

Limoges, le 3 novembre 2022

Publication des neuf premiers mois de 2022**Croissance des ventes soutenue : +19,1%**

dont croissance organique : +10,1%

Performance financière robuste

Marge opérationnelle ajustée : 20,2% des ventes

Hausse du résultat net : +16,1%

Poursuite de la dynamique de croissance externe

2 nouvelles acquisitions dans des segments porteurs

Objectifs annuels 2022 confirmés**Benoît Coquart, Directeur général de Legrand, a déclaré :**

« A fin septembre, les ventes progressent au total de +19,1% par rapport à 2021, tirées par une croissance organique de +10,1%, pour s'établir à plus de 6 milliards d'euros. En dépit de nombreux facteurs exogènes adverses, notamment liés à de fortes inflations généralisées, la rentabilité du Groupe démontre une très bonne résistance avec une marge opérationnelle ajustée de 20,2% des ventes.

Legrand confirme à nouveau les atouts de son modèle fortement créateur de valeur avec un résultat net en progression de +16,1% sur les neuf premiers mois de 2022.

Face à des perspectives économiques incertaines, nous déployons nos initiatives à la fois pour saisir toutes les opportunités de croissance, notamment dans les datacenters et solutions d'efficacité énergétique, et pour optimiser notre structure de coûts.

Enfin, Legrand participe activement à la nécessaire sobriété énergétique¹ en :

- doublant son propre objectif de réduction de consommations d'énergie entre 2021 et fin 2023, désormais fixé à -15% ;
- proposant pour tous les bâtiments une large gamme de solutions pour automatiser et faciliter les écogestes. »

¹ Pour davantage d'informations, le lecteur est invité à se référer au communiqué de presse du 6 octobre 2022.



Objectifs annuels 2022 confirmés¹

Le Groupe poursuit en 2022 sa stratégie de développement rentable et responsable dans le cadre de sa feuille de route stratégique².

Tenant compte des solides réalisations des neuf premiers mois de 2022 et des perspectives macroéconomiques incertaines, Legrand confirme ses objectifs pour l'année 2022, soit :

- une croissance de ses ventes hors effet de change comprise entre +9% et +12% avec (i) une croissance organique comprise entre +6% et +9% et (ii) un effet périmètre d'environ +3% ;
- une marge opérationnelle ajustée de l'ordre de 20% du chiffre d'affaires, avec (i) une marge de 19,9% à 20,7% avant acquisitions (à périmètre 2021) et (ii) une dilution liée aux acquisitions comprise entre -20 et -40 points de base.

Le Groupe vise par ailleurs un taux de réalisation d'environ 100% pour la première année de sa feuille de route RSE 2022-2024, exprimant une démarche ESG exemplaire et ambitieuse.

¹ Pour davantage d'informations, le lecteur est invité à se référer aux communiqués de presse des 10 février, 5 mai et 29 juillet 2022.

² Pour davantage d'informations, le lecteur est invité à se référer au communiqué de presse du 22 septembre 2021.

Performance financière au 30 septembre 2022
Chiffres clés

Données consolidées (en millions €)⁽¹⁾	9 mois 2021	9 mois 2022	Variation
Chiffre d'affaires	5 168,7	6 153,7	+19,1%
Résultat opérationnel ajusté	1 106,7	1 240,3	+12,1%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	21,4%	20,2%	
		20,4% avant acquisitions ⁽²⁾	
Résultat opérationnel	1 041,7	1 164,7	+11,8%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	20,2%	18,9%	
Résultat net part du Groupe	699,0	811,7	+16,1%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	13,5%	13,2%	
Cash flow libre normalisé	858,9	1 000,0	+16,4%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	16,6%	16,3%	
Cash flow libre	774,3	616,9	-20,3%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	15,0%	10,0%	
Dette financière nette au 30 septembre	2 456,0	2 660,0	+8,3%

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

(2) A périmètre 2021.

Chiffre d'affaires consolidé

Sur les neuf premiers mois de 2022, le chiffre d'affaires est en hausse de +19,1% par rapport à la même période de 2021, pour s'établir à 6 154 M€.

