

RESULTATS ANNUELS 2013
BONNE RÉSISTANCE DANS UN ENVIRONNEMENT DIFFICILE
SOLIDE GÉNÉRATION DE FLUX DE TRÉSORERIE
RÉDUCTION SIGNIFICATIVE DE LA DETTE
PROPOSITION D'UN DIVIDENDE STABLE A 0,75€ PAR ACTION

BONNE RÉSISTANCE DANS UN ENVIRONNEMENT DIFFICILE

- Ventes de 13 012M€, en baisse de 3,3% en données publiées et en baisse de 2,7% en données comparables et à nombre de jours constant ; ventes en amélioration séquentielle au T4 (-0,9% en données comparables et à nombre de jours constant après -2,7% au T3)
- Marge d'EBITA¹ ajusté de 5,4%, en baisse de 26 points de base par rapport à 2012, en ligne avec le ratio d'efficacité opérationnelle du Groupe

SOLIDE GÉNÉRATION DE FLUX DE TRÉSORERIE ET RÉDUCTION SIGNIFICATIVE DE LA DETTE

- Flux net de trésorerie disponible de 601M€ avant intérêts et impôts et de 337M€ après intérêts et impôts, en ligne avec le taux de conversion d'EBITDA du Groupe
- Endettement net réduit de 407M€, soit 16% par rapport à 2012 ; amélioration du ratio d'endettement à 2,72x l'EBITDA

PERSPECTIVES POUR L'ANNEE 2014

- Ventes dans une fourchette comprise entre environ -1% et environ +2% par rapport aux ventes de 2013 en données comparables et à nombre de jours constant
- Marge d'EBITA ajusté dans une fourchette comprise entre environ -10 points de base et environ +20 points de base par rapport à la marge de 2013, en ligne avec l'objectif annuel de ratio d'efficacité opérationnelle d'une variation d'environ 10 points de base de la marge d'EBITA ajusté pour chaque variation d'un point du pourcentage des ventes
- Flux net de trésorerie disponible solide, en ligne avec l'objectif de taux de conversion de l'EBITDA d'au moins 75% avant intérêts et impôts et d'environ 40% après intérêts et impôts

Chiffres clés 2013 ¹		Variation
Ventes	13 011,6M€	
En données publiées		-3,3%
En données comparables		-3,0%
En données comparables et à nombre de jours constant		-2,7%
EBITA ajusté	702,2M€	-7,6%
En pourcentage des ventes	5,4%	
Variation en points de base du pourcentage de ventes	-26pb	
EBITA publié	686,9M€	-10,5%
Résultat opérationnel	521,0M€	-19,5%
Résultat net		
Résultat net	211,0M€	-33,8%
Résultat net récurrent	328,1M€	-15,1%
Flux net de trésorerie disponible avant intérêts et impôts	600,6M€	-4,3%
Dettes nettes en fin de période	2 192,0M€	-15,7%

1 cf. définitions dans la section Glossaire, en page 9

Rudy PROVOOST, Président du Directoire de Rexel, déclare:

“La performance de Rexel en 2013 confirme une nouvelle fois la solidité de son modèle économique dans un environnement qui demeure difficile, ainsi que sa capacité structurelle à générer un flux de trésorerie solide tout au long du cycle. Malgré une baisse de 3% des ventes organiques, la rentabilité a bien résisté grâce à notre discipline sur la marge brute et à notre strict contrôle des coûts.

En ligne avec notre politique de distribuer un dividende d'au moins 40% du résultat net récurrent, nous proposerons à nos actionnaires de maintenir le dividende 2014 au même niveau que l'an dernier, à 0,75€ par action.

Concernant 2014, l'évolution de notre chiffre d'affaires et de notre marge sera étroitement liée à la rapidité et à l'ampleur de la reprise en Europe et du marché non résidentiel américain. Dans cet environnement, nous resterons focalisés sur le développement de nos initiatives à forte croissance, l'amélioration de notre cash flow et de notre efficacité opérationnelle au travers de la discipline sur la marge et le contrôle des coûts.

Grâce aux fortes positions de Rexel à travers le monde, son modèle économique solide et l'engagement de ses équipes, nous restons mobilisés sur nos ambitions à moyen terme et nous sommes confiants dans notre capacité à créer durablement de la valeur pour toutes les parties prenantes."

ANALYSE DES RÉSULTATS AU 31 DECEMBRE 2013

- ▶ Les états financiers au 31 décembre 2013 ont été arrêtés par le Directoire du 6 février 2014 et examinés par le Conseil de Surveillance du 12 février 2014. Ils ont été audités par les commissaires aux comptes.
- ▶ Les termes suivants : EBITA, EBITA ajusté, EBITDA, Flux de trésorerie disponible et Dette nette sont définis dans le glossaire du présent document.
- ▶ Sauf mention contraire, tous les commentaires sont faits en base comparable et ajustée et, pour ce qui concerne le chiffre d'affaires, à nombre de jours constants.

Ventes de 3 288M€ au 4^{ème} trimestre, en baisse de 4,4% par rapport au T4 2012 en données publiées et de 0,9% en données comparables et à nombre de jours constant, reflétant une amélioration séquentielle par rapport à la baisse de 2,7% au T3 2013

Ventes de 13 012M€ en 2013, en baisse de 3,3% par rapport à 2012 en données publiées et de 2,7% en données comparables et à nombre de jours constant, reflétant des conditions de marché difficiles tout au long de l'année dans la plupart des régions

Au quatrième trimestre, Rexel a enregistré un chiffre d'affaires de 3 287,7M€, en baisse de 4,4% en données publiées et en baisse de 0,9% en données comparables et à nombre de jours constant. Cette baisse de 0,9% au 4^{ème} trimestre a représenté une amélioration séquentielle par rapport aux trimestres précédents : -3,7% au T1, -3,3% au T2 et -2,7% au T3. En excluant l'impact négatif de 0,8% lié aux variations du prix des câbles à base de cuivre, les ventes sont quasi-stables (-0,1%) en données comparables et à nombre de jours constant.

