

**RESULTATS DU 3<sup>ème</sup> TRIMESTRE ET DES 9 MOIS 2017**  
**ACCÉLÉRATION DES VENTES A JOURS CONSTANTS AU T3, EN HAUSSE DE 5,2%**  
**AMÉLIORATION DE LA RENTABILITÉ AU T3 TOUT EN INVESTISSANT AUX ÉTATS-UNIS**  
**OBJECTIFS ANNUELS CONFIRMÉS**

→ **VENTES DE 3,239 Mds€ AU T3, EN HAUSSE DE 1,4% EN DONNEES PUBLIEES**

- En hausse de 4,1% en données organiques, incluant un effet calendaire négatif de 1,1% et un effet cuivre positif de 1,5%
- En données comparables et à nombre de jours constant, les ventes progressent de 5,2% dont :
  - Europe: +6,5%, bénéficiant de l'accélération des ventes dans la plupart des pays européens
  - North America: +3,3%, soutenu par l'activité de Proximité aux États-Unis
  - Asia-Pacific: +5,1%, tiré par la Chine et l'Australie

→ **MARGE D'EBITA AJUSTE DE 4,2% AU T3**

- Marge commerciale solide, en hausse de 18bps à 24,1%, tirée par l'Amérique du Nord
- Marge d'EBITA ajusté en hausse de 17bps, tout en accélérant les investissements aux USA

→ **FORTE HAUSSE DE L'EBITA AJUSTÉ (+ 8,5%) ET DU RESULTAT NET RECURRENT (+28,8%) AU T3**

→ **CONFIRMATION DES 3 OBJECTIFS FINANCIERS ANNUELS, AVEC UNE CROISSANCE DE L'EBITA AJUSTÉ EN BAS DE LA FOURCHETTE ANNONCEE EN FEVRIER**

Chiffres clés <sup>1</sup>	T3 2017	Variation	9m 2017	Variation
<b>Ventes</b>	<b>3 238,8M€</b>		<b>9 904,7M€</b>	
En données publiées		+1,4%		+2,1%
En données comparables et à nombre de jours courant		+4,1%		+2,9%
En données comparables et à nombre de jours constant		+5,2%		+2,8%
<b>EBITA ajusté</b>	<b>135,8M€</b>	<b>+8,5%</b>	<b>420,8M€</b>	<b>+5,1%</b>
En pourcentage des ventes	4,2%		4,2%	
Variation en points de base	+17bps		+9bps	
<b>EBITA publié</b>	<b>139,8M€</b>	<b>+12,0%</b>	<b>431,8M€</b>	<b>+11,9%</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>128,6M€</b>	<b>+19,7%</b>	<b>361,1M€</b>	<b>+10,4%</b>
<b>Résultat net</b>	<b>67,1M€</b>	<b>+78,7%</b>	<b>163,6M€</b>	<b>+22,6%</b>
<b>Résultat net récurrent</b>	<b>68,8M€</b>	<b>+28,8%</b>	<b>208,2M€</b>	<b>+11,0%</b>
<b>FCF avant intérêts et impôts</b>	<b>96,0M€</b>	<b>vs. 31,2M€</b>	<b>19,6M€</b>	<b>vs. 24,4M€</b>
<b>Dette nette en fin de période</b>			<b>2 353,3M€</b>	<b>Réduction de 6,3%</b>

<sup>1</sup> Cf. définition dans la section "Glossaire" de ce document

**Patrick BERARD, Directeur Général, déclare :**

*"La croissance des ventes de Rexel au troisième trimestre s'est accélérée pour le quatrième trimestre consécutif, grâce notamment à des tendances positives en France, dans les pays nordiques et aux États-Unis.*

*Nous voyons clairement les effets positifs de nos premières actions stratégiques mises en œuvre aux États-Unis en termes d'organisation logistique et d'expansion du réseau d'agences.*

*Notre marge commerciale et notre marge d'EBITA ajusté ont progressé d'une année sur l'autre malgré l'inflation des coûts au Royaume-Uni et les coûts liés à nos investissements dans la croissance future aux États-Unis, présentés lors de notre Journée Investisseurs en février.*

*Sur la base de notre performance sur les neuf premiers mois de l'année et de nos attentes pour le dernier trimestre, nous confirmons nos objectifs financiers pour l'ensemble de l'année, avec une croissance de l'EBITA ajusté au moins en bas de la fourchette annoncée en février.*

*Nous restons concentrés pour l'avenir sur nos priorités: l'investissement aux États-Unis, l'IT et la numérisation, le redressement en Allemagne et l'exécution du programme de désinvestissement."*

**ANALYSE DES RESULTATS AU 30 SEPTEMBRE 2017**

- ▶ Les états financiers, au 30 septembre 2017, ont été arrêtés par le Conseil d'Administration qui s'est tenu le 26 octobre 2017. Ils n'ont pas été audités par les commissaires aux comptes.
- ▶ Les termes suivants : EBITA publié, EBITA ajusté, EBITDA, Flux de trésorerie disponible et Dette nette sont définis dans la section « Glossaire » de ce document.
- ▶ Sauf mention contraire, tous les commentaires sont faits en base comparable et ajustée et, pour ce qui concerne le chiffre d'affaires, à nombre de jours constant.

**VENTES**

**Au 3<sup>ème</sup> trimestre, les ventes ont augmenté de 1,4% en données publiées et de 5,2% en données comparables et à nombre de jours constant, reflétant une amélioration séquentielle dans les trois zones géographiques.**

**Sur 9 mois, les ventes progressent de 2,1% en données publiées et de 2,8% en données comparables et à nombre de jours constant**

Au troisième trimestre, Rexel a réalisé un chiffre d'affaires de 3 238,8 millions d'euros, en hausse de 1,4% en données publiées. En données comparables et à nombre de jours constant, les ventes ont progressé de 5,2%, incluant un effet positif de 1,5% lié aux variations du prix des câbles à base de cuivre.

La hausse de 1,4% des ventes en données publiées inclut :

- Un effet de change négatif de 77,3 millions d'euros (-2,4% des ventes du T3 2016), principalement dû à la dépréciation du dollar américain et de la livre sterling par rapport à l'euro,
- Un effet de périmètre net négatif de 4,0 millions d'euros (-0,1% des ventes du T3 2016), résultant principalement des désinvestissements récents en Asie du Sud-Est,
- Un effet calendaire négatif de 1,1 point de pourcentage.

