

Limoges, le 15 février 2024

## Publication annuelle 2023

**Dans un marché du bâtiment en retrait,  
Legrand réalise de très solides performances,  
en ligne avec ses objectifs, avec  
une croissance des ventes (organique et acquisitions) de près de +5%  
et des marges et un *cash flow* libre records**

### **Performance 2023 de premier plan**

Croissance des ventes : +0,9% soit +4,7% hors change et Russie

Marge opérationnelle ajustée : 21,0%

Hausse du résultat net par action : +15,6%

*Cash flow* libre : 1,6 Md€ à 18,8% du chiffre d'affaires, en croissance de +53,0%

Taux de réalisation de la feuille de route RSE : 118% en 2023

### **Poursuite de l'exécution de la feuille de route stratégique**

5 acquisitions sur un an, dont 1 annoncée aujourd'hui

Des fondamentaux efficaces (innovation, *pricing power*, productivité)

Des investissements ciblés

de croissance et d'optimisation de la structure de coûts

### **Objectifs annuels 2024**

Croissance organique et par acquisitions du chiffre d'affaires

légèrement positive (« *Low Single Digit* »)

Marge opérationnelle ajustée avant acquisitions : 20,0% à 20,8%

## **Journée investisseurs le 24 septembre 2024**



**Benoît Coquart, Directeur général de Legrand :**

« Dans un marché du bâtiment en retrait sur l'année, les résultats 2023 tant financiers qu'extra-financiers de Legrand sont très satisfaisants, et démontrent encore une fois la robustesse de notre modèle de croissance et de création de valeur ainsi que les fortes capacités d'adaptation et d'exécution des équipes.

La croissance organique et par acquisitions, de près de +5% est notamment portée par :

- la très belle performance enregistrée sur nos segments à plus forte croissance (datacenters, solutions d'efficacité énergétique et produits connectés), ainsi que l'électrification croissante des économies et des usages ;
- le déploiement de nombreuses initiatives de croissance : multiples lancements de produits nouveaux et investissements commerciaux ;
- l'annonce de 5 acquisitions sur un an, dont 2 dans le domaine des datacenters qui représentent désormais 15% du chiffre d'affaires du Groupe.

Nous affichons des indicateurs de rentabilité records et uniques dans notre industrie, avec une marge opérationnelle ajustée à 21,0% des ventes, un cash flow libre de 1,6 milliards d'euros (soit près de 19% du chiffre d'affaires) et un bénéfice net par action en hausse de +16% sur l'année.

Les réalisations extra-financières sont tout aussi remarquables en 2023, avec un taux de réalisation de 118% pour la deuxième année de notre feuille de route RSE 2022-2024. Nous avons ainsi, par exemple, réduit nos émissions carbone directes (Scopes 1 & 2) de -39% sur 2 ans et porté à plus de 29% le taux de féminisation des postes de management.

Pour l'année 2024, dans un contexte de marché du bâtiment toujours difficile et des perspectives économiques incertaines, Legrand vise une croissance de son chiffre d'affaires (hors change et hors Russie). Le Groupe poursuivra ses initiatives de croissance et de maîtrise de ses coûts tout en s'appuyant sur ses fondamentaux qui demeurent intacts, tels que sa capacité à innover, le dynamisme de sa croissance externe, son pricing power et sa génération de trésorerie.

Enfin, nous annonçons la tenue d'une journée investisseurs prévue pour le mardi 24 septembre 2024. »

**Objectifs annuels 2024**

Le Groupe poursuivra en 2024 son développement rentable et responsable dans le cadre de sa feuille de route stratégique.

Tenant compte des perspectives macroéconomiques mondiales actuelles, et confiant dans son modèle de création de valeur intégrée, Legrand se fixe pour objectifs pour l'année 2024 :

- un chiffre d'affaires organique et par acquisitions<sup>1</sup> en légère croissance « *Low Single Digit* » ;
- une marge opérationnelle ajustée avant acquisitions comprise entre 20,0% et 20,8% ;
- un taux de réalisation RSE d'au moins 100% pour la troisième et dernière année de sa feuille de route 2022-2024.

<sup>1</sup> Chiffre d'affaires hors effet de change et hors impact de la Russie. Pour la Russie, le lecteur est invité à se référer aux communiqués de presse des 25 janvier et 12 octobre 2023.

