

# Rapport financier

## Du 1<sup>er</sup> semestre 2022

REXEL

un monde d'énergie



Société anonyme  
au capital social de 1 534 465 115 euros  
Siège social : 13, boulevard du Fort de Vaux – CS 60002  
75017 Paris - France  
479 973 513 R.C.S. Paris

# Rapport financier

## 1<sup>er</sup> semestre 2022

I. Rapport semestriel d'activité .....	<u>3</u>
II. États financiers consolidés résumés au 30 juin 2022 .....	<u>24</u>
III. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information semestrielle 2022 .....	<u>47</u>
IV. Attestation du responsable du rapport financier semestriel .....	<u>50</u>

# I. Rapport semestriel d'activité

# SOMMAIRE

<b>1.   EXAMEN DE LA SITUATION FINANCIÈRE ET DU RÉSULTAT DU GROUPE</b> .....	<b>5</b>
1.1   SITUATION FINANCIÈRE DU GROUPE .....	5
1.1.1   <i>Présentation générale du Groupe</i> .....	5
1.1.2   <i>Evénements significatifs de l'exercice</i> .....	5
1.1.3   <i>Saisonnalité</i> .....	6
1.1.4   <i>Effets liés aux variations du prix du cuivre</i> .....	6
1.1.5   <i>Comparabilité des résultats opérationnels du Groupe et EBITA Ajusté</i> .....	6
1.2   COMPARAISON DES RÉSULTATS AU 30 JUIN 2022 ET AU 30 JUIN 2021 .....	9
1.2.1   <i>Résultats consolidés du Groupe Rexel</i> .....	9
1.2.2   <i>Europe (51% du chiffre d'affaires du Groupe)</i> .....	13
1.2.3   <i>Amérique du Nord (41% du chiffre d'affaires du Groupe)</i> .....	15
1.2.4   <i>Asie-Pacifique (8% du chiffre d'affaires du Groupe)</i> .....	16
1.2.5   <i>Autres activités</i> .....	17
<b>2.   TRESORERIE ET CAPITAUX</b> .....	<b>18</b>
2.1   FLUX DE TRÉSORERIE .....	18
2.1.1   <i>Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles</i> .....	18
2.1.2   <i>Trésorerie nette provenant des activités d'investissement</i> .....	20
2.1.3   <i>Trésorerie nette provenant des activités de financement</i> .....	20
2.2   SOURCES DE FINANCEMENT .....	21
<b>3.   PASSIFS EVENTUELS</b> .....	<b>21</b>
<b>4.   PERSPECTIVES</b> .....	<b>22</b>
<b>5.   EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE</b> .....	<b>23</b>

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

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

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

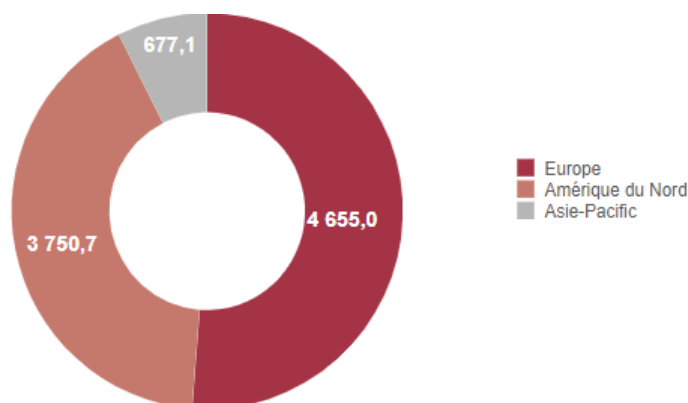
Le rapport d'activité présente les résultats, la trésorerie et les capitaux du Groupe sur la période close au 30 juin 2022.

## 1.1 SITUATION FINANCIÈRE DU GROUPE

### 1.1.1 Présentation générale du Groupe

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

Au premier semestre 2022, le Groupe a enregistré un chiffre d'affaires consolidé de 9 082,8 millions d'euros dans les zones géographiques suivantes :



Les activités du Groupe en Europe (51 % du chiffre d'affaires du Groupe) sont exercées en France (qui représente 38 % du chiffre d'affaires du Groupe dans cette zone), au Royaume-Uni, en Allemagne, en Suède, en Suisse, en Belgique, en Autriche, aux Pays-Bas, en Norvège, en Finlande, en Espagne, en Irlande, en Italie, en Slovénie, au Portugal, en Russie (cédée en mars 2022) et au Luxembourg.

Les activités du Groupe en Amérique du Nord (41 % du chiffre d'affaires du Groupe) sont exercées aux États-Unis et au Canada, et représentent respectivement 81 % et 19 % du chiffre d'affaires de cette zone.

Les activités du Groupe dans la zone Asie-Pacifique (8 % du chiffre d'affaires du Groupe) sont exercées en Chine (43 % du chiffre d'affaires de cette zone), en Australie (42 % du chiffre d'affaires de cette zone), en Nouvelle-Zélande, en Inde et au Moyen-Orient.

### 1.1.2 Événements significatifs de l'exercice

#### Résultat des opérations

Au premier semestre 2022, le groupe Rexel a affiché une solide croissance de ses ventes de 13,9%, en données comparables et à nombre de jour constant, tirée par des volumes en hausse ainsi qu'une forte inflation du prix des produits. Rexel a affiché un niveau record, pour un semestre, d'EBITA et de flux de trésorerie libre avant intérêts et impôts. Après un début d'année 2022 meilleur qu'attendu, Rexel a annoncé, le 16 juin 2022, avoir rehaussé ses objectifs pour l'année 2022 (voir paragraphe 4 - Perspectives).

## **Actifs de l'Espagne et du Portugal destinés à être cédés**

Rexel est entré en négociations exclusives avec Sonepar en vue de céder ses filiales en Espagne et au Portugal. En 2021, ces entités ont réalisé un chiffre d'affaires d'environ 170 millions d'euros et employaient près de 560 personnes dans 60 agences. L'opération, soumise à l'approbation de l'autorité espagnole de la concurrence, devrait être effective au second semestre 2022.

## **Russie**

Au 31 décembre 2021, l'exposition de Rexel en Russie était faible (12 millions d'euros de chiffre d'affaires en 2021) et inexistante en Ukraine. A la suite de l'invasion de l'Ukraine et des sanctions internationales prises à l'encontre de la Russie, Rexel a cédé sa filiale russe le 23 mars 2022 (voir paragraphe 1.2.1. Résultats consolidés du Groupe Rexel - Autres produits et autres charges).

### **1.1.3 Saisonnalité**

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

### **1.1.4 Effets liés aux variations du prix du cuivre**

Du fait de son activité de vente de câbles, le Groupe est indirectement exposé aux variations du prix du cuivre. En effet, les câbles constituent environ 17% du chiffre d'affaires du Groupe et le cuivre représente environ 60% de leur composition. Cette exposition est indirecte dans la mesure où les prix des câbles sont également dépendants des politiques commerciales des fournisseurs et de l'environnement concurrentiel sur les marchés du Groupe. Les variations du prix du cuivre ont un effet estimé dit « récurrent » et un effet estimé dit « non récurrent » sur la performance du Groupe, appréciés dans le cadre des procédures de reporting interne mensuel du Groupe Rexel :

- L'effet récurrent lié aux variations du prix des câbles à base de cuivre correspond à l'effet prix lié au changement de valeur du cuivre incluse dans le prix de vente des câbles d'une période à une autre. Cet effet concerne essentiellement le chiffre d'affaires.
- L'effet non récurrent lié aux variations du prix des câbles à base de cuivre correspond à l'effet de la variation du coût du cuivre sur le prix de vente des câbles entre le moment où ceux-ci sont achetés et celui où ils sont vendus, jusqu'à complète reconstitution des stocks (effet direct sur la marge brute). En pratique, l'effet non récurrent sur la marge brute est déterminé par comparaison entre le prix d'achat historique et le tarif fournisseur en vigueur à la date de la vente des câbles par le Groupe Rexel. De surcroît, l'effet non récurrent sur l'EBITA correspond à l'effet non récurrent sur la marge brute diminué, le cas échéant, de la part non récurrente de la variation des charges administratives et commerciales (essentiellement la part variable de la rémunération des forces de vente qui absorbe environ 10% de la variation de la marge brute).

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

### **1.1.5 Comparabilité des résultats opérationnels du Groupe et EBITA Ajusté**

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

### **Retraitement de l'effet des acquisitions et des cessions**

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

Par conséquent, les résultats comparables du premier semestre 2021 ont été principalement retraités des éléments suivants :

<b>Changement du périmètre de consolidation</b>		<b>Date effective</b>	<b>Période retraitée en 2021</b>
Mayer	Acquisition	Novembre 2021	1er janvier 2021 - 30 juin 2021
Filiale spécialisée dans la distribution de matériel électrique auprès des grandes surface de bricolage (France)	Cession	Mars 2021	1er janvier 2021 - 28 février 2021
Activité russe	Cession	Mars 2022	1er mars 2021 - 30 juin 2021

### **Retraitement de l'effet de la fluctuation des taux de change**

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

### **Retraitement de l'effet non récurrent lié aux variations du prix du cuivre**

Pour l'analyse de la performance financière en données comparables ajustées, l'estimation de l'effet non récurrent lié aux variations du prix du cuivre, tel qu'exposé au 1.1.4 ci-dessus, est éliminée dans les données présentées au titre de l'exercice en cours et dans celles présentées au titre de l'exercice précédent. Les données ainsi retraitées sont qualifiées d'« ajustées » dans le reste de ce document.

### **Retraitement de l'effet de la variation du nombre de jours ouvrés sur le chiffre d'affaires**

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

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

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

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

(En millions d'euros)	EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE	
	2022	2021
<b>Résultat opérationnel avant autres produits et autres charges</b>	<b>703,0</b>	<b>439,3</b>
Effets de périmètre	—	25,7
Effets de change	—	16,8
Effet non-récurrent lié au cuivre <sup>(1)</sup>	(5,0)	(54,2)
Amortissement des actifs incorporels reconnus lors de l'affectation du prix des acquisitions	5,7	3,1
<b>EBITA Ajusté en données comparables</b>	<b>703,7</b>	<b>430,7</b>

(1) dont (9,9) millions d'euros d'effet non récurrent lié au cuivre relatif aux effets de périmètre et de change en 2021.

Rexel utilise également le résultat net récurrent comme indicateur afin de déterminer le niveau du dividende à distribuer, en accord avec sa politique de dividende : Rexel s'est engagé à verser un dividende à hauteur d'au moins 40% du résultat net récurrent. Le tableau ci-dessous présente la réconciliation du résultat net avec le résultat net récurrent :

(En millions d'euros)	PERIODE CLOSE LE 30 JUIN	
	2022	2021
<b>Résultat net (publié)</b>	<b>459,8</b>	<b>270,6</b>
Effet non-récurrent lié au cuivre	(5,0)	(44,3)
Autres produits & charges	19,4	4,2
Charge financière	—	5,1
Effet d'impôts	(3,1)	6,0
<b>Résultat net récurrent</b>	<b>471,1</b>	<b>241,7</b>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation ajusté des actions potentielles dilutives (en milliers)	304 979	304 476
<b>Résultat net récurrent dilué par action (en euros)</b>	<b>1,54</b>	<b>0,79</b>



## 1.2 COMPARAISON DES RÉSULTATS AU 30 JUIN 2022 ET AU 30 JUIN 2021

### 1.2.1 Résultats consolidés du Groupe Rexel

Le tableau ci-dessous présente le compte de résultat consolidé de Rexel pour les périodes closes au 30 juin 2022 et au 30 juin 2021, en millions d'euros et en pourcentage du chiffre d'affaires.

De surcroît, le tableau ci-dessous présente des données comparables retraitées de l'effet net des variations de périmètre et de l'effet des variations de change. Le tableau présente également des données comparatives ajustées de l'effet des variations du prix des câbles à base de cuivre conformément au paragraphe 1.1.4.

	PERIODE CLOSE LE 30 JUIN					
	2022		2021		Δ %	
	Publié	Ajusté	Publié	Comparable et ajusté	Publié	Comparable et ajusté
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>9 082,8</b>	<b>9 082,8</b>	<b>7 057,8</b>	<b>7 874,1</b>	<b>28,7 %</b>	<b>15,3 %</b>
<i>Variation à nombre de jours constant</i>						13,9 %
Marge brute	2 404,6	2 399,2	1 850,7	1 977,1	29,9 %	21,3 %
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	26,5 %	26,4 %	26,2 %	25,1 %		
Frais administratifs et commerciaux	(1 532,1)	(1 531,7)	(1 262,5)	(1 387,9)	21,4 %	10,4 %
Amortissements	(163,8)	(163,8)	(145,8)	(158,5)	12,3 %	3,3 %
Frais administratifs et commerciaux avant amortissement des actifs incorporels	(1 695,9)	(1 695,5)	(1 408,3)	(1 546,4)	20,4 %	9,6 %
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	(18,7 %)	(18,7 %)	(20,0 %)	(19,6 %)		
<b>EBITA</b>	<b>708,7</b>	<b>703,7</b>	<b>442,4</b>	<b>430,7</b>	<b>60,2 %</b>	<b>63,4 %</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	7,8 %	7,7 %	6,3 %	5,5 %		
Amortissement des actifs incorporels (1)	(5,7)	—	(3,1)	—	80,9 %	—
<b>Résultat opérationnel avant autres produits et charges</b>	<b>703,0</b>	<b>—</b>	<b>439,3</b>	<b>—</b>	<b>60,0 %</b>	<b>—</b>
Autres produits et charges	(19,4)	—	(4,2)	—	n.a.	—
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>683,6</b>	<b>—</b>	<b>435,1</b>	<b>—</b>	<b>57,1 %</b>	<b>—</b>
Frais financiers	(51,9)	—	(59,8)	—	(13,2 %)	—
Résultat des sociétés mises en équivalence	(0,1)	—	(0,1)	—	—	—
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>631,7</b>	<b>—</b>	<b>375,3</b>	<b>—</b>	<b>68,3 %</b>	<b>—</b>
Impôts sur le résultat	(171,9)	—	(104,7)	—	64,2 %	—
<b>Résultat net</b>	<b>459,8</b>	<b>—</b>	<b>270,6</b>	<b>—</b>	<b>69,9 %</b>	<b>—</b>
<i>Taux d'impôt effectif</i>	27,2 %	—	27,9 %	—	—	—

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

## Chiffre d'affaires

	Q1	Q2	PERIODE CLOSE LE 30 JUIN
<b>Ventes publiées 2021</b>	<b>3 331,2</b>	<b>3 725,1</b>	<b>7 057,8</b>
+/- effet de change net	3,1 %	4,7 %	4,0 %
+/- effet de périmètre net	7,2 %	7,9 %	7,6 %
<b>= Ventes comparables 2021</b>	<b>3 675,4</b>	<b>4 198,7</b>	<b>7 874,1</b>
<b>+/- Organique à nombre de jours courant, dont :</b>	<b>19,1 %</b>	<b>12,1 %</b>	<b>15,3 %</b>
Organique à nombre de jours constant incluant l'effet cuivre	3,1 %	0,1 %	1,4 %
<b>Effet calendaire</b>	<b>16,0 %</b>	<b>12,0 %</b>	<b>13,9 %</b>
<b>= Ventes publiées 2022</b>	<b>4 377,4</b>	<b>4 705,4</b>	<b>9 082,8</b>
Variation	<b>31,4 %</b>	<b>26,3 %</b>	<b>28,7 %</b>

Au premier semestre 2022, le chiffre d'affaires consolidé de Rexel s'est élevé à 9 082,8 millions d'euros, contre 7 057,8 millions d'euros au premier semestre 2021.