Sur 9 mois, Rexel a réalisé un chiffre d'affaires de 9 904,7 millions d'euros, en hausse de 2,1% en données publiées. En données comparables et à nombre de jours constant, les ventes progressent de 2,8%, avec un impact positif de 1,2% lié aux variations du prix des câbles à base de cuivre.

La hausse de 2,1% des ventes en données publiées inclut :

- Un effet de change négatif de 38,0 millions d'euros (soit -0,4% des ventes des 9 mois 2016), principalement dû à la dépréciation du dollar américain et de la livre sterling par rapport à l'euro,
- Un effet de périmètre net négatif de 42,9 millions d'euros (-0,4% des ventes des 9 mois 2016), principalement lié aux cessions récentes (Pologne, Slovaquie, Baltique et Asie du Sud-Est) partiellement compensées par l'acquisition de Brohl & Appell aux USA,
- Un effet de calendrier positif de 0,1 point de pourcentage.

**Europe (54% des ventes du Groupe) : +6,5% au T3 et +3,7% sur 9 mois en données comparables et à nombre de jours constant**

Au troisième trimestre, les ventes en Europe ont augmenté de 3,8% en données publiées, incluant un effet de change négatif de 16,2 millions d'euros (principalement dû à la dépréciation de la livre sterling par rapport à l'euro). En données comparables et à nombre de jours constant, les ventes progressent de 6,5%.

Les ventes sont en croissance sur la plupart des marchés, soutenues par un environnement globalement propice et un effet de base favorable.

- Les ventes en **France** (35% des ventes de la région) progressent de 9,1%, avec une amélioration des tendances sur le trimestre dans nos trois marchés finaux (résidentiel, non-résidentiel et industriel) ;

- Les ventes en **Scandinavie** (13% des ventes de la région) progressent de 9,4%, notamment grâce à la forte croissance de 15,5% en Suède, où nous avons gagné des parts de marché dans un environnement favorable dans les trois marchés finaux ;
- Les ventes en **Allemagne** (12% des ventes de la région) progressent de 5,5%, principalement tirées par les marchés finaux non-résidentiels et industriels (notamment les câbles, avec une contribution de + 3,2%) ;
- Le **Benelux** (8% des ventes de la région) affiche une croissance solide avec une hausse de 7,3% en **Belgique** et de 14,4% aux **Pays-Bas** grâce aux ventes d'équipements photovoltaïques (PV) contribuant à 8,5% de croissance sur le trimestre ;
- En **Suisse** (6% des ventes de la région), les ventes progressent de 6,5%, principalement grâce à la stratégie de Rexel de se concentrer sur des projets de plus grande envergure dans un environnement toujours compétitif.

Cependant, les ventes ont chuté de 2,4% au **Royaume-Uni** (12% des ventes de la région) dans un environnement difficile lié à l'incertitude entourant le Brexit.

### **Amérique du Nord (36% des ventes du Groupe) : +3,3% au T3 et +2,1% sur 9 mois en données comparables et à nombre de jours constant**

Au 3<sup>ème</sup> trimestre, les ventes en Amérique du Nord sont en baisse de - 1,7% en données publiées, y compris un effet de change négatif de 50,6 M € (principalement dû à la dépréciation du dollar américain par rapport à l'euro). En données comparables et à nombre de jours constant, les ventes progressent de 3,3%.

- Aux **États-Unis** (78% des ventes de la région), les ventes ont progressé de 4,3% en données comparables et à nombre de jours constant, malgré un effet négatif de 1,2% attribuable aux ouragans Irma et Harvey. L'évolution des ventes a été tirée par :
  - Une croissance organique plus rapide des ventes, en particulier dans l'activité Proximité, avec Platt et Rexel C&I en croissance élevée à un chiffre, compensant une moindre croissance de l'activité Projet, toujours impacté par le non-renouvellement d'un contrat éolien et par des ruptures dans la chaîne d'approvisionnement d'un grand fournisseur ;
  - Une poursuite de l'amélioration de l'activité pétrolière et gazière, en hausse de 30%, contribuant à une croissance de 1,4% aux États-Unis ;
  - Un impact positif de 0,7%, attribuable à l'expansion du réseau d'agences et de comptoirs. Fin septembre, 11 nouvelles agences ont été ouvertes, dont 5 au 3<sup>ème</sup> trimestre 2017. Sur l'année 2017, 17 nouvelles agences (dont 4 agences Platt en Californie) et 20 comptoirs Platt dans les agences Gexpro sont prévues, avec un chiffre d'affaires annualisé total d'environ USD50m ou 1,25% des ventes supplémentaires ;
  - Un effet de base favorable (T3 2016 à -6,6%).
- Au **Canada** (22% des ventes de la région), les ventes ont reculé de 0,4% en données comparables et à nombre de jours constant, malgré un environnement plus favorable dans le secteur pétrolier et gazier (en croissance inférieure à 5%) principalement grâce à notre activité de maintenance sur le marché Midstream. Ce léger recul est principalement dû à un effet de base plus difficile. Sur une base séquentielle, on note l'absence, au cours du trimestre, d'un important contrat éolien qui a dopé les ventes du deuxième trimestre 2017 (3% des 5,3% de croissance des ventes au deuxième trimestre 2017).

### **Asie-Pacifique (10% des ventes du Groupe) : +5,1% au T3 et +0,6% sur 9 mois en données comparables et à nombre de jours constant**

Au troisième trimestre, les ventes en Asie-Pacifique sont en retrait de -0,1% en données publiées, incluant un effet périmètre négatif de 3,9M€ et un effet de change négatif de 10,5M€. A données comparables et à nombre de jours constant, le chiffre d'affaires progresse de 5,1%, reflétant principalement la forte croissance en Chine et en Australie, qui a compensé la faible performance de l'Asie du Sud-Est.

- En Asie (49% des ventes de la région), les ventes progressent de 3,4% :
  - En **Chine** (75% de l'Asie), les ventes progressent de 9,6% en données comparables et à nombre de jours constant, soutenues par une base de comparaison favorable (-11,2% au T3 2016) et reflétant l'augmentation des ventes de produits et solutions d'automatisation industrielle. Il convient également de noter que l'effet comparable deviendra moins favorable au T4 (-1,9% au T4 2016) ;
  - En **Asie du Sud-Est** (15% de l'Asie), les ventes ont diminué de 19,0%, principalement en raison du secteur pétrolier et gazier qui reste très difficile, contribuant pour -10% à la baisse des ventes du trimestre.
- Dans le Pacifique (51% des ventes de la région), les ventes ont progressé de 6,8% en données comparables et à nombre de jours constant :
  - En **Australie** (82% du Pacifique), les ventes ont progressé de 10,2%, reflétant principalement une bonne dynamique sur le marché final non-résidentiel (Proximité);
  - En **Nouvelle-Zélande** (18% du Pacifique), les ventes ont diminué de 6,2% en raison de moindres ventes de l'activité Projet.