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

- Un effet de change négatif de 138,6M€ (principalement en raison de la dépréciation des dollars américain, canadien et australien et de la livre sterling face à l'euro),
- Un effet positif de 22,8M€ lié aux acquisitions réalisées l'année dernière (principalement Munro aux États-Unis),
- Un effet calendaire négatif de 0,2 point de pourcentage.

L'amélioration séquentielle de l'évolution des ventes en données comparables et à nombre de jours constant reflète principalement une amélioration en Europe (-1,4%, après -5,5% au T1, -5,2% au T2 et -4,9% au T3), tirée par les premiers signes de reprise au Royaume-Uni et en Allemagne, même si ces marchés affichent encore de légères baisses de leurs ventes au cours du trimestre.

Sur l'ensemble de l'année, Rexel a enregistré un chiffre d'affaires de 13 011,6M€, en baisse de 3,3% en données publiées et en baisse de 2,7% en données comparables et à nombre de jours constant. En excluant l'impact négatif de 0,8% lié aux variations du prix des câbles à base de cuivre, les ventes ont diminué de 1,9% en données comparables et à nombre de jours constant.

La baisse des ventes de 3,3% en données publiées inclut :

- Un effet de change négatif de 367,9 millions d'euros (principalement en raison de la dépréciation des dollars américain, canadien et australien et de la livre sterling face à l'euro),
- Un effet positif de 334,6 millions d'euros lié aux acquisitions de l'année dernière (principalement Platt et Munro aux États-Unis),
- Un effet calendaire négatif de 0,3 point de pourcentage.

Europe (55% des ventes du Groupe): -1,4% au T4 et -4,2% en 2013 en données comparables et à nombre de jours constant

Au quatrième trimestre, les ventes en Europe ont diminué de 3,6% en données publiées et de 1,4% en données comparables et à nombre de jours constant.

L'impact de la baisse des ventes d'équipements photovoltaïques au T4 2013 par rapport au T4 2012 n'est pas significatif au niveau de la zone ; il l'est en revanche pour l'Allemagne et la Belgique, comme détaillé ci-dessous.

- En France, les ventes sont globalement stables (-0,1%) et ont continué à surperformer le marché. Cette très bonne performance au cours du trimestre a été tirée par les grands projets, qui continuent à compenser la baisse des marchés finaux de la construction neuve et de l'industrie, ainsi que par une augmentation de l'activité de rénovation du marché final résidentiel en prévision d'une hausse annoncée de la TVA (de 7% à 10% à partir du 1^{er} janvier 2014).
- Au Royaume-Uni, les ventes ont enregistré une amélioration séquentielle significative par rapport au trimestre précédent, reflétant une amélioration progressive des conditions de marché. Elles ont été en baisse de 1,9% en données comparables et à nombre de jours constant, après une baisse de 7,5% au T3. Hors effet des restructurations du réseau d'agences, les ventes en données comparables et à nombre de jours constant ont augmenté de 0,7% par rapport au T4 2012, contre une baisse de 5,7% au T3 2013.
- En Allemagne, les ventes ont reculé de 3,9% au T4, après une baisse de 7,6% au T3. Hors ventes d'équipements photovoltaïques, elles ont diminué de 3,3%, continuant de refléter une faible activité dans les marchés finaux de la construction et l'industrie mais en amélioration significative en comparaison de la baisse de 7,0% enregistrée au T3.
- En Scandinavie, les ventes ont augmenté de 0,9%, après une baisse de 7,0% au T1, de 5,4% au T2 et de 2,9% au T3. Cette performance s'explique principalement par la confirmation d'un retour à la croissance en Suède (+8,1%, après +4,1% au T3) et par une amélioration séquentielle en Finlande (-3,1%, après -13,8% au T3).
- En Belgique, les ventes ont diminué de 6,2% au T4 et de 3,9% hors ventes d'équipements photovoltaïques.
- Aux Pays-Bas, les ventes ont affiché une baisse de 12,3% et sont restées faibles en raison de l'adaptation continue de nos activités à un marché toujours difficile.

- La Suisse (+0,9%) et l'Autriche (-1,3%) ont continué à bien résister et leurs performances s'améliorent par rapport au T3 (-2,6% et -2,8% respectivement).
- Les pays d'Europe du Sud ont continué d'être affectés par des conditions macro-économiques difficiles. L'Italie a enregistré une baisse de 11%, tandis que les ventes en Espagne ont diminué de 4,5% et qu'au Portugal, elles sont restées globalement stables (-0,1%).

Amérique du Nord (34% des ventes du Groupe): -0,3% au T4 et +0,6% en 2013 en données comparables et à nombre de jours constant

Au quatrième trimestre, les ventes en Amérique du Nord ont diminué de 3,7% en données publiées et sont quasiment stables (- 0,3%) en données comparables et à nombre de jours constant. Les États-Unis et le Canada ont été touchés au cours du trimestre par des conditions météorologiques extrêmement sévères qui se sont poursuivies en janvier.

- Aux États-Unis, les ventes ont augmenté de 0,4% au cours du trimestre, confirmant la reprise du marché résidentiel et l'amélioration des tendances dans l'industrie. Il s'agit du quatrième trimestre consécutif de croissance, résultant en une croissance de 2,1% sur l'ensemble de l'année.
- Au Canada, les ventes ont diminué de 2,3% au cours du trimestre (après une baisse de 3,4% au trimestre précédent). Sur l'ensemble de l'année, malgré l'impact significatif de la baisse des ventes à l'industrie minière sur les trois premiers trimestres de l'année, les ventes ont été relativement résistantes avec une baisse de 3,4% en données comparables et à nombre de jours constant.

Asie-Pacifique (9% des ventes du Groupe): -1,5% au T4 et -5,4% en 2013 en données comparables et à nombre de jours constant

Au quatrième trimestre, les ventes de la région Asie-Pacifique ont baissé de 10,7% en données publiées, incluant un effet de change défavorable important de 33,1 millions d'euros (principalement le dollar australien face à l'euro) et un effet positif de 2,7 millions d'euros lié à l'acquisition de LuxLight à Singapour.