En données publiées, le chiffre d'affaires a augmenté de 28,7 % par rapport au premier semestre 2021, incluant :

- Un effet positif lié aux variations de change de 280,9 millions d'euros (4,0 % des ventes du premier semestre 2021) s'expliquant notamment par l'appréciation des dollars US et Canadien contre l'euro;
- Un effet net positif des variations de périmètre de 535,4 millions d'euros (7,6 % des ventes du premier semestre 2021), résultant principalement de l'acquisition de Mayer aux Etats-Unis en novembre 2021.

En données comparables et à nombre de jours réel, le chiffre d'affaires a augmenté de 15,3 %.

En données comparables et à nombre de jours constant, le chiffre d'affaires a augmenté de 13,9 %, incluant un effet positif de +3,1 % lié à la hausse du prix du cuivre (+4,6 % au premier semestre 2021).

Par zone géographique, le chiffre d'affaires a crû de : 19,2 % en Amérique du Nord, 11,9 % en Europe et 1,2% dans la zone Asie - Pacifique.

Le premier semestre 2022 a bénéficié d'un environnement favorable de l'évolution du prix des produits hors-câbles dans toutes les zones géographiques, (+9,2 % par rapport au premier semestre 2021). La solide performance au premier semestre 2022 a notamment été soutenue par une croissance des volumes en Amérique du Nord, compensant la situation en Chine (confinement en avril et mai) et un effet de base plus difficile sur les volumes en Europe du fait d'une reprise de l'activité post-Covid lors du premier semestre 2021. Au niveau Groupe, les volumes ont augmenté de 1,7 % par rapport au premier semestre 2021 dans un environnement qui reste marqué par la pénurie de main d'œuvre et des tensions sur la chaîne d'approvisionnement.

Par ailleurs, Rexel a poursuivi sa transformation digitale dans les trois zones géographiques, avec des ventes digitales représentant dorénavant 24,7 % du chiffre d'affaires du Groupe, comparé à 22,7 % au premier semestre 2021, en données comparables.

### Marge brute

Au premier semestre 2022, la marge brute s'est établie à 2 404,6 millions d'euros, en hausse de 29,9 % par rapport aux 1 850,7 millions d'euros enregistrés au premier semestre 2021, en données publiées.

En données comparables ajustées, le taux de marge brute s'est amélioré de 131 points de base, à 26,4 % du chiffre d'affaires, incluant un effet non récurrent d'environ 109 points de base liée la hausse des prix de produits stockés hors-câbles. En données comparables ajustées, la marge brute a augmenté de 21,3 %.

### Frais administratifs et commerciaux avant amortissement des actifs incorporels

Au premier semestre 2022, les frais administratifs et commerciaux avant amortissement des actifs incorporels se sont élevés à 1 695,9 millions d'euros, en hausse de 20,4 % par rapport aux 1 408,3 millions d'euros enregistrés au premier semestre 2021 en données publiées.

En données comparables ajustées, les frais administratifs et commerciaux ont augmenté de 9,6 % principalement impactés par l'inflation sur les charges de personnel et les coûts de transport ainsi que par des primes liées à la performance plus élevées (23 points de base).

Les frais administratifs et commerciaux avant amortissements des actifs incorporels ont représenté 18,7 % du chiffre d'affaires au premier semestre 2022 par rapport à 19,6 % du chiffre d'affaires au premier semestre 2021.

### EBITA

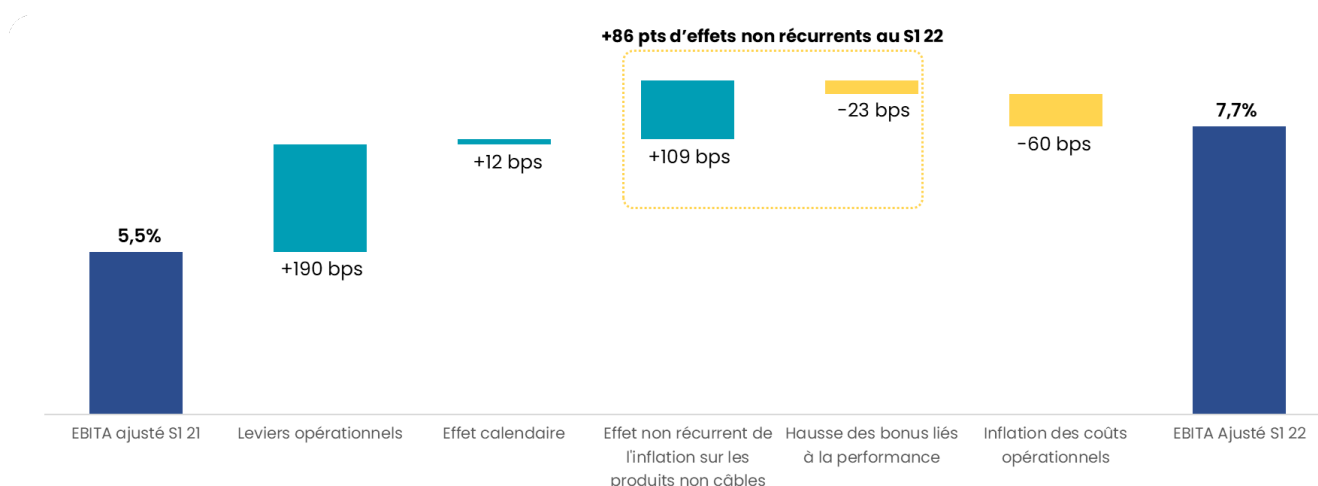
Au premier semestre 2022, en données publiées, l'EBITA s'est élevé à 708,7 millions d'euros contre 442,4 millions d'euros au premier semestre 2021, en hausse de 60,2 %. Cette hausse comprend un effet favorable de l'évolution des taux de change de 16,8 millions d'euros et un effet de périmètre net positif de 25,7 millions d'euros.

En données comparables ajustées, l'EBITA a augmenté de 63,4 % pour s'établir à 703,7 millions d'euros, le taux d'EBITA atteignant 7,7 % du chiffre d'affaires, en hausse de 228 points de base par rapport au premier semestre 2021, soutenu par :

- La capacité de Rexel à répercuter les hausses de prix;
- Les synergies extraites des récentes acquisitions, notamment celle de Mayer aux Etats-Unis ;
- Le résultat de la transformation du Groupe, particulièrement en termes de digitalisation, qui se traduit par une croissance des ventes supérieure à celle du marché, une amélioration du service client ainsi qu'une productivité accrue.

Au premier semestre 2022, l'EBITA ajusté inclut environ 86 points de base d'effets ponctuels positifs, notamment liés à l'inflation des prix de produits stockés hors-câbles, partiellement compensée par des primes liées à la performance plus élevées.

Le graphique suivant montre l'évolution de l'EBITA ajusté :



### ***Autres produits et autres charges***

Au premier semestre 2022, les autres charges nettes des autres produits se sont élevées à 19,4 millions d'euros, comprenant principalement :

- 9,5 millions d'euros de dépréciation de coûts de développement informatique ;
- 3,0 millions d'euros liés à la cession de l'activité en Russie ;
- 2,4 millions d'euros de coûts de restructurations et d'intégration.

Au premier semestre 2021, les autres charges nettes des autres produits se sont élevées à 4,2 millions d'euros, comprenant principalement 3,5 millions d'euros de coûts au titre des plans de restructuration.

### ***Résultat financier***

Les charges financières nettes se sont établies à 51,9 millions d'euros au premier semestre 2022 contre 59,8 millions d'euros au premier semestre 2021, comprenant 21,6 millions d'euros d'intérêts sur obligations locatives (20,0 millions d'euros au premier semestre 2021).

Au premier semestre 2021, le résultat financier comprenait une charge non récurrente de 5,1 millions d'euros liée au remboursement anticipé de l'obligation de 500 millions d'euros portant intérêt à 2,125% et à échéance 2025.

En retraitant les effets ci-dessus, les charges financières nettes se sont établies à 30,3 millions d'euros au premier semestre 2022, en baisse de 4,4 millions d'euros par rapport au premier semestre 2021. Le taux d'intérêt effectif de la dette financière brute s'est établi à 2,0%, en baisse de 40 points de base par rapport à au premier semestre 2021 du fait du refinancement à moindre coût d'un emprunt obligataire en novembre 2021.

### ***Résultat des sociétés mises en équivalence***

Au premier semestre 2022, la perte des sociétés mise en équivalence était de 0,1 million d'euros (stable par rapport au premier semestre 2021) liée à la prise de participation de 24% dans une société française d'édition de logiciels spécialisée dans la conception électrique et le calcul pour les bâtiments à usage tertiaire.

### ***Impôt***

Au premier semestre 2022, la charge d'impôt s'est élevée à 171,9 millions d'euros contre 104,7 millions d'euros au premier semestre 2021, du fait d'un résultat taxable plus élevé. Le taux d'imposition effectif s'est établi à 27,2 % au premier semestre 2022 comparé à 27,9% au premier semestre 2021, s'expliquant principalement par une baisse du taux légal d'impôt en France.

### ***Résultat net***

En conséquence des éléments mentionnés ci-dessus, le résultat net s'est élevé à 459,8 millions d'euros au premier semestre 2022, contre un résultat net de 270,6 millions d'euros au premier semestre 2021.

Le résultat net récurrent s'est élevé à 471,1 millions d'euros au premier semestre 2022, en hausse de 94,9% par rapport à l'année précédente, correspondant à un bénéfice net par action de 1,54 euro (0,79 euro au premier semestre 2021).

## 1.2.2 Europe (51% du chiffre d'affaires du Groupe)

	PERIODE CLOSE LE 30 JUIN					
	2022		2021		Δ %	
	Publié	Ajusté	Publié	Comparable et ajusté	Publié	Comparable et ajusté
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>4 655,0</b>	<b>4 655,0</b>	<b>4 122,9</b>	<b>4 134,4</b>	<b>12,9 %</b>	<b>12,6 %</b>
<i>Variation à nombre de jours constant</i>						11,9 %
Marge brute	1 311,5	1 308,6	1 151,5	1 129,6	13,9 %	15,8 %
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	28,2 %	28,1 %	27,9 %	27,3 %		
Frais administratifs et commerciaux	(832,7)	(832,4)	(760,9)	(761,9)	9,4 %	9,2 %
Amortissements	(87,4)	(87,4)	(83,5)	(84,0)	4,6 %	4,0 %
Frais administratifs et commerciaux avant amortissement des actifs incorporels	(920,0)	(919,7)	(844,4)	(845,9)	9,0 %	8,7 %
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	(19,8 %)	(19,8 %)	(20,5 %)	(20,5 %)		
<b>EBITA</b>	<b>391,4</b>	<b>388,8</b>	<b>307,1</b>	<b>283,7</b>	<b>27,5 %</b>	<b>37,1 %</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	8,4 %	8,4 %	7,4 %	6,9 %		

### Chiffre d'affaires

En 2022, le chiffre d'affaires en Europe s'est établi à 4 655,0 millions d'euros contre 4 122,9 millions d'euros en 2021, en hausse de 12,9 % par rapport à l'année précédente, en données publiées, incluant :

- Un effet positif lié à l'évolution des taux de change de 19,5 millions d'euros, principalement due à l'appréciation du Franc Suisse et de la Livre Sterling contre l'euro, en partie compensée par la dépréciation de la Couronne Suédoise.
- Un effet net défavorable des variations de périmètre de 8,1 millions d'euros, dû à la cession de l'activité russe en mars 2022 et celle d'une filiale spécialisée dans la distribution de matériel électrique auprès des grandes surface de bricolage en mars 2021.

En données comparables et à nombre de jours réel, le chiffre d'affaires a augmenté de 12,6 %, affecté par un léger effet calendaire favorable de 0,7 point de pourcentage.

En données comparables et à nombre de jours constant, le chiffre d'affaires est en hausse de 11,9 % par rapport au premier semestre 2021, tiré par les activités de proximité et de rénovation. Cette performance solide inclut un effet lié à la hausse du prix du cuivre pour +3,2 % et un effet lié à l'inflation du prix des produits hors-câbles pour +7,6 %. L'effet volume s'est établi à +1,1 %.

Les ventes digitales ont représenté 34,9 % des ventes en Europe (en hausse de 136 points de base d'une année sur l'autre), soit une hausse de 16,3 % par rapport au premier semestre 2021.

En **France**, le chiffre d'affaires s'est établi à 1 762,5 millions d'euros au premier semestre 2022, en hausse de 9,0 % par rapport au premier semestre 2021, en données comparables et à nombre de jours constant, portée par un nombre accru de clients actifs, une plus forte digitalisation et des hausses de prix significatives, tandis que les volumes étaient en retrait en raison d'un effet de base très défavorable.

En **Scandinavie**, le chiffre d'affaires s'est établi à 586,4 millions d'euros au premier semestre 2022, en hausse de 10,8 % par rapport au premier semestre 2021, en données comparables et à nombre de jours constant, avec un début d'année au ralenti, notamment en Suède, en raison de la pandémie. L'activité est de nouveau passée en territoire positif depuis mars, portée notamment par l'activité commerciale et par une forte demande en produits photovoltaïques.

En **Allemagne**, le chiffre d'affaires s'est établi à 467,7 millions d'euros au premier semestre 2022, en hausse de 16,2 % par rapport au premier semestre 2021, en données comparables et à nombre de jours constant, grâce à de nouveaux gains de part de marché. La demande s'est très fortement accélérée dans le photovoltaïque en raison des efforts visant à accroître l'indépendance énergétique du pays dans le contexte de la guerre en Ukraine.