## RENTABILITE

**Poursuite de l'amélioration de la marge brute : +18bps au T3 et +8bps depuis le début de l'année**

**Marge d'EBITA ajusté de 4,2% au 3<sup>ème</sup> trimestre, en hausse de 17bps et de 4,2% depuis le début de l'année, en hausse de 9bps**

Au troisième trimestre, la marge brute a augmenté de 18bps par rapport à l'année précédente, s'établissant à 24,1% des ventes. Les opex (y compris amortissement) ont représenté 19,9% des ventes, stable d'une année sur l'autre.

- En **Europe**, la marge brute s'établit à 26,2% des ventes, en baisse de 16bps, principalement liés à la contribution de la marge des câbles, défavorable de -27bps, en partie compensée par les avantages liés à la concentration des fournisseurs en Europe et à l'amélioration, malgré l'inflation des coûts, de la marge brute au Royaume-Uni qui résulte de la stratégie de passage à une seule enseigne.  
Les Opex (dépréciation comprise) ont représenté 21,1% des ventes, en amélioration de 39bps grâce à un strict contrôle des coûts.
- En **Amérique du Nord**, la marge brute s'établit à 22,8% des ventes. Cela représente une amélioration de 76bps par rapport à l'année précédente, provenant à la fois des États-Unis (plus forte marge dans l'activité Proximité, concentration des fournisseurs et stratégie de prix) et du Canada (baisse des ventes directes). Cette amélioration a été plus que compensée par les opex (amortissements inclus) qui ont augmenté de 91bps (à 18,7% des ventes), impactés par les investissements dans la croissance future aux États-Unis (ouvertures d'agences et initiatives commerciales).
- En **Asie-Pacifique**, la marge brute s'établit à 17,7% des ventes, une détérioration de 18bps par rapport à l'année précédente, liée à la faible performance de l'Asie du Sud-Est. Les Opex (amortissements inclus) s'élèvent à 16,4% des ventes, en amélioration de 41bps, principalement grâce à une gestion stricte du crédit.
- Au niveau  **Holding**, les opex s'élèvent à 5,4 millions d'euros, contre 7,6 millions d'euros il y a un an, grâce à un strict contrôle des coûts. Le niveau normatif des dépenses de holding reste inchangé à environ 30 millions d'euros par an.

En conséquence, la marge d'EBITA ajusté au T3 s'établit à 4,2% des ventes contre 4,0% au T3 2016, reflétant une amélioration de la marge d'EBITA ajusté en Europe (5,1% des ventes contre 4,9% au T3 2016) et en Asie-Pacifique

(1,3% des ventes contre 1,0% au T3 2016) compensant la baisse de la marge d'EBITA ajusté en Amérique du Nord (4,1% des ventes contre 4,3% au T3 2016) ;

Au troisième trimestre, l'EBITA publié s'élève à 139,8 millions d'euros (incluant un effet non-récurrent du cuivre positif de 4,0 millions d'euros), en hausse de 12,0% d'une année sur l'autre.

Sur les neuf premiers mois, la marge brute s'établit à 24,4% des ventes, en hausse de 8bps, grâce à l'Amérique du Nord (+ 39bps à 22,5% des ventes) compensant la détérioration en Europe (-5bps à 26,8% des ventes) et en Asie-Pacifique (-45bps à 17,9% des ventes).

Les Opex (y compris amortissement) ont été globalement stables à 20,1% des ventes.

En conséquence, l'EBITA ajusté s'établit à 420,8M€ à 4,2% des ventes, en hausse de 9bps sur un an.

L'EBITA publié s'établit à 431,8 M € sur 9 mois (incluant un effet non-récurrent du cuivre négatif de 11,1 M €), en hausse de 11,9%.

## RESULTAT NET

### Augmentation de 22,6% du résultat net sur 9 mois, principalement en raison de moindres charges financières nettes

Le bénéfice d'exploitation sur 9 mois s'est établi à 361,1M€, contre 327,1M€ en 2016.

- L'amortissement des actifs incorporels résultant de l'allocation du prix d'acquisition s'est élevé à 14,3M€ (contre 13,7M€ sur les 9 mois de 2016).
- Les autres produits et charges ont représenté une charge nette de 56,4M€ (contre une charge nette de 44,9M€ sur les 9 mois de 2016). Ils comprenaient 20,5M€ de coûts de restructuration (contre 32,4M€ sur les 9 mois de 2016). Ils comprenaient également des charges, déjà comptabilisées au S1 2017, de dépréciation des écarts d'acquisition en Finlande (12,8 millions d'euros) et de cessions d'actifs et cessation d'activité en Asie du Sud-Est (20,2 millions d'euros), comme annoncé précédemment.

Les charges financières nettes se sont élevées à 90,8M€ sur 9 mois (contre 114,1M€ sur les 9 mois de 2016). Les deux périodes comprennent des charges liées aux opérations de refinancement :

- Les 9 mois de 2017 comprenaient une charge nette de 6,3M€ liée au remboursement anticipé de 330 millions de dollars américains de l'émission obligataire de 2013;
- Les 9 mois de 2016 comprenaient une charge nette de 17,1M€, liée (i) au remboursement anticipé de 650 millions d'euros d'obligations Senior émises en 2013 et arrivant à échéance en juin 2020 et (ii) au remboursement partiel anticipé de 170 millions de dollars américains (150 millions d'euros) de l'émission obligataire de 2013 ayant pour échéance juin 2020.

Retraitées de ces charges nettes, les charges financières nettes sont passées de 97,0M€ sur les 9 mois de 2016 à 84,5M€ sur les 9 mois de 2017. Ce résultat reflète principalement un endettement moyen et un taux d'intérêt effectif inférieurs, grâce aux différentes opérations de refinancement. Sur 9 mois, le taux d'intérêt effectif moyen sur la dette brute a été réduit de 45bps par rapport à l'année précédente : il s'est établi à 3,17% (contre 3,62% sur les 9 mois de 2016).