**Performance financière 2023**
**Chiffres clés**

<b>Données consolidées (en millions d'euros)<sup>(1)</sup></b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>Variation</b>
Chiffre d'affaires	8 339,4	8 416,9	+0,9%
Résultat opérationnel ajusté <sup>(2)</sup> <i>En % du chiffre d'affaires</i>	1 701,5 20,4%	1 770,2 21,0% 21,2% avant acquisitions et Russie <sup>(3)</sup>	+4,0%
Résultat opérationnel <i>En % du chiffre d'affaires</i>	1 446,5 17,3%	1 591,6 18,9%	+10,0%
Résultat net part du Groupe ajusté <sup>(4)</sup> <i>En % du chiffre d'affaires</i>	1 146,6 13,7%	1 203,1 14,3%	+4,9%
Résultat net part du Groupe <i>En % du chiffre d'affaires</i>	999,5 12,0%	1 148,5 13,6%	+14,9%
Cash flow libre normalisé <i>En % du chiffre d'affaires</i>	1 210,4 14,5%	1 326,7 15,8%	+9,6%
Cash flow libre <i>En % du chiffre d'affaires</i>	1 035,5 12,4%	1 584,8 18,8%	+53,0%
Dette financière nette au 31 décembre	2 318,9	2 005,9	-13,5%

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

(2) Le résultat opérationnel ajusté est défini comme le 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*.

(3) A périmètre 2022, hors Russie et impacts liés.

(4) Le résultat net part du Groupe ajusté exclut l'effet comptable des impacts liés à la dépréciation d'actifs et ceux liés à la cession effective des activités russes, en 2022 de 147,1 millions d'euros et en 2023 de 54,6 millions d'euros.

**Chiffre d'affaires consolidé**

Sur l'ensemble de l'année, le chiffre d'affaires est en hausse de +0,9% par rapport à 2022, pour s'établir à 8 416,9 M€.

La progression organique des ventes est de +2,7%, avec +0,8% dans les pays matures et +8,5% dans les nouvelles économies. Dans un marché du bâtiment en retrait dans la grande majorité des géographies, cette évolution témoigne d'une bonne résistance tirée par les segments à plus forte croissance, le *pricing power* et une bonne performance commerciale du Groupe.

L'effet périmètre total est de +0,9%, dont +1,9% lié aux acquisitions et -0,9% d'impact net lié au désengagement de la Russie. Sur la base des acquisitions réalisées, ainsi que de la cession effective des activités du Groupe en Russie en date du 4 octobre 2023, cet effet serait proche en 2024 de +1,0% en année pleine, dont près de +1,5% lié aux acquisitions et -0,6% lié au désengagement de Russie.

L'impact de l'effet de change sur l'année est de -2,7%. Sur la base des taux de change moyens du mois de janvier 2024, l'effet de change annuel sur le chiffre d'affaires 2024 serait proche de -1%.

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

	<b>2023 / 2022</b>	<b>4<sup>ème</sup> trim. 2023 / 4<sup>ème</sup> trim. 2022</b>
Europe	+6,0%	+2,9%
Amérique du Nord et Centrale	-2,0%	-5,3%
Reste du Monde	+5,7%	+4,5%
<b>Total</b>	<b>+2,7%</b>	<b>+0,0%</b>

Ces évolutions par zone géographique s'analysent comme suit :

- **Europe** (41,4% du chiffre d'affaires du Groupe) : la croissance annuelle à structure et taux de change constants est bien orientée à +6,0%, malgré un retrait du marché résidentiel dans la plupart des pays. Elle est portée par une croissance soutenue des solutions d'efficacité énergétique, celles pour *datacenters* et les produits connectés.

Les pays matures d'Europe (35,7% du chiffre d'affaires du Groupe) enregistrent une croissance organique de +4,4% sur l'année, dont +1,1% au quatrième trimestre seul, avec sur l'ensemble de l'année de belles croissances dans plusieurs pays comme en Italie, en Espagne, en Allemagne et en Belgique ; et une bonne résistance en France, en Grande-Bretagne, aux Pays-Bas et en Scandinavie.

Les ventes dans les nouvelles économies d'Europe sont en hausse de +17,2% sur l'année, dont +16,7% sur le seul quatrième trimestre, avec sur douze mois une forte progression des ventes en Turquie.

- **Amérique du Nord et Centrale** (38,6% du chiffre d'affaires du Groupe) : sur l'année, les ventes sont en baisse de -2,0% à structure et taux de change constants.

