

FORTE PERFORMANCE OPERATIONNELLE SUR LES NEUFS PREMIERS MOIS DE 2007

TOUS LES INDICATEURS CLES EN PROGRESSION :

- Croissance du chiffre d'affaires de 3,5 % en base comparable et nombre de jours constant : 7 982 millions d'euros
- EBITA Ajusté en progression de 20 % en base comparable : 490 millions d'euros, soit 6,1 % du chiffre d'affaires
- Résultat net avant coûts liés à l'introduction en bourse en hausse de 57 % : 238 millions d'euros
- Cash Flow Libre en hausse de 69 % : 451 millions d'euros avant intérêts et impôts
- Dette Nette réduite à 1 688 millions d'euros, soit 2,4x EBITDA 12 mois glissants

Jean-Charles Pauze, Président du Directoire de Rexel, a commenté :

« Sur les neufs premiers mois de 2007, Rexel a réalisé une très bonne performance, avec un résultat courant en forte croissance de 20% pour une augmentation du chiffre d'affaires de 3,5 %, et une marge d'EBITA Ajusté qui a atteint 6,1% des ventes.

Au cours du troisième trimestre 2007, la croissance de Rexel s'est poursuivie en Europe et en Asie-Pacifique, tirée par les marchés industriels et commerciaux, la tendance du chiffre d'affaires en Amérique du Nord étant similaire à celle du deuxième trimestre. Nous avons continué à nous concentrer sur la génération de profit et avons réussi à maintenir nos coûts à un niveau constant pour le Groupe alors qu'ils ont été réduits en Amérique du Nord.

Nous avons poursuivi la mise en œuvre de notre stratégie d'acquisitions ciblées avec l'achat de EIW Holdings, qui renforce notre position de leader en Australie.

Pour l'avenir, notre proposition d'offre entièrement en numéraire pour l'acquisition de Hagemeyer témoigne de notre confiance dans la qualité du modèle économique de Rexel. Cette opération apporterait d'excellentes opportunités de développement pour notre Groupe.»

RESULTATS DES NEUFS PREMIERS MOIS ET DU 3EME TRIMESTRE 2007 – FORTE PERFORMANCE SUR L'ENSEMBLE DES INDICATEURS CLES

CHIFFRES CLES :

(Tous les commentaires sont faits sur base comparable et ajustée et, pour ce qui concerne le chiffre d'affaires, à nombre de jours constant)

IFRS, non audité, en millions d'euros	Neuf mois au 30 septembre			Trois mois au 30 septembre		
	2007	2006	Variation	2007	2006	Variation
Base comparable⁽¹⁾ et ajustée⁽²⁾						
Chiffre d'affaires	7 981,8	7 716,4	+ 3,4 %	2 677,0	2 641,0	+1,4 %
Nombre de jours comparable			+ 3,5%			+1,4 %
Marge brute en % des ventes	24,6 %	24,1 %	+50 bps	24,2 %	24,2 %	0 bp
Frais administratifs et commerciaux (amortissements inclus)	(1 472,6)	(1 452,0)	+ 1,4 %	(484,4)	(484,0)	+ 0,1 %
EBITA	489,8	407,9	+ 20,1 %	163,7	154,4	+ 6,0 %
en % des ventes	6,1%	5,3%	+ 80 bps	6,1 %	5,8 %	+ 30 bps
Base publiée						
Chiffre d'affaires ⁽³⁾	7 981,8	6 576,0	+ 21,4 %	2 677,0	2 504,5	+ 6,9 %
EBITA ⁽⁴⁾	490,5	405,8	+ 20,9 %	162,5	176,2	- 7,8 %
en % des ventes	6,1 %	6,2 %		6,1 %	7,0 %	
Résultat net avant coûts liés à l'introduction en bourse ⁽⁵⁾	237,5	151,1	+ 57,2 %	86,8	74,6	+ 16,4 %
Cash flow libre avant intérêts financiers nets et impôts sur les bénéfices versés ⁽⁶⁾	450,8	267,2	+ 68,7 %	87,0	115,5	- 24,7 %
Dette nette	1 687,5	n,c,		1 687,5	n,c,	