L'impôt sur le revenu sur 9 mois a représenté une charge de 106,7M€ (contre 79,7M€ sur les 9 mois de 2016), en hausse de 34,0%, reflétant principalement une augmentation de 26,9% du résultat avant impôt. Le taux d'imposition effectif s'est établi à 39,5% (contre 37,4% sur les 9 mois de 2016).

Le résultat net a augmenté de 22,6% à 163,6M€ sur les 9 mois de 2016 (contre 133,4M€ sur les 9 mois de 2016).

Le résultat net récurrent des 9 mois s'est élevé à 208,2M€, en hausse de 11,0% par rapport à l'année précédente (voir annexe 2).

## STRUCTURE FINANCIERE

### Dette financière nette au 30 septembre 2017 réduite de 6,3% sur 12 mois glissants

Sur 9 mois, le free cash-flow avant intérêts et impôts a été un flux positif de 19,6M€ (contre un flux positif de 24,4M€ au T3 2016). Ce flux net comprenait :

- Des dépenses d'investissement nettes de 77,6M€ (contre 80,1M€ sur 9m 2016),
- Un flux négatif de 353,5M€ dû à la variation du besoin en fonds de roulement en données publiées (contre un flux négatif de 300,2M€ au 9m 2016). En données comparables et à nombre de jours constant, le besoin en fonds de roulement opérationnel a progressé de 51bps en pourcentage des ventes des 12 derniers mois, de 13,8% au 30 septembre 2016 à 14,3% au 30 septembre 2017, comparativement à une augmentation de 100 points de base au 30 juin 2017. Cette hausse reflète la hausse des stocks pour soutenir une offre plus profonde et plus large et l'ouverture d'agences/comptoirs aux Etats-Unis, tel que présenté lors de la journée Investisseurs.

Au 30 septembre 2017, la dette nette s'établissait à 2 353,3M€, en recul de 6,3% par rapport à l'année précédente (elle était de 2 511,0M€ au 30 septembre 2016).

Elle prenait en compte :

- 120,8M€ de dividendes versés début juillet,
- 77,3M€ de frais financiers nets versés sur les 9 mois (25,5M€ versés au T3),
- 91,3M€ d'impôt sur le revenu versés sur les 9 mois (27,8M€ versés au T3),
- 97,7M€ d'effet de change favorable sur les 9 mois (33,8M€ d'effet favorable au T3).

## PERSPECTIVES

---

Compte tenu de la performance de Rexel sur les neuf premiers mois et de nos attentes pour le dernier trimestre, Rexel confirme ses objectifs financiers pour l'exercice 2017, avec une croissance de l'EBITA<sup>1</sup> ajusté en bas de la fourchette annoncée en février :

- **Une reprise de la croissance organique, avec des ventes en progression à un chiffre et inférieure à 5%** (en données comparables et à nombre de jours constant), après deux années de recul ;
- **Une croissance de l'EBITA<sup>1</sup> ajusté d'au moins 5% et inférieure à 10%** ;
- **Un ratio d'endettement** (Dette nette/EBITDA, calculé selon les termes du contrat de crédit Senior) **inférieur à 3 fois au 31 décembre 2017.**

<sup>1</sup> A périmètre et taux de change constant et en excluant l'effet non-récurrent lié aux variations du prix des câbles à base de cuivre et avant amortissement des actifs incorporels reconnus dans le cadre de l'affectation du prix des acquisitions.

*NB : Les impacts estimés par trimestre (i) des effets calendaires par géographie, (ii) des variations de périmètre de consolidation et (iii) des effets de change (basés sur des hypothèses de taux moyens sur le reste de l'année pour les principales devises du Groupe) sont présentés en détail en annexe 5.*

**CALENDRIER**

14 février 2018

Résultats du 4<sup>ème</sup> trimestre et de l'année 2017**INFORMATION FINANCIERE**

Le rapport financier au 30 septembre 2017 est disponible sur le site web de Rexel ([www.rexel.com](http://www.rexel.com)) dans la rubrique « Information réglementée » et a été déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers.

Une présentation des résultats du 3<sup>ème</sup> trimestre et des 9 mois 2017 est également disponible sur le site web de Rexel.

**AU SUJET DU GROUPE REXEL**

Rexel, expert mondial de la distribution professionnelle multicanale de produits et services pour le monde de l'énergie, est présent sur trois marchés : résidentiel, tertiaire et industriel. Le Groupe accompagne ses clients pour leur permettre de gérer au mieux leurs activités en leur offrant une gamme adaptée et évolutive de produits et services de maîtrise de l'énergie pour la construction, la rénovation, la production et la maintenance.

Présent dans 32 pays, à travers un réseau d'environ 2 000 agences, Rexel compte plus de 27 000 collaborateurs. Son chiffre d'affaires a atteint 13,2 milliards d'euros en 2016.

Rexel est coté sur le marché Eurolist d'Euronext Paris (compartiment A, symbole RXL, code ISIN FR0010451203) et figure dans les indices suivants : SBF 120, CAC Mid 100, CAC AllTrade, CAC AllShares, FTSE EuroMid, STOXX600.

Rexel fait également partie des indices ISR suivants : FTSE4Good, STOXX® Global ESG Leaders, Ethibel Sustainability Index Excellence Europe, Euronext Vigeo Eiris Eurozone 120 Index et du Dow Jones Sustainability Index Europe, grâce à sa performance en matière de responsabilité sociale d'entreprise.

Pour plus d'information : [www.rexel.com](http://www.rexel.com)

**CONTACTS****ANALYSTES FINANCIERS / INVESTISSEURS**

Ludovic DEBAILLEUX

+33 1 42 85 76 12

[ludovic.debailleux@rexel.com](mailto:ludovic.debailleux@rexel.com)

Florence MEILHAC

+33 1 42 85 57 61

[florence.meilhac@rexel.com](mailto:florence.meilhac@rexel.com)**PRESSE**

Elsa LAVERSANNE

+33 1 42 85 76 28

[elsa.laversanne@rexel.com](mailto:elsa.laversanne@rexel.com)

Brunswick: Thomas KAMM

+33 1 53 96 83 92

[tkamm@brunswickgroup.com](mailto:tkamm@brunswickgroup.com)**GLOSSAIRE**

**EBITA PUBLIE** (EARNINGS BEFORE INTEREST, TAXES AND AMORTIZATION) est défini comme le résultat opérationnel avant amortissement des actifs incorporels reconnus dans le cadre de l'affectation du prix des acquisitions et avant autres produits et charges.

