19,2%	
Dette financière nette au 30 septembre	2 660,0	2 153,7	-19,0%

(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

Sur les neuf premiers mois de 2023, le chiffre d'affaires progresse de +2,5% par rapport à la même période de 2022 pour atteindre 6 307,3 M€.

La progression organique des ventes est de +3,7% sur la période, avec +1,9% dans les pays matures et +9,0% 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 +2,1% lié aux acquisitions et -0,7% d'impact net lié au désengagement de la Russie. 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.

L'impact de l'effet de change sur les neuf premiers mois de l'année est de -2,4%. 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 par destination et par zone géographique à structure et taux de change constants :

	9 mois 2023 / 9 mois 2022	3^{ème} trim. 2023 / 3^{ème} trim. 2022
Europe	+7,1%	+7,6%
Amérique du Nord et Centrale	-0,9%	-3,2%
Reste du Monde	+6,2%	+2,5%
Total	+3,7%	+1,8%

Ces évolutions par zone géographique s'analysent comme suit :

- **Europe** (41,9% du chiffre d'affaires du Groupe) : la croissance à structure et taux de change constants est bien orientée à +7,1% sur les neuf premiers mois de 2023 et un troisième trimestre à +7,6%, elle est portée par une croissance soutenue des offres d'efficacité énergétique, celles pour *datacenters* et les produits connectés, malgré un retrait du marché résidentiel dans la plupart des pays.

Les ventes dans les pays matures d'Europe (35,8% du chiffre d'affaires du Groupe) sont en croissance organique de +5,6% sur les neuf premiers mois de 2023, dont +6,7% au troisième trimestre seul, avec sur les neuf premiers mois de belles croissances dans plusieurs pays comme en Italie, en Espagne, et en Allemagne ; et une bonne résistance en France, en Grande-Bretagne, aux Pays-Bas et en Belgique.

Les ventes dans les nouvelles économies d'Europe sont en hausse de +17,3% sur les neuf premiers mois de l'année. Au troisième trimestre seul, le chiffre d'affaires croît de +13,6%, et continue à être tiré par la forte progression des ventes en Turquie.

- **Amérique du Nord et Centrale** (38,9% du chiffre d'affaires du Groupe) : les ventes sont en baisse de -0,9% à structure et taux de change constants par rapport aux neuf premiers mois de 2022.

Aux Etats-Unis (35,4% du chiffre d'affaires du Groupe), le chiffre d'affaires est en baisse de -1,6% sur les neuf premiers mois de l'année, dont -3,9% au troisième trimestre seul. Sur les neuf premiers mois de l'année, dans un marché du bâtiment globalement négatif, cette tendance résulte d'une activité en baisse pour les offres destinées aux applications résidentielles et non-résidentielles, compensée en partie par une croissance à deux chiffres des ventes auprès des *datacenters*.

Sur les neuf premiers mois, les ventes sont en forte progression au Canada et en léger recul au Mexique.

- **Reste du Monde** (19,2% du chiffre d'affaires du Groupe) : le chiffre d'affaires est en hausse organique de +6,2% sur les neuf premiers mois de 2023.

En Asie-Pacifique (12,6% du chiffre d'affaires du Groupe), le chiffre d'affaires est en progression de +7,4% sur les neuf premiers mois de l'année et de +3,7% au seul troisième trimestre. Sur neuf mois, ces dynamiques reflètent une forte croissance en Inde ainsi qu'une stabilité en Chine.

En Afrique et au Moyen-Orient (3,5% du chiffre d'affaires du Groupe), le chiffre d'affaires croît de +10,9% sur les neuf premiers mois de l'année et de +3,7% sur le troisième trimestre. Sur neuf mois, la croissance est soutenue tant en Afrique qu'au Moyen-Orient.

En Amérique du Sud (3,1% du chiffre d'affaires du Groupe), dans un contexte économique dégradé, les ventes diminuent de -3,1% sur neuf mois, notamment du fait du Brésil, et enregistrent un recul de -3,4% au seul troisième trimestre.