(1) A structure et taux de change 2007 comparables

(2) Hors impacts nets non récurrents estimés sur les stocks des variations du prix des câbles à base de cuivre pour +1 millions d'euros au 9M 07 et pour +50 millions d'euros au 9M 06 pour l'EBITA

(3) La croissance du chiffre d'affaires inclut 1 319 millions d'euros liés aux acquisitions, partiellement compensés par 176 millions d'euros de variations de change défavorables, principalement issues de la dépréciation des dollars américain et canadien contre l'euro

(4) Résultat opérationnel avant amortissement et autres produits et charges

(5) Hors coûts (après impôts) liés à l'introduction en bourse de 151 millions d'euros au 9M 07 et 19 millions d'euros au T3 07, tels que détaillés dans les états financiers du T1 07

(6) Variation de trésorerie nette provenant des opérations d'exploitation + intérêts financiers nets versés + impôts sur les bénéfices versés – investissements opérationnels nets

Rexel a réalisé sur les neufs premiers mois de 2007 un chiffre d'affaires de 7 982 millions d'euros, en hausse de 3,5 % par rapport à la même période de l'exercice 2006.

Au T3 07, Rexel a enregistré un chiffre d'affaires de 2 677 millions d'euros, en hausse de 1,4 % par rapport au T3 06 malgré une déflation sur le prix des câbles en Europe et en Amérique du Nord sans laquelle la croissance organique du troisième trimestre eut été supérieure de 1 %.

Le taux de marge brute a augmenté pour atteindre 24,6 % au cours des neufs premiers mois de 2007, soit une amélioration de 50 points de base. La poursuite de la mise en oeuvre des leviers opérationnels de Rexel, notamment l'optimisation des structures tarifaires, le développement des partenariats avec les fournisseurs et les synergies d'achats provenant de l'intégration de Gexpro, ont contribué à cette amélioration, ainsi que l'inflation sur les produits hors câbles.

Le taux de marge brute était stable à 24,2 % au T3 07 par rapport au T3 06.

Rexel a continué à se concentrer sur la maîtrise et la réduction de ses coûts. Les frais administratifs et commerciaux, y compris les amortissements, ont été réduits de 30 points de base, à 18,5% du chiffre d'affaires sur les neufs premiers mois de 2007. Le plan de réduction des coûts mis en œuvre au deuxième trimestre aux Etats-Unis pour s'adapter aux tendances actuelles d'activité a été poursuivi au T3 07. A fin septembre 2007, les effectifs de l'activité de distribution de matériel électrique aux Etats-Unis ont diminué de 5 % par rapport à fin décembre 2006.

La croissance organique du chiffre d'affaires, combinée à une amélioration du taux de marge brute et à un contrôle efficace des coûts, ont contribué à une augmentation significative de l'EBITA, qui a atteint 489,8 millions d'euros, en croissance de 20,1 %, au cours des neufs premiers mois de 2007, et 163,7 millions d'euros, en augmentation de 6,0 %, au troisième trimestre.

Les autres produits et charges ont représenté une dépense nette de 50,7 millions d'euros au cours des neufs premiers mois de 2007, dont 43,2 millions d'euros sont dus à l'offre réservée aux salariés et au plan d'attribution d'actions gratuites liés à l'introduction en bourse, comme indiqué antérieurement.

Les charges financières nettes ont atteint 293,0 millions d'euros sur les neufs premiers mois de 2007, dont 166,0 millions d'euros liés aux coûts d'introduction en bourse comme précisé dans les états financiers du T1 07. Hors ces coûts relatifs à l'introduction en bourse, les charges financières nettes ont été de 127,0 millions d'euros durant les neufs premiers mois de 2007 contre 181,5 millions d'euros durant la période comparable de 2006. Cette baisse a été rendue possible par l'amélioration importante de la structure financière de Rexel, qui résulte du produit de l'introduction en bourse et de la forte génération de flux de trésorerie opérationnel.

Hors éléments non déductibles liés à l'introduction en bourse, essentiellement le plan d'actions gratuites, le taux effectif d'impôt a été de 33 % sur les neufs premiers mois de 2007.

