

RESULTATS ANNUELS 2016

PERFORMANCE 2016 EN LIGNE AVEC LES OBJECTIFS

VENTES ORGANIQUES STABILISÉES AU T4, AMÉLIORATION DANS LES TROIS ZONES GEOGRAPHIQUES

FORTE HAUSSE DE 58% DU RESULTAT NET DES OPERATIONS POURSUIVIES

PROPOSITION DE DIVIDENDE STABLE A 0,40 EURO PAR ACTION, PAYABLE EN NUMERAIRE

PERFORMANCE 2016 EN LIGNE AVEC LES OBJECTIFS

- Ventes de 13,2Mds€, en baisse de 1,9% en données comparables et à nombre de jours constant, incluant les effets négatifs du cuivre (-0,9%) et des ventes à l'industrie pétrolière et gazière (-0,9%)
- Marge d'EBITA ajusté à 4,2%, en baisse de 27bps par rapport à 2015
- Free cash-flow solide à 69% de l'EBITDA, avant intérêts et impôts, et 42% après intérêts et impôts

VENTES ORGANIQUES STABILISÉES AU T4, AMÉLIORATION DANS LES TROIS ZONES GEOGRAPHIQUES

- Retour à la croissance en Europe (+ 1,7% au T4), principalement tirée par la France
- Amélioration séquentielle de l'Amérique du Nord (-2,0% au T4 après -6,0% au T3), tirée par les Etats-Unis, et de l'Asie-Pacifique (-1,9% au T4 après -5,6% au T3), tirée principalement par la Chine

FORTE HAUSSE DE 58% DU RESULTAT NET DES OPERATIONS POURSUIVIES

PROPOSITION DE DIVIDENDE STABLE A 0,40 EURO PAR ACTION, PAYABLE EN NUMERAIRE

Chiffres clés ¹	2016	Variation
Ventes	€13 162,1m	
En données publiées		-2,8%
En données comparables		-1,7%
En données comparables et à nombre de jours constant		-1,9%
EBITA ajusté	€549,8m	-7,6%
En pourcentage des ventes	4,2%	
Variation en points de base	-27bps	
EBITA publié	€539,6m	-5,8%
Résultat opérationnel	€397,0m	+4,6%
Résultat net des opérations poursuivies	€134,3m	+58,0%
Résultat net récurrent	€250,3m	-7,1%
Free cash-flow avant intérêts et impôts	€439,1m	vs. €562,6m
Dette nette en fin de période	€2 172,6m	-1,2%

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

Patrick BERARD, Directeur Général, déclare :

" Notre performance en 2016 est en ligne avec nos objectifs, malgré un environnement qui est resté difficile tout au long de l'année.

Au cours du dernier trimestre de l'année, Rexel a enregistré des ventes organiques stables après trois trimestres de baisse. Les ventes ont progressé de façon séquentielle dans les trois zones géographiques, principalement tirées par la France, reflétant une amélioration de l'activité sur tous ses marchés finaux ; par les États-Unis où l'industrie pétrolière et gazière semble se stabiliser tandis que la construction est restée solide ; et par la Chine, grâce à l'amélioration de l'activité industrielle.

L'amélioration séquentielle de la tendance de ventes et les orientations stratégiques que nous présenterons aujourd'hui, lors de notre Journée Investisseurs, sont de bon augure pour 2017. Les perspectives pour l'année, en parfaite cohérence avec les ambitions à moyen terme que nous allons détailler au cours de notre Journée Investisseurs, visent une reprise de la croissance organique, avec une croissance des ventes à un chiffre et inférieure à 5%, et une croissance de l'EBITA ajusté d'au moins 5% et inférieure à 10%, toutes deux en données comparables et ajustées.

Nous proposons un dividende, payable en numéraire, de 0,40€ par action, stable par rapport à l'an dernier et conforme à notre politique de distribution."

ANALYSE DES RESULTATS AU 31 DECEMBRE 2016

- ▶ Les états financiers au 31 décembre 2016 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration qui s'est tenu le 10 février 2017. Ils ont 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

Au 4^{ème} trimestre, les ventes ont enregistré un recul de 1,5% en données publiées et ont été stables en données comparables et à nombre de jours constant, reflétant une amélioration des ventes organiques dans les trois zones géographiques

Sur l'ensemble de l'année, les ventes ont enregistré un recul de 2,8% en données publiées et de 1,9% en données comparables et à nombre de jours constant

Au 4^{ème} trimestre, Rexel a enregistré des ventes de 3 457,7M€, en recul de 1,5% en données publiées et stables en données comparables et à nombre de jours constant. Excluant un effet négatif de 0,1% lié aux variations du prix des câbles à base de cuivre, les ventes ont progressé de 0,1% en données comparables et à nombre de jours constant.

