

VENTES DU QUATRIÈME TRIMESTRE ET RÉSULTATS 2022 :
Résultats 2022 record et ratio d'endettement historiquement bas
Exécution de notre plan stratégique Power Up 2025
Dynamique positive début 2023

→ Résultats record en 2022 - Exécution de notre plan stratégique Power Up 2025.

→ **Ventes de 18 701,6M€ en 2022, en hausse de +14,1% à jours constants, tirées par les effets volumes et prix. Croissance des ventes portée par l'accélération des tendances d'électrification en Europe.**

- Chiffre d'affaires de 4 802,3M€ au T4 2022, en hausse de +12,3% à jours constants

→ **EBITA ajusté 2022 de 1 368,5M€, en hausse de +35,7% et marge d'EBITA ajusté de 7,3% (en hausse de 118 bps)** grâce à une activité solide et à notre organisation plus efficace. La marge d'EBITA ajusté **inclut 66 bps d'effets non-récurrent positifs** en raison de l'inflation des prix de produits stockés hors-câbles, net des bonus plus élevés liés à la performance.

→ **Résultat net récurrent en hausse de 58,6% en 2022 à 911,8M€**, atteignant un plus haut historique, permettant le versement d'un dividende record de 1,20€ par action.

→ **Free Cash Flow avant intérêts et impôts record de 873,3M€ en 2022** (680,6M€ en 2021). **Ratio d'endettement historiquement bas à 0,96x. Notations relevées en 2022 par S&P et Moody's.**

→ **Gestion active du portefeuille avec 5 acquisitions et 4 cessions**, incluant les opérations annoncées en janvier 2023, en ligne avec notre stratégie. L'effet net combiné est positif sur nos ventes, notre rentabilité et notre ROCE.

→ **Objectifs 2023** : Croissance des ventes à jours constants comprise entre 2% et 6%, marge d'EBITA ajusté comprise entre 6,3% et 6,7% et conversion du Free Cash Flow avant intérêts et impôts supérieure à 60%.

→ **Power Up 2025** : en ligne pour atteindre nos objectifs 2022-2025.

Chiffres clés ¹ (M€) - Réalisé	2022	Variation
Ventes en données publiées	18 701,6	+27,3%
À nombre de jours courant		+13,8%
À nombre de jours constant		+14,1%
Marge brute ^{2,3}	4 892,2	+16,1%
En pourcentage des ventes	26,2%	53 bps
EBITA ajusté ²	1 368,5	+35,7%
En pourcentage des ventes	7,3%	118 bps
EBITA publié	1 344,8	+39,5%
Résultat opérationnel	1 343,0	+47,3%
Résultat net	922,3	+54,3%
Résultat net récurrent	911,8	+58,6%
FCF avant intérêts et impôts	873,3	+28,3%
Endettement financier net	1 458,4	Baisse de 93M€

¹ Cf. définition dans la section "Glossaire" de ce document ; ² Variation à périmètre et taux de change constants ; ³ Retraité de l'effet non-récurrent du cuivre

Guillaume TEXIER, Directeur Général, a déclaré :

« *Rexel a, une nouvelle fois en 2022, enregistré une excellente performance, dépassant les objectifs rehaussés annoncés au T3 et confirmant que Rexel est capable de tenir ses promesses en termes de rentabilité, d'agilité et de résilience. Les résultats records du Groupe lui permettent de verser un dividende historiquement élevé à ses actionnaires. Avec un taux d'endettement, inférieur à 1x pour la première fois, il laisse une grande marge de manœuvre pour des acquisitions créatrices de valeur et de nouveaux rachats d'actions. 2022 est également l'année qui a vu une forte accélération dans les tendances d'électrification à travers le monde. Nous abordons 2023 avec une plateforme solide pour poursuivre notre croissance, en continuant à exploiter les tendances porteuses et durables de l'électrification, en déployant notre stratégie digitale et en renforçant notre attention sur l'ESG, comme l'illustre notre inclusion dans l'indice ESG du CAC 40. Nous dévoilons également aujourd'hui notre raison d'être, qui témoigne du rôle clé de Rexel dans l'électrification et de notre engagement en matière de développement durable. En nous appuyant sur les réalisations de Rexel, et sur ses équipes engagées et performantes, nous sommes en bonne voie pour atteindre les objectifs de Power Up 2025 présentés en juin dernier.* »

ANALYSE DES RESULTATS AU 31 DECEMBRE 2022

- Les comptes consolidés 2022 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration qui s'est tenu le 15 février 2023. Ils ont été audités par les commissaires aux comptes.
- Les termes suivants : EBITA publié, EBITA ajusté, EBITDA, EBITDAaL, Résultat net récurrent, Free cash-flow ou Flux net de trésorerie disponible et Endettement financier net sont définis dans la section « Glossaire » de ce document.
- Sauf mention contraire, tous les commentaires sont faits en base comparable et ajustée et, pour ce qui concerne le chiffre d'affaires, à nombre de jours constant.

VENTES

Au T4, les ventes sont en hausse de +17,8% en données publiées d'une année sur l'autre, et de +12,3% en données comparables et à nombre de jours constant.

Au 4^{ème} trimestre, Rexel a enregistré des ventes de 4 802,3M€, en hausse de +17,8% en données publiées, incluant :

- Un effet de change positif de 152,7M€ (soit 3,7% des ventes du T4 2021), principalement dû à l'appréciation des dollars américain et canadien ;
- Un effet de périmètre net positif de 164,9M€ (soit 4,0% des ventes du T4 2021), résultant principalement de l'acquisition de Mayer et Horizon Solutions aux Etats-Unis ainsi que de Trilec en Belgique ;
- Un effet calendaire négatif de (3,0)%.

Chiffres clés (M€)	T4 2022	Variation	2022	Variation
Ventes en données publiées	4 802,3	+17,8%	18 701,6	+27,3%
À nombre de jours courant		+9,3%		+13,8%
À nombre de jours constant		+12,3%		+14,1%

Au T4 2022, les ventes progressent de +12,3% en données comparables à nombre de jours constant (et +9,3% à nombre de jours courant), et sont équilibrées entre les volumes et les hausses de prix des produits hors-câbles dans toutes les géographies.

- Sur le trimestre, la croissance des ventes à jours constants de +12,3% résulte d'une progression des volumes de +6,0%, d'une hausse de prix de +7,2% des produits hors-câbles et d'une baisse de prix de (0,8)% des produits câbles à base de cuivre.
- Les volumes ont été solides au cours du trimestre en Europe, en hausse de +7,2%, et en Amérique du Nord, en progression de +6,4%, mais ont baissé de (3,3)% en Asie-Pacifique, en raison notamment de la Nouvelle-Zélande et de la situation liée au Covid-19 en Chine en décembre.
- La croissance des ventes à jours constants a bénéficié de la progression des activités liés à l'électrification dans quatre familles de produits (photovoltaïques, solutions de bornes de recharge des véhicules électriques, HVAC et automatismes industriels) qui ont progressé de +30% au T4 et ont représenté 20% des ventes du Groupe. Cela est parfaitement en ligne avec notre ambition Power Up 2025 de faire croître ces activités deux fois plus vite que l'activité de distribution électrique.
- Nous avons enregistré une nouvelle croissance de la digitalisation dans nos trois géographies, avec des ventes digitales représentant dorénavant 26,7% des ventes du Groupe, en hausse de +308bps comparé au T4 2021. Les tendances ont été positives en Europe (atteignant 37,2% des ventes, en hausse de +169bps), en Asie-Pacifique (à 5,5% des ventes, en progression de +16bps) et en Amérique du Nord (progressant à 17,4% des ventes, soit une augmentation de +390bps), grâce à une forte progression aux États-Unis, alimentée par le processus de transformation de l'entreprise.