Aux Etats-Unis (35,0% des ventes du Groupe), le chiffre d'affaires est en baisse organique de -2,8% sur l'année, dont -6,2% au quatrième trimestre seul. Sur douze mois, cette performance résulte d'une baisse des ventes dans les bâtiments résidentiels, tertiaires et les surfaces commerciales, sur des marchés en fort recul, compensée en partie par les *datacenters* qui enregistrent une croissance des ventes à deux chiffres.

Sur 2023, les ventes sont en légère croissance au Mexique, et en forte progression au Canada.

- **Reste du Monde** (20,0% du chiffre d'affaires du Groupe) : le chiffre d'affaires est en croissance organique de +5,7% sur l'année.

En Asie-Pacifique (12,6% du chiffre d'affaires du Groupe), les ventes progressent de +8,6% sur l'année, dont +12,2% au quatrième trimestre seul. Sur douze mois, la croissance du chiffre d'affaires est tirée par une très forte dynamique en Inde et, en dépit d'un marché résidentiel en net retrait, une croissance en Chine.

En Afrique et au Moyen-Orient (3,7% du chiffre d'affaires du Groupe), le chiffre d'affaires est en croissance de +10,0% sur l'année dont +7,6% au seul quatrième trimestre avec, sur l'ensemble de l'année de solides performances enregistrées aussi bien en Afrique qu'au Moyen-Orient.

En Amérique du Sud (3,7% du chiffre d'affaires du Groupe), dans un contexte économique dégradé, les ventes sont en retrait de -6,8% sur douze mois, notamment du fait du Brésil, et enregistrent un recul de -12,6% au seul quatrième trimestre.

### Résultat et marge opérationnels ajustés

Le résultat opérationnel ajusté est de 1 770,2 M€ en 2023, en hausse de +4,0% par rapport à 2022. La marge opérationnelle ajustée s'établit ainsi à 21,0% des ventes sur la période.

Avant acquisitions (à périmètre 2022), et hors Russie, la marge opérationnelle ajustée atteint 21,2% du chiffre d'affaires en 2023, en hausse de +0,8 point par rapport à 2022.

Sur l'année, l'impact sur la marge opérationnelle ajustée des acquisitions et de la Russie est de -0,2 point, exclusivement lié aux acquisitions.

Sur la période, le niveau élevé et record de rentabilité du Groupe démontre à nouveau la qualité de son modèle. Ce résultat est le fruit à la fois d'un *pricing power* intact, d'une solide maîtrise des coûts et d'une forte productivité. Il intègre également la réalisation d'investissements sélectifs de croissance ainsi que des dépenses de restructurations significatives.

### Création de valeur et bilan solides

Au 31 décembre 2023, le bénéfice net par action de 4,33 € est en croissance de +15,6% par rapport à 2022.

Le résultat net part du Groupe progresse de +14,9% sur douze mois, à 1 148,5 M€, et s'établit à 13,6% du chiffre d'affaires. Cette hausse tient essentiellement à la progression du résultat opérationnel, l'évolution favorable du résultat financier, et un taux d'impôt sur les sociétés à 25,9%.

Le *cash flow* libre, avec un plus haut historique de 1 584,8 M€ représente 18,8% du chiffre d'affaires et un taux de conversion<sup>1</sup> de 138% du résultat net part du Groupe de la période.

Le ratio de dette nette sur EBITDA<sup>2</sup> s'établit à 1,0 au 31 décembre 2023. Le Groupe dispose de 2,8 Md€ de disponibilités de trésorerie avec une dette brute à plus de 90% à taux fixe et une maturité de 4,5 années.

Enfin, le retour sur capitaux employés (ROCE)<sup>3</sup> après impôts et hors actifs incorporels issus de l'introduction en bourse de 2006 affiche un niveau élevé de 14,7%.

### Dividende et rachat d'actions

---

Le Conseil d'administration de Legrand proposera à l'approbation de l'Assemblée Générale des actionnaires du 29 mai 2024 le versement d'un dividende de 2,09 € par action au titre de 2023, en croissance de +10% par rapport à 2022.

Le détachement du dividende aura lieu le 31 mai 2024 pour un paiement<sup>4</sup> le 4 juin 2024.

En février 2023, Legrand a annoncé un programme de rachat d'actions pour annulation pour un montant maximal de 500 millions d'euros sur 18 mois. A fin 2023, ce programme a été réalisé en plusieurs tranches pour un total de 400 millions d'euros.

