

Limoges, le 13 février 2025

Publication annuelle 2024

Legrand atteint pleinement ses objectifs annuels

Croissance des ventes (organique et acquisitions) : +3,9%

Marge opérationnelle ajustée : 20,5% (après acquisitions)

Résultat net part du Groupe : 13,5% du chiffre d'affaires

Cash flow libre : 1,3 Md€ à 14,9% du chiffre d'affaires

Taux de réalisation de la feuille de route RSE : 113% en 2024

Le Groupe en ordre de marche vers ses ambitions 2030

Forte progression de l'activité centre de données (*datacenters*)
qui représente désormais 20% du CA (proforma¹)

9 acquisitions annoncées sur 12 mois, dont 1 annoncée aujourd'hui

Cadence très soutenue de lancements de produits nouveaux

Satisfaction clients élevée et en progression

2025 : Legrand vise une accélération de son développement

Croissance du chiffre d'affaires (organique et acquisitions) : +6% à +10%

¹ Après prise en considération de 12 mois de chiffres d'affaires pour les sociétés acquises sur l'année



Benoît Coquart, Directeur général de Legrand, a déclaré :

« Legrand réalise un quatrième trimestre d'excellente facture, avec une croissance organique de son chiffre d'affaires de +6,2%, une marge opérationnelle ajustée de 20,7% et un cash flow libre de 541 millions d'euros. Ce trimestre conclut de belle façon une année 2024 où, en dépit d'un marché du bâtiment globalement déprimé dans la plupart de ses géographies, le Groupe aura enregistré une nouvelle croissance de son chiffre d'affaires et de très bons résultats.

Nous avons récemment présenté notre feuille de route stratégique à horizon 2030¹ dans laquelle nous visons notamment une accélération de la croissance de notre chiffre d'affaires, tant pour nos produits traditionnels que pour les nouvelles solutions contribuant à la transition énergétique et digitale, et l'année 2024 est une parfaite illustration de nos ambitions avec notamment :

- un rythme très soutenu d'acquisitions, avec 9 opérations annoncées sur les douze derniers mois, et un volant d'opportunités qui demeure très fourni ;
- un renforcement de nos positions dans les datacenters, qui représentent désormais (proforma²) environ 20% du chiffre d'affaires du Groupe et ont enregistré une croissance organique de près de 15% en 2024 ;
- une innovation dynamique, avec notamment de très nombreux lancements de produits nouveaux ;
- des initiatives stratégiques en termes de capacités de production, de digital ou encore d'optimisation de notre structure de coûts ;
- un niveau de satisfaction clients élevé et en constante progression ;
- une implication sans faille des équipes, comme en témoignent les résultats de notre dernière enquête d'engagement à 80% en 2024 ;
- la pleine atteinte de notre cinquième feuille de route RSE avec un taux de réalisation de 113% avec, par exemple, sur 3 ans, la réduction de nos émissions carbone directes (Scopes 1 & 2) de -53% et l'augmentation du taux de féminisation des postes de management pour atteindre plus de 30%.

Nous poursuivrons en 2025 l'exécution méthodique de notre feuille de route stratégique et viserons d'une part une accélération de la croissance de notre chiffre d'affaires et d'autre part, des niveaux de résultat et de cash flow supérieurs aux standards de notre industrie. »

Objectifs annuels 2025

Le Groupe poursuivra en 2025 son développement rentable et responsable dans le cadre de sa feuille de route stratégique. Tenant compte des perspectives macroéconomiques mondiales actuelles et des politiques douanières effectivement appliquées à la date de la présente publication, et confiant dans son modèle de création de valeur intégrée, Legrand se fixe pour objectifs pour l'année 2025 :

- une croissance de ses ventes comprise entre +6% et +10% (organique et par acquisition, hors effets de change) ;
- une marge opérationnelle ajustée (après acquisitions) globalement stable par rapport à celle de l'année 2024 ;
- un taux de réalisation RSE d'au moins 100% pour la première année de sa feuille de route 2025-2027³.