De plus, nous avons également poursuivi la mise en œuvre de notre stratégie digitale et plus particulièrement :

- Accélération du développement de notre interface utilisateur, de l'expérience utilisateur et de l'expérience client en améliorant le contenu, la visibilité, la navigation, le flux des pages... ;
- Déployé des solutions d'intelligence artificielle pour améliorer la croissance et les performances avec la mise en place des modules de Next Best Offer et de tarification dans deux nouveaux pays.

Sur l'année 2022, Rexel a enregistré des ventes de 18 701,6M€, en hausse de +27,3% en données publiées. En données comparables et à nombre de jours constant, les ventes ont augmenté de +14,1%, incluant des impacts positifs des volumes (+4,3%) des prix positifs des produits hors-câbles (+8,6%) et des produits câbles à base de cuivre (+1,2% contre un effet favorable de +5,2% en 2021).

La hausse de +27,3 % des ventes en données publiées inclut :

- Un effet de change positif de 668,8M€ (soit +4,6% des ventes 2021), principalement dû à l'appréciation des dollars américain et canadien ;
- Un effet de périmètre net positif de 1 081,1M€ (soit +7,4% des ventes 2021), résultant principalement des acquisitions de Mayer et Horizon Solutions aux Etats-Unis ainsi que celle de Trilec en Belgique, compensant les cessions de Rexel Espagne et Portugal ;
- Un effet calendaire limité de (0,3)%.

Europe (51% des ventes du Groupe) : +16,0% au T4 et +13,9% sur l'année, en données comparables et à nombre de jours constant

Au 4^{ème} trimestre, les ventes en Europe sont en hausse de +13,3% en données publiées, incluant :

- Un effet de change négatif de (0,4)%, soit (8,7)M€, principalement dû à la dépréciation de la couronne suédoise et de la livre britannique par rapport à l'euro ;
- Un effet de périmètre négatif de (0,8)%, soit (16,8)M€, résultant de l'effet net entre l'acquisition de Trilec en Belgique et les cessions de Rexel Espagne et Portugal ;
- Un effet calendaire négatif de (1,4)%.

En données comparables et à nombre de jours constant, les ventes ont augmenté de +16,0%, incluant des contributions positives des volumes de +7,2% et des prix de +8,9%.

Chiffres clés (M€)	T4 2022	Variation	2022	Variation
Europe	2 460,6	+16,0 %	9 408,1	+13,9 %
France	933,0	+15,1 %	3 503,8	+10,8 %
Scandinavie	324,9	+13,5 %	1 203,7	+13,9 %
Benelux	306,6	+23,8 %	1 098,6	+20,9 %
Allemagne	253,0	+22,6 %	979,6	+20,2 %
Royaume-Uni	195,7	+10,2 %	809,6	+11,7 %
Suisse	166,7	+6,9 %	618,4	+5,6 %

En Europe, les tendances à l'électrification continuent de soutenir notre croissance, avec nos trois familles de produits (solutions photovoltaïques, solutions de bornes de chargement de véhicules électriques et HVAC) qui ont progressé de plus de 60% (contribuant pour 810bps à la croissance des ventes à jour constant en Europe au T4 22) et représentent plus de 18% des ventes.

- Les ventes en **France** (38% des ventes de la région) ont enregistré une solide croissance de +15,1%, surperformant le marché au T4 et sur l'ensemble de l'année. Le trimestre a été tiré par l'accélération de la croissance des marchés finaux.
- Les ventes en **Scandinavie** (13% des ventes de la région) sont en hausse de +13,5%, portées notamment par l'activité industrielle et une forte demande en produits photovoltaïques.
- Le **Benelux** (12% des ventes de la région) est en hausse de +23,8%, grâce à une surperformance du marché aux Pays-Bas liée à la très forte hausse des produits photovoltaïques, des solutions de bornes de recharge de véhicules électriques, et HVAC (36% des ventes).
- Les ventes en **Allemagne** (10% des ventes de la région) sont en hausse de +22,6%, grâce à de nouveaux gains de parts de marché. La demande s'accélère très fortement dans le photovoltaïque (environ 60% de la croissance du pays), en raison des efforts visant à accroître l'indépendance énergétique du pays.
- Au **Royaume-Uni** (8% des ventes de la région), les ventes ont enregistré une croissance de +10,2%, malgré une moindre contribution (-330 bps au T4 2022) des projets avec le ministère de l'éducation (système de filtration de l'air et équipements CO2).

Amérique du Nord (42% des ventes du Groupe) : +10,2% au T4 et +16,3% sur l'année en données comparables et à nombre de jours constant

Au 4^{ème} trimestre, les ventes en Amérique du Nord sont en hausse de +27,7% en données publiées, incluant :

- Un effet de change positif de +10,1%, soit 158,8M€, en raison de l'appréciation des dollars américain et canadien par rapport à l'euro ;
- Un effet de périmètre positif de +11,6% soit 181,7M€, grâce aux acquisitions de Mayer et Horizon Solution aux Etats-Unis ;
- Un effet calendaire négatif de (5,3)%.

En données comparables et à nombre de jours constant, les ventes sont en hausse de +10,2%, incluant une progression de +6,4% des volumes et un effet prix positif de +3,8% .

Chiffres clés (M€)	T4 2022	Variation	2022	Variation
Amérique du Nord	2 000,5	+10,2%	7 893,5	+16,3%
Etats-Unis	1 637,3	+9,4%	6 425,4	+16,8%
Mountain Plains		+31,4%		+34,5%
Gulf Central		+24,3%		+33,8%
California		+23,1%		+20,6%
Midwest		+20,0%		+20,5%
Florida		+12,3%		+18,9%
Northeast		+9,3%		+7,3%
Northwest		+5,9%		+16,2%
Southeast		(0,5)%		+8,9%
Canada	363,2	+14,0%	1 468,0	+14,2%

En Amérique du Nord, les 4 familles de produits liées à l'électrification sont en hausse d'environ 11% et ont représenté environ 18% des ventes (y compris les automatismes industriels pour 12,6% des ventes et le photovoltaïque pour 4,1%).

- Aux **États-Unis** (82% des ventes de la région), les ventes sont en hausse de +9,4% au T4 22, tirées par une demande solide des activités commerciale et industrielle, compensant le déclin du résidentiel. Le carnet de commande reste élevé, en hausse de 4% vs. Q3 2022 (et en hausse d'environ 95% comparé au Q4 21), représentant environ trois mois de ventes.
- Au **Canada** (18% des ventes de la région), les ventes ont enregistré une croissance de +14,0% en données comparables et à nombre de jours constant. Cette performance solide a été notamment tirée par le segment proximité et l'activité industrielle (le pétrole & gaz et les mines y contribuant pour respectivement 240 bps et 190 bps).

Asie-Pacifique (7% des ventes du Groupe) : +0,7% au T4 et +3,9% sur l'année en données comparables et à nombre de jours constant

Au 4^{ème} trimestre, les ventes en Asie-Pacifique sont en hausse de +0,8% en données publiées, incluant :

- Un effet de change positif de +0,8%, soit 2,6M€, en raison de l'appréciation du dollar australien, et, dans une moindre mesure, du yuan chinois ;
- Un effet calendaire négatif de (0,7)%

A données comparables et à nombre de jours constant, les ventes sont en hausse de +0,7%, incluant une baisse de (3,3)% des volumes et un effet prix positif de +4,0%.

