

Rapport financier

1^{er} semestre 2026

REXEL

un monde d'énergie



Société anonyme
au capital social de 1,484,986,270 euros
Siège social : 13, boulevard du Fort de Vaux – CS 60002
75017 Paris - France
479 973 513 R.C.S. Paris

Rapport financier

Premier semestre 2026

I. Résultats consolidés	<u>3</u>
II. États financiers consolidés	<u>24</u>
III. Rapport des commissaires aux comptes	<u>49</u>
IV. Attestation du responsable du rapport financier semestriel	<u>53</u>

I. Rapport semestriel d'activité

SOMMAIRE

1. EXAMEN DE LA SITUATION FINANCIÈRE ET DU RÉSULTAT DU GROUPE	5
1.1 SITUATION FINANCIÈRE DU GROUPE	5
1.1.1 <i>Présentation générale du Groupe</i>	5
1.1.2 <i>Saisonnalité</i>	6
1.1.3 <i>Effets liés aux variations du prix du cuivre</i>	6
1.1.4 <i>Comparabilité des résultats opérationnels du Groupe et EBITA courant Ajusté</i>	6
1.2 COMPARAISON DES RÉSULTATS AU 30 JUIN 2026 ET AU 30 JUIN 2025	9
1.2.1 <i>Résultats consolidés du Groupe Rexel</i>	9
1.2.2 <i>Europe (48 % du chiffre d'affaires du Groupe)</i>	13
1.2.3 <i>Amérique du Nord (46% du chiffre d'affaires du Groupe)</i>	14
1.2.4 <i>Asie-Pacifique (6 % du chiffre d'affaires du Groupe)</i>	17
1.2.5 <i>Autres activités</i>	18
2. TRESORERIE ET CAPITAUX	19
2.1 FLUX DE TRÉSORERIE	19
2.1.1 <i>Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles</i>	19
2.1.2 <i>Trésorerie nette provenant des activités d'investissement</i>	20
2.1.3 <i>Trésorerie nette provenant des activités de financement</i>	21
2.2 SOURCES DE FINANCEMENT	21
3. PERSPECTIVES	23
4. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	23

1. EXAMEN DE LA SITUATION FINANCIÈRE ET DU RÉSULTAT DU GROUPE

Rexel a été créée le 16 décembre 2004. Les actions de la société Rexel sont admises aux négociations sur le marché Eurolist d'Euronext Paris depuis le 4 avril 2007. Le groupe comprend Rexel et ses filiales (« le Groupe » ou « Rexel »).

Sauf mention contraire, le rapport d'activité est présenté en euros et toutes les valeurs sont arrondies au dixième de million le plus proche. Les totaux et sous-totaux présentés dans le rapport d'activité sont calculés en milliers d'euros et arrondis ensuite au dixième de million le plus proche. Par conséquent, les montants peuvent ne pas s'additionner, en raison des arrondis.

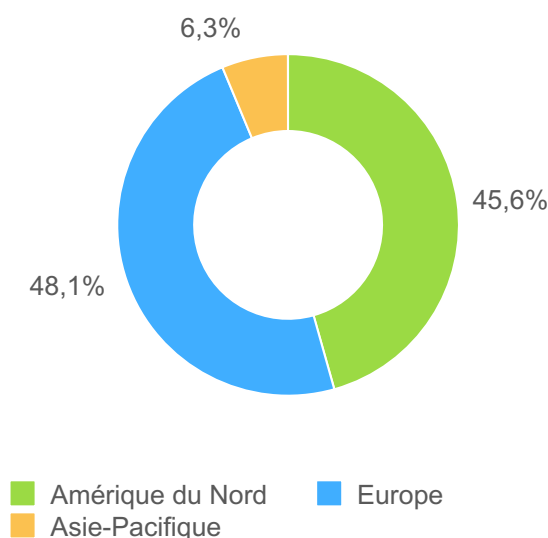
Le rapport d'activité analyse les résultats financiers, la liquidité financière et les ressources du Groupe pour la période close au 30 juin 2026.

1.1 SITUATION FINANCIÈRE DU GROUPE

1.1.1 Présentation générale du Groupe

Rexel est un expert mondial de la distribution professionnelle de matériel électrique basse tension et courants faibles. Le Groupe organise son activité autour de trois zones géographiques dans lesquelles il opère : l'Europe, l'Amérique du Nord et la zone Asie-Pacifique. Cette répartition par zone géographique a été déterminée sur la base de la structure du reporting financier du Groupe.

Au premier semestre 2026, le Groupe a enregistré un chiffre d'affaires consolidé de 9 988,9 millions d'euros dans les zones géographiques suivantes :



Les activités du Groupe en Europe (48 % du chiffre d'affaires du Groupe) sont exercées en France (41 % du chiffre d'affaires de la zone), au Royaume-Uni, en Allemagne, en Suède, en Suisse, en Belgique, en Autriche, aux Pays-Bas, en Irlande, en Italie, en Slovénie et au Luxembourg.

Les activités du Groupe en Amérique du Nord (46 % du chiffre d'affaires du Groupe) sont exercées aux États-Unis et au Canada, pour respectivement 82 % et 18 % du chiffre d'affaires de cette zone.

Les activités du Groupe dans la zone Asie-Pacifique (6 % du chiffre d'affaires du Groupe) sont exercées en Australie (53 % du chiffre d'affaires de cette zone), en Chine (40 %), et en Inde (7 %).

1.1.2 Saisonnalité

Malgré un faible degré de saisonnalité du chiffre d'affaires, les variations du besoin en fonds de roulement entraînent une saisonnalité des flux de trésorerie. En règle générale, l'EBITA courant et les flux de trésorerie générés par le Groupe sont plus élevés au quatrième trimestre par rapport aux trois premiers trimestres.

1.1.3 Effets liés aux variations du prix du cuivre

Du fait de son activité de vente de câbles, le Groupe est indirectement exposé aux variations du prix du cuivre. En effet, les câbles constituent environ 15% du chiffre d'affaires 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 du cuivre incluse dans le prix de vente des câbles d'une période à une autre. Cet effet concerne essentiellement le chiffre d'affaires.
- 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 et le tarif fournisseur en vigueur à la date de la vente des câbles par le Groupe Rexel. De surcroît, l'effet non récurrent sur l'EBITA courant correspond à l'effet non récurrent sur la marge brute diminué, le cas échéant, de la part non récurrente de la variation des charges administratives et commerciales (essentiellement la part variable de la rémunération des forces de vente qui absorbe environ 10 % de la variation de la marge brute).

Ces deux effets sont évalués, dans la mesure du possible, sur l'ensemble des ventes de câbles de la période, une majorité du chiffre d'affaires étant ainsi couverte. Les procédures internes 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. Compte tenu du chiffre d'affaires couvert, le Groupe Rexel considère que les effets ainsi mesurés constituent une estimation raisonnable.

1.1.4 Comparabilité des résultats opérationnels du Groupe et EBITA courant Ajusté

Le Groupe réalise des acquisitions et procède à des cessions, lesquelles peuvent modifier le périmètre de son activité d'une période à l'autre. Par ailleurs, les taux de change peuvent connaître des fluctuations importantes. Par ailleurs, le nombre de jours ouvrés au cours de chaque période a également une incidence sur le chiffre d'affaires consolidé du Groupe. Enfin, le Groupe est exposé aux variations du prix du cuivre. Pour ces raisons, les résultats opérationnels consolidés du Groupe tels que publiés sur plusieurs périodes pourraient ne pas permettre une comparaison pertinente. Par conséquent, dans l'analyse des résultats consolidés du Groupe faite ci-après, des informations financières retraitées des ajustements suivants sont également présentées.

Effet des acquisitions et des cessions

Le Groupe retraite le compte de résultats de l'exercice précédent pour y intégrer l'effet des acquisitions et cessions de l'exercice en cours. Dans ses comptes consolidés, le Groupe inclut généralement les résultats d'une entité acquise dès la date de son acquisition et exclut les résultats d'une entité cédée dès la date de sa cession. Afin de neutraliser l'effet des acquisitions et des cessions sur l'analyse de ses opérations, le Groupe compare les résultats de l'exercice en cours aux résultats de la même période de l'année précédente, comme si l'exercice précédent avait porté sur le même périmètre de consolidation pour les mêmes périodes que l'exercice en cours.

Par conséquent, les résultats comparables du premier semestre 2025 ont principalement été ajustés par les opérations suivantes :

Acquisitions	Secteur opérationnel	Date effective de consolidation	Période de consolidation de l'exercice précédent retraitée
Schwing	Amérique du Nord	1 ^{er} avril 2025	1 ^{er} janvier 2025 - 31 mars 2025
Jacmar	Amérique du Nord	1 ^{er} mai 2025	1 ^{er} janvier 2025 - 30 avril 2025
Warshauer	Amérique du Nord	1 ^{er} juillet 2025	1 ^{er} janvier 2025 - 30 juin 2025
Tecno BI	Europe	1 ^{er} septembre 2025	1 ^{er} janvier 2025 - 30 juin 2025
Techno Contact 360	Amérique du Nord	1 ^{er} mai 2026	1 ^{er} mai 2025 - 30 juin 2025
Revere Electrical Supply	Amérique du Nord	1 ^{er} mai 2026	1 ^{er} mai 2025 - 30 juin 2025
Cessions	Secteur opérationnel	Date effective de déconsolidation	Période de consolidation de l'exercice précédent retraitée
Nouvelle-Zélande	Asie-Pacifique	1 ^{er} février 2025	1 ^{er} janvier 2025 - 31 janvier 2025
Finlande	Europe	1 ^{er} septembre 2025	1 ^{er} janvier 2025 - 30 juin 2025

Effets de la fluctuation des taux de change

Les fluctuations de taux de change contre l'euro ont un impact sur la valeur en euros du chiffre d'affaires, des charges et des autres postes du bilan et du compte de résultat. Le Groupe n'est en revanche que faiblement exposé au risque lié à l'utilisation de plusieurs devises puisque ses transactions transnationales sont limitées. Afin de neutraliser l'effet de la conversion en euros sur l'analyse de ses opérations, le Groupe compare les données publiées pour l'exercice en cours à celles de la même période de l'exercice précédent en utilisant pour ces données les mêmes taux de change que ceux de l'exercice en cours.

Effet non récurrent lié aux variations du prix du cuivre

Pour l'analyse de la performance financière en données comparables ajustées, l'estimation de l'effet non récurrent lié aux variations du prix du cuivre, tel qu'exposé au 1.1.3 Effets liés aux variations du prix du cuivre ci-dessus, est éliminée dans les données présentées au titre de l'exercice en cours et dans celles présentées au titre de l'exercice précédent. Les données ainsi retraitées sont qualifiées d'« ajustées » dans le reste de ce document.

Effets de la variation du nombre de jours ouvrés sur le chiffre d'affaires

La comparaison du chiffre d'affaires consolidé du Groupe d'un exercice sur l'autre est affectée par le nombre de jours ouvrés qui varie selon les périodes. Dans l'analyse de son chiffre d'affaires consolidé, le Groupe indique généralement le chiffre d'affaires retraité de cet effet en comparant les chiffres publiés au titre de l'exercice en cours aux chiffres de la même période de l'exercice précédent ajustés proportionnellement au nombre de jours ouvrés de l'exercice en cours. Cette analyse sur la base du nombre de jours ouvrés n'est pas jugée pertinente pour les autres postes du compte de résultat consolidé du Groupe.

En conséquence, dans l'analyse des résultats consolidés du Groupe ci-après, les informations suivantes peuvent être indiquées à titre de comparaison :

- **En données comparables et à nombre de jours réels**, qui signifie retraitées de l'effet des acquisitions et cessions et de l'effet de la fluctuation des taux de change. Ces informations sont utilisées pour les comparaisons portant sur le chiffre d'affaires ;
- **En données comparables et à nombre de jours constant**, qui signifie en données comparables (tel que mentionné ci-dessus) et retraitées de l'effet de la variation du nombre de jours ouvrés. Ces informations sont utilisées exclusivement pour les comparaisons portant sur le chiffre d'affaires ; et
- **En données comparables ajustées**, qui signifie en données comparables (comme décrit plus haut) et retraitées de l'estimation de l'effet non récurrent lié aux variations du prix des câbles à base de cuivre. Ces informations sont utilisées pour les comparaisons portant sur la marge brute, les frais administratifs et commerciaux et l'EBITA courant. Ces informations ne sont pas issues des systèmes comptables mais constituent une estimation des données comparables préparées selon les principes décrits ci-dessus.

La performance du groupe est analysée notamment à travers l'EBITA courant et l'EBITA courant ajusté, qui ne sont pas des agrégats comptables définis par les normes IFRS. Le tableau ci-dessous présente la réconciliation de l'EBITA courant ajusté en données comparables avec le résultat opérationnel avant autres produits et autres charges:

	PERIODE CLOSE LE 30 JUIN	
	2026	2025
Résultat opérationnel en données publiées	604,7	505,7
Autres produits et charges	7,7	36,5
Amortissement des actifs incorporels (1)	23,2	22,0
Effet des variations de périmètre	—	14,1
Effet change	—	(18,1)
EBITA courant	635,6	560,3
Effet non-récurrent lié au cuivre	(20,7)	(0,4)
EBITA courant ajusté en base comparable	614,8	559,8

(1) Amortissement des actifs incorporels reconnus lors de l'affectation du prix des acquisitions.

Rexel utilise également le résultat net récurrent comme indicateur afin de déterminer le niveau du dividende à distribuer :

(en millions d'euros)	PERIODE CLOSE LE 30 JUIN	
	2026	2025
Résultat net (publié)	342,1	261,6
Effet non-récurrent lié au cuivre	(20,7)	(0,7)
Autres produits & charges	7,7	36,5
Effet d'impôt des éléments ci-dessus et autres effets d'impôts non récurrents	17,6	10,5
Résultat net récurrent	346,6	307,9

1.2 COMPARAISON DES RÉSULTATS AU 30 JUIN 2026 ET AU 30 JUIN 2025

1.2.1 Résultats consolidés du Groupe Rexel

Le tableau ci-dessous présente le compte de résultat consolidé de Rexel pour les périodes closes au 30 juin 2026 et au 30 juin 2025, en millions d'euros et en pourcentage du chiffre d'affaires.

De plus, le tableau ci-dessous présente des données comparables retraitées de l'effet net des variations de périmètre et de l'effet des variations de change. Le tableau présente également des données comparatives ajustées de l'effet des variations du prix des câbles à base de cuivre conformément au paragraphe 1.1.3.