**L'EBITA AJUSTE** est défini comme l'EBITA retraité de l'estimation de l'effet non récurrent des variations du prix des câbles à base de cuivre.

**EBITDA** (EARNINGS BEFORE INTEREST, TAXES, DEPRECIATION AND AMORTIZATION) est défini comme le résultat opérationnel avant amortissements et avant autres produits et charges.

**RESULTAT NET RECURRENT** est défini comme le résultat net ajusté de l'effet non récurrent du cuivre, des autres produits et autres charges, des charges financières non récurrentes, déduction faite de l'effet d'impôt associé aux éléments ci-dessus.

**FLUX NET DE TRÉSORERIE DISPONIBLE** est défini comme la variation de trésorerie nette provenant des activités opérationnelles, diminuée des investissements opérationnels nets.

**ENDETTEMENT FINANCIER NET** est défini comme les dettes financières diminuées de la trésorerie et des équivalents de trésorerie. La dette nette inclut les dérivés de couverture.

**Annexe 1 : Information sectorielle – en données comparables et ajustées\***

\* Comparable et ajusté = A périmètre et taux de change constant et en excluant l'effet non-récurrent lié aux variations du prix des câbles à base de cuivre et avant amortissement des actifs incorporels reconnus dans le cadre de l'affectation du prix des acquisitions.

L'effet non récurrent lié aux variations du prix des câbles à base de cuivre représente sur l'EBITA :

T3 2016	T3 2017	2016	2017
(2,6)	4,0	(14,2)	11,1

**GROUPE**

En données comparables et ajustées (M€)	T3 2016	T3 2017	Variation	2016	2017	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	3 112,6	3 238,8	+4,1%	9 623,5	9 904,7	+2,9%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			+5,2%			+2,8%
<b>Marge brute</b>	745,4	781,5	+4,8%	2 339,3	2 415,4	+3,2%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	23,9%	24,1%	18 bps	24,3%	24,4%	8 bps
Frais adm. et commerciaux (yc amortissements)	(620,1)	(645,6)	+4,1%	(1 939,1)	(1 994,6)	+2,9%
<b>EBITA</b>	125,2	135,8	+8,5%	400,2	420,8	+5,1%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	4,0%	4,2%	12 bps	4,2%	4,2%	9 bps
<b>Effectifs (fin de période)</b>	-	-	-	27 278	27 763	1,8%

**EUROPE**

En données comparables et ajustées (M€)	T3 2016	T3 2017	Variation	2016	2017	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	1 671,5	1 752,5	+4,9%	5 226,5	5 379,5	+2,9%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			+6,5%			+3,7%
France	571,3	613,2	+7,3%	1 871,4	1 936,5	+3,5%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			+9,1%			+4,6%
Royaume-Uni	217,3	208,6	-4,0%	666,6	648,5	-2,7%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			-2,4%			-2,2%
Allemagne	208,5	216,6	+3,9%	598,1	617,7	+3,3%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			+5,5%			+3,8%
Scandinavie	217,2	233,8	+7,6%	671,6	709,7	+5,7%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			+9,4%			+6,2%
<b>Marge brute</b>	440,8	459,4	+4,2%	1 403,3	1 441,7	+2,7%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	26,4%	26,2%	-16 bps	26,9%	26,8%	-5 bps
Frais adm. et commerciaux (yc amortissements)	(359,2)	(369,8)	+3,0%	(1 122,3)	(1 144,1)	+1,9%
<b>EBITA</b>	81,6	89,6	+9,8%	281,0	297,6	+5,9%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	4,9%	5,1%	23 bps	5,4%	5,5%	16 bps
<b>Effectifs (fin de période)</b>	-	-	-	15 901	15 856	-0,3%

**AMERIQUE DU NORD**

En données comparables et ajustées (M€)	T3 2016	T3 2017	Variation	2016	2017	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	1 121,1	1 152,2	+2,8%	3 426,8	3 553,5	+3,7%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			+3,3%			+2,1%
Etats-Unis	860,9	896,9	+4,2%	2 672,9	2 797,1	+4,6%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			+4,3%			+2,5%
Canada	260,2	255,3	-1,9%	753,8	756,5	+0,3%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			-0,4%			+0,9%
<b>Marge brute</b>	247,4	263,0	+6,3%	758,4	800,3	+5,5%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	22,1%	22,8%	76 bps	22,1%	22,5%	39 bps
Frais adm. et commerciaux (yc amortissements)	(199,5)	(215,5)	+8,0%	(627,9)	(671,6)	+7,0%
<b>EBITA</b>	47,9	47,5	-0,8%	130,5	128,7	-1,4%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	4,3%	4,1%	-15 bps	3,8%	3,6%	-19 bps
<b>Effectifs (fin de période)</b>	-	-	-	7 917	8 414	6,2%

**ASIE-PACIFIQUE**

En données comparables et ajustées (M€)	T3 2016	T3 2017	Variation	2016	2017	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	320,0	334,1	+4,4%	970,3	971,6	+0,1%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			+5,1%			+0,6%
Chine	112,4	123,2	+9,6%	323,0	354,0	+9,6%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			+9,6%			+9,6%
Australie	128,8	140,1	+8,8%	387,0	402,0	+3,9%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			+10,2%			+4,3%
Nouvelle-Zélande	33,4	30,8	-7,6%	97,5	89,6	-8,0%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			-6,2%			-7,5%
<b>Marge brute</b>	57,2	59,1	+3,4%	177,6	173,5	-2,3%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	17,9%	17,7%	-18 bps	18,3%	17,9%	-45 bps
Frais adm. et commerciaux (yc amortissements)	(53,9)	(54,9)	+1,8%	(166,2)	(167,7)	+0,9%
<b>EBITA</b>	3,3	4,2	+28,4%	11,3	5,7	-49,5%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	1,0%	1,3%	24 bps	1,2%	0,6%	-58 bps
<b>Effectifs (fin de période)</b>	-	-	-	3 215	3 269	1,7%