Chiffres clés (M€)	T4 2022	Variation	2022	Variation
Asie-Pacifique	341,2	+0,7%	1 400,1	+3,9%
Australie	153,0	+6,0%	598,5	+7,0%
Chine	135,8	(2,6)%	589,2	+0,7%

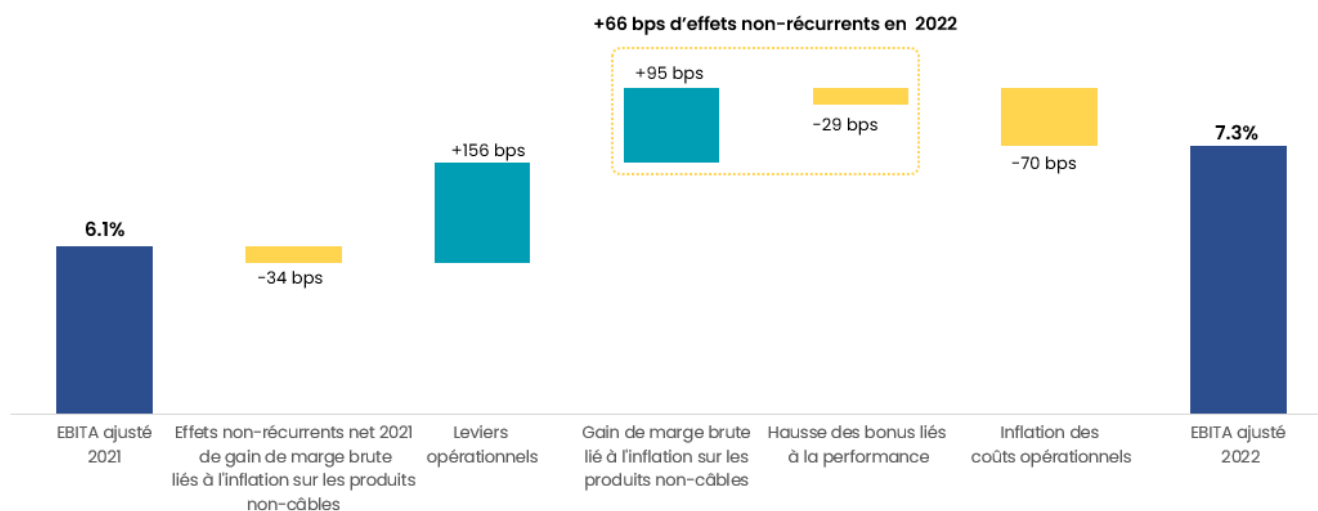
- Dans le Pacifique (54% des ventes de la région), les ventes sont en hausse de +4,9% en données comparables et à nombre de jours constant :
 - En **Australie** (83% des ventes du Pacifique), les ventes ont progressé de +6,0%, grâce aux marchés industriel et commercial. La performance est en ligne avec celle du S1 2022, après une forte progression au T3 2022 qui a bénéficié d'un effet de base favorable (confinement au T3 2021).
- En Asie (46% des ventes de la région), les ventes reculent de (3,8)% en données comparables et à nombre de jours constant :
 - En **Chine** (87% des ventes de l'Asie), les ventes ont chuté de (2,6)%, impactées par le Covid en décembre.

PROFITABILITÉ
Marge d'EBITA ajusté de 7,3% en 2022, en hausse de 118 bps, comparée à 2021

2022 (M€)	Europe		Amérique du Nord		Asie-Pacifique		Holding	Groupe	
Ventes & croissance à jours courants	9 408	13,6%	7 893	16,1%	1 400	3,4%		18 702	13,8%
<i>Croissance à jours constants</i>		13,9%		16,3%		3,9%			14,1%
Marge brute	2 606		2 019		267			4 892	
<i>% des ventes</i>	27,7%	17 bps	25,6%	70 bps	19,1%	132 bps		26,2%	53 bps
EBITA ajusté	725		649		26		-31	1 369	
<i>% des ventes</i>	7,7%	55 bps	8,2%	190 bps	1,9%	-50 bps		7,3%	118 bps
<i>Contribution au Groupe</i>		34 bps		81 bps		-5bps	8 bps		118 bps

La croissance des ventes à jours courants de +13,8% en 2022 s'est traduite par une amélioration de la marge brute de +53 bps d'une année sur l'autre, à 26,2% des ventes, et une marge d'EBITA ajusté de 7,3%.

Le graphique ci-dessous détaille l'amélioration de +118 bps de la marge d'EBITA ajusté :



Cette progression inclut notamment :

- Un impact positif des leviers opérationnels de +156bps, principalement grâce à notre capacité à répercuter les hausses de prix.
- Un effet positif net non-récurrent d'environ +66 bps résultant :
 - D'un effet positif non-récurrent de gain de marge brute lié à l'inflation sur les produits non-câbles de +95bps ;
 - D'un impact négatif de -29 bps de hausse des bonus liés à la performance, en raison de l'activité meilleure qu'anticipée comparée à notre budget initial.
- Un impact lié à l'inflation des coûts opérationnels de -70 bps s'expliquant par une inflation globale de +4,1%, incluant +3,7% de salaires et +6,1% d'autres coûts opérationnels, en raison notamment de la hausse des prix de l'énergie et du carburant.

Retraitée des éléments non récurrents en 2021 et 2022, la marge d'EBITA ajustée a augmenté d'environ 91 bps, soutenue par une activité robuste et une organisation plus efficace. Ces éléments positifs ont plus que compensé l'inflation globale des coûts opérationnels.

Par géographie :

- **Europe :**
 - La marge brute progresse de +17 bps d'une année sur l'autre à 27,7% des ventes.
 - La marge d'EBITA ajusté a augmenté de +55 bps sur l'année, à 7,7% des ventes, tirée par la solide croissance des ventes, compensant les investissements en ressources humaines, la hausse de l'inflation des coûts opérationnels et un effet mix pays négatif. La marge d'EBITA ajusté 2022 de 7,7% inclut environ 75 bps d'impacts non-récurrents liés à l'inflation de produits stockés hors-câbles, net des bonus plus élevés liés à la performance.
- **Amérique du Nord:**
 - La marge brute est en hausse de +70 bps par rapport à 2021, s'établissant à 25,6% du chiffre d'affaires.
 - La marge d'EBITA ajusté progresse de +190 bps à 8,2% des ventes, grâce à la croissance des ventes, à notre capacité à répercuter les hausses de prix, et aux synergies de Mayer. L'Amérique du Nord devient ainsi la plateforme la plus profitable. La marge d'EBITA ajusté 2022 s'est élevée à 8,2% des ventes et inclut environ 60 bps d'impacts non-récurrents liés à l'inflation de produits stockés hors-câbles, net des bonus plus élevés liés à la performance.
- **Asie-Pacifique:**
 - La marge brute a augmenté de +132 bps d'une année sur l'autre représentant 19,1% des ventes.
 - La marge d'EBITA ajusté est en baisse de -50 bps, à 1,9% du chiffre d'affaires, en raison notamment d'une moindre activité et de créances irrécouvrables en Chine dues au contexte du Covid (impact de -140 bps sur la marge d'EBITA ajusté en Asie-Pacifique). La marge d'EBITA ajusté 2022 a représenté 1,9% des ventes et comprenait environ 40 bps d'impacts non-récurrents liés à l'inflation de produits stockés hors-câbles, net des bonus plus élevés liés à la performance.
- Au niveau de la **Holding**, l'EBITA ajusté s'est établi à (31,5) millions d'euros, en ligne avec notre niveau normatif.

En conséquence, l'EBITA ajusté s'est établi à 1 368,5M€, en hausse de +35,7% en 2022. L'EBITA publié s'est élevé à 1 344,8M€ (incluant un effet négatif non-récurrent du cuivre de (23,7)M€), en progression de +39,5% d'une année sur l'autre.

La table de correspondance de l'EBITDA à l'EBITA publié inclut les éléments suivants :

- La marge d'EBITDA est en hausse de 38 bps, à 9,0%
- Le poste "Amortissements des droits d'utilisation" s'est élevé à (220,5)M€, en hausse par rapport à l'année dernière, s'expliquant notamment par notre stratégie active d'acquisitions
- Le poste "Autres amortissements & dépréciations" s'est établi à (115,4)M€, soit un taux de 0,6% des ventes, légèrement en baisse comparé au taux de 0,7% en 2021.

