

Limoges, le 31 juillet 2024

Publication du premier semestre 2024

Bonne résistance sur le semestre, avec en particulier une croissance des ventes au second trimestre et une très bonne tenue des marges

Evolution des ventes sur le semestre : -2,0% soit -0,7% hors change et Russie

Marge opérationnelle ajustée : 20,7%

Résultat net part du Groupe : 13,7% du chiffre d'affaires

5 acquisitions annoncées depuis le début de l'année, dont 3 dans les centres de données (datacenters)

Plus de 200 M€ de chiffre d'affaires additionnel sur un rythme annuel

Fort momentum en innovation produits

Objectifs annuels 2024 inchangés

Benoît Coquart, Directeur général de Legrand, a déclaré :

« Les résultats du premier semestre 2024 affichent un retrait limité du chiffre d'affaires, ainsi qu'une très bonne tenue des marges et du cash flow libre.

Sur le seul deuxième trimestre, le rebond modéré de l'activité (+1,5% de croissance organique) provient notamment de l'activité centre de données (datacenters), alors que le marché du bâtiment reste déprimé. Les marges et le cash flow libre continuent de se tenir à un très bon niveau.

Cette performance illustre à nouveau la pertinence de notre modèle de développement, et nous confirmons nos objectifs annuels, tels que communiqués début février.

Nous poursuivons la mise en œuvre de notre stratégie, comme en témoigne notre rythme de croissance externe, très soutenu depuis le début de l'année, avec cinq acquisitions dont trois sur le segment des centres de données (datacenters), et qui restera dynamique dans les trimestres qui viennent. Nous innovons toujours sans relâche, avec le lancement de nombreux produits nouveaux comme la nouvelle gamme d'appareillage emblématique Céliane en France. »

Objectifs annuels 2024 inchangés¹

Le Groupe poursuit 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 acquisitions² 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.

¹ Pour davantage d'informations, le lecteur est invité à se référer aux communiqués de presse du 15 février et du 3 mai 2024

² Chiffre d'affaires hors effet de change et hors impact de la Russie



Performance financière au 30 juin 2024
Chiffres clés

Données consolidées (en millions €)⁽¹⁾	1^{er} semestre 2023	1^{er} semestre 2024	Variation
Chiffre d'affaires	4 294,8	4 210,3	-2,0%
Résultat opérationnel ajusté	954,7	873,1	-8,5%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	22,2%	20,7%	
		20,8% avant acquisitions ⁽²⁾	
Résultat opérationnel	892,3	811,5	-9,1%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	20,8%	19,3%	
Résultat net part du Groupe	650,9	577,6	-11,3%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	15,2%	13,7%	
Cash flow libre normalisé	766,9	734,6	-4,2%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	17,9%	17,4%	
Cash flow libre	813,8	468,1	-42,5%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	18,9%	11,1%	
Dette financière nette au 30 juin	2 415,5	3 429,9	+42,0%

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

(2) A périmètre 2023

Chiffre d'affaires consolidé

Au premier semestre 2024, le chiffre d'affaires est en baisse de -2,0% par rapport à la même période de 2023 pour atteindre 4 210,3 M€.

Dans un marché du bâtiment qui reste déprimé dans de nombreuses géographies, les ventes ont baissé organiquement de -2,0% sur la période, avec -0,9% dans les pays matures et -5,1% dans les nouvelles économies.

L'effet périmètre total est de +0,4%, dont +1,3% lié aux acquisitions et -0,9% d'impact lié au désengagement de Russie. Sur la base des acquisitions réalisées, et de leurs dates probables de consolidation, cet effet serait proche de +2% en année pleine, dont près de +2,5% lié aux acquisitions et -0,6% lié à la cession effective des activités du Groupe en Russie en date du 4 octobre 2023.

L'impact de l'effet de change au premier semestre 2024 est de -0,4%. Sur la base des taux de change moyens du mois de juin 2024 seul, l'effet de change annuel sur le chiffre d'affaires serait de près de -0,5% en 2024.

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

	1^{er} sem. 2024 / 1^{er} sem. 2023	2^{ème} trim. 2024 / 2^{ème} trim. 2023
Europe	-3,2%	-1,5%
Amérique du Nord et Centrale	+0,0%	+5,8%
Reste du Monde	-3,1%	-0,7%
Total	-2,0%	+1,5%

Ces évolutions par zone géographique s'analysent comme suit :

- **Europe** (41,5% du chiffre d'affaires du Groupe) : dans un contexte d'un marché du bâtiment qui reste difficile dans la plupart des pays, l'évolution des ventes à structure et taux de change constants est de -3,2% au premier semestre 2024.