---

<sup>1</sup> *Cash flow* libre / Résultat net part du Groupe.

<sup>2</sup> Sur la base de l'EBITDA des 12 derniers mois.

<sup>3</sup> Résultat opérationnel après impôts (taux d'impôts de 27,7% en 2022 et 25,9% en 2023) hors impact des actifs incorporels lié à la réévaluation globale des actifs du Groupe en 2002 (-9,3 M€ en 2022 et -3,2 M€ en 2023), rapporté aux Capitaux Employés (Capitaux propres et emprunts courants et non courants après déduction de la trésorerie et équivalent de trésorerie et autres titres immobilisés) hors actifs incorporels nets liés à la réévaluation globale des actifs du Groupe en 2002 (de 668,9 M€ en 2022 et 669,2 M€ en 2023).

<sup>4</sup> Cette distribution se fera intégralement par prélèvement sur le bénéfice distribuable.

## Performance extra-financière 2023

---

### Résultats 2023 de la feuille de route RSE 2022-2024

Legrand atteint pour 2023 un taux de réalisation global de 118% des objectifs fixés au titre de la deuxième année de sa cinquième feuille de route RSE 2022-2024<sup>1</sup>. 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 :

- **125% au titre du renforcement de la diversité et inclusion**, avec notamment la progression à 29,1% du taux de féminisation des postes de *management* (grade Hay 14+) ainsi que l'obtention de la labellisation *Gender Equality European & International Standard (GEEIS) Diversity* dans 9 nouveaux pays, portant à 67,5% le taux des effectifs travaillant dans une entité labellisée « Diversité & Inclusion » dans près de 40 pays; ou encore sur l'année l'ouverture de plus de 4 100 nouvelles opportunités (stage, alternance, emploi) à des personnes en début de carrière.
- **149% pour la réduction de l'impact carbone**, avec des émissions de CO<sub>2</sub> (*Scopes 1 & 2*) du Groupe en baisse de -39% à périmètre courant sur deux ans, dépassant une nouvelle fois très nettement l'objectif de l'année ; et l'engagement d'un total de 195 fournisseurs clés à diminuer leurs émissions de CO<sub>2</sub> de -30% en moyenne d'ici 2030.
- **89% sur l'économie circulaire**, avec un recours moyen aux matières plastiques et aux métaux recyclés de respectivement près de 6% et plus de 32% ; ainsi que la fourniture à nos clients de Profils Environnementaux Produits couvrant 73% des ventes et les informant en détail de l'impact environnemental des offres du Groupe.
- et **111% en tant qu'acteur responsable**, avec notamment la formation de 95% des employés du Groupe au moins 6 heures sur l'année ; une forte réduction du taux de fréquence des accidents au travail (de -19% sur 2 ans) et la couverture de 90% des effectifs par le socle commun de protection sociale étendu *Serenity On*.

### Autres initiatives 2023 liées à la RSE

La performance RSE de Legrand a été récemment reconnue, notamment au sein des classements du CDP avec :

- un score de A- du CDP *Climate Change 2023* pour ses engagements et réalisations climatiques,
- un score de A et le statut de *leader* de l'engagement climat 2023 pour la qualité de l'information fournie par le Groupe à ses clients sur les sujets climatiques.

Le 6 octobre 2022, le Groupe a annoncé le doublement de son objectif de réduction de ses propres consommations d'énergie entre 2021 et 2023 (à périmètre constant) à -15%. Fin 2023, cet objectif est dépassé avec une diminution de -17%.

En 2023, ces efforts s'accompagnent d'une forte accélération du recours à l'électricité renouvelable ; atteignant 82% des consommations d'électricité à fin 2023, avec désormais 28 sites Legrand équipés de panneaux photovoltaïques.

Le Groupe a poursuivi son soutien actif envers ses communautés, avec par exemple au Maroc, suite aux tremblements de terre, le soutien d'opérations de sauvetage et d'aide aux personnes touchées.

### Annnonce du premier plan international d'actionnariat salarié

Afin de reconnaître et renforcer l'engagement de chacun des collaborateurs dans la mise en œuvre de la stratégie du Groupe, Legrand annonce son premier plan international d'actionnariat salarié.

Ce plan, non dilutif car alimenté par rachats d'actions, sera lancé sur le premier semestre 2024.