En données comparables et à nombre de jours constant, les ventes ont diminué de 1,5%.

- En Chine (environ 30% des ventes de la zone), les ventes ont progressé de 3,4%, au cours du trimestre, tirées par la solidité de l'activité du segment des automatismes industriels.
- En Asie du Sud-Est (environ 5% des ventes de la zone), les ventes ont continué d'afficher un fort dynamisme, en croissance de 4,7%.
- En Australie (environ 55% des ventes de la zone), les ventes ont diminué de 8,2%, encore affectées par des conditions macro-économiques difficiles et par la mise en œuvre d'une nouvelle taxe carbone depuis juillet 2012, qui a sévèrement touché les projets miniers. Il s'agit cependant d'une amélioration séquentielle par rapport aux baisses à deux chiffres enregistrées aux trimestres précédents (-13,4% au T1, -15,5%, au T2 et -12,8% au T3). Hors impact de la fermeture d'agences, les ventes ont diminué de 7,2% (après -8,7% au T3).

- En Nouvelle-Zélande (environ 10% des ventes de la zone), les ventes ont diminué de 4,8% après une baisse limitée de 0,5% au T3. Cette détérioration reflète principalement une base de comparaison plus difficile (une baisse de 0,4% avait été enregistrée au T4 2012 après une baisse de 14,8% au T3 2012).

Amérique latine (2% des ventes du Groupe): +3,5% au T4 et -0,5% en 2013 en données comparables et à nombre de jours constant

Au quatrième trimestre, les ventes en Amérique latine ont diminué de 9,1% en données publiées, incluant un effet de change négatif de 10,2 millions d'euros (principalement attribuable à la dépréciation du peso chilien et du réal brésilien face à l'euro).

En données comparables et à nombre de jours constant, les ventes ont augmenté de 3,5%, reflétant des performances contrastées:

- Au Brésil (environ 60% des ventes de la zone), les ventes sont stables et ont confirmé le ralentissement déjà apparent au T3 (+6,6% au T1, +7,8% au T2 et +2,4% au T3).
- Au Chili (environ 30% des ventes de la zone), les ventes ont confirmé un retour à la croissance et ont augmenté de 7,9% au cours du trimestre (après +5,4% au T3). Cette hausse se compare à une baisse de 20,3% et 25,0% respectivement au T1 et au T2, qui avaient été fortement touchés par le ralentissement des ventes à l'industrie minière et avaient subi une base de comparaison difficile.
- Au Pérou (environ 10% des ventes de la zone), les ventes ont augmenté de 9,5%.

Bonne résistance de la rentabilité, confirmant une solide efficacité opérationnelle et un strict contrôle des coûts, dans un environnement difficile

Au quatrième trimestre, la marge d'EBITA s'est établie à 5,83%. Cela représente une baisse de 27bps par rapport à 2012 (la marge d'EBITA ajusté s'élevait à 6,10% au T4 2012), tandis que les ventes étaient en baisse de 1,1% en données comparables et à nombre de jours constant.

La baisse de 27 points de base d'une année sur l'autre reflète :

- Une baisse de 20 points de base de la marge brute, reflétant principalement une baisse significative (-170bps) de la marge brute de nos opérations canadiennes, qui ont été négativement affectées par une combinaison de la proportion accrue des ventes provenant de grands projets photovoltaïques à marge inférieure, de moindre rabais de nos fournisseurs et d'une pression concurrentielle accrue en raison des conditions météorologiques exceptionnellement sévères qui ont affecté le marché,
- Une augmentation de 7 points de base des frais administratifs et commerciaux (y compris les amortissements) en pourcentage du chiffre d'affaires à 18,95%. Hors amortissement, ces dépenses ont été réduites de 0,7%, à peu près en ligne avec la baisse de 1,1% des ventes en données comparables et à nombre de jours constant.

Sur l'ensemble de l'année, la marge d'EBITA ajusté a diminué de 26 points de base à 5,40% (contre 5,66% en 2012), tandis que les ventes ont baissé de 3,0% en données comparables et à nombre de jours constant.

Cette baisse de 26 points de base reflète :

- Une marge brute quasiment stable, avec une baisse limitée de 4 points de base d'une année sur l'autre à 24,63% (contre 24,67% en 2012),
- Une augmentation de 22 points de base des frais administratifs et commerciaux (y compris les amortissements) en pourcentage du chiffre d'affaires à 19,23%. Hors amortissement, ces dépenses ont été réduites de 2,0%, à comparer à une baisse de 3,0% des ventes en données comparables et à nombre de jours constant.

L'EBITA publié s'est élevé à 686,9 millions d'euros en année pleine, soit une baisse de 10,5% d'une année sur l'autre.

Résultat net publié impacté par une charge financière non-récurrente, la dépréciation d'écarts d'acquisition et la hausse prévue du taux d'imposition

Résultat net récurrent de 328 millions d'euros, en baisse de 15,1% par rapport à 2012

Le résultat d'exploitation s'élève à 521,0 millions d'euros sur l'exercice, en baisse de 19,5% par rapport à 2012.

- L'amortissement des actifs incorporels résultant de l'allocation du prix d'acquisition s'élève à 19,7 millions d'euros (contre 13,3 millions d'euros en 2012).
- Les autres produits et charges ont représenté une charge nette de 146,2 millions d'euros (contre une charge nette de 106,7 millions d'euros en 2012). Ils comprenaient 63,6 millions d'euros de coûts de restructuration (contre 49,9 millions d'euros en 2012). Ils incluaient également une charge de dépréciation d'écarts d'acquisition de 67,3 millions d'euros, dont 44,0 millions d'euros ont été comptabilisés au 30 juin (presque entièrement liés aux activités aux Pays-Bas) et 23,3 millions d'euros ont été comptabilisés au 31 décembre (liés aux activités au Brésil pour 21,1 millions d'euros et en Slovaquie pour 2,2 millions d'euros).