Après coûts liés à l'introduction en bourse, le résultat net s'est établi à 86,9 millions d'euros pour la période close au 30 septembre 2007. Hors les coûts liés à l'introduction en bourse, qui ont représenté un montant après impôt de 150,6 millions d'euros, le résultat net s'est élevé à 237,5 millions d'euros en hausse de 57,2 %, contre 151,1 millions d'euros durant les neuf premiers mois de 2006.

CASH FLOW LIBRE EN HAUSSE DE 69 % DURANT LES 9 PREMIERS MOIS DE 2007

Le cash flow libre avant intérêts financiers nets et impôts sur les bénéfices versés a atteint 450,8 millions d'euros durant les neufs premiers mois de 2007 contre 267,2 millions d'euros sur la période comparable de 2006, illustrant :

- l'augmentation de l'EBITDA ;
- la diminution du besoin en fonds de roulement exprimé en pourcentage du chiffre d'affaires à 14,2 % au 30 septembre 2007 contre 14,9 % au 30 septembre 2006, liée à la poursuite des améliorations en matière de gestion de stocks et de délais de paiement ;
- des investissements opérationnels représentant un flux net négatif de trésorerie limité à 0,5 million d'euros du fait d'une opération de cession-bail en Suisse, à comparer à un flux net négatif de 31,4 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2006 et
- le remboursement d'un crédit d'impôt prévu de 53 millions d'euros.

Après intérêts financiers nets et impôts sur les bénéfices versés, le cash flow libre s'est élevé à 234,1 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2007 contre 31,8 millions d'euros sur la même période de l'année antérieure.

La dette financière nette ressortait à 1 688 millions d'euros au 30 septembre 2007. Les capitaux propres étaient de 3 190 millions d'euros au 30 septembre 2007 contre 989 millions d'euros au 31 décembre 2006.

Le ratio de dette nette rapportée à l'EBITDA sur les 12 derniers mois au 30 septembre 2007, était donc de 2,4x.

EVENEMENTS POSTERIEURS AU 30 SEPTEMBRE

- Le 17 octobre, Rexel a annoncé l'acquisition de EIW Holdings en Australie, avec un chiffre d'affaires annuel à fin juin 2007 de 100 millions d'euros environ. Rexel devient ainsi le premier distributeur dans l'ouest de l'Australie, région qui connaît la croissance la plus rapide, et renforce sa position de numéro un dans ce pays.

- Le 25 octobre, Rexel a annoncé un projet d'offre exclusivement en numéraire pour acquérir la totalité des actions de Hagemeyer.

- Le 12 novembre, Rexel et Hagemeyer se sont mis d'accord pour des négociations exclusives en vue de la finalisation d'un accord selon lequel Rexel déposerait une offre entièrement en numéraire au prix de 4,85 € par action Hagemeyer (coupon attaché). Selon les termes de cet accord, le Directoire et le Conseil de surveillance de Hagemeyer recommanderaient ce nouveau projet d'offre. Dans le cadre de la transaction envisagée, Rexel a conclu un accord avec Sonepar pour la vente à Sonepar de certaines activités de Hagemeyer une fois l'offre réalisée avec succès.

Ce projet d'offre valorise le capital de Hagemeyer à 3,1 milliards d'euros (sur une base totalement diluée).

Cette opération permettrait de :

- renforcer la position de Rexel comme leader global de la distribution de matériel électrique, avec un chiffre d'affaires pro forma 2006 de plus de 14 milliards d'euros ;
- augmenter la pénétration de Rexel en Europe. A l'issue de cette opération, l'Europe représenterait plus de 50 % du chiffre d'affaires du Groupe ;
- préserver la solidité du bilan de Rexel grâce au produit attendu des cessions d'actifs.

Rexel a sécurisé la totalité du financement bancaire requis pour ce projet d'offre, qui est soumis à certaines conditions préalables, parmi lesquelles la réalisation d'une *due diligence* limitée et la finalisation d'un accord sur un protocole d'acquisition.