¹ Pour davantage d'informations, le lecteur est invité à se référer aux documents publiés dans la rubrique [Journée investisseurs 2024 - Legrand](#)

² Après prise en considération de 12 mois de chiffres d'affaires pour les sociétés acquises sur l'année

³ Les piliers de la nouvelle feuille de route RSE seront détaillés lors de la journée investisseurs virtuelle dédiée du 25 mars 2025

Performance financière 2024
Chiffres clés

Données consolidées (en millions €)⁽¹⁾	2023	2024	Variation
Chiffre d'affaires	8 416,9	8 648,9	+2,8%
Résultat opérationnel ajusté <i>En % du chiffre d'affaires</i>	1 770,2 21,0%	1 776,0 20,5% <i>20,6% avant acquisitions⁽²⁾</i>	+0,3%
Résultat opérationnel <i>En % du chiffre d'affaires</i>	1 591,6 18,9%	1 642,7 19,0%	+3,2%
Résultat net part du Groupe <i>En % du chiffre d'affaires</i>	1 148,5 13,6%	1 166,4 13,5%	+1,6%
Cash flow libre normalisé <i>En % du chiffre d'affaires</i>	1 326,7 15,8%	1 357,0 15,7%	+2,3%
Cash flow libre <i>En % du chiffre d'affaires</i>	1 584,8 18,8%	1 290,5 14,9%	-18,6%
Dette financière nette au 31 décembre	2 005,9	3 005,5	+49,8%

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

(2) A périmètre 2023

Chiffre d'affaires consolidé

Sur l'ensemble de l'année, le chiffre d'affaires est en hausse de +2,8% par rapport à 2023 pour atteindre 8 648,9 M€.

Dans un marché du bâtiment déprimé dans de nombreuses géographies, les ventes ont augmenté organiquement de +1,0% sur l'année, avec +1,4% dans les pays matures et -0,1% dans les nouvelles économies.

L'effet périmètre total est de +2,2%, dont +2,8% lié aux acquisitions et -0,6% d'impact lié à la cession effective des activités du Groupe en Russie en date du 4 octobre 2023. Sur la base des acquisitions annoncées, et de leurs dates probables de consolidation, cet effet serait proche de +4% en 2025.

L'impact de l'effet de change sur l'année est de -0,5%. Sur la base des taux de change moyens du mois de janvier 2025, l'effet de change annuel sur le chiffre d'affaires 2025 serait d'environ +1,5%.

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

	2024 / 2023	4^{ème} trim. 2024 / 4^{ème} trim. 2023
Europe	-2,3%	+0,6%
Amérique du Nord et Centrale	+4,5%	+11,6%
Reste du Monde	+1,3%	+7,2%
Total	+1,0%	+6,2%

Ces évolutions par zone géographique s'analysent comme suit :

- **Europe** (40,0% du chiffre d'affaires du Groupe) : dans un marché du bâtiment en retrait dans la plupart des pays, les ventes à structure et taux de change constants sont en baisse de -2,3% en 2024, et quasi-stables à +0,6% sur le seul quatrième trimestre.

Les ventes dans les pays matures d'Europe (34,8% du chiffre d'affaires du Groupe) sont en recul organique de -3,1% en 2024, dont -1,5% au quatrième trimestre seul, avec sur l'année de belles résistances en Italie comme en Espagne qui ne compensent pas un recul des ventes en France et au Royaume-Uni.

Les ventes dans les nouvelles économies d'Europe sont en hausse de +3,4% sur l'année et de +18,2% sur le seul quatrième trimestre, avec sur l'année une progression des ventes en Turquie et une belle résistance en Europe de l'Est.

- **Amérique du Nord et Centrale** (40,1% du chiffre d'affaires du Groupe) : les ventes sont en hausse de +4,5% à structure et taux de change constants par rapport à l'année 2023 dont +11,6% sur le seul quatrième trimestre

Aux Etats-Unis (37,0% du chiffre d'affaires du Groupe), le chiffre d'affaires enregistre une nette croissance de +5,7% sur l'année, comprenant une forte hausse de +13,3% sur le quatrième trimestre. Sur douze mois, cette performance tient essentiellement au fort succès rencontré par les offres dédiées aux centres de données.