La baisse de 1,5% des ventes en données publiées inclut :

- Un effet de change négatif de 28,9M€ (principalement lié à la dépréciation de la livre sterling contre l'euro),
- Un effet négatif net des variations de périmètre de consolidation de 7,3M€ (acquisitions de Sofinther en France et Brohl & Appell aux Etats-Unis et cessions de la Pologne, de la Slovaquie et des Pays Baltes),
- Un effet calendaire négatif de 0,5 point.

Sur l'ensemble de l'année, Rexel a enregistré des ventes de 13 162,1M€, en baisse de 2,8% en données publiées et en recul de 1,9% en données comparables et à nombre de jours constant. Excluant un effet négatif de 0,9% lié aux variations du prix des câbles à base de cuivre, les ventes ont baissé de 1,0% en données comparables et à nombre de jours constant.

La baisse de 2,8% des ventes en données publiées inclut :

- Un effet de change négatif de 212,7M€ (principalement lié à la dépréciation de la livre sterling et du dollar canadien contre l'euro),
- Un effet positif net des variations de périmètre de consolidation de 59,2M€ (acquisitions de Sofinther en France, Electro-Industrie en Belgique, Zhonghao Technology en Chine et Brohl & Appell aux Etats-Unis et cessions de la Pologne, de la Slovaquie et des Pays Baltes),
- Un effet calendaire positif de 0,2 point.

Europe (54% des ventes du Groupe) : +1,7% au T4 et -0,1% sur 12 mois en données comparables et à nombre de jours constant

Au 4^{ème} trimestre, les ventes en Europe ont reculé de 2,8% en données publiées. Elles incluent 3 effets négatifs : un effet calendaire de -1,1%, un effet négatif net des variations de périmètre de consolidation de 12,7M€ et un effet de change négatif de 50,5M€ (principalement dû à la dépréciation de la livre sterling contre l'euro). En données comparables et à nombre de jours constant, les ventes ont progressé de 1,7%. Ce retour à la croissance organique au T4 a représenté une amélioration significative par rapport au T3 (-1,6%), principalement tirée par la France.

- En France (35% des ventes de la région), les ventes ont progressé de 3,6%, reflétant principalement une amélioration de la performance dans les trois marchés finaux du Groupe (tertiaire, résidentiel et industrie).

- En Scandinavie (14% des ventes de la région), les ventes sont restées solides et ont progressé de 3,2%. Cette performance a été tirée par une solide activité en Suède (+10,0%).
- En Allemagne (11% des ventes de la région), les ventes ont progressé de 1,2%, poursuivant leur amélioration séquentielle depuis le début de l'année 2016.
- Au Royaume-Uni (11% des ventes de la région), les ventes ont continué d'être négativement impactées par des conditions de marché défavorables depuis le vote du Brexit et par la baisse des ventes d'équipements photovoltaïques depuis la fin des tarifs de rachat au 31 décembre 2015. Les ventes au Royaume-Uni ont reculé de 7,9%, dont -6,1 points proviennent de la forte baisse de 92% des ventes d'équipements photovoltaïques.
- Dans les autres pays européens :
 - Le Benelux (8% des ventes de la région) a affiché une solide croissance de 10,4%, avec une hausse des ventes de 5,5% en Belgique et de 18,4% aux Pays-Bas,
 - Les ventes en Suisse (6% des ventes de la région) ont continué d'être affectées par des conditions de marché défavorables (-2,0%) alors que les ventes en Autriche (5% des ventes de la région) ont progressé de 1,5%,
 - L'Europe du Sud (5% des ventes de la région) a enregistré un recul des ventes dans l'ensemble des pays : l'Espagne (-8,0%) a été affectée principalement par l'activité export alors que les ventes domestiques n'ont reculé que de 2,2% ; l'Italie a enregistré une baisse de 3,5% et le Portugal un recul de 2,4%.

Amérique du Nord (36% des ventes du Groupe) : -2,0% au T4 et -4,1% sur 12 mois en données comparables et à nombre de jours constant

Au 4^{ème} trimestre, les ventes en Amérique du Nord ont progressé de 0,5% en données publiées, incluant un effet calendaire positif de 0,7%, un effet de change positif de 17,7M€ (principalement dû à l'appréciation des dollars canadien et américain contre l'euro) et un effet de périmètre positif de 5,4M€. Cette forte amélioration séquentielle, comparée au recul de 6,0% enregistré au T3, provient principalement des États-Unis.