Les charges financières nettes s'élèvent à 213,5 millions d'euros en année pleine (contre 200,1 millions d'euros en 2012). Elles comprennent une charge financière non-récurrente de 23,5 millions d'euros liées aux opérations de refinancement qui ont eu lieu au cours du 1^{er} trimestre. Le taux d'intérêt effectif moyen a été significativement réduit tout au long de l'année : il s'élève à 6,3% sur la dette nette (contre 7,0% en 2012) et à 5,4% sur la dette brute (contre 6,3% en 2012).

L'impôt sur le revenu a représenté une charge de 96,9 millions d'euros sur l'exercice, le taux d'imposition effectif s'établissant à 31,5% (contre 29,4% en 2012).

En conséquence des éléments mentionnés ci-dessus (chute du bénéfice d'exploitation, coûts de restructuration accrus, amortissement des écarts d'acquisition, charges financières non-récurrente et taux d'imposition), le bénéfice net a reculé de 33,8% en 2013, à 211,0 millions d'euros (contre 318,6 millions d'euros en 2012).

Le résultat net récurrent s'élève à 328,1 millions d'euros en 2013, en baisse de 15,1% par rapport à 2012, reflétant principalement la baisse du résultat opérationnel ajusté (voir annexe 2).

Génération solide de flux net de trésorerie disponible avant intérêts et impôts de 601 millions d'euros sur l'année

Diminution de 15,7% de la dette nette à environ 2,2 milliards d'euros et ratio d'endettement nettement inférieur à 3x (2.72x l'EBITDA)

En année pleine, le flux de trésorerie disponible avant intérêts et impôts s'est élevé à 600,6 millions d'euros (contre 627,5 millions d'euros en 2012). Ce flux net comprend :

- des dépenses d'investissement brut pour 102,3 millions d'euros (contre 90,6 millions d'euros en 2012),
- une variation quasi-nulle du besoin en fonds de roulement (diminution très limitée de 1,1 million d'euros), le fonds de roulement ayant été continuellement géré.

Au 31 décembre 2013, la dette nette s'élève à 2 192,0 millions d'euros, diminuant d'un peu plus de 400 millions d'euros sur l'année (contre 2 599,2 millions d'euros au 31 décembre 2012).

Elle prend en compte :

- 169,3 millions d'euros de frais financiers versés au cours de l'année,
- 94,2 millions d'euros d'impôts versés au cours de l'année,
- 103,2 millions d'euros d'effet de change favorable au cours de l'année,
- 53,1 millions d'euros de dividende payé en numéraire au 3^{ème} trimestre.

Au 31 décembre 2013, le ratio d'endettement (dette financière nette/EBITDA), calculé selon les termes du contrat de crédit sénior, s'établit à 2,72x, contre 2,95x au 31 décembre 2012. Ce niveau est parfaitement en ligne avec notre objectif d'un ratio d'endettement en dessous de 3 fois l'EBITDA en fin d'année.

Proposition d'un dividende stable à 0,75 euro par action, en ligne avec la politique de distribution du Groupe

Rexel proposera aux actionnaires un dividende de 0,75 euro par action, représentant 64% du résultat net récurrent du Groupe (contre 53% l'an dernier).

Il sera payable en numéraire ou en actions, sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale des actionnaires qui se tiendra à Paris le 22 mai 2014.

Cette proposition est en ligne avec la politique de Rexel de distribuer au moins 40% du résultat net récurrent, reflétant la confiance du Groupe en sa capacité structurelle de générer un flux de trésorerie important tout au long du cycle.

PERSPECTIVES

Selon la rapidité et l'ampleur de la reprise en Europe et aux Etats-Unis dans le marché non résidentiel, Rexel vise en 2014 :

- Des ventes comprises entre environ -1% et environ +2% par rapport aux ventes de 2013 en données comparables et à nombre de jours constant,
- Une marge d'EBITA ajusté comprise entre environ -10 points de base et environ +20 points de base par rapport à la marge de 2013, en ligne avec l'objectif annuel de ratio d'efficacité opérationnelle, soit une variation d'environ 10 points de base de la marge d'EBITA ajusté pour chaque variation d'un point du pourcentage des ventes,
- Un flux net de trésorerie disponible solide, en ligne avec l'objectif de taux de conversion de l'EBITDA, soit au moins 75% avant intérêts et impôts et environ 40% après intérêts et impôts.

Comme détaillé au cours de la Journée Investisseurs, qui s'est tenue le 26 novembre 2013, Rexel reste concentré sur quatre axes majeurs :

- Accélérer la mise en œuvre des initiatives stratégiques à forte croissance,
- Accentuer le recentrage sur le client dans son activité cœur de métier de distribution électrique,
- Dynamiser la croissance par acquisitions et rester un acteur majeur de la consolidation du marché,
- Renforcer l'excellence opérationnelle comme levier de croissance rentable,

et confirme ses ambitions à moyen terme :

- Surperformer le marché grâce à une combinaison de croissance organique et d'acquisitions ciblées,
- Accroître la marge d'EBITA ajusté à environ 6,5% dans un horizon de 3 à 5 ans,
- Dégager un solide flux de trésorerie disponible avant intérêts et impôts d'au moins 75% de l'EBITDA et d'environ 40% de l'EBITDA après intérêts et impôts,
- Maintenir une structure financière saine et équilibrée, avec un ratio dette nette rapportée à l'EBITDA n'excédant pas 3 fois.

CALENDRIER

30 avril 2014	Résultats du 1 ^{er} trimestre
22 mai 2014	Assemblée générale des actionnaires à Paris
30 juillet 2014	Résultats du 2 ^{ème} trimestre et du 1 ^{er} semestre
29 octobre 2014	Résultats du 3 ^{ème} trimestre et des 9 mois

INFORMATION FINANCIÈRE

Le rapport financier au 31 décembre 2013 est disponible sur le site web de Rexel (www.rexel.com) dans la rubrique « Information réglementée » et a été déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers.

