

INFORMATIONS FINANCIÈRES CONSOLIDÉES NON AUDITÉES AU 31 MARS 2020



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 2020	31 mars 2019
Chiffre d'affaires	1 515,7	1 550,0
Charges opérationnelles		
Coût des ventes	(714,1)	(745,7)
Frais administratifs et commerciaux	(438,7)	(422,4)
Frais de recherche et développement	(83,1)	(74,7)
Autres produits (charges) opérationnels	(19,8)	(21,3)
Résultat opérationnel	260,0	285,9
Charges financières	(22,5)	(22,0)
Produits financiers	2,5	3,2
Gains (pertes) de change	(5,5)	(0,8)
Résultat financier	(25,5)	(19,6)
Résultat avant impôts	234,5	266,3
Impôts sur le résultat	(66,8)	(75,2)
Résultat des entités mises en équivalence	(0,6)	(0,3)
Résultat net de la période	167,1	190,8
Dont :		
- Résultat net part du Groupe	167,1	190,4
- Intérêts minoritaires	0,0	0,4
Résultat net par action <i>(en euros)</i>	0,626	0,714
Résultat net dilué par action <i>(en euros)</i>	0,620	0,708

État du résultat global de la période

<i>(en millions d'euros)</i>	Période de 3 mois close le	
	31 mars 2020	31 mars 2019
Résultat net de la période	167,1	190,8
<i>Eléments du résultat global pouvant être appelés à un reclassement ultérieur dans la section résultat net</i>		
Réserves de conversion	(58,5)	105,4
Couvertures de flux de trésorerie	0,1	0,0
Impôts sur éléments directement reconnus en capitaux propres	(0,5)	4,1
<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)	(0,2)
Autres	0,0	0,0
Résultat global de la période	108,1	300,1
Dont :		
- Groupe	108,2	299,7
- Intérêts minoritaires	(0,1)	0,4

Bilan Consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	31 mars 2020	31 décembre 2019
Actifs non courants		
Immobilisations incorporelles	2 472,5	2 474,4
<i>Goodwill</i>	5 040,5	4 566,2
Immobilisations corporelles	677,4	707,7
Droits d'utilisation d'actifs	321,6	312,1
Titres mis en équivalence	18,7	18,8
Autres titres immobilisés	1,9	1,9
Autres actifs non courants	46,2	34,9
Impôts différés	113,5	107,6
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	8 692,3	8 223,6
Actifs courants		
Stocks (note 4)	852,4	852,6
Créances clients et comptes rattachés (note 5)	716,0	756,8
Créances d'impôt courant ou exigible	58,1	60,2
Autres créances courantes	210,5	217,5
Autres actifs financiers courants	1,6	1,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 820,7	1 710,9
TOTAL ACTIFS COURANTS	3 659,3	3 599,2
TOTAL ACTIF	12 351,6	11 822,8

<i>(en millions d'euros)</i>	31 mars 2020	31 décembre 2019
Capitaux propres		
Capital social (note 6)	1 069,8	1 069,1
Réserves	4 651,1	4 486,6
Réserves de conversion	(511,9)	(453,5)
Capitaux propres revenant au Groupe	5 209,0	5 102,2
Intérêts minoritaires	9,8	9,9
TOTAL CAPITAUX PROPRES	5 218,8	5 112,1
Passifs non courants		
Provisions non courantes	149,8	146,7
Avantages postérieurs à l'emploi	177,9	181,0
Emprunts non courants (note 7)	3 578,7	3 575,4
Impôts différés	760,2	750,8
TOTAL PASSIFS NON COURANTS	4 666,6	4 653,9
Passifs courants		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	590,0	654,2
Dettes d'impôt courant ou exigible	54,0	28,3
Provisions courantes	120,8	104,1
Autres passifs courants	584,5	653,0
Emprunts courants (note 7)	1 114,1	616,2
Autres passifs financiers courants	2,8	1,0
TOTAL PASSIFS COURANTS	2 466,2	2 056,8
TOTAL PASSIF	12 351,6	11 822,8

Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	Période de 3 mois close le	
	31 mars 2020	31 mars 2019
Résultat net de la période	167,1	190,8
Mouvements des actifs et passifs n'ayant pas entraîné de flux de trésorerie :		
– Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles	28,3	26,0
– Amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles	24,8	20,1
– Amortissements et dépréciations des frais de développement capitalisés	6,9	6,0
– Amortissements des droits d'utilisation d'actifs	17,9	16,4
– Amortissement des charges financières	0,7	0,6
– Perte de valeur des goodwill	0,0	0,0
– Variation des impôts différés non courants	3,7	2,1
– Variation des autres actifs et passifs non courants	11,7	6,7
– Pertes (gains) de change latents	(19,3)	3,4
– Résultat des entités mises en équivalence	0,6	0,3
– Autres éléments n'ayant pas d'incidence sur la trésorerie	(2,4)	(0,1)
– (Plus-values) moins-values sur cessions d'actifs	(16,5)	1,1
Variation du besoin en fonds de roulement :		
– Stocks (note 4)	(17,8)	(12,1)
– Créances clients et comptes rattachés (note 5)	23,5	(129,8)
– Dettes fournisseurs et comptes rattachés	(55,5)	(27,7)
– Autres actifs et passifs opérationnels	(35,1)	(14,4)
Flux de trésorerie des opérations courantes	138,6	89,4
– Produit résultant des cessions d'actifs	18,7	0,3
– Investissements	(16,8)	(21,3)
– Frais de développement capitalisés	(6,7)	(8,0)
– Variation des autres actifs et passifs financiers non courants	5,0	(7,2)
– Acquisition de filiales (sous déduction de la trésorerie acquise)	(484,8)	(8,7)
Flux de trésorerie des opérations d'investissements	(484,6)	(44,9)
– Augmentation de capital et prime d'émission (note 6)	9,2	2,0
– Cession (rachat) d'actions propres et contrat de liquidité (note 6)	(19,9)	11,1
– Dividendes payés par Legrand	0,0	0,0
– Dividendes payés par des filiales de Legrand	0,0	0,0
– Nouveaux financements long terme	0,0	0,0
– Remboursement des financements long terme* (note 7)	(17,4)	(17,3)
– Frais d'émission de la dette	0,0	0,0
– Augmentation (diminution) des financements court terme	487,7	0,9
– Acquisition de parts d'intérêts sans prise de contrôle des filiales	0,0	(2,3)
Flux de trésorerie des opérations financières	459,6	(5,6)
Effet net des conversions sur la trésorerie	(3,8)	12,2
Variation nette de la trésorerie	109,8	51,1
Trésorerie au début de la période	1 710,9	1 022,5
Trésorerie à la fin de la période	1 820,7	1 073,6
Détail de certains éléments :		
– intérêts payés au cours de la période**	21,3	20,5
– impôts sur les bénéfices payés au cours de la période	47,0	54,6

* Dont 16,5 millions d'euros de remboursement de dettes financières de location pour la période de 3 mois close le 31 mars 2020 (16,0 millions d'euros pour la période de 3 mois close le 31 mars 2019).

** Les intérêts payés sont inclus dans les flux de trésorerie des opérations courantes ; dont 2,3 millions d'euros d'intérêts liés aux dettes financières de location pour la période de 3 mois close le 31 mars 2020 (2,4 millions d'euros pour la période de 3 mois close le 31 mars 2019).

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	9
NOTE 7 - EMPRUNTS NON COURANTS ET COURANTS	10
7.1 Emprunts non courants	10
7.2 Emprunts courants	10
7.3 Analyse des variations des emprunts non courants et courants	10
NOTE 8 - INFORMATIONS SECTORIELLES	11
NOTE 9 - ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE	12

CHIFFRES CLÉS

<i>(en millions d'euros)</i>	1er trimestre 2020	1er trimestre 2019
Chiffre d'affaires	1 515,7	1 550,0
Résultat opérationnel ajusté	282,6	305,2
En % du chiffre d'affaires	18,6 %	19,7 %
	18,7 % avant acquisitions ⁽¹⁾	
Résultat opérationnel	260,0	285,9
En % du chiffre d'affaires	17,2 %	18,4 %
Résultat net part du Groupe	167,1	190,4
En % du chiffre d'affaires	11,0 %	12,3 %
Cash flow libre normalisé	230,4	240,2
En % du chiffre d'affaires	15,2 %	15,5 %
Cash flow libre	133,8	60,4
En % du chiffre d'affaires	8,8 %	3,9 %
Dette financière nette au 31 mars	2 872,1	2 553,9

(1) A périmètre 2019.

Le résultat opérationnel ajusté est défini comme 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 valeurs 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 2020.

NOTE 1 - INTRODUCTION

Ces informations financières consolidées non auditées ont été établies pour la période de trois mois close le 31 mars 2020. Elles doivent être lues en référence avec les comptes consolidés au 31 décembre 2019 tels qu'établis dans le document de référence déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous le numéro D.20-0320 le 20 avril 2020.

Tous les montants sont présentés en millions d'euros, sauf indication contraire. Certains totaux peuvent présenter des écarts d'arrondis.

Les comptes consolidés ont été établis conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards) 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 1er janvier 2020.

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

Legrand est pleinement mobilisé face à la dégradation de la situation sanitaire et économique mondiale du fait de la propagation rapide du Covid-19 dans de nombreux pays :

- la priorité du Groupe est de protéger la santé et la sécurité de ses collaborateurs, notamment en appliquant rigoureusement les recommandations des autorités locales et de l'Organisation Mondiale de la Santé ;
- le Groupe s'organise pour servir au mieux ses clients, dont l'activité est essentielle au bon fonctionnement de l'économie ;

- fort d'un modèle éprouvé, le Groupe travaille très activement à la protection de sa rentabilité et de son *cash flow* libre.

