

RESULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2016 (non audités)

AMELIORATION SEQUENTIELLE DES VENTES

BONNE RESISTANCE DE LA RENTABILITE

OBJECTIFS FINANCIERS ANNUELS CONFIRMES

→ AMELIORATION SEQUENTIELLE DES VENTES

- Amélioration séquentielle des ventes organiques à nombre de jours constant dans chacune des 3 zones géographiques
- Ventes organiques à nombre de jours constant quasiment stables (-0,2%), hors effet négatif du cuivre de 1,2 point
- Retour à la croissance des ventes organiques à nombre de jours constant en Europe, notamment en France et aux Pays-Bas, ainsi que dans la région Pacifique, notamment en Australie

→ BONNE RESISTANCE DE LA RENTABILITE, AVEC UNE MARGE D'EBITA AJUSTE DE 3,9% DES VENTES

- Solidité de la marge brute en Europe
- Forte réduction des frais administratifs et commerciaux en Amérique du Nord, principalement aux Etats-Unis
- Légère amélioration séquentielle de la rentabilité en Asie-Pacifique

→ OBJECTIFS FINANCIERS ANNUELS CONFIRMES

Chiffres clés ¹	1 ^{er} trim. 2016	Variation
Ventes	3 160,6 M€	
En données publiées		-1,9%
En données comparables		-2,0%
En données comparables et à nombre de jours constant		-1,4%
EBITA ajusté	121,9 M€	-7,1%
En pourcentage des ventes	3,9%	
Variation en points de base	-20bps	
EBITA publié	113,8 M€	-10,0%
Résultat opérationnel	93,0 M€	-11,4%
Résultat net des opérations poursuivies	38,8 M€	+67,5%
Résultat net récurrent	56,7 M€	+13,5%
Free cash-flow avant intérêts et impôts des opérations poursuivies	(194,9) M€	vs. (141,9) M€
Dette nette en fin de période	2 495,6 M€	-5,9%

¹ Cf. définitions dans la section "Glossaire" de ce document

Rudy PROVOOST, Président-Directeur Général, a déclaré :

« Au 1^{er} trimestre, Rexel a connu une amélioration séquentielle des ventes organiques à nombre de jours constant dans chacune de ses trois zones géographiques. L'Europe et l'Asie-Pacifique ont renoué avec la croissance, affichant des tendances positives dans plusieurs de leurs marchés clés, notamment en France et en Australie. En Amérique du Nord, les ventes ont continué de refléter la baisse du marché pétrolier et gazier, ainsi que la pression sur les segments industriels connexes. Les ventes dans cette région devraient s'améliorer au cours des prochains trimestres, l'impact pétrolier et gazier, qui avait démarré au second trimestre de l'année dernière, s'estompant progressivement.

Notre rentabilité pour le trimestre a été en ligne avec nos attentes, reflétant les effets bénéfiques des plans d'actions mis en œuvre ces dernières années. Notre marge brute est quasiment stable, soutenue par la solidité de la marge en Europe, démontrant l'efficacité de nos initiatives en matière de politique de prix. Le strict contrôle des coûts en Amérique du Nord, en particulier la forte réduction des dépenses opérationnelles aux Etats-Unis, a également contribué à générer une marge d'EBITA ajusté résistante de 3,9% des ventes.

Alors que l'environnement de marché demeure difficile, particulièrement dans certains segments industriels, Rexel est bien positionné pour saisir les opportunités liées à la construction en Europe, notamment en France, où l'amorce de la reprise de la construction est de bon augure pour notre activité au 2nd semestre. Dans ce contexte, nous confirmons nos objectifs financiers annuels. »

ANALYSE DES RESULTATS AU 31 MARS 2016

- ▶ Les états financiers au 31 mars 2016 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration qui s'est tenu le 28 avril 2016. Ils n'ont pas été audités par les commissaires aux comptes.
- ▶ Les termes suivants : EBITA, EBITA ajusté, EBITDA, Résultat net récurrent, Flux de trésorerie disponible et Dette nette sont définis dans la section « Glossaire » de ce document.
- ▶ Sauf mention contraire, tous les commentaires sont faits en base comparable et ajustée et, pour ce qui concerne le chiffre d'affaires, à nombre de jours constant.

