

RESULTATS DU 1^{ER} TRIMESTRE 2018 (non audités)
RESULTATS T1 18 EN LIGNE AVEC NOS ANTICIPATIONS
VENTES A JOURS CONSTANTS EN HAUSSE DE 3,9% ET RESULTAT NET RECURRENT STABLE
AMELIORATION DU FREE CASH FLOW

→ **VENTES DE 3,178 Mds€ AU T1, EN PROGRESSION DANS CHAQUE ZONE GEOGRAPHIQUE**

- En données comparables et à nombre de jours constant, les ventes sont en hausse de 3,9% dont :
 - Europe : +2,8%, bénéficiant de l'amélioration des ventes dans nos pays clés
 - Amérique du Nord : +3,5%, soutenues par le Canada et l'activité de Proximité aux États-Unis
 - Asie-Pacifique : +12,9%, bénéficiant de la croissance des ventes dans la plupart des pays
- En données comparables et à nombre de jours courant, les ventes sont en hausse de 2,8%, incluant un effet calendaire de -1,1% et un effet cuivre de +0,8%
- En données publiées, les ventes sont en baisse de 4,2%, incluant des effets défavorables de change (-6,0%) et de périmètre (-0,8%)

→ **MARGE D'EBITA AJUSTÉE DE 4,0%, EN RECU DE 32bps PRINCIPALEMENT A CAUSE DES INVESTISSEMENTS**

- Marge brute stable à 25,1%, avec une amélioration de la profitabilité en Amérique du Nord
- Marge d'EBITA ajusté en baisse de 32bps, notamment en raison des investissements en ressources humaines et dans le digital, comme anticipé.

→ **RESULTAT NET RECURRENT STABLE A 68,2M€**

→ **AMELIORATION DU FREE CASH FLOW AVANT INTERETS ET TAXES A (119,2)M€ vs. (206,7)M€ au T1 2017**

Chiffres clés ¹	T1 2018	Variation ³
Ventes	3 178,3M€	
En données publiées		-4.2%
En données comparables et à nombre de jours courant		+2,8%
En données comparables et à nombre de jours constant		+3,9%
EBITA ajusté²	127,2M€	-4,8%
En pourcentage des ventes	4,0%	
Variation en points de base	-32bps	
EBITA publié	125,4M€	-13,4%
Résultat opérationnel	113,6M€	-12,7%
Résultat net	60,7M€	-3,9%
Résultat net récurrent	68,2M€	+0,1%
FCF avant intérêts et impôts	(119,2)M€	+ 87,5M€
Dette nette en fin de période	2 183,9M€	Réduction de 10,3%

¹ Cf. définition dans la section "Glossaire" de ce document ; ² A périmètre et taux de change constant et 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 ³ T1 2017 retraité des impacts IFRS 9 and 15

Patrick BERARD, Directeur Général, a déclaré:

« Je suis satisfait que nos chiffres du premier trimestre reflètent les effets des actions de transformation et des investissements que nous avons commencé à mettre en œuvre il y a 18 mois. Nous affichons une bonne croissance dans nos principaux pays européens, aux États-Unis et au Canada ainsi qu'en Asie-Pacifique. Nous continuons d'investir dans notre croissance future et dans la digitalisation de nos activités, les ventes numériques représentant désormais 15,6% de notre chiffre d'affaires. Aux États-Unis, la stratégie multi-enseignes régionale est maintenant en place et devrait produire de nouveaux gains d'efficacité.

Notre marge d'EBITA à 4% reflète principalement l'investissement dans les ressources humaines et le numérique. Notre cash-flow a été solide et nous prévoyons de générer un niveau élevé de conversion de trésorerie en 2018.

Le premier trimestre nous donne confiance dans la poursuite de l'amélioration au long de l'année et nous confirmons nos objectifs financiers pour 2018, tels qu'annoncés en février. »