Résultat et marge opérationnels ajustés

Au cours des neuf premiers mois de l'année, le résultat opérationnel ajusté est de 1 363,5 M€, en progression de +9,9% par rapport à la même période de 2022. La marge opérationnelle ajustée s'établit ainsi à 21,6% des ventes des neuf premiers mois.

Avant acquisitions (à périmètre 2022), et hors Russie, la marge opérationnelle ajustée atteint 21,9% des ventes des neuf premiers mois de 2023, en hausse de +1,7 points par rapport aux neuf premiers mois de 2022.

L'impact sur la marge opérationnelle ajustée des acquisitions et de la Russie sur les neuf premiers mois sont de respectivement -0,2 points et -0,1 point.

Sur la période, le niveau élevé de rentabilité du groupe démontre à nouveau la forte résilience de Legrand dans un contexte de marché du bâtiment en retrait.

Création de valeur et bilan solides

Le résultat net part du Groupe est en hausse de +15,5% par rapport aux neuf premiers mois de 2022, à 937,2 M€ et s'établit à 14,9% 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 3,53 €, soit une croissance de 15,9% par rapport aux neuf premiers mois de 2022.

Le *cash flow* libre représente 19,2% du chiffre d'affaires de la période, soit 1 214,1 M€, dans un contexte de couverture renforcée des stocks appelée à se normaliser progressivement. Le *cash flow* libre normalisé progresse de +11,3% et s'établit à 17,6% du chiffre d'affaires.

Le ratio de dette nette sur EBITDA¹ s'établit à 1,1 au 30 septembre 2023. Le Groupe dispose de 3,2 Md€ de disponibilités de trésorerie avec une dette brute à plus de 90% à taux fixe et une maturité de 4,4 années.

Impacts de la cession des activités en Russie

Suite à sa décision de se désengager de Russie communiquée le 25 janvier 2023, et après examen des différentes options, Legrand a annoncé la cession en date du 4 octobre 2023² de son activité russe à un acteur industriel local. Suite à cette cession, Legrand n'a plus d'activité sur le marché russe.

Les impacts liés à la vente des activités du Groupe en Russie seront comptabilisés sur le 4^{ème} trimestre 2023.

Ces impacts nets sur l'année 2023 sont estimés à une charge d'environ 45 millions d'euros sur le résultat net et un effet net positif d'environ 15 millions d'euros sur la trésorerie.

Croissance externe dynamique dans des segments porteurs

Après les annonces depuis le début de l'année des acquisitions de **Clamper** au Brésil, **Encelium** aux Etats-Unis et **Teknica** au Chili, Legrand poursuit sa feuille de route stratégique avec l'annonce de l'acquisition de **ZPE Systems, Inc.** aux Etats-Unis³.

ZPE Systems est un spécialiste américain de premier plan des *serial console servers* et routeurs de services sécurisés permettant l'accès et la gestion à distance d'équipements informatiques réseaux, aussi bien des *datacenters* que des infrastructures *edge*.

ZPE Systems propose des solutions et services critiques assurant la résilience et la sécurité des infrastructures essentielles de ses clients. Le développement de la gestion en périphérie de réseau *edge computing*, de l'intelligence artificielle et des technologies opérationnelles requièrent la mise en œuvre de *datacenters* et d'infrastructures périphériques plus complexes et plus intelligents, et ce dans des géographies éloignées, rendant ainsi la gestion et l'exploitation à distance critiques. ZPE Systems répond pleinement à ces besoins grâce à ses solutions d'automatisation à haute performance.

Cette opération permet à Legrand d'entrer sur un nouveau segment porteur, très complémentaire de ses offres existantes pour les *datacenters* (*PDU, busways, armoires et racks, systèmes de câblage fibre et cuivre, KVM ...*), et dont la forte croissance devrait être encore accélérée par le développement de l'intelligence artificielle et des besoins associés.