VENTES

Ventes du 1er trimestre 2016 quasiment stables en données comparables et à nombre de jours constant, hors effet négatif du cuivre, avec un retour à la croissance en Europe et en Asie-Pacifique

Amélioration séquentielle des ventes en données comparables et à nombre de jours constant dans les trois zones géographiques, en dépit d'un effet négatif du cuivre plus important

Au 1er trimestre, Rexel a enregistré des ventes de 3 160,6M€, en recul de 1,9% en données publiées et de 1,4% en données comparables et à nombre de jours constant. Excluant un effet négatif de 1,2% lié aux variations du prix des câbles à base de cuivre, les ventes ont été quasiment stables (-0,2%) en données comparables et à nombre de jours constant.

Le recul de 1,9% des ventes en données publiées inclut :

- Un effet de change négatif de 35,1M€ (principalement lié aux dépréciations du dollar canadien et de la livre sterling contre l'euro, partiellement compensées par l'appréciation du dollar américain contre l'euro),
- Un effet positif net des variations de périmètre de consolidation de 38,1M€ lié aux récentes acquisitions (Sofinther en France, Electro-Industrie en Belgique, Zhonghao Technology en Chine et Brohl & Appell aux Etats-Unis),
- Un effet calendaire négatif de 0,6 point.

Europe (57% des ventes du Groupe) : +0,3% en données comparables et à nombre de jours constant

Au 1er trimestre, les ventes en Europe ont progressé de 0,5% en données publiées et ont renoué avec la croissance en données comparables et à nombre de jours constant (+0,3%). Excluant l'effet négatif lié aux variations du prix des câbles à base de cuivre, les ventes ont progressé de 1,5% en données comparables et à nombre de jours constant.

- En France (36% des ventes de la région), les ventes ont renoué avec la croissance. Elles ont progressé de 2,5% par rapport à l'année dernière, reflétant la base de comparaison favorable du T1 2015 (-3,6%) mais ne reflétant pas encore l'amélioration actuelle des mises en chantier, dont les effets sur les ventes de Rexel sont attendus plus tard dans l'année.
- Au Royaume-Uni (14% des ventes de la région), les ventes ont reculé de 1,1% en données comparables et à nombre de jours constant. Excluant à la fois l'effet de la baisse de 45% des ventes d'équipements photovoltaïques et l'effet négatif lié aux variations du prix des câbles à base de cuivre, les ventes ont progressé de 1,8%.
- En Allemagne (11% des ventes de la région), les ventes ont baissé de 3,0% incluant l'effet négatif lié aux variations du prix des câbles à base de cuivre, mais ont été quasiment stables (-0,3%) excluant cet effet. Elles se sont améliorées séquentiellement par rapport au T4 2015 (-4,7% incluant l'effet cuivre et -2,4% excluant cet effet).
- En Scandinavie (12% des ventes de la région), les ventes ont été quasiment stables (-0,1%). La Suède a été en forte croissance de +3,6%, en dépit d'un effet de base difficile (+11,8% au T1 2015), tandis que les ventes en Norvège ont été quasiment stables (+0,2%) et que les ventes en Finlande (-9,1%) ont

reflété un effet de base défavorable (+7,3% au T1 2015) ainsi que des conditions macro-économiques difficiles.

- Les Pays-Bas ont renoué avec la croissance, avec des ventes en hausse de 7,1%.
- Les performances des autres pays européens ont été les suivantes :
 - En Suisse, les ventes ont reculé de 6,0%, toujours affectées par l'effet négatif du franc Suisse contre l'euro,
 - En Autriche, les ventes ont enregistré une forte hausse de 5,9%,
 - En Italie, les ventes ont renoué avec la croissance (+3,4%),
 - En Belgique, les ventes ont enregistré un léger recul de 0,9%,
 - En Espagne, les ventes ont reculé de 0,7%, traduisant une moindre activité à l'export, tandis que les ventes sur le marché domestique ont progressé de 2,8%.