Au **Royaume-Uni**, le chiffre d'affaires s'est établi à 419,1 millions d'euros au premier semestre 2022, en hausse de 13,4 % par rapport au premier semestre 2021, en données comparables et à nombre de jours constant, avec un deuxième trimestre 2022 moins performant que le premier trimestre 2022 en raison d'un effet de base plus difficile, notamment dans le marché tertiaire. Le premier semestre 2022 a bénéficié d'un contrat, terminé en juin, avec le ministère de l'éducation (système de filtration de l'air et équipements CO2) contribuant pour 510 points de base sur la performance de la période.

En **Belgique et au Luxembourg**, le chiffre d'affaires s'élève à 298,5 millions d'euros au premier semestre 2022, en hausse de 16,3 % en données comparables et à nombre de jours constant, aidée par une forte croissance des équipements liés aux énergies renouvelables (dont les produits photovoltaïques, véhicules électriques, climatisation et chauffage).

En **Suisse**, le chiffre d'affaires s'est élevé à 293,0 millions d'euros au premier semestre 2022, en hausse de 4,6 % par rapport au premier semestre 2021, en données comparables et à nombre de jours constant, avec un second trimestre 2022 en-deçà du premier trimestre 2022, s'expliquant par une demande en légère baisse des équipements d'installation et des câbles.

Aux **Pays-Bas**, le chiffre d'affaires s'est élevé à 225,5 millions d'euros au premier semestre 2022, en croissance de 16,7 % par rapport au premier semestre 2021 en données constantes et à nombre de jours constant, portée par l'offre liée aux énergies renouvelables dans un contexte de hausse des prix de l'énergie.

### ***Marge brute***

Au premier semestre 2022, en données comparables ajustées, la marge brute a enregistré une hausse de 15,8 % et le taux de marge brute a augmenté de 79 points de base pour s'établir à 28,1 % du chiffre d'affaires, démontrant la capacité du Groupe à répercuter les hausses de prix.

### ***Frais administratifs et commerciaux avant amortissement des actifs incorporels***

En données comparables ajustées, les frais administratifs et commerciaux avant amortissement des actifs incorporels ont été en hausse de 8,7 % au premier semestre 2022, représentant 19,8 % des ventes, soit une amélioration de 70 points de base par rapport au premier semestre 2021, malgré des charges d'exploitation plus élevées liées à des effectifs en croissance et une inflation accrue.

### ***EBITA***

Au premier semestre 2022, en données publiées l'EBITA s'est établi à 391,4 millions d'euros contre 307,1 millions d'euros au premier semestre 2021, en augmentation de 27,5 %, incluant un effet positif lié aux variations des taux de change de 1,0 million d'euros.

En données comparables ajustées, l'EBITA a augmenté de 37,1 % par rapport au premier semestre 2021 et le taux d'EBITA s'est établi à 8,4 % du chiffre d'affaires, en augmentation de 149 points de base, dont 90 points liés aux effets ponctuels positifs provenant de l'inflation des produits stockés hors-câbles, partiellement compensée par des rémunérations liées à la performance plus élevées.

## 1.2.3 Amérique du Nord (41% du chiffre d'affaires du Groupe)

PERIODE CLOSE LE 30 JUIN						
	2022		2021		Δ %	
	Publié	Ajusté	Publié	Comparable et ajusté	Publié	Comparable et ajusté
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>3 750,7</b>	<b>3 750,7</b>	<b>2 296,2</b>	<b>3 070,4</b>	<b>63,3 %</b>	<b>22,2 %</b>
<i>Variation à nombre de jours constant</i>						19,2 %
Marge brute	964,3	961,8	588,7	732,8	63,8 %	31,2 %
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	25,7 %	25,6 %	25,6 %	23,9 %		
Frais administratifs et commerciaux	(591,1)	(591,1)	(391,1)	(511,7)	51,1 %	15,5 %
Amortissements	(51,3)	(51,3)	(39,0)	(50,8)	31,4 %	0,8 %
Frais administratifs et commerciaux avant amortissement des actifs incorporels	(642,4)	(642,4)	(430,2)	(562,6)	49,3 %	14,2 %
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	(17,1 %)	(17,1 %)	(18,7 %)	(18,3 %)		
<b>EBITA</b>	<b>321,9</b>	<b>319,5</b>	<b>158,5</b>	<b>170,3</b>	<b>103,1 %</b>	<b>87,6 %</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	8,6 %	8,5 %	6,9 %	5,5 %		

### Chiffre d'affaires

Au premier semestre 2022, le chiffre d'affaires de la zone Amérique du Nord s'est établi à 3 750,7 millions d'euros contre 2 296,2 millions d'euros au premier semestre 2021, soit une hausse de 63,3 % en données publiées, incluant :

- Un effet positif lié à l'évolution des taux de change de 222,9 millions d'euros, lié à l'appréciation du dollar américain et du dollar canadien par rapport à l'euro ;
- Un effet net positif des variations de périmètre de 551,3 millions d'euros, associé à l'acquisition de Mayer aux Etats-Unis en 2021.

En données comparables et à nombre de jours constant, le chiffre d'affaires a augmenté de 19,2 % par rapport au premier semestre 2021, incluant une progression de +4,8 % des volumes. Les ventes digitales ont représenté 16 % des ventes en Amérique du Nord (en incluant Mayer), en hausse de 368 points de base par rapport à l'année précédente, soit une hausse de 56 % par rapport au premier semestre 2021.

Aux **Etats-Unis**, en données comparables et à nombre de jours constant, le chiffre d'affaires s'est élevé à 3 034,6 millions d'euros au premier semestre 2022, en hausse de 20,4 % par rapport au premier semestre 2021, avec un carnet de commande significatif, en hausse de 81% à fin juin par rapport à l'année dernière, représentant environ 3 mois de ventes. La performance a été soutenue par la croissance des trois marchés finaux, en particulier sur le marché industriel et, dans une moindre mesure, sur le marché tertiaire. Les régions Mountain Plains et Gulf Central, bénéficiant notamment de la demande de l'industrie pétrolière et gazière, ont enregistré une forte dynamique sur l'ensemble des activités. En données comparables et à nombre de jours constant, les ventes de Mayer ont augmenté de 17% avec un effet de base plus difficile, Mayer ayant rebondi plus tôt après la crise du Covid en 2021.

Au **Canada**, le chiffre d'affaires s'est élevé à 716,1 millions d'euros au premier semestre 2022, en hausse de 14,4 % par rapport au premier semestre 2021 en données comparables et à nombre de jours constant, notamment grâce à de solides performances issues du marché industriel (plus particulièrement sur l'industrie pétrolière et gazière ainsi que l'extraction minière), compensant une demande stable du résidentiel. Le carnet de commande, également solide, représentait environ 4 mois de ventes.

### Marge brute

Au premier semestre 2022, en données comparables ajustées, la marge brute a augmenté de 31,2 % et le taux de marge brute s'est amélioré de 178 points de base par rapport au premier semestre 2021 pour atteindre 25,6 % du chiffre d'affaires, illustrant les bénéfices de l'intégration de Mayer, la capacité du Groupe à répercuter les hausses de prix ainsi qu'un effet mix lié au canal de distribution (d'avantage d'activité de proximité par rapport aux projets) aux Etats-Unis.

### Frais administratifs et commerciaux avant amortissement des actifs incorporels

En données comparables ajustées, les frais administratifs et commerciaux avant amortissement des actifs incorporels ont augmenté de 14,2 %, représentant 17,1 % du chiffre d'affaires au premier semestre 2022, une amélioration de 120 points de base par rapport au premier semestre 2021 malgré des bonus liés à la performance plus élevés et des effectifs en croissance visant à soutenir l'effet volume sur les ventes en Amérique du Nord.

### EBITA

Au premier semestre 2022, en conséquence, l'EBITA s'est élevé à 321,9 millions d'euros contre 158,5 millions d'euros au premier semestre 2021, soit une hausse de 103,1 % en données publiées, incluant un effet positif de variation des taux de change de 15,6 millions d'euros.

En données comparables ajustées, l'EBITA a augmenté de 87,6 % par rapport au premier semestre 2021 et le taux d'EBITA a enregistré une hausse de 297 points de base à 8,5 % du chiffre d'affaires, bénéficiant des synergies de Mayer (contribuant pour environ 65 points de base), de la forte dynamique de croissance des ventes ainsi que d'un effet calendaire favorable sur le premier semestre 2022 (19 points de base), qui s'inversera au prochain semestre. La marge d'EBITA ajusté inclut environ 95 points de base d'effets ponctuels positifs liés à l'inflation de produits stockés hors-câbles, partiellement compensée par des rémunérations liées à la performance plus élevées.

### 1.2.4 Asie-Pacifique (8% du chiffre d'affaires du Groupe)

	PERIODE CLOSE LE 30 JUIN					
	2022		2021		Δ %	
	Publié	Ajusté	Publié	Comparable et ajusté	Publié	Comparable et ajusté
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>677,1</b>	<b>677,1</b>	<b>638,7</b>	<b>669,3</b>	<b>6,0%</b>	<b>1,2 %</b>
<i>Variation à nombre de jours constant</i>						1,2 %
Marge brute	128,9	128,9	110,6	114,7	16,5 %	12,3 %
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	19,0 %	19,0 %	17,3 %	17,1 %		
Frais administratifs et commerciaux	(105,0)	(105,0)	(91,3)	(95,1)	15,0 %	10,4 %
Amortissements	(14,7)	(14,7)	(13,8)	(14,3)	5,9 %	2,5 %
Frais administratifs et commerciaux avant amortissement des actifs incorporels	(119,7)	(119,7)	(105,2)	(109,4)	13,8 %	9,3 %
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	(17,7 %)	(17,7 %)	(16,5 %)	(16,4 %)		
<b>EBITA</b>	<b>9,2</b>	<b>9,2</b>	<b>5,4</b>	<b>5,3</b>	<b>70,2 %</b>	<b>73,8 %</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	1,4 %	1,4 %	0,8 %	0,8 %		

### Chiffre d'affaires

Au premier semestre 2022, le chiffre d'affaires de la zone Asie-Pacifique s'est élevé à 677,1 millions d'euros contre 638,7 millions d'euros au premier semestre 2021, en hausse de 6,0 % en données publiées, incluant :

- Un effet positif lié à l'évolution des taux de change de 38,5 millions d'euros dû à l'appréciation de toutes les monnaies par rapport à l'euro, et plus spécifiquement du yuan chinois et du dollar australien.
- Un effet net négatif des variations de périmètre de 7,8 millions d'euros à la suite des cessions opérées en 2021.

En données comparables et à nombre de jours constant, le chiffre d'affaires a augmenté de 1,2 % par rapport au premier semestre 2021, avec une contre-performance au deuxième trimestre 2022 (-2,6% par rapport au deuxième trimestre 2022) du fait d'un confinement strict lié à la pandémie de Covid en Chine. Les ventes digitales ont représenté 4,7 % des ventes en Asie-Pacifique (en amélioration de 46 points de base par rapport à l'année précédente), soit une hausse de 12,6 % par rapport au premier semestre 2021.



En **Chine**, en données comparables et à nombre de jours constant, le chiffre d'affaires s'est établi à 289,1 millions d'euros au premier semestre 2022, soit une baisse de 3,7 % par rapport au premier semestre 2021. Après une performance positive au premier trimestre 2022, soutenue par la demande provenant des municipalités, des énergies renouvelables et des infrastructures & transports, le pays a été touché par un confinement strict en avril et mai 2022, ainsi que par la pénurie de composants. L'activité était de retour en territoire positif en juin.

En **Australie**, en données comparables et à nombre de jours constant, le chiffre d'affaires s'est établi à 283,7 millions d'euros au premier semestre 2022, soit une hausse de 4,6 %, grâce à une forte demande dans le commercial et le résidentiel et malgré un démarrage compliqué en début d'année, affecté par des conditions climatiques difficiles notamment dans les régions du New South Wales & Queensland ainsi que par des pénuries de main d'œuvre dans un contexte de pandémie.

### **Marge brute**

Au premier semestre 2022, en données comparables ajustées, la marge brute a augmenté de 12,3 % et le taux de marge brute s'est établi à 19,0 %, en augmentation de 189 points de base par rapport au premier semestre 2021, liée à l'amélioration dans le Pacifique et à un effet mix géographique positif, les ventes en Chine, à moindre marge, ayant chuté en raison du confinement.

### **Frais administratifs et commerciaux avant amortissement des actifs incorporels**

En données comparables ajustées, les frais administratifs et commerciaux avant amortissement des actifs incorporels ont augmenté de 9,3 % par rapport au premier semestre 2021, représentant 17,7 % du chiffre d'affaires au premier semestre 2022, soit une détérioration de 132 points de base par rapport au premier semestre 2021.

### **EBITA**

Au premier semestre 2022, en conséquence, l'EBITA s'est établi à 9,2 millions d'euros, contre 5,4 millions d'euros au premier semestre 2021, soit une hausse de 70,2 % en données publiées.

En données comparables, l'EBITA Ajusté a augmenté de 73,8 % par rapport au premier semestre 2021 et le taux d'EBITA ajusté s'est amélioré de 57 points de base à 1,4 % du chiffre d'affaires.

## **1.2.5 Autres activités**

	PERIODE CLOSE LE 30 JUIN		
	2022	2021	Δ %
	Publié	Publié	Publié
<b>Chiffre d'affaires</b>	—	—	—
Marge brute	—	—	—
Frais administratifs et commerciaux	(3,3)	(19,1)	(82,8 %)
Amortissements	(10,5)	(9,4)	12,0 %
Frais administratifs et commerciaux avant amortissement des actifs incorporels	(13,8)	(28,5)	(51,5 %)
<b>EBITA</b>	<b>(13,8)</b>	<b>(28,5)</b>	<b>51,6 %</b>

Au premier semestre 2022, l'EBITA a représenté une perte de 13,8 millions d'euros, contre une perte de 28,5 millions d'euros au premier semestre 2021, principalement en raison d'une baisse des projets hébergés au siège.

## 2. TRESORERIE ET CAPITAUX

### 2.1 FLUX DE TRÉSORERIE

Le tableau suivant compare les flux de trésorerie de Rexel pour le premier semestre 2022 et le premier semestre 2021, ainsi qu'une réconciliation entre la trésorerie disponible avant et après intérêts et impôts payés.