En 2024, les ventes sont en recul au Canada comme au Mexique.

- **Reste du Monde** (19,9% du chiffre d'affaires du Groupe) : le chiffre d'affaires est en croissance organique de +1,3% en 2024 dont +7,2% sur le quatrième trimestre.

En Asie-Pacifique (12,1% du chiffre d'affaires du Groupe), le chiffre d'affaires est en recul de -2,7% sur l'année et stable à +0,4% au seul quatrième trimestre. Sur l'année, la bonne croissance de l'Inde ne permet pas de compenser la très forte baisse constatée en Chine, où le marché du bâtiment reste en net retrait.

En Afrique et au Moyen-Orient (3,7% du chiffre d'affaires du Groupe), le chiffre d'affaires croît de +6,9% sur l'année et de +13,2% sur le quatrième trimestre. En 2024, le chiffre d'affaires est en croissance marquée au Moyen-Orient et en hausse en Afrique.

En Amérique du Sud (4,1% du chiffre d'affaires du Groupe), les ventes progressent de +8,8% sur douze mois, avec une belle progression au Brésil comme au Chili, et enregistrent une forte hausse de +23,0% au seul quatrième trimestre.

Résultat et marge opérationnels ajustés

En 2024, le résultat opérationnel ajusté est de 1 776,0 M€, en hausse de +0,3% par rapport à 2023. La marge opérationnelle ajustée s'établit ainsi à 20,5% des ventes de la période.

Avant acquisitions, la marge opérationnelle ajustée atteint 20,6% des ventes de 2024.

La rentabilité élevée du Groupe démontre la qualité des positions commerciales de Legrand ainsi que sa forte capacité d'exécution dans un contexte de marché qui est demeuré complexe en 2024.

Création de valeur et solidité du bilan

Le résultat net part du Groupe, à 1 166,4 M€ s'établit à 13,5% du chiffre d'affaires et est en hausse de +1,6% par rapport à 2023, avec une progression du résultat opérationnel, une évolution défavorable du résultat financier et de change, et un taux d'impôt sur les sociétés stable qui s'établit à 25,9%.

Le *cash flow* libre représente 14,9% du chiffre d'affaires de la période, soit 1 290,5 M€ et un taux de conversion¹ de 111% du résultat net part du Groupe de la période.

Le ratio de dette nette sur EBITDA² s'établit à 1,5 au 31 décembre 2024, un niveau qui traduit la dynamique d'acquisitions depuis le début de l'année ainsi qu'une solide génération de *cash flow* libre.

Enfin, comme annoncé précédemment³, Legrand devra verser en 2025 une somme de 43 M€ dans le cadre de la décision exécutoire de l'Autorité de la Concurrence au titre de l'application de prix dérogés sur le marché français entre 2012 et 2015. Legrand réfute catégoriquement le grief retenu à son encontre et a fait appel de cette décision.

Dividende

Le Conseil d'administration de Legrand proposera à l'approbation de l'Assemblée Générale des actionnaires du 27 mai 2025 le versement d'un dividende de 2,20 € par action au titre de 2024, en croissance de +5% par rapport à celui de 2023 et représentant un taux de distribution proche de 50%.

Le détachement du dividende aura lieu le 29 mai 2025 pour un paiement⁴ le 2 juin 2025.

¹ *Cash flow* libre / Résultat net part du Groupe

² Sur la base de l'EBITDA des 12 derniers mois

³ Pour davantage d'informations, le lecteur est invité à se référer au communiqué de presse du 30 octobre 2024

⁴ Cette distribution se fera intégralement par prélèvement sur le bénéfice distribuable

Performance RSE 2024

Résultats 2024 de la feuille de route RSE 2022-2024

Legrand atteint pour 2024 un taux de réalisation global de 113% des objectifs fixés dans le cadre de la troisième et dernière année de sa cinquième feuille de route RSE 2022-2024¹. Sur l'année, les taux de réalisations sur les 4 piliers contribuant à 10 Objectifs de Développement Durable (ODD) des Nations Unies, sont les suivants :

- **122% au titre du renforcement de la diversité et inclusion**, avec la progression à 30,5% du taux de féminisation des postes de management (grade Hay 14+), l'atteinte de 94% des effectifs travaillant dans une entité labellisée « Diversité & Inclusion » selon le *Gender Equality European & International Standard* (GEEIS) *Diversity*; ou encore sur l'année l'ouverture de près de 4 300 nouvelles opportunités (stage, alternance ou emploi) à des personnes en début de carrière.