**Annexe 2 : Éléments financiers consolidés**
**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE**

Données publiées (M€)	T3 2016	T3 2017	Variation	2016	2017	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>3 193,9</b>	<b>3 238,8</b>	<b>1,4%</b>	<b>9 704,4</b>	<b>9 904,7</b>	<b>2,1%</b>
<b>Marge brute</b>	<b>760,0</b>	<b>785,4</b>	<b>3,3%</b>	<b>2 339,5</b>	<b>2 426,7</b>	<b>3,7%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	23,8%	24,2%		24,1%	24,5%	
Frais administratifs et commerciaux	(611,0)	(621,1)	1,6%	(1 882,2)	(1 920,9)	2,1%
<b>EBITDA</b>	<b>148,9</b>	<b>164,2</b>	<b>10,3%</b>	<b>457,3</b>	<b>505,8</b>	<b>10,6%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	4,7%	5,1%		4,7%	5,1%	
Amortissement	(24,0)	(24,4)		(71,5)	(74,0)	
<b>EBITA</b>	<b>124,9</b>	<b>139,8</b>	<b>12,0%</b>	<b>385,8</b>	<b>431,8</b>	<b>11,9%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	3,9%	4,3%		4,0%	4,4%	
Amortissement des actifs incorporels reconnus lors de l'allocation du prix d'acquisition des entités acquises	(4,5)	(4,6)		(13,7)	(14,3)	
<b>Résultat opérationnel avant autres produits et charges</b>	<b>120,4</b>	<b>135,1</b>	<b>12,2%</b>	<b>372,1</b>	<b>417,4</b>	<b>12,2%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	3,8%	4,2%		3,8%	4,2%	
Autres produits et charges	(12,9)	(6,5)		(44,9)	(56,4)	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>107,4</b>	<b>128,6</b>	<b>19,7%</b>	<b>327,1</b>	<b>361,1</b>	<b>10,4%</b>
Charges financières (nettes)	(37,2)	(27,5)		(114,1)	(90,8)	
<b>Résultat net avant impôt</b>	<b>70,2</b>	<b>101,1</b>	<b>43,9%</b>	<b>213,0</b>	<b>270,2</b>	<b>26,9%</b>
Charge d'impôt sur le résultat	(32,7)	(34,0)		(79,7)	(106,7)	
<b>Résultat net</b>	<b>37,6</b>	<b>67,1</b>	<b>78,7%</b>	<b>133,4</b>	<b>163,6</b>	<b>22,6%</b>

**TABLE DE CORRESPONDANCE ENTRE LE RESULTAT OPERATIONNEL AVANT AUTRES CHARGES ET PRODUITS ET L'EBITA AJUSTE**

en M€	T3 2016	T3 2017	2016	2017
<b>Résultat opérationnel avant autres produits et charges</b>	<b>120,4</b>	<b>135,1</b>	<b>372,1</b>	<b>417,4</b>
Effet des variations de périmètre	0,1	0,0	1,3	0,0
Effet change	(2,3)	0,0	(1,0)	0,0
Effet non-récurrent lié au cuivre	2,6	(4,0)	14,2	-11,1
Amortissement des actifs incorporels	4,5	4,6	13,7	14,3
<b>EBITA ajusté en base comparable</b>	<b>125,2</b>	<b>135,8</b>	<b>400,2</b>	<b>420,8</b>

### RESULTAT NET RECURRENT

En millions d'euros	T3 2016	T3 2017	Variation	2016	2017	Variation
<b>Résultat net publié</b>	37,6	67,1	+78,7%	133,4	163,6	+22,6%
Effet non-récurrent lié au cuivre	2,7	(4,0)		14,1	-11,1	
Autres produits & charges	12,9	6,5		44,9	56,4	
Charge financière	7,1	0,0		17,1	6,3	
Charge fiscale	(6,8)	(0,9)		(22,0)	(7,1)	
<b>Résultat net récurrent</b>	53,5	68,8	+28,8%	187,5	208,2	+11,0%

### CHIFFRE D'AFFAIRES ET RENTABILITE PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

Données publiées (M€)	T3 2016	T3 2017	Change	2016	2017	Change
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>3 193,9</b>	<b>3 238,8</b>	<b>+1,4%</b>	<b>9 704,4</b>	<b>9 904,7</b>	<b>+2,1%</b>
Europe	1 687,7	1 752,5	+3,8%	5 329,1	5 379,5	+0,9%
Amérique du Nord	1 171,8	1 152,2	-1,7%	3 408,2	3 553,5	+4,3%
Asie-Pacifique	334,5	334,1	-0,1%	967,1	971,6	+0,5%
<b>Marge brute</b>	<b>760,0</b>	<b>785,4</b>	<b>+3,3%</b>	<b>2 339,5</b>	<b>2 426,7</b>	<b>+3,7%</b>
Europe	445,6	461,6	+3,6%	1 421,5	1 449,3	+2,0%
Amérique du Nord	255,0	264,7	+3,8%	742,9	803,9	+8,2%
Asie-Pacifique	59,3	59,1	-0,4%	175,1	173,5	-0,9%
<b>EBITA</b>	<b>124,9</b>	<b>139,8</b>	<b>+12,0%</b>	<b>385,8</b>	<b>431,8</b>	<b>+11,9%</b>
Europe	83,0	91,8	+10,6%	278,3	305,0	+9,6%
Amérique du Nord	46,1	49,2	+6,8%	119,2	132,3	+11,0%
Asie-Pacifique	3,3	4,2	26,6%	10,8	5,7	-47,2%

**BILAN CONSOLIDE<sup>1</sup>**

Actifs (M€)	31 décembre 2016	30 septembre 2017
Goodwill	4 300,2	4 097,8
Immobilisations incorporelles	1 109,5	1 062,8
Immobilisations corporelles	282,4	269,8
Actifs financiers non-courants	41,8	39,0
Actifs d'impôts différés	128,4	91,5
<b>Actifs non-courants</b>	<b>5 862,3</b>	<b>5 561,0</b>
Stocks	1 579,3	1 589,8
Créances clients	2 187,3	2 264,8
Autres actifs	513,1	535,0
Actifs destinés à être cédés	0,3	0,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	619,3	396,6
<b>Actifs courants</b>	<b>4 899,3</b>	<b>4 786,2</b>
<b>Total des actifs</b>	<b>10 761,6</b>	<b>10 347,2</b>

Passifs et capitaux propres (M€)	31 décembre 2016	30 septembre 2017
<b>Capitaux propres</b>	<b>4 383,3</b>	<b>4 265,3</b>
Dettes financières (part à long-terme)	2 195,1	2 113,7
Passifs d'impôts différés	240,0	198,8
Autres passifs non-courants	423,2	384,4
<b>Total des passifs non-courants</b>	<b>2 858,3</b>	<b>2 696,9</b>
Dettes financières (part à court-terme) et intérêts courus	610,0	670,1
Dettes fournisseurs	2 179,0	2 017,1
Autres dettes	37,5	27,4
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés	693,5	670,4
<b>Total des passifs courants</b>	<b>3 519,9</b>	<b>3 385,0</b>
<b>Total des passifs</b>	<b>6 378,3</b>	<b>6 081,8</b>
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>	<b>10 761,6</b>	<b>10 347,2</b>

**1 Incluant :**

- des dérivés de couverture de juste valeur de (12,3)M€ au 31 décembre 2016 et de (32,1)M€ au 30 septembre 2017,
- des intérêts courus à recevoir pour (0,9)M€ au 31 décembre 2016 et pour (1,8)M€ au 30 septembre 2017.