- Aux États-Unis (80% des ventes de la région), les ventes se sont significativement améliorées et ont reculé de seulement 1,5% au T4 (contre -6,6% au T3) dont :
 - -1,5 point provenant de la baisse des ventes à l'industrie pétrolière et gazière, malgré une amélioration séquentielle de ces ventes (-23% contre -31% au T3),
 - -1,6 point provenant de l'optimisation du réseau d'agences.Hormis ces 2 effets, les ventes ont progressé de 1,6% au T4, reflétant des performances contrastées :
 - La solidité de l'activité Construction a contribué à la croissance des ventes de Rexel C&I et de Platt,
 - Capitol Light a enregistré une croissance à deux chiffres, soutenue par de nouveaux projets,
 - L'activité Automation s'est améliorée séquentiellement, avec une baisse limitée par rapport à l'année précédente,
 - Les autres opérations (principalement Gexpro) ont enregistré un recul des ventes à un chiffre (dans le milieu de la fourchette), en raison de la faiblesse de l'activité industrielle.
- Au Canada (20% des ventes de la région), les ventes ont été stables séquentiellement, en recul de 4,0% par rapport au T4 2015 dont :
 - -1,7 point provenant de la baisse des ventes à l'industrie pétrolière et gazière (-23% par rapport à 2015),
 - -1,5 point provenant de la baisse des ventes d'équipements éoliens (-89% par rapport à 2015).Hormis ces deux effets, les ventes ont reculé de 0,8% au T4, reflétant de faibles ventes à l'industrie.

Asie-Pacifique (10% des ventes du Groupe) : -1,9% au T4 et -2,7% sur 12 mois en données comparables et à nombre de jours constant

Au 4^{ème} trimestre, les ventes en Asie-Pacifique ont reculé de 1,6% en données publiées, incluant un effet calendaire négatif de 0,8% et un effet de change positif de 3,9M€ (principalement dû à l'appréciation des dollars australien et néo-zélandais et partiellement compensée par la dépréciation du yuan chinois contre l'euro). En données comparables et à nombre de jours constant, les ventes ont reculé de 1,9%, reflétant principalement une amélioration séquentielle en Chine et la croissance des ventes en Australie.

- **L'Asie** (52% des ventes de la région) s'est améliorée séquentiellement, tirée par la Chine. Les ventes en Asie ont été en recul de 4,1% au T4 (contre -9,0% au T3) :
 - En Chine (environ 67% de l'Asie), les ventes ont connu une baisse limitée à -1,9% (contre un recul à deux chiffres les deux trimestres précédents), reflétant une forte amélioration du segment Produits et solutions d'automatisation industrielle,
 - En Asie du Sud-Est (22% de l'Asie), les ventes ont continué d'être affectées par la forte baisse (-32%) de l'activité pétrolière et gazière ; elles ont été en recul de 16,8% (contre -13,3% au T3),
 - Dans le reste de l'Asie (11% de l'Asie), les ventes ont continué leur croissance à deux chiffres (+ 17,2%), avec des ventes en hausse de 19,9% en Inde et de 14,3% au Moyen-Orient.
- **Le Pacifique** (48% des ventes de la région), tiré par l'Australie, a également progressé de façon séquentielle. Les ventes ont augmenté de 0,6% (contre -1,9% au T3) :
 - En Australie (80% du Pacifique), les ventes ont augmenté de 0,7% (contre -2,6% au T3), malgré une base de comparaison plus difficile,
 - En Nouvelle-Zélande (20% du Pacifique), les ventes ont été globalement stables (+0,1%), l'activité de projet dans la région d'Auckland compensant le ralentissement des activités de reconstruction dans la région de Christchurch, celle-ci étant presque terminée.

RENTABILITÉ

Amélioration de la marge brute

Marge EBITA ajustée de 4,2%, en ligne avec les orientations

Sur l'ensemble de l'exercice, la marge brute s'est établie à 24,2% des ventes, en hausse de 14bps par rapport à 2015, reflétant une marge quasiment stable en Europe (26,7% des ventes) et une amélioration en Amérique du Nord (+ 13bps à 22,1% des ventes) et en Asie-Pacifique (+ 63bps à 18,0% des ventes).