---

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

## Initiatives de croissance et optimisation de la structure de coûts

---

Dans un marché du bâtiment (représentant environ 80% du chiffre d'affaires de Legrand) négativement orienté, en particulier sur l'ensemble du continent Américain, en Europe et en Chine, le Groupe a poursuivi sa stratégie visant à accélérer la croissance de son chiffre d'affaires et de ses parts de marché.

### Lancement de nombreux produits nouveaux sur l'année

2023 a démontré la forte capacité d'innovation du Groupe à travers le lancement de nombreux produits pendant l'année :

- pour son offre d'**infrastructures essentielles**, avec notamment les gammes d'appareillage *MatixGO* (offre durable qui répond aux objectifs RSE), *Allzy* (en Inde) et *Qing Yi* (offre destinée au marché *retail* en Chine), les cheminements de câbles filaires à éclissage automatique *Fasclis+* (facilité d'installation), les *busways* pour environnements humides *Starline Series-S Track*, la ligne d'éclairage architecturale et acoustique *The Natural Collection* (Etats-Unis), les caméras professionnelles *Vaddio Prime Shot* et *Zoom Shot* ainsi que le système de contrôle vidéo *Vaddio Easy IP PCC* ;
- pour les **segments à plus forte croissance**, avec par exemple les bornes de recharge pour véhicules électriques *Green'up One* et *Home*, les *PDU Linkeo DC/NX1*, *Middle Atlantic Select Series IEC*, les *UPS Keor SPE RT* convertibles et les cheminements de câbles *Cablofil* à haute capacité (*datacenters*), la gamme de téléassistance mobile *NOVO Go* (assistance à l'autonomie, produits connectés), le compteur triphasé connecté *with Netatmo*, le thermostat connecté *Smarter AC with Netatmo*, la commande intelligente de climatiseur *Netatmo Smart AC Controller* (efficacité énergétique, produits connectés), la gamme de variateurs avancés *radiant LED advanced dimmer*, ou encore les panneaux de commande d'éclairage et de scénarios *Encelium Touchscreen Panel KX4 LCD* (efficacité énergétique, États-Unis), l'offre de gestion digitale et connectée de l'éclairage *Light'up* (petit tertiaire), l'alarme incendie connectée sans fil *T4* (France), le portier connecté *Easy Kit* pour le marché *retail* et l'éclairage de sécurité étanche *Uraproof V* (produits connectés).

### Poursuite de la stratégie de croissance externe *bolt-on* avec l'acquisition de 190 M€ de chiffre d'affaires

Legrand poursuit activement sa politique de croissance externe avec l'annonce aujourd'hui de l'acquisition de **MSS**, spécialiste néo-zélandais de cheminement de câbles. Basé à Auckland, MSS compte près d'une centaine de collaborateurs pour un chiffre d'affaires annuel de plus de 10 M€.

Cette acquisition vient s'ajouter aux 4 précédemment annoncées cette année (avec **Clamper** au Brésil, **Encelium** aux États-Unis, **Teknica** au Chili, et **ZPE Systems, Inc.** aux États-Unis), et porte le chiffre d'affaires annuel additionnel acquis à environ 190 M€ en rythme annuel.

### Renforcement dans les segments à plus forte croissance

Après une nouvelle année de forte progression, la part des segments à plus forte croissance (produits d'efficacité énergétique, *datacenters*, produits connectés), représente désormais 36% des ventes du Groupe en 2023, en ligne avec son ambition d'atteindre à terme un taux de 50%.

Plus particulièrement, les *datacenters* représentent désormais 15% des ventes du Groupe, avec un positionnement unique de *leader* spécialiste de la salle blanche, avec une offre très adaptée aux besoins issus du développement de l'intelligence artificielle.

**Amélioration continue de la performance opérationnelle et optimisation durable de la structure de coûts**

Legrand poursuit résolument ses initiatives d'optimisation continue de sa structure de coûts tout en améliorant la performance de ses opérations. Ces initiatives incluent notamment :

- **l'optimisation de son empreinte industrielle** avec, par exemple, en Amérique du Nord et Centrale la consolidation de 4 centres de distribution et la fermeture de 3 sites de production aux Etats-Unis ou encore l'ouverture d'une nouvelle usine à Monterrey, au Mexique ; dans le Reste du Monde, la poursuite de la rationalisation des implantations au Brésil et de la montée en puissance du dispositif industriel en Inde ;
- **le renforcement des capacités d'innovation** avec, par exemple, une progression à deux chiffres des effectifs de R&D en Inde et au global désormais 20% des effectifs R&D du Groupe dédiés à des compétences *software / firmware* ;
- **l'amélioration de la performance opérationnelle** avec notamment le renforcement des investissements industriels dans l'usine 4.0 (plus de 10% des investissements industriels en 2023), qui couvre à présent la totalité des principaux sites du Groupe; ou encore le déploiement des plateformes produits mondiales.