PERSPECTIVES 2007

Pour le quatrième trimestre 2007, le Groupe anticipe une poursuite de la croissance en Europe dans la plupart des marchés, une croissance organique soutenue dans la zone Asie-Pacifique et une activité comparable à celle de la même période de 2006 en Amérique du Nord.

Compte tenu de sa forte performance au cours des neuf premiers mois de 2007 et de ses anticipations relatives au quatrième trimestre, Rexel est en ligne pour réaliser une croissance organique de son chiffre d'affaires d'environ 3 % et le Groupe est très confiant dans sa capacité à atteindre son objectif de marge d'EBITA ajusté de plus de 5,8 % pour l'exercice 2007.

CALENDRIER FINANCIER

13 novembre 2007

10:00 CET: conférence téléphonique

14 février 2008

7:30 CET: Publication du chiffre d'affaires et des résultats du T4 07

10:00 CET: conférence téléphonique

POUR PLUS D'INFORMATION, MERCI DE CONTACTER :

ANALYSTES FINANCIERS / INVESTISSEURS

Frédéric de Castro

☎ +33 1 42 85 76 12

@ fdecastro@rexel.com

PRESSE

Pénélope Linage

☎ +33 1 42 85 76 28

@ plinage@rexel.com

Brunswick

Thomas Kamm

☎ +33 1 53 96 83 92

@ tkamm@brunswickgroup.com

Leader mondial de la distribution de matériel électrique, Rexel sert trois marchés finaux : l'industrie, le bâtiment résidentiel et le bâtiment tertiaire. Le Groupe est présent dans 29 pays, à travers un réseau de 1 957 agences et emploie 25 400 collaborateurs. Rexel a réalisé en 2006 un chiffre d'affaires de 10,7 milliards EUR sur une base pro forma. Son principal actionnaire est un groupe d'investisseurs dirigé par Clayton Dubilier & Rice, Eurazeo et Merrill Lynch Global Private Equity.

Depuis le 4 avril 2007, Rexel est coté sur le marché Eurolist d'Euronext Paris (compartiment A, symbole RXL, code ISIN FR0010451203).

Pour plus d'informations, vous pouvez consulter le site www.rexel.com

Le présent communiqué ne constitue ni une offre de vente, ni le démarchage d'une offre d'acquérir ou de souscrire des titres Hagemeyer N.V. Dans l'hypothèse où une telle offre serait faite, les détails de l'offre seront décrits dans un document d'offre, qui contiendra l'ensemble des termes et conditions de l'offre (y compris les modalités d'acceptation de l'offre) et sera publié en temps utile et mis à la disposition gratuitement de tous les porteurs de titres Hagemeyer N.V.

En particulier, le présent communiqué ne constitue ni une offre, ni le démarchage d'une offre d'acquérir ou de souscrire des actions Hagemeyer N.V. dans aucun Etat où une telle offre ou un tel démarchage seraient illégaux. Par conséquent, les personnes qui obtiendraient le présent communiqué sont invitées à s'informer sur l'existence de telles restrictions et à s'y conformer. Le présent communiqué ne doit pas être diffusé, publié ou distribué en Australie, au Canada, au Japon, en Italie et aux Etats-Unis d'Amérique. Par ailleurs, si une telle offre devait être faite, elle ne serait probablement pas faite directement ou indirectement en Australie, au Canada, au Japon, en Italie et aux Etats Unis d'Amérique. Dans un tel cas, l'offre (i) ne sera pas faite, directement ou indirectement, en Australie, au Canada, au Japon, en Italie ou aux Etats-Unis d'Amérique ou par l'intermédiaire de la poste de l'Australie, du Canada, du Japon, de l'Italie ou des Etats-Unis d'Amérique, de tout moyen ou instrument (y compris, sans que cette liste ne soit limitative, courrier, fax, télex et téléphone ou transmission électronique par le biais d'internet ou par d'autres moyens) du commerce intérieur ou extérieur de l'Australie, du Canada, du Japon, de l'Italie et des Etats-Unis d'Amérique et (ii) ne pourra être acceptée par de tels voies, moyens ou instruments en Australie, au Canada, au Japon, en Italie ou aux Etats-Unis d'Amérique.