Amérique du Nord (34% des ventes du Groupe) : -4,4% en données comparables et à nombre de jours constant

Au 1er trimestre, les ventes en Amérique du Nord ont reculé de 5,6% en données publiées, incluant un effet de change négatif de 2,3M€ (principalement dû à la dépréciation du dollar canadien contre l'euro, qui a plus que compensé l'appréciation du dollar américain contre l'euro). En données comparables et à nombre de jours constant, les ventes ont reculé de 4,4%. Il s'agit d'une amélioration séquentielle en comparaison du T4 2015 (-6,5%), en dépit de la poursuite des effets négatifs de moindres ventes à l'industrie pétrolière et gazière (-36% par rapport à l'année dernière) et d'une baisse des ventes de câbles (les prix du cuivre en dollar américain ont baissé de 20% par rapport à l'année dernière).

- Aux Etats-Unis (78% des ventes de la région), les ventes ont reculé de 3,6%, dont :
 - 4,1 points provenant de la baisse de 42% des ventes à l'industrie pétrolière et gazière,
 - 2,2 points provenant de la baisse des ventes de câbles,
 - 1,6 point provenant de l'optimisation du réseau d'agences (partie intégrante du programme de mesures de réduction des coûts mis en œuvre aux Etats-Unis et présenté le 29 juillet 2015).En dehors de ces trois effets défavorables, les ventes ont progressé de 4,3% sur le trimestre, reflétant la bonne tenue du marché de la construction.
- Au Canada (22% des ventes de la région), les ventes ont reculé de 7,4%, dont :
 - 1,2 point provenant de la baisse de 13% des ventes à l'industrie pétrolière et gazière,
 - 1,1 point provenant de la baisse de 91% des ventes d'équipements photovoltaïques,
 - 1,7 point provenant de la baisse de 26% des ventes à l'industrie minière.En dehors de ces trois effets défavorables, les ventes ont reculé de 3,4% sur le trimestre, en raison de la faiblesse de l'activité de construction, contrairement aux Etats-Unis.

Asie-Pacifique (9% des ventes du Groupe) : +0,2% en données comparables et à nombre de jours constant

Au 1er trimestre, les ventes en Asie-Pacifique ont reculé de 2,2% en données publiées, incluant un effet de change négatif de 14,5M€, partiellement compensé par un effet positif du périmètre de 6,3M€. En données comparables et à nombre de jours constant, les ventes ont progressé de 0,2%, reflétant une situation contrastée entre la région Pacifique et l'Asie.

- Dans la région Pacifique (47% des ventes de la région), les ventes ont progressé de 2,3% :
 - En Australie (environ 80% de la région Pacifique), les ventes ont confirmé leur amélioration séquentielle avec un retour à la croissance (+1,3%), pour la première fois depuis le T3 2011 et malgré un impact négatif de 1,6 point lié à une baisse de 15% des ventes à l'industrie minière,

- En Nouvelle-Zélande (environ 20% de la région Pacifique), les ventes ont enregistré une croissance solide de 6,6%.
- En Asie (53% des ventes de la région), les ventes ont reculé de 1,6% :
 - En Chine (environ 65% de l'Asie), les ventes ont reculé de 4,7%, reflétant des conditions macro-économiques plus difficiles,
 - En Asie du Sud-Est (environ 25% de l'Asie), les ventes ont progressé de 4,8%, en dépit de moindres ventes à l'industrie pétrolière et gazière (-22%),
 - Dans le reste de l'Asie (environ 10% de l'Asie), les ventes ont progressé de 4,9%, dynamisées par une croissance de 18,4% en Inde, tandis que l'activité au Moyen-Orient a baissé de 4,7% en raison de moindres ventes à l'industrie pétrolière et gazière.