	PERIODE CLOSE LE 30 JUIN		
	2022	2021	Variation
<i>(en millions d'euros)</i>			
Flux de trésorerie d'exploitation hors intérêts et impôts	841,1	556,1	285,0
Intérêts sur emprunts (1)	(24,2)	(28,5)	4,3
Impôts payés	(160,9)	(57,1)	(103,9)
<b>Flux de trésorerie d'exploitation avant la variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>655,9</b>	<b>470,5</b>	<b>185,5</b>
Variation du besoin en fonds de roulement	(454,4)	(299,1)	(155,3)
<b>Flux nets des activités opérationnelles</b>	<b>201,5</b>	<b>171,4</b>	<b>30,1</b>
<b>Flux nets des activités d'investissement</b>	<b>(47,1)</b>	<b>(121,0)</b>	<b>73,9</b>
<i>Dont investissements opérationnels (2)</i>	<i>(54,6)</i>	<i>(48,8)</i>	<i>(5,8)</i>
<b>Flux nets des activités de financement (3)</b>	<b>(204,7)</b>	<b>(274,7)</b>	<b>70,0</b>
<b>Variation nette de la trésorerie</b>	<b>(50,3)</b>	<b>(224,3)</b>	<b>174,0</b>
Flux de trésorerie d'exploitation	841,1	556,1	285,0
Remboursement des obligations locatives	(100,5)	(91,8)	(8,7)
Variation du besoin en fonds de roulement	(454,4)	(299,1)	(155,3)
Investissements opérationnels	(54,6)	(48,8)	(5,8)
<b>Trésorerie disponible après investissement, avant intérêts et impôts</b>	<b>231,5</b>	<b>116,3</b>	<b>115,1</b>
Intérêts sur emprunts	(24,2)	(28,5)	4,3
Impôts payés	(160,9)	(57,1)	(103,9)
<b>Trésorerie disponible après intérêts et impôts</b>	<b>46,3</b>	<b>30,7</b>	<b>15,6</b>

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

(2) Net des cessions.

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

#### 2.1.1 Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles

Les flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles du Groupe ont représenté une ressource de 201,5 millions d'euros au premier semestre 2022, contre 171,4 millions au premier semestre 2021. La forte génération du flux de trésorerie d'exploitation a été en partie compensée par i) la progression du besoin en fonds de roulement afin de soutenir la reprise des ventes dans un contexte de tension sur la chaîne d'approvisionnement et ii) le niveau exceptionnel des rémunérations variables provisionnées en 2021 et payées en 2022.

##### **Flux de trésorerie d'exploitation**

Les flux de trésorerie d'exploitation avant intérêts, impôt et variation du besoin en fonds de roulement sont passés de 556,1 millions d'euros au premier semestre 2021 à 841,1 millions d'euros au premier semestre 2022, provenant de la hausse de l'EBITA tirée par la forte activité.

## Intérêts et impôts

Les intérêts versés ont diminué de 28,5 millions d'euros au premier semestre 2021 à 24,2 millions d'euros au premier semestre 2022, reflétant la baisse du taux d'intérêt effectif en raison du refinancement à moindre coût d'un emprunt obligataire en novembre 2021.

L'impôt payé sur le résultat a augmenté de 103,9 millions d'euros, pour s'établir à 160,9 millions d'euros au premier semestre 2022, contre 57,1 millions d'euros au premier semestre 2021, en raison d'une meilleure performance. Le premier semestre 2021 avait également profité d'économie de trésorerie en raison de l'utilisation des derniers reports déficitaires en France.

## Variation du besoin en fonds de roulement

La variation du besoin en fonds de roulement a augmenté pour s'établir à 454,4 millions d'euros au premier semestre 2022, contre 299,1 millions d'euros au premier semestre 2021, principalement expliqué par la croissance des ventes ainsi que par des tensions sur la chaîne d'approvisionnement. Au premier semestre 2022, les stocks et les créances clients ont contribué respectivement pour des emplois de 252,9 millions d'euros et 523,0 millions d'euros à la variation du besoin en fonds de roulement (contre respectivement 250,6 millions d'euros et 417,9 millions d'euros au premier semestre 2021, alors que le Groupe devait reconstituer son niveau de stock post Covid) et les dettes fournisseurs ont généré une ressource de 406,7 millions d'euros, comparé à 340,9 millions d'euros au 30 juin 2021.

Les autres variations du besoin en fonds de roulement ont représenté un emploi de 86,5 millions d'euros (contre une ressource de 28,4 millions d'euros au premier semestre 2021), principalement en raison du niveau particulièrement élevé de primes et commissions liées à la performance 2021, versées sur le premier semestre 2022.

## Besoin en fonds de roulement

	AU 30 JUIN	
	2022	2021
<b>Besoin en fonds de roulement, en % du chiffre d'affaires <sup>(1)</sup> au :</b>		
Données comparables	12,9 %	12,5 %
dont besoin en fonds de roulement opérationnel	14,9 %	14,7 %
	Nombre de jours	Nombre de jours
Stocks nets	58,7	56,3
Créances clients nettes	46,8	48,7
Dettes fournisseurs nettes	55,7	56,0

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

En pourcentage du chiffre d'affaires des 12 derniers mois, en données comparables, le besoin en fonds de roulement s'est établi à 12,9 % au 30 juin 2022, en détérioration de 35 points de base par rapport au 30 juin 2021, résultant essentiellement de la hausse des stocks (+2,4 jours de rotation par rapport à l'année dernière), afin de soutenir la croissance des ventes dans un environnement de tension sur la chaîne d'approvisionnement.

## 2.1.2 Trésorerie nette provenant des activités d'investissement

La trésorerie nette provenant des activités d'investissement comprend les acquisitions et les cessions d'immobilisations ainsi que les investissements financiers. Elle a représenté un emploi de 47,1 millions d'euros au premier semestre 2022 contre une ressource de 121,0 millions d'euros au premier semestre 2021.

(en millions d'euros)	EXERCICE CLOS LE 30 JUIN	
	2022	2021
Acquisition d'immobilisations opérationnelles	(53,3)	(45,5)
Produits de cession d'immobilisations opérationnelles	2,9	3,9
Variation nette des dettes et créances sur immobilisations	(4,2)	(7,3)
<b>Flux nets des activités d'investissement opérationnel</b>	<b>(54,6)</b>	<b>(48,8)</b>
Acquisition de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise	(1,3)	(56,8)
Cession de filiales, sous déduction de la trésorerie cédée	(1,8)	(11,2)
<b>Flux nets des activités d'investissement financier</b>	<b>(3,1)</b>	<b>(68,0)</b>
<b>Variation nette des placements à long terme</b>	<b>10,6</b>	<b>(4,2)</b>
<b>Flux nets des activités d'investissement</b>	<b>(47,1)</b>	<b>(121,0)</b>

### Acquisitions et cessions d'immobilisations opérationnelles

Les acquisitions d'immobilisations nettes des cessions ont représenté un emploi de 54,6 millions d'euros au premier semestre 2022, contre 48,8 millions d'euros au premier semestre 2021.

Au premier semestre 2022, les dépenses brutes d'investissement représentent 0,6% des ventes (stable par rapport à l'année dernière) et se sont élevées à 53,3 millions d'euros (45,5 millions d'euros au premier semestre 2021). Les projets informatiques et numériques ont représenté 48% du total des investissements bruts sur le premier semestre 2022 (61 % sur le premier semestre 2021).

### Acquisitions et cessions de filiales

La trésorerie nette provenant des investissements financiers a représenté un emploi de 3,1 millions d'euros au premier semestre 2022, contre un emploi de 68,0 millions d'euros au premier semestre 2021, principalement en lien avec l'acquisition d'une activité de distribution auprès des fournisseurs d'électricité au Canada au cours de ce premier semestre 2021.

## 2.1.3 Trésorerie nette provenant des activités de financement

Au premier semestre 2022, la trésorerie nette provenant des activités de financement reflétait un emploi net de 204,7 millions d'euros, comprenant principalement :

- La distribution de 230,1 millions d'euros de dividendes ;
- Le remboursement de 100,5 millions d'euros au titre des obligations locatives ;

Partiellement compensée par :

- La baisse de 79,4 millions d'euros des lignes de crédit et autres emprunts ;
- La diminution de 62,0 millions d'euros des cessions de créances commerciales au titre des programmes de titrisation.

Au premier semestre 2021, la trésorerie nette provenant des activités de financement reflétait un emploi de 274,7 millions d'euros, comprenant principalement :

- La distribution de 139,6 millions d'euros de dividendes ;
- Le remboursement de 91,8 millions d'euros d'obligations locatives ;

Partiellement compensée par :

- Une hausse de 58,3 millions d'euros des lignes de crédit et billets de trésorerie.

## 2.2 SOURCES DE FINANCEMENT

En complément de la trésorerie provenant de son activité, le Groupe se finance principalement au moyen d'emprunts obligataires, de cessions de créances commerciales et de lignes de crédit multilatérales. Au 30 juin 2022, l'endettement financier net consolidé de Rexel s'établissait à 1 811,3 millions d'euros, en augmentation de 260,1 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2021 et s'analysait comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 JUIN			Au 31 DECEMBRE		
	2022			2021		
	COURANT	NON COURANT	TOTAL	COURANT	NON COURANT	TOTAL
Obligations	—	967,9	967,9	—	999,5	999,5
Titrisation	417,0	578,6	995,6	605,0	300,0	905,0
Emprunts auprès des établissements de crédit	55,7	0,3	55,9	36,7	0,3	37,0
Billets de trésorerie	158,4	—	158,4	125,5	—	125,5
Concours bancaires et autres emprunts	103,9	—	103,9	68,7	—	68,7
Intérêts courus	5,3	—	5,3	5,1	—	5,1
Moins coûts de transaction	(1,3)	(10,1)	(11,4)	(3,6)	(9,2)	(12,9)
<b>Total dettes financières et intérêts courus</b>	<b>739,1</b>	<b>1 536,7</b>	<b>2 275,7</b>	<b>837,5</b>	<b>1 290,5</b>	<b>2 128,0</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie			(506,0)			(573,5)
Intérêts courus à recevoir			(3,5)			(1,4)
Dérivés de couverture adossés à la dette financière			45,1			(2,0)
<b>Endettement financier net</b>			<b>1 811,3</b>			<b>1 551,2</b>

### Liquidité et notation des agences de crédit

Au 30 juin 2022, la liquidité du Groupe s'élevait à 1 132,2 millions d'euros (1 264,6 millions d'euros au 31 décembre 2021) et s'analysait comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	AU 30 JUIN	AU 31 DECEMBRE
	2022	2021
Trésorerie et équivalents de trésorerie	506,0	573,5
Concours bancaires	(103,9)	(68,7)
Billets de trésorerie	(158,4)	(125,5)
Contrat de crédit senior non tiré	850,0	850,0
Ligne Bilatérale	38,5	35,3
<b>Liquidité</b>	<b>1 132,2</b>	<b>1 264,6</b>

Le 9 mai 2022, Moody's a relevé sa note Corporate family rating au rang de Ba2 avec une perspective passant de stable à positive.

Le 18 juillet 2022, S&P a relevé sa note Corporate de BB avec perspective positive à BB+ avec perspective stable.

### Contrat de crédit syndiqué

Selon les termes du contrat de crédit syndiqué, Rexel doit maintenir un ratio d'endettement inférieur à 3,50 au 30 juin et au 31 décembre de chaque année. Le ratio d'endettement, tel que calculé selon les termes du Contrat de Crédit Senior, s'est élevé à 1,26 au 30 juin 2022 (contre 1,79 au 30 juin 2021).

### 3. PASSIFS EVENTUELS

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

Le 4 juillet 2022, Rexel a reçu une notification de griefs de l'Autorité de la Concurrence. Les services d'instruction de l'Autorité estiment que Rexel aurait mis en œuvre, avec certains de ses fournisseurs, des pratiques ayant prétendument pour objet de restreindre sa liberté de déterminer ses prix de revente. La notification de griefs vise spécifiquement le mécanisme des dérogations, qui est une réduction de prix visant à offrir aux clients l'offre la plus compétitive. Le mécanisme des dérogations, transparent et connu de tous les acteurs du marché, est une pratique habituelle dans le monde de la distribution professionnelle de matériel électrique.

Rexel étudie actuellement la notification de griefs, qui ne préjuge en rien de la culpabilité des entreprises mises en cause et constitue la première étape habituelle d'une procédure contradictoire devant l'Autorité de la concurrence. Rexel veille en permanence à se conformer rigoureusement aux lois et règlements en vigueur et le Groupe fera valoir sa position et ses droits dans le cadre de cette procédure.

A ce stade, la notification de griefs ne contient aucun élément permettant de valoriser une éventuelle sanction. En conséquence, il est donc impossible à ce jour d'évaluer la sortie de ressource qui pourrait être générée par cette procédure et le risque financier auquel Rexel pourrait potentiellement être exposé.

### 4. PERSPECTIVES

#### Actualisation stratégique 2022 : Power Up 2025

Le 16 juin 2022, Rexel a dévoilé ses objectifs financiers 2022 révisés, ainsi que ses ambitions pour la période 2022-2025.

Après une profonde transformation au cours des cinq dernières années qui a rendu le Groupe plus résilient, Rexel est désormais bien positionné pour une nouvelle phase de croissance rentable, tirée à la fois par la poursuite de l'optimisation de son modèle et le développement d'une position de leader sur des sujets qui façonnent l'avenir de l'industrie tels que l'ESG, les solutions de transition énergétique et le développement de nouveaux services. Ceux-ci font l'objet d'un nouveau plan d'entreprise nommé « Power Up 2025 » et sont reflétés dans des objectifs financiers et environnementaux robustes à moyen terme :

**Objectifs 2022 révisés à la hausse : Rexel confirme ses objectifs revus à la hausse pour l'année, après un début d'année meilleur qu'attendu dans toutes les géographies et une inflation plus forte, dans un environnement qui reste incertain**

- Croissance des ventes à jours constants entre 7% et 9% (contre 4% à 6% précédemment) ;
- Marge d'EBITA ajusté d'environ 6,7% dont 50 points de base d'effets positifs non-récurrents liés à l'inflation (contre supérieure à 6% précédemment) ;
- Conversion de free cash-flow supérieure à 60%

#### Ambitions quadriennales 2022-2025 : des objectifs moyen-terme robustes

- Croissance des ventes à jours constants entre environ 4% et 7% (Taux de Croissance Annuel Composé)
- Marge d'EBITA ajusté comprise entre 6,5% et 7% en 2025
- Une allocation de capital équilibrée avec :
  - Un ratio d'investissement / chiffre d'affaires d'environ 0,9% sur la période
  - Une distribution annuelle aux actionnaires d'au moins 40% du Résultat Net Récurrent
  - Des acquisitions ciblées pouvant apporter un chiffre d'affaires additionnel jusqu'à 2 milliards d'euros sur la période
  - Un programme de rachat d'actions d'environ 400 millions d'euros sur la période
- Ratio d'endettement d'environ 2x

### **Des objectifs ESG encore plus ambitieux**

Les objectifs des scopes 1 et 2 du Groupe sont relevés à 60% de réduction des émissions de CO2 de nos activités (versus 2016) contre -35% en valeur absolue.