**EVOLUTION DE L'ENDETTEMENT NET**

En millions d'euros	T3 2016	T3 2017	2016	2017
<b>EBITDA</b>	<b>148,9</b>	<b>164,2</b>	<b>457,3</b>	<b>505,8</b>
Autres produits et charges opérationnels(1)	(18,7)	(10,3)	(52,6)	(55,1)
<b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>	<b>130,2</b>	<b>153,9</b>	<b>404,7</b>	<b>450,7</b>
Variation du besoin en fonds de roulement	(75,8)	(33,3)	(300,2)	(353,5)
Investissements opérationnels (nets), dont :	(23,3)	(24,6)	(80,1)	(77,6)
<i>Dépenses d'investissement brutes</i>	(31,4)	(25,3)	(84,8)	(76,7)
<i>Cessions d'immobilisations et autres</i>	4,9	1,1	10,8	2,5
<b>Flux net de trésorerie disp. des op. poursuivies avant intérêts et impôts</b>	<b>31,2</b>	<b>96,0</b>	<b>24,4</b>	<b>19,6</b>
Intérêts payés (nets)	(28,5)	(25,5)	(92,0)	(77,3)
Impôts payés	(12,1)	(27,8)	(46,4)	(91,3)
<b>Flux net de trésorerie disp. des op. poursuivies après intérêts et impôts</b>	<b>(9,4)</b>	<b>42,7</b>	<b>(114,0)</b>	<b>(149,0)</b>
Investissements financiers (nets)	(4,2)	(2,8)	(93,6)	1,4
Dividendes payés	(120,3)	(120,8)	(120,3)	(120,8)
Variation des capitaux propres	1,7	2,4	1,5	1,9
Autres	(8,7)	(2,0)	(17,2)	(11,9)
Effet de la variation des taux de change	10,0	33,8	31,4	97,7
<b>net</b>	<b>(130,8)</b>	<b>(46,6)</b>	<b>(312,3)</b>	<b>(180,7)</b>
<b>Dettes nettes en début de période</b>	<b>2 380,2</b>	<b>2 306,7</b>	<b>2 198,7</b>	<b>2 172,6</b>
<b>Dettes nettes en fin de période</b>	<b>2 511,0</b>	<b>2 353,3</b>	<b>2 511,0</b>	<b>2 353,3</b>

1 Incluant des dépenses de restructuration de 9,9M€ au T3 2017 et de 14,1M€ au T3 2016 ainsi que de 38,8M€ aux 9m 2017 et de 32,6M€ aux 9m 2016

2 Excluant le règlement des dérivés de couverture de juste valeur

**Annexe 3 : Analyse du BFR**

Base comparable	30 septembre 2016	30 septembre 2017
<b>Stock net</b>		
<i>en % du chiffre d'affaires sur 12 mois glissant</i>	11,7%	12,2%
<i>en nombre de jours</i>	54,8	56,8
<b>Créances clients nettes</b>		
<i>en % du chiffre d'affaires sur 12 mois glissant</i>	17,1%	17,3%
<i>en nombre de jours</i>	54,6	54,1
<b>Dettes fournisseurs nettes</b>		
<i>en % du chiffre d'affaires sur 12 mois glissant</i>	15,0%	15,2%
<i>en nombre de jours</i>	62,0	61,0
<b>BRF opérationnel</b>		
<i>en % du chiffre d'affaires sur 12 mois glissant</i>	13,8%	14,3%
<b>BFR total</b>		
<i>en % du chiffre d'affaires sur 12 mois glissant</i>	12,4%	12,8%

## Annexe 4 : Effectifs et agences par zone géographique

ETP (fin de période) comparable	30/09/16	31/12/16	30/09/17	Variation
Europe	15 901	15 778	15 856	-0,3%
USA	5 852	5 935	6 350	8,5%
Canada	2 065	2 068	2 064	0,0%
Amérique du Nord	7 917	8 003	8 414	6,3%
Asie-Pacifique	3 215	3 260	3 269	1,7%
Autre	245	241	223	-9,0%
Groupe	27 278	27 282	27 763	1,8%

Agences comparable	30/09/16	31/12/16	30/09/17	Variation
Europe	1 198	1 196	1 186	-1,0%
USA	369	372	380	3,0%
Canada	191	188	189	-1,0%
Amérique du Nord	560	560	569	1,6%
Asie-Pacifique	275	276	273	-0,7%
Groupe	2 033	2 032	2 028	-0,2%

**Annexe 5 : Effets calendaire, de périmètre et de change sur les ventes**

Sur la base des hypothèses suivantes de taux de change moyens :

1 €	=	1,12	USD
1 €	=	1,51	CAD
1 €	=	1,51	AUD
1 €	=	0,87	GBP

et sur la base des acquisitions/cessions réalisées à ce jour, les ventes 2016 doivent prendre en compte les impacts suivants pour être comparables aux ventes 2017 :