Les ventes dans les pays matures d'Europe (36,3% du chiffre d'affaires du Groupe) sont en baisse organique de -3,1% au premier semestre 2024, dont -0,9% au deuxième trimestre seul, avec sur le semestre une belle résistance notamment en Italie, au Royaume-Uni, en Espagne ou en Scandinavie.

Les ventes dans les nouvelles économies d'Europe sont en recul de -3,8% au premier semestre. Au deuxième trimestre seul, le chiffre d'affaires est en baisse de -5,5%, comprenant une baisse sensible en Europe centrale.

- **Amérique du Nord et Centrale** (38,9% du chiffre d'affaires du Groupe) : les ventes sont stables à structure et taux de change constants par rapport au premier semestre 2023.

Aux Etats-Unis seuls (35,6% du chiffre d'affaires du Groupe), le chiffre d'affaires est en hausse de +1,0% sur les six premiers mois de l'année, dont une forte hausse de +7,9% sur le seul deuxième trimestre. Sur le deuxième trimestre, cette solide performance résulte d'une croissance marquée dans le domaine des centres de données, et d'une progression dans le non-résidentiel.

Sur le semestre, les ventes sont en retrait au Canada et au Mexique.

- **Reste du Monde** (19,6% du chiffre d'affaires du Groupe) : le chiffre d'affaires est en baisse organique de -3,1% au premier semestre 2024.

En Asie-Pacifique (12,2% du chiffre d'affaires du Groupe), le chiffre d'affaires est en baisse de -4,1% au premier semestre 2024 et de -2,6% au seul deuxième trimestre. Ces dynamiques reflètent notamment une croissance en Inde compensée par un recul marqué en Chine dans un marché du bâtiment en net retrait.

En Afrique et au Moyen-Orient (3,4% du chiffre d'affaires du Groupe), le chiffre d'affaires diminue de -5,3% sur les six premiers mois de l'année et de -4,2% sur le deuxième trimestre. Sur six mois, la croissance est soutenue au Moyen-Orient et en baisse à deux chiffres en Afrique.

En Amérique du Sud (4,0% du chiffre d'affaires du Groupe), les ventes augmentent de +1,9% au premier semestre, avec une belle croissance au Brésil et enregistrent une hausse marquée de +9,8% au seul deuxième trimestre.

Résultat et marge opérationnels ajustés

Au premier semestre 2024, le résultat opérationnel ajusté est de 873,1 M€, en baisse de -8,5% par rapport au premier semestre 2023. La marge opérationnelle ajustée s'établit ainsi à 20,7% des ventes de la période.

Avant acquisitions, la marge opérationnelle ajustée atteint 20,8% des ventes du premier semestre 2024, en baisse de -1,4 point par rapport à celle du premier semestre 2023.

Sur le semestre, la rentabilité du Groupe confirme la capacité de Legrand à soutenir un niveau élevé de marges en dépit d'une baisse de chiffre d'affaires.

Création de valeur et solidité du bilan

Le résultat net part du Groupe est en baisse de -11,3% par rapport au premier semestre 2023, à 577,6 M€ et s'établit à 13,7% du chiffre d'affaires. Cette tendance tient essentiellement à la baisse du résultat opérationnel, l'évolution défavorable du résultat financier et de change, et un taux d'impôt sur les sociétés qui s'établit à 27,0% au premier semestre 2024.

Le *cash flow* libre représente 11,1% du chiffre d'affaires de la période, soit 468,1 M€.

Le ratio de dette nette sur EBITDA¹ s'établit à 1,8 au 30 juin 2024, un niveau qui traduit la dynamique d'acquisitions depuis le début de l'année ainsi qu'une solide génération de *cash flow* libre, et qui est pleinement cohérent avec la notation de crédit du Groupe.

Suite à la réalisation d'une émission obligataire de 600 M€ en juin 2024, le Groupe dispose au 30 juin 2024 de 2,1 Md€ de disponibilités de trésorerie avec une maturité de sa dette brute, à près de 90% à taux fixe, de 4,8 années.