Basé à Fremont en Californie, ZPE Systems emploie plus de 140 personnes et réalise un chiffre d'affaires annuel de plus de 80 M\$.

Chacune des 4 acquisitions annoncées cette année vient renforcer les positions de *leadership* du Groupe dans ses segments à plus forte croissance.

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

² Pour davantage d'informations, le lecteur est invité à se référer aux notes 2 et 9 des comptes consolidés des 9 premiers mois de 2023.

³ Sous réserve des conditions suspensives d'usage.

Les comptes consolidés, la présentation et la conférence téléphonique (en direct et en différé) des résultats des neuf premiers mois de 2023 sont accessibles sur le site de Legrand (www.legrandgroup.com).

AGENDA FINANCIER :

- Résultats annuels 2023 : **15 février 2024**
Début de la « *quiet period* » le 16 janvier 2024
- Résultats du premier trimestre 2024 : **3 mai 2024**
Début de la « *quiet period* » le 3 avril 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

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, Écran 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 et Environnementale.

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	9M 2022	9M 2023
Créances clients et comptes rattachés	1 032,4	1 015,2
Stocks	1 550,0	1 305,1
Autres créances courantes	275,6	291,1
Créances d'impôt courant ou exigible	138,7	152,7
Actifs/(passifs) d'impôts différés courants	112,9	109,1
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	(878,1)	(885,2)
Autres passifs courants	(818,3)	(846,0)
Dettes d'impôt courant ou exigible	(77,2)	(79,1)
Provisions courantes	(128,1)	(147,0)
Besoin en fonds de roulement	1 207,9	915,9

Calcul de la dette financière nette

En millions d'euros	9M 2022	9M 2023
Emprunts courants	416,1	1 187,1
Emprunts non courants	4 467,6	4 138,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(2 223,7)	(3 172,2)
Dette financière nette	2 660,0	2 153,7

Réconciliation du résultat opérationnel ajusté avec le résultat net

En millions d'euros	9M 2022	9M 2023
Résultat net	812,0	937,5
Résultat des entités mises en équivalence	0,0	0,0
Impôts sur le résultat	300,4	329,8
(Gains)/pertes de change	(2,0)	(0,4)
Produits financiers	(9,3)	(59,1)
Charges financières	63,6	66,0
Résultat opérationnel	1 164,7	1 273,8
(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	75,6	89,7
Pertes de valeur des <i>goodwill</i>	0,0	0,0
Résultat opérationnel ajusté	1 240,3	1 363,5

Réconciliation de l'EBITDA avec le résultat net

En millions d'euros	9M 2022	9M 2023
Résultat net	812,0	937,5
Résultat des entités mises en équivalence	0,0	0,0
Impôts sur le résultat	300,4	329,8
(Gains)/pertes de change	(2,0)	(0,4)
Produits financiers	(9,3)	(59,1)
Charges financières	63,6	66,0
Résultat opérationnel	1 164,7	1 273,8
Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles (y compris droits d'utilisation des actifs)	147,7	148,3
Amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles (y compris frais de développement capitalisés)	99,3	109,2
Pertes de valeur des <i>goodwill</i>	0,0	0,0
EBITDA	1 411,7	1 531,3

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	9M 2022	9M 2023
Résultat net	812,0	937,5
Mouvements des actifs et passifs n'ayant pas entraîné de flux de trésorerie :		
Amortissements et dépréciations	249,7	260,3
Variation des autres actifs et passifs non courants et des impôts différés non courants	92,5	51,6
(Gains)/pertes de change latents	2,4	16,3
(Plus-values) moins-values sur cessions d'actifs	0,1	1,4
Autres éléments n'ayant pas d'incidence sur la trésorerie	(0,9)	0,2
Marge brute d'autofinancement	1 155,8	1 267,3
Baisse (Hausse) du besoin en fonds de roulement	(438,5)	79,5
Flux de trésorerie des opérations courantes	717,3	1 346,8
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
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

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
Ussystem		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
Ussystem	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

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.