L'objectif du scope 3 est relevé à 60% de réduction des émissions de CO2 liées à l'utilisation des produits vendus (versus 2016) contre -45% en intensité (équivalent à une révision à la hausse de nos objectifs à -45 % contre -31 % en valeur absolue).

Les prévisions qui précèdent ont été établies sur la base des principes comptables adoptés par le Groupe pour préparer ses comptes consolidés pour la période close le 30 juin 2022. Par ailleurs, ces prévisions, et les hypothèses qui les sous-tendent, ont été établies en application des dispositions du règlement délégué (UE) n° 2019/980 et des recommandations de l'ESMA relatives aux prévisions. Elles ont été établies sur la base de données, hypothèses et estimations considérées comme raisonnables par la direction du groupe Rexel. Ces données, hypothèses et estimations sont susceptibles d'évoluer ou d'être modifiées en raison des incertitudes liées notamment à l'environnement économique, financier, comptable, concurrentiel et réglementaire ou en fonction d'autres facteurs dont le groupe Rexel n'aurait pas connaissance à la date de publication du présent document. En outre, la survenance de certains des risques décrits au chapitre 2 "Facteur de risque" figurant dans le document d'enregistrement universel pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 (déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 10 mars 2022 sous le numéro D.22-0083) pourrait avoir un effet sur la capacité du Groupe à atteindre ces objectifs. Le groupe Rexel ne prend aucun engagement et ne donne aucune garantie sur la réalisation des prévisions évoquées ci-dessus.

## **5. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

A la date de présentation des états financiers consolidés, il n'y a pas eu d'évènements postérieurs au 30 juin 2022 susceptibles d'avoir un effet significatif sur la situation financière de Rexel à l'exception des deux acquisitions suivantes :

### **Trilec (Belgique)**

Le 4 juillet 2022, le Groupe a acquis, pour un prix de 30 millions d'euros, la société Trilec, un distributeur belge de matériel électrique et de services, qui a réalisé un chiffre d'affaires de 80 millions d'euros en 2021.

### **Horizon Solutions LLC (États-Unis)**

Le 7 juillet 2022, le Groupe a signé un accord pour acquérir un distributeur de matériel électrique agréé Rockwell aux États-Unis, pour un montant de 122 millions de dollars américains. Son chiffre d'affaires s'élevait à environ 170 millions de dollars américains en 2021.

La réalisation de cette acquisition devrait être effective au second semestre 2022.

## II. États financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2022 (non audités<sup>1</sup>)

1. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2022 ont fait l'objet d'un examen limité par les Commissaires aux Comptes. Leur rapport sur l'information financière semestrielle 2022 est présenté à la suite des états financiers consolidés intermédiaires résumés.



# SOMMAIRE

<u>Compte de résultat consolidé (non audité)</u> .....	<u>26</u>
<u>Résultat global consolidé (non audité)</u> .....	<u>27</u>
<u>Bilan consolidé (non audité)</u> .....	<u>28</u>
<u>Tableau des flux de trésorerie consolidé (non audité)</u> .....	<u>29</u>
<u>Tableau de variation des capitaux propres consolidés (non audité)</u> .....	<u>30</u>
<u>Notes annexes aux états financiers consolidés résumés (non auditées)</u> .....	<u>31</u>
1. Informations générales .....	<u>31</u>
2. Événements significatifs du premier semestre 2022 .....	<u>31</u>
3. Principales méthodes comptables .....	<u>31</u>
4. Modifications du périmètre de consolidation .....	<u>32</u>
5. Information sectorielle .....	<u>34</u>
6. Ventes domestiques et ventes digitales .....	<u>35</u>
7. Frais administratifs et commerciaux .....	<u>36</u>
8. Autres produits et autres charges .....	<u>37</u>
9. Charges financières nettes .....	<u>38</u>
10. Impôt sur le résultat .....	<u>38</u>
11. Dividendes .....	<u>38</u>
12. Résultats par action .....	<u>39</u>
13. Actifs et passifs destinés à être cédés .....	<u>39</u>
14. Avantages du personnel .....	<u>40</u>
15. Obligations locatives .....	<u>40</u>
16. Endettement financier .....	<u>41</u>
17. Valeur comptable et juste valeur des instruments financiers .....	<u>45</u>
18. Saisonnalité .....	<u>45</u>
19. Litiges .....	<u>45</u>
20. Événements postérieurs à la période de reporting .....	<u>46</u>

## Compte de résultat consolidé (non audité)

<i>(en millions d'euros)</i>	PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN		
	Note	2022	2021
<b>Chiffre d'affaires</b>	5	<b>9 082,8</b>	<b>7 057,8</b>
Coût des ventes		(6 678,2)	(5 207,1)
<b>Marge brute</b>		<b>2 404,6</b>	<b>1 850,7</b>
Frais administratifs et commerciaux	7	(1 701,5)	(1 411,4)
<b>Résultat opérationnel avant autres produits et charges</b>		<b>703,0</b>	<b>439,3</b>
Autres produits	8	2,1	6,3
Autres charges	8	(21,5)	(10,5)
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>683,6</b>	<b>435,1</b>
Produits financiers	9	2,2	1,4
Coût de l'endettement financier	9	(21,5)	(26,0)
Charges financières liées aux opérations de refinancement	9	—	(5,1)
Autres charges financières	9	(32,6)	(30,0)
<b>Charges financières (nettes)</b>		<b>(51,9)</b>	<b>(59,8)</b>
Quote-part de résultat net des entreprises mises en équivalence		(0,1)	(0,1)
<b>Résultat net avant impôt</b>		<b>631,7</b>	<b>375,3</b>
Impôt sur le résultat	10	(171,9)	(104,7)
<b>Résultat net</b>		<b>459,8</b>	<b>270,6</b>
<b>Dont attribuable :</b>			
<i>Aux actionnaires de la société mère</i>		459,8	270,8
<i>Aux intérêts ne conférant pas le contrôle</i>		—	(0,1)
<b>Résultat net par action :</b>			
<i>Résultat de base par action (en euros)</i>	12	1,52	0,89
<i>Résultat dilué par action (en euros)</i>	12	1,51	0,89

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

## Résultat global consolidé (non audité)

<i>(en millions d'euros)</i>	Note	PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	
		2022	2021
<b>Résultat net</b>		<b>459,8</b>	<b>270,6</b>
<b>Éléments destinés à être reclassés ultérieurement en compte de résultat</b>			
Profit / (perte) sur couvertures d'investissements nets à l'étranger		(26,1)	—
Effet d'impôt		6,7	—
<b>Profit / (perte) sur couvertures d'investissements nets à l'étranger, net(te) d'impôt</b>		<b>(19,4)</b>	<b>—</b>
Écarts de conversion		182,7	74,8
Effet d'impôt		(6,4)	(6,2)
<b>Écarts de conversion, nets d'impôt</b>		<b>176,3</b>	<b>68,6</b>
Profit / (perte) sur couvertures de flux de trésorerie		20,5	5,8
Effet d'impôt		(5,3)	(1,6)
<b>Profit / (perte) sur couvertures de flux de trésorerie, net(te) d'impôt</b>		<b>15,2</b>	<b>4,2</b>
<b>Éléments non reclassables ultérieurement en compte de résultat</b>			
Gains / (pertes) actuariels(les) sur engagements de retraite et avantages assimilés	14	74,2	66,9
Effet d'impôt		(11,0)	(6,5)
<b>Gains / (pertes) actuariels(les) sur engagements de retraite et avantages assimilés, net(te)s d'impôt</b>		<b>63,3</b>	<b>60,3</b>
<b>Autres éléments du résultat global au titre de la période, nets d'impôt</b>			
		<b>235,4</b>	<b>133,1</b>
<b>Résultat global consolidé au titre de la période, net d'impôt</b>			
		<b>695,2</b>	<b>403,8</b>
<b>Dont attribuable :</b>			
<i>Aux actionnaires de la société mère</i>		695,2	404,0
<i>Aux intérêts ne conférant pas le contrôle</i>		—	(0,3)

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

## Bilan consolidé (non audité)

(en millions d'euros)

		AU 30 JUIN	AU 31 DÉCEMBRE
<b>ACTIFS</b>	<b>Note</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Goodwill		3 521,4	3 401,7
Immobilisations incorporelles		1 167,8	1 159,0
Immobilisations corporelles		275,1	271,9
Droit d'utilisation des actifs en location		1 136,3	1 047,1
Actifs financiers non courants		52,3	56,6
Actifs d'impôt différé		65,1	63,9
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>6 218,0</b>	<b>6 000,2</b>
Stocks		2 356,2	2 057,2
Créances clients		2 880,7	2 353,2
Créances d'impôt courant		7,0	10,5
Autres actifs courants		651,4	559,2
Actifs destinés à être cédés	13	124,1	—
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16	506,0	573,5
<b>Total des actifs courants</b>		<b>6 525,4</b>	<b>5 553,5</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>12 743,4</b>	<b>11 553,7</b>

(en millions d'euros)

		AU 30 JUIN	AU 31 DÉCEMBRE
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>Note</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Capital social		1 534,5	1 528,6
Prime d'émission		1 064,3	1 289,8
Réserves		2 421,8	1 741,9
<b>Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère</b>		<b>5 020,6</b>	<b>4 560,4</b>
Intérêts ne conférant pas le contrôle		0,1	0,5
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>5 020,6</b>	<b>4 560,8</b>
Dettes financières non courantes	16	1 536,7	1 290,5
Obligations locatives non courantes	15	1 052,6	975,1
Provisions pour retraites et avantages assimilés	14	130,2	208,9
Passifs d'impôt différé		277,9	229,9
Provisions et autres passifs non courants		62,3	35,0
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>3 059,7</b>	<b>2 739,5</b>
Dettes financières courantes	16	733,7	832,4
Intérêts courus	16	5,3	5,1
Obligations locatives courantes	15	209,7	193,7
Dettes fournisseurs		2 647,0	2 170,0
Dettes d'impôt exigible		33,7	44,6
Autres dettes courantes		952,4	1 007,5
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés	13	81,2	—
<b>Total des passifs courants</b>		<b>4 663,0</b>	<b>4 253,4</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>7 722,7</b>	<b>6 992,9</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b>12 743,4</b>	<b>11 553,7</b>

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

## Tableau des flux de trésorerie consolidé (non audité)

(en millions d'euros)

		PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	
<b>FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>Note</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Résultat opérationnel		683,6	435,1
Amortissements, dépréciations et mises au rebut d'actifs	7 - 8	179,1	149,6
Avantages du personnel		(10,9)	(7,2)
Variation des autres provisions		(0,3)	(4,1)
Autres éléments opérationnels sans effet sur la trésorerie		11,2	2,6
Intérêts financiers payés		(24,2)	(28,5)
Intérêts sur obligations locatives	15	(21,6)	(20,0)
Impôt payé		(160,9)	(57,1)
<b>Flux de trésorerie des activités opérationnelles avant variation du besoin en fonds de roulement</b>		<b>655,9</b>	<b>470,5</b>
Variation des stocks		(252,9)	(250,6)
Variation des créances clients		(523,0)	(417,9)
Variation des dettes fournisseurs		406,7	340,9
Variations des autres créances et autres dettes		(85,3)	28,4
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>		<b>(454,4)</b>	<b>(299,1)</b>
<b>Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles</b>		<b>201,5</b>	<b>171,4</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>			
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(57,5)	(52,8)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		2,9	3,9
Acquisition de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise	4.2	(1,3)	(56,8)
Cession de filiales, sous déduction de la trésorerie cédée		(1,8)	(11,2)
Variation des placements à long terme		10,6	(4,2)
<b>Trésorerie nette provenant des activités d'investissement</b>		<b>(47,1)</b>	<b>(121,0)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>			
Ventes / (Achats) d'actions propres		(15,6)	2,9
Émission d'emprunts obligataires nette des coûts de transaction	16.2	—	396,1
Remboursement anticipé d'emprunts obligataires	16.2	—	(505,3)
Variation nette des facilités de crédit, des billets de trésorerie et autres dettes financières	16.2	79,4	58,3
Variation nette des financements reçus au titre des programmes de titrisation	16.2	62,0	4,8
Remboursement des obligations locatives	15	(100,5)	(91,8)
Dividendes payés	11	(230,1)	(139,6)
<b>Trésorerie nette provenant des activités de financement</b>		<b>(204,7)</b>	<b>(274,7)</b>
<b>Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture		573,5	685,4
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie détenue		(15,9)	25,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie reclassés en actifs destinés à être cédés	16.2	(1,2)	0,8
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</b>		<b>506,0</b>	<b>487,7</b>

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

## Tableau de variation des capitaux propres consolidés (non audité)

(en millions d'euros)

POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN 2021	NOTE	CAPITAL SOCIAL	PRIME D'ÉMISSION	RÉSULTATS ACCUMULÉS NON DISTRIBUÉS	RÉSERVE DE CONVERSION	RÉSERVE DE COUVERTURE DES FLUX DE TRÉSORERIE FUTURS	REVALORISATION DE LA DETTE NETTE DE PENSION	TOTAL ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES DE LA SOCIÉTÉ MÈRE	INTÉRÊTS NE CONFÉRANT PAS LE CONTRÔLE	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2021</b>		<b>1 522,1</b>	<b>1 450,5</b>	<b>1 148,7</b>	<b>(79,7)</b>	<b>(9,1)</b>	<b>(237,5)</b>	<b>3 795,2</b>	<b>(0,4)</b>	<b>3 794,8</b>
Résultat net		—	—	270,8	—	—	—	270,8	(0,1)	270,6
Autres éléments du résultat global		—	—	—	68,7	4,2	60,3	133,3	(0,1)	133,1
<b>Résultat global de l'exercice</b>		<b>—</b>	<b>—</b>	<b>270,8</b>	<b>68,7</b>	<b>4,2</b>	<b>60,3</b>	<b>404,0</b>	<b>(0,3)</b>	<b>403,8</b>
Distribution de dividendes	11	—	(139,6)	—	—	—	—	(139,6)	—	(139,6)
Transfert prime d'émission à résultats accumulés		—	(21,3)	21,3	—	—	—	—	—	—
Attribution gratuite d'actions et annulation d'actions attribuées gratuitement		5,5	—	(5,5)	—	—	—	—	—	—
Paielements fondés sur des actions		—	—	6,9	—	—	—	6,9	—	6,9
Cessions / (achats) d'actions propres		—	—	2,4	—	—	—	2,4	—	2,4
<b>Au 30 juin 2021</b>		<b>1 527,6</b>	<b>1 289,7</b>	<b>1 444,5</b>	<b>(11,0)</b>	<b>(4,9)</b>	<b>(177,2)</b>	<b>4 068,9</b>	<b>(0,7)</b>	<b>4 068,2</b>
POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN 2022	NOTE	CAPITAL SOCIAL	PRIME D'ÉMISSION	RÉSULTATS ACCUMULÉS NON DISTRIBUÉS	RÉSERVE DE CONVERSION	RÉSERVE DE COUVERTURE DES FLUX DE TRÉSORERIE FUTURS	REVALORISATION DE LA DETTE NETTE DE PENSION	TOTAL ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES DE LA SOCIÉTÉ MÈRE	INTÉRÊTS NE CONFÉRANT PAS LE CONTRÔLE	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2022</b>		<b>1 528,6</b>	<b>1 289,8</b>	<b>1 783,3</b>	<b>85,2</b>	<b>(0,4)</b>	<b>(126,1)</b>	<b>4 560,4</b>	<b>0,5</b>	<b>4 560,8</b>
Résultat net		—	—	459,8	—	—	—	459,8	—	459,8
Autres éléments du résultat global		—	—	—	156,9	15,2	63,3	235,4	—	235,4
<b>Résultat global de l'exercice</b>		<b>—</b>	<b>—</b>	<b>459,8</b>	<b>156,9</b>	<b>15,2</b>	<b>63,3</b>	<b>695,2</b>	<b>—</b>	<b>695,2</b>
Distribution de dividendes	11	—	(230,1)	—	—	—	—	(230,1)	—	(230,1)
Attribution gratuite d'actions et annulation d'actions attribuées gratuitement		5,9	4,5	(10,4)	—	—	—	—	—	—
Paielements fondés sur des actions		—	—	9,4	—	—	—	9,4	—	9,4
Cession de participations		—	—	—	0,9	—	—	0,9	—	0,9
Cessions / (achats) d'actions propres		—	—	(15,6)	—	—	—	(15,6)	—	(15,6)
Autres variations		—	—	0,4	—	—	—	0,4	(0,4)	—
<b>Au 30 juin 2022</b>		<b>1 534,5</b>	<b>1 064,3</b>	<b>2 226,9</b>	<b>243,0</b>	<b>14,8</b>	<b>(62,8)</b>	<b>5 020,6</b>	<b>0,1</b>	<b>5 020,6</b>

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

# Notes annexes aux états financiers consolidés résumés (non auditées)

## 1. Informations générales

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

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

## 2. Événements significatifs du premier semestre 2022

### Russie

Au 31 décembre 2021, l'exposition de Rexel en Russie était faible (12 millions d'euros de chiffre d'affaires en 2021) et inexistante en Ukraine. A la suite de l'invasion de l'Ukraine et des sanctions internationales prises à l'encontre de la Russie, Rexel a cédé sa filiale russe dans le cadre d'un rachat par les dirigeants en place (Management Buy Out), le 23 mars 2022 (voir note 4.3).

### Actifs de l'Espagne et du Portugal destinés à être cédés

Rexel est entré en négociations exclusives en vue de céder ses filiales en Espagne et au Portugal (voir note 13).

## 3. Principales méthodes comptables

### 3.1 Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés (désignés ci-après comme « les états financiers résumés ») couvrent la période du 1er janvier au 30 juin 2022 et ont été établis en conformité avec les International Financial Reporting Standards (IFRS), telles qu'adoptées par l'Union européenne. Ces états financiers résumés sont également conformes aux IFRS publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) et applicables au 30 juin 2022. En particulier, les états financiers résumés ont été préparés conformément à la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire. En application de celle-ci, seule une sélection de notes explicatives est incluse dans les présents états financiers résumés. Ces notes doivent être lues en complément des états financiers consolidés du Groupe établis pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 et inclus dans le Document d'Enregistrement Universel enregistré par l'Autorité des Marchés Financiers le 10 mars 2022 sous le numéro D22-0083.

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

Les présents états financiers résumés ont été arrêtés par le Conseil d'administration le 27 juillet 2022.

## 3.2 Préparation des états financiers

Les états financiers résumés au 30 juin 2022 sont présentés en euros et toutes les valeurs sont arrondies au dixième de million le plus proche sauf indication contraire. Les totaux et sous-totaux présentés dans les états financiers consolidés sont calculés en milliers d'euros et arrondis ensuite au dixième de million le plus proche. Par conséquent, les montants peuvent ne pas s'additionner en raison des arrondis.

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

Les principes et méthodes comptables sont identiques à ceux appliqués au 31 décembre 2021 et décrits dans les notes aux états financiers consolidés établis pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, à l'exception de la nouvelle interprétation du Comité d'Interprétation des IFRS (IFRS-IC) relative aux contrats de type SaaS (Software as a Service).

En mars 2021, l'IFRS-IC a publié une interprétation clarifiant les étapes qu'une entité doit suivre pour comptabiliser des coûts de configuration ou de personnalisation d'un logiciel utilisé en mode SaaS.

Au cours du premier semestre 2022, le Groupe a mené une analyse approfondie afin de déterminer s'il avait le contrôle des logiciels utilisés en mode SaaS et, par la suite, si leurs coûts de configuration et de personnalisation répondaient à la définition d'un actif incorporel immobilisable au bilan.

Consécutivement à cette évaluation, les effets de l'application de la décision de l'IFRIC-IC relative aux contrats de type SaaS ne sont pas matériels sur les états financiers.

## 4. Modifications du périmètre de consolidation

### 4.1 Mayer Electrical supply company

Le 8 novembre 2021, le Groupe a acquis Mayer Electrical Supply Company, inc. (désigné ci-après comme "Mayer"). Au cours du premier semestre 2022, Rexel a achevé l'allocation du prix d'acquisition comme suit :

(en millions d'euros)

	AU 31 DÉCEMBRE 2021	AJUSTEMENTS DE LA PÉRIODE	AU 30 JUIN 2022
<b>Actifs nets acquis et contrepartie transférée</b>			
Relations et contrats clients	55,6	—	55,6
Réseaux de distribution	70,0	—	70,0
Droit d'utilisation des actifs en location	91,6	—	91,6
Autres immobilisations	16,8	—	16,8
Autres actifs non courants	3,4	(0,5)	2,9
Actifs courants <sup>(1)</sup>	330,0	(2,7)	327,4
Dette financière nette	2,2	0,4	2,6
Autres passifs non courants	(33,6)	—	(33,6)
Obligations locatives	(91,6)	—	(91,6)
Passifs courants	(146,9)	0,1	(146,8)
<b>Actifs nets acquis (hors goodwill acquis)</b>	<b>297,5</b>	<b>(2,6)</b>	<b>294,9</b>
Goodwill acquis	66,1	2,6	68,7
<b>Contrepartie transférée</b>	<b>363,6</b>	<b>—</b>	<b>363,6</b>

(1) La réévaluation des actifs courants concernent principalement une provision pour obsolescence des stocks à hauteur de 6,7 millions d'euros compensée par un ajustement des rabais fournisseurs à recevoir au titre de l'exercice précédent à hauteur de 4,7 millions d'euros.



## 4.2 Autres acquisitions

Le tableau ci-dessous présente l'allocation du prix d'acquisition relative aux autres actifs identifiables acquis et aux passifs assumés à leur date d'acquisition :

(en millions of euros)

<b>Actifs nets acquis et contrepartie transférée</b>	WINKLE	AUTRES	TOTAL
Relations et contrats clients	—	0,8	0,8
Droit d'utilisation des actifs en location	0,6	2,6	3,3
Autres immobilisations	0,1	0,1	0,1
Actifs courants	6,2	0,8	6,9
Dette financière nette	(0,4)	—	(0,4)
Autres passifs non courants	0,5	—	0,5
Obligations locatives	(0,6)	(2,6)	(3,3)
Passifs courants	(2,1)	(0,6)	(2,7)
<b>Actifs nets acquis (hors goodwill acquis)</b>	<b>4,2</b>	<b>1,1</b>	<b>5,3</b>
Goodwill acquis	4,2	—	4,2
<b>Contrepartie transférée</b>	<b>8,4</b>	<b>1,1</b>	<b>9,5</b>
Paiements différés	(8,4)	0,2	(8,2)
<b>Trésorerie nette décaissée au titre des acquisitions en 2022</b>	<b>—</b>	<b>1,3</b>	<b>1,3</b>

### Winckle Electric (États-Unis)

Le 31 décembre 2021, le Groupe a acquis, pour un montant de 8,4 millions d'euros, les actifs de Winckle Electric, un distributeur américain de matériel électrique, spécialisé dans l'automatisation industrielle et exerçant son activité dans deux agences du Nord-Est des États-Unis.

Cet investissement ainsi que les autres acquisitions ne sont pas significatifs au regard du total des actifs, du chiffre d'affaires et du résultat opérationnel du Groupe.

Au premier semestre 2021, le Groupe avait acquis une activité de distribution auprès de fournisseurs d'électricité au Canada ainsi qu'un opérateur de stations de recharge de véhicules électriques (Freshmile Services) et une participation minoritaire dans une société spécialisée dans le développement de logiciels dédiés aux immeubles tertiaires (Trace Software International), pour un montant total de 56,8 millions d'euros.

## 4.3 Cessions

Consécutivement à l'invasion de l'Ukraine et des sanctions internationales prises à l'encontre de la Russie, Rexel a cédé ses activités en Russie dans le cadre d'un Management Buy Out intervenu le 23 mars 2022. La perte de cession avant impôt s'est élevée à 3,0 millions d'euros (voir note 8).

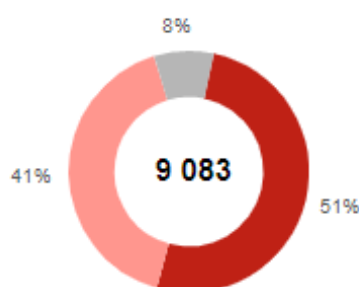
## 5. Information sectorielle

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

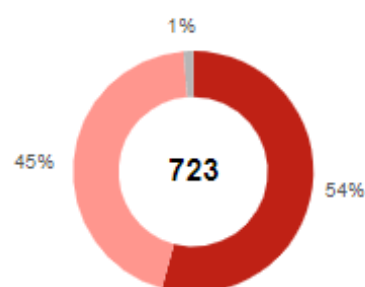
Le reporting financier du Groupe est revu mensuellement par le Directeur Général et le Directeur Financier du Groupe agissant en tant que principaux décideurs opérationnels conformément à la norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels ».

Le chiffre d'affaire et l'EBITA par secteur opérationnel pour le premier semestre 2022 se répartit comme suit :

### CHIFFRE D'AFFAIRES



### EBITA



(en millions d'euros)

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2022					
	EUROPE	AMÉRIQUE DU NORD	ASIE-PACIFIQUE	TOTAL DES SECTEURS OPÉRATIONNELS	HOLDINGS ET AUTRES ÉLÉMENTS DE RÉCONCILIATION	TOTAL CONSOLIDÉ
Ventes sur stock	4 457,9	2 548,4	655,6	7 661,8	—	7 661,8
Ventes directes	330,8	1 225,0	22,3	1 578,0	—	1 578,0
Ristournes, escomptes et services	(133,7)	(22,6)	(0,7)	(157,0)	—	(157,0)
<b>Chiffre d'affaires hors groupe</b>	<b>4 655,0</b>	<b>3 750,7</b>	<b>677,1</b>	<b>9 082,8</b>	—	<b>9 082,8</b>
EBITA <sup>(1)</sup>	391,4	321,9	9,2	722,5	(13,8)	708,7
<b>AU 30 JUIN</b>						
Besoin en fonds de roulement	963,7	1 136,7	183,7	2 284,0	8,3	2 292,4
Goodwill	2 031,0	1 412,0	78,4	3 521,4	—	3 521,4

(en millions d'euros)

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2021					
	EUROPE	AMÉRIQUE DU NORD	ASIE-PACIFIQUE	TOTAL DES SECTEURS OPÉRATIONNELS	HOLDINGS ET AUTRES ÉLÉMENTS DE RÉCONCILIATION	TOTAL CONSOLIDÉ
Ventes sur stock	3 930,4	1 557,5	598,1	6 086,0	—	6 086,0
Ventes directes	313,7	754,1	41,3	1 109,2	—	1 109,2
Ristournes, escomptes et services	(121,2)	(15,4)	(0,7)	(137,4)	—	(137,4)
<b>Chiffre d'affaires hors groupe</b>	<b>4 122,9</b>	<b>2 296,2</b>	<b>638,7</b>	<b>7 057,8</b>	—	<b>7 057,8</b>
EBITA <sup>(1)</sup>	307,1	158,5	5,4	471,0	(28,5)	442,4
<b>AU 31 DÉCEMBRE</b>						
Besoin en fonds de roulement	748,8	894,8	145,0	1 788,6	(2,7)	1 785,9
Goodwill	2 030,3	1 295,1	76,3	3 401,7	—	3 401,7

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

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

(en millions d'euros)	PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	
	2022	2021
<b>EBITA</b>	<b>708,7</b>	<b>442,4</b>
Amortissement des immobilisations incorporelles reconnues lors de l'allocation du prix d'acquisition des entités acquises	(5,7)	(3,1)
Autres produits et autres charges	(19,4)	(4,2)
Charges financières (nettes)	(51,9)	(59,8)
Quote-part de résultat dans les entreprises associées	(0,1)	(0,1)
<b>Résultat net avant impôt</b>	<b>631,7</b>	<b>375,3</b>

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

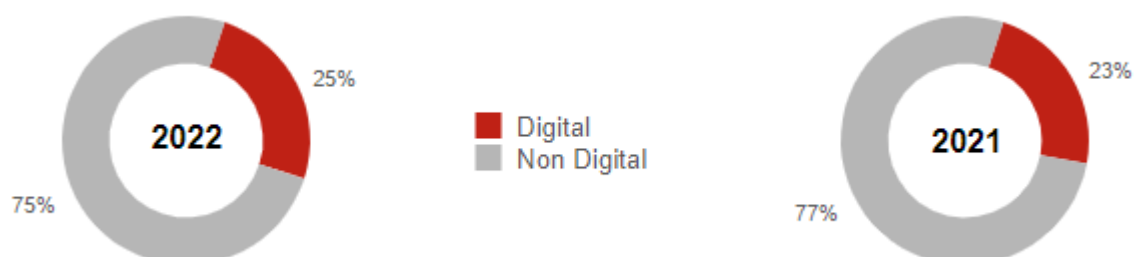
(en millions d'euros)	AU 30 JUIN	AU 31 DÉCEMBRE
	2022	2021
Besoin en fonds de roulement	2 292,4	1 785,9
Goodwill	3 521,4	3 401,7
<b>Total des actifs et passifs alloués</b>	<b>5 813,7</b>	<b>5 187,7</b>
Passifs inclus dans le besoin en fonds de roulement	3 585,0	3 174,7
Autres actifs non courants	2 631,6	2 534,6
Actifs d'impôt différé	65,1	63,9
Créances d'impôt courant	7,0	10,5
Autres actifs courants	5,3	3,3
Actifs destinés à être cédés	124,1	—
Instruments dérivés	5,6	5,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	506,0	573,5
<b>Total des actifs du Groupe</b>	<b>12 743,4</b>	<b>11 553,7</b>

## 6. Ventes domestiques et ventes digitales

### Ventes domestiques (pour la période close le 30 juin)



### Ventes digitales\* (pour la période close le 30 juin)



\* Ventes Web et EDI (Echange de Données Informatisé)

## 7. Frais administratifs et commerciaux



\* Pour la période close le 30 juin.