Chiffres clés (M€)	2021	2022	Variation
EBITDA	1 264,4	1 680,8	32,9 %
<i>Marge d'EBITDA (%)</i>	<i>8,6 %</i>	<i>9,0 %</i>	
Amortissements des droits d'utilisation (IFRS 16)	(192,0)	(220,5)	
Autres amortissements & dépréciations	(108,7)	(115,4)	
EBITA publié	963,7	1 344,8	39,5 %

RÉSULTAT NET

Résultat net de 922,3M€ en 2022

Résultat net récurrent en hausse de +58,6% à 911,8M€ en 2022

Le bénéfice d'exploitation de l'année s'est établi à 1 343,0M€, en hausse par rapport à 2021 à 911,8M€.

- L'amortissement des actifs incorporels résultant de l'allocation du prix d'acquisition s'est élevé à (13,9)M€ (contre (7,3)M€ en 2021).
- Les autres produits et charges ont représenté un gain net positif de 12,1M€ (contre une charge nette de (44,6)M€ en 2021). Ils comprennent :
 - 42,7M€ de gains nets relatifs aux cessions des activités en Espagne, Portugal et Russie ;
 - (10,9)M€ de coûts d'acquisitions et intégration ;
 - (8,3)M€ de coûts liés à l'abandon de projets de développement informatique ;
 - (5,9)M€ de coûts de restructuration (contre (5,6)M€ en 2021).

Les charges financières nettes de l'année se sont élevées à (119,4)M€ (contre (133,1)M€ en 2021), réparties comme suit :

- (69,6)M€ en 2022 de frais financiers avant charges exceptionnelles, juste valeur des dérivés et gains & pertes de change contre (63,4)M€ en 2021. Cette hausse s'explique par une dette brute plus élevée.
- (46,5)M€ d'intérêts sur obligations locatives en 2022 vs (40,4)M€ en 2021.
- (3,3)M€ du poste "autres & éléments exceptionnels" y compris les charges exceptionnelles, juste valeur des dérivés, gains & pertes de change ainsi que les retraites en 2022 (contre (29,3)M€ en 2021). L'année 2021 a été impactée par une charge non-récurrente de (22,6)M€ liée aux remboursements anticipés de l'obligation de 500M€ à échéance 2025 (coupon : 2,125%) réalisée fin mai 2021, et de l'obligation de 600M€ à échéance 2026 (coupon : 2,75%) réalisée en novembre 2021. Ces obligations ont été refinancées par deux Sustainability-Linked Bonds (SLB) pour un montant d'un milliard d'euros à échéance 2028 (coupon : 2,125%).
- Le taux d'intérêt effectif a baissé pour s'établir à 2,29% en 2022 contre 2,42% en 2021, grâce notamment au refinancement qui a compensé la hausse des taux d'intérêts.

L'impôt sur le résultat a représenté une charge de (301,2)M€ en 2022 (contre (180,8)M€ en 2021) reflétant principalement l'amélioration du résultat avant impôts. En 2022, la charge d'impôt sur le résultat a bénéficié d'une plus-value non imposable de 12,8M€ liée aux cessions de Rexel Espagne et Portugal. En 2021, l'impôt sur le résultat a été impacté par un gain d'impôt différé exceptionnel de 26,5M€ lié aux déficits fiscaux reportés principalement au Royaume-Uni et en Allemagne.

- Le taux d'impôt effectif s'est établi à 24,6%, en 2022 (25,7% en excluant les éléments exceptionnels) comparé à 23,2% en 2021 (26,6% en excluant les éléments exceptionnels). La diminution du taux d'impôt effectif ajusté des éléments exceptionnels s'explique principalement par une baisse du taux d'imposition en France.

Le résultat net de l'année s'est établi à 922,3M€ (vs. 597,6M€ en 2021).

Le résultat net récurrent s'est élevé à 911,8M€ en 2022 en hausse de +58,6% par rapport à l'année précédente (annexe 3).

STRUCTURE FINANCIERE**Free cash-flow avant intérêts et impôts de 873,3M€ en 2022****Le ratio d'endettement s'élève à 0,96x au 31 décembre 2022**

En 2022, le free cash-flow avant intérêts et impôts a été un flux positif de 873,3M€ (contre un flux positif de 680,6M€ au 2021), **correspondant à un taux de conversion de l'EBITDAaL en free cash-flow avant intérêts et impôts de 61,4 %, au-dessus de l'objectif (>60%).**

Ce flux net comprenait :

- Un EBITDAaL de 1 422,2M€ (contre 1 035,2M€ en 2021), incluant (258,6)M€ de paiement des loyers en 2022.
- Un flux négatif de (391,8)M€ de variation du besoin en fonds de roulement (contre un flux négatif de (209,0)M€ en 2021), en ligne avec nos ventes record de l'année 2022. La variation du besoin de fonds de roulement opérationnel s'est établie à (346,6)M€, combinée à un flux négatif de (45,2)M€ provenant de la variation du besoin en fonds de roulement non opérationnel.
 - En pourcentage du chiffre d'affaires des 12 derniers mois et à périmètre constant, le besoin en fonds de roulement total s'est élevé à 11,7% au 31 décembre 2022, contre 11,1% en 2021, provenant d'une hausse du BFR non opérationnel tandis que le BFR opérationnel s'est stabilisé à 14,0% du chiffre d'affaires 2022 (vs 13,9% en 2021).
- Des dépenses de restructuration de 10,9M€ en 2022 (contre 12,5M€ en 2021).
- Des investissements plus élevés ((125,4)M€ vs (103,2)M€ en 2021). Les dépenses brutes d'investissements se sont élevées à 148,4M€, et ont représenté 0,8% des ventes contre 0,7% en 2021, s'expliquant principalement par des investissements plus importants dans les solutions de chaîne d'approvisionnement automatisée, en ligne avec notre stratégie Power Up 2025.

En dessous du free cash-flow avant intérêts et impôts, le tableau de flux de trésorerie comprenait :

- (59,9)M€ de frais financiers nets versés en 2022 (contre (56,1)M€ versés en 2021) ;
- (310,8)M€ d'impôts sur le résultat versé sur l'année contre (199,0)M€ en 2021, s'expliquant par une meilleure performance ;
- (56,6)M€ d'investissements financiers, correspondant à l'effet net entre le décaissement des 2 acquisitions et le produit des 3 cessions ;
- (230,1)M€ de paiement du dividende en 2022, au titre de l'exercice 2021 (0,75€ par action) ;
- (66,3)M€ de rachat d'actions, en ligne avec nos ambitions 2022-2025 d'atteindre 400M€ ;
- (51,5)M€ d'effets de changes défavorables sur l'année (contre un montant négatif de (36,9)M€ en 2021) en raison de la forte appréciation du dollar américain.

Au 31 décembre 2022 :

- L'endettement financier net est en baisse de (92,8)M€ d'une année sur l'autre et s'est établi à 1 458,4M€ (contre 1 551,2M€ au 31 décembre 2021) ;
- Le ratio d'endettement (endettement financier net / EBITDAaL), calculé selon les termes du contrat de crédit Sénior, s'est établi à 0,96x, un niveau significativement inférieur au 1,37x du 31 décembre 2021.

DISTRIBUTION DU DIVIDENDE EN HAUSSE AVEC UNE PROPOSITION DE VERSER 1,20€ PAR ACTION, PAYABLE EN NUMÉRAIRE

Rexel proposera à ses actionnaires un dividende record de 1,20€ par action, payable entièrement en numéraire. Cela représente un taux de distribution de 40% du résultat net récurrent du Groupe, en ligne avec la politique de Rexel de distribuer au moins 40% de son résultat net récurrent.