Ce communiqué peut contenir des déclarations portant sur des projections futures ou d'autres données prévisionnelles basées sur des estimations, des attentes et des hypothèses de la direction de la société. L'usage de termes tels que «estime», «prévoit», «anticipe», «s'attend à», «projette», «vise», «objectif», «pourra», «pourrait», «devrait» ou des mots ou expressions similaires sont destinés à identifier des données prévisionnelles qui incluent de manière non limitative des prévisions de chiffre d'affaires, de résultats, de performance sectorielle, de flux de trésorerie et d'attributions de contrats. Par leur nature, ces données prévisionnelles sont soumises à divers risques et incertitudes, dont la plupart sont difficiles à prévoir et le plus souvent en dehors du contrôle de Rexel, car liés à des événements et dépendants de circonstances qui peuvent survenir ou non dans le futur. Ces données prévisionnelles ne constituent pas des garanties de leur réalisation future. Les résultats opérationnels réels, la situation financière et la position de liquidité de Rexel ainsi que l'évolution du secteur dans lequel Rexel est présent pourraient différer matériellement des données prévisionnelles telles que contenues dans ce communiqué. Toutes les données prévisionnelles sont basées sur les informations dont Rexel dispose à la date de ce communiqué. Rexel n'a aucune obligation ou ne prend aucun engagement de réviser ou de confirmer des prévisions ou estimations d'analystes, de mettre à jour publiquement ses déclarations prévisionnelles dans le cas où de nouvelles circonstances ou de nouveaux événements surviendraient après la date de ce communiqué

Annexe 1

Revue d'activité

Améliorations opérationnelles dans toutes les zones géographiques (Tous les commentaires sont en base comparable et ajustée, et pour les ventes, à nombre de jours constant)

EUROPE

IFRS, non audité, en millions d'euros Base comparable et ajustée	Neuf mois au 30 Septembre			Trois mois au 30 Septembre		
	2007	2006	Variation	2007	2006	Variation
Chiffre d'affaires <i>Base comparable et nombre de jours constant</i>	3 703,6	3 449,1	+ 7,4 % + 7,4 %	1 209,8	1 163,1	+ 4,0 % + 3,3 %
Marge brute en % des ventes	26,9 %	26,5 %	+ 40 bps	26,8 %	26,7 %	+ 10 bps
Frais administratifs et commerciaux (amortissements inclus)	(724,6)	(707,4)	+ 2,4 %	(235,1)	(228,1)	+ 3,1 %
EBITA <i>en % des ventes</i>	271,3 7,3 %	205,5 6,0 %	+ 32,1 % + 130 bps	89,2 7,4 %	82,3 7,1 %	+ 8,4 % + 30 bps

Activité

Chiffre d'affaires en hausse de 7,4 % sur les neuf premiers mois de 2007, dont :

- France (+ 7,9 %) : près de 10 % de hausse avec les installateurs (55 % du chiffre d'affaires) et la clientèle industrielle (20 % du chiffre d'affaires) ;
- Allemagne (+ 2,8 %) : croissance à deux chiffres pour les ventes de produits industriels et d'automatismes alimentée par le niveau élevé des investissements industriels ;
- Royaume-Uni (+ 6,2 %) : progression supérieure au marché, notamment avec les installateurs régionaux dans le marché tertiaire ;
- Autres pays européens (+ 8,3 %) : inclut une croissance à deux chiffres en Autriche dans un environnement économique favorable, et une progression médiane à un chiffre en Europe Centrale ;
- Une croissance moins forte en T3 07 du fait d'une activité ralentie dans la construction résidentielle.

Performance opérationnelle

- Taux de marge brute de 26,9 % sur les neuf premiers mois de 2007, en hausse de 40 points de base : succès dans la mise en œuvre des leviers opérationnels tels que les conditions d'achats et la gestion des tarifs clients.