ANALYSE DES RESULTATS AU 31 MARS 2018

- ▶ Les états financiers, au 31 mars 2018, ont été arrêtés par le Conseil d'Administration qui s'est tenu le 26 avril 2018. Ils n'ont pas été audités par les commissaires aux comptes.
- ▶ Les états financiers au 31 mars 2017 ont été retraités pour tenir compte du changement de méthode comptable, relatif à l'adoption des normes IFRS 9 « Instruments financiers » et IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec les clients » ; ce retraitement a eu pour effet une augmentation de 0,4 million d'euros du résultat opérationnel (celui-ci s'élevait à 129,8 millions d'euros au T1 2017, tel que publié le 28 avril 2017, et s'élève à 130,2 millions d'euros, tel que retraité).
- ▶ Les termes suivants : EBITA publié, EBITA ajusté, EBITDA, 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 1^{er} trimestre, les ventes ont enregistré un recul de 4,2% en données publiées (retraitées de l'impact IFRS 15) et une hausse de 3,9% en données comparables et à nombre de jours constant, reflétant une amélioration de la tendance des ventes dans les trois zones géographiques

Au 1^{er} trimestre, Rexel a enregistré des ventes de 3 178,3M€, en recul de 4,2% en données publiées, incluant :

- Un effet de change négatif de 198,1M€ (soit -6,0% des ventes du T1 2017), principalement lié à la dépréciation du dollar américain et du dollar canadien par rapport à l'euro ;
- Un effet de périmètre net négatif de 27,2M€ (soit -0,8% des ventes du T1 2017), résultant des cessions récentes en Asie du Sud-Est ;
- Un effet calendaire négatif de 1,1 points.

En données comparables et à nombre de jours constant, les ventes ont progressé de 3,9%, incluant un effet positif de 0,8% lié aux variations du prix des câbles à base de cuivre.

Europe (57% des ventes du Groupe) : +2,8% au T1 en données comparables et à nombre de jours constant

Au premier trimestre, les ventes en Europe ont reculé de 0,2% en données publiées, incluant un effet de change négatif de 26,0M€ (principalement dû à la dépréciation de la livre sterling, du franc suisse et de la couronne suédoise par rapport à l'euro). En données comparables et à nombre de jours constant, les ventes ont progressé de 2,8%, reflétant une accélération de la croissance dans la plupart des pays.

- Les ventes en **France** (38% des ventes de la région) ont progressé de 3,8%, l'efficacité du modèle permettant de bénéficier de la croissance du marché, particulièrement dans les marchés résidentiel et industriel qui progressent d'environ 5% ;
- Les ventes en **Scandinavie** (12% des ventes de la région) ont enregistré une croissance de 1,6%, portée par la Finlande (+15,2%) et la Suède (+4,5%) qui neutralise la baisse enregistrée en Norvège (-13,3%). Celle-ci s'explique principalement par les conditions météorologiques défavorables et par la perte d'un contrat significatif ;
- Au **Royaume-Uni** (12% des ventes de la région) les ventes ont diminué de 5,6%, principalement en raison des réorganisations de la force de vente, des effets météorologiques et de la fermeture de 13 agences (impact de -0.9%), affectant notre activité dans un marché en baisse. Les régions du Nord et du Centre sont les plus touchées ;
- Les ventes en **Allemagne** (11% des ventes de la région) ont progressé de 1,7%, principalement tirées par le marché commercial, notamment par les câbles ;
- Le **Benelux** (9% des ventes de la région) a affiché une croissance solide, avec une bonne dynamique aux **Pays-Bas**, en progression de 13,3%, portée par notre focalisation opérationnelle pour mieux servir nos clients dans la multi-énergie ;
- En **Suisse** (6% des ventes de la région), les ventes ont progressé de 8,7%, grâce notamment à l'activité de projets, dans un environnement qui reste concurrentiel.

Amérique du Nord (34% des ventes du Groupe) : +3,5% au T1 en données comparables et à nombre de jours constant

Au premier trimestre, les ventes en Amérique du Nord sont en baisse de 9,7% en données publiées, intégrant un effet de change négatif de 147,6 M€ (principalement dû à la dépréciation du dollar américain et du dollar canadien par rapport à l'euro). En données comparables et à nombre de jours constant, les ventes progressent de 3,5%, tirées par le Canada et l'activité de Proximité aux Etats-Unis.