	T1	T2	T3	T4 est	Année est
<b>Effet périmètre au niveau Groupe</b>	<b>-26,0</b>	<b>-12,9</b>	<b>-4,0</b>	<b>-6,4</b>	<b>-49,3</b>
<i>en % des ventes 2016</i>	<i>-0,8%</i>	<i>-0,4%</i>	<i>-0,1%</i>	<i>-0,2%</i>	<i>-0,4%</i>
<b>Effet change au niveau Groupe</b>	<b>37,2</b>	<b>2,2</b>	<b>-77,3</b>	<b>-126,8</b>	<b>-164,8</b>
<i>en % des ventes 2016</i>	<i>1,2%</i>	<i>0,1%</i>	<i>-2,4%</i>	<i>-3,7%</i>	<i>-1,3%</i>
<b>Effet calendaire au niveau Groupe</b>	<b>4,1%</b>	<b>-2,6%</b>	<b>-1,1%</b>	<b>-2,5%</b>	<b>-0,6%</b>
Europe	3,6%	-4,3%	-1,7%	-0,6%	-0,7%
USA	6,8%	0,2%	-0,2%	-7,4%	-0,4%
Canada	1,6%	-1,6%	-1,5%	0,0%	-0,4%
Amérique du Nord	5,6%	-0,2%	-0,5%	-6,0%	-0,4%
Asie	0,4%	-1,6%	0,6%	-0,8%	-0,4%
Pacifique	3,3%	-2,9%	-1,4%	-0,1%	-0,4%
Asie-Pacifique	1,7%	-2,3%	-0,7%	-0,4%	-0,4%

\* estimations made at Aug. 31, 2017 closing exchange rate

## Annexe 6 : Analyses des variations des ventes T3 et 9m (M€)

T3	Europe	Amerique du Nord	Asie- Pacifique	Groupe
	Ventes publiées 2016	1 687,7	1 171,8	
+/- effet de change net	-1,0%	-4,3%	-3,1%	-2,4%
+/- Effet de périmètre net	0,0%	0,0%	-1,2%	-0,1%
= Ventes comparables 2016	1 671,5	1 121,1	320,0	3 112,6
Organique à nombre de jours constant	6,5%	3,3%	5,1%	+5,2%
Effet calendaire	-1,7%	-0,5%	-0,7%	-1,1%
= Ventes publiées 2017	1 752,5	1 152,2	334,1	3 238,8
Variation	3,8%	-1,7%	-0,1%	+1,4%

9m	Europe	Amerique du Nord	Asie- Pacifique	Groupe
	Ventes publiées 2016	5 329,1	3 408,2	
+/- effet de change net	-1,2%	0,5%	0,9%	-0,4%
+/- Effet de périmètre net	-0,8%	0,1%	-0,5%	-0,4%
= Ventes comparables 2016	5 226,5	3 426,8	970,3	9 623,5
Organique à nombre de jours constant	3,7%	2,1%	0,6%	+2,8%
Effet calendaire	-0,8%	1,6%	-0,4%	0,1%
= Ventes publiées 2017	5 379,5	3 553,5	971,6	9 904,7
Variation	0,9%	4,3%	0,5%	+2,1%

## AVERTISSEMENT

Du fait de son activité de vente de câbles, le Groupe est exposé aux variations du prix du cuivre. En effet, les câbles constituaient environ 14% des ventes du Groupe et le cuivre représente environ 60 % de leur composition. Cette exposition est indirecte dans la mesure où les prix des câbles sont également dépendants des politiques commerciales des fournisseurs et de l'environnement concurrentiel sur les marchés du Groupe. Les variations du prix du cuivre ont un effet estimé dit « récurrent » et un effet estimé dit « non récurrent » sur la performance du Groupe, appréciés dans le cadre des procédures de reporting interne mensuel du Groupe Rexel :

- l'effet récurrent lié aux variations du prix des câbles à base de cuivre correspond à l'effet prix lié au changement de valeur de la part de cuivre incluse dans le prix de vente des câbles d'une période à une autre. Cet effet concerne essentiellement le chiffre d'affaires du Groupe

- l'effet non récurrent lié aux variations du prix des câbles à base de cuivre correspond à l'effet de la variation du coût du cuivre sur le prix de vente des câbles entre le moment où ceux-ci sont achetés et celui où ils sont vendus, jusqu'à complète reconstitution des stocks (effet direct sur la marge brute). En pratique, l'effet non récurrent sur la marge brute est déterminé par comparaison entre le prix d'achat historique des câbles à base de cuivre et le tarif fournisseur en vigueur à la date de la vente des câbles par le Groupe Rexel. Par ailleurs, l'effet non récurrent sur l'EBITA correspond à l'effet non récurrent sur la marge brute qui peut être diminué, le cas échéant, de la part non récurrente de la variation des charges administratives et commerciales.

L'impact de ces deux effets est évalué, dans la mesure du possible, sur l'ensemble des ventes de câbles de la période par le Groupe. Les procédures du Groupe Rexel prévoient par ailleurs que les entités qui ne disposent pas des systèmes d'information leur permettant d'effectuer ces calculs sur une base exhaustive doivent estimer ces effets sur la base d'un échantillon représentant au moins 70 % des ventes de la période, les résultats étant ensuite extrapolés à

*l'ensemble des ventes de câbles de la période par l'entité concernée. Compte tenu des ventes couvert, le Groupe Rexel considère que l'estimation ainsi mesurée de l'impact de ces deux effets est raisonnable.*

*Ce document peut contenir des données prévisionnelles. Par leur nature, ces données prévisionnelles sont soumises à divers risques et incertitudes (y compris ceux décrits dans le document de référence enregistré auprès de l'AMF le 31 mars 2017 sous le n°D.17-0272). Aucune garantie ne peut être donnée quant à leur réalisation. Les résultats opérationnels, la situation financière et la position de liquidité de Rexel pourraient différer matériellement des données prévisionnelles contenues dans ce communiqué. Rexel ne prend aucun engagement de modifier, confirmer ou mettre à jour ces prévisions dans le cas où de nouveaux événements surviendraient après la date de ce communiqué, sauf si une réglementation ou une législation l'y contraint.*

*Les données de marché et sectorielles ainsi que les informations prospectives incluses dans ce document ont été obtenues à partir d'études internes, d'estimations, auprès d'experts et, le cas échéant, à partir d'études de marché externes, d'informations publiquement disponibles et de publications industrielles. Rexel, ses entités affiliées, dirigeants, conseils et employés n'ont pas vérifié de manière indépendante l'exactitude de ces données de marché et sectorielles ou de ces informations prospectives, et aucune déclaration et garantie n'est fournie relativement à ces informations et informations prospectives, qui ne sont fournies qu'à titre indicatif.*

*Ce document n'inclut que des éléments résumés et doit être lu avec le Document de Référence de Rexel, déposé auprès de l'AMF le 31 mars 2017 sous le n°D.17-0272, ainsi que les états financiers consolidés et le rapport de gestion pour l'exercice 2016, disponibles sur le site internet de Rexel ([www.rexel.com](http://www.rexel.com)).*