RENTABILITE

Marge commerciale solide de 24,7% au T1, en baisse limitée de 5 points de base par rapport à l'année dernière, principalement due à la zone Asie-Pacifique

Bonne résistance de l'EBITA ajusté à 121,9M€, soit 3,9% des ventes

Au 1^{er} trimestre, la marge commerciale s'est établie à 24,7% des ventes, en baisse de 5 points de base par rapport à l'année précédente. La marge commerciale s'est améliorée séquentiellement dans les trois zones géographiques. Elle a été stable en Europe et résistante en Amérique du Nord, tandis qu'elle a reculé de 70 points de base en Asie-Pacifique, affectée par une base de comparaison difficile (la marge commerciale de 18,8% au T1 2015 était la plus forte de l'année dernière).

Au 1^{er} trimestre, les frais administratifs et commerciaux (y compris amortissements) se sont élevés à 20,9% des ventes, en hausse de 15 points de base par rapport à l'année précédente en pourcentage des ventes. En Amérique du Nord, les frais administratifs et commerciaux (y compris amortissements) ont diminué de 12,3M€, dont 80% proviennent des Etats-Unis. En pourcentage des ventes, ils ont été stables malgré la baisse des ventes de 5,6% en données comparables et à nombre de jours courant. En Europe, ils ont augmenté de 20 points de base, reflétant les investissements pour accompagner la reprise progressive des ventes ainsi que des amortissements supérieurs à ceux du T1 2015. En Asie-Pacifique, ils ont augmenté de 40 points de base, principalement affectés par les pays asiatiques.

En conséquence, la marge d'EBITA ajusté au 1^{er} trimestre s'est établie à 3,9% des ventes, un recul de 20 points de base, à comparer à une baisse des ventes de 2,0% en données comparables et à nombre de jours courant. En baisse de 110 points de base en Asie-Pacifique (9% des ventes de Rexel), elle a démontré une bonne résistance à la fois en Europe et en Amérique du Nord (91% des ventes de Rexel).

Au 1^{er} trimestre, l'EBITA publié s'est établi à 113,8M€, en recul de 10,0% par rapport à l'année précédente.

RESULTAT NET

Résultat net des opérations poursuivies en hausse de 67,5%, à 38,8M€, bénéficiant de la baisse des charges financières nettes

Résultat net récurrent en hausse de 13,5%, à 56,7M€

Le résultat opérationnel s'est élevé à 93,0M€, en recul de 11,4% par rapport à l'année précédente.

- L'amortissement des actifs incorporels résultant de l'allocation du prix d'acquisition s'est élevé à 3,9M€ (contre 4,3M€ au T1 2015).
- Les autres produits et charges ont représenté une charge nette de 16,9M€ (contre une charge nette de 17,2M€ au T1 2015). Ils comprenaient 13,6M€ de coûts de restructuration (contre 15,3M€ au T1 2015).

Les charges financières nettes se sont élevées à 33,2M€ (contre 69,6M€ au T1 2015). Cette baisse significative reflète, d'une part, la charge de 19,6M€ liée au remboursement anticipé de l'obligation avec coupon de 7% qui avait impacté les comptes du T1 2015, et, d'autre part, la baisse du taux d'intérêt effectif moyen sur la dette brute obtenue grâce aux opérations de refinancement de l'année dernière. Ce taux a baissé de 70 points de base par rapport à l'année dernière : il a été de 3,8% sur la dette brute (contre 4,5% au T1 2015).

L'impôt sur le revenu a représenté une charge de 20,9M€ et le taux d'imposition effectif s'est établi à 35,0% (contre 34,6% au T1 2015).

Le résultat net des opérations poursuivies a progressé de 67,5%, s'établissant à 38,8M€ (contre 23,2M€ au T1 2015).

En raison d'une perte de 2,5M€ enregistrée au T1 2015 liée à la vente des opérations en Amérique latine, le résultat net publié a progressé, quant à lui, de 87,8%, à 38,8M€ (contre 20,7M€ au T1 2015).

Le résultat net récurrent s'est élevé à 56,7M€, en hausse de 13,5% par rapport à l'année dernière (Cf. annexe 2).