Ce dividende, payé en numéraire le 11 mai 2023 (date de détachement le 9 mai), sera soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale des actionnaires qui se tiendra à Paris le 20 avril 2023.

EN BONNE VOIE POUR ATTEINDRE NOS OBJECTIFS POWER UP 2025

Nos résultats record de l'année 2022 nous positionnent en bonne voie pour atteindre nos objectifs 2025, présentés lors de notre Journée Investisseurs en juin. Nos objectifs quadriennaux incluent des objectifs financiers, d'allocation de capital ainsi que des ambitions stratégiques.

Power Up 2025	Réalisation de la 1ère année
Croissance organique de 4% à 7% sur 4 ans	Croissance à jours constants de 14,1%
Marge d'Ebita ajusté comprise entre 6,5% et 7% en 2025	Marge d'Ebita ajusté de 7,3% ¹
Conversion du FCF supérieure à 60% chaque année	Conversion du FCF de 61,4%
Rachat d'actions de 400M€ sur 4 ans	66M€ de rachat d'actions
Contribution aux ventes du M&A jusqu'à 2Md€ sur 4 ans	500M€ de ventes additionnelles
Entre 200M€ et 500M€ de ventes liées aux cessions	450M€ de ventes cédées
40% de ventes digitales en 2025	+25% de ventes digitales, i.e 27% du CA au T4 2022
Etre un leader en ESG	Objectifs Zéro émission validés par le SBTi

1. incluant 66 bps d'éléments non-récurrents

RAISON D'ETRE DE REXEL

Afin de soutenir notre feuille de route stratégique, nous annonçons aujourd'hui notre raison d'être :

« Electrifying solutions that make a sustainable future possible »

Chacun des mots de notre raison d'être résonne :

- « Electrifying » fait référence à l'électricité et à l'électrification, mais aussi à la passion de nos équipes.
- « Solutions » couvre à la fois les produits et les services.
- « Make a sustainable » fait notamment référence à notre orientation ESG ainsi qu'aux énergies nouvelles, à l'innovation, aux services avancés numériques qui sont des moteurs internes forts.
- « Future possible » est lié à notre rôle unique dans la chaîne de valeur. Nous nous associons aux fournisseurs et aux professionnels pour proposer les meilleurs produits et offrir de nouveaux services sur le marché afin de contribuer à faire de la transition énergétique une réalité.

GESTION ACTIVE DU PORTEFEUILLE

Rexel a récemment annoncé 3 transactions pour renforcer son portefeuille et sa présence locale dans des régions clés. Elles comprennent :

- Deux acquisitions d'entreprises de qualité en Amérique du Nord : une aux Etats-Unis, avec des gains de parts de marchés, et une au Canada, complémentaire avec notre présence locale.
- La cession des activités de Rexel en Norvège.

Les transactions combinées contribueront positivement à nos ventes, nos résultats et notre Retour sur Capitaux Employés dès la première année.

Acquisition de Buckles Smith Electric Company aux Etats-Unis

Le 5 janvier dernier, Rexel US a signé l'acquisition de Buckles Smith Electric Company, un distributeur régional d'automatismes industriels, dernier acteur indépendant de la région. Basée à Santa Clara, en Californie, la société a réalisé 150 millions de dollars de chiffre d'affaires en 2022, à travers 6 agences et 153 employés.

Buckles Smith est une société de grande qualité avec une profitabilité supérieure à la moyenne nord-américaine de Rexel. Cette acquisition est très synergique avec nos autres territoires de distribution spécialisée Rockwell ainsi qu'avec nos activités californiennes. Elle renforce notre position dans la région et nous permet de gagner de nouvelles parts de marché en Californie, le plus grand marché adressable des Etats-Unis (environ 13% du marché américain total).

Acquisition de Lineman's Testing Laboratories au Canada

Le 17 janvier, Rexel Canada a signé l'acquisition de Lineman's Testing Laboratories, un fournisseur de services et produits électriques haute tension pour les marchés des services publics et industriels. Fondée en 1958, à Toronto, l'entreprise emploie 63 collaborateurs pour un chiffre d'affaires de 25 millions de dollars canadiens en 2022.

Cette transaction vient en complément des activités de Rexel Canada, notamment sur le marché des services publics.

Cession des activités de Rexel en Norvège

Rexel a également annoncé la cession de ses activités en Norvège à Kesko, le 27 janvier. Avec un chiffre d'affaires d'environ 250 millions d'euros en 2022, l'activité de Rexel en Norvège était moins rentable que la moyenne du Groupe et présentait un moindre potentiel stratégique et de création de valeur.

La finalisation de l'opération est soumise à l'approbation de l'autorité de la concurrence en Norvège.

Depuis le 1^{er} janvier 2021, au travers de 10 opérations, Rexel a acquis environ 1,5 milliard d'euros de ventes additionnelles et a réalisé 6 cessions représentant environ 0,5 milliard d'euros de chiffre d'affaires, améliorant significativement le profil de croissance et de profitabilité du Groupe, renforçant ses capacités à répondre aux enjeux et opportunités de la transition énergétique ainsi qu'aux tendances de l'électrification.

OBJECTIFS

Tirant parti de notre transformation et de notre efficacité accrue, nous visons pour 2023, à périmètre et taux de change comparables :

- Une croissance des ventes à jours constants entre 2% et 6% ;
- Une marge d'EBITA¹ ajusté entre 6,3% et 6,7% ;
- Une conversion de free cash-flow² supérieure à 60%

¹ En excluant (i) l'amortissement des actifs incorporels reconnus dans le cadre de l'affectation du prix des acquisitions et (ii) l'effet non-récurrent lié aux variations du prix des câbles à base de cuivre.

² FCF avant intérêt et impôts / EBITDAaL

NB : Les impacts estimés par trimestre (i) des effets calendaires par géographie, (ii) des variations de périmètre de consolidation et (iii) des effets de change (fondés sur des hypothèses de taux moyens sur le reste de l'année pour les principales devises du Groupe) sont présentés en détail en annexe 6.

CALENDRIER

20 avril 2023	Ventes du 1 ^{er} trimestre 2023
20 avril 2023	Assemblée Générale 2023
9 mai 2023	Date de détachement du dividende
11 mai 2023	Paiement du dividende
28 juillet 2023	Ventes du 2 ^{ème} trimestre et résultat du 1 ^{er} semestre 2023

INFORMATION FINANCIÈRE

Les comptes consolidés 2022 sont disponibles sur le site web de Rexel (www.rexel.com).

La présentation des ventes du 4^{ème} trimestre et les résultats 2022 est également disponible sur le site web de Rexel.

AU SUJET DU GROUPE REXEL

Rexel, expert mondial de la distribution professionnelle multicanale de produits et services pour le monde de l'énergie, est présent sur trois marchés : résidentiel, tertiaire et industriel. Le Groupe accompagne ses clients pour leur permettre de gérer au mieux leurs activités en leur offrant une gamme adaptée et évolutive de produits et services de maîtrise de l'énergie pour la construction, la rénovation, la production et la maintenance.

Présent dans 21 pays, à travers un réseau de plus de 1 900 agences, Rexel compte plus de 26 000 collaborateurs. Son chiffre d'affaires a atteint 18,7 milliards d'euros en 2022.