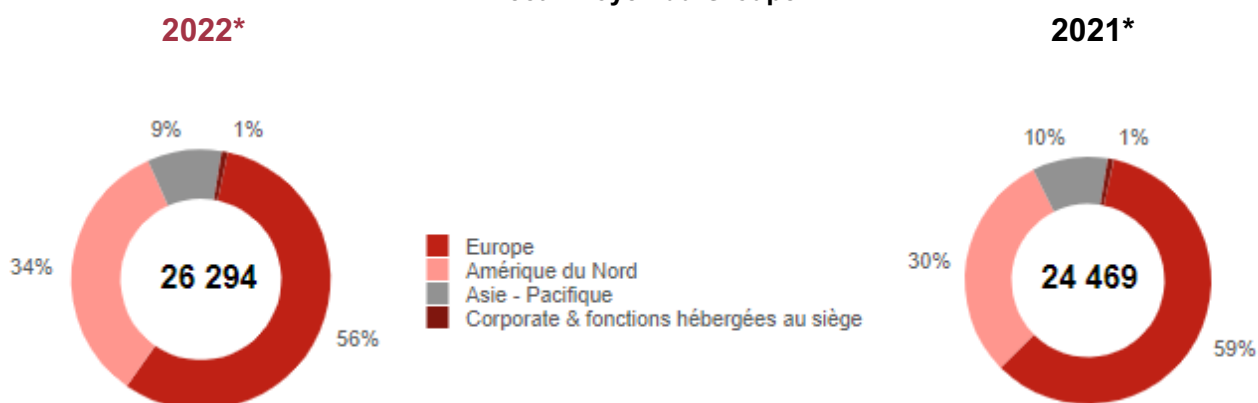
(en millions d'euros)	PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	
	2022	2021
Charges de personnel	(1) (1 020,4)	(848,2)
Coûts de transport	(151,7)	(131,8)
Autres charges externes	(264,1)	(196,5)
Amortissements	(2) (163,8)	(145,8)
Charges d'occupation des locaux	(71,1)	(57,5)
Amortissements des immobilisations incorporelles reconnues lors de l'allocation du prix d'acquisition des entités acquises	(5,7)	(3,1)
Créances irrécouvrables	(3) (24,9)	(28,5)
<b>Total des frais administratifs et commerciaux</b>	<b>(1 701,5)</b>	<b>(1 411,4)</b>

(1) Résulte essentiellement de l'acquisition de Mayer en novembre 2021 et de bonus liés à la performance plus élevés.

(2) Comprend l'amortissement du droit d'utilisation des actifs en location pour un montant de 107,6 millions d'euros au titre de la période close le 30 juin 2022 (92,8 millions d'euros au titre de la période close le 30 juin 2021).

(3) Comprend (i) une dépréciation pour pertes de crédit attendues et des pertes sur créances irrécouvrables de 20,5 millions d'euros au titre de la période close le 30 juin 2022 (22,0 millions d'euros pour la période close le 30 juin 2021) et (ii) les primes d'assurances crédit nettes des remboursements obtenus.

### Effectif moyen du Groupe



\* Pour la période close le 30 juin.

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

		PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	
		2022	2021
Europe		14 821	14 490
Amérique du Nord	(1)	8 842	7 369
Asie - Pacifique		2 434	2 424
<b>Total des secteurs opérationnels</b>		<b>26 097</b>	<b>24 283</b>
Corporate & fonctions hébergées au siège		197	186
<b>Effectif moyen du Groupe</b>		<b>26 294</b>	<b>24 469</b>

(1) Résulte principalement de l'acquisition de Mayer en novembre 2021.

### Paiements fondés sur des actions

Le 21 avril 2022, Rexel a mis en place deux plans d'attribution gratuite d'actions pour un nombre maximum de 1 931 440 actions. Au titre de ces plans, les bénéficiaires sont éligibles à recevoir des actions Rexel à l'issue d'une période de trois ans à partir de la date d'octroi du plan (22 avril 2025), ces actions étant alors cessibles immédiatement après leur remise aux bénéficiaires.

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

Plan	Plan d'attribution d'actions de performance	Plan d'attribution d'actions de présence	TOTAL
<b>Conditions d'acquisition</b>	Présence au 3ème anniversaire de la mise en place du plan et conditions basées sur des objectifs financiers, des objectifs ESG, ainsi que sur la performance de l'action Rexel sur les marchés financiers.	Présence au 3ème anniversaire de la mise en place du plan sans conditions de performance.	
<b>Date de livraison</b>	22 avril 2025	22 avril 2025	
Juste valeur des actions à la date d'octroi du 21 avril 2022	17,25	17,62	17,32
<b>Nombre maximum d'actions attribuées au 21 avril 2022</b>	<b>1 588 140</b>	<b>343 300</b>	<b>1 931 440</b>

## 8. Autres produits et autres charges

		PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	
		2022	2021
<i>(en millions d'euros)</i>			
Plus-values de cession d'entités consolidées	(1)	—	2,4
Gains sur clôture de contrats de location		0,7	0,9
Autres produits opérationnels		1,4	3,1
<b>Total des autres produits</b>		<b>2,1</b>	<b>6,3</b>
Dépréciation des immobilisations incorporelles	(2)	(9,8)	(0,7)
Moins-value de cession de la filiale russe		(3,0)	—
Charges de restructuration et d'intégration		(2,4)	(3,5)
Coûts d'acquisition		(1,1)	(1,0)
Coûts des litiges		(2,2)	—
Moins-values de cession d'immobilisations		(0,3)	(2,3)
Autres charges opérationnelles		(2,7)	(3,1)
<b>Total des autres charges</b>		<b>(21,5)</b>	<b>(10,5)</b>

(1) Comprend un gain de 2,4 millions d'euros relatif à la cession de l'activité de distribution de matériel électrique aux grandes surfaces de bricolage en France.

(2) Concerne principalement des dépréciations de coûts de développement informatique en 2022.

## 9. Charges financières nettes

<i>(en millions d'euros)</i>	PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	
	2022	2021
Produits d'intérêts sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	0,6	0,6
Produits d'intérêts sur les créances et prêts	1,6	0,8
<b>Total des produits financiers</b>	<b>2,2</b>	<b>1,4</b>
Charges d'intérêt sur la dette (comptabilisée au coût amorti)	(22,2)	(22,2)
Produit (charge) d'intérêt sur les dérivés de taux d'intérêt	1,0	(2,7)
Variation de juste valeur des instruments dérivés de taux par le résultat	(0,3)	(1,2)
<b>Coût de l'endettement financier</b>	<b>(21,5)</b>	<b>(26,0)</b>
<b>Charges financières liées aux opérations de refinancement</b>	(1)	<b>(5,1)</b>
<i>Gain / (perte) de change</i>	14,4	1,3
<i>Variation de juste valeur des instruments dérivés de change par le résultat</i>	(15,3)	(0,8)
Résultat de change net	(0,9)	0,4
Charge nette sur engagements au titre des avantages du personnel	(3,0)	(3,6)
Charge d'intérêts sur obligations locatives	(21,6)	(20,0)
Charges financières diverses	(2)	(6,9)
<b>Autres charges financières</b>	<b>(32,6)</b>	<b>(30,0)</b>
<b>Charges financières nettes</b>	<b>(51,9)</b>	<b>(59,8)</b>

(1) Charges liées au remboursement des obligations de 500 millions d'euros à échéance 2025.

(2) Incluant essentiellement des charges d'intérêt relatives à des créances décomptabilisées.

## 10. Impôt sur le résultat

La charge d'impôt sur le résultat au titre d'une période intermédiaire est calculée sur la base du taux d'impôt estimé pour l'exercice, appliqué au résultat avant impôt hors éléments non courants de la période intermédiaire. Le taux effectif d'impôt pour la période close le 30 juin 2022 s'élève à 27,2 % comparé à 27,9 % pour la période close le 30 juin 2021.

## 11. Dividendes

Le 21 avril 2022, l'assemblée générale des actionnaires a approuvé la distribution de dividendes en numéraire à hauteur de 0,75 euro par action. Le paiement a eu lieu le 7 juin 2022.

	PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	
	2022	2021
Dividende par action (en euros)	0,75	0,46
Dividendes versés en numéraire prélevé sur la prime d'émission (en millions d'euros)	230,1	139,6

## 12. Résultats par action

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

	PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	
	2022	2021
<b>Résultat net revenant aux actionnaires de la Société (en millions d'euros)</b>	<b>459,8</b>	<b>270,8</b>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation ajusté des actions potentielles non dilutives (en milliers)	303 512	303 127
<b>Résultat de base par action (en euros)</b>	<b>1,52</b>	<b>0,89</b>
Actions potentielles dilutives (en milliers)	(1) 1 468	1 349
- dont actions attribuées gratuitement (en milliers)	1 468	1 349
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation ajusté des actions potentielles dilutives (en milliers)	304 979	304 476
<b>Résultat dilué par action (en euros)</b>	<b>1,51</b>	<b>0,89</b>

(1) Le nombre d'actions potentielles dilutives ne tient pas compte des actions attribuées gratuitement dont l'attribution est soumise à des conditions de performance ou de marché non encore réalisées à la date de clôture.

## 13. Actifs et passifs destinés à être cédés

A l'issue de discussions préliminaires initiées au cours du deuxième trimestre 2022, le Groupe est entré en négociations exclusives avec Sonepar en vue de la cession de ses filiales en Espagne et au Portugal, après avoir reçu une promesse d'achat le 12 juillet 2022. L'opération, soumise à l'approbation de l'autorité espagnole de la concurrence, devrait être effective au second semestre 2022.

La cession étant hautement probable au 30 juin 2022, le groupe d'actifs à céder a été reclassé en « Actifs destinés à être cédés » et les passifs associés en « Passifs liés aux actifs destinés à être cédés » conformément à la norme IFRS 5.

Les actifs et passifs de ces activités classés en actifs et passifs destinés à être cédés se présentent ainsi :

	AU 30 JUIN		
	2022		
<i>(en millions d'euros)</i>			
<b>Actifs</b>	<b>ESPAGNE</b>	<b>PORTUGAL</b>	<b>TOTAL</b>
Actifs non courants	5,6	3,8	9,4
Actifs courants	98,5	14,9	113,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,9	0,4	1,3
<b>Total des actifs</b>	<b>105,0</b>	<b>19,1</b>	<b>124,1</b>
<b>Passifs</b>			
Obligations locatives	7,9	0,5	8,4
Passifs non courants	0,2	—	0,2
Passifs courants	62,9	9,7	72,6
<b>Total des passifs</b>	<b>71,0</b>	<b>10,2</b>	<b>81,2</b>
<b>Actifs nets destinés à être cédés</b>	<b>34,0</b>	<b>8,9</b>	<b>42,9</b>

## 14. Avantages du personnel

Au 30 juin 2022, les principaux régimes à prestations définies du Groupe ont été actualisés. Cela concerne les plans de retraite au Canada, en Suisse, au Royaume-Uni et dans la zone Euro. Les écarts actuariels ont été estimés sur la base d'une analyse de la sensibilité des taux d'actualisation et des écarts entre le rendement réel et prévisionnel des fonds investis dans les plans de retraite.

Pour la période close le 30 juin 2022, le gain actuariel avant impôt constaté dans le résultat global s'élève à 74,2 millions d'euros (comparé à un gain de 66,9 millions d'euros au titre de la période close le 30 juin 2021). Ce gain résulte principalement de la variation des taux d'actualisation au 30 juin 2022, telle que présentée dans le tableau ci-dessous :

<i>Taux d'actualisation (en %)</i>	<b>AU 30 JUIN 2022</b>	<b>AU 31 DÉCEMBRE 2021</b>	<b>AU 30 JUIN 2021</b>
Royaume-Uni	3,75	1,75	2,00
Canada	5,20	2,90	3,00
Suisse	2,25	0,50	0,25
Zone Euro	3,25	1,25	0,75

## 15. Obligations locatives

Les variations des obligations locatives de la période sont présentées dans le tableau suivant :

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier</b>	<b>1 168,8</b>	<b>1 005,7</b>
Variation de périmètre	3,2	(0,2)
Augmentations	152,1	104,5
Charge d'intérêts	21,6	20,0
Paiements	(122,2)	(111,8)
Reclassement en passifs liés aux actifs destinés à être cédés	(8,4)	—
Écarts de conversion	47,1	17,1
<b>Au 30 juin</b>	<b>1 262,3</b>	<b>1 035,5</b>



## 16. Endettement financier

Cette note présente des informations sur l'endettement financier au 30 juin 2022. L'endettement financier inclut les dettes auprès d'établissements financiers portant intérêt, les emprunts et intérêts courus nets des coûts de transaction.