	PERIODE CLOSE LE 30 JUIN			PERIODE CLOSE LE 30 JUIN		
	2026	2025	Δ %	2026	2025	Δ %
	Publié			Ajusté de l'effet non récurrent du cuivre	En données comparables ajustées de l'effet non récurrent du cuivre	
(en millions d'euros)						
Chiffre d'affaires	9 988,9	9 775,3	2,2 %	9 988,9	9 534,4	4,8 %
<i>Variation à nombre de jours constant</i>						5,1 %
Marge brute	2 536,2	2 447,1	3,6 %	2 514,8	2 405,1	4,6 %
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	25,4 %	25,0 %		25,2 %	25,2 %	
Frais administratifs et commerciaux	(1 701,5)	(1 687,8)	0,8 %	(1 700,8)	(1 655,6)	2,7 %
Amortissements	(199,1)	(195,1)	2,0 %	(199,1)	(189,6)	5,0 %
Frais administratifs et commerciaux avant amortissement des actifs incorporels	(1 900,6)	(1 882,9)	0,9 %	(1 899,9)	(1 845,2)	3,0 %
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	(19,0 %)	(19,3 %)		(19,0 %)	(19,4 %)	
EBITA courant	635,6	564,2	12,6 %	614,8	559,8	9,8 %
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	6,4 %	5,8 %		6,2 %	5,9 %	
Amortissement des actifs incorporels ⁽¹⁾	(23,2)	(22,0)	5,2 %			
Autres produits et charges	(7,7)	(36,5)	(79,0 %)			
Résultat opérationnel	604,7	505,7	19,6 %			
Frais financiers	(112,5)	(106,6)	5,6 %			
Résultat avant impôt	492,2	399,1	23,3 %			
Impôts sur le résultat	(150,1)	(137,5)	9,1 %			
<i>Taux d'impôt effectif</i>	30,5 %	34,5 %	—			
Résultat net	342,1	261,6	30,8 %			

(1) Amortissement des actifs incorporels reconnus lors de l'allocation du prix des acquisitions.

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé de Rexel s'est élevé à 9 988,9 millions d'euros, contre 9 775,3 millions d'euros au premier semestre 2025.

En données publiées, le chiffre d'affaires a augmenté de 2,2 % par rapport au premier semestre 2025, incluant :

- Un effet net positif des variations de périmètre s'élevant à 14,5 millions d'euros (0,1 % du chiffre d'affaires du premier semestre 2025), résultant :
 - Des acquisitions de Schwing (en avril 2025), Warshauer (en juillet 2025), Revere Electrical Supply (en mai 2026) aux États-Unis ainsi que Jacmar (en mai 2025) et Techno Contact 360 (en mai 2026) au Canada; et Tecno BI (en septembre 2025) en Italie;
 - De la cession des activités en Nouvelle-Zélande (en février 2025) et en Finlande (en septembre 2025).

- Un effet négatif de change de 255,4 millions d'euros (2,6 % du chiffre d'affaires du premier semestre 2025) en lien principalement avec la dépréciation du dollar américain par rapport à l'euro.

Le tableau ci-dessous résume les effets du nombre de jours ainsi que les effets de périmètre et de change, sur l'évolution du chiffre d'affaires :

	T1	T2	EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2026
Croissance en données comparables et à nombre de jours constant	3,4 %	6,7 %	5,1 %
Effet du nombre de jours	(0,9 %)	0,1 %	(0,4 %)
Croissance en données comparables et à nombre de jours réels (1)	2,6 %	6,8 %	4,8 %
Effet de périmètre	— %	0,3 %	0,1 %
Effet de change	(4,3 %)	(1,0 %)	(2,6 %)
Total des effets périmètre et change	(4,3 %)	(0,7 %)	(2,5 %)
Croissance en données publiées	(1,8 %)	6,1 %	2,2 %

(1) Croissance en données comparables et à nombre de jours réels composés avec les effets de périmètre et de change

En données comparables et à nombre de jours constant, le chiffre d'affaires a augmenté de 5,1 %, incluant des augmentations des prix pour 3,3 % et des volumes pour 1,9 %.

Par zone géographique, l'Amérique du Nord affiche une hausse de 6,9 %, l'Europe affiche une hausse de 2,5 % et les ventes en Asie-Pacifique ont augmenté de 14,4 %.

Les ventes digitales représentent 35,3 % du chiffre d'affaires Groupe, comparé à 33,7 % au premier semestre 2025, en données comparables.

Marge brute

La marge brute s'est établie à 2 536,2 millions d'euros, en hausse de 3,6 % en données publiées par rapport aux 2 447,1 millions d'euros enregistrés au premier semestre 2025.

En données comparables, la marge brute ajustée s'établit à 25,2 %, stable par rapport à l'année précédente.

Frais administratifs et commerciaux avant amortissement des actifs incorporels

Les frais administratifs et commerciaux avant amortissement des actifs incorporels se sont élevés à 1 900,6 millions d'euros par rapport aux 1 882,9 millions d'euros enregistrés au premier semestre 2025 en hausse de 0,9 % en données publiées et en hausse de 3,0 % en données comparables et ajustées.

Les frais administratifs et commerciaux avant amortissement des actifs incorporels ont représenté 19,0 % du chiffre d'affaires au premier semestre 2026 en données comparables et ajustées comparé à 19,4 % du chiffre d'affaires au premier semestre 2025.

EBITA courant

L'EBITA courant s'est élevé à 635,6 millions d'euros en données publiées en hausse de 12,6 % par rapport au premier semestre 2025.

Comparé au premier semestre 2025, l'EBITA courant incluait un effet périmètre positif de 14,1 millions d'euros et un effet de change négatif de 18,1 millions d'euros.

En données comparables ajustées, l'EBITA courant ajusté a augmenté de 9,8 % pour s'établir à 614,8 millions d'euros par rapport au premier semestre 2025.

Dans un environnement plus porteur, marqué par une croissance des ventes à jours courants de +4,8% au S1 2026, la marge d'EBITA courant ajusté s'établit à 6,2%, en amélioration significative par rapport au 5,8% publié au S1 2025. En données comparables, la progression ressort à +28 bps.

Cette évolution se décompose comme suit :

- Les effets périmètre et change contribuent pour +11bps, principalement grâce aux opérations de gestion de portefeuille relatives, avec des contributions positives issues à la fois des acquisitions et des cessions;
- L'effet calendaire ressort à -2bps;

- Le levier opérationnel ressort à +17bps, grâce principalement aux volumes positifs en Amérique du Nord et en Asie-Pacifique;
- La marge brute est résiliente, avec un impact de -5bps malgré un mix produit défavorable et un environnement concurrentiel;
- Le delta inflation (l'écart entre l'augmentation des prix de vente et l'inflation des coûts d'exploitation) est de retour en territoire positif avec un impact de +6bps. Les prix de vente, en hausse de +3,3%, ont plus que compensé l'inflation des charges opérationnelles de 2,5%;
- Les plan d'actions ont contribué à la marge d'EBITA ajusté à hauteur de 22bps, incluant un niveau record de productivité de 4% lié à l'écart entre la croissance des volumes de vente et le nombre d'employés moyen, combiné aux autres initiatives de réduction de coûts;
- Enfin, les dépenses d'investissements dédiées à la croissance (principalement dans le digital) ont eu un effet de -10bps sur la marge d'Ebita ajusté.



Delta inflation : écart entre l'augmentation des prix de vente et l'inflation des coûts opérationnels

Autres produits et autres charges

Les autres produits et autres charges ont représenté une charge nette de 7,7 millions d'euros, comprenant principalement :

- 3,2 millions d'euros de coûts liés aux acquisitions aux Etats-Unis (Revere Electrical Supply) et au Canada (Techno-Contact 360);
- 2,7 millions d'euros de coûts de restructuration;
- 6,5 millions d'euros de coûts non récurrents liés à des projets de transformation et de développement de l'activité en France et des coûts d'intégration aux Pays-Bas;
- 4,5 millions d'euros de gain sur les cessions d'actifs immobilisés.

Au premier semestre 2025, les autres produits et autres charges ont représenté une charge nette de 36,5 millions d'euros, comprenant principalement :

- 11,4 millions d'euros de coûts de restructuration en Allemagne et Royaume-Uni;
- 10,1 millions d'euros d'ajustement à la juste valeur du complément de prix de Talley;
- 5,1 millions d'euros de perte sur actifs;
- 4,2 millions d'euros de coûts d'acquisition;
- 2,6 millions d'euros de perte sur cession d'activité;
- 5,9 millions d'euros de coûts divers; et
- 2,8 millions d'euros de gain sur la résiliation de contrats de bail (1 million d'euros) et gain sur cession d'immobilisation de 1,8 millions d'euros.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel s'est élevé à 604,7 millions d'euros en données publiées, en hausse de 19,6 % par rapport à 505,7 millions d'euros au premier semestre 2025.

Résultat financier

Les charges financières nettes se sont établies à 112,5 millions d'euros au premier semestre 2026 (106,6 millions d'euros au premier semestre 2025), dont 37,0 millions d'euros d'intérêts sur obligations locatives (36,1 millions d'euros au premier semestre 2025).

Retraité des intérêts sur obligations locatives, les charges financières nettes se sont établies à 75,5 millions d'euros, en augmentation de 5,0 millions d'euros par rapport au premier semestre 2025 en raison de la hausse de dette brute.

Le taux d'intérêt effectif de la dette financière brute s'est élevé à 3,83% (4,03% en juin 2025), en baisse de 20 bps par rapport à l'an dernier.

Impôt

La charge d'impôt a augmenté de 137,5 millions d'euros au premier semestre 2025 à 150,1 millions d'euros, principalement due au meilleur résultat avant impôt.

Le taux d'impôt effectif s'est élevé à 30,5 % (34,5 % au premier semestre 2025) en raison du plus faible impact de la taxe exceptionnelle française.

Résultat net

Le résultat net s'est élevé à 342,1 millions d'euros (261,6 millions d'euros au premier semestre 2025).

Le résultat net récurrent s'est élevé à 346,6 millions d'euros en hausse de 12,6 %, en raison de l'augmentation de l'EBITA courant.

1.2.2 Europe (48 % du chiffre d'affaires du Groupe)

	PERIODE CLOSE LE 30 JUIN			PERIODE CLOSE LE 30 JUIN		
	2026	2025	Δ %	2026	2025	Δ %
	Publié			Ajusté de l'effet non récurrent du cuivre	En données comparables ajustées de l'effet non récurrent du cuivre	
(en millions d'euros)						
Chiffre d'affaires	4 802,9	4 796,7	0,1 %	4 802,9	4 693,5	2,3 %
<i>Variation à nombre de jours constant</i>						2,5 %
Marge brute	1 326,1	1 275,7	3,9 %	1 309,4	1 266,4	3,4 %
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	27,6 %	26,6 %		27,3 %	27,0 %	
Frais administratifs et commerciaux	(899,5)	(906,2)	(0,7 %)	(898,8)	(888,8)	1,1 %
Amortissements	(108,9)	(108,5)	0,4 %	(108,9)	(106,3)	2,5 %
Frais administratifs et commerciaux avant amortissement des actifs incorporels	(1 008,4)	(1 014,6)	(0,6 %)	(1 007,7)	(995,1)	1,3 %
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	(21,0 %)	(21,2 %)		(21,0 %)	(21,2 %)	
EBITA courant	317,7	261,1	21,7 %	301,7	271,3	11,2 %
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	6,6 %	5,4 %		6,3 %	5,8 %	

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires en Europe s'est établi à 4 802,9 millions d'euros en données publiées, contre 4 796,7 millions d'euros au premier semestre 2025, en hausse de 0,1 % par rapport à l'année précédente incluant :

- Un effet de change positif de 6,6 millions d'euros (0,1 % du chiffre d'affaires de la zone au premier semestre 2025), principalement dû à l'appréciation du franc suisse et de la couronne suédoise par rapport à l'euro, partiellement compensée par la dépréciation de la livre sterling ;
- Un effet défavorable des variations de périmètre de 109,9 millions d'euros (2,3 % du chiffre d'affaires de la zone au premier semestre 2025), principalement lié à la cession de la filiale finlandaise.

En données comparables et à nombre de jours constant, le chiffre d'affaires est en hausse de 2,5 % par rapport au premier semestre 2025.

Les ventes digitales ont représenté 44,0 % des ventes en Europe au premier semestre 2026 (en hausse de 32 bps par rapport à l'année précédente).

L'Europe a confirmé sa reprise progressive avec une performance des ventes en hausse de 2,5 % et des volumes redevenus positifs au deuxième trimestre grâce à un rebond de l'électrification.

Le tableau ci-dessous présente les principaux contributeurs aux ventes du secteur :

	PERIODE CLOSE LE 30 JUIN	
	2026	Δ %
	Publié	A nombre de jours constants
(en millions d'euros)		
Europe, dont :	4 802,9	2,5 %
France	1 968,1	4,1 %
DACH*	1 144,3	0,4 %
Benelux	826,5	5,7 %
Royaume-Uni & Irlande	461,5	(4,6 %)
Suède	300,1	1,6 %

*Allemagne, Autriche, Slovaquie et Suisse

En **France**, les ventes ont augmenté de 4,1 %, principalement tirées par la tendance d'électrification, notamment dans les secteurs du génie climatique et du solaire, tant sur les marchés non résidentiels que résidentiels.

Dans la région **DACH**, les ventes se sont améliorées de manière séquentielle, portées par le solaire et le résidentiel.

Au **Benelux**, la performance des ventes a progressé de 5,7 %, soutenue par le solaire en Belgique ainsi que les infrastructures de recharge pour les véhicules électriques et les solutions de génie climatique aux Pays-Bas.

Au **Royaume-Uni et en Irlande**, la croissance des ventes a reculé de 4,6 %, l'Irlande, soutenue par la transition énergétique, a partiellement compensé un environnement macroéconomique difficile et durable ainsi qu'une sélectivité accrue de l'activité au Royaume-Uni.

En **Suède**, la performance est portée par les marchés résidentiel et industriel.

Marge brute

En données comparables ajustées, en Europe, la marge brute ajustée a enregistré une hausse de 3,4 % résultant de la hausse des ventes et d'une amélioration de la marge brute.

Le taux de marge brute ajustée a augmenté de 28 bps pour atteindre 27,3 % des ventes.