- Aux **États-Unis** (79% des ventes de la région), les ventes ont progressé de 3,2% en données comparables et à nombre de jours constant. La croissance des ventes a été principalement tirée par les marchés du commercial (en progression d'environ 5%) et du résidentiel (en progression à deux chiffres) :
 - Nos investissements produisent leur effet, avec notamment un gain de plus 9 000 clients et une contribution à la croissance des ventes du trimestre de 1,3% provenant des ouvertures d'agences ;
 - Un impact commercial positif de notre nouvelle organisation par région ;
 - Une bonne dynamique dans la région du Northwest et Mountain Plains, contrebalançant un début plus timoré dans le Northeast ;
 - La forte demande du secteur pétrolier et gazier (+10% au T1) a contribué à 0,6% de la croissance du trimestre ;
 - L'activité Projets a continué d'être impactée par le moindre volume de projets dans l'éolien et l'énergie.
- Au **Canada** (21% des ventes de la région), les ventes sont en hausse de 4,8% en données comparables et à nombre de jours constant, principalement tirées par le marché industriel. Nous confirmons la poursuite du redressement de nos activités des secteurs pétrolier et gazier (en hausse de 9%) et minier (en hausse de 4,4%).

Asie-Pacifique (9% des ventes du Groupe) : +12,9% au T1 en données comparables et à nombre de jours constant

Au premier trimestre, les ventes en Asie-Pacifique ont baissé de 7% en données publiées, incluant un effet périmètre négatif de 27,2M€ suite à la cession de nos activités en Asie du Sud Est, et un effet de change négatif de 24,4M€ en raison de la dépréciation du dollar australien et du renminbi face à l'euro. A données comparables et à nombre de jours constant, le chiffre d'affaires progresse de 12,9%.

- Dans le **Pacifique** (53% des ventes de la région), les ventes ont progressé de 7,9% en données comparables et à nombre de jours constant :
 - En **Australie** (83% du Pacifique), les ventes ont progressé de 9,4%, reflétant une amélioration dans nos 3 marchés finaux avec le résidentiel, le commercial et l'industrie en progression comprises entre 7% et 9% ;
 - En **Nouvelle-Zélande** (17% du Pacifique), les ventes ont progressé de 1,1%.
- En **Asie** (47% des ventes de la région), les ventes progressent de 19,1% :
 - En **Chine** (82% de l'Asie), les ventes ont progressé de 10,3% en données comparables et à nombre de jours constant, reflétant une bonne dynamique dans les produits et solutions d'automatismes industriels ;
 - Le **Moyen-Orient** et l'**Inde** (18% de l'Asie) ont enregistré de solides performances grâce à un projet important au Moyen-Orient (+7M€) et une forte activité dans les automatismes industriels en Inde.

PROFITABILITÉ**Quasi-stabilité de la marge brute : -2bps au T1 2018****Marge d'EBITA ajusté de 4,0% au T1, en baisse de 32bps**

Au premier trimestre, la marge brute est quasi stable, en recul de 2bps par rapport à l'année précédente, s'établissant à 25,1% des ventes. Les opex (y compris amortissements) ont représenté 21,2% des ventes, soit une détérioration de 30bps d'une année sur l'autre, principalement à cause de l'effet report des investissements en ressources humaines et dans le digital dans un trimestre traditionnellement plus faible en ventes ainsi que de l'inflation des coûts et salaires dans certains marchés.

- En **Europe**, la marge brute s'est établie à 27,5% des ventes, en hausse de 2bps par rapport à l'année précédente. Durant le trimestre, nos frais administratifs et commerciaux (amortissements inclus) ont augmenté de 27 bps. Notre fort levier opérationnel en France est neutralisé par l'inflation des coûts dans la région, la baisse des volumes au Royaume-Uni et en Norvège (-20bps) ainsi que par les investissements en IT et dans le digital. Nos activités digitales au Royaume-Uni sont en train d'être basculées sur Hybris, notre plateforme commune de e-commerce.
- En **Amérique du Nord**, la marge brute s'est établie à 22,8% des ventes. Cela a représenté une amélioration de 32bps par rapport à l'année précédente principalement grâce à de meilleures conditions d'achats et des initiatives en matière de pricing, particulièrement dans notre activité de proximité aux Etats-Unis, tout en investissant dans des ouvertures d'agences et les ressources humaines. Cette amélioration a été neutralisée par la dégradation des opex (amortissements inclus) de 38bps (à 19,9% des ventes), impactés par des coûts de transports plus élevés ainsi que des investissements dans la force de vente au Canada. Au total, notre fort levier opérationnel aux Etats-Unis a été neutralisé par une détérioration de la marge d'Ebita au Canada ;
- En **Asie-Pacifique**, la marge brute s'est établie à 18,1% des ventes, une détérioration de 75bps par rapport à l'année précédente. Cependant, la marge d'EBITA ajusté s'est améliorée de 35bps, grâce à la contribution des volumes et au strict contrôle des coûts, qui ont compensé l'impact de 75bps sur la marge brute principalement lié au phasage dans le temps d'un projet au Moyen-Orient et au mix pays.
- Au niveau de la Holding, les opex s'élèvent à 6,9 millions d'euros, contre 2,1 millions d'euros il y a un an, principalement en raison des investissements additionnels en IT en digital et de l'effet non récurrent des plans de rémunération long terme.