Les Opex (y compris les amortissements) ont légèrement progressé en valeur (+0,4%), mais se sont détériorées de 41bps à 20,0% des ventes. En Europe, les opex ont progressé de 2,8%, reflétant principalement une hausse de l'amortissement liée à la hausse des investissements et des salaires et avantages sociaux, alors que les ventes étaient stables en données comparables et à nombre de jours courant. En Amérique du Nord et en Asie-Pacifique, les opex ont diminué respectivement de 2,3% et de 0,6%, mais ces baisses n'ont pas compensé les baisses de ventes respectives de 4,1% et de 2,8%, en données comparables et à nombre de jours courant. Les frais de Siège et autres coûts ont été réduits de 25%, passant de 36,6M€ en 2015 à 27,3M€ en 2016.

En conséquence, la marge d'EBITA ajustée s'est établie à 549,8M€, en baisse de 27bps à 4,2% des ventes, en ligne avec les objectifs.

L'EBITA publié s'est établi à 539,6 millions d'euros sur l'ensemble de l'exercice (y compris un effet de cuivre exceptionnel négatif de 10,1 millions d'euros), une baisse de 5,8% sur un an.

REVENU NET

Forte hausse de 58% du résultat net des activités poursuivies

Le résultat opérationnel de l'année s'élève à 397,0M€, en hausse de 4,6% par rapport à 2015.

- L'amortissement des actifs incorporels résultant de l'allocation du prix d'acquisition s'est élevé à 18,7M€ (contre 17,0M€ en 2015),
- Les autres produits et charges ont représenté une charge nette de 124,0M€ (contre une charge nette de 176,5M€ en 2015). Ils comprenaient :
 - 59,3M€ de coûts de restructuration (contre 58,7M€ en 2015),
 - 46,8M€ de dépréciation de goodwill (contre 84,4M€ en 2015), principalement liés aux activités en Chine (38,3M€), en Slovaquie (4,7M€) et en Asie du Sud-Est (3,8M€).

Les charges financières nettes sur l'ensemble de l'année se sont élevées à 146,3M€ (contre 210,0M€ en 2015). Cette réduction reflète à la fois des charges non récurrentes liées aux opérations de refinancement qui se sont élevées à (16,3)M€ en 2016 contre (52,5)M€ en 2015 et la réduction des charges financières relatives à la dette brute de (125,5)M€ en 2015 à (108,9)M€ en 2016. Sur l'ensemble de l'exercice, le taux d'intérêt effectif moyen sur la dette brute a diminué de 35 points de base par rapport à 2015, reflétant les récentes opérations de refinancement de la dette : il s'est élevé à 3,54% en 2016 (contre 3,89% en 2015).

L'impôt sur le revenu sur l'ensemble de l'année a représenté une charge de 116,4M€ (contre 84,4M€ en 2015). Cette hausse s'explique principalement par la hausse du bénéfice avant impôt. Le taux d'imposition effectif s'est établi à 46,4% (contre 49,8% en 2015).

Le résultat net des activités poursuivies sur l'ensemble de l'année a progressé de 58,0%, à 134,3M€ (contre 85,0M€ en 2015).

Les activités non-poursuivies n'ont pas eu d'impact (contre une perte de 69,3M€ en 2015).

Le résultat net de l'exercice s'est élevé à 134,3M€ (contre 15,7M€ en 2015).

Le résultat net récurrent sur l'ensemble de l'année s'est élevé à 250,3M€ (contre 269,4M€ en 2015) (voir annexe 2).

STRUCTURE FINANCIERE

Solide génération de free cash-flow

Dette nette et ratio d'endettement stables

Sur l'ensemble de l'année, le free cash-flow des opérations poursuivies avant intérêts et impôts a été un flux positif de 439,1M€ (contre un flux positif de 562,6M€ en 2015). Ce flux net positif comprenait :

- Des dépenses d'investissement brutes de 115,8M€ (contre 119,5M€ en 2015),
- Un flux négatif de 26,1M€ dû à la variation du besoin en fonds de roulement (contre un flux positif de 103,8M€ en 2015).

Au 31 décembre 2016, la dette nette s'est établie à 2 172,6M€ (contre 2 198,7M€ au 31 décembre 2015), en réduction de 42,2M€, avant un effet de change défavorable, et de 26,1M€ après cet effet. Elle incluait :

- 118,8M€ de frais financiers versés sur l'année,
- 54,6M€ d'impôt sur le revenu versé sur l'année,
- 91,6M€ d'investissements financiers nets sur l'année,
- 120,3M€ de dividendes payés sur l'année,
- 16,1M€ d'effet de change défavorable sur l'année.