Frais administratifs et commerciaux avant amortissement des actifs incorporels

En données comparables ajustées, les frais administratifs et commerciaux avant amortissements des actifs incorporels se sont améliorés, en baisse de 22 bps représentant 21,0 % du chiffre d'affaires, comparé à 21,2 % au premier semestre 2025.

EBITA courant

En données publiées, l'EBITA courant s'est établi à 317,7 millions d'euros, en hausse de 21,7 % par rapport aux 261,1 millions d'euros au premier semestre 2025, incluant un effet positif de change de 1,2 million d'euros.

En données comparables ajustées, l'EBITA courant ajusté a augmenté de 11,2 % et le taux d'EBITA courant ajusté s'est établi à 6,3 % du chiffre d'affaires, en hausse de 50 bps par rapport au premier semestre 2025 en raison de la stabilisation des hausses de prix, des initiatives en matière de marge ainsi que de l'adaptation des coûts et des effectifs initiée en 2025.

1.2.3 Amérique du Nord (46% du chiffre d'affaires du Groupe)

	PERIODE CLOSE LE 30 JUIN			PERIODE CLOSE LE 30 JUIN		
	2026	2025	Δ %	2026	2025	Δ %
	Publié			Ajusté de l'effet non récurrent du cuivre	En données comparables ajustées de l'effet non récurrent du cuivre	
(en millions d'euros)						
Chiffre d'affaires	4 559,6	4 434,7	2,8 %	4 559,6	4 295,2	6,2 %
<i>Variation à nombre de jours constant</i>						6,9 %
Marge brute	1 113,0	1 083,7	2,7 %	1 108,3	1 049,9	5,6 %
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	24,4 %	24,4 %		24,3 %	24,4 %	
Frais administratifs et commerciaux	(716,9)	(699,6)	2,5 %	(716,9)	(683,7)	4,8 %
Amortissements	(67,5)	(65,9)	2,4 %	(67,5)	(62,4)	8,2 %
Frais administratifs et commerciaux avant amortissement des actifs incorporels	(784,4)	(765,5)	2,5 %	(784,4)	(746,1)	5,1 %
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	(17,2 %)	(17,3 %)		(17,2 %)	(17,4 %)	
EBITA courant	328,7	318,1	3,3 %	323,9	303,8	6,6 %
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	7,2 %	7,2 %		7,1 %	7,1 %	

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de la zone Amérique du Nord s'est établi à 4 559,6 millions d'euros contre 4 434,7 millions d'euros au premier semestre 2025, soit une hausse de 2,8 % en données publiées, incluant :

- un effet négatif des variations des taux de change pour 264,0 millions d'euros (6,0 % des ventes de la zone au premier semestre 2025), principalement lié à la dépréciation du dollar américain et canadien par rapport à l'euro ;
- un effet positif des variations de périmètre de 124,4 millions d'euros (2,8 % des ventes de la zone au premier semestre 2025), lié aux acquisitions de Schwing, Warshauer et Revere Electrical Supply aux États-Unis, et Jacmar, Techno Contact 360 au Canada.

En données comparables et à nombre de jours constant, le chiffre d'affaires a augmenté de 6,9 % par rapport au premier semestre 2025 porté par les data centers et l'automatisme industriel.

Les ventes digitales ont représenté 27,3 % du chiffre d'affaires en Amérique du Nord, en hausse de 384 bps par rapport à l'année précédente.

Le tableau ci-dessous présente les ventes du secteur par contributeur :

	PERIODE CLOSE LE 30 JUIN	
	2026	Δ %
	Publié	A nombre de jours constant
(en millions d'euros)		
Amérique du Nord	4 559,6	6,9 %
Etats-Unis	3 760,8	6,6 %
Canada	798,8	8,2 %

Aux **États-Unis**, les ventes ont progressé grâce à l'accélération des marchés des data centers et des automatismes industriels. L'ensemble des marchés affiche une orientation favorable.

Au **Canada**, les ventes ont progressé de 8,2 %, bénéficiant des projets de data centers.

Marge brute

En données comparables ajustées, la marge brute a augmenté de 5,6 % et le taux de marge brute ajustée a diminué de 14 bps par rapport au premier semestre 2025, représentant 24,3 % du chiffre d'affaires.

Frais administratifs et commerciaux avant amortissement des actifs incorporels

En données comparables ajustées, les frais administratifs et commerciaux représentent 17,2 % du chiffre d'affaires, en amélioration de 17bps comparés au 17,4 % du premier semestre 2025.

EBITA courant

En conséquence, l'EBITA courant s'est élevé à 328,7 millions d'euros contre 318,1 millions d'euros au premier semestre 2025, soit une hausse de 3,3 % en données publiées, incluant un effet négatif de variation des taux de change de 19,0 millions d'euros.

En données comparables ajustées, l'EBITA courant a augmenté de 6,6 % par rapport au premier semestre 2025. La marge d'EBITA courant ajustée s'élève à 7,1 % du chiffre d'affaires, en légère progression par rapport au premier semestre 2025.

1.2.4 Asie-Pacifique (6 % du chiffre d'affaires du Groupe)

	PERIODE CLOSE LE 30 JUIN			PERIODE CLOSE LE 30 JUIN		
	2026	2025	Δ %	2026	2025	Δ %
	Publié			Ajusté de l'effet non récurrent du cuivre	En données comparables ajustées de l'effet non récurrent du cuivre	
(en millions d'euros)						
Chiffre d'affaires	626,5	543,8	15,2 %	626,5	545,8	14,8 %
<i>Variation à nombre de jours constant</i>						14,4 %
Marge brute	97,1	87,7	10,6 %	97,1	88,8	9,3 %
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>15,5 %</i>	<i>16,1 %</i>		<i>15,5 %</i>	<i>16,3 %</i>	
Frais administratifs et commerciaux	(78,4)	(72,6)	7,9 %	(78,4)	(73,7)	6,4 %
Amortissements	(10,9)	(10,8)	0,8 %	(10,9)	(11,1)	(1,4 %)
Frais administratifs et commerciaux avant amortissement des actifs incorporels	(89,3)	(83,5)	7,0 %	(89,3)	(84,8)	5,4 %
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>(14,3 %)</i>	<i>(15,4 %)</i>		<i>(14,3 %)</i>	<i>(15,5 %)</i>	
EBITA courant	7,7	4,3	81,7 %	7,7	4,0	93,7 %
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>1,2 %</i>	<i>0,8 %</i>		<i>1,2 %</i>	<i>0,7 %</i>	

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de la zone Asie-Pacifique s'est élevé à 626,5 millions d'euros contre 543,8 millions d'euros au premier semestre 2025, en hausse de 15,2 % en données publiées, incluant un effet favorable des variations de taux de change pour 1,9 million d'euros (0,4 % du chiffre d'affaires de la zone au premier semestre 2025), principalement dû à l'appréciation du dollar australien par rapport à l'euro.

En données comparables et à nombre de jours constant, le chiffre d'affaires a augmenté de 14,4 % par rapport au premier semestre 2025.

Les ventes digitales ont représenté 26,4 % des ventes en Asie-Pacifique comparé à 27,9 % au premier semestre 2025.

Le tableau ci-dessous met en évidence les principaux contributeurs aux ventes du secteur :

	PERIODE CLOSE LE 30 JUIN	
	2026	Δ %
	Publié	A nombre de jours constant
(en millions d'euros)		
Asie - Pacifique	626,5	14,4 %
Australie	332,9	19,5 %
Chine	249,1	6,9 %
Inde	44,4	23,4 %

En **Australie**, les ventes ont été soutenues par l'activité solaire.

En **Chine** et en **Inde**, les ventes ont été portées par l'activité d'automatisme industriel.

Marge brute

En données comparables ajustées, la marge brute ajustée a augmenté de 9,3 % et a reculé de 77 bps par rapport au premier semestre 2025 pour s'établir à 15,5 % du chiffre d'affaires, reflétant un environnement concurrentiel en Chine et un effet produits défavorable en Australie.

Frais administratifs et commerciaux avant amortissement des actifs incorporels

En données comparables ajustées, les frais administratifs et commerciaux avant amortissement des actifs incorporels ont augmenté de 5,4 % par rapport au premier semestre 2025, représentant 14,3 % du chiffre d'affaires, soit une amélioration de 128 bps par rapport au premier semestre 2025.

EBITA courant

En conséquence, l'EBITA courant s'est établi à 7,7 millions d'euros, soit une hausse de 81,7 % par rapport à l'année précédente, en données publiées.

En données comparables ajustées, la marge d'EBITA courant a augmenté de 50 bps soit 1,2 % du chiffre d'affaires, reflétant l'effet de levier des ventes en croissance.

1.2.5 Autres activités

(en millions d'euros)	PERIODE CLOSE LE 30 JUIN		
	2026	2025	Δ %
	Publié		
Chiffre d'affaires	—	—	—
Marge brute	—	—	—
Frais administratifs et commerciaux	(6,7)	(9,3)	(27,7 %)
Amortissements	(11,8)	(9,9)	19,2 %
EBITA courant	(18,6)	(19,3)	(3,5 %)

Ce segment opérationnel inclut principalement des projets et dépenses non alloués au niveau central. Ces charges s'élèvent à 18,6 millions d'euros, globalement stable par rapport aux 19,3 millions d'euros au premier semestre 2025.

2. TRESORERIE ET CAPITAUX

2.1 FLUX DE TRÉSORERIE

Le tableau suivant compare les flux de trésorerie de Rexel pour le premier semestre 2026 et le premier semestre 2025, ainsi qu'une réconciliation entre la trésorerie disponible avant et après intérêts et impôts.

(en millions d'euros)	PERIODE CLOSE LE 30 JUIN		
	2026	2025	Variation
Flux de trésorerie d'exploitation hors intérêts et impôts	782,9	705,7	77,2
Intérêts sur emprunts ⁽¹⁾	(68,1)	(67,3)	(0,8)
Impôts payés	(106,4)	(133,7)	27,3
Flux de trésorerie d'exploitation avant la variation du besoin en fonds de roulement	608,4	504,7	103,6
Variation du besoin en fonds de roulement	(342,1)	(379,7)	37,6
Flux nets des activités opérationnelles	266,3	125,1	141,2
Flux nets des activités d'investissement	(461,8)	(269,9)	(191,9)
<i>Dont investissements opérationnels ⁽²⁾</i>	<i>(65,5)</i>	<i>(71,1)</i>	<i>5,7</i>
Flux nets des activités de financement ⁽³⁾	197,7	(280,9)	478,6
Variation nette de la trésorerie	2,2	(425,8)	428,0
Flux de trésorerie d'exploitation avant intérêt et taxes	782,9	705,7	77,2
Remboursement des obligations locatives	(128,0)	(127,7)	(0,2)
Variation du besoin en fonds de roulement	(342,1)	(379,7)	37,6
Investissements opérationnels	(65,5)	(71,1)	5,6
Trésorerie disponible après investissement, avant intérêts et impôts	247,3	127,2	120,0
Intérêts sur emprunts	(68,1)	(67,3)	(0,8)
Impôts payés	(106,4)	(133,7)	27,3
Trésorerie disponible après intérêts et impôts	72,8	(73,8)	146,6

(1) Hors intérêts sur les dettes d'obligations locatives.

(2) Net des cessions.

(3) Incluant le remboursement des dettes d'obligations locatives.

2.1.1 Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles

Les flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles du Groupe ont représenté une ressource de 266,3 millions d'euros, contre 125,1 millions d'euros au premier semestre 2025.

- Les flux de trésorerie d'exploitation avant intérêts, impôt et variation du besoin en fonds de roulement sont passés de 705,7 millions d'euros au premier semestre 2025 à 782,9 millions d'euros, conséquence d'une augmentation du résultat d'exploitation.
- Les intérêts payés sont globalement stables, passant de 67,3 millions d'euros au premier semestre 2025 à 68,1 millions d'euros.
- L'impôt payé sur le résultat a diminué de 27,3 millions d'euros, pour s'établir à 106,4 millions d'euros contre 133,7 millions d'euros au premier semestre 2025, principalement en raison de remboursements d'impôts plus élevés.
- La variation du besoin en fonds de roulement a représenté un emploi de trésorerie de 342,1 millions d'euros contre un emploi de 379,7 millions d'euros au premier semestre 2025 :
 - Les stocks nets ont représenté un emploi de 132,2 millions d'euros (emploi de 23,3 millions au premier semestre 2025) ;
 - Les créances nettes ont représenté un emploi de 482,3 millions d'euros (emploi de 450,8 millions au premier semestre 2025) ;

- Les dettes fournisseurs nettes se sont traduites par une ressource de 307,2 millions d'euros (ressource de 236,9 millions au premier semestre 2025) ; et
- La variation du besoin en fonds de roulement non opérationnel a représenté au premier semestre 2026 un emploi de 34,8 millions d'euros, (emploi de 142,5 millions d'euros au premier semestre 2025, incluant le règlement de 124 millions d'euros de l'amende reçue de l'Autorité de la Concurrence Française).

Besoin en fonds de roulement

AU 30 JUIN		
	2026	2025
Besoin en fonds de roulement, en % du chiffre d'affaires ⁽¹⁾ en données comparables	15,8 %	15,4 %
dont Besoin en fonds de roulement opérationnel	16,3 %	15,9 %
	Nombre de jours	Nombre de jours
Stocks nets	56,5	57,1
Créances clients nettes	47,9	49,7
Dettes fournisseurs nettes	47,9	50,5

(1) Besoin en fonds de roulement, fin de période, divisé par le chiffre d'affaires des 12 derniers mois.

En pourcentage du chiffre d'affaires des 12 derniers mois, en données comparables, le besoin en fonds de roulement s'est établi à 15,8 %, soit une augmentation de 35 bps par rapport au 30 juin 2025 en raison de l'accélération des ventes sur le deuxième trimestre 2026.

2.1.2 Trésorerie nette provenant des activités d'investissement

La trésorerie nette provenant des activités d'investissement comprend les acquisitions et les cessions d'immobilisations ainsi que les investissements financiers. Elle a représenté un emploi de 461,8 millions d'euros au premier semestre 2026 contre un emploi de 269,9 millions d'euros au premier semestre 2025.