### 16.1 Endettement financier net

Au 30 juin 2022, l'endettement financier net consolidé de Rexel s'élève à 1 811,3 millions d'euros et s'analyse ainsi :

(en millions d'euros)	AU 30 JUIN 2022			AU 31 DÉCEMBRE 2021		
	COURANT	NON COURANT	TOTAL	COURANT	NON COURANT	TOTAL
Obligations	—	967,9	967,9	—	999,5	999,5
Titrisation	417,0	578,6	995,6	605,0	300,0	905,0
Emprunts auprès des établissements de crédit	55,7	0,3	55,9	36,7	0,3	37,0
Billets de trésorerie	158,4	—	158,4	125,5	—	125,5
Concours bancaires et autres emprunts	103,9	—	103,9	68,7	—	68,7
Intérêts courus	(1) 5,3	—	5,3	5,1	—	5,1
Moins coûts de transaction	(1,3)	(10,1)	(11,4)	(3,6)	(9,2)	(12,9)
<b>Total dettes financières et intérêts courus</b>	<b>739,1</b>	<b>1 536,7</b>	<b>2 275,7</b>	<b>837,5</b>	<b>1 290,5</b>	<b>2 128,0</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie			(506,0)			(573,5)
Intérêts courus à recevoir			(3,5)			(1,4)
Dérivés de couverture adossés à la dette financière	(2)		45,1			(2,0)
<b>Endettement financier net</b>			<b>1 811,3</b>			<b>1 551,2</b>

(1) dont intérêts courus sur les obligations pour un montant de 0,9 million d'euros au 30 juin 2022 (2,0 millions d'euros au 30 juin 2021).

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

#### 16.1.1 Obligations

Les principaux éléments des obligations se détaille comme suit :

(en millions d'euros)	NOMINAL	DATE D'ÉCHÉANCE	TAUX D'INTÉRÊT	VALEUR COMPTABLE	
				AU 30 JUIN 2022	AU 31 DÉC. 2021
Obligations liées au développement durable émises en novembre 2021	600,0	décembre 2028	2,125 %	599,4	600,4
Obligations liées au développement durable émises en mai 2021	400,0	juin 2028	2,125 %	368,5	399,1
<b>TOTAL</b>				<b>967,9</b>	<b>999,5</b>

#### 16.1.2 Programmes de titrisation des créances commerciales

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

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

Ces programmes imposent le respect de certaines obligations contractuelles relatives à la qualité du portefeuille de créances commerciales, notamment en ce qui concerne le ratio de dilution (créances ayant fait l'objet d'un avoir par rapport au montant total des créances commerciales éligibles), des ratios de défauts et d'arriérés (ratios relatifs respectivement au rapport entre les créances commerciales arriérées ou douteuses et les créances commerciales éligibles). Au 30 juin 2022, toutes les obligations contractuelles au titre des programmes de cession de créances commerciales sont satisfaites. Ces programmes sont permanents et ne subissent aucun effet de saisonnalité autre que celui relatif à l'activité courante.

Les principales informations de ces programmes de titrisation, incluant le programme hors bilan, sont résumées dans le tableau ci-dessous :

PRINCIPAUX PROGRAMMES	ENCOURS MAXIMUM AUTORISÉ AU 30 JUIN 2022		MONTANT DES CRÉANCES CÉDÉES AU 30 JUIN 2022		SOMMES TIRÉES AU 30 JUIN 2022		SOLDE D'Û AU 30 JUIN 2022	SOLDE D'Û AU 30 JUIN 2021	ÉCHÉANCE
	<i>(en millions de devises)</i>		<i>(en millions d'euros)</i>		<i>(en millions d'euros)</i>		2022	2021	
France <sup>(1)</sup>	360,0	EUR	464,1	EUR	360,0	EUR	360,0	300,0	16/12/2023
Europe (hors France) <sup>(2)</sup>	219,0	EUR	343,7	EUR	218,6	EUR	218,6	220,2	19/7/2025
États-Unis - Dette enregistrée au bilan	290,0	USD	518,5	USD	290,0	USD	279,2	256,0	20/9/2022
États-Unis - Financement hors bilan	225,0	USD	225,0	USD	224,2	USD	215,8	197,9	20/9/2022
Canada	185,0	CAD	292,4	CAD	185,0	CAD	137,8	128,5	19/9/2022
<b>TOTAL</b>							<b>1 211,4</b>	<b>1 102,7</b>	
dont :									
							995,6	905,0	
							215,8	197,9	

(1) L'encours maximum est passé de 300 millions d'euros à 360 millions d'euros en 2022.

(2) En juin 2022, Rexel a modifié le programme de cession de créances en Europe et a allongé l'échéance en juillet 2025.

Au 30 juin 2022, l'encours maximum autorisé par ces programmes de titrisation s'élevait à 1 212,6 millions d'euros et était utilisé à hauteur de 1 211,4 millions d'euros.

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

### 16.1.3 Contrats d'affacturage

En complément de ses programmes de titrisation de créances commerciales, Rexel a recours à des contrats d'affacturage en France et en Belgique, au terme desquels Rexel cède des créances commerciales au factor en contrepartie de trésorerie pour un financement maximum de 95 millions d'euros.

Au titre de ces contrats, le Groupe transfère le risque de crédit, le risque de retard de paiement au factor mais reste responsable du recouvrement de la créance pour le compte du factor.

Au 30 juin 2022, Rexel a décomptabilisé du bilan les créances commerciales cédées au factor pour un montant de 67,1 millions d'euros (68,6 millions d'euros au 31 décembre 2021). Le montant de trésorerie encaissée pour le compte du factor relative aux créances transférées a été comptabilisée en dettes financières pour un montant de 8,4 millions d'euros au 30 juin 2022 (20,4 millions d'euros au 31 décembre 2021).

### 16.1.4 Billets de trésorerie

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

Au 30 juin 2022, le montant des billets de trésorerie émis s'élève à 158,4 millions d'euros (125,5 millions d'euros au 31 décembre 2021).

### 16.1.5 Billets à ordre

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

Au 30 juin 2022, les billets à ordre escomptés non échus ont été décomptabilisés du bilan pour un montant de 77,8 millions d'euros (70,6 millions d'euros au 31 décembre 2021).

## 16.2 Variation de l'endettement net

Au 30 juin 2022 et au 30 juin 2021, la variation de l'endettement financier net se présente comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	2022	2021
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier</b>	<b>1 551,2</b>	<b>1 334,9</b>
Émission d'emprunts obligataires nette des coûts de transaction	—	396,1
Remboursement d'emprunts obligataires	—	(505,3)
Variation nette des facilités de crédit, des billets de trésorerie et autres dettes financières	79,8	58,3
Coûts de transaction et de refinancement	(0,4)	—
<b>Variation nette des lignes de crédit</b>	<b>79,4</b>	<b>(51,0)</b>
Variation nette des financements reçus au titre des programmes de titrisation	62,0	4,8
<b>Variation nette des dettes financières</b>	<b>141,5</b>	<b>(46,2)</b>
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	50,3	224,3
Effet de la variation des taux de change sur l'endettement net	64,4	1,8
Effet des acquisitions sur l'endettement brut	(0,2)	1,1
Amortissement des coûts de transaction	1,9	1,9
Charges (produits) financiers non récurrents liés aux opérations de remboursement anticipé	—	5,1
Reclassement en passifs liés aux actifs destinés à être cédés	1,2	(0,8)
Autres variations	1,0	1,0
<b>Au 30 juin</b>	<b>1 811,3</b>	<b>1 523,0</b>

## 16.3 Risque de liquidité

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

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

<i>(en millions d'euros)</i>	AU 30 JUIN 2022	AU 31 DÉCEMBRE 2021
<b>ÉCHÉANCES</b>		
Un an	740,4	841,1
Deux ans	360,1	300,1
Trois ans	0,1	0,1
Quatre ans	218,7	0,1
Cinq ans	0,1	0,1
Au-delà	967,9	999,5
<b>Sous-total dette financière avant coûts de transaction</b>	<b>2 287,2</b>	<b>2 140,9</b>
Coûts de transaction	(11,4)	(12,9)
<b>Dette financière brute</b>	<b>2 275,7</b>	<b>2 128,0</b>

Les obligations émises en mai 2021 d'un montant de 400 millions d'euros et celles émises en novembre 2021 d'un montant de 600 millions d'euros arrivent respectivement à échéance en juin 2028 et en décembre 2028.

Le contrat de Crédit Senior arrive à échéance en 2025 pour 829 millions d'euros et en 2024 pour 21 millions d'euros. Il comprend une ligne de crédit multidevises renouvelable d'un montant initial de 850 millions d'euros qui peut, entre autres, être utilisée au moyen de tirages au jour le jour (*swingline loans*) à hauteur de 137,8 millions d'euros. Au 30 juin 2022, cette ligne n'était pas tirée.

Rexel dispose également d'une ligne de crédit bilatérale de 38,5 millions d'euros (40,0 millions de dollars américains) dont l'échéance est en juin 2024. Au 30 juin 2022, cette ligne n'était pas tirée.

Les programmes de titrisation arrivent à échéance entre 2022 et 2025, à la suite de la signature d'amendements en 2020 et 2022. Le financement résultant de ces programmes dépend directement du montant et de la qualité du portefeuille de créances cédées. Dans l'hypothèse où les entités concernées ne respecteraient pas certains engagements, ces programmes de titrisation pourraient faire l'objet d'une résiliation anticipée, ce qui aurait un effet défavorable sur la situation financière du Groupe et sa liquidité. Par ailleurs, au cas où les entités *ad hoc* ne seraient plus en mesure d'émettre des instruments de dette à court terme (billets de trésorerie) dans des conditions équivalentes à celles pratiquées à ce jour, la liquidité et la situation financière du Groupe pourraient être affectées.

Le montant des obligations locatives s'élevait à 1 262,3 millions d'euros au 30 juin 2022 (1 168,8 millions d'euros au 31 décembre 2021). L'échéancier des obligations locatives se présente comme suit :

(en millions d'euros)	AU 30 JUIN AU 31 DÉCEMBRE	
	2022	2021
<b>ÉCHÉANCES</b>		
Un an	209,7	193,7
Deux ans	202,2	179,7
Trois ans	156,2	158,1
Quatre ans	132,7	133,5
Cinq ans	111,1	105,4
Au-delà	450,4	398,3
<b>Total des obligations locatives</b>	<b>1 262,3</b>	<b>1 168,8</b>

Les dettes fournisseurs, qui s'élèvent à 2 647,0 millions d'euros au 30 juin 2022 (2 170,0 millions d'euros au 31 décembre 2021), sont exigibles à moins d'un an.

Au 30 juin 2022, le montant des liquidités du Groupe s'élevait à 1 132,2 millions d'euros (1 264,6 millions d'euros au 31 décembre 2021) en excédent comparé au montant des dettes exigibles à l'horizon de 12 mois et se décompose de la façon suivante :



## 17. Valeur comptable et juste valeur des instruments financiers

Au 30 juin 2022, le Groupe détient différentes catégories d'instruments financiers évalués à la juste valeur, qui sont présentées dans le tableau suivant :

(en millions d'euros)	AU 30 JUIN 2022		AU 31 DÉCEMBRE 2021		Hiérarchie IFRS13
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur	
<b>Actifs financiers</b>					
Instruments dérivés dans une relation de couverture	21,4	21,4	7,2	7,2	Niveau 2
<b>Passifs financiers</b>					
Obligations senior	967,9	780,2	999,5	1 007,2	Niveau 1
Instruments dérivés dans une relation de couverture	46,4	46,4	5,7	5,7	Niveau 2

### Hiérarchie IFRS

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

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

### Techniques d'évaluation

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

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

## 18. Saisonnalité

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

## 19. Litiges

### Enquête de l'Autorité de la Concurrence

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

Le 4 juillet 2022, Rexel a reçu une notification de griefs de l'Autorité de la concurrence. Les services d'instruction de l'Autorité estiment que Rexel aurait mis en œuvre, avec certains de ses fournisseurs, des pratiques ayant prétendument pour objet de restreindre sa liberté de déterminer ses prix de revente. La notification de griefs vise spécifiquement le mécanisme des dérogations, qui est une réduction de prix visant à offrir aux clients l'offre la plus compétitive. Le mécanisme des dérogations, transparent et connu de tous les acteurs du marché, est une pratique habituelle dans le monde de la distribution professionnelle de matériel électrique.

Rexel étudie actuellement la notification de griefs, qui ne préjuge en rien de la culpabilité des entreprises mises en cause et constitue la première étape habituelle d'une procédure contradictoire devant l'Autorité de la concurrence. Rexel veille en permanence à se conformer rigoureusement aux lois et règlements en vigueur et le Groupe fera valoir sa position et ses droits dans le cadre de cette procédure.

A ce stade, la notification de griefs ne contient aucun élément permettant de valoriser une éventuelle sanction. En conséquence, il est donc impossible à ce jour d'évaluer la sortie de ressource qui pourrait être générée par cette procédure et le risque financier auquel Rexel pourrait potentiellement être exposé.

## **20. Événements postérieurs à la période de reporting**

A la date de présentation des états financiers consolidés, et à l'exception des deux acquisitions suivantes, il n'y a pas eu d'événements postérieurs au 30 juin 2022 susceptibles d'avoir un effet significatif sur la situation financière de Rexel.

### **Trilec (Belgique)**

Le 4 juillet 2022, le Groupe a acquis, pour un prix de 30 millions d'euros un distributeur belge de matériel électrique et de services. Cette activité a réalisé un chiffre d'affaires de 80 millions d'euros en 2021.

### **Horizon Solutions LLC (États-Unis)**

Le 7 juillet 2022, le Groupe a signé un accord pour acquérir un distributeur agréé Rockwell de matériel électrique aux États-Unis, pour un montant de 122 millions de dollars américains. Son chiffre d'affaires s'élevait à environ 170 millions de dollars américains en 2021.

Cette acquisition devrait être effective au second semestre 2022 semestre 2022.

### III. Rapport des commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit  
63, rue de Villiers  
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

KPMG Audit  
Tour EQHO  
2, avenue Gambetta  
CS60055  
92066 Paris La Défense

## **Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle**

**Période du 1er janvier 2022 au 30 juin 2022**

**Rexel S.A.**

13, boulevard du Fort de Vaux  
CS 60002  
75017 Paris

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Rexel SA, relatifs à la période du 1er janvier 2022 au 30 juin 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

### **I - Conclusion sur les comptes**

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

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

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

### **II - Vérification spécifique**

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

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

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris La Défense, le 27 juillet 2022

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Amélie Wattel

Pierre Clavié

KPMG Audit  
Département de KPMG S.A.

Eric Jacquet



## IV. Attestation du responsable du rapport financier semestriel

## **Attestation du responsable du rapport financier semestriel**

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

Fait à Paris, le 27 juillet 2022

Guillaume Texier  
Directeur Général de Rexel