

INFORMATIONS FINANCIÈRES CONSOLIDÉES NON AUDITÉES AU 31 MARS 2022



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 2022	31 mars 2021
Chiffre d'affaires	1 972,3	1 674,1
Charges opérationnelles		
Coût des ventes	(993,7)	(792,9)
Frais administratifs et commerciaux	(481,9)	(428,7)
Frais de recherche et développement	(84,9)	(80,3)
Autres produits (charges) opérationnels	(34,2)	(32,3)
Résultat opérationnel	377,6	339,9
Charges financières	(24,4)	(23,0)
Produits financiers	2,0	1,7
Gains (pertes) de change	(1,0)	0,4
Résultat financier	(23,4)	(20,9)
Résultat avant impôts	354,2	319,0
Impôts sur le résultat	(95,7)	(90,8)
Résultat des entités mises en équivalence	0,0	0,0
Résultat net de la période	258,5	228,2
Dont :		
- Résultat net part du Groupe	258,3	228,0
- Intérêts minoritaires	0,2	0,2
Résultat net par action <i>(en euros)</i>	0,968	0,853
Résultat net dilué par action <i>(en euros)</i>	0,962	0,847

État du résultat global de la période

<i>(en millions d'euros)</i>	Période de 3 mois close le	
	31 mars 2022	31 mars 2021
Résultat net de la période	258,5	228,2
<i>Éléments du résultat global pouvant être appelés à un reclassement ultérieur dans la section résultat net</i>		
Réserves de conversion	126,0	193,3
Couvertures de flux de trésorerie	22,3	0,0
Impôts sur éléments directement reconnus en capitaux propres	1,5	5,5
<i>Éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés ultérieurement dans la section résultat net</i>		
Écarts actuariels nets d'impôts différés	(0,1)	(0,1)
Autres	0,0	0,0
Résultat global de la période	408,2	426,9
Dont :		
- Groupe	408,0	426,6
- Intérêts minoritaires	0,2	0,3

Bilan Consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	31 mars 2022	31 décembre 2021
Actifs non courants		
Immobilisations incorporelles	2 503,2	2 485,3
Goodwill	5 444,4	5 241,2
Immobilisations corporelles	709,8	719,2
Droits d'utilisation d'actifs	269,2	268,4
Titres mis en équivalence	0,0	0,0
Autres titres immobilisés	2,4	2,4
Autres actifs non courants	65,4	62,6
Impôts différés	124,1	116,3
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	9 118,5	8 895,4
Actifs courants		
Stocks (note 4)	1 345,0	1 252,7
Créances clients et comptes rattachés (note 5)	1 020,9	728,5
Créances d'impôt courant ou exigible	98,5	115,1
Autres créances courantes	258,0	240,4
Autres actifs financiers courants	28,5	6,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 778,5	2 788,3
TOTAL ACTIFS COURANTS	5 529,4	5 131,4
TOTAL ACTIF	14 647,9	14 026,8

INFORMATIONS FINANCIÈRES CONSOLIDÉES NON AUDITÉES AU 31 MARS 2022

<i>(en millions d'euros)</i>	31 mars 2022	31 décembre 2021
Capitaux propres		
Capital social (note 6)	1 067,3	1 069,8
Réserves	5 544,8	5 268,5
Réserves de conversion	(495,8)	(621,8)
Capitaux propres revenant au Groupe	6 116,3	5 716,5
Intérêts minoritaires	6,5	3,8
TOTAL CAPITAUX PROPRES	6 122,8	5 720,3
Passifs non courants		
Provisions non courantes	201,9	196,6
Avantages postérieurs à l'emploi	167,5	170,7
Emprunts non courants (note 7)	4 579,9	4 485,9
Impôts différés	889,7	866,5
TOTAL PASSIFS NON COURANTS	5 839,0	5 719,7
Passifs courants		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	863,2	810,5
Dettes d'impôt courant ou exigible	68,0	39,6
Provisions courantes	149,1	135,8
Autres passifs courants	768,7	774,3
Emprunts courants (note 7)	836,4	826,6
Autres passifs financiers courants	0,7	0,0
TOTAL PASSIFS COURANTS	2 686,1	2 586,8
TOTAL PASSIF	14 647,9	14 026,8

Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	Période de 3 mois close le	
	31 mars 2022	31 mars 2021
Résultat net de la période	258,5	228,2
Mouvements des actifs et passifs n'ayant pas entraîné de flux de trésorerie :		
– Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles	29,7	27,2
– Amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles	25,3	22,8
– Amortissements et dépréciations des frais de développement capitalisés	6,5	6,4
– Amortissements des droits d'utilisation d'actifs	17,3	16,6
– Amortissement des charges financières	1,0	0,9
– Perte de valeur des goodwill	0,0	0,0
– Variation des impôts différés non courants	16,7	15,9
– Variation des autres actifs et passifs non courants	6,7	2,9
– Pertes (gains) de change latents	0,6	(1,7)
– Résultat des entités mises en équivalence	0,0	0,0
– Autres éléments n'ayant pas d'incidence sur la trésorerie	0,1	0,0
– (Plus-values) moins-values sur cessions d'actifs	0,3	(4,2)
Variation du besoin en fonds de roulement :		
– Stocks (note 4)	(75,2)	(31,1)
– Créances clients et comptes rattachés (note 5)	(281,1)	(102,1)
– Dettes fournisseurs et comptes rattachés	41,0	33,5
– Autres actifs et passifs opérationnels	23,0	48,3
Flux de trésorerie des opérations courantes	70,4	263,6
– Produit résultant des cessions d'actifs	0,4	8,0
– Investissements	(18,6)	(17,4)
– Frais de développement capitalisés	(7,8)	(8,3)
– Variation des autres actifs et passifs financiers non courants	(2,0)	(5,3)
– Acquisition de filiales (sous déduction de la trésorerie acquise)	(128,4)	6,2
Flux de trésorerie des opérations d'investissements	(156,4)	(16,8)
– Augmentation de capital et prime d'émission (note 6)	0,0	0,0
– Cession (rachat) d'actions propres et contrat de liquidité (note 6)	(15,6)	(16,2)
– Dividendes payés par Legrand	0,0	0,0
– Dividendes payés par des filiales de Legrand	0,0	0,0
– Nouveaux financements long terme	100,0	0,0
– Remboursement des financements long terme* (note 7)	(31,3)	(21,3)
– Frais d'émission de la dette	0,0	0,0
– Augmentation (diminution) des financements court terme	9,3	(263,3)
– Acquisition de parts d'intérêts sans prise de contrôle des filiales	0,0	0,0
Flux de trésorerie des opérations financières	62,4	(300,8)
Effet net des conversions sur la trésorerie	13,8	16,5
Variation nette de la trésorerie	(9,8)	(37,5)
Trésorerie au début de la période	2 788,3	2 791,7
Trésorerie à la fin de la période	2 778,5	2 754,2
Détail de certains éléments :		
– intérêts payés au cours de la période**	18,2	18,4
– impôts sur les bénéfices payés au cours de la période	36,0	25,3

* Dont 17,1 millions d'euros de remboursement de dettes financières de location pour la période de 3 mois close le 31 mars 2022 (16,1 millions d'euros pour la période de 3 mois close le 31 mars 2021).

** Les intérêts payés sont inclus dans les flux de trésorerie des opérations courantes ; dont 1,7 millions d'euros d'intérêts liés aux dettes financières de location pour la période de 3 mois close le 31 mars 2022 (1,8 million d'euros pour la période de 3 mois close le 31 mars 2021).

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
NOTE 8 - INFORMATIONS SECTORIELLES	11
NOTE 9 - ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE	12

CHIFFRES CLÉS

(en millions d'euros)	1er trimestre 2022	1er trimestre 2021
Chiffre d'affaires	1 972,3	1 674,1
Résultat opérationnel ajusté	401,2	361,1
En % du chiffre d'affaires	20,3%	21,6%
	20,6 % avant acquisitions ⁽¹⁾	
Résultat opérationnel	377,6	339,9
En % du chiffre d'affaires	19,1%	20,3%
Résultat net part du Groupe	258,3	228,0
En % du chiffre d'affaires	13,1%	13,6%
Cash flow libre normalisé	318,1	276,3
En % du chiffre d'affaires	16,1%	16,5%
Cash flow libre	44,4	245,9
En % du chiffre d'affaires	2,3%	14,7%
Dette financière nette au 31 mars	2 637,8	2 400,2

(1) A périmètre 2021.

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 valeur de goodwill.

Le cash flow libre est défini comme la somme des flux de trésorerie des opérations courantes et du produit résultant des cessions d'actifs, minorée des investissements et des frais de développement capitalisés.

Le cash flow libre normalisé est défini comme la somme des flux de trésorerie des opérations courantes, sur la base d'un besoin en fonds de roulement représentant 10 % du chiffre d'affaires des 12 derniers mois à structure et taux de change constants et rapporté à la période considérée, et du produit résultant des cessions d'actifs, minorée des investissements et des frais de développement capitalisés.

La dette financière nette est définie comme la somme des emprunts courants et des emprunts non courants minorée de la trésorerie et équivalents de trésorerie et des valeurs mobilières de placement.

La réconciliation des chiffres clés consolidés avec les états financiers est disponible en annexe du communiqué des résultats des trois premiers mois 2022.

NOTE 1 - INTRODUCTION

Ces informations financières consolidées non auditées ont été établies pour la période de trois mois close le 31 mars 2022. Elles doivent être lues en référence avec les comptes consolidés au 31 décembre 2021 tels qu'établis dans le document de référence déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous le numéro D.22-0245 le 06 avril 2022.