PERIODE CLOSE LE 30 JUIN		
(en millions d'euros)	2026	2025
Acquisition d'immobilisations opérationnelles	(68,4)	(68,5)
Produits de cession d'immobilisations opérationnelles	4,7	2,2
Variation nette des dettes et créances sur immobilisations	(1,9)	(4,8)
Flux nets des activités d'investissement opérationnel	(65,5)	(71,1)
Acquisition de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise	(392,4)	(187,7)
Cession de filiales, sous déduction de la trésorerie cédée	—	(6,7)
Flux nets des activités d'investissement financier	(392,4)	(194,4)
Variation nette des placements à long terme	(3,9)	(4,4)
Flux nets des activités d'investissement	(461,8)	(269,9)

Acquisitions et cessions d'immobilisations opérationnelles

Les acquisitions d'immobilisations, nettes des cessions ont représenté un emploi de 65,5 millions d'euros, contre 71,1 millions d'euros au premier semestre 2025.

Les dépenses brutes d'investissement ont représenté 0,7 % des ventes et se sont élevées à 68,4 millions d'euros (68,5 millions d'euros au premier semestre 2025), un niveau stable d'une année sur l'autre, avec des investissements continus dans la transformation digitale et les chaînes logistiques.

Acquisitions et cessions de filiales

La trésorerie nette provenant des investissements financiers a représenté un emploi de 392,4 millions d'euros, reflétant l'acquisition de Techno Contact 360 (Canada) et Revere Electrical Supply (États-Unis).

Au premier semestre 2025, la trésorerie nette provenant des investissements financiers représentait un emploi de 194,4 millions d'euros reflétant l'acquisition de Schwing Electrical Supply Corp. (États-Unis), Automatisation Jacmar Inc. (Canada), Warshauer Electric Supply Company Inc. (États-Unis), et la cession de Rexel New Zealand Limited.

2.1.3 Trésorerie nette provenant des activités de financement

La trésorerie nette provenant des activités de financement reflétait une ressource nette de 197,7 millions d'euros, comprenant principalement :

- 400,0 millions d'euros d'émission d'obligations convertibles ;
- 125,0 millions d'euros d'émission Schuldschein ;
- 178,0 millions d'euros de recours accru aux autres emprunts financiers ;

Partiellement compensé par :

- 128,0 millions d'euros de remboursement au titre des obligations locatives ;
- 353,2 millions d'euros de distribution de dividendes ;
- 20,0 millions d'euros au titre des programmes de rachat d'actions.

Au premier semestre 2025, la trésorerie nette provenant des activités de financement reflétait un emploi de 280,9 millions d'euros, comprenant principalement :

- 127,7 millions d'euros de remboursement au titre des obligations locatives ;
- 354,6 millions d'euros de distribution de dividendes ;
- 30,0 millions d'euros au titre des programmes de rachat d'actions ;

Partiellement compensé par :

- Un recours accru aux billets de trésorerie (232 millions d'euros), aux facilités de crédit et autres emprunts financiers (30 millions d'euros).

2.2 SOURCES DE FINANCEMENT

En complément de la trésorerie provenant de son activité, le Groupe se finance principalement au moyen d'emprunts obligataires, de programmes de titrisation et de lignes de crédit multilatérales. L'endettement net consolidé de Rexel s'établissait à 3 321,9 millions d'euros, en augmentation de 690,4 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2025, et s'analysait ainsi :

(en millions d'euros)	AU 30 JUIN 2026			AU 31 DÉCEMBRE 2025		
	COURANT	NON COURANT	TOTAL	COURANT	NON COURANT	TOTAL
Obligations	—	2 130,0	2 130,0	—	1 782,6	1 782,6
Schuldschein	—	425,0	425,0	—	300,0	300,0
Titrisation	471,5	883,0	1 354,5	482,5	854,6	1 337,1
Emprunts auprès des établissements de crédit	75,7	61,3	137,0	57,2	10,1	67,3
Billets de trésorerie	20,0	—	20,0	19,8	—	19,8
Obligations moyen terme	50,4	38,0	88,4	75,3	—	75,3
Concours bancaires et autres emprunts	143,9	—	143,9	41,6	—	41,6
Intérêts courus	21,2	—	21,2	19,6	—	19,6
Moins coûts de transaction	(2,0)	(17,4)	(19,4)	(5,0)	(13,0)	(18,0)
Total dettes financières et intérêts courus	780,6	3 519,9	4 300,5	691,1	2 934,2	3 625,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie			(1 033,8)			(1 037,5)
Intérêts courus à recevoir			(2,2)			(1,4)
Dérivés de couverture adossés à la dette financière			16,4			16,5
Dettes liées aux acquisitions			41,1			28,6
Endettement financier net			3 321,9			2 631,4

Les liquidités du Groupe se sont élevées à 1 784,7 millions d'euros (1 864,8 millions d'euros au 31 décembre 2025), qui se répartissent ainsi :

(en millions d'euros)	AU 30 JUIN 2026	AU 31 DÉCEMBRE 2025
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 033,8	1 037,5
Découverts bancaires	(143,9)	(41,6)
Billets de trésorerie	(20,0)	(19,8)
Obligations à moyen terme	(50,4)	(75,3)
Contrat de crédit syndiqué	900,0	900,0
Lignes bilatérales	65,1	64,0
Liquidité	1 784,7	1 864,8

Contrat de crédit syndiqué

Le 23 janvier 2024, Rexel a conclu un contrat de crédit revolving d'un montant total de 700 millions d'euros avec BNP Paribas, Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Crédit Industriel et Commercial, HSBC Continental Europe, ING Bank N.V., succursale française, Natixis et Société Générale, en qualité de chefs de file mandatés et teneurs de livre. Le 18 décembre 2025, le montant total a été porté à 900 millions d'euros et la maturité prolongée d'un an. Cette facilité arrive à échéance le 22 janvier 2031. Elle porte intérêt à un taux fondé sur (i) l'Euribor, (ii) une marge comprise entre 0,30 % et 1,40 % selon la notation de Rexel par S&P et Moody's, et (iii) d'autres coûts tels que des commissions de non-utilisation ou d'utilisation.

Cette facilité est soumise à un covenant fondé sur le ratio d'endettement net, qui doit rester inférieur à 3,50x aux 30 juin et 31 décembre de chaque exercice. Le ratio d'endettement net, calculé selon les termes du nouveau contrat de crédit revolving, s'élevait à 2,39x (2,40x au 30 juin 2025).

Au 30 juin 2026, les notations de Rexel par les agences de notation financières étaient les suivantes :

Agence	Moody's	Standard & Poor's
Notation long terme	Ba1	BB+
Notation court terme		B
Perspectives	Stables	Stables

3. PERSPECTIVES

Fort d'un premier semestre solide, avec une accélération de la dynamique des ventes dans toutes les zones géographiques, des tendances de volumes positives, une exécution rigoureuse et une visibilité accrue grâce à un carnet de commandes record, Rexel relève ses perspectives pour l'ensemble de l'année 2026. Cette amélioration des perspectives reflète la capacité du Groupe à saisir les opportunités de croissance structurelle au sein d'un portefeuille diversifié, tout en maintenant une approche disciplinée dans un environnement macroéconomique et géopolitique qui demeure volatil.

Dans ce contexte, Rexel relève ses perspectives pour l'ensemble de l'année 2026, comme suit :

- Une croissance des ventes à jours constants d'environ 5% (vs 3 à 5% initialement) ;
- Une marge d'EBITA courant ajusté¹ d'au moins 6,2% (vs environ 6,2% initialement)
- Une conversion du free cash-flow² supérieure à 65%

¹ En excluant (i) l'amortissement des actifs incorporels reconnus dans le cadre de l'affectation du prix des acquisitions et (ii) l'effet non-récurrent lié aux variations du prix des câbles à base de cuivre

² FCF avant intérêt et impôts / EBITDAaL

4. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Le 10 juillet, Rexel a finalisé l'acquisition de DEE Electronics, un acteur hautement spécialisé dans les services d'assemblage, d'approvisionnement, de distribution et de chaîne logistique, au service des fabricants de machines industrielles (OEM) en Amérique du Nord.

En 2025, la société, établie dans l'Iowa, a réalisé environ 45 millions d'euros de chiffre d'affaires sur 3 sites, avec 214 employés.

II. États financiers consolidés semestriels résumés au 30 juin 2026 ⁽¹⁾

⁽¹⁾ Les états financiers consolidés semestriels résumés au 30 juin 2026 ont fait l'objet d'un examen limité par les Commissaires aux Comptes. Leur rapport sur l'information financière semestrielle 2026 est présenté à la suite des états financiers consolidés semestriels résumés.

SOMMAIRE

<u>Compte de résultat consolidé (non audité)</u>	<u>26</u>
<u>Résultat global consolidé (non audité)</u>	<u>27</u>
<u>Bilan consolidé (non audité)</u>	<u>28</u>
<u>Tableau des flux de trésorerie consolidé (non audité)</u>	<u>29</u>
<u>Tableau de variation des capitaux propres consolidés (non audité)</u>	<u>30</u>
<u>Notes annexes aux états financiers consolidés (non auditées)</u>	<u>31</u>
1. Informations générales	<u>31</u>
2. Principales méthodes comptables	<u>31</u>
3. Modifications du périmètre de consolidation	<u>32</u>
4. Information sectorielle	<u>34</u>
5. Frais administratifs et commerciaux	<u>37</u>
6. Autres produits et autres charges	<u>39</u>
7. Charges financières nettes	<u>39</u>
8. Impôt sur le résultat	<u>40</u>
9. Résultats par action	<u>40</u>
10. Actifs et passifs destinés à être cédés	<u>40</u>
11. Dividendes	<u>41</u>
12. Provisions et autres passifs non courants	<u>41</u>
13. Avantages du personnel	<u>41</u>
14. Dettes locatives	<u>41</u>
15. Endettement financier et gestion des risques financiers	<u>43</u>
16. Valeur comptable et juste valeur des instruments financiers par catégorie	<u>47</u>
17. Passifs éventuels	<u>48</u>
18. Événements postérieurs à la période de reporting	<u>48</u>

Compte de résultat consolidé (non audité)

(en millions d'euros)	Note	PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	
		2026	2025
Chiffre d'affaires	4	9 988,9	9 775,3
Coût des ventes		(7 452,7)	(7 328,1)
Marge brute		2 536,2	2 447,1
Frais administratifs et commerciaux	5	(1 923,8)	(1 904,9)
Résultat opérationnel avant autres produits et charges		612,4	542,2
Autres produits	6	5,5	2,8
Autres charges	6	(13,1)	(39,3)
Résultat opérationnel		604,7	505,7
Produits financiers		5,5	4,9
Coût de l'endettement financier		(74,4)	(65,5)
Autres charges financières		(43,6)	(46,0)
Charges financières (nettes)	7	(112,5)	(106,6)
Résultat net avant impôt		492,2	399,1
Impôt sur le résultat	8	(150,1)	(137,5)
Résultat net		342,1	261,6
Dont attribuable :			
aux actionnaires de la société mère		340,3	260,4
aux intérêts ne conférant pas le contrôle		1,8	1,1
Résultat net par action :			
Résultat de base par action (en euros)	9	1,16	0,88
Résultat dilué par action (en euros)	9	1,15	0,88

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés semestriels résumés.

Résultat global consolidé (non audité)

(en millions d'euros)	Note	PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	
		2026	2025
Résultat net		342,1	261,6
Éléments destinés à être reclassés ultérieurement en compte de résultat			
Profit / (perte) sur couvertures d'investissements nets à l'étranger		(7,5)	30,2
Effet d'impôt		2,3	(9,3)
Profit / (perte) sur couvertures d'investissements nets à l'étranger, net(te) d'impôt		(5,2)	20,9
Écarts de conversion		85,8	(366,6)
Effet d'impôt		(1,2)	9,6
Écarts de conversion, nets d'impôt		84,7	(357,0)
Profit / (perte) sur couvertures de flux de trésorerie		5,5	(3,2)
Effet d'impôt		(1,4)	0,9
Profit / (perte) sur couvertures de flux de trésorerie, net(te) d'impôt		4,1	(2,3)
Éléments non reclassables ultérieurement en compte de résultat			
Gains / (pertes) actuariels(les) sur engagements de retraite et avantages assimilés	13	8,0	11,9
Effet d'impôt		(0,2)	(0,3)
Gains / (pertes) actuariels(les) sur engagements de retraite et avantages assimilés, net(te)s d'impôt		7,7	11,6
Autres éléments du résultat global au titre de la période, nets d'impôt		91,2	(326,8)
Résultat global consolidé au titre de la période, net d'impôt		433,3	(65,2)
Dont attribuable :			
aux actionnaires de la société mère		431,5	(66,1)
aux intérêts ne conférant pas le contrôle		1,8	0,9

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés semestriels résumés.

Bilan consolidé (non audité)

(en millions d'euros)

		AU 30 JUIN	AU 31 DÉCEMBRE
ACTIFS	Note	2026	2025
Goodwill		4 314,3	3 907,6
Immobilisations incorporelles		1 665,5	1 659,3
Immobilisations corporelles		363,3	353,7
Droit d'utilisation des actifs en location		1 454,2	1 342,2
Actifs financiers non courants		70,7	61,7
Actifs d'impôt différé		20,7	30,7
Total des actifs non courants		7 888,5	7 355,2
Stocks		2 572,8	2 364,1
Créances clients		3 277,0	2 682,0
Créances d'impôt courant		74,1	34,1
Autres actifs courants		937,2	893,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15.1	1 033,8	1 037,5
Total des actifs courants		7 894,9	7 011,3
Total des actifs		15 783,4	14 366,6

(en millions d'euros)

		AU 30 JUIN	AU 31 DÉCEMBRE
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note	2026	2025
Capital social		1 485,0	1 480,5
Prime d'émission		467,3	461,2
Réserves		3 555,7	3 452,5
Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère		5 508,0	5 394,2
Intérêts ne conférant pas le contrôle		12,8	11,5
Total des capitaux propres		5 520,8	5 405,7
Dettes financières non courantes	15.1	3 519,9	2 934,2
Obligations locatives non courantes	14	1 364,5	1 248,2
Provisions pour retraites et avantages assimilés	13	90,3	100,1
Passifs d'impôt différé		321,6	309,4
Provisions et autres passifs non courants	12	216,0	215,4
Total des passifs non courants		5 512,2	4 807,4
Dettes financières courantes	15.1	759,4	671,5
Intérêts courus	15.1	21,2	19,6
Obligations locatives courantes	14	246,5	240,1
Dettes fournisseurs		2 563,5	2 170,9
Dettes d'impôt exigible		90,9	11,8
Autres dettes courantes		1 068,9	1 039,5
Total des passifs courants		4 750,4	4 153,5
Total des passifs		10 262,6	8 960,9
Total des capitaux propres et des passifs		15 783,4	14 366,6

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés semestriels résumés.