Une présentation des résultats du 4^{ème} trimestre et l'année 2013 est également disponible sur le site web de Rexel.

Leader mondial de la distribution professionnelle de produits et services pour le monde de l'énergie, Rexel est présent sur trois marchés : l'industrie, la construction tertiaire et la construction résidentielle. Le Groupe accompagne ses clients partout dans le monde, où qu'ils soient, pour leur permettre de créer de la valeur et d'optimiser leurs activités. Présent dans 38 pays, à travers un réseau d'environ 2 300 agences et employant plus de 30 000 collaborateurs, Rexel a réalisé en 2013 un chiffre d'affaires de 13 milliards d'euros. Son principal actionnaire est un groupe d'investisseurs dirigé par Clayton, Dubilier & Rice et Eurazeo.

Rexel est coté sur le marché Eurolist d'Euronext Paris (compartiment A, symbole RXL, code ISIN FR0010451203) et figure dans les indices suivants : SBF 120, CAC Mid 100, CAC AllTrade, CAC AllShares, FTSE EuroMid, STOXX600. Rexel fait également partie des indices ISR suivants : DJSI Europe, FTSE4Good Europe & Global, STOXX Europe Sustainability, EURO STOXX Sustainability, Euronext Vigeo Europe 120, ESI Excellence Europe, et figure dans le Registre d'Investissement Ethibel EXCELLENCE, grâce à sa performance en matière de responsabilité sociale d'entreprise. Pour plus d'information : www.rexel.com

CONTACTS

ANALYSTES FINANCIERS / INVESTISSEURS

Marc MAILLET
+33 1 42 85 76 12
marc.maillet@rexel.com

Florence MEILHAC
+33 1 42 85 57 61
florence.meilhac@rexel.com

PRESSE

Pénélope LINAGE
+33 1 42 85 76 28
penelope.linage@rexel.com

Brunswick: Thomas KAMM
+33 1 53 96 83 92
tkamm@brunswickgroup.com

GLOSSAIRE

EBITA PUBLIE (EARNINGS BEFORE INTEREST, TAXES AND AMORTIZATION) est défini comme le résultat opérationnel avant amortissement des actifs incorporels reconnus dans le cadre de l'affectation du prix des acquisitions et avant autres produits et charges. **L'EBITA AJUSTE** est défini comme l'EBITA retraité de l'estimation de l'effet non récurrent des variations du prix des câbles à base de cuivre.

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

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

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

ENDETTEMENT FINANCIER NET est défini comme les dettes financières diminuées de la trésorerie et des équivalents de trésorerie.

ANNEXES

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

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

- une perte de 1,3M€ au T4 2012 et une perte de 2,0 M€ au T4 2013,
- un profit de 1,9 M€ au FY 2012 et une perte de 15,3M€ au FY 2013.

GROUPE

En données comparables et ajustées (M€)	T4 2012	T4 2013	Var.	2012	2013	Var.
Chiffre d'affaires	3 324,1	3 287,7	-1,1%	13 415,9	13 011,6	-3,0%
en données comparables et à nombre de jours constant			-0,9%			-2,7%
Marge brute	830,3	814,5	-1,9%	3 309,8	3 204,7	-3,2%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	24,98%	24,77%	-20bps	24,67%	24,63%	-4 bps
Frais administratifs et commerciaux (yc amortissements)	(627,5)	(622,9)	-0,7%	(2 550,2)	(2 502,5)	-1,9%
EBITA	202,8	191,6	-5,5%	759,6	702,2	-7,6%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	6,10%	5,83%	-27bps	5,66%	5,40%	-26bps
Effectifs (fin de période)	30 444	29 852	-1,9%			

EUROPE

En données comparables et ajustées (M€)	T4 2012	T4 2013	Var.	2012	2013	Var.
Chiffre d'affaires	1 898,1	1 853,0	-2,4%	7 437,8	7 078,6	-4,8%
en données comparables et à nombre de jours constant			-1,4%			-4,2%
France	659,1	648,1	-1,7%	2 505,2	2 423,7	-3,3%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			-0,1%			-2,1%
Royaume-Uni	238,0	233,4	-1,9%	1 005,2	950,7	-5,4%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			-1,9%			-5,8%
Allemagne	217,0	201,9	-7,0%	867,6	804,0	-7,3%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			-3,9%			-6,0%
Scandinavie	234,5	236,6	+0,9%	923,4	888,1	-3,8%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			+0,9%			-3,6%
Marge brute	516,3	500,9	-3,0%	2 006,6	1 909,5	-4,8%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	27,20%	27,03%	-17bps	26,98%	26,98%	stable
Frais administratifs et commerciaux (yc amortissements)	(367,8)	(363,3)	-1,2%	(1 482,9)	(1 442,4)	-2,7%
EBITA	148,6	137,7	-7,3%	523,7	467,1	-10,8%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	7,83%	7,43%	-40bps	7,04%	6,60%	-44bps
Effectifs (fin de période)	17 052	16 750	-1,8%			

AMERIQUE DU NORD

En données comparables et ajustées (M€)	T4 2012	T4 2013	Var.	2012	2013	Var.
Chiffre d'affaires	1 074,3	1 082,6	+0,8%	4 417,6	4 441,1	+0,5%
en données comparables et à nombre de jours constant			-0,3%			+0,6%
Etats-Unis	773,6	788,8	+2,0%	3 151,0	3 217,4	+2,1%
en données comparables et à nombre de jours constant			+0,4%			+2,1%
Canada	300,6	293,8	-2,3%	1 266,5	1 223,7	-3,4%
en données comparables et à nombre de jours constant			-2,3%			-3,4%
Marge brute	241,9	240,5	-0,6%	969,9	982,3	+1,3%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	22,52%	22,21%	-31bps	21,96%	22,12%	+16bps
Frais administratifs et commerciaux (yc amortissements)	(180,5)	(186,7)	+3,4%	(738,4)	(748,7)	+1,4%
EBITA	61,4	53,8	-12,3%	231,5	233,5	+0,9%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	5,71%	4,97%	-74bps	5,24%	5,26%	+2bps
Effectifs (fin de période)	8 647	8 613	-0,4%			