La progression organique des ventes est de +10,1% sur la période, avec +9,7% dans les pays matures et +11,3% dans les nouvelles économies. En dépit de contraintes exogènes liées notamment à des tensions sur les approvisionnements, en particulier en composants électroniques, et à un contexte géopolitique défavorable, l'évolution organique des ventes des neuf premiers mois reflète la forte dynamique commerciale de Legrand (nombreux succès commerciaux et *pricing power*), ainsi qu'une gestion toujours très active de la *supply chain*.

L'effet périmètre lié aux acquisitions est de +2,4%. Sur la base des acquisitions réalisées, et de leurs dates probables de consolidation, cet effet serait d'environ +3% en année pleine.

L'impact de l'effet de change sur les neuf premiers mois de l'année est de +5,6%. Sur la base des taux de change moyens du mois d'octobre 2022 seul, l'effet de change annuel sur le chiffre d'affaires serait de près de +6% en 2022.

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

	9 mois 2022 / 9 mois 2021	3^{ème} trim. 2022 / 3^{ème} trim. 2021
Europe	+10,5%	+8,9%
Amérique du Nord et Centrale	+10,7%	+9,8%
Reste du Monde	+8,0%	+4,8%
Total	+10,1%	+8,4%

Ces évolutions par zone géographique s'analysent comme suit :

- **Europe** (39,7% du chiffre d'affaires du Groupe) : la croissance à structure et taux de change constants est de +10,5% sur les neuf premiers mois de 2022.

Les pays matures d'Europe (34,1% du chiffre d'affaires du Groupe) enregistrent une croissance organique de +9,2% sur les neuf premiers mois de 2022, dont +8,4% au troisième trimestre seul.

Les ventes dans les nouvelles économies d'Europe sont en hausse de +18,6% sur les neuf premiers mois de l'année, dont +11,1% sur le seul troisième trimestre, avec un impact négatif du conflit entre la Russie et l'Ukraine depuis le deuxième trimestre. Pour rappel, ces deux pays représentaient ensemble environ 2% du chiffre d'affaires du Groupe sur l'année 2021.

- **Amérique du Nord et Centrale** (40,7% du chiffre d'affaires du Groupe) : les ventes sont en hausse de +10,7% à structure et taux de change constants par rapport aux neuf premiers mois de 2021.

Aux Etats-Unis seuls (37,3% du chiffre d'affaires du Groupe), les ventes sont en hausse organique de +11,1% sur les neuf premiers mois de l'année, dont +10,6% au troisième trimestre seul. La progression enregistrée sur les neuf premiers mois de l'année reste en particulier liée à une croissance marquée des ventes destinées aux applications non-résidentielles, en partie limitée par les tensions sur les chaînes d'approvisionnement.

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

- **Reste du Monde** (19,6% du chiffre d'affaires du Groupe) : le chiffre d'affaires est en croissance organique de +8,0% sur les neuf premiers mois de 2022.

En Asie-Pacifique (12,8% du chiffre d'affaires du Groupe), les ventes progressent de +9,6% sur les neuf premiers mois de l'année, dont +5,0% au troisième trimestre seul. L'évolution des ventes sur neuf mois reflète une dynamique très soutenue en Inde, avec une base de comparaison plus exigeante au troisième trimestre, et qui compense une activité en retrait en Chine.

En Afrique et au Moyen-Orient (3,5% du chiffre d'affaires du Groupe), le chiffre d'affaires est en croissance de +11,3% sur les neuf premiers mois de l'année et de +14,2% au troisième trimestre seul. Les hausses enregistrées sur neuf mois sont fortes aussi bien en Afrique qu'au Moyen-Orient, progressant à deux chiffres dans de nombreux pays.

En Amérique du Sud (3,3% du chiffre d'affaires du Groupe), les ventes sont en léger retrait sur neuf mois de -1,1%, pénalisées par un recul enregistré au troisième trimestre seul (-4,8%) du fait d'un environnement économique défavorable notamment au Brésil.

Résultat et marge opérationnels ajustés

Au cours des neuf premiers mois de l'année, le résultat opérationnel ajusté s'établit à 1 240 M€, soit une hausse de +12,1% par rapport à la même période de 2021. La marge opérationnelle ajustée ressort donc à 20,2% des ventes des neuf premiers mois.