Tableau des flux de trésorerie consolidé (non audité)

(en millions d'euros)

		PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	Note	2026	2025
Résultat opérationnel		604,7	505,7
Amortissements, dépréciations et mises au rebut d'actifs		222,3	219,3
Avantages du personnel		(4,7)	(4,5)
Variation des autres provisions		(10,5)	(2,7)
Autres éléments opérationnels sans effet sur la trésorerie		8,0	24,0
Intérêts financiers payés		(68,1)	(67,3)
Intérêts sur obligations locatives	14	(37,0)	(36,1)
Impôt payé		(106,4)	(133,7)
Flux de trésorerie des activités opérationnelles avant variation du besoin en fonds de roulement		608,4	504,7
Variation des stocks		(132,2)	(23,3)
Variation des créances clients		(482,3)	(450,8)
Variation des dettes fournisseurs		307,2	236,9
Variations des autres créances et autres dettes		(34,8)	(142,5)
Variation du besoin en fonds de roulement		(342,1)	(379,7)
Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles		266,3	125,1
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(70,2)	(73,3)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		4,7	2,2
Acquisition de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise	3.1	(392,4)	(187,7)
Cession de filiales, sous déduction de la trésorerie cédée		—	(6,7)
Variation des placements à long terme		(3,9)	(4,4)
Trésorerie nette provenant des activités d'investissement		(461,8)	(269,9)
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			
(Achats) / Ventes d'actions propres		(15,2)	(26,3)
Acquisitions de participations ne conférant pas le contrôle		(2,0)	—
Émission d'emprunts obligataires et autres emprunts nette de coûts de transaction	15.2	520,4	0,1
Variation nette des facilités de crédit, des billets de trésorerie et autres dettes financières	15.2	178,0	262,0
Variation nette des financements reçus au titre des programmes de titrisation	15.2	(2,4)	(34,4)
Remboursement des obligations locatives	14	(128,0)	(127,7)
Dividendes payés	11	(353,2)	(354,6)
Trésorerie nette provenant des activités de financement		197,7	(280,9)
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie			
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		2,2	(425,8)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	15.1	1 037,5	883,3
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie détenue		(5,9)	(12,4)
Trésorerie et équivalents de trésorerie reclassés en actifs destinés à être cédés		—	(5,8)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	15.1	1 033,8	439,3

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés semestriels résumés.

Tableau de variation des capitaux propres consolidés (non audité)

(en millions d'euros)

POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN 2025	NOTE	CAPITAL SOCIAL	PRIME D'ÉMISSION	RÉSULTATS ACCUMULÉS NON DISTRIBUÉS	RÉSERVE DE CONVERSION	RÉSERVE DE COUVERTURE DES FLUX DE TRÉSORERIE FUTURS	REVALORISATION DE LA DETTE NETTE DE PENSION	TOTAL ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES DE LA SOCIÉTÉ MÈRE	INTÉRÊTS NE CONFÉRANT PAS LE CONTRÔLE	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES
Au 1^{er} janvier 2025		1 491,2	521,3	3 432,7	225,6	0,1	(106,6)	5 564,2	5,7	5 569,9
Résultat net		—	—	260,4	—	—	—	260,4	1,1	261,6
Autres éléments du résultat global		—	—	—	(335,8)	(2,3)	11,6	(326,5)	(0,3)	(326,8)
Résultat global de l'exercice		—	—	260,4	(335,8)	(2,3)	11,6	(66,1)	0,9	(65,2)
Distribution de dividendes	11	—	—	(354,6)	—	—	—	(354,6)	—	(354,6)
Attribution gratuite d'actions et annulation d'actions attribuées gratuitement		4,0	5,6	(9,7)	—	—	—	—	—	—
Paiements fondés sur des actions		—	—	13,2	—	—	—	13,2	—	13,2
Cession de participations		—	—	—	1,0	—	—	1,0	—	1,0
(Achats) / Cessions d'actions propres		—	—	(26,6)	—	—	—	(26,6)	—	(26,6)
Achat d'intérêts ne conférant pas le contrôle		—	—	—	—	—	—	—	0,8	0,8
Au 30 juin 2025		1 495,2	526,9	3 315,5	(109,2)	(2,2)	(95,0)	5 131,1	7,4	5 138,5
POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN 2026	NOTE	CAPITAL SOCIAL	PRIME D'ÉMISSION	RÉSULTATS ACCUMULÉS NON DISTRIBUÉS	RÉSERVE DE CONVERSION	RÉSERVE DE COUVERTURE DES FLUX DE TRÉSORERIE FUTURS	REVALORISATION DE LA DETTE NETTE DE PENSION	TOTAL ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES DE LA SOCIÉTÉ MÈRE	INTÉRÊTS NE CONFÉRANT PAS LE CONTRÔLE	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES
Au 1^{er} janvier 2026		1 480,5	461,2	3 663,1	(108,4)	(0,3)	(102,0)	5 394,2	11,5	5 405,7
Résultat net		—	—	340,3	—	—	—	340,3	1,8	342,1
Autres éléments du résultat global		—	—	—	79,5	4,1	7,7	91,3	—	91,2
Résultat global de l'exercice		—	—	340,3	79,5	4,1	7,7	431,5	1,8	433,3
Distribution de dividendes	11	—	—	(353,0)	—	—	—	(353,0)	(0,1)	(353,2)
Emission d'emprunt convertible - Composante capitaux propres		—	—	39,5	—	—	—	39,5	—	39,5
Attribution gratuite d'actions et annulation d'actions attribuées gratuitement		4,5	6,1	(10,6)	—	—	—	—	—	—
Paiements fondés sur des actions		—	—	13,0	—	—	—	13,0	—	13,0
(Achats) / Cessions d'actions propres		—	—	(15,5)	—	—	—	(15,5)	—	(15,5)
Achat d'intérêts ne conférant pas le contrôle		—	—	(1,7)	—	—	—	(1,7)	(0,3)	(2,0)
Au 30 juin 2026		1 485,0	467,3	3 675,1	(28,9)	3,8	(94,3)	5 508,0	12,8	5 520,8

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés semestriels résumés.

Notes annexes (non auditées)

1. Informations générales

La société Rexel a été créée le 16 décembre 2004. Ses actions sont admises aux négociations sur le marché Eurolist d'Euronext Paris depuis le 4 avril 2007. Le groupe comprend Rexel S.A. et ses filiales (« le Groupe » ou « Rexel »).

L'activité du Groupe, dont le siège social est domicilié à Paris (France), s'exerce principalement dans le secteur de la distribution professionnelle de matériel électrique basse tension et courants faibles. Il s'adresse à une variété étendue de clients et marchés dans le domaine de la construction, de l'industrie et des services. L'offre de produits comprend les équipements d'installation électrique, les conduits et câbles, l'éclairage, la sécurité et la communication, le génie climatique, l'outillage, les énergies renouvelables et la gestion de l'énergie, ainsi que les produits blancs et bruns. Le Groupe exerce principalement son activité en Europe, en Amérique du Nord (États-Unis et Canada) et dans la zone Asie-Pacifique (principalement en Chine et en Australie).

2. Principales méthodes comptables

2.1 Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés semestriels résumés (désignés ci-après comme « les états financiers résumés ») couvrent la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2026 et ont été établis en conformité avec les International Financial Reporting Standards (IFRS), telles qu'adoptées par l'Union européenne. Ces états financiers résumés sont également conformes aux IFRS publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) et applicables au 30 juin 2026. En particulier, les états financiers résumés ont été préparés conformément à la norme IAS 34 relative à l'information financière semestriel. En application de celle-ci, seule une sélection de notes explicatives est incluse dans les présents états financiers résumés. Ces notes doivent être lues en complément des états financiers consolidés du Groupe établis pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 et inclus dans le Document d'Enregistrement Universel enregistré par l'Autorité des Marchés Financiers le 10 mars 2026 sous le numéro D.26-0073.

Le référentiel IFRS, tel qu'adopté dans l'Union européenne, peut être consulté sur le site internet de la Commission européenne (https://ec.europa.eu/info/law/international-accounting-standards-regulation-ec-no-1606-2002/law-details_fr).

Les présents états financiers résumés ont été arrêtés par le Conseil d'administration le 27 juillet 2026.

2.2 Bases de préparation des états financiers

Les états financiers résumés au 30 juin 2026 sont présentés en euros et toutes les valeurs sont arrondies au dixième de million le plus proche sauf indication contraire. Les totaux et sous-totaux présentés dans les états financiers consolidés sont calculés en milliers d'euros et arrondis ensuite au dixième de million le plus proche. Par conséquent, les montants peuvent ne pas s'additionner en raison des arrondis.

La préparation des états financiers selon les IFRS nécessite de la part de la direction d'exercer des jugements, d'effectuer des estimations et de faire des hypothèses qui ont un effet sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées régulièrement. L'effet des changements d'estimation comptable est comptabilisé au cours de la période du changement et de toutes les périodes ultérieures affectées.

Les principes et méthodes comptables sont identiques à ceux appliqués au 31 décembre 2025 et décrits dans les notes aux états financiers consolidés établis pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, à l'exception des nouvelles normes, amendements et interprétations applicables à compter du 1^{er} janvier 2026. Le Groupe n'a pas adopté par anticipation des normes, interprétations ou amendements publiés et non encore applicables.

Les amendements suivants sont applicables pour la première fois en 2026, mais n'ont pas eu d'effet sur les états financiers consolidés semestriels résumés :

- Contrats faisant référence à l'électricité verte - amendements à IFRS 9 et IFRS 7,
- Améliorations annuelles volume 11,
- Amendements à la classification et à l'évaluation des instruments financiers - amendements à IFRS 9 et IFRS 7.

La norme suivante, qui entrera en vigueur l'année prochaine, n'a pas été appliquée de manière anticipée :

Le 9 avril 2024, le Comité d'interprétation des IFRS a publié une nouvelle norme « Présentation et informations à fournir dans les états financiers - IFRS 18 », qui remplace la norme IAS 1.

L'IFRS 18 introduit de nouvelles exigences pour :

- présenter des catégories spécifiées et des sous-totaux définis dans l'état du résultat global,
- fournir des informations sur les mesures de performance définies par la direction dans les notes aux états financiers,
- améliorer l'agrégation et la désagrégation.

Le Groupe est tenu d'appliquer l'IFRS 18 pour les périodes de *reporting* annuelles commençant le 1^{er} janvier 2027 ou après, avec une application anticipée autorisée. L'IFRS 18 exige une application rétrospective avec des dispositions de transition spécifiques. Le Groupe évalue actuellement l'impact de cette nouvelle norme qui pourrait avoir des répercussions sur ses états financiers consolidés dans les périodes futures.

2.3 Saisonnalité

Malgré un faible degré de saisonnalité du chiffre d'affaires, les variations du besoin en fonds de roulement entraînent une saisonnalité des flux de trésorerie. En règle générale, les flux de trésorerie générés par le Groupe sont plus élevés au quatrième trimestre par rapport aux trois premiers trimestres.

3. Modifications du périmètre de consolidation

3.1 Acquisitions

3.1.1 Acquisitions du premier semestre 2026

Au premier semestre 2026, le Groupe a acquis les sociétés suivantes pour un montant global de 420,8 millions d'euros :

- Revere Electrical Supply (Etats-Unis): une société exerçant son activité dans l'automatisation industrielle et distributeur de solutions Rockwell Automation, qui a réalisé un chiffre d'affaires annuel d'environ 275 millions d'euros.

Au 30 juin 2026, le Groupe a comptabilisé un *goodwill* préliminaire de 304,3 millions d'euros. L'allocation du prix d'achat a été reconnue à titre provisoire et devrait être achevée au second semestre 2026.

- Techno Contact 360 (Canada): une société exerçant son activité dans la distribution de matériel électrique, l'automatisation industrielle, les datacenters et les services, qui génère un chiffre d'affaires annuel d'environ 54 millions d'euros.

Au 30 juin 2026, le Groupe a comptabilisé un *goodwill* préliminaire de 53,4 millions d'euros. L'allocation du prix d'achat a été reconnue à titre provisoire.

Par ailleurs, le Groupe a augmenté sa participation dans Apex de 40% à 60%.

Analyse de l'allocation du prix d'acquisition

Le tableau ci-dessous présente l'allocation du prix d'acquisition relative aux actifs identifiables acquis et aux passifs assumés des entités acquises en 2026 :

(en millions d'euros)

Actifs nets acquis et contrepartie transférée	TOTAL
Droit d'utilisation des actifs en location	24,7
Autres immobilisations	10,2
Autres actifs non courants	0,1
Actifs courants	86,4
Dette financière nette	14,6
Obligations locatives	(24,7)
Passifs courants	(48,1)
Actifs nets acquis (hors goodwill acquis)	63,2
Goodwill acquis	357,6
Contrepartie transférée	420,8
Trésorerie acquise	(16,1)
Paievements différés	(12,4)
Trésorerie nette décaissée au titre des acquisitions en 2026	392,4

Les sociétés acquises ont contribué à hauteur d'environ 49,1 millions d'euros au chiffre d'affaires et 4,8 millions d'euros à l'EBITA courant de la date d'acquisition jusqu'au 30 juin 2026. Sur une base annuelle, le chiffre d'affaires des sociétés acquises représente environ 329 millions d'euros.

3.1.2 Acquisitions du premier semestre 2025

Au cours du premier semestre 2025, le Groupe avait acquis les sociétés suivantes :

- Warshauer (États-Unis) dont l'allocation du prix d'achat avait été reconnue de manière provisoire. Celle-ci a été achevée au premier semestre 2026 sans ajustement significatif : les relations clients et les réseaux de distribution avaient été évalués respectivement à 52,1 millions d'euros et 11,1 millions d'euros. Après avoir reconnu un impôt différé de 13,0 millions d'euros, le goodwill s'élève à 49,7 millions d'euros.
- Schwing Electrical Supply (Etats-Unis) dont l'allocation du prix d'achat avait été reconnue de manière provisoire. Celle-ci a été achevée au premier semestre 2026 sans ajustement significatif: les relations clients et les réseaux de distribution avaient été évalués respectivement à 19,4 millions d'euros et 4,6 millions d'euros. Le goodwill s'élève à 11,9 millions d'euros.
- Jacmar, Inc. (Canada) : une société basée au Québec et spécialisée dans les automatismes industriels.