Accélération de la stratégie d'acquisition

Au premier semestre 2024, Legrand a conduit très activement sa stratégie de croissance externe *bolt-on* au travers de 5 opérations représentant un chiffre d'affaires acquis en rythme annuel de plus de 200 M€ :

- sur le segment porteur des centres de données (*datacenters*), avec l'acquisition de **Netrack** (spécialiste indien de *racks*), **Davenham** (spécialiste irlandais de systèmes de distribution de puissance basse tension) et **Vass** (*leader* australien des *busbars*),
- sur le segment de l'assistance à l'autonomie avec **Enovation**, leader néerlandais des logiciels de santé connectée,
- enfin, sur le segment des cheminements de câbles, avec le spécialiste néo-zélandais **MSS**.

Legrand entend continuer à renforcer ses positions avec des acquisitions ciblées et complémentaires dans les trimestres qui viennent.

Fort momentum en innovation produits

Comme annoncé en début d'année, le semestre écoulé a été l'occasion de très nombreux lancements de produits nouveaux, illustrant la capacité continue et intacte d'innovation du Groupe, avec par exemple :

- pour les offres d'**infrastructures essentielles** les gammes d'appareillage Céliane (en France), Ultra Thin et Eco Full Rocker (en Chine), Seano (en Allemagne et Autriche), l'extension des gammes d'éclairage Seem 1 et Rev ainsi que les solutions Seem Sweep 2 et TruTile (Etats-Unis), ou encore l'augmentation de la part de matériaux recyclés dans les gammes de conduits tri-couches Standard et Octogliss (en France);
- pour les **segments à plus forte croissance**, les PDU Linkeo DC et NX1 (centres de données - *datacenters*, efficacité énergétique et produits connectés), les disjoncteurs connectés DPX³ et DMX³, les panneaux tactiles de contrôle d'éclairage et de température KNX Mallia Senses, les solutions de cheminement de câbles Cable Bus et les moniteurs de puissance critique M70 (centres de données - *datacenters* et produits connectés), les nouvelles solutions d'infrastructure numérique LCS3 acclAIM et OM5 fibre et de cheminement de câbles Cablobend (centres de données - *datacenters*), les coffrets de comptage Green'up pour réseaux électriques automobiles (efficacité énergétique), le renouvellement de la gamme d'appareillage connectée NMR dynamization IOT en Chine et la nouvelle gamme de portiers 4-Wires Kit en Inde (produits connectés).

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

Les comptes consolidés du premier semestre 2024 arrêtés par le Conseil d'administration du 30 juillet 2024 et ayant fait l'objet d'un examen limité par les Commissaires aux comptes du Groupe, la présentation et la conférence téléphonique (en direct et en différé) des résultats du premier semestre 2024 sont accessibles sur le site de Legrand (www.legrandgroup.com).

AGENDA FINANCIER :

- Journée Investisseurs « *Capital Markets Day* » 2024 : **24 septembre 2024** – Londres (UK)
- Résultats des neuf premiers mois 2024 : **7 novembre 2024**
Début de la « *quiet period*¹ » : 8 octobre 2024
- Résultats annuels 2024 : **13 février 2025**
Début de la « *quiet period*¹ » : 14 janvier 2025
- Assemblée Générale des actionnaires : **27 mai 2025**

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 FINANCIERE & RELATIONS INVESTISSEURS

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

CONTACT PRESSE

Tiphaine RAFFRAY (TBWA) +33 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 : i/ des amortissements et dépréciations liés aux revalorisations d'actifs lors des acquisitions et des autres impacts sur le compte de résultat liés aux acquisitions, ii/ des impacts liés au désengagement de Russie (dépréciation d'actifs et cession effective), ainsi que, iii/ le cas échéant, des pertes de valeur de *goodwill*.

RSE : Responsabilité Sociétale de l'Entreprise.

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

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

Calcul du besoin en fonds de roulement

En millions d'euros	S1 2023	S1 2024
Créances clients et comptes rattachés	1 074,1	1 160,0
Stocks	1 331,3	1 332,2
Autres créances courantes	310,3	322,4
Créances d'impôt courant ou exigible	142,7	226,6
Actifs/(passifs) d'impôts différés courants	103,0	109,9
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	(944,8)	(967,2)
Autres passifs courants	(840,9)	(897,4)
Dettes d'impôt courant ou exigible	(68,0)	(118,4)
Provisions courantes	(147,0)	(173,3)
Besoin en fonds de roulement	960,7	994,8

Calcul de la dette financière nette

En millions d'euros	S1 2023	S1 2024
Emprunts courants	639,0	929,7
Emprunts non courants	4 630,9	4 622,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(2 854,4)	(2 121,9)
Dette financière nette	2 415,5	3 429,9