Dans ce contexte dégradé et incertain, Legrand a annoncé suspendre les objectifs 2020 publiés le 13 février dernier.

NOTE 3 - MOUVEMENTS DE PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Le calendrier d'intégration, dans les comptes consolidés, des acquisitions réalisées depuis fin 2018 est le suivant :

2019	31 mars	30 juin	30 septembre	31 décembre
Intégration globale				
Debflex	Au bilan uniquement	6 mois de résultat	9 mois de résultat	12 mois de résultat
Netatmo	Au bilan uniquement	6 mois de résultat	9 mois de résultat	12 mois de résultat
Trical	Au bilan uniquement	6 mois de résultat	9 mois de résultat	12 mois de résultat
Universal Electric	Au bilan uniquement		6 mois de résultat	9 mois de résultat
Connectrac				Au bilan uniquement
Jobo Smartech				Au bilan uniquement

2020	31 mars
Intégration globale	
Debflex	3 mois de résultat
Netatmo	3 mois de résultat
Trical	3 mois de résultat
Universal Electric	3 mois de résultat
Connectrac	3 mois de résultat
Jobo Smartech	Au bilan uniquement
Focal Point	Au bilan uniquement

Au cours des trois premiers mois 2020, le Groupe a en particulier réalisé l'acquisition de Focal Point. Acteur de premier plan aux Etats-Unis de l'éclairage architectural prescrit pour les bâtiments non résidentiels, Focal Point réalise un chiffre d'affaires annuel de plus de 200 millions de dollars américains.

Le montant des acquisitions de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise, s'est élevé à 484,8 millions d'euros au cours des trois premiers mois 2020.

NOTE 4 - STOCKS

Les stocks s'analysent comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	31 mars 2020	31 décembre 2019
Matières premières, fournitures et emballages	354,6	342,5
Produits semi-finis	109,0	103,3
Produits finis	533,1	550,0
Valeur brute à la fin de la période	996,7	995,8
Dépréciation	(144,3)	(143,2)
VALEUR NETTE A LA FIN DE LA PÉRIODE	852,4	852,6

NOTE 5 - CRÉANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

Les créances clients s'analysent comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	31 mars 2020	31 décembre 2019
Créances clients et comptes rattachés	801,7	842,0
Dépréciation	(85,7)	(85,2)
VALEUR NETTE A LA FIN DE LA PÉRIODE	716,0	756,8

NOTE 6 - CAPITAL SOCIAL

Le capital social au 31 mars 2020 est de 1 069 790 984 euros représenté par 267 447 746 actions de 4 euros de nominal chacune, auxquelles correspondent 267 447 746 droits de vote théoriques et 267 059 660 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 2020 :

	Nombre d'actions	Nominal	Valeur du capital <i>(en euros)</i>	Prime d'émission <i>(en euros)</i>
Au 31 décembre 2019	267 276 128	4	1 069 104 512	546 716 790
Souscription d'actions du plan d'options 2010	436 618	4	1 746 472	7 474 900
Annulation d'actions propres	(265 000)	4	(1 060 000)	(15 126 920)
Au 31 mars 2020	267 447 746	4	1 069 790 984	539 064 770

Le Groupe détient 388 086 actions au 31 mars 2020 contre 313 406 actions au 31 décembre 2019, soit une augmentation de 74 680 actions correspondant :

- au rachat net de 167 509 actions en dehors du contrat de liquidité pour une valeur de 9,2 millions d'euros ;
- à l'annulation de 265 000 actions ;

- à l'acquisition nette de 172 171 actions dans le cadre du contrat de liquidité qui s'est traduite par un flux de trésorerie négatif de 10,7 millions d'euros.

Sur les 388 086 actions détenues par le Groupe au 31 mars 2020, 176 302 actions ont été affectées à la mise en œuvre de tout plan d'actions de performance, et 211 784 actions sont détenues dans le cadre du contrat de liquidité.

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 2020	31 décembre 2019
Emprunts obligataires	2 900,0	2 900,0
Obligations Yankee	355,8	347,2
Dettes financières de location	266,0	258,1
Autres emprunts	75,3	89,2
Emprunts non courants hors coûts d'émission de la dette	3 597,1	3 594,5
Coûts d'émission de la dette	(18,4)	(19,1)
TOTAL	3 578,7	3 575,4

7.2 EMPRUNTS COURANTS

Les emprunts courants s'analysent comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	31 mars 2020	31 décembre 2019
Titres négociables à court terme	700,0	500,0
Dettes financières de location	64,2	61,7
Autres emprunts*	349,9	54,5
TOTAL	1 114,1	616,2

* Y compris le tirage sur le crédit syndiqué d'un montant de 296,7 millions d'euros en mars 2020 sur un total disponible de 900,0 millions d'euros.