Rexel est coté sur le marché Eurolist d'Euronext Paris (compartiment A, symbole RXL, code ISIN FR0010451203) et figure dans les indices suivants : CAC Next 20, SBF 120, CAC Large 60, CAC 40 ESG, CAC SBT 1.5 NR, CAC AllTrade, CAC AllShares, FTSE EuroMid et STOXX600. Rexel fait également partie des indices ISR suivants : FTSE4Good, Dow Jones Sustainability Index Europe, Euronext Vigeo Europe 120 et Eurozone 120, STOXX® Global ESG Environmental Leaders et S&P Global Sustainability Yearbook 2022, grâce à sa performance en matière de responsabilité sociale d'entreprise. Pour plus d'information : www.rexel.com

CONTACTS

ANALYSTES FINANCIERS / INVESTISSEURS

Ludovic DEBAILLEUX +33 1 42 85 76 12 ludovic.debailleux@rexel.com

PRESSE

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

GLOSSAIRE

L'EBITA PUBLIÉ (Earnings Before Interest, Taxes and Amortization) est défini comme le résultat opérationnel avant amortissement des actifs incorporels reconnus dans le cadre de l'affectation du prix des acquisitions et avant autres produits et charges.

L'EBITA AJUSTÉ est défini comme l'EBITA publié retraité de l'estimation de l'effet non-récurrent des variations du prix des câbles à base de cuivre.

L'EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) est défini comme le résultat opérationnel avant amortissements et avant autres produits et charges.

L'EBITDAaI est défini comme L'EBITDA après déduction des loyers payés au titre des contrats de location capitalisés conformément à IFRS 16.

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

LE FREE CASH-FLOW ou **FLUX NET DE TRÉSORERIE DISPONIBLE** est défini comme la variation de trésorerie nette provenant des activités opérationnelles, diminuée des investissements opérationnels nets.

L'ENDETTEMENT FINANCIER NET est défini comme les dettes financières diminuées de la trésorerie et des équivalents de trésorerie. La dette nette inclut les dérivés de couverture.

ANNEXES

Annexe 1: Tables de correspondance des ventes et de l'EBITA ajusté du T4 et de l'année 2022

Table de correspondance des ventes

T4	Europe	Amérique du Nord	Asie-Pacifique	Groupe
Ventes publiées 2021	2 172,7	1 566,1	338,5	4 077,3
+/- effet de change net	(0,4)%	+10,1 %	+0,8 %	+3,7 %
+/- Effet de périmètre net	(0,8)%	+11,6 %	— %	+4,0 %
= Ventes comparables 2021	2 147,2	1 906,6	341,1	4 394,9
+/- Organique à nombre de jours courant, dont:	+14,6%	+4,9%	—%	+9,3%
Organique constant hors effet cuivre	+15,4%	+12,9%	+0,2%	+13,1%
Effet cuivre	+0,6%	(2,7)%	+0,5%	(0,8)%
Organique à nombre de jours constant incluant	+16,0%	+10,2%	+0,7%	+12,3%
Effet calendaire	(1,4)%	(5,3)%	(0,7)%	(3,0)%
= Ventes publiées 2022	2 460,6	2 000,5	341,2	4 802,3
Variation	+13,3%	+27,7%	+0,8%	+17,8%

FY	Europe	Amérique du Nord	Asie-Pacifique	Groupe
Ventes publiées 2021	8 273,8	5 122,6	1 293,8	14 690,2
+/- effet de change net	+0,3 %	+11,3 %	+5,4 %	+4,6 %
+/- Effet de périmètre net	(0,1) %	+21,5%	(0,8) %	+7,4 %
= Ventes comparables 2021	8 284,9	6 801,6	1 353,6	16 440,1
+/- Organique à nombre de jours courant, dont:	+13,6 %	+16,1 %	+3,4 %	+13,8 %
Organique constant hors effet cuivre	+11,9 %	+16,0 %	+2,9 %	+12,9 %
Effet cuivre	+2,0 %	+0,3 %	+1,0 %	+1,2 %
Organique à nombre de jours constant	+13,9 %	+16,3 %	+3,9 %	+14,1 %
Effet calendaire	(0,3) %	(0,2) %	(0,5) %	(0,3) %
= Ventes publiées 2022	9 408,1	7 893,5	1 400,1	18 701,6
Variation	+13,7 %	+54,1 %	+8,2 %	+27,3 %

Table de correspondance de l'EBITA :

De l'EBITA ajusté de 2021, comme publié, à l'EBITA ajusté 2021 sur une base comparable

	EBITA ajusté 2021	Effet cuivre 2021 à taux 2021	EBITA publié 2021	Impact taux de change 2022	Impact périmètre 2022	Effet cuivre 2021 à taux de change 2022	EBITA ajusté comparable 2021
Rexel Groupe	906,0	57,8	963,7	44,7	68,0	(68,0)	1 008,4

A l'EBITA ajusté 2021 à l'EBITA publié 2022

	EBITA ajusté comparable 2021	Croissance organique	EBITA ajusté 2022	Impact cuivre 2022	EBITA publié 2022
Rexel Groupe	1 008,4	360,1	1 368,5	(23,7)	1 344,8

Annexe 2 : Information sectorielle – en données comparables et ajustées*

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

L'effet non-récurrent lié aux variations du prix des câbles à base de cuivre représente sur l'EBITA :

En données comparables et ajustées (M€)	2021	2022
Effet cuivre non-récurrent au niveau de l'EBITA	68,0	(23,7)

GROUPE

En données comparables et ajustées (M€)	T4 2021	T4 2022	Variation	2021	2022	Variation
Chiffre d'affaires	4 394,9	4 802,3	+9,3%	16 440,1	18 701,6	+13,8%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			+12,3%			+14,1%
Marge brute				4 213,5	4 892,2	+16,1%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>				25,6%	26,2%	53 bps
Frais adm. et commerciaux (yc amortissements)				(3 205,1)	(3 523,7)	+9,9%
EBITA				1 008,4	1 368,5	+35,7%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>				6,1%	7,3%	118 bps
ETP (fin de période)				25 807	26 504	+2,7%

EUROPE

En données comparables et ajustées (M€)	T4 2021	T4 2022	Variation	2021	2022	Variation
Chiffre d'affaires	2 147,2	2 460,6	+14,6%	8 284,9	9 408,1	+13,6%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			+16,0%			+13,9%
France	823,3	933,0	+13,3%	3 174,4	3 503,8	+10,4%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			+15,1%			+10,8%
Royaume-Uni	180,6	195,7	+8,3%	733,8	809,6	+10,3%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			+10,2%			+11,7%
Allemagne	210,3	253,0	+20,3%	817,1	979,6	+19,9%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			+22,6%			+20,2%
Scandinavie	287,0	324,9	+13,2%	1 055,8	1 203,7	+14,0%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			+13,5%			+13,9%
Marge brute				2 280,9	2 605,9	+14,2%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>				27,5%	27,7%	17 bps
Frais adm. et commerciaux (yc amortissements)				(1 688,6)	(1 881,3)	+11,4%
EBITA				592,3	724,6	+22,3 %
<i>en % du chiffre d'affaires</i>				7,1%	7,7%	55 bps
ETP - Fin de période				14 223	14 610	+2,7%

AMERIQUE DU NORD

En données comparables et ajustées (M€)	T4 2021	T4 2022	Variation	2021	2022	Variation
Chiffre d'affaires	1 906,6	2 000,5	+4,9%	6 801,6	7 893,5	+16,1%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			+10,2%			+16,3%
Etats-Unis	1 582,9	1 637,3	+3,4%	5 511,0	6 425,4	+16,6%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			+9,4%			+16,8%
Canada	323,7	363,2	+12,2%	1 290,6	1 468,0	+13,7%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			+14,0%			+14,2%
Marge brute				1 692,1	2 019,0	+19,3%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>				24,9 %	25,6 %	70 bps
Frais adm. et commerciaux (yc amortissements)				(1 262,1)	(1 370,1)	+8,6%
EBITA				430,0	648,9	+50,9%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>				6,3%	8,2%	190 bps
ETP - Fin de période				8 950	9 223	+3,1%