STRUCTURE FINANCIERE

Dette nette réduite de 5,9% par rapport à l'année dernière

Au 1^{er} trimestre, le free cash-flow des opérations poursuivies avant intérêts et impôts a été un flux négatif de 194,9M€ (contre un flux négatif de 141,9M€ au T1 2015). Ce flux net comprenait :

- Des dépenses d'investissement brutes de 26,6M€ (contre 26,0M€ au T1 2015),
- Un flux négatif de 287,1M€ dû à la variation du besoin en fonds de roulement en données publiées, reflétant la saisonnalité traditionnelle des opérations (contre un flux négatif de 240,8M€ au T1 2015).

Au 31 mars 2016, la dette nette s'établissait à 2 495,6M€, en recul de 5,9% par rapport à l'année dernière (contre 2 652,5M€ au 31 mars 2015). Elle incluait :

- 31,6M€ de frais financiers versés sur le trimestre,
- 20,3M€ d'impôt sur le revenu versés sur le trimestre,
- 41,1M€ d'effet de change favorable.

PERSPECTIVES

L'environnement macro-économique général reste difficile, particulièrement dans certains segments industriels. Cependant, l'amorce de la reprise de la construction, notamment en France, est de bon augure pour l'activité au 2nd semestre.

Dans ce contexte, les objectifs financiers annuels 2016, tels qu'annoncés le 11 février, sont confirmés :

- **Une croissance organique des ventes en données comparables et à nombre de jours constant comprise entre -3% et +1%**
 - ▶ *Cet objectif de croissance des ventes inclut un effet négatif de l'ordre de 1,1% lié aux variations du prix des câbles à base de cuivre (sur la base d'une hypothèse de cours moyen du cuivre de 4 500 dollars la tonne en 2016)*
 - ▶ *En excluant cet effet négatif, cela correspond à un objectif de croissance des ventes compris entre -1,9% et +2,1%*
- **Une marge d'EBITA ajusté comprise entre 4,1% et 4,5%**
- **Une génération solide de free cash-flow :**
 - Comprise entre 70% et 80% de l'EBITDA, avant intérêts et impôts
 - Comprise entre 35% et 45% de l'EBITDA, après intérêts et impôts

CALENDRIER

25 mai 2016	Assemblée générale
29 juillet 2016	Résultats du 2 ^{ème} trimestre et du 1 ^{er} semestre 2016
31 octobre 2016	Résultats du 3 ^{ème} trimestre et des 9 mois 2016

INFORMATION FINANCIERE

Le rapport financier au 31 mars 2016 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 1^{er} trimestre 2016 est également disponible sur le site web de Rexel.

AU SUJET DU GROUPE REXEL

Rexel, un des leaders mondiaux de la distribution professionnelle de produits et services pour le monde de l'énergie, est présent sur trois marchés : résidentiel, tertiaire et industriel. Le Groupe accompagne ses clients pour leur permettre de gérer au mieux leurs activités en leur offrant une large gamme de produits, solutions et services durables et innovants, dans les domaines des équipements techniques, des automatismes et de la gestion de l'énergie. Présent dans 35 pays, à travers un réseau d'environ 2 100 agences, Rexel compte environ 28 000 collaborateurs. Son chiffre d'affaires a atteint 13,5 milliards d'euros en 2015.

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, 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. La dette nette inclut les dérivés de couverture.

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 4,4M€ au T1 2015 et une perte de 8,2M€ au T1 2016.

GROUPE

En données comparables et ajustées (M€)	T1 2015	T1 2016	Variation
Chiffre d'affaires	3 224,7	3 160,6	-2,0%
en données comparables et à nombre de jours constant			-1,4%
Marge brute	799,8	781,8	-2,3%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	24,8%	24,7%	-7 bps
Frais administratifs et commerciaux (yc amortissements)	(668,6)	(659,8)	-1,3%
EBITA	131,2	121,9	-7,1%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	4,1%	3,9%	-21 bps
Effectifs (fin de période)	28 658	27 963	-2,4%