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 2019
	31 mars 2020	Flux de trésorerie	Acquisitions	Reclassements	Effet de conversion	Autres	
Emprunts non courants	3 578,7	0,0	0,2	(30,2)	6,1	27,2	3 575,4
Emprunts courants	1 114,1	470,3	0,3	30,2	(1,1)	(1,8)	616,2
Dettes financière brute	4 692,8	470,3	0,5	0,0	5,0	25,4	4 191,6

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, la Russie, 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 (qui comprend notamment le Brésil, le Chili et la Colombie), l'Arabie saoudite, 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 2020

<i>(en millions d'euros)</i>	Europe	Amérique du Nord et Centrale	Reste du Monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	663,2 ⁽¹⁾	613,7 ⁽²⁾	238,8	1 515,7
Coût des ventes	(288,6)	(295,3)	(130,2)	(714,1)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(233,9)	(216,0)	(71,9)	(521,8)
Autres produits (charges) opérationnels	(11,9)	(20,4)	12,5	(19,8)
Résultat opérationnel	128,8	82,0	49,2	260,0
- dont amortissements et frais et produits liés aux acquisitions				
· enregistrés en frais administratifs, commerciaux, R&D	(5,3)	(17,6)	(2,4)	(25,3)
· enregistrés en autres produits (charges) opérationnels	0,0	2,7	0,0	2,7
- dont perte de valeur des <i>goodwill</i>				0,0
Résultat opérationnel ajusté	134,1	96,9	51,6	282,6
- dont amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles	(16,4)	(5,9)	(5,9)	(28,2)
- dont amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles	(2,3)	(0,5)	(0,1)	(2,9)
- dont amortissements et dépréciations des frais de développement	(6,6)	0,0	(0,3)	(6,9)
- dont amortissements des droits d'utilisation d'actifs	(6,8)	(6,2)	(4,9)	(17,9)
- dont charges liées aux restructurations	(3,9)	(11,1)	13,8	(1,2)
Investissements	(11,8)	(2,8)	(2,2)	(16,8)
Frais de développement capitalisés	(6,3)	0,0	(0,4)	(6,7)
Immobilisations corporelles nettes	419,9	136,3	121,2	677,4
Total actifs courants	2 273,8	719,8	665,7	3 659,3
Total passifs courants	1 755,7	357,4	353,1	2 466,2

(1) Dont France : 243,6 millions d'euros.

(2) Dont Etats-Unis : 567,7 millions d'euros.

Période de 3 mois close le 31 mars 2019

<i>(en millions d'euros)</i>	Europe	Amérique du Nord et Centrale	Reste du Monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	677,0 ⁽¹⁾	578,0 ⁽²⁾	295,0	1 550,0
Coût des ventes	(299,8)	(278,7)	(167,2)	(745,7)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(220,7)	(199,1)	(77,3)	(497,1)
Autres produits (charges) opérationnels	(7,5)	(11,0)	(2,8)	(21,3)
Résultat opérationnel	149,0	89,2	47,7	285,9
- dont amortissements et frais et produits liés aux acquisitions				
· enregistrés en frais administratifs, commerciaux, R&D	(2,0)	(15,0)	(2,3)	(19,3)
· enregistrés en autres produits (charges) opérationnels	0,0	0,0	0,0	0,0
- dont perte de valeur des <i>goodwill</i>				0,0
Résultat opérationnel ajusté	151,0	104,2	50,0	305,2
- dont amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles	(15,0)	(5,4)	(5,5)	(25,9)
- dont amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles	(2,1)	(0,5)	(0,2)	(2,8)
- dont amortissements et dépréciations des frais de développement	(5,6)	0,0	(0,4)	(6,0)
- dont amortissements des droits d'utilisation d'actifs	(6,2)	(5,7)	(4,5)	(16,4)
- dont charges liées aux restructurations	(2,3)	(2,0)	1,0	(3,3)
Investissements	(16,2)	(3,0)	(2,1)	(21,3)
Frais de développement capitalisés	(7,7)	0,0	(0,3)	(8,0)
Immobilisations corporelles nettes	393,2	117,9	127,1	638,2
Total actifs courants	1 249,5	1 074,5	764,4	3 088,4
Total passifs courants	1 124,4	308,7	393,3	1 826,4

(1) Dont France : 250,5 millions d'euros.

(2) Dont Etats-Unis : 531,7 millions d'euros.

NOTE 9 - ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Le lecteur est invité à se référer à la note 2 sur les événements importants de la période. Aucun événement significatif n'est intervenu postérieurement à la clôture du 31 mars 2020.