3.2 Cessions

Le Groupe n'a effectué aucune cession au cours du premier semestre 2026.

Le 1er février 2025, Rexel avait vendu son activité en Nouvelle-Zélande au groupe Ten Oaks. La perte totale des cessions s'était élevée à 2,6 millions d'euros.

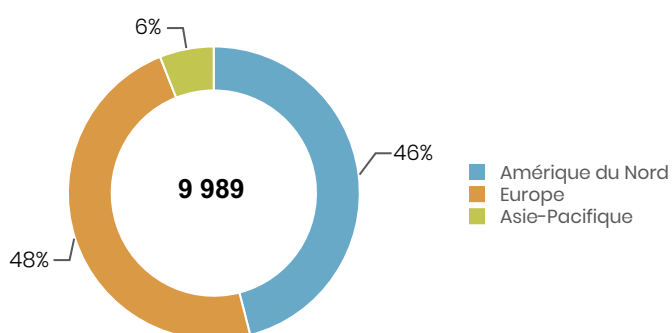
4. Information sectorielle

L'information sectorielle est organisée par zone géographique (Europe, Amérique du Nord et Asie-Pacifique) conformément à l'organisation du reporting interne du Groupe.

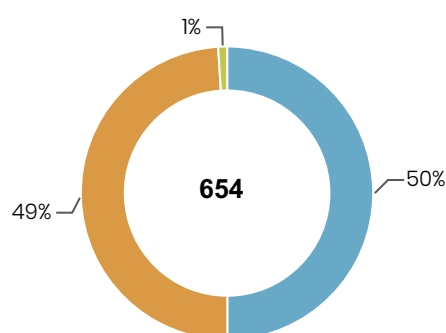
Le reporting financier du Groupe est revu mensuellement par le Directeur Général et le Directeur Financier du Groupe agissant en tant que principaux décideurs opérationnels conformément à la norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels ».

Le chiffre d'affaires et l'EBITA courant par secteur opérationnel se présentent comme suit pour le 1^{er} semestre 2026 :

CHIFFRE D'AFFAIRES du 1er semestre 2026 (en millions d'euros)
par secteur opérationnel



EBITA courant du 1er semestre 2026 (en millions d'euros)
par secteur opérationnel



Le tableau ci-dessous met en évidence les principaux contributeurs aux ventes des secteurs :

(en millions d'euros)	PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	
	2026	2025
Amérique du Nord	4 559,6	4 434,7
États-Unis	3 760,8	3 678,5
Canada	798,8	756,2
Europe, dont :	4 802,9	4 796,7
France	1 968,1	1 890,2
DACH ⁽¹⁾	1 144,3	1 133,9
Benelux ⁽²⁾	826,5	787,5
Royaume-Uni et Irlande	461,5	496,5
Pays Nordiques ⁽³⁾	300,1	410,6
Asie - Pacifique	626,5	543,8
Australie	332,9	267,0
Chine	249,1	235,6
Inde	44,4	41,2
TOTAL	9 988,9	9 775,3

(1) Allemagne, Autriche, Suisse et Slovénie.

(2) Belgique, Luxembourg et Pays-Bas.

(3) Suède, incluant la Finlande en 2025.

(en millions d'euros)

	2026					
POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	AMÉRIQUE DU NORD	EUROPE	ASIE- PACIFIQUE	TOTAL DES SECTEURS OPÉRATIONNELS	HOLDINGS ET AUTRES ÉLÉMENTS DE RÉCONCILIATION	TOTAL CONSOLIDÉ
Ventes sur stock	2 925,4	4 648,9	599,5	8 173,8	—	8 173,8
Ventes directes	1 663,6	284,0	27,1	1 974,7	—	1 974,7
Ristournes, escomptes et services	(29,4)	(130,0)	(0,1)	(159,6)	—	(159,6)
Chiffre d'affaires hors groupe	4 559,6	4 802,9	626,5	9 988,9	—	9 988,9
EBITA courant ⁽¹⁾	328,7	317,7	7,7	654,1	(18,6)	635,6
AU 30 JUIN						
Besoin en fonds de roulement	1 501,5	1 434,1	156,3	3 091,9	65,4	3 157,3
Goodwill	2 060,7	2 160,2	93,3	4 314,3	—	4 314,3

(1) L'EBITA courant est défini comme le résultat opérationnel avant amortissement des immobilisations incorporelles reconnues lors de l'allocation du prix d'acquisition des entités acquises et avant autres produits & autres charges.

(en millions d'euros)

	2025					
POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	AMÉRIQUE DU NORD	EUROPE	ASIE- PACIFIQUE	TOTAL DES SECTEURS OPÉRATIONNELS	HOLDINGS ET AUTRES ÉLÉMENTS DE RÉCONCILIATION	TOTAL CONSOLIDÉ
Ventes sur stock	2 848,3	4 611,4	523,0	7 982,8	—	7 982,8
Ventes directes	1 607,5	310,9	21,0	1 939,4	—	1 939,4
Ristournes, escomptes et services	(21,2)	(125,6)	(0,2)	(146,9)	—	(146,9)
Chiffre d'affaires hors groupe	4 434,7	4 796,7	543,8	9 775,3	—	9 775,3
EBITA courant ⁽¹⁾	318,1	261,1	4,3	583,5	(19,3)	564,2
AU 31 DÉCEMBRE						
Besoin en fonds de roulement	1 307,8	1 235,5	134,5	2 677,8	55,6	2 733,4
Goodwill	1 658,7	2 161,4	87,5	3 907,6	—	3 907,6

(1) L'EBITA courant est défini comme le résultat opérationnel avant amortissement des immobilisations incorporelles reconnues lors de l'allocation du prix d'acquisition des entités acquises et avant autres produits & autres charges.

La réconciliation de l'EBITA courant avec le résultat net avant impôt du Groupe est présentée dans le tableau suivant :

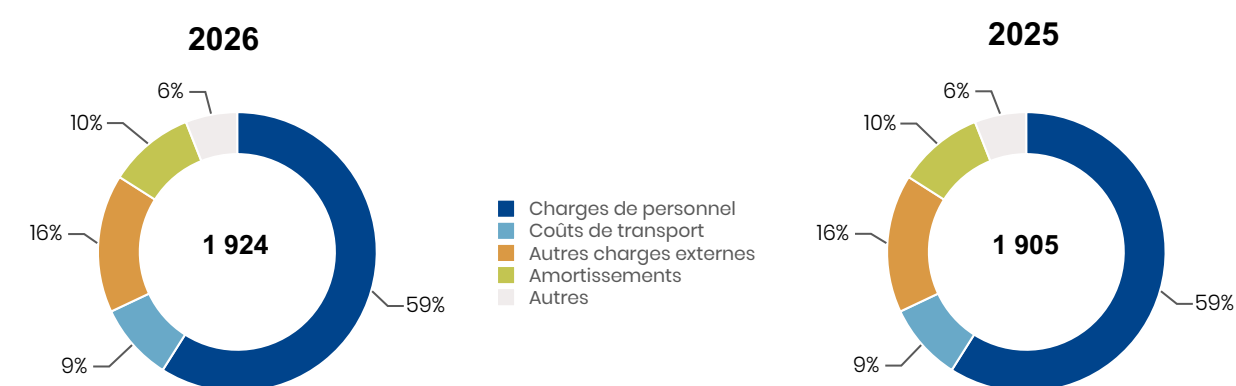
	PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	
	2026	2025
EBITA courant	635,6	564,2
Amortissement des immobilisations incorporelles reconnues lors de l'allocation du prix d'acquisition des entités acquises	(23,2)	(22,0)
Autres produits et autres charges	(7,7)	(36,5)
Charges financières (nettes)	(112,5)	(106,6)
Résultat net avant impôt	492,2	399,1

La réconciliation du total des actifs et passifs alloués avec le total des actifs du Groupe est présentée dans le tableau suivant :

	AU 30 JUIN	AU 31 DÉCEMBRE
<i>(en millions d'euros)</i>	2026	2025
Besoin en fonds de roulement	3 157,3	2 733,4
<i>Goodwill</i>	4 314,3	3 907,6
Total des actifs et passifs alloués	7 471,6	6 641,0
Passifs inclus dans le besoin en fonds de roulement	3 626,5	3 204,7
Autres actifs non courants	3 553,6	3 417,0
Actifs d'impôt différé	20,7	30,7
Créances d'impôt courant	74,1	34,1
Autres actifs courants	1,9	1,6
Instruments dérivés	1,3	—
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 033,8	1 037,5
Total des actifs du Groupe	15 783,4	14 366,6

5. Frais administratifs et commerciaux

Les frais administratifs et commerciaux du 1^{er} semestre se présentent comme suit :

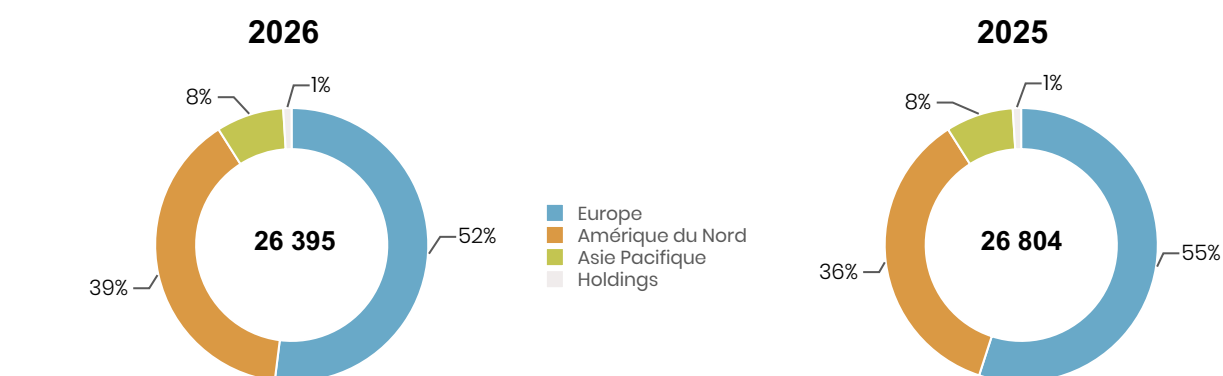


		PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	
		2026	2025
<i>(en millions d'euros)</i>			
Charges de personnel		(1 130,8)	(1 126,0)
Coûts de transport		(177,3)	(176,0)
Autres charges externes	(1)	(295,2)	(295,7)
Amortissements	(2)	(199,1)	(195,1)
Charges d'occupation des locaux		(79,6)	(82,4)
Amortissements des immobilisations incorporelles reconnues lors de l'allocation du prix d'acquisition des entités acquises		(23,2)	(22,0)
Créances irrécouvrables		(18,6)	(7,7)
Total des frais administratifs et commerciaux		(1 923,8)	(1 904,9)

(1) Comprend 82,5 millions d'euros de coûts de maintenance informatique et 39,6 millions d'euros d'honoraires en 2026 (respectivement 72,2 millions d'euros et 46,1 millions d'euros en 2025).

(2) Comprend 136,8 millions d'euros de charges d'amortissement du droit d'utilisation des actifs en location en 2026 (135,9 millions d'euros en 2025).

Effectif moyen du Groupe



Le tableau suivant présente l'effectif moyen par zone géographique :

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN		
	2026	2025
Europe	13 810	14 682
Amérique du Nord	10 309	9 794
Asie - Pacifique	2 022	2 076
Total des secteurs opérationnels	26 141	26 552
Holdings	254	252
Effectif moyen du Groupe	26 395	26 804

La baisse de l'effectif moyen du Groupe s'explique principalement par les mesures de productivité et la cession des activités en Finlande, partiellement compensées par les acquisitions aux États-Unis et au Canada.

Paielements fondés sur des actions

Le 22 avril 2026, Rexel a mis en place un plan d'attribution gratuite d'actions pour un nombre maximum de 1 654 500 actions. Au titre de ce plan, les bénéficiaires sont éligibles à recevoir des actions Rexel à l'issue d'une période de trois ans à partir de la date d'octroi du plan (22 avril 2029), ces actions étant alors cessibles immédiatement après leur remise aux bénéficiaires.

La remise effective de ces actions est soumise au respect de conditions suivantes :

Plan	Plan d'attribution d'actions de performance	Plan d'attribution d'actions de présence	TOTAL
Conditions d'acquisition	Présence au 3ème anniversaire de la mise en place du plan et conditions basées sur des objectifs financiers, des objectifs ESG, ainsi que sur la performance de l'action Rexel sur les marchés financiers.	Présence au 3ème anniversaire de la mise en place du plan sans conditions de performance.	
Date de livraison	22 avril 2029	22 avril 2029	
<i>Juste valeur des actions à la date d'octroi du 22 avril 2026</i>	30,68	31,99	30,96
Nombre maximum d'actions attribuées au 22 avril 2026	1 306 015	348 485	1 654 500

6. Autres produits et autres charges

		PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	
(en millions d'euros)		2026	2025
Plus-values de cession d'immobilisations corporelles		4,5	1,8
Gains sur clôture de contrats de location		0,8	1,0
Autres produits opérationnels		0,2	—
Total des autres produits		5,5	2,8
Charges de restructuration	(1)	(2,7)	(11,4)
Pertes sur compléments de prix	(2)	—	(10,1)
Moins-values de cession des activités	(3)	—	(2,6)
Coûts liés aux acquisitions	(4)	(3,2)	(4,2)
Coûts d'intégration et de transformation	(5)	(6,5)	(4,9)
Pertes sur actifs		(0,4)	(5,1)
Litiges		—	(0,2)
Autres charges opérationnelles		(0,3)	(0,8)
Total des autres charges		(13,1)	(39,3)

(1) En 2025, plans de restructuration principalement en Allemagne et au Royaume-Uni.

(2) En 2025, ajustement à la juste valeur du complément de prix de Talley.

(3) En 2025, cession des activités en Nouvelle-Zélande.

(4) En 2026, coûts liés aux acquisitions aux États-Unis (Revere Electrical Supply) et au Canada (Techno-Contact 360). En 2025, coûts liés aux acquisitions aux États-Unis.

(5) En 2026, incluant principalement des coûts non récurrents liés à des projets de transformation et de développement d'activités en France et des coûts d'intégration aux Pays-Bas.