-----



Les comptes consolidés de 2023 arrêtés par le Conseil d'administration du 14 février 2024<sup>1</sup>, la présentation et la conférence téléphonique (en direct et en différé) des résultats annuels 2023 sont accessibles sur le site de Legrand ([www.legrandgroup.com](http://www.legrandgroup.com)).

**AGENDA FINANCIER :**

- Résultats du premier trimestre 2024 : **3 mai 2024**  
Début de la « *quiet period*<sup>2</sup> » le 3 avril 2024
- Assemblée Générale des actionnaires : **29 mai 2024**
- Détachement du dividende : **31 mai 2024**
- Paiement du dividende : **4 juin 2024**
- Résultats du premier semestre 2024 : **31 juillet 2024**  
Début de la « *quiet period*<sup>2</sup> » le 1<sup>er</sup> juillet 2024
- Journée Investisseurs « *Capital Markets Day* » 2024 : **24 septembre 2024**

**A PROPOS DE LEGRAND**

*Legrand est le spécialiste mondial des infrastructures électriques et numériques du bâtiment. Son offre complète, adaptée aux marchés tertiaire, industriel et résidentiel en fait une référence à l'échelle mondiale. Capitalisant sur des évolutions technologiques et sociétales qui ont un impact durable sur les bâtiments, Legrand a pour raison d'être d'améliorer les vies en transformant les espaces où les gens vivent, travaillent et se rencontrent avec des infrastructures électriques et numériques et des solutions connectées qui sont simples, innovantes et durables. Dans une démarche impliquant l'ensemble de ses équipes et de ses parties prenantes, le Groupe poursuit sa stratégie de croissance rentable et responsable, tirée par les acquisitions et l'innovation avec le lancement régulier de nouvelles offres – dont notamment des produits à plus forte valeur d'usage (segments à plus forte croissance : datacenters, offres connectées, programmes d'efficacité énergétique). Legrand a réalisé en 2023 un chiffre d'affaires de 8,4 milliards d'euros. Le Groupe est coté sur Euronext Paris et intégré notamment au CAC 40, au CAC 40 ESG et au CAC SBT 1.5. (code ISIN FR0010307819). <https://www.legrandgroup.com>*

**Communication financière**

Legrand  
Ronan Marc  
Tél : +33 (0)1 49 72 53 53  
[ronan.marc@legrand.com](mailto:ronan.marc@legrand.com)

**Contact presse**

TBWA Corporate  
Tiphaine Raffray  
Mob : +33 (0)6 58 27 78 98  
[tiphaine.raffray@tbwa-corporate.com](mailto:tiphaine.raffray@tbwa-corporate.com)

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 (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 dépréciations d'actifs en Russie, ainsi que, (iii) le cas échéant, des pertes de valeur de *goodwill*.

**RSE** : Responsabilité Sociétale et Environnementale.

**Taux de distribution** : Le taux de distribution est défini comme le rapport du dividende par action proposé au titre d'une année n rapporté au bénéfice net part du Groupe par action de l'année n calculé sur la base du nombre moyen d'actions ordinaires hors auto-détention au 31 décembre de l'année n.

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

**Calcul du besoin en fonds de roulement**

En millions d'euros	2022	2023
Créances clients et comptes rattachés	958,1	969,9
Stocks	1 357,4	1 222,3
Autres créances courantes	255,4	302,9
Créances d'impôt courant ou exigible	120,5	192,7
Actifs/(passifs) d'impôts différés courants	103,5	108,4
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	(852,5)	(936,5)
Autres passifs courants	(795,1)	(888,1)
Dettes d'impôt courant ou exigible	(48,6)	(61,9)
Provisions courantes	(146,4)	(153,9)
<b>Besoin en fonds de roulement</b>	<b>952,3</b>	<b>755,8</b>

**Calcul de la dette financière nette**

En millions d'euros	2022	2023
Emprunts courants	651,3	732,3
Emprunts non courants	4 014,4	4 089,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(2 346,8)	(2 815,4)
<b>Dette financière nette</b>	<b>2 318,9</b>	<b>2 005,9</b>