Au 31 décembre 2016, le ratio d'endettement (dette financière nette / EBITDA), calculé selon les termes du contrat de crédit Senior, s'est établi à 3.0x, stable par rapport à 2015.

PROPOSITION DE DIVIDENDE STABLE A 0,40 EURO PAR ACTION, PAYABLE EN NUMERAIRE

Rexel proposera à ses actionnaires un dividende de 0,40 euro par action, identique à l'an dernier et représentant 48% du résultat net récurrent du Groupe (contre 45% l'année précédente). Cela est conforme à la politique de Rexel de distribuer au moins 40% de son résultat net récurrent.

Ce dividende, payé en numéraire début juillet 2017, sera soumis à l'approbation de l'Assemblée générale des actionnaires qui se tiendra à Paris le 23 mai 2017.

PERSPECTIVES 2017

Dans un environnement qui devrait continuer à être affecté par l'incertitude économique et politique, Rexel vise à atteindre, pour l'année 2017, les objectifs suivants, qui sont pleinement en ligne avec les ambitions à moyen terme et la stratégie que Rexel présentera aujourd'hui, lors de sa Journée Investisseurs :

- Après deux années de recul, **Rexel vise une reprise de la croissance organique, avec des ventes en progression à un chiffre et inférieure à 5% (en données comparables et à nombre de jours constant)** ; cet objectif prend en compte les perspectives de marché actuelles et les premiers effets des mesures détaillées lors de la Journée Investisseurs d'aujourd'hui, pour accélérer la croissance organique à moyen terme ;
- En outre, **Rexel vise une croissance de l'EBITA ajusté d'au moins 5% et inférieure à 10%** ; cet objectif reflète la croissance des ventes attendue, combinée aux premiers effets des mesures détaillées au cours de la Journée Investisseurs d'aujourd'hui, pour améliorer la performance opérationnelle et financière à moyen terme ;
- Enfin, **Rexel vise un ratio d'endettement** (Dette nette/EBITDA, calculé selon les termes du contrat de crédit Senior) **inférieur à 3 fois au 31 décembre 2017.**

CALENDRIER

28 avril 2017	Résultats du 1 ^{er} trimestre 2017
23 mai 2017	Assemblée générale
31 juillet 2017	Résultats du 2 ^{ème} trimestre et du 1 ^{er} semestre 2017
27 octobre 2017	Résultats du 3 ^{ème} trimestre et des 9 mois 2017

INFORMATION FINANCIERE

Le rapport financier au 31 décembre 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 4^{ème} trimestre et de l'année 2016 est également disponible sur le site web de Rexel.

AU SUJET DU GROUPE REXEL

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

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

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

Elsa LAVERSANNE	+33 1 42 85 58 08	elsa.laversanne@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 :

T4 2015	T4 2016	2015	2016
(7,0)	4,1	(20,3)	(10,1)

GROUPE

En données comparables et ajustées (M€)	T4 2015	T4 2016	Variation	2015	2016	Variation
Chiffre d'affaires	3 473,6	3 457,7	-0,5%	13 384,1	13 162,1	-1,7%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			+0,0%			-1,9%
Marge brute	834,8	829,4	-0,6%	3 219,2	3 184,3	-1,1%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	24,0%	24,0%	-4 bps	24,1%	24,2%	14 bps
Frais adm. et commerciaux (yc amortissements)	(669,8)	(679,5)	+1,4%	(2 623,9)	(2 634,5)	+0,4%
EBITA	165,0	149,9	-9,1%	595,3	549,8	-7,6%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	4,7%	4,3%	-41 bps	4,4%	4,2%	-27 bps
Effectifs (fin de période)	-	-	-	27 538	27 309	-0,8%

EUROPE

En données comparables et ajustées (M€)	T4 2015	T4 2016	Variation	2015	2016	Variation
Chiffre d'affaires	1 829,2	1 839,4	+0,6%	7 151,0	7 168,5	+0,2%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			+1,7%			-0,1%
France	655,1	668,5	+2,0%	2 497,7	2 539,9	+1,7%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			+3,6%			+1,3%
Royaume-Uni	226,5	208,6	-7,9%	982,3	933,5	-5,0%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			-7,9%			-5,3%
Allemagne	203,5	203,3	-0,1%	802,7	801,4	-0,2%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			+1,2%			-0,9%
Scandinavie	246,6	254,5	+3,2%	906,9	930,8	+2,6%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			+3,2%			+2,1%
Marge brute	495,4	487,5	-1,6%	1 911,3	1 912,8	+0,1%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	27,1%	26,5%	-58 bps	26,7%	26,7%	-5 bps
Frais adm. et commerciaux (yc amortissements)	(370,5)	(385,0)	+3,9%	(1 486,9)	(1 528,5)	+2,8%
EBITA	125,0	102,5	-18,0%	424,4	384,3	-9,5%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	6,8%	5,6%	-126 bps	5,9%	5,4%	-57 bps
Effectifs (fin de période)	-	-	-	15 805	15 778	-0,2%