- Frais administratifs et commerciaux (amortissements inclus) sous contrôle strict : + 2,4 % sur les neuf premiers mois de 2007. Avec + 3,1 %, ils ont augmenté un peu plus au T3 07 en raison de coûts de démarrage dans le cadre d'initiatives logistiques, notamment l'ouverture d'un centre national de distribution en Autriche qui permettra à terme de réduire les dépenses logistiques et d'améliorer le taux de service pour les clients.

- Marge d'EBITA en augmentation de 130 points de base, à 7,3 % sur les neuf premiers mois de 2007, en hausse de 30 points de base à 7,4 % au T3 07.

AMERIQUE DU NORD

IFRS, non audité, en millions d'euros Base comparable et ajustée	Neuf mois au 30 Septembre			Trois mois au 30 Septembre		
	2007	2006	Variation	2007	2006	Variation
Chiffre d'affaires <i>Base comparable et nombre de jours constant</i>	3 653,0	3 713,9	- 1,6 % - 1,7 %	1 244,0	1 277,9	- 2,7 % - 2,2 %
Marge brute en % des ventes	21,9 %	21,5 %	+ 40 bps	21,4 %	21,4 %	0 bp
Frais administratifs et commerciaux (amortissements inclus)	(616,7)	(612,5)	+ 0,7 %	(204,9)	(210,3)	- 2,6 %
EBITA <i>en % des ventes</i>	183,4 5,0 %	184,2 5,0 %	- 0,4 % 0 bp	60,9 4,9 %	63,7 5,0 %	- 4,4 % - 10 bps

Activité

- Chiffre d'affaires en diminution de 1,7 % sur les neuf premiers mois de 2007, dont :
 - Etats-Unis (- 2,6 %) : effet de base élevé sur les neuf premiers mois de 2006 en raison d'un fort chiffre d'affaires en câbles et à l'activité de reconstruction suite à l'ouragan Katrina. Baisse de la construction résidentielle et de la construction tertiaire liée au résidentiel. Croissance à deux chiffres du chiffre d'affaires réalisé avec les grands comptes chez Gexpro, notamment dans la gestion de grands projets ;
 - Canada (+ 2,3 %) : croissance portée par l'activité minière et les marchés de la construction dans l'Ouest, ainsi que par l'activité tertiaire au Québec.
- Hors câble, la progression du chiffre d'affaires était légèrement positive sur les neuf premiers mois de 2007 et de 1,7 % au T3 07.

Performance opérationnelle

- Taux de marge brute de 21,9 % sur les neuf premiers mois de 2007, en hausse de 40 points de base : augmentation due au succès des initiatives commerciales et à la mise en place des synergies d'achats chez Gexpro.
- Frais administratifs et commerciaux (amortissements inclus) en hausse de 0,7 % sur les neuf premiers mois de 2007 et en baisse de 2,6 % au T3 07 :
 - Recrutements destinés au développement de la plateforme Services chez Gexpro
 - Poursuite de la réduction des coûts aux Etats-Unis (baisse de 5 % des effectifs de l'activité de distribution de matériel électrique sur les neuf premiers mois de 2007)
- Marge d'EBITA stable à 5,0 % sur les neuf premiers mois de 2007, en diminution de 10 points de base à 4,9 % au T3 07.

ASIE-PACIFIQUE

IFRS, non audité, en millions d'euros Base comparable et ajustée	Neuf mois au 30 Septembre			Trois mois au 30 Septembre		
	2007	2006	Variation	2007	2006	Variation
Chiffre d'affaires <i>Base comparable et nombre de jours constant</i>	581,0	513,1	+ 13,2 % + 13,1 %	208,8	186,2	+ 12,2 % + 13,1 %
<i>Marge brute en % des ventes</i>	25,5 %	25,7 %	- 20 bps	25,1 %	25,3 %	- 20 bps
Frais administratifs et commerciaux (amortissements inclus)	(110,7)	(103,7)	+ 6,8 %	(38,8)	(36,6)	+ 5,8%
EBITA <i>en % des ventes</i>	37,6 6,5 %	28,2 5,5 %	+ 33,2 % + 100 bps	13,6 6,5 %	10,5 5,6 %	+ 29,8% + 90 bps

Activité

Chiffre d'affaires en hausse de 13,1 % sur les neuf premiers mois de 2007 :

- Australie (+ 8,6 %) : Rexel surperforme par rapport au marché dans un contexte de dynamisme des secteurs industriel et minier et de niveau élevé d'activité dans la construction tertiaire ;
- Asie (+ 71,6 %) : dont + 62,5 % en Chine avec un chiffre d'affaires de 55 millions d'euros, mettant en évidence le développement du canal de la distribution professionnelle pour les produits électriques dans ce pays.