Avant acquisitions (à périmètre 2021), la marge opérationnelle ajustée atteint 20,4% du chiffre d'affaires des neuf premiers mois de 2022, -1,0 point en-dessous du niveau des neuf premiers mois de 2021.

Dans un contexte de fortes inflations persistantes (dont une hausse d'environ +15% pour les matières premières et composants sur les neuf premiers mois, avec plus de +11% au troisième trimestre seul), le maintien d'une rentabilité élevée reflète une solide maîtrise des frais et des prix de vente.

Résultat net part du Groupe

Le résultat net part du Groupe progresse de +16,1% par rapport aux neuf premiers mois de 2021, et s'établit à 812 M€. La hausse de +113 M€ provient principalement de :

- la croissance du résultat opérationnel (+123 M€) ;
- l'évolution favorable (+12 M€) du résultat financier et de change ; et
- la hausse du montant de l'impôt sur les sociétés (-22 M€).

Génération de *cash* et structure de bilan

A 1 156 M€, la marge brute d'autofinancement représente 18,8% des ventes des neuf premiers mois de 2022, en baisse de -0,9 point par rapport à la même période de 2021.

A 16,3% des ventes des neuf premiers mois, le *cash flow* libre normalisé est en progression de +16,4% par rapport aux neuf premiers mois de 2021.

Le *cash flow* libre représente 10,0% du chiffre d'affaires de la période, avec notamment le maintien conjoncturel d'une couverture de stocks renforcée, reflétant la priorité donnée au service client.

Le ratio de dette nette sur EBITDA¹ s'établit à 1,5 au 30 septembre 2022.

Poursuite de la dynamique de croissance externe : 2 nouvelles acquisitions dans des segments porteurs

Après les rachats d'Emos, d'Usystems et de Voltadis depuis le début de l'année, Legrand poursuit sa dynamique d'acquisitions « *bolt-on*² » et annonce deux nouvelles opérations de croissance externe :

- A. & H. Meyer, *leader* allemand des solutions de connectique pour mobilier tertiaire (*power in furniture*). Basé à Dörentrop en Allemagne, A. & H. Meyer compte près de 200 collaborateurs et réalise des ventes annuelles de plus de 20 M€ ; et
- Power Control, spécialiste britannique en *UPS* (équipement, services et maintenance). Basé à Sheffield au Royaume-Uni, Power Control réalise un chiffre d'affaires annuel d'environ 15 M€ et compte plus de 70 collaborateurs.

Legrand accroît ainsi sa présence mondiale sur des segments tirés par des tendances structurelles fortes (infrastructures à haute efficacité énergétique, et solutions répondant à l'évolution des modes de travail), et porte le total des ventes annuelles des sociétés acquises en 2022 à près de 145 M€.

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

² Sociétés complémentaires des activités du Groupe.

Les comptes consolidés des neuf premiers mois de 2022 arrêtés par le Conseil d'administration du 2 novembre 2022, la présentation et la conférence téléphonique (en direct et en différé) des résultats des neuf premiers mois de 2022 sont accessibles sur le site de Legrand (www.legrandgroup.com).

AGENDA FINANCIER :

- Résultats annuels 2022 : **9 février 2023**
Début de la « *quiet period*¹ » le 10 janvier 2023
- Résultats du premier trimestre 2023 : **4 mai 2023**
Début de la « *quiet period*¹ » le 4 avril 2023
- Assemblée Générale des actionnaires : **31 mai 2023**

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 2021 un chiffre d'affaires de 7,0 milliards d'euros. Le Groupe est coté sur Euronext Paris et intégré notamment au CAC 40 et au CAC 40 ESG. (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

¹ 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.

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, Ecran 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 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.