ASIE-PACIFIQUE

En données comparables et ajustées (M€)	T4 2021	T4 2022	Variation	2021	2022	Variation
Chiffre d'affaires	341,1	341,2	0,0 %	1 353,6	1 400,1	+3,4%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			+0,7 %			+3,9%
Chine	139,3	135,8	(2,6)%	585,2	589,2	+0,7 %
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			(2,6)%			+0,7 %
Australie	145,9	153,0	+4,9%	564,5	598,5	+6,0%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			+6,0%			+7,0%
Nouvelle-Zélande	32,0	31,4	(1,8%)	115,2	124,8	+8,3%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			(0,3%)			+9,6%
Marge brute				240,5	267,3	+11,2%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>				17,8%	19,1%	132 bps
Frais adm. et commerciaux (yc amortissements)				(208,1)	(240,9)	+15,7%
EBITA				32,4	26,4	(18,4%)
<i>en % du chiffre d'affaires</i>				2,4%	1,9%	-50 bps
ETP - Fin de période				2 430	2 457	+1,1%

Annexe 3 : Eléments financiers consolidés

Compte de résultat consolidé

Données publiées (M€)	2021	2022	Variation
Chiffre d'affaires	14 690,2	18 701,6	+27,3%
Marge brute	3 871,6	4 868,6	+25,8%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	26,4%	26,0%	
Charges opérationnelles (hors amortissements)	(2 607,1)	(3 187,8)	+22,3%
Amortissements	(300,7)	(335,9)	
EBITA	963,7	1 344,8	+39,5%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	6,6%	7,2%	
Amortissement des actifs incorporels reconnus lors de l'allocation du prix d'acquisition des entités acquises	(7,3)	(13,9)	
Résultat opérationnel avant autres produits et charges	956,4	1 330,9	+39,2%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	6,5%	7,1%	
Autres produits et charges	(44,6)	12,1	
Résultat opérationnel	911,8	1 343,0	+47,3%
Charges financières nettes	(133,1)	(119,4)	
Résultat des sociétés mises en équivalence	(0,3)	(0,1)	
Résultat net avant impôt	778,4	1 223,5	+57,2%
Charge d'impôt sur le résultat	(180,8)	(301,2)	
Résultat net	597,6	922,3	+54,3%

Table de correspondance entre le résultat opérationnel avant autres charges et produits et l'EBITA ajusté

En millions d'euros	2021	2022
Résultat opérationnel avant autres produits et charges en données publiées	956,4	1 330,9
Effet des variations de périmètre	68,0	—
Effet change	44,7	—
Effet non-récurrent lié au cuivre	(68,0)	23,7
Amortissement des actifs incorporels	7,3	13,9
EBITA ajusté en base comparable	1 008,4	1 368,5

Résultat net récurrent

En millions d'euros	2021	2022	Variation
Résultat net publié	597,6	922,3	+54,3%
Effet non-récurrent lié au cuivre	(57,8)	23,7	
Autres produits & charges	44,6	(12,1)	
Charge financière	22,6	—	
Charge fiscale	(32,1)	(22,1)	
Résultat net récurrent	575,0	911,8	+58,6%

Chiffre d'affaires et rentabilité par zone géographique

Données publiées (M€)	2021	2022	Variation
Chiffre d'affaires	14 690,2	18 701,6	+27,3%
Europe	8 273,8	9 408,1	+13,7%
Amérique du Nord	5 122,6	7 893,5	+54,1%
Asie-Pacifique	1 293,8	1 400,1	+8,2%
Marge brute	3 871,6	4 868,6	+25,8%
Europe	2 308,9	2 600,8	+12,6%
Amérique du Nord	1 331,4	2 000,4	+50,2%
Asie-Pacifique	231,3	267,3	+15,6%
EBITA	963,7	1 344,8	+39,5%
Europe	621,8	719,5	+15,7%
Amérique du Nord	357,3	630,4	+76,4%
Asie-Pacifique	30,8	26,4	(14,2)%
Autre	(46,2)	(31,5)	+31,9%

Bilan consolidé¹

Actifs (données publiées M€)	31 décembre 2021	31 décembre 2022
Goodwill	3 401,7	3 454,5
Immobilisations incorporelles	1 159,0	1 167,4
Immobilisations corporelles	271,9	306,8
Droit d'utilisation des actifs	1 047,1	1 123,1
Actifs financiers non-courants	56,6	66,5
Actifs d'impôts différés	63,9	63,5
Actifs non-courants	6 000,2	6 181,8
Stocks	2 057,2	2 275,4
Créances clients	2 353,2	2 617,0
Autres créances	569,7	753,3
Actifs destinés à être cédés	—	186,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	573,5	895,4
Actifs courants	5 553,5	6 727,9
Total des actifs	11 553,7	12 909,7

Passifs et capitaux propres (M€)	31 décembre 2021	31 décembre 2022
Capitaux propres	4 560,8	5 281,8
Dettes financières (part à long-terme)	1 290,5	1 768,6
Obligations locatives non courantes	975,1	1 039,5
Passifs d'impôts différés	229,9	232,4
Autres passifs non-courants	243,9	243,5
Total des passifs non-courants	2 739,5	3 284,0
Dettes financières (part à court-terme) et intérêts courus	837,5	542,4
Obligations locatives courantes	193,7	203,6
Dettes fournisseurs	2 170,0	2 371,8
Autres dettes	1 052,2	1 138,5
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés	—	87,6
Total des passifs courants	4 253,4	4 343,9
Total des passifs	6 992,9	7 627,8
Total des passifs et des capitaux propres	11 553,7	12 909,7

¹ Incluant :

⑩ des dérivés de couverture de juste valeur de (2,0)M€ au 31 décembre 2021 et de 46,3M€ au 31 décembre 2022,

⑩ des intérêts courus à recevoir pour (1,4)M€ au 31 décembre 2021 et pour (3,5)M€ au 31 décembre 2022.

Évolution de l'endettement net

Données publiées (M€)	2021	2022
EBITDA	1 264,4	1 680,8
Remboursement des obligations locatives	(229,3)	(258,6)
EBITDAaL	1 035,2	1 422,2
Autres produits et charges opérationnels(1)	(42,3)	(31,6)
Flux de trésorerie d'exploitation	992,9	1 390,5
Variation du besoin en fonds de roulement	(209,0)	(391,8)
Investissements opérationnels (nets), dont :	(103,2)	(125,4)
<i>Dépenses d'investissement brutes</i>	(103,0)	(148,4)
<i>Cessions d'immobilisations</i>	6,1	5,9
Flux net de trésorerie avant intérêts et impôts	680,6	873,3
<i>Conversion du free cash flow (% de l'EBITDAaL)</i>	<i>65,7%</i>	<i>61,4%</i>
Intérêts payés (nets)	(56,1)	(59,9)
Impôts payés	(199,0)	(310,8)
Flux net de trésorerie après intérêts et impôts	425,5	502,6
Investissements financiers (nets)	(439,1)	(56,6)
Dividendes payés	(139,6)	(230,1)
Variation des capitaux propres	3,8	(66,3)
Autres	(30,1)	(5,3)
Effet de la variation des taux de change	(36,9)	(51,5)
Diminution (augmentation) de l'endettement net	(216,3)	92,7
Dette nette en début de période	1 334,9	1 551,2
Dette nette en fin de période	1 551,2	1 458,4

1 Incluant des dépenses de restructuration :

- de 10,9M€ en 2022 contre 12,5M€ en 2021.