- **136% pour la réduction de l'impact carbone**, avec des émissions de CO₂ (Scopes 1 & 2) du Groupe en baisse de -53% à périmètre courant sur trois ans, le rejet évité de près de 15 millions de tonnes de CO₂ entre 2022 et 2024 par les clients du Groupe grâce aux offres de Legrand qui accompagnent la transition énergétique ou encore l'engagement d'un total de près de 330 fournisseurs clés à diminuer leurs émissions de CO₂.

- **85% sur l'économie circulaire**, avec un recours moyen aux matières plastiques et aux métaux recyclés de respectivement près de 10% et plus de 44% ; ainsi que la fourniture à nos clients de Profils Environnementaux Produits couvrant 75% des ventes et les informant en détail de l'impact environnemental des offres du Groupe.

- **et 108% en tant qu'acteur responsable**, avec notamment la formation de près de 96% des employés du Groupe au moins 7 heures sur l'année, soit un taux bien supérieur aux 85% initialement visés ; une forte réduction du taux de fréquence des accidents au travail (de -26% par rapport à 2021) et une atteinte des objectifs en matière d'éthique des affaires de 98%.

En 2024, Legrand a réalisé 78% de son chiffre d'affaires avec des offres éco-responsables.

Prise de participation dans Circul'R

Legrand a pris en décembre 2024 une participation dans Circul'R, société française d'expertise et conseil en économie circulaire. Avec 37 collaborateurs, Circul'R accompagne aujourd'hui plus de 120 entreprises, dont 70% de celles de l'indice CAC40. Legrand a pour objectif d'accélérer le développement de la société, tout en bénéficiant de son expertise sur les modèles d'activité circulaires (réutilisation, recyclage, réduction des déchets...).

Journée investisseurs RSE le 25 mars 2025

Legrand lancera sa sixième feuille de route RSE, partie intégrante de sa stratégie, pour la période 2025-2027. Une journée investisseurs se tiendra le 25 mars prochain pour la présenter.

¹ Pour davantage d'informations, le lecteur est invité à se référer au communiqué de presse du 29 mars 2022

Perspectives moyen terme

Rappel des ambitions 2030¹

A l'occasion de sa journée investisseurs du 24 septembre 2024, le Groupe a présenté sa stratégie pour les produits d'infrastructures essentielles et les solutions qui accompagnent la transition énergétique et numérique (comprenant les produits pour les centres de données, pour la transition énergétique, et les modes de vie numériques).

Legrand a détaillé ses ambitions à horizon 2030 avec :

- Un **chiffre d'affaires 2030 compris entre 12 et 15 Md€**, avec une croissance annuelle des ventes hors effets de change comprise entre +6% à +10%, dont +3% à +5% organique et +3% à +5% liés aux acquisitions,
- Une **marge opérationnelle ajustée moyenne d'environ 20% du chiffre d'affaires**, comprenant +30 à +50 points de base d'amélioration annuelle organique et -30 à -50 points de base de dilution annuelle venant des acquisitions,
- Une **génération de cash flow libre de près de 10 Md€ sur la période 2025-2030**, avec un *cash flow* libre compris en moyenne entre 13% et 15% du chiffre d'affaires,
- Une politique d'allocation du capital donnant la **priorité aux acquisitions** (au moins 50% du *cash flow* libre en moyenne) et **au paiement d'un dividende attractif** (avec un ratio de distribution du résultat net part du Groupe de l'ordre de 50%). Sur la période, ce seront environ 5 Md€ qui seront ainsi dédiés aux acquisitions de sociétés venant compléter le dispositif produits et géographique du Groupe,
- L'atteinte de **80% de ventes éco-responsables** et une diminution des émissions Scopes 1, 2 et 3 conformes à l'**engagement Net Zéro 2050**.