ASIE-PACIFIQUE

En données comparables et ajustées (M€)	T4 2012	T4 2013	Var.	2012	2013	Var.
Chiffre d'affaires	285,5	282,1	-1,2%	1 265,7	1 196,8	-5,4%
en données comparables et à nombre de jours constant			-1,5%			-5,4%
Chine	86,7	89,6	+3,2%	350,9	369,5	+5,3%
en données comparables et à nombre de jours constant			+3,4%			+4,6%
Australie	145,4	134,0	-7,9%	696,4	605,1	-13,1%
en données comparables et à nombre de jours constant			-8,2%			-12,7%
Nouvelle-Zélande	32,2	30,7	-4,8%	130,9	124,6	-4,8%
en données comparables et à nombre de jours constant			-4,8%			-4,8%
Marge brute	56,8	57,6	+1,4%	264,9	244,8	-7,6%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	19,90%	20,43%	+53bps	20,93%	20,45%	-47bps
Frais administratifs et commerciaux (yc amortissements)	(47,4)	(46,5)	-1,9%	(207,0)	(195,9)	-5,4%
EBITA	9,4	11,2	+18,5%	57,9	48,9	-15,5%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	3,30%	3,95%	+66bps	4,57%	4,09%	-48bps
Effectifs (fin de période)	2 758	2 705	-1,9%			

AMERIQUE LATINE

En données comparables et ajustées (M€)	T4 2012	T4 2013	Var.	2012	2013	Var.
Chiffre d'affaires	66,2	69,8	+5,4%	294,6	294,8	+0,1%
en données comparables et à nombre de jours constant			+3,5%			-0,5%
Brésil	38,5	38,7	+0,3%	166,0	174,8	+5,3%
en données comparables et à nombre de jours constant			+0,0%			+4,4%
Chili	22,3	25,0	+12,2%	106,2	95,6	-10,0%
en données comparables et à nombre de jours constant			+7,9%			-10,0%
Pérou	5,4	6,1	+13,6%	22,4	24,4	+9,0%
en données comparables et à nombre de jours constant			+9,5%			+8,0%
Marge brute	14,9	15,2	+1,9%	66,6	67,9	+1,9%
en % du chiffre d'affaires	22,54%	21,78%	-75bps	22,61%	23,03%	+42bps
Frais administratifs et commerciaux (yc amortissements)	(14,2)	(15,7)	+10,6%	(60,5)	(67,0)	+10,8%
EBITA	0,7	(0,5)	-179,6%	6,2	0,9	-85,2%
en % du chiffre d'affaires	1,03%	-0,78%	-181bps	2,09%	0,31%	-178bps
Effectifs (fin de période)	1 775	1 552	-12,6%			

Annexe 2: Extrait des états financiers

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Données publiées (M€)	T4 2012	T4 2013	Var.	2012	2013	Var.
Chiffre d'affaires	3 439,8	3 287,7	-4,4%	13 449,2	13 011,6	-3,3%
Marge brute	855,7	812,4	-5,1%	3 315,0	3 188,5	-3,8%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	24,9%	24,7%		24,6%	24,5%	
Frais administratifs et commerciaux	(630,1)	(604,3)	-4,1%	(2 473,9)	(2 424,6)	-2,0%
EBITDA	225,6	208,1	-7,7%	841,1	763,9	-9,2%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	6,6%	6,3%		6,3%	5,9%	
Amortissement des actifs corporels	(19,4)	(18,5)		(73,7)	(77,0)	
EBITA	206,2	189,7	-8,0%	767,4	686,9	-10,5%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	6,0%	5,8%		5,7%	5,3%	
Amortissement des actifs incorporels	(4,0)	(3,9)		(13,3)	(19,7)	
Résultat opérationnel avant autres produits et charges	202,2	185,7	-8,2%	754,1	667,2	-11,5%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	5,9%	5,6%		5,6%	5,1%	
Autres produits et charges	(37,0)	(51,3)		(106,7)	(146,2)	
Résultat opérationnel	165,2	134,4	-18,6%	647,4	521,0	-19,5%
Charges financières (nettes)	(51,1)	(50,0)		(200,1)	(213,5)	
Quote-part des sociétés mises en équivalence	1,6	0,0		3,1	0,4	
Résultat net avant impôt	115,6	84,3	-27,1%	450,3	307,9	-31,6%
Charge d'impôt sur le résultat	(33,4)	(24,4)		(131,7)	(96,9)	
Résultat net	82,2	59,9	-27,1%	318,6	211,0	-33,8%
Résultat net - Participations ne donnant pas le contrôle	(0,2)	0,0		0,5	0,4	
Résultat net - Part du Groupe	82,4	59,9	-27,3%	318,1	210,6	-33,8%

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

en M€	T4 2012	T4 2013	2012	2013
Résultat opérationnel avant autres produits et charges	202,2	185,7	754,1	667,2
Effet des variations de périmètre	2,5		13,1	
Effet change	-7,1		-19,0	
Effet non-récurrent lié au cuivre	1,3	2	-1,9	15,3
Amortissement des actifs incorporels	4	3,9	13,3	19,7
EBITA ajusté en base comparable	202,8	191,6	759,6	702,2

RESULTAT NET RECURRENT

En millions d'euros	T4 2012	T4 2013	Var.	2012	2013	Var.
Résultat net publié	82,2	59,9	-27,1%	318,6	211,0	-33,8%
Effet non-récurrent lié au cuivre	1,3	2,0		-1,8	15,3	
Autres produits & charges	36,9	51,3		106,7	146,2	
Charge financière	0,0	0,0		-7,4	23,5	
Charge fiscale	-20,4	-42,7		-29,4	-67,8	
Résultat net récurrent	100,1	70,6	-29,5%	386,7	328,1	-15,1%