AMERIQUE DU NORD

En données comparables et ajustées (M€)	T4 2015	T4 2016	Variation	2015	2016	Variation
Chiffre d'affaires	1 297,7	1 280,9	-1,3%	4 891,2	4 689,1	-4,1%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			-2,0%			-4,1%
Etats-Unis	1 022,1	1 020,3	-0,2%	3 827,7	3 684,9	-3,7%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			-1,5%			-3,7%
Canada	275,7	260,6	-5,5%	1 063,5	1 004,2	-5,6%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			-4,0%			-5,6%
Marge brute	280,8	281,8	+0,4%	1 074,4	1 036,3	-3,5%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	21,6%	22,0%	36 bps	22,0%	22,1%	13 bps
Frais adm. et commerciaux (yc amortissements)	(230,4)	(233,4)	+1,3%	(878,2)	(857,9)	-2,3%
EBITA	50,4	48,5	-3,9%	196,2	178,4	-9,1%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	3,9%	3,8%	-10 bps	4,0%	3,8%	-21 bps
Effectifs (fin de période)	-	-	-	8 259	8 003	-3,1%

ASIE-PACIFIQUE

En données comparables et ajustées (M€)	T4 2015	T4 2016	Variation	2015	2016	Variation
Chiffre d'affaires	346,7	337,5	-2,7%	1 342,0	1 304,6	-2,8%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			-1,9%			-2,7%
Chine	120,1	117,8	-1,9%	497,4	450,8	-9,4%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			-1,9%			-9,4%
Australie	130,7	130,0	-0,5%	506,1	503,9	-0,4%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			+0,7%			-0,2%
Nouvelle-Zélande	32,4	32,0	-1,4%	122,0	126,0	+3,3%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			+0,1%			+3,3%
Marge brute	58,6	60,0	+2,5%	233,4	235,1	+0,7%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	16,9%	17,8%	89 bps	17,4%	18,0%	63 bps
Frais adm. et commerciaux (yc amortissements)	(60,4)	(56,5)	-6,4%	(222,1)	(220,8)	-0,6%
EBITA	(1,8)	3,5	-287,7%	11,3	14,3	+26,6%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	-0,5%	1,0%	156 bps	0,8%	1,1%	25 bps
Effectifs (fin de période)	-	-	-	3 227	3 287	1,8%

Annexe 2 : Éléments financiers consolidés
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Données publiées (M€)	T4 2015	T4 2016	Variation	2015	2016	Variation
Chiffre d'affaires	3 509,8	3 457,7	-1,5%	13 537,6	13 162,1	-2,8%
Marge brute	831,5	833,3	0,2%	3 222,6	3 172,8	-1,5%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	23,7%	24,1%		23,8%	24,1%	
Frais administratifs et commerciaux	(649,5)	(653,9)	0,7%	(2 558,9)	(2 536,1)	-0,9%
EBITDA	182,1	179,4	-1,5%	663,7	636,7	-4,1%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	5,2%	5,2%		4,9%	4,8%	
Amortissement	(24,3)	(25,5)		(90,7)	(97,1)	
EBITA	157,8	153,9	-2,4%	573,0	539,6	-5,8%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	4,5%	4,5%		4,2%	4,1%	
Amortissement des actifs incorporels reconnus lors de l'allocation du prix d'acquisition des entités acquises	(4,2)	(5,0)		(17,0)	(18,7)	
Résultat opérationnel avant autres produits et charges	153,5	148,9	-3,0%	555,9	521,0	-6,3%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	4,4%	4,3%		4,1%	4,0%	
Autres produits et charges	(101,3)	(79,0)		(176,5)	(124,0)	
Résultat opérationnel	52,2	69,9	33,8%	379,4	397,0	4,6%
Charges financières (nettes)	(32,5)	(32,2)		(210,0)	(146,3)	
Résultat net avant impôt	19,7	37,7	90,8%	169,4	250,7	48,0%
Charge d'impôt sur le résultat	(25,4)	(36,7)		(84,4)	(116,4)	
Résultat net - opérations poursuivies	(5,7)	1,0	n.m.	85,0	134,3	58,0%
Résultat net - opérations abandonnées	0,0	0,0		(69,3)	0,0	
Résultat net	(5,7)	1,0	n.m.	15,7	134,3	n.m.