Annexe 4 : Analyse du BFR

Base comparable	31 décembre 2021	31 décembre 2022
Stock net		
<i>en % du chiffre d'affaires sur 12 mois glissant</i>	12,9%	12,6%
<i>en nombre de jours</i>	57,5	57,9
Créances clients nettes		
<i>en % du chiffre d'affaires sur 12 mois glissant</i>	14,3%	14,4%
<i>en nombre de jours</i>	45,3	47,9
Dettes fournisseurs nettes		
<i>en % du chiffre d'affaires sur 12 mois glissant</i>	13,3%	12,9%
<i>en nombre de jours</i>	52,6	53,1
BFR opérationnel		
<i>en % du chiffre d'affaires sur 12 mois glissant</i>	13,9%	14,0%
BFR total		
<i>en % du chiffre d'affaires sur 12 mois glissant</i>	11,1%	11,7%

Annexe 5 : Effectifs et agences par zone géographique

ETP (fin de période)	31 décembre 2021	31 décembre 2022	Variation annuelle
Europe	14 223	14 610	+2,7%
USA	6 961	7 146	+2,7%
Canada	1 989	2 077	+4,5%
Amérique du Nord	8 950	9 223	+3,1%
Asie-Pacifique	2 430	2 457	+1,1%
Autre	205	215	+4,9%
Groupe	25 807	26 504	+2,7%

Agences	31 décembre 2021	31 décembre 2022	Variation annuelle
Europe	1 050	1 054	+0,4 %
USA	456	454	(0,4)%
Canada	191	191	0,0 %
Amérique du Nord	647	645	(0,3)%
Asie-Pacifique	233	237	+1,7 %
Groupe	1 930	1 936	+0,3 %

Annexe 6 : Effets calendaire, de périmètre et de change sur les ventes

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

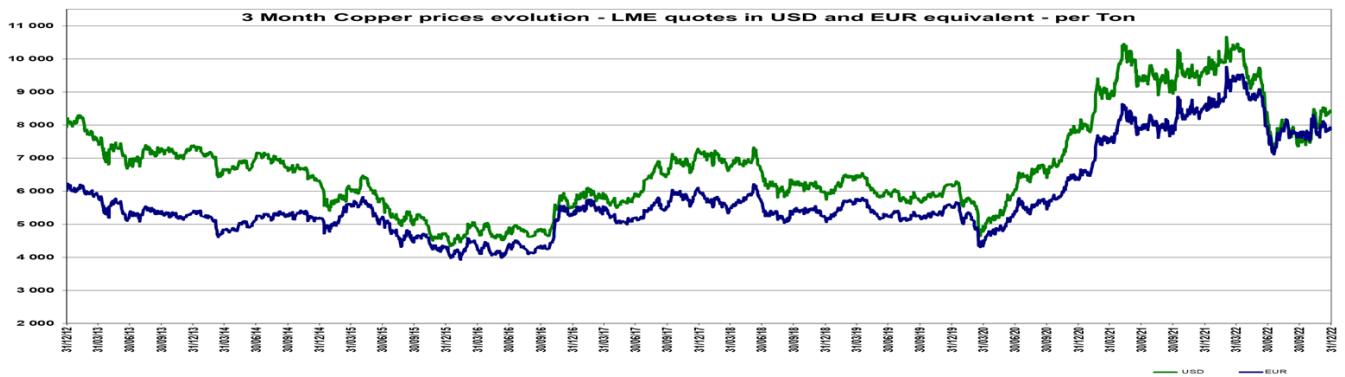
1 €	=	1,07	USD
1 €	=	1,44	CAD
1 €	=	1,54	AUD
1 €	=	0,89	GBP

et sur la base des acquisitions/cessions réalisées à ce jour, les ventes 2022 doivent prendre en compte les impacts suivants pour être comparables aux ventes 2023 :

	T1e	T2e	T3e	T4e	Année est
Effet périmètre au niveau Groupe (1)	49,5	-10,6	-60,7	-44,5	-66,3
en % des ventes 2022	1,1%	(0,2)%	(1,3)%	(0,9)%	(0,4)%
Effet change au niveau Groupe	30,3	-55,5	-171,5	-105,8	-302,5
en % des ventes 2022	0,7%	(1,2)%	(3,6)%	(2,2)%	(1,6)%
Effet calendaire au niveau Groupe	0,9 %	(1,0)%	(0,8)%	0,5 %	(0,1)%
Europe	1,4 %	(2,0)%	(1,4)%	(0,2)%	(0,6)%
US	— %	— %	+0,2 %	+1,8 %	+0,5 %
Canada	1,7%	+0,1 %	(1,7) %	— %	— %
Amérique du Nord	0,4 %	— %	(0,2)%	1,4 %	0,4 %
Asie	0,9%	(0,5) %	(1,1) %	+0,4 %	— %
Pacifique	1,7%	+0,4 %	(0,1) %	(0,1) %	+0,4 %
Asie-Pacifique	1,3 %	— %	(0,6)%	0,1 %	0,2 %

¹ Incluant les récentes acquisitions (Buckles Smith & Lineman's Testing Laboratories) ainsi que la cession des activités de Rexel en Norvège

Annexe 7 : Evolution du cours du cuivre



USD/t	T1	T2	T3	T4	Année
2020	5 651	5 389	6 513	7 192	6 197
2021	8 492	9 691	9 397	9 585	9 294
2022	9 978	9 507	7 731	8 005	8 788
2020 vs. 2019	-9%	-12%	+12%	+22%	+3%
2021 vs. 2020	+50%	+80%	+44%	+33%	+50%
2022 vs. 2021	+18%	-2%	-18%	-17%	-5%

€/t	T1	T2	T3	T4	Année
2020	5 124	4 889	5 574	6 027	5 410
2021	7 052	8 048	7 971	8 380	7 864
2022	8 902	8 926	7 678	7 847	8 326
2020 vs. 2019	-6%	-10%	+6%	+13%	+1%
2021 vs. 2020	+38%	+65%	+43%	+39%	+45%
2022 vs. 2021	+26%	+11%	-4%	-6%	6%

AVERTISSEMENT

Du fait de son activité de vente de câbles, le Groupe est exposé aux variations du prix du cuivre. En effet, les câbles constituaient environ 19% du chiffre d'affaires du Groupe et le cuivre représente environ 60 % de leur composition. Cette exposition est indirecte dans la mesure où les prix des câbles sont également dépendants des politiques commerciales des fournisseurs et de l'environnement concurrentiel sur les marchés du Groupe. Les variations du prix du cuivre ont un effet estimé dit « récurrent » et un effet estimé dit « non récurrent » sur la performance du Groupe, appréciés dans le cadre des procédures de reporting interne mensuel du Groupe Rexel :

- l'effet récurrent lié aux variations du prix des câbles à base de cuivre correspond à l'effet prix lié au changement de valeur de la part de cuivre incluse dans le prix de vente des câbles d'une période à une autre. Cet effet concerne essentiellement le chiffre d'affaires du Groupe

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

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

Ce document peut contenir des données prévisionnelles. Par leur nature, ces données prévisionnelles sont soumises à divers risques et incertitudes (y compris ceux décrits dans le document d'enregistrement universel enregistré auprès de l'AMF le 10 mars 2022 sous le n° D.22-0083). Aucune garantie ne peut être donnée quant à leur réalisation. Les résultats opérationnels, la situation financière et la position de liquidité de Rexel pourraient différer matériellement des données prévisionnelles contenues dans ce communiqué. Rexel ne prend aucun engagement de modifier, confirmer ou mettre à jour ces prévisions dans le cas où de nouveaux événements surviendraient après la date de ce communiqué, sauf si une réglementation ou une législation l'y contraint.

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

Ce document n'inclut que des éléments résumés et doit être lu avec le document d'enregistrement universel de Rexel, déposé auprès de l'AMF le 10 mars 2022 sous le n° D.22-0083, ainsi que les états financiers consolidés et le rapport de gestion pour l'exercice 2021, disponibles sur le site internet de Rexel (www.rexel.com).