EUROPE

En données comparables et ajustées (M€)	T1 2015	T1 2016	Variation
Chiffre d'affaires	1 796,8	1 795,1	-0,1%
en données comparables et à nombre de jours constant			+0,3%
France	627,7	643,5	+2,5%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			+2,5%
Royaume-Uni	266,6	259,4	-2,7%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			-1,1%
Allemagne	194,9	189,2	-3,0%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			-3,0%
Scandinavie	215,3	210,7	-2,1%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			-0,1%
Marge brute	492,7	491,9	-0,2%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	27,4%	27,4%	-2 bps
Frais administratifs et commerciaux (yc amortissements)	(388,3)	(392,1)	+1,0%
EBITA	104,4	99,9	-4,3%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	5,8%	5,6%	-25 bps
Effectifs (fin de période)	16 441	16 465	0,1%

AMERIQUE DU NORD

En données comparables et ajustées (M€)	T1 2015	T1 2016	Variation
Chiffre d'affaires	1 128,4	1 064,8	-5,6%
en données comparables et à nombre de jours constant			-4,4%
Etats-Unis	881,1	835,7	-5,2%
en données comparables et à nombre de jours constant			-3,6%
Canada	247,3	229,1	-7,4%
en données comparables et à nombre de jours constant			-7,4%
Marge brute	250,9	235,5	-6,1%
en % du chiffre d'affaires	22,2%	22,1%	-12 bps
Frais administratifs et commerciaux (yc amortissements)	(220,3)	(208,0)	-5,6%
EBITA	30,6	27,5	-10,2%
en % du chiffre d'affaires	2,7%	2,6%	-13 bps
Effectifs (fin de période)	8 641	8 015	-7,2%

ASIE-PACIFIQUE

En données comparables et ajustées (M€)	T1 2015	T1 2016	Variation
Chiffre d'affaires	299,4	300,7	+0,4%
en données comparables et à nombre de jours constant			+0,2%
Chine	108,4	105,0	-3,1%
en données comparables et à nombre de jours constant			-4,7%
Australie	114,0	113,4	-0,4%
en données comparables et à nombre de jours constant			+1,3%
Nouvelle-Zélande	25,7	26,9	+4,8%
en données comparables et à nombre de jours constant			+6,6%
Marge brute	56,2	54,3	-3,4%
en % du chiffre d'affaires	18,8%	18,1%	-71 bps
Frais administratifs et commerciaux (yc amortissements)	(50,2)	(51,6)	+2,9%
EBITA	6,0	2,7	-55,6%
en % du chiffre d'affaires	2,0%	0,9%	-112 bps
Effectifs (fin de période)	3 323	3 227	-2,9%

Annexe 2: Extrait des états financiers

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Données publiées (M€)	T1 2015	T1 2016	Variation
Chiffre d'affaires	3 221,6	3 160,6	-1,9%
Marge brute	794,5	773,2	-2,7%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	24,7%	24,5%	
Frais administratifs et commerciaux	(646,6)	(635,9)	-1,7%
EBITDA	147,9	137,3	-7,1%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	4,6%	4,3%	
Amortissement	(21,5)	(23,5)	
EBITA	126,4	113,8	-10,0%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	3,9%	3,6%	
Amortissement des actifs incorporels reconnus lors de l'allocation du prix d'acquisition des entités acquises	(4,3)	(3,9)	
Résultat opérationnel avant autres produits et charges	122,2	109,9	-10,0%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	3,8%	3,5%	
Autres produits et charges	(17,2)	(16,9)	
Résultat opérationnel	105,0	93,0	-11,4%
Charges financières (nettes)	(69,6)	(33,2)	
Résultat net avant impôt	35,4	59,7	68,6%
Charge d'impôt sur le résultat	(12,3)	(20,9)	
Résultat net - opérations poursuivies	23,2	38,8	67,5%
Résultat net - opérations abandonnées	(2,5)	0,0	
Résultat net	20,7	38,8	87,8%

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

en M€	T1 2015	T1 2016
Résultat opérationnel avant autres produits et charges	122,2	109,9
Effet des variations de périmètre	2,2	0,0
Effet change	-1,8	0,0
Effet non-récurrent lié au cuivre	4,4	8,2
Amortissement des actifs incorporels	4,3	3,9
EBITA ajusté en base comparable	131,2	121,9