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 1^{er} janvier 2022.

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

Au-delà des points mentionnés par ailleurs dans le présent document, le Groupe précise qu'au regard de la situation actuelle concernant la Russie et l'Ukraine, son exposition économique à ces deux pays n'est pas significative avec environ 2 % du chiffre d'affaires réalisés pour l'ensemble de l'année 2021.

NOTE 3 - MOUVEMENTS DE PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Le calendrier d'intégration, dans les comptes consolidés, des acquisitions réalisées depuis fin 2020 est le suivant :

2021	31 mars	30 juin	30 septembre	31 décembre
Intégration globale				
Champion One	Au bilan uniquement	6 mois de résultat	9 mois de résultat	12 mois de résultat
Compose	Au bilan uniquement	6 mois de résultat	9 mois de résultat	12 mois de résultat
Ecotap			Au bilan uniquement	6 mois de résultat
Ensto Building Systems				2 mois de résultat
Geiger				Au bilan uniquement

2022	31 mars
Intégration globale	
Champion One	3 mois de résultat
Compose	3 mois de résultat
Ecotap	3 mois de résultat
Ensto Building Systems	3 mois de résultat
Geiger	Au bilan uniquement
Emos	Au bilan uniquement

Au cours des trois premiers mois 2022, le Groupe a réalisé l'acquisition d'Emos, *leader* en Europe Centrale et Orientale des composants d'installation électrique. Basé en République tchèque, Emos réalise un chiffre d'affaires annuel d'environ 85 millions d'euros.

NOTE 4 - STOCKS

Les stocks s'analysent comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	31 mars 2022	31 décembre 2021
Matières premières, fournitures et emballages	579,3	529,3
Produits semi-finis	147,8	145,7
Produits finis	774,7	727,4
Valeur brute à la fin de la période	1 501,8	1 402,4
Dépréciation	(156,8)	(149,7)
VALEUR NETTE A LA FIN DE LA PÉRIODE	1 345,0	1 252,7

NOTE 5 - CRÉANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

Les créances clients s'analysent comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	31 mars 2022	31 décembre 2021
Créances clients et comptes rattachés	1 118,8	826,6
Dépréciation	(97,9)	(98,1)
VALEUR NETTE A LA FIN DE LA PÉRIODE	1 020,9	728,5

NOTE 6 - CAPITAL SOCIAL

Le capital social au 31 mars 2022 est de 1 067 270 984 euros représenté par 266 817 746 actions de 4 euros de nominal chacune, auxquelles correspondent 266 817 746 droits de vote théoriques et 266 591 539 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 2022 :

	Nombre d'actions	Nominal	Valeur du capital <i>(en euros)</i>	Prime d'émission <i>(en euros)</i>
Au 31 décembre 2021	267 447 746	4	1 069 790 984	539 064 770
Annulation d'actions propres	(630 000)	4	(2 520 000)	(47 307 842)
Au 31 mars 2022	266 817 746	4	1 067 270 984	491 756 928

Le Groupe détient 226 207 actions au 31 mars 2022 contre 678 176 actions au 31 décembre 2021, soit une diminution de 451 969 actions correspondant :

- au rachat net de 125 000 actions en dehors du contrat de liquidité pour une valeur de 10,9 millions d'euros;
- à l'annulation de 630 000 actions;
- à l'acquisition nette de 53 031 actions dans le cadre du contrat de liquidité qui s'est traduite par un flux de trésorerie négatif de 4,7 millions d'euros.

Sur les 226 207 actions détenues par le Groupe au 31 mars 2022, 140 230 actions ont été affectées à la mise en oeuvre de tout plan d'actions de performance, et 85 977 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 2022	31 décembre 2021
Titres négociables	320,0	220,0
Emprunts obligataires	3 700,0	3 700,0
Obligations Yankee	297,4	304,1
Dettes financières de location	216,8	217,0
Autres emprunts	64,0	64,1
Emprunts non courants hors coûts d'émission de la dette	4 598,2	4 505,2
Coûts d'émission de la dette	(18,3)	(19,3)
TOTAL	4 579,9	4 485,9

7.2 EMPRUNTS COURANTS

Les emprunts courants s'analysent comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	31 mars 2022	31 décembre 2021
Titres négociables	330,0	320,0
Emprunts obligataires	400,0	400,0
Dettes financières de location	63,7	62,2
Autres emprunts	42,7	44,4
TOTAL	836,4	826,6

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>	31 mars 2022	Variations n'impactant pas les flux de trésorerie					31 décembre 2021
		Flux de trésorerie	Acquisitions	Reclassements	Effet de conversion	Autres	
Emprunts non courants	4 579,9	86,5	0,0	(17,5)	10,2	14,8	4 485,9
Emprunts courants	836,4	(8,6)	0,0	17,5	0,9	0,0	826,6
Dettes financière brute	5 416,3	77,9	0,0	0,0	11,1	14,8	5 312,5

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 (dont notamment le Brésil, le Chili et la Colombie), l'Australie, la Chine et l'Inde.