Performance opérationnelle

Taux de marge brute de 25,5 % sur les neuf premiers mois de 2007, en diminution de 20 points de base : poids relatif croissant des pays à plus faible taux de marge brute du fait de leur forte progression de chiffre d'affaires alors que le taux de marge brute s'améliore en Australie, du fait de l'optimisation des achats et du développement des produits à plus forte marge.

Annexe 2

Compte de résultat résumé

IFRS, non audité, en millions d'euros	Neuf mois au 30 Septembre			Trois mois au 30 Septembre		
	2007	2006	Variation	2007	2006	Variation
Base Publiée						
Chiffre d'affaires	7 981,8	6 576,0	+ 21,4 %	2 677,0	2 504,5	+ 6,9 %
Marge brute	1 961,4	1 681,6	+ 16,6 %	646,6	638,8	+ 1,2 %
en % des ventes	24,6 %	25,6 %		24,2 %	25,5 %	
Frais administratifs et commerciaux (amortissements inclus)	(1 470,9)	(1 275,8)	+ 15,3 %	(484,1)	(462,6)	+ 4,6 %
EBITDA	543,5	451,9	+ 20,3 %	181,4	193,3	- 6,2 %
en % des ventes	6,8 %	6,9 %		6,8 %	7,7 %	
EBITA	490,5	405,8	+ 20,9 %	162,5	176,2	- 7,8 %
en % des ventes	6,1 %	6,2 %		6,1 %	7,0 %	
Autres produits et charges	(50,7)	(6,9)	+ 635 %	(19,5)	0,3	
Résultat opérationnel	439,8	398,9	+ 10,3 %	143,0	176,5	- 19,0 %
Charges financières nettes	(293,0)	(181,5)	+ 61,5 %	(29,8)	(69,2)	- 56,9 %
Impôt sur le résultat	(59,9)	(66,3)	- 9,7 %	(45,3)	(32,7)	+ 38,5 %
Résultat net	86,9	151,1	- 42,5 %	67,9	74,6	- 9,0 %
Résultat net avant coûts liés à l'introduction en bourse	237,5	151,1	+ 57,2 %	86,8	74,6	+ 16,4 %

Base comparable et ajustée						
Chiffre d'affaires	7 981,8	7 716,4	+ 3,4 % [*]	2 677,0	2 641,0	+ 1,4 % [*]
Marge brute	1 962,4	1 859,9	+ 5,5 %	648,1	638,4	+ 1,5 %
en % des ventes	24,6 %	24,1 %	+ 50 bps	24,2 %	24,2 %	0 bp
Frais administratifs et commerciaux (amortissements inclus)	(1 472,6)	(1 452,0)	+ 1,4 %	(484,4)	(484,0)	+ 0,1 %
EBITA	489,8	407,9	+ 20,1 %	163,7	154,4	+ 6,0 %
en % des ventes	6,1 %	5,3 %	+ 80 bps	6,1 %	5,8 %	+ 30 bps