En conséquence, l'EBITA ajusté s'est établi à 127,2 M€, en baisse de 4,8% au T1.

La marge d'EBITA ajusté a baissé de 32 points de base à 4,0% du chiffre d'affaires, reflétant :

- une détérioration de la marge d'EBITA ajusté en Europe à 5,5% des ventes, en baisse de 25bps,
- une marge d'EBITA ajusté en légère baisse de 6 bps en Amérique du Nord à 2,9% des ventes et,
- une amélioration de la marge d'EBITA ajusté en Asie-Pacifique à 1,3% des ventes, en hausse de 35bps.

Au premier trimestre, l'EBITA publié s'est élevé à 125,4M€ (incluant un effet non-récurrent du cuivre négatif de 1,8M€), en baisse de 13,4% d'une année sur l'autre.

RESULTAT NET**Résultat net à 60,7M€ au T1 2018****Résultat net récurrent stable à 68,2M€ au T1 2018**

Le bénéfice d'exploitation du T1 2018 s'est établi à 113,6M€, contre 130,2M€ en 2017.

- L'amortissement des actifs incorporels résultant de l'allocation du prix d'acquisition s'est élevé à 4,4M€ (contre 4,9M€ au T1 2017) ;
- Les autres produits et charges ont représenté une charge nette de 7,4M€ (contre une charge nette de 9,8M€ au T1 2017). Ils comprenaient 6,8M€ de coûts de restructuration (contre 7,6M€ au T1 2017).

Les charges financières nettes se sont élevées à 24,9M€ (contre 33,6M€ au T1 2017). Les deux périodes comprenaient des charges liées aux opérations de refinancement :

- Le T1 2018 comprenait une charge nette de 1,1M€ liée à la renégociation du contrat de crédit senior en janvier 2018 ;
- Le T1 2017 comprenait une charge nette de 6,7M€, liée au remboursement anticipé de 330 millions de dollars américains (environ 302M€) de l'émission obligataire d'avril 2013.

Retraitées de ces charges nettes, les charges financières nettes sont passées de 27,0M€ au T1 2017 à 23,8M€ au T1 2018. Cette évolution reflète principalement un endettement moyen sur un an et un taux d'intérêt effectif inférieurs, grâce aux différentes opérations de refinancement de 2017. Au T1 2018, le taux d'intérêt effectif moyen sur la dette brute a été réduit de 33bps par rapport à l'année précédente : il s'est établi à 2,9% (contre 3,2% au T1 2017).

L'impôt sur le revenu a représenté une charge de 28M€ au T1 2018 (contre 33,5M€ au T1 2017), en baisse de 16,2%, reflétant une baisse du taux d'impôt (31,6% vs 34,7% au T1 2017) suite à l'adoption de la réforme fiscale américaine, et une diminution de 8,2% du résultat courant avant impôt.

Le résultat net a diminué de 3,9% à 60,7M€ au T1 2018 (contre 63,1M€ au T1 2017).

Le résultat net récurrent s'est élevé à 68,2M€ au T1 2018, stable par rapport à l'année précédente (voir annexe 2).

STRUCTURE FINANCIERE**Free cash-flow affecté par la saisonnalité habituelle des opérations****Dette financière nette réduite de 10% au 31 mars 2018**

Au premier trimestre, le free cash-flow avant intérêts et impôts a été un flux négatif de 119,2M€ (contre un flux négatif de 206,6M€ au T1 2017). Ce flux net comprenait :

- Des dépenses d'investissement nettes de 23,1M€ (contre 25,5M€ au T1 2017) ;
- Un flux négatif de 226,3M€ dû à la variation du besoin en fonds de roulement en données publiées (contre un flux négatif de 329,2M€ en 2017). Cette amélioration reflète un effet de base favorable avec une constitution de stocks importante en 2017 en France et aux Etats-Unis, conduisant à une diminution des dettes fournisseurs.

Au 31 mars 2018, la