CHIFFRE D'AFFAIRES ET RENTABILITE PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

Données publiées (M€)	T4 2012	T4 2013	Var.	2012	2013	Var.
Chiffre d'affaires	3 439,8	3 287,7	-4,4%	13 449,2	13 011,6	-3,3%
Europe	1 923,0	1 853,0	-3,6%	7 448,6	7 078,6	-5,0%
Amérique du Nord	1 124,2	1 082,6	-3,7%	4 348,6	4 441,1	+2,1%
Asie-Pacifique	315,9	282,1	-10,7%	1 341,9	1 196,8	-10,8%
Amérique latine	76,7	69,8	-9,1%	310,0	294,8	-4,9%
Marge brute	855,7	812,4	-5,1%	3 315,0	3 188,5	-3,8%
Europe	521,0	499,1	-4,2%	2 015,2	1 897,4	-5,8%
Amérique du Nord	253,5	240,3	-5,2%	945,7	978,5	+3,5%
Asie-Pacifique	63,6	57,6	-9,4%	281,2	244,8	-13,0%
Amérique latine	17,2	15,2	-11,7%	70,9	67,5	-4,8%
EBITA	206,2	189,7	-8,0%	767,4	686,9	-10,5%
Europe	148,2	135,9	-8,3%	535,4	455,5	-14,9%
Amérique du Nord	64,1	53,7	-16,3%	225,6	230,2	+2,0%
Asie-Pacifique	10,5	11,2	+5,9%	60,0	48,9	-18,6%
Amérique latine	0,7	(0,6)	-180,5%	6,2	0,5	-91,1%

IMPACT DES VARIATIONS DE PERIMETRE SUR LE CHIFFRE D'AFFAIRES

Acquisitions	Pays	Conso. depuis	Q1 2013	Q2 2013	H1 2013	Q3 2013	Q4 2013	FY 2013
Europe	Frc., RU, Esp., Belg.	divers	49,9	9,6	59,5	0,0	0,0	59,5
Amérique du Nord	USA	divers	97,3	105,7	203,0	27,2	20,4	250,6
Asie-Pacifique	Singapour	01/01/13	2,8	2,8	5,7	2,7	2,7	11,1
Amérique latine	Brésil, Pérou	divers	10,3	1,9	12,2	1,5	-0,3	13,4
Total acquisitions			160,3	120,1	280,4	31,4	22,8	334,6

BILAN CONSOLIDE

Actifs (M€)	31 décembre 2012	31 décembre 2013
Goodwill	4 369,2	4 111,2
Immobilisations incorporelles	1 035,8	1 038,3
Immobilisations corporelles	282,7	278,1
Actifs financiers non courants(1)	79,5	51,7
Titres mis en équivalence	10,8	-
Actifs d'impôts différés	171,9	162,9
Actifs non courants	5 949,9	5 642,2
Stocks	1 426,7	1 389,5
Créances clients	2 123,9	2 062,8
Autres actifs	502,5	486,1
Actifs destinés à être cédés	21,2	3,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	291,9	957,8
Actifs courants	4 366,2	4 899,7
Total des actifs	10 316,1	10 541,9

Passifs et capitaux propres (M€)	31 décembre 2012	31 décembre 2013
Capitaux propres	4 117,6	4 224,7
Dettes financières (part à long-terme)	2 303,2	2 908,2
Passifs d'impôts différés	152,3	172,1
Autres passifs non-courants	474,6	351,4
Total des passifs non-courants	2 930,1	3 431,7
Dettes financières (part à court-terme) et intérêts courus	627,6	216,8
Dettes fournisseurs	1 937,2	2 009,9
Autres dettes	703,7	658,8
Passifs destinés à être cédés	-	-
Total des passifs courants	3 268,5	2 885,5
Total des passifs	6 198,6	6 317,2
Total des passifs et des capitaux propres	10 316,1	10 541,9

1 Incluant des dérivés de couverture de juste valeur au 31 décembre 2012 de (39,8)M€ et de 25,1M€ au 31 décembre 2013

EVOLUTION DE L'ENDETTEMENT NET

En millions d'euros	T4 2012	T4 2013	2012	2013
EBITDA	225,6	208,1	841,1	763,9
Autres produits et charges opérationnels(1)	(27,9)	(29,5)	(92,6)	(90,0)
Flux de trésorerie d'exploitation	197,7	178,7	748,5	674,0
Variation du besoin en fonds de roulement(2)	230,8	257,8	(37,2)	(1,1)
Investissements opérationnels (nets), dont :	(29,6)	(24,0)	(83,8)	(72,1)
<i>Dépenses d'investissement brutes</i>	(36,8)	(34,5)	(90,6)	(102,3)
<i>Cessions d'immobilisations et autres</i>	7,2	10,5	6,8	30,2
Flux net de trésorerie disponible avant intérêts et impôts	398,9	412,4	627,5	600,6
Intérêts payés (nets) (3)	(43,6)	(40,3)	(169,7)	(169,3)
Impôts payés	(48,5)	(13,4)	(143,4)	(94,2)
Flux net de trésorerie disponible après intérêts et impôts	306,8	358,7	314,4	337,2
Investissements financiers (nets)	(125,9)	(1,0)	(617,5)	(5,4)
Dividendes payés	0,0	0,0	(143,0)	(53,1)
Variation des capitaux propres	0,0	0,0	0,0	0,0
Autres	(35,3)	54,1	(83,4)	25,3
Effet de la variation des taux de change	28,4	40,0	8,5	103,2
Diminution (augmentation) de l'endettement net	174,0	451,9	(521,0)	407,2
Dettes nettes en début de période	2 773,2	2 643,9	2 078,2	2 599,2
Dettes nettes en fin de période	2 599,2	2 192,0	2 599,2	2 192,0