Un axe majeur de croissance : les centres de données (*datacenters*)

Legrand a construit une position de premier plan dans le domaine des centres de données, qui seront un moteur puissant de croissance dans les prochaines années.

Cette activité représente en 2024 un chiffre d'affaires de 1,6 Md€ (1,8 Md€, soit 20% en données proforma²), contre 0,7 Md€ en 2019, avec une croissance des ventes annuelles moyenne sur 5 ans de +19%, dont +13% de manière organique.

Legrand se concentre sur les **offres à forte valeur d'usage**, modulaires, personnalisées, hautement configurables et **critiques en termes de continuité ou de performance d'exploitation** des centres de données, autour de :

- la protection de l'installation,
- la distribution des courants dans la salle blanche et la salle grise,
- la gestion des *racks* et leur refroidissement,
- l'optimisation de la consommation d'énergie, ou encore
- une pleine interopérabilité avec les solutions de gestion d'infrastructure.

La croissance de ces solutions bénéficiera des investissements mondiaux dans le digital. Elles intègrent les technologies les plus pointues et répondent parfaitement aux exigences et besoins liés à la digitalisation globale des usages, le déploiement et la démocratisation des solutions *Cloud*, *SaaS* et *IOT*, ou encore d'intelligence artificielle.

¹ L'intégralité des documents ainsi que la rediffusion de l'événement sont disponibles sur www.legrandgroup.com via le lien suivant : [Journée investisseurs 2024 - Legrand \(legrandgroup.com\)](http://www.legrandgroup.com)

² Après prise en considération de 12 mois de chiffres d'affaires pour les sociétés acquises sur l'année

Accélération de la politique d'acquisition de Legrand

Legrand entend poursuivre sa démarche très active de rachat de sociétés complémentaires, *leaders* dans leur domaine d'activité. Sur les 12 derniers mois, ce sont ainsi 9 sociétés qui ont rejoint le Groupe et qui ont permis à Legrand :

- de renforcer ou compléter les savoir-faire et les implantations géographiques du Groupe dans les centres de données (240 M€ de chiffre d'affaires acquis en rythme annuel), avec **Netrack** (spécialiste indien de *racks*), **Davenham** (spécialiste irlandais de systèmes de distribution de puissance basse tension), **Vass** (*leader* australien des *busbars*), **UPSistemas** (spécialiste colombien de l'intégration, la mise en service, la maintenance et le suivi d'infrastructures techniques) et **Power Bus Way** (spécialiste nord-américain de premier plan des gaines de puissance).
- d'entrer pour la première fois sur le marché très prometteur de la santé connectée, parfaitement complémentaire des positions existantes de Legrand dans l'assistance à l'autonomie, avec les acquisitions au Pays-Bas d'**Enovation** (chiffre d'affaires de 60 M€) et de **Performance**, annoncée aujourd'hui. Basé à Zeist, **Performance** est un spécialiste des logiciels de santé connectée et compte plus de 140 collaborateurs, dont près de 60 dédiés à la R&D, pour un chiffre d'affaires annuel de plus de 20 M€.
- de près de doubler son chiffre d'affaires en Océanie avec les acquisitions de **MSS** (spécialiste néo-zélandais de cheminement de câbles au chiffre d'affaires de 10 M€) et d'**APP** (*leader* australien en cheminements de câbles au chiffre d'affaires de 100 M€).

Lancement de nombreux produits nouveaux sur l'année

L'innovation fait partie intégrante du modèle stratégique du Groupe, et 2024 a vu le lancement de très nombreux produits :