Réconciliation du résultat opérationnel ajusté avec le résultat net

En millions d'euros	S1 2023	S1 2024
Résultat net	651,0	577,7
Résultat des entités mises en équivalence	0,0	0,0
Impôts sur le résultat	229,2	213,4
(Gains)/pertes de change	3,2	8,7
Produits financiers	(31,9)	(60,1)
Charges financières	40,8	71,8
Résultat opérationnel	892,3	811,5
(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)	62,4	61,6
Pertes de valeur des <i>goodwill</i>	0,0	0,0
Résultat opérationnel ajusté	954,7	873,1

Réconciliation de l'EBITDA avec le résultat net

En millions d'euros	S1 2023	S1 2024
Résultat net	651,0	577,7
Résultat des entités mises en équivalence	0,0	0,0
Impôts sur le résultat	229,2	213,4
(Gains)/pertes de change	3,2	8,7
Produits financiers	(31,9)	(60,1)
Charges financières	40,8	71,8
Résultat opérationnel	892,3	811,5
Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles (y compris droits d'utilisation des actifs)	98,8	109,0
Amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles (y compris frais de développement capitalisés)	75,0	67,8
Pertes de valeur des <i>goodwill</i>	0,0	0,0
EBITDA	1 066,1	988,3

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	S1 2023	S1 2024
Résultat net	651,0	577,7
Mouvements des actifs et passifs n'ayant pas entraîné de flux de trésorerie :		
Amortissements et dépréciations	175,5	179,2
Variation des autres actifs et passifs non courants et des impôts différés non courants	26,2	38,8
(Gains)/pertes de change latents	9,4	0,3
(Plus-values) moins-values sur cessions d'actifs	1,1	2,7
Autres éléments n'ayant pas d'incidence sur la trésorerie	0,1	5,7
Marge brute d'autofinancement	863,3	804,4
Baisse (Hausse) du besoin en fonds de roulement	29,4	(258,1)
Flux de trésorerie des opérations courantes	892,7	546,3
Investissements (dont frais de développement capitalisés)	(79,6)	(78,6)
Produit résultant des cessions d'actifs	0,7	0,4
Cash flow libre	813,8	468,1
Hausse (Baisse) du besoin en fonds de roulement	(29,4)	258,1
(Hausse) Baisse du besoin en fonds de roulement normalisé	(17,5)	8,4
Cash flow libre normalisé	766,9	734,6

Périmètre de consolidation

2023	T1	S1	9M	Année pleine
Intégration globale				
Geiger	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
Emos	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
Usystems	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
Voltadis	Au bilan uniquement	6 mois	9 mois	12 mois
A. & H. Meyer	Au bilan uniquement	6 mois	9 mois	12 mois
Power Control	Au bilan uniquement	Au bilan uniquement	9 mois	12 mois
Encelium	Au bilan uniquement	6 mois	9 mois	12 mois
Clamper	Au bilan uniquement	Au bilan uniquement	Au bilan uniquement	11 mois
Teknica			Au bilan uniquement	4 mois
MSS				Au bilan uniquement

2024	T1	S1	9M	Année pleine
Intégration globale				
Voltadis	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
A. & H. Meyer	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
Power Control	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
Encelium	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
Clamper	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
Teknica	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
MSS	Au bilan uniquement	6 mois	9 mois	12 mois
ZPE Systems	Au bilan uniquement	Au bilan uniquement	A déterminer	A déterminer
Enovation		Au bilan uniquement	A déterminer	A déterminer
Netrack		Au bilan uniquement	A déterminer	A déterminer
Davenham		Au bilan uniquement	A déterminer	A déterminer
Vass		Au bilan uniquement	A déterminer	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 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) ou sur celui de Legrand (www.legrandgroup.com).

L'attention des investisseurs et des porteurs de titres Legrand est attirée sur le fait qu'aucun élément prospectif contenu dans ce document n'est ou ne doit être interprété comme une promesse ou une garantie de résultats réels, ces derniers étant susceptibles de différer de manière significative. Par conséquent, ces éléments prospectifs doivent être utilisés avec prudence, en tenant compte de l'incertitude qui leur est inhérente.

Sous réserve des réglementations applicables, Legrand ne s'engage pas à publier de mise à jour de ces éléments en vue de tenir compte d'événements ou de circonstances postérieurs à la date de publication de ce document.

Ce document ne constitue dans aucun pays, une offre de vendre ou la sollicitation d'une offre d'achat de titres Legrand.