7. Charges financières nettes

		PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	
(en millions d'euros)		2026	2025
Produits d'intérêts sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		4,1	4,0
Produits d'intérêts sur les créances et prêts		1,4	0,9
Total des produits financiers		5,5	4,9
Charges d'intérêts sur la dette (comptabilisée au coût amorti)	(1)	(71,3)	(62,1)
Produits (charges) d'intérêts sur les dérivés de taux d'intérêt		(2,5)	(3,7)
Variation de juste valeur des instruments dérivés de taux par le résultat		(0,7)	0,3
Coût de l'endettement financier		(74,4)	(65,5)
Gain / (perte) de change		(0,3)	0,7
Variation de juste valeur des instruments dérivés de change par le résultat		0,1	0,2
Gain / (perte) de change net		(0,2)	0,9
Charge nette sur engagements au titre des avantages du personnel		(2,6)	(2,4)
Charges d'intérêts sur obligations locatives		(37,0)	(36,1)
Autres	(2)	(3,8)	(8,4)
Autres charges financières		(43,6)	(46,0)
Charges financières nettes		(112,5)	(106,6)

(1) Inclut principalement les charges d'intérêts sur les obligations pour 37,9 millions d'euros en 2026 (25,3 millions d'euros en 2025) et les intérêts sur la titrisation et l'affacturage pour 26,0 millions d'euros (29,1 millions en 2025).

(2) Essentiellement des charges d'intérêts relatives aux créances clients décomptabilisées.

8. Impôt sur le résultat

La charge d'impôt sur le résultat au titre de la période semestrielle est calculée sur la base du taux d'impôt estimé pour l'exercice 2026, appliqué au résultat avant impôts hors éléments non courants de la période semestrielle. Le taux effectif d'impôt pour la période close le 30 juin 2026 s'établit à 30,5% (34,5% pour la période close le 30 juin 2025).

En juin 2026, l'impact de la contribution exceptionnelle française a été pris en compte dans la charge d'impôt. Retraité de cette taxe, le taux d'imposition effectif aurait été de 27,6 %.

L'effet des règles Pilier 2 sur la charge d'impôt du Groupe n'est pas significatif.

9. Résultats par action

Les informations sur les résultats et le nombre d'actions ayant servi au calcul du résultat de base et du résultat dilué sont présentées ci-dessous :

	PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	
	2026	2025
Résultat net avant dilution revenant aux actionnaires de la Société (en millions d'euros)	340,3	260,4
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation ajusté des actions potentielles non dilutives (en milliers)	293 538	295 524
Résultat de base par action (en euros)	1,16	0,88
Résultat net après dilution revenant aux actionnaires de la Société (en millions d'euros)	341,7	260,4
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles dilutives (en milliers) (1)	3 029	826
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation ajusté des actions potentielles dilutives (en milliers)	296 567	296 350
Résultat dilué par action (en euros)	1,15	0,88

(1) Inclut 2,1 millions d'actions dilutives liées à la conversion de l'émission obligataire (voir note 15.1.1).

10. Actifs et passifs destinés à être cédés

Au 30 juin 2026, il n'y a pas d'actifs et passifs destinés à être cédés.

Au 30 juin 2025, les actifs et passifs liés aux activités en Finlande étaient classés en actifs et passifs destinés à être cédés.

La cession de la Finlande a été réalisée le 1^{er} septembre 2025.

11. Dividendes

Les dividendes payés en numéraire sont comptabilisés en tant que dette au cours de la période où la distribution a été votée.

	PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	
	2026	2025
Dividende par action (en euros)	1,20	1,20
Dividendes versés en numéraire (en millions d'euros)	353,0	354,6

12. Provisions et autres passifs non courants

(en millions d'euros)		AU 30 JUIN	AU 31 DEC.
		2026	2025
Provisions		30,5	41,7
Provision litige antitrust	(1)	124,0	124,0
Instruments dérivés	(2)	16,8	17,5
Dettes liées aux acquisitions	(3)	35,5	23,1
Autres passifs non courants	(4)	9,2	9,2
Provisions et autres passifs non courants		216,0	215,4

(1) A la suite de l'appel de Rexel concernant le litige antitrust en 2025, une provision a été comptabilisée (voir note 18).

(2) Dont les dérivés de couverture de la juste valeur des obligations pour un montant de 16,8 millions d'euros au 30 juin 2026 (16,4 millions d'euros au 31 décembre 2025).

(3) Option de vente (put) portant sur les participations ne donnant pas le contrôle de Mavisun et Tecno-BI et complément de prix pour Techno Contact 360 (en 2025, option de vente portant sur les participations ne donnant pas le contrôle de Mavisun et Tecno-BI).

(4) Comprennent les dettes relatives à la participation des salariés en France pour un montant de 9,2 millions d'euros (9,2 millions d'euros au 31 décembre 2025).

13. Avantages du personnel

Au 30 juin 2026 les principaux régimes à prestations définies du Groupe ont été actualisés. Cela concerne les plans de retraite au Canada, en Suisse et au Royaume-Uni. Les écarts actuariels ont été estimés sur la base d'une analyse de la sensibilité des taux d'actualisation et des écarts entre le rendement réel et prévisionnel des fonds investis dans les plans de retraite.

Pour la période close le 30 juin 2026 le gain actuariel avant impôt constaté dans le résultat global s'élève à 8,0 millions d'euros (comparé à un gain de 11,9 millions d'euros au titre de la période close le 30 juin 2025). Ce gain résulte principalement de la variation des taux d'actualisation au 30 juin 2026, telle que présentée dans le tableau ci-dessous :

Discount rate (in %)	Au 30 juin 2026	Au 31 décembre 2025	Au 30 juin 2025
Royaume-Uni	6,00	5,50	5,75
Canada	4,70	4,50	4,70
Suisse	1,30	1,25	1,25

14. Dettes locatives

Le tableau ci-dessous présente la variation des dettes locatives au cours de la période :

<i>(en millions d'euros)</i>	2026	2025
Au 1er janvier	1 488,4	1 521,4
Variation de périmètre	24,7	8,1
Augmentations	200,6	159,7
Charge d'intérêts	37,0	36,1
Paielements	(165,0)	(163,8)
Transfert en Passifs liés aux actifs destinés à être cédés	—	(5,9)
Écarts de conversion	25,3	(95,6)
Au 30 juin	1 611,0	1 460,0

Le tableau ci-dessous présente les produits et charges comptabilisés dans le compte de résultat au titre des périodes closes le 30 juin 2026 et le 30 juin 2025 :

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN			
<i>(en millions d'euros)</i>	2026	2025	Classement dans le compte de résultat
Charges d'amortissement des droits d'usage	(136,8)	(135,9)	Amortissement (note 5)
Charges d'intérêts sur obligations locatives	(37,0)	(36,1)	Autres charges financières (note 7)
Charges locatives des contrats de location à court terme et à faible valeur	(5,9)	(8,7)	
Dépréciations	—	(2,1)	Autres charges (note 6)
Gain net à la suite de résiliation de contrat	0,8	1,0	Autres produits (note 6)
Montant total comptabilisé en compte de résultat	(179,0)	(181,8)	

15. Endettement financier et gestion des risques financiers

15.1 Endettement financier net

Au 30 juin 2026, l'endettement financier net consolidé de Rexel s'élève à 3 321,9 millions d'euros et s'analyse ainsi :

(en millions d'euros)	30 JUIN 2026			31 DÉCEMBRE 2025		
	COURANT	NON COURANT	TOTAL	COURANT	NON COURANT	TOTAL
Obligations	—	2 130,0	2 130,0	—	1 782,6	1 782,6
Schuldschein	—	425,0	425,0	—	300,0	300,0
Titrisation	471,5	883,0	1 354,5	482,5	854,6	1 337,1
Emprunts auprès des établissements de crédit	75,7	61,3	137,0	57,2	10,1	67,3
Billets de trésorerie	20,0	—	20,0	19,8	—	19,8
Obligations moyen terme	50,4	38,0	88,4	75,3	—	75,3
Concours bancaires et autres emprunts	143,9	—	143,9	41,6	—	41,6
Intérêts courus (1)	21,2	—	21,2	19,6	—	19,6
Moins coûts de transaction	(2,0)	(17,4)	(19,4)	(5,0)	(13,0)	(18,0)
Total dettes financières et intérêts courus	780,6	3 519,9	4 300,5	691,1	2 934,2	3 625,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie			(1 033,8)			(1 037,5)
Intérêts courus à recevoir			(2,2)			(1,4)
Dérivés de couverture adossés à la dette financière (2)			16,4			16,5
Dettes liées aux acquisitions (3)			41,1			28,6
Endettement financier net			3 321,9			2 631,4

(1) Dont intérêts courus sur les obligations pour un montant de 19,5 millions d'euros au 30 juin 2026 (17,7 millions d'euros au 31 décembre 2025).

(2) Les dérivés de couverture adossés à la dette incluent les instruments de taux désignés comme couverture de juste valeur et des dérivés de couverture de change.

(3) Complément de prix de Talley (passif courant) et Techno-Contact 360 (passif non courant) et option de vente portant sur les participations ne donnant pas le contrôle de Mavisun et Tecno-BI (passifs non courants, voir note 12). (En 2025, complément de prix de Talley et Itesa et option de vente portant sur les participations ne donnant pas le contrôle de Mavisun et Tecno-BI).

15.1.1 Obligations

Les principaux éléments des obligations se détaillent comme suit :

(en millions d'euros)	NOMINAL	DATE D'ÉCHÉANCE	TAUX D'INTÉRÊT	VALEUR COMPTABLE	
				AU 30 JUIN 2026	AU 31 DEC. 2025
Obligations liées au développement durable émises en mai 2021	400,0	juin 2028	2,125 %	384,9	383,9
Obligations liées au développement durable émises en novembre 2021	600,0	décembre 2028	2,125 %	600,0	600,0
Obligations liées au développement durable émises en septembre 2023	400,0	septembre 2030	5,250 %	400,0	400,0
Obligations émises en septembre 2025	400,0	septembre 2030	4,000 %	397,8	398,6
Obligations convertibles émises en mai 2026	400,0	mai 2031	1,000 %	347,2	—
TOTAL	2 200,0			2 130,0	1 782,6

Le 13 mai 2026, Rexel a émis un emprunt obligataire convertible en actions (OCEANE) d'un montant de 400 millions d'euros. Cet emprunt obligataire porte intérêt au taux de 1% par an et est payable semestriellement le 13 mai et le 13 novembre de chaque année à compter du 13 novembre 2026. Le prix de conversion est fixé à 50,3€.

Les obligations sont de même rang que le contrat de crédit syndiqué et les autres obligations non assorties de sûretés. Elles arrivent à échéance le 13 mai 2031, sauf si elles sont préalablement converties en actions ou rachetées. Elles sont admises aux négociations sur Euronext Paris.

Au 30 juin 2026, la composante dette de cet emprunt obligataire s'élève à 347,2 millions d'euros et la composante optionnelle a été comptabilisée dans les capitaux propres pour un montant de 53,4 millions avant impôt (39,5 millions d'euros après impôt).

15.1.2 Schuldschein

À partir de juillet 2024, Rexel a conclu plusieurs contrats de Schuldschein totalisant 425,0 millions d'euros au 30 juin 2026. Leurs échéances s'échelonnent de juillet 2027 à avril 2031.

15.1.3 Programmes de titrisation des créances commerciales

Rexel gère plusieurs programmes de cession de créances commerciales lui permettant d'obtenir des financements à un coût moindre que celui des emprunts obligataires ou bancaires.

Les spécificités des programmes de cession de créances du Groupe varient selon les pays considérés. Les filiales concernées restent en charge du recouvrement des créances après leur cession. Ces créances sont cédées à des entités « *ad hoc* », fonctionnant sans aucune intervention des filiales. Les entités « *ad hoc* » obtiennent le financement nécessaire à l'achat de celles-ci notamment par l'émission d'instruments de dette à court terme, comme des billets de trésorerie français ou du *commercial paper* américain ou canadien, notés par des agences de notation.

Ces programmes imposent le respect de certaines obligations contractuelles relatives à la qualité du portefeuille de créances commerciales, notamment en ce qui concerne le ratio de dilution (créances ayant fait l'objet d'un avoir par rapport au montant total des créances commerciales éligibles), des ratios de défauts et d'arriérés (ratios relatifs respectivement au rapport entre les créances commerciales arriérées ou douteuses et les créances commerciales éligibles). Au 30 juin 2026, toutes les obligations contractuelles au titre des programmes de cession de créances commerciales sont satisfaites. Ces programmes sont permanents et ne subissent aucun effet de saisonnalité autre que celui relatif à l'activité courante.

Les informations en lien avec les programmes de titrisation, incluant le programme hors bilan, sont résumées dans le tableau ci-dessous :

	AU 30 JUIN						SOLDE DÛ AU 30 JUN	SOLDE DÛ AU 31 DÉC	
	Encours maximum autorisé		Montant des créances cédées		Sommes tirées		2026	2025	
PRINCIPAUX PROGRAMMES	(en millions de devises)						(en millions d'euros)		ÉCHÉANCE
France	420,0	EUR	522,8	EUR	405,0	EUR	405,0	420,0	16/12/2026
Europe (hors France)	219,0	EUR	298,3	EUR	204,3	EUR	204,3	199,2	16/06/2028
Etats-Unis - Dette enregistrée au bilan	580,0	USD	957,3	USD	580,0	USD	509,0	493,6	03/08/2028
Etats-Unis - Financement hors bilan	225,0	USD	220,6	USD	220,6	USD	193,6	163,5	03/08/2028
Canada	275,0	CAD	383,9	CAD	275,2	CAD	169,7	161,7	19/01/2029
Australie	110,0	AUD	178,8	AUD	110,0	AUD	66,5	62,6	19/12/2026
TOTAL							1 548,1	1 500,6	
dont :	- Dette enregistrée au bilan :						1 354,5	1 337,1	
	- Financement hors bilan :						193,6	163,5	

Au 30 juin 2026, l'encours maximum autorisé par ces programmes de titrisation s'élevait à 1 581,5 millions d'euros et était utilisé en quasi totalité.

Ces programmes de cession de créances portent intérêt à taux variables majorés d'une marge spécifique à chaque programme.

15.1.4 Contrats d'affacturage

En avril 2026, Rexel a mis fin au contrat d'affacturage en Belgique et a racheté les créances clients décomptabilisées pour un montant de 19,4 millions d'euros.