- pour les offres d'**infrastructures essentielles** les gammes d'appareillage Céliane (en France), Light Now (en Grèce et Belgique), Seano (en Allemagne et Autriche) et Ultra Thin (en Chine), les solutions de fixations murales Chief Tempo et Sanus, les offres d'éclairage architectural REV (aux Etats-Unis) ou encore les armoires murales Linkeo (Monde) ;
- pour les **solutions participant à la transition énergétique et digitale**, avec :
 - i) dans la transition énergétique : les *UPS* triphasés Keor MP, les disjoncteurs connectés DPX3, les systèmes de gestion intégrée et intelligente du bâtiment Light Up et WEOZ,
 - ii) dans les modes de vie numériques : l'interface LINEA 5000 *with Netatmo* d'accès aux bâtiments, les panneaux tactiles de contrôle d'éclairage et de température KNX Mallia Senses, l'amélioration de l'application Home + Control (intégrant la gestion de la production photovoltaïque par exemple),
 - iii) dans les centres de données : les *PDU* Linkeo, les nouvelles solutions d'infrastructure numérique LCS3 avec système de fibre optique, ainsi que les nouvelles offres de cheminement de câbles Cable Bus et Cablobend.

Satisfaction clients élevée et en progression

Legrand a pour objectif de proposer la meilleure expérience client et enregistre de belles progressions sur le sujet en 2024. Le taux de satisfaction client global (CSAT¹) est en 2024 de 80%, en croissance par rapport au taux de 78% enregistré en 2023 et 2022. Le score de promotion de la marque (NPS²) est en 2024 de 51, en nette progression par rapport à 2023 (44) et à 2022 (40).

Ces évolutions tiennent principalement aux nombreuses initiatives conduites notamment en termes de support technique, de formation et de processus commande-facturation-livraison.

¹ Proportion de clients satisfaits ou très satisfaits rapporté au nombre total de réponses

² *Net Promoter Score*, pourcentage des promoteurs moins celui des détracteurs

Les comptes consolidés de 2024 arrêtés par le Conseil d'administration du 12 février 2025¹, la présentation et la conférence téléphonique (en direct et en différé) des résultats annuels 2024 sont accessibles sur le site de Legrand (www.legrandgroup.com).

AGENDA FINANCIER :

- Résultats du premier trimestre 2025 : 7 mai 2025
Début de la « *quiet period*² » : 7 avril 2025
- Journée investisseurs RSE : 25 mars 2025
- Assemblée Générale des actionnaires : 27 mai 2025
- Détachement du dividende : 29 mai 2025
- Paiement du dividende : 2 juin 2025
- Résultats du premier semestre 2025 : 31 juillet 2025
Début de la « *quiet period*² » : 1^{er} juillet 2025

A PROPOS DE LEGRAND

Legrand est le spécialiste mondial des infrastructures électriques et numériques du bâtiment. Son offre complète, adaptée aux marchés résidentiel, tertiaire et des centres de données 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 (solutions pour la transition énergétique et digitale : centre de données, modes de vie numériques et offres pour la transition énergétique).

Legrand a réalisé en 2024 un chiffre d'affaires de 8,6 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 FINANCIERE & RELATIONS INVESTISSEURS

Ronan MARC (Legrand) +33 1 49 72 53 53. ronan.marc@legrand.com

CONTACT PRESSE

Lucie DAUDIGNY (TBWA) +33 6 77 20 71 11. lucie.daudigny@tbwa-corporate.com

¹ Les comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2023 ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 14 février 2024. Les procédures d'audit des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis après la finalisation des vérifications relatives au rapport de gestion et à la présentation au format prévu par le règlement ESEF (*European Single Electronic Format*) des comptes destinés à être inclus dans le rapport financier annuel.

² 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.

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*.

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.

Résultat opérationnel ajusté : 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*.

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.

Calcul du besoin en fonds de roulement

En millions d'euros	2023	2024
Créances clients et comptes rattachés	969,9	1 051,0
Stocks	1 222,3	1 320,9
Autres créances courantes	302,9	294,3
Créances d'impôt courant ou exigible	192,7	212,5
Actifs/(passifs) d'impôts différés courants	108,4	132,9
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	(936,5)	(963,6)
Autres passifs courants	(888,1)	(941,8)
Dettes d'impôt courant ou exigible	(61,9)	(48,1)
Provisions courantes	(153,9)	(178,1)
Besoin en fonds de roulement	755,8	880,0