**Réconciliation du résultat opérationnel ajusté avec le résultat net**

En millions d'euros	2022	2023
<b>Résultat net</b>	<b>999,5</b>	<b>1 148,5</b>
Résultat des entités mises en équivalence	0,0	0,0
Impôts sur le résultat	383,8	401,1
(Gains)/pertes de change	0,4	8,6
Produits financiers	(45,8)	(87,6)
Charges financières	108,6	121,0
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>1 446,5</b>	<b>1 591,6</b>
(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) <sup>1</sup>	226,8	178,6
Pertes de valeur des <i>goodwill</i> <sup>1</sup>	28,2	0,0
<b>Résultat opérationnel ajusté</b>	<b>1 701,5</b>	<b>1 770,2</b>

<sup>1</sup> Comprenant pour la Russie 54,3 M€ en 2023 et 147,9 M€ en 2022.

**Réconciliation de l'EBITDA avec le résultat net**

En millions d'euros	2022	2023
<b>Résultat net</b>	<b>999,5</b>	<b>1 148,5</b>
Résultat des entités mises en équivalence	0,0	0,0
Impôts sur le résultat	383,8	401,1
(Gains)/pertes de change	0,4	8,6
Produits financiers	(45,8)	(87,6)
Charges financières	108,6	121,0
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>1 446,5</b>	<b>1 591,6</b>
Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles (y compris droits d'utilisation des actifs)	237,6	203,9
Amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles (y compris frais de développement capitalisés)	146,6	166,2
Pertes de valeur des <i>goodwill</i>	28,2	0,0
<b>EBITDA</b>	<b>1 858,9</b>	<b>1 961,7</b>

**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	2022	2023
<b>Résultat net</b>	<b>999,5</b>	<b>1 148,5</b>
Mouvements des actifs et passifs n'ayant pas entraîné de flux de trésorerie :		
Amortissements et dépréciations	416,0	373,9
Variation des autres actifs et passifs non courants et des impôts différés non courants	80,9	15,2
(Gains)/pertes de change latents	(7,1)	4,8
(Plus-values) moins-values sur cessions d'actifs	(0,6)	44,1
Autres éléments n'ayant pas d'incidence sur la trésorerie	(4,1)	14,0
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>1 484,6</b>	<b>1 600,5</b>
Baisse (Hausse) du besoin en fonds de roulement	(248,4)	235,9
<b>Flux de trésorerie des opérations courantes</b>	<b>1 236,2</b>	<b>1 836,4</b>
Investissements (dont frais de développement capitalisés)	(205,7)	(253,3)
Produit résultant des cessions d'actifs	5,0	1,7
<b>Cash flow libre</b>	<b>1 035,5</b>	<b>1 584,8</b>
Hausse (Baisse) du besoin en fonds de roulement	248,4	(235,9)
(Hausse) Baisse du besoin en fonds de roulement normalisé	(73,5)	(22,2)
<b>Cash flow libre normalisé</b>	<b>1 210,4</b>	<b>1 326,7</b>

**Périmètre de consolidation**

2022	T1	S1	9M	Année pleine
<b>Intégration globale</b>				
Geiger	Au bilan uniquement	6 mois	9 mois	12 mois
Emos	Au bilan uniquement	Au bilan uniquement	Au bilan uniquement	9 mois
Ussystem		Au bilan uniquement	Au bilan uniquement	7 mois
Voltadis			Au bilan uniquement	Au bilan uniquement
A. & H. Meyer			Au bilan uniquement	Au bilan uniquement
Power Control			Au bilan uniquement	Au bilan uniquement
Encelium				Au bilan uniquement

2023	T1	S1	9M	Année pleine
<b>Intégration globale</b>				
Geiger	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
Emos	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
Ussystem	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
Voltadis	Au bilan uniquement	6 mois	9 mois	12 mois
A. & H. Meyer	Au bilan uniquement	6 mois	9 mois	12 mois
Power Control	Au bilan uniquement	Au bilan uniquement	9 mois	12 mois
Encelium	Au bilan uniquement	6 mois	9 mois	12 mois
Clamper	Au bilan uniquement	Au bilan uniquement	Au bilan uniquement	11 mois
Teknica			Au bilan uniquement	4 mois
MSS				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 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](http://www.amf-france.org)) ou sur celui de Legrand ([www.legrandgroup.com](http://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.