Ces trois secteurs opérationnels sont placés sous la responsabilité de trois dirigeants de secteur qui rendent compte directement au principal décideur opérationnel du Groupe.

Les modèles économiques des filiales de ces secteurs sont très similaires. En effet, leurs ventes sont constituées de produits d'infrastructure électrique et numérique du bâtiment pour l'essentiel à destination d'installateurs électriciens principalement par l'intermédiaire de distributeurs tiers.

Période de 3 mois close le 31 mars 2022

<i>(en millions d'euros)</i>	Europe	Amérique du Nord et Centrale	Reste du Monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	880,8 ⁽¹⁾	759,7 ⁽²⁾	331,8	1 972,3
Coût des ventes	(408,2)	(398,9)	(186,6)	(993,7)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(255,2)	(237,8)	(73,8)	(566,8)
Autres produits (charges) opérationnels	(24,8)	(8,8)	(0,6)	(34,2)
Résultat opérationnel	192,6	114,2	70,8	377,6
- dont amortissements et frais et produits liés aux acquisitions				
- enregistrés en frais administratifs, commerciaux, R&D	(4,0)	(18,2)	(1,4)	(23,6)
- enregistrés en autres produits (charges) opérationnels				0,0
- dont perte de valeur des <i>goodwill</i>				0,0
Résultat opérationnel ajusté	196,6	132,4	72,2	401,2
- dont amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles	(17,2)	(6,5)	(5,9)	(29,6)
- dont amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles	(1,9)	(0,6)	(0,4)	(2,9)
- dont amortissements et dépréciations des frais de développement	(6,3)	0,0	(0,2)	(6,5)
- dont amortissements et dépréciations des droits d'utilisation d'actifs	(6,4)	(5,8)	(5,1)	(17,3)
- dont charges liées aux restructurations	(3,9)	(1,7)	(1,1)	(6,7)
Investissements	(13,3)	(3,5)	(1,8)	(18,6)
Frais de développement capitalisés	(7,4)	0,0	(0,4)	(7,8)
Immobilisations corporelles nettes	433,1	147,0	129,7	709,8
Total actifs courants	3 530,0	1 062,4	937,0	5 529,4
Total passifs courants	1 758,4	481,9	445,7	2 686,0

(1) Dont France : 306,5 millions d'euros.

(2) Dont Etats-Unis : 699,7 millions d'euros.

Période de 3 mois close le 31 mars 2021

<i>(en millions d'euros)</i>	Europe	Amérique du Nord et Centrale	Reste du Monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	754,2 ⁽¹⁾	625,5 ⁽²⁾	294,4	1 674,1
Coût des ventes	(325,3)	(299,6)	(168,0)	(792,9)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(228,5)	(210,0)	(70,5)	(509,0)
Autres produits (charges) opérationnels	(16,6)	(9,7)	(6,0)	(32,3)
Résultat opérationnel	183,8	106,2	49,9	339,9
- dont amortissements et frais et produits liés aux acquisitions				
· enregistrés en frais administratifs, commerciaux, R&D	(3,4)	(16,5)	(1,3)	(21,2)
· enregistrés en autres produits (charges) opérationnels				0,0
- dont perte de valeur des <i>goodwill</i>				0,0
Résultat opérationnel ajusté	187,2	122,7	51,2	361,1
- dont amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles	(15,4)	(6,3)	(5,4)	(27,1)
- dont amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles	(1,7)	(0,6)	(0,3)	(2,6)
- dont amortissements et dépréciations des frais de développement	(6,2)	0,0	(0,2)	(6,4)
- dont amortissements et dépréciations des droits d'utilisation d'actifs	(6,5)	(5,4)	(4,7)	(16,6)
- dont charges liées aux restructurations	(9,5)	(0,1)	0,7	(8,9) ⁽³⁾
Investissements	(11,9)	(3,2)	(2,3)	(17,4)
Frais de développement capitalisés	(8,0)	0,0	(0,3)	(8,3)
Immobilisations corporelles nettes	421,8	143,6	115,2	680,6
Total actifs courants	3 169,0	810,2	761,9	4 741,1
Total passifs courants	1 871,2	381,2	407,5	2 659,9

(1) Dont France : 297,5 millions d'euros.

(2) Dont Etats-Unis : 579,9 millions d'euros.

(3) (13,1) millions d'euros hors plus-values sur cessions d'actifs.

NOTE 9 - ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Aucun événement significatif n'est intervenu postérieurement à la clôture du 31 mars 2022.