Calcul de la dette financière nette

En millions d'euros	2023	2024
Emprunts courants	732,3	443,5
Emprunts non courants	4 089,0	4 642,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(2 815,4)	(2 080,7)
Dette financière nette	2 005,9	3 005,5

Réconciliation du résultat opérationnel ajusté avec le résultat net

En millions d'euros	2023	2024
Résultat net	1 148,5	1 168,9
Résultat des entités mises en équivalence	0,0	0,0
Impôts sur le résultat	401,1	409,0
(Gains)/pertes de change	8,6	13,9
Produits financiers	(87,6)	(103,0)
Charges financières	121,0	153,9
Résultat opérationnel	1 591,6	1 642,7
(i) Amortissements et dépréciations liés aux revalorisations d'actifs lors des acquisitions, des autres impacts sur le compte de résultat liés aux acquisitions et (ii) impacts liés au désengagement de Russie (dépréciation d'actifs et cession effective)	178,6	133,3
Pertes de valeur des <i>goodwill</i>	0,0	0,0
Résultat opérationnel ajusté	1 770,2	1 776,0

Réconciliation de l'EBITDA avec le résultat net

En millions d'euros	2023	2024
Résultat net	1 148,5	1 168,9
Résultat des entités mises en équivalence	0,0	0,0
Impôts sur le résultat	401,1	409,0
(Gains)/pertes de change	8,6	13,9
Produits financiers	(87,6)	(103,0)
Charges financières	121,0	153,9
Résultat opérationnel	1 591,6	1 642,7
Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles (y compris droits d'utilisation des actifs)	203,9	224,3
Amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles (y compris frais de développement capitalisés)	166,2	155,4
Pertes de valeur des <i>goodwill</i>	0,0	0,0
EBITDA	1 961,7	2 022,4

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	2023	2024
Résultat net	1 148,5	1 168,9
Mouvements des actifs et passifs n'ayant pas entraîné de flux de trésorerie :		
Amortissements et dépréciations	373,9	384,9
Variation des autres actifs et passifs non courants et des impôts différés non courants	15,2	35,5
(Gains)/pertes de change latents	4,8	0,1
(Plus-values) moins-values sur cessions d'actifs	44,1	1,4
Autres éléments n'ayant pas d'incidence sur la trésorerie	14,0	7,8
Marge brute d'autofinancement	1 600,5	1 598,6
Baisse (Hausse) du besoin en fonds de roulement	235,9	(75,3)
Flux de trésorerie des opérations courantes	1 836,4	1 523,3
Investissements (dont frais de développement capitalisés)	(253,3)	(239,6)
Produit résultant des cessions d'actifs	1,7	6,8
Cash flow libre	1 584,8	1 290,5
Hausse (Baisse) du besoin en fonds de roulement	(235,9)	75,3
(Hausse) Baisse du besoin en fonds de roulement normalisé	(22,2)	(8,8)
Cash flow libre normalisé	1 326,7	1 357,0

Périmètre de consolidation

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	9 mois	12 mois
Encelium	Au bilan uniquement	6 mois	9 mois	12 mois
Clamper	Au bilan uniquement	Au bilan uniquement	Au bilan uniquement	11 mois
Teknica			Au bilan uniquement	4 mois
MSS				Au bilan uniquement

2024	T1	S1	9M	Année pleine
Intégration globale				
Voltadis	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
A. & H. Meyer	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
Power Control	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
Encelium	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
Clamper	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
Teknica	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
MSS	Au bilan uniquement	6 mois	9 mois	12 mois
ZPE Systems	Au bilan uniquement	Au bilan uniquement	Au bilan uniquement	12 mois
Enovation		Au bilan uniquement	Au bilan uniquement	7 mois
Netrack		Au bilan uniquement	Au bilan uniquement	9 mois
Davenham		Au bilan uniquement	Au bilan uniquement	6 mois
Vass		Au bilan uniquement	Au bilan uniquement	7 mois
UPSistemas			Au bilan uniquement	Au bilan uniquement
APP				Au bilan uniquement
Power Bus Way				Au bilan uniquement
Circul'R				Au bilan uniquement

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 récente du Document d'Enregistrement Universel de Legrand déposée 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.