1 Incluant des dépenses de restructuration de :

- ▶ 14,0M€ au T4 2012 et 25,8M€ au T4 2013
- ▶ 46,9M€ en 2012 et 71,5M€ en 2013

2 Variation du BFR ajustée pour refléter des paiements fournisseurs prévus le 31 décembre 2013 mais exécutés le 2 janvier 2014 pour 51,9M€

3 Excluant le règlement des dérivés de couverture de juste valeur

Annexe 3: Analyse du BFR

Base comparable	31 décembre 2012	31 décembre 2013
Stock net		
<i>en % du chiffre d'affaires sur 12 mois glissant</i>	10,5%	11,0%
<i>en nombre de jours</i>	48,2	49,4
Créances clients nettes		
<i>en % du chiffre d'affaires sur 12 mois glissant</i>	16,0%	16,7%
<i>en nombre de jours</i>	54,6	55,1
Dettes fournisseurs nettes		
<i>en % du chiffre d'affaires sur 12 mois glissant</i>	14,1%	15,2%
<i>en nombre de jours</i>	58,3	60,8
BRF opérationnel		
<i>en % du chiffre d'affaires sur 12 mois glissant</i>	12,4%	12,4%
BFR total		
<i>en % du chiffre d'affaires sur 12 mois glissant</i>	11,2%	11,4%

Annexe 4: Effectifs et agences par zone géographique

ETP (fin de période) comparable	31/12/2012	31/12/2013	Variation
Europe	17 052	16 750	-1,8%
USA	6 241	6 234	-0,1%
Canada	2 406	2 379	-1,1%
Amérique du Nord	8 647	8 613	-0,4%
Asie-Pacifique	2 758	2 705	-1,9%
Amérique Latine	1 775	1 552	-12,6%
Autre	212	232	9,4%
Groupe	30 444	29 852	-1,9%

Agences comparable	31/12/2012	31/12/2013	Variation
Europe	1 359	1 306	-3,9%
USA	401	401	0,0%
Canada	218	216	-0,9%
Amérique du Nord	619	617	-0,3%
Asie-Pacifique	262	259	-1,1%
Amérique Latine	96	90	-6,3%
Groupe	2 336	2 272	-2,7%

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

Pour être comparable aux ventes 2014, les ventes 2013 doivent prendre en compte les impacts suivant :

	T1	T2	T3	T4	Année pleine
Effet calendaire	0,0%	-0,5%	-0,3%	+1,1%	0,0%
Effet périmètre (1)	c. €14m	c. €11m	c. €12m	c. €11m	c. 48m
Effet change (2)	-2,6%	-2,6%	-1,0%	+0,2%	-1,5%

1 Sur la base des acquisitions réalisées en 2013 (principalement Lenn à Singapour et Quality Trading en Thaïlande)

2 Incluant Sur la base des hypothèses principales suivantes :

- ▶ 1 USD = 1,35€
- ▶ 1 AUD = 1,50€
- ▶ 1 CAD = 1,40€

Annexe 6: Variations liées à la mise en application d'IFRIC 21 à partir du 1^{er} janvier 2014

L'interprétation IFRIC 21 « Droits ou taxes » clarifie que le fait générateur de l'obligation qui crée un passif au titre d'un droit ou d'une taxe exigible est l'activité qui rend le droit ou la taxe exigible, tel que prévu par les réglementations applicables. L'application de cette interprétation est obligatoire, pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2014, de manière rétrospective au 1^{er} janvier 2013. En 2013, le Groupe a revu les effets liés à l'application de l'interprétation IFRIC 21 et a estimé un retraitement majorant les capitaux propres consolidés au 1^{er} janvier 2013 d'un montant de 2,6 millions d'euros net d'impôt (3,9 millions d'euros avant impôt). Ce retraitement provient du décalage temporel de la reconnaissance de la dette relative aux taxes. Par ailleurs, l'interprétation IFRIC 21 interdit de constater, au fur et à mesure, une dette relative à une taxe et requiert de la comptabiliser lors de la survenance du fait générateur de son exigibilité. Le Groupe s'attend à ce que les comptes intermédiaires soient affectés par l'application de l'interprétation IFRIC 21 du fait des décalages temporaires liés à la comptabilisation des taxes.

€m	T1	T2	T3	T4	Année pleine
EBITA 2013 publié le 13 février 2014	148,8	172,4	175,9	189,7	686,9
Retraitement IFRIC 21	c. (6)	c. 2	c. 2	c. 2	c. 0
EBITA 2013 proforma pour comptes 2014	c. 143	c. 174	c. 178	c. 192	c. 687

Annexe 7: Ventes 2013 d'équipements photovoltaïques, éoliens et miniers

Variation des ventes d'équipements	S1 2013	S2 2013	2013
Photovoltaïques	-8,2%	+16,8%	+3,4%
Eoliens	-46,4%	+7,4%	-22,0%
Miniers	-21,0%	+6,2%	-8,9%

AVERTISSEMENT

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

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

Ce document peut contenir des données prévisionnelles. Par leur nature, ces données prévisionnelles sont soumises à divers risques et incertitudes (y compris ceux décrits dans le document de référence enregistré auprès de l'AMF le 13 mars 2013 sous le n°D.13-0130). Aucune garantie ne peut être donnée quant à leur réalisation. Les résultats opérationnels, la situation financière et la position de liquidité de Rexel pourraient différer matériellement des données prévisionnelles contenues dans ce communiqué. Rexel ne prend aucun engagement de modifier, confirmer ou mettre à jour ces prévisions dans le cas où de nouveaux événements surviendraient après la date de ce communiqué, sauf si une réglementation ou une législation l'y contraint.

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

Ce document n'inclut que des éléments résumés et doit être lue avec le Document de Référence de Rexel, déposé auprès de l'AMF le 13 mars 2013 sous le n°D.13-0130, ainsi que les états financiers consolidés et le rapport de gestion pour l'exercice 2013, disponibles sur le site internet de Rexel (www.rexel.com).