* Base comparable et nombre de jours constant : +3,5% au 9M 07 et +1,4% au T3 07

Annexe 3

Evolution de l'endettement net

IFRS, non audité, en millions d'euros	Neuf mois au 30 Septembre		Trois mois au 30 Septembre	
	2007	2006	2007	2006
EBITDA	543,5	451,9	181,4	193,3
Autres produits et charges opérationnels	(14,3)	(7,1)	(7,0)	(4,6)
Variation du BFR	(77,9)	(146,2)	(70,3)	(60,5)
Investissements opérationnels nets	(0,5)	(31,4)	(17,1)	(12,7)
Cash Flow libre avant intérêts et impôts versés	450,8	267,2	87,0	115,5
Intérêts nets payés ⁽¹⁾	(192,4)	(144,2)	(27,2)	(53,1)
Impôts payés	(24,3)	(91,2)	(27,1)	(44,9)
Cash Flow libre après intérêts et impôts versés	234,1	31,8	32,7	17,5
Investissements financiers nets	(32,5)	(813,2)	(10,4)	(480,0)
Variation des capitaux propres	999,6	(1,9)	(10,5)	-
Autres ⁽²⁾	1 012,3	(79,9)	40,9	(93,9)
Variation de l'endettement net	2 213,5	(863,2)	52,7	(556,4)

(1) Dont la prime de remboursement anticipé de l'Obligation Senior Subordonnée pour un montant de 89,6 millions d'euros en T2 07

(2) Dont capitalisation du prêt d'actionnaires pour 1 039,9 millions d'euros en T2 07

Annexe 4

Bilan résumé

En millions d'euros	30 septembre 2007 IFRS non audité	31 décembre 2006 IFRS audité
ACTIF		
Immobilisations incorporelles & Goodwill	3 263,7	3 250,5
Immobilisations corporelles	269,5	268,5
Investissements financiers	28,5	39,3
Impôts différés actifs	145,3	136,2
Actif non courant	3 707,0	3 694,5
Stocks	1 181,2	1 117,0
Clients	2 095,8	2 026,9
Autres actifs courants	390,4	491,6
Actifs destinés à être cédés	-	50,7
Trésorerie	484,2	473,1
Actif courant	4 151,6	4 159,3
TOTAL ACTIF	7 858,6	7 853,8
PASSIF		
CAPITAUX PROPRES	3 189,5	988,6
Dettes financières long terme	2 093,5	3 747,4
Autres passifs non courants	329,9	365,2
Passif non courant	2 423,4	4 112,6
Dettes financières court terme	78,2	626,7
Fournisseurs	1 685,8	1 616,1
Autres passifs courants	481,7	507,4
Passifs destinés à être cédés	-	2,4
Total passifs courant	2 245,7	2 752,6
Total passifs courant et non courant	4 669,1	6 865,2
TOTAL PASSIF	7 858,6	7 853,8

Annexe 5

Evolution du chiffre d'affaires par zone géographique

Zone Géographique	9M 07 (en M€)	9M 07/9M 06 Publié	9M 07/9M 06 Comparable *	T3 07 (en M€)	T3 07/T3 06 Publié	T3 07/T3 06 Comparable *
Europe	3 703,6	+ 12,2 %	+ 7,4 %	1 209,8	+ 6,5 %	+ 3,3 %
dont						
France		+ 8,3 %	+ 7,9 %		+ 6,9 %	+ 4,6 %
Royaume-Uni		+ 8,7 %	+ 6,2 %		+ 8,6 %	+ 4,9 %
Allemagne		+ 3,1 %	+ 2,8 %		- 3,6 %	- 3,6 %
Europe (autres)		+ 21,3 %	+ 8,3 %		+ 8,4 %	+ 3,4 %
Amérique du Nord	3 653,0	+ 32,1 %	- 1,7 %	1 244,0	+ 5,1 %	- 2,2 %
dont						
Etats-Unis		+ 45,7 %	- 2,6 %		+ 6,1 %	- 3,3 %
Canada		- 2,8 %	+ 2,3 %		+ 1,4 %	+ 2,3 %
Asie-Pacifique	581,0	+ 24,7 %	+ 13,1 %	208,8	+ 23,0 %	+ 13,1 %
dont						
Australie		+ 11,5 %	+ 8,6 %		+ 10,5 %	+ 7,0 %
Asie		+ 360,4 %	+ 71,6 %		+ 189,3 %	+ 77,6 %
Autres	44,2	+ 1,7 %	+ 10,8 %	14,4	- 0,1 %	+ 6,0 %
Total Groupe	7 981,8	+ 21,4 %	+ 3,5 %	2 677,0	+ 6,9 %	+ 1,4 %

* Base comparable et nombre de jours constant