15.1.5 Billets de trésorerie

Rexel gère un programme de billets de trésorerie de 300 millions d'euros, dont l'échéance varie d'un à douze mois en fonction du type de billet de trésorerie émis, dans le but de diversifier le portefeuille d'investisseurs et d'optimiser les coûts de financement.

Au 30 juin 2026, le montant des billets de trésorerie émis s'élève à 20,0 millions d'euros (19,8 millions d'euros au 31 décembre 2025).

15.1.6 Obligations à moyen terme

Depuis 2023, Rexel a lancé un programme d'émission d'obligations à moyen terme d'un montant de 300 millions d'euros, avec des échéances fixes d'au moins douze mois, afin de diversifier sa base d'investisseurs et minimiser le coût de financement.

Au 30 juin 2026, Rexel a émis un montant d'obligations à moyen terme de 88,4 millions d'euros (75,3 millions d'euros au 31 décembre 2025).

15.1.7 Billets à ordre

Afin de couvrir son risque de crédit en Chine, le Groupe escompte sans recours auprès de divers établissements financiers des billets à ordre non échus émis par des banques (*Bank Acceptance Drafts*). Les billets à ordre sont reçus des clients en règlement de créances commerciales. Rexel transfère les risques et avantages lors de l'escompte des billets à ordre.

Au 30 juin 2026, les billets à ordre escomptés non échus ont été décomptabilisés du bilan pour un montant de 95,0 millions d'euros (80,4 millions d'euros au 31 décembre 2025).

15.2 Variation de l'endettement net

Au 30 juin 2026 et au 30 juin 2025, la variation de l'endettement financier net se présente comme suit :

(en millions d'euros)		2026	2025
Au 1^{er} janvier		2 631,4	2 483,9
Emission d'emprunts obligataires et autres emprunts nette de coûts de transaction	(1)	467,0	—
Variation nette des facilités de crédit, des billets de trésorerie et autres dettes financières		178,0	262,4
Coûts de transaction et de refinancement		—	(0,3)
Variation nette des lignes de crédit		645,0	262,1
Variation nette des financements reçus au titre des programmes de titrisation		(2,4)	(34,4)
Variation nette des dettes financières		642,6	227,7
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		(2,2)	425,8
Effet de la variation des taux de change sur l'endettement net		32,1	(86,4)
Effet des acquisitions sur l'endettement brut		1,5	2,2
Amortissement des coûts de transaction		2,6	1,9
Dettes liées aux acquisitions		12,4	16,5
Reclassement en actifs destinés à être cédés		—	5,8
Autres variations		1,4	0,5
Au 30 juin		3 321,9	3 077,8

(1) Inclut l'émission obligataire convertible de 400 millions d'euros diminuée de la composante capitaux propres pour 53,4 million d'euros (voir note 15.1.1).

15.3 Risque de liquidité

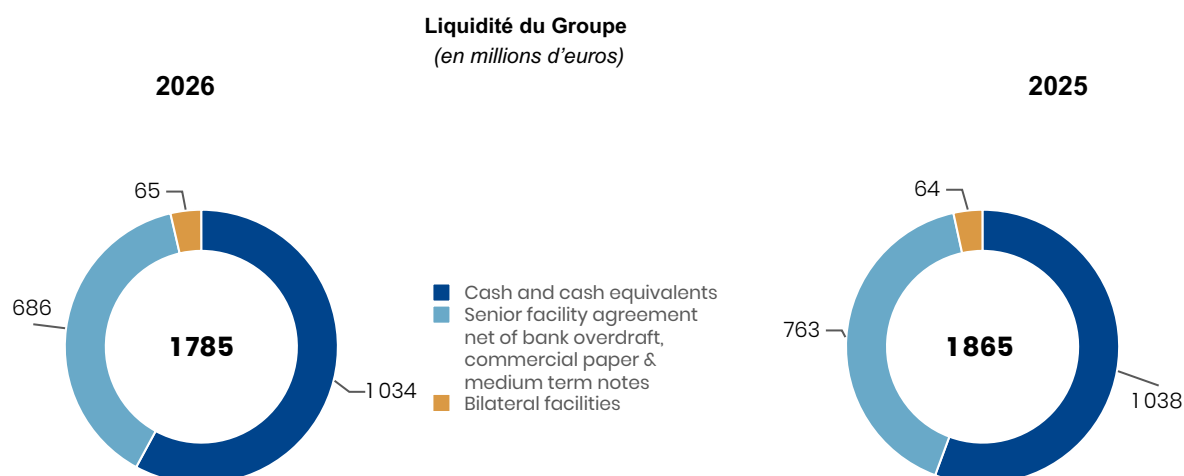
La politique poursuivie par le Groupe pour gérer ses liquidités consiste à s'assurer qu'il y aura un montant suffisant de liquidités pour payer les dettes financières à leur échéance. Le Groupe vise à maintenir le niveau de sa trésorerie et des équivalents de trésorerie, ainsi que celui des facilités de crédit disponibles, à un montant qui couvre les décaissements de trésorerie relatifs aux dettes financières à un horizon de 12 mois.

Au 30 juin 2026, les échéances contractuelles résiduelles relatives à l'endettement financier et aux instruments dérivés, y compris intérêts à payer, sont les suivantes :

(en millions d'euros)	ÉCHÉANCES						TOTAL
	UN AN	DEUX ANS	TROIS ANS	QUATRE ANS	CINQ ANS	AU-DELÀ	
Obligations	—	464,9	660,0	220,0	1 210,1	—	2 555,0
Titrisation	471,5	204,3	678,7	—	—	—	1 354,5
Autres	311,1	99,3	—	—	—	—	410,4
Dettes financières avant coûts de transaction	782,6	768,5	1 338,7	220,0	1 210,1	—	4 319,9
Intérêts dus relatifs à l'endettement financier	138,2	119,3	96,0	48,2	14,3	—	416,0
Intérêts dus (à recevoir) sur les dérivés	5,2	6,1	0,1	0,6	0,2	—	12,2
Total	926,0	893,9	1 434,8	268,8	1 224,6	—	4 748,1

Les obligations arrivent à échéance en 2028, 2030 et en 2031.

Au 30 juin 2026, le montant des liquidités du Groupe s'élevait à 1 784,7 millions d'euros (1 864,8 millions d'euros au 31 décembre 2025). La liquidité est en excédent comparé au montant des dettes exigibles à l'horizon de 12 mois et se décompose de la façon suivante :



Contrat de crédit syndiqué

Le 23 janvier 2024, Rexel a conclu un contrat de crédit renouvelable d'un montant global de 700 millions d'euros avec BNP Paribas, Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Crédit Industriel et Commercial, HSBC Continental Europe, ING Bank N.V. French Branch, Natixis et Société Générale comme arrangeurs principaux et teneurs de livres mandatés. Le 18 décembre 2025, Rexel a porté cette ligne à 900 millions d'euros et a prolongé la maturité d'un an. L'échéance de cette ligne de crédit est fixée au 22 janvier 2031. Au 30 juin 2026, cette ligne de crédit n'était pas tirée.

Autres financements

Rexel dispose d'une ligne de crédit bilatérale de 65,1 millions d'euros composée d'une ligne à la Wells Fargo Bank International (40 millions de dollars américains) dont l'échéance est en juin 2027 et d'une ligne de 30 millions d'euros à la Royal Bank of Canada dont l'échéance est en août 2031. Au 30 juin 2026, ces lignes n'étaient pas tirées.

Rexel dispose également d'une ligne de crédit d'un montant de 30 millions d'euros avec la Banque Publique d'Investissement (BPI) dont l'échéance est en mars 2028 et d'une ligne de crédit d'un montant de 50 millions d'euros avec la Industrial and Commercial Bank of China dont l'échéance est en mars 2029. Au 30 juin 2026, ces lignes étaient intégralement tirées.

En avril 2026, une ligne de crédit d'un montant de 20 millions d'euros avec la BPI dont l'échéance était en novembre 2027, a été remboursée par anticipation.

Les dettes fournisseurs, qui s'élèvent à 2 563,5 millions d'euros au 30 juin 2026 (2 170,9 millions d'euros au 31 décembre 2025), sont exigibles à moins d'un an et sont financées par les flux nets positifs de trésorerie provenant des activités opérationnelles.

16. Valeur comptable et juste valeur des instruments financiers par catégorie

Au 30 juin 2026, le Groupe détient différentes catégories d'instruments financiers évalués à la juste valeur, qui sont présentées dans le tableau suivant :

	AU 30 JUIN 2026		AU 31 DECEMBRE 2025		
(en millions d'euros)	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur	Hiérarchie IFRS13
Actifs financiers					
Instruments dérivés dans une relation de couverture	5,6	5,6	1,0	1,0	Niveau 2
Passifs financiers					
Obligations senior	2 130,0	2 203,0	1 782,6	1 804,0	Niveau 1
Dettes liées aux acquisitions	41,1	41,1	28,6	28,6	Niveau 2
Instruments dérivés dans une relation de couverture	17,2	17,2	17,8	17,8	Niveau 2

Hiérarchie IFRS

Tous les instruments financiers pour lesquels la juste valeur est soit reconnue, soit donnée en information sont classés dans des catégories selon une hiérarchie de juste valeur, telle qu'elle est décrite ci-dessous, fondée sur la donnée du plus bas niveau qui est significative pour la juste valeur prise dans son ensemble :

- Niveau 1 : prix cotés (non ajustés) sur un marché actif pour des actifs ou des passifs identiques
- Niveau 2 : techniques d'évaluation (pour lesquelles la donnée au niveau le plus fin, qui est significative pour la détermination de la juste valeur, est observable directement ou indirectement)
- Niveau 3 : techniques d'évaluation (pour lesquelles la donnée au niveau le plus fin, qui est significative pour la détermination de la juste valeur, n'est pas observable)

Techniques d'évaluation

Les contrats de couverture de risque de change sont évalués en fonction des taux de change spot observables, des courbes de rendement des devises concernées, ainsi que des écarts de change entre les devises concernées.

Les swaps de taux d'intérêt sont évalués selon les techniques d'évaluation fondées sur les courbes de rendement de taux d'intérêt observables. Le Groupe intègre également le risque de contrepartie pour les instruments dérivés actifs ou le risque propre du Groupe pour les instruments dérivés passifs.

17. Passifs éventuels

Pour la période close le 30 juin 2026, il n'y a pas eu d'évolution concernant les passifs éventuels présentés dans les états financiers au 31 décembre 2025 pouvant avoir des effets significatifs sur la situation financière ou la rentabilité de Rexel.

Le Groupe peut être impliqué dans des procédures judiciaires, administratives ou réglementaires dans le cours normal de son activité. Une provision est enregistrée dès lors qu'il existe une probabilité suffisante que de tels litiges entraîneront des coûts à la charge de Rexel ou de l'une de ses filiales pour régler le litige et que le montant peut être estimé de façon fiable.

La principale procédure en cours est la suivante :

Enquête de l'Autorité de la Concurrence

Le 6 septembre 2018, des perquisitions ont été menées dans les locaux de Rexel dans le cadre d'une information judiciaire menée par un juge d'instruction au Tribunal de Grande Instance de Paris. Cette enquête, menée avec le concours de l'Autorité de la Concurrence, porte principalement sur les mécanismes de formation des prix sur le marché de la distribution de matériel électrique.

A la suite de ces perquisitions et au terme de son enquête, l'Autorité de la Concurrence a rendu une décision le 29 octobre 2024. L'Autorité de la Concurrence a constaté que le mécanisme des dérogations n'était pas anticoncurrentiel en soi, mais que sa mise en œuvre avait donnée lieu à deux accords verticaux visant à fixer les prix de revente de Rexel : l'un entre Rexel et Schneider du 13 décembre 2012 au 6 septembre 2018, et l'autre entre Rexel et Legrand du 24 mai 2012 au 14 septembre 2015.

L'Autorité de la Concurrence a infligé une amende de 124 millions d'euros à Rexel, qui a été comptabilisée en autres charges en 2024 et payée en avril 2025.

Rexel estime qu'il a toujours été libre de fixer ses prix à la revente. Il a donc fait appel de cette décision devant la Cour d'Appel de Paris le 16 décembre 2024.

A la suite de cette procédure d'appel, une créance et une provision ont été enregistrées pour un montant de 124 millions d'euros (voir note 12).

Enquête Judiciaire

Dans le cadre de l'enquête judiciaire qui est toujours en cours, Rexel a été placé sous enquête formelle avec supervision judiciaire et a été contraint de mettre de côté une garantie en espèces de 48 millions d'euros en 2022.

Cette décision est une étape procédurale qui ne préjuge pas de la culpabilité de Rexel. Rexel continue de contester vigoureusement les motifs et la validité de cette décision et entend exercer les recours juridiques appropriés pour faire valoir ses droits.

18. Événements postérieurs à la période de reporting

Le 10 juillet, Rexel a finalisé l'acquisition de DEE Electronics, un acteur hautement spécialisé dans les services d'assemblage, d'approvisionnement, de distribution et de chaîne logistique, au service des fabricants de machines industrielles (OEM) en Amérique du Nord.

En 2025, la société, établie dans l'Iowa, a réalisé environ 45 millions d'euros de chiffre d'affaires sur 3 sites, avec 214 employés.

III. Rapport des commissaires aux comptes

Rexel S.A.

Rapport des commissaires aux comptes
sur l'information financière semestrielle

(Période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026)

PricewaterhouseCoopers Audit

63, rue de Villiers
92200 Neuilly-sur-Seine

KPMG SA

Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex

**Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle
(Période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026)**

Aux Actionnaires

Rexel SA

13, boulevard du Fort de Vaux
CS 60002
75838 Paris Cedex 17

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, et en application de l'article L. 451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes consolidés semestriels résumés de la société Rexel SA, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes consolidés semestriels résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en oeuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes consolidés semestriels résumés avec la norme ISA 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adapté dans l'Union Européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes consolidés semestriels résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés semestriels résumés.

Fait à Paris-La-Défense et Neuilly-sur-Seine, le 27 juillet 2026

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

KPMG SA

François Jaumain

Eric Jacquet

Agathe Labaquere

IV. Attestation du responsable du rapport financier semestriel

Attestation du responsable du rapport financier semestriel 2026

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Paris, le 27 juillet 2026

Guillaume Texier
Directeur Général de Rexel