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

en M€	T4 2015	T4 2016	2015	2016
Résultat opérationnel avant autres produits et charges	153,5	148,9	555,9	521,0
Effet des variations de périmètre	1,9	0,0	11,3	0,0
Effet change	(1,6)	0,0	(9,3)	0,0
Effet non-récurrent lié au cuivre	7,0	(4,1)	20,3	10,1
Amortissement des actifs incorporels	4,2	5,0	17,0	18,7
EBITA ajusté en base comparable	165,0	149,9	595,3	549,8

RESULTAT NET RECURRENT

En millions d'euros	T4 2015	T4 2016	Variation	2015	2016	Variation
Résultat net publié	(5,7)	1,0	-116,8%	85,0	134,3	+58,0%
Effet non-récurrent lié au cuivre	7,0	(4,0)		20,6	10,1	
Autres produits & charges	101,3	79,0		176,5	124,0	
Charge financière		(0,8)		52,5	16,3	
Charge fiscale	(31,1)	(12,4)		(65,2)	(34,4)	
Résultat net récurrent	71,5	62,8	-12,2%	269,4	250,3	-7,1%

CHIFFRE D'AFFAIRES ET RENTABILITE PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

Données publiées (M€)	T4 2015	T4 2016	Change	2015	2016	Change
Chiffre d'affaires	3 509,8	3 457,7	-1,5%	13 537,6	13 162,1	-2,8%
Europe	1 892,4	1 839,4	-2,8%	7 289,3	7 168,5	-1,7%
Amérique du Nord	1 274,6	1 280,9	+0,5%	4 898,1	4 689,1	-4,3%
Asie-Pacifique	342,8	337,5	-1,6%	1 350,3	1 304,6	-3,4%
Marge brute	831,5	833,3	+0,2%	3 222,6	3 172,8	-1,5%
Europe	502,7	493,6	-1,8%	1 921,7	1 915,1	-0,3%
Amérique du Nord	272,0	279,6	+2,8%	1 066,0	1 022,4	-4,1%
Asie-Pacifique	56,9	60,0	+5,5%	234,9	235,1	+0,1%
EBITA	157,8	153,9	-2,4%	573,0	539,6	-5,8%
Europe	123,0	108,5	-11,7%	413,7	386,9	-6,5%
Amérique du Nord	46,2	46,4	+0,4%	188,3	165,6	-12,0%
Asie-Pacifique	(2,2)	3,5	n.m.	10,4	14,3	+37,6%

BILAN CONSOLIDÉ¹

Actifs (M€)	31 décembre 2015	31 décembre 2016
Goodwill	4 266,6	4 300,2
Immobilisations incorporelles	1 108,0	1 109,5
Immobilisations corporelles	288,7	282,4
Actifs financiers non-courants	33,8	41,8
Actifs d'impôts différés	159,0	128,4
Actifs non-courants	5 856,2	5 862,3
Stocks	1 535,0	1 579,3
Créances clients	2 129,4	2 187,3
Autres actifs	542,8	513,1
Actifs destinés à être cédés	53,8	0,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	804,8	619,3
Actifs courants	5 065,8	4 899,3
Total des actifs	10 922,1	10 761,6
Passifs et capitaux propres (M€)	31 décembre 2015	31 décembre 2016
Capitaux propres	4 352,9	4 383,3
Dettes financières (part à long-terme)	2 342,1	2 195,1
Passifs d'impôts différés	211,2	240,0
Autres passifs non-courants	415,6	423,2
Total des passifs non-courants	2 968,9	2 858,3
Dettes financières (part à court-terme) et intérêts courus	668,5	610,0
Dettes fournisseurs	2 138,3	2 179,0
Autres dettes	742,7	730,9
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés	50,7	0,0
Total des passifs courants	3 600,2	3 519,9
Total des passifs	6 569,1	6 378,3
Total des passifs et des capitaux propres	10 922,1	10 761,6

1 Incluant :

- des dérivés de couverture de juste valeur de (12,3)M€ au 31 décembre 2016 et de (6,4)M€ au 31 décembre 2015,
- des intérêts courus à recevoir pour (0,9)M€ au 31 décembre 2016 et pour (0,7)M€ au 31 décembre 2015.