RESULTAT NET RECURRENT

En millions d'euros	T1 2015	T1 2016	Variation
Résultat net publié	20,7	38,8	+87,8%
Effet non-récurrent lié au cuivre	4,4	8,2	
Autres produits & charges	17,4	16,9	
Charge financière	19,6	0,0	
Charge fiscale	-12,0	-7,2	
Résultat net récurrent	50,0	56,7	+13,5%

CHIFFRE D'AFFAIRES ET RENTABILITE PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

Données publiées (M€)	T1 2015	T1 2016	Change
Chiffre d'affaires	3 221,6	3 160,6	-1,9%
Europe	1 785,5	1 795,1	+0,5%
Amérique du Nord	1 128,5	1 064,8	-5,6%
Asie-Pacifique	307,6	300,7	-2,2%
Marge brute	794,5	773,2	-2,7%
Europe	486,9	488,2	+0,3%
Amérique du Nord	248,8	230,7	-7,3%
Asie-Pacifique	58,7	54,3	-7,5%
EBITA	126,4	113,8	-10,0%
Europe	101,6	96,1	-5,4%
Amérique du Nord	29,2	23,1	-20,9%
Asie-Pacifique	6,1	2,7	-56,2%

BILAN CONSOLIDÉ¹

Actifs (M€)	31 Décembre 2015	31 Mars 2016
Goodwill	4 266,6	4 276,9
Immobilisations incorporelles	1 108,0	1 086,4
Immobilisations corporelles	288,7	287,5
Actifs financiers non-courants	33,8	53,0
Actifs d'impôts différés	159,0	156,8
Actifs non-courants	5 856,2	5 860,6
Stocks	1 535,0	1 522,5
Créances clients	2 129,4	2 194,2
Autres actifs	542,8	510,6
Actifs destinés à être cédés	53,8	48,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	804,8	443,9
Actifs courants	5 065,8	4 719,6
Total des actifs	10 922,1	10 580,2

Passifs et capitaux propres (M€)	31 Décembre 2015	31 Mars 2016
Capitaux propres	4 352,9	4 330,7
Dettes financières (part à long-terme)	2 342,1	2 243,4
Passifs d'impôts différés	211,2	200,1
Autres passifs non-courants	415,6	432,6
Total des passifs non-courants	2 968,9	2 876,1
Dettes financières (part à court-terme) et intérêts courus	668,5	728,4
Dettes fournisseurs	2 138,3	1 919,9
Autres dettes	742,7	685,0
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés	50,7	40,2
Total des passifs courants	3 600,2	3 373,4
Total des passifs	6 569,1	6 249,5
Total des passifs et des capitaux propres	10 922,1	10 580,2

¹ Incluant :

- des dérivés de couverture de juste valeur de (29,8)M€ au 31 mars 2016 et de (6,4)M€ au 31 décembre 2015,
 - des intérêts courus à recevoir pour (2,5)M€ au 31 mars 2016 et pour (0,7)M€ au 31 décembre 2015.

EVOLUTION DE L'ENDETTEMENT NET

En millions d'euros	T1 2015	T1 2016
EBITDA	147,9	137,3
Autres produits et charges opérationnels(1)	(17,7)	(14,2)
Flux de trésorerie d'exploitation	130,2	123,1
Variation du besoin en fonds de roulement	(240,8)	(287,1)
Investissements opérationnels (nets), dont :	(31,2)	(31,0)
<i>Dépenses d'investissement brutes</i>	<i>(26,0)</i>	<i>(26,6)</i>
<i>Cessions d'immobilisations et autres</i>	<i>(5,2)</i>	<i>(4,4)</i>
Flux net de trésorerie disp. des op. poursuivies avant intérêts et impôts	(141,9)	(194,9)
Intérêts payés (nets) (2)	(40,1)	(31,6)
Impôts payés	(33,8)	(20,3)
Flux net de trésorerie disp. des op. poursuivies après intérêts et impôts	(215,8)	(246,9)
Flux net de trésorerie des opérations abandonnées	(8,3)	0,0
Investissements financiers (nets)	(10,2)	(89,4)
Dividendes payés	0,0	0,0
Variation des capitaux propres	1,9	1,0
Autres	(24,5)	(2,7)
Effet de la variation des taux de change	(182,6)	41,1
Diminution (augmentation) de l'endettement net	(439,5)	(296,9)
Dette nette en début de période	2 213,1	2 198,7
Dette nette en fin de période	2 652,5	2 495,6

1 Incluant des dépenses de restructuration de 16,6M€ au T1 2015 et de 8,0M€ au T1 2016

2 Excluant le règlement des dérivés de couverture de juste valeur

Annexe 3: Analyse du BFR

Base comparable	31 Mars 2015	31 Mars 2016
Stock net		
<i>en % du chiffre d'affaires sur 12 mois glissant</i>	11,1%	11,5%
<i>en nombre de jours</i>	54,7	56,7
Créances clients nettes		
<i>en % du chiffre d'affaires sur 12 mois glissant</i>	16,4%	16,5%
<i>en nombre de jours</i>	52,8	52,5
Dettes fournisseurs nettes		
<i>en % du chiffre d'affaires sur 12 mois glissant</i>	13,8%	14,3%
<i>en nombre de jours</i>	60,0	61,5
BRF opérationnel		
<i>en % du chiffre d'affaires sur 12 mois glissant</i>	13,7%	13,7%
BFR total		
<i>en % du chiffre d'affaires sur 12 mois glissant</i>	12,2%	12,1%

Annexe 4: Effectifs et agences par zone géographique

ETP (fin de période) comparable	31/03/15	31/12/15	31/03/16	Variation
Europe	16 441	16 324	16 465	0,1%
<i>USA</i>	<i>6 330</i>	<i>6 046</i>	<i>5 917</i>	<i>-6,5%</i>
<i>Canada</i>	<i>2 311</i>	<i>2 213</i>	<i>2 098</i>	<i>-9,2%</i>
Amérique du Nord	8 641	8 259	8 015	-7,2%
Asie-Pacifique	3 323	3 227	3 227	-2,9%
Autre	253	246	256	1,0%
Groupe	28 658	28 057	27 963	-2,4%

Agences comparable	31/03/15	31/12/15	31/03/16	Variation
Europe	1 282	1 260	1 256	-2,0%
<i>USA</i>	<i>407</i>	<i>377</i>	<i>378</i>	<i>-7,1%</i>
<i>Canada</i>	<i>207</i>	<i>197</i>	<i>197</i>	<i>-4,8%</i>
Amérique du Nord	614	574	575	-6,4%
Asie-Pacifique	266	263	262	-1,5%
Groupe	2 162	2 097	2 093	-3,2%

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

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

- 1€ = 1,13USD
- 1€ = 1,48CAD
- 1€ = 1,49AUD
- 1€ = 0,79GBP

Et sur la base des acquisitions à ce jour, les ventes 2015 doivent prendre en compte les impacts suivants pour être comparables aux ventes 2016:

	T1	T2 est.	T3 est.	T4 est.	Année est.
Effet calendaire	-0,6%	+2,4%	-0,7%	-0,4%	+0,2%
Effet périmètre	€38,1m	c. €20,4m	c. €8,1m	c. €(7,6)m	c. €59,0m
Effet change	-1,1%	-3,0%	-1,6%	-1,9%	-1,9%

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 14% 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 7 avril 2016 sous le n°D.16-0299). Aucune garantie ne peut être donnée quant à leur réalisation. Les résultats opérationnels, la situation financière et la position de liquidité de Rexel pourraient différer matériellement des données prévisionnelles contenues dans ce communiqué. Rexel ne prend aucun engagement de modifier, confirmer ou mettre à jour ces prévisions dans le cas où de nouveaux événements surviendraient après la date de ce communiqué, sauf si une réglementation ou une législation l'y contraint.

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

Ce document n'inclut que des éléments résumés et doit être lu avec le Document de Référence de Rexel, déposé auprès de l'AMF le 7 avril 2016 sous le n°D.16-0299, ainsi que les états financiers consolidés et le rapport de gestion pour l'exercice 2015, disponibles sur le site internet de Rexel (www.rexel.com).