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

Calcul du besoin en fonds de roulement

En millions d'euros	9M 2021	9M 2022
Créances clients et comptes rattachés	780,1	1 032,4
Stocks	1 125,5	1 550,0
Autres créances courantes	240,7	275,6
Créances d'impôt courant ou exigible	83,7	138,7
Actifs/(passifs) d'impôts différés courants	112,9	112,9
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	(799,3)	(878,1)
Autres passifs courants	(725,8)	(818,3)
Dettes d'impôt courant ou exigible	(59,0)	(77,2)
Provisions courantes	(138,2)	(128,1)
Besoin en fonds de roulement	620,6	1 207,9

Calcul de la dette financière nette

En millions d'euros	9M 2021	9M 2022
Emprunts courants	1 256,0	416,1
Emprunts non courants	3 870,0	4 467,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(2 670,0)	(2 223,7)
Dette financière nette	2 456,0	2 660,0

Réconciliation du résultat opérationnel ajusté avec le résultat net

En millions d'euros	9M 2021	9M 2022
Résultat net	698,8	812,0
Résultat des entités mises en équivalence	0,0	0,0
Impôts sur le résultat	278,5	300,4
(Gains)/pertes de change	1,8	(2,0)
Produits financiers	(5,3)	(9,3)
Charges financières	67,9	63,6
Résultat opérationnel	1 041,7	1 164,7
Amortissements & dépréciations liés aux revalorisations d'actifs lors des acquisitions et autres impacts sur le compte de résultat liés aux acquisitions	65,0	75,6
Pertes de valeur des <i>goodwill</i>	0,0	0,0
Résultat opérationnel ajusté	1 106,7	1 240,3

Réconciliation de l'EBITDA avec le résultat net

En millions d'euros	9M 2021	9M 2022
Résultat net	698,8	812,0
Résultat des entités mises en équivalence	0,0	0,0
Impôts sur le résultat	278,5	300,4
(Gains)/pertes de change	1,8	(2,0)
Produits financiers	(5,3)	(9,3)
Charges financières	67,9	63,6
Résultat opérationnel	1 041,7	1 164,7
Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles (y compris droits d'utilisation des actifs)	133,0	147,7
Amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles (y compris frais de développement capitalisés)	89,8	99,3
Pertes de valeur des <i>goodwill</i>	0,0	0,0
EBITDA	1 264,5	1 411,7

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 2021	9M 2022
Résultat net	698,8	812,0
Mouvements des actifs et passifs n'ayant pas entraîné de flux de trésorerie :		
Amortissements et dépréciations	225,5	249,7
Variation des autres actifs et passifs non courants et des impôts différés non courants	91,1	92,5
(Gains)/pertes de change latents	3,3	2,4
(Plus-values) moins-values sur cessions d'actifs	(2,3)	0,1
Autres éléments n'ayant pas d'incidence sur la trésorerie	(0,1)	(0,9)
Marge brute d'autofinancement	1 016,3	1 155,8
Baisse (Hausse) du besoin en fonds de roulement	(158,7)	(438,5)
Flux de trésorerie des opérations courantes	857,6	717,3
Investissements (dont frais de développement capitalisés)	(92,1)	(102,8)
Produit résultant des cessions d'actifs	8,8	2,4
Cash flow libre	774,3	616,9
Hausse (Baisse) du besoin en fonds de roulement	158,7	438,5
(Hausse) Baisse du besoin en fonds de roulement normalisé	(74,1)	(55,4)
Cash flow libre normalisé	858,9	1 000,0

Périmètre de consolidation

2021	T1	S1	9M	Année pleine
Intégration globale				
Champion One	Au bilan uniquement	6 mois	9 mois	12 mois
Compose	Au bilan uniquement	6 mois	9 mois	12 mois
Ecotap			Au bilan uniquement	6 mois
Ensto Building Systems				2 mois
Geiger				Au bilan uniquement

2022	T1	S1	9M	Année pleine
Intégration globale				
Champion One	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
Compose	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
Ecotap	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
Ensto Building Systems	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
Geiger	Au bilan uniquement	6 mois	9 mois	12 mois
Emos	Au bilan uniquement	Au bilan uniquement	Au bilan uniquement	A déterminer
Usystems		Au bilan uniquement	Au bilan uniquement	A déterminer
Voltadis			Au bilan uniquement	A déterminer
A. & H. Meyer			Au bilan uniquement	A déterminer
Power Control			Au bilan uniquement	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.

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).

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.