EVOLUTION DE L'ENDETTEMENT NET

En millions d'euros	T4 2015	T4 2016	2015	2016
EBITDA	182,1	179,4	663,7	636,7
Autres produits et charges opérationnels(1)	(20,8)	(20,3)	(91,4)	(72,9)
Flux de trésorerie d'exploitation	161,2	159,1	572,3	563,8
Variation du besoin en fonds de roulement	398,6	274,1	103,8	(26,1)
Investissements opérationnels (nets), dont :	(36,3)	(18,5)	(113,5)	(98,6)
<i>Dépenses d'investissement brutes</i>	(45,5)	(31,0)	(119,5)	(115,8)
<i>Cessions d'immobilisations et autres</i>	9,2	12,5	6,0	17,2
Flux net de trésorerie disp. des op. poursuivies avant intérêts et impôts	523,6	414,7	562,6	439,1
Intérêts payés (nets)	(31,1)	(26,8)	(141,0)	(118,8)
Impôts payés	(12,0)	(8,2)	(108,4)	(54,6)
Flux net de trésorerie disp. des op. poursuivies après intérêts et impôts	480,4	379,7	313,3	265,6
Flux net de trésorerie des opérations	(0,0)	0,0	(18,5)	0,0
Investissements financiers (nets)	(3,7)	2,1	(27,3)	(91,6)
Dividendes payés	0,0	0,0	(91,3)	(120,3)
Variation des capitaux propres	2,9	4,7	1,8	6,2
Autres	(7,2)	(0,6)	(32,9)	(17,8)
Effet de la variation des taux de change	(48,5)	(47,4)	(130,7)	(16,1)
Diminution (augmentation) de l'endettement net	423,9	338,4	14,4	26,1
Dette nette en début de période	2 622,6	2 511,0	2 213,1	2 198,7
Dette nette en fin de période	2 198,7	2 172,6	2 198,7	2 172,6

1 Incluant des dépenses de restructuration :

- de 16,5M€ au T4 2016 et de 12,9M€ au T4 2015
- de 49,1M€ en 2016 et de 68,0M€ en 2015

Annexe 3 : Analyse du BFR

Base comparable	31 décembre 2015	31 décembre 2016
Stock net		
<i>en % du chiffre d'affaires sur 12 mois glissant</i>	11,5%	11,8%
<i>en nombre de jours</i>	51,0	51,9
Créances clients nettes		
<i>en % du chiffre d'affaires sur 12 mois glissant</i>	15,8%	16,4%
<i>en nombre de jours</i>	50,2	50,0
Dettes fournisseurs nettes		
<i>en % du chiffre d'affaires sur 12 mois glissant</i>	15,7%	16,4%
<i>en nombre de jours</i>	61,6	62,8
BRF opérationnel		
<i>en % du chiffre d'affaires sur 12 mois glissant</i>	11,5%	11,8%
BFR total		
<i>en % du chiffre d'affaires sur 12 mois glissant</i>	9,9%	10,2%

Annexe 4 : Effectifs et agences par zone géographique

ETP (fin de période) comparable	31/12/2015	31/12/2016	Variation
Europe	15 805	15 778	-0,2%
USA	6 046	5 935	-1,8%
Canada	2 213	2 068	-6,6%
Amérique du Nord	8 259	8 003	-3,1%
Asie-Pacifique	3 227	3 287	1,8%
Autre	246	241	-2,2%
Groupe	27 538	27 309	-0,8%

Agences comparable	31/12/2015	31/12/2016	Variation
Europe	1 205	1 196	-0,7%
USA	377	372	-1,3%
Canada	197	188	-4,6%
Amérique du Nord	574	560	-2,4%
Asie-Pacifique	263	267	1,5%
Groupe	2 042	2 023	-0,9%

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

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

- 1€ = 1,10USD
- 1€ = 1,50CAD
- 1€ = 1,50AUD
- 1€ = 0,85GBP

Et sur la base des acquisitions à ce jour, les ventes 2016 doivent prendre en compte les impacts suivants pour être comparable aux ventes 2017 :

	T1 est.	T2 est.	T3 est.	T4 est.	Année est.
Effet périmètre	€(25,7)m	€(11,3)m	€0,0m	€0,0m	€(36,9)m
<i>en % des ventes 2016</i>	-0,8%	-0,3%	0,0%	0,0%	-0,3%
Effet change	€(19,4)m	€(0,4)m	€4,9m	€(27,9)m	€(42,8)m
<i>en % des ventes 2016</i>	-0,6%	0,0%	+0,2%	-0,8%	-0,3%
Effet calendaire	+4,1%	-2,5%	-1,0%	-2,5%	-0,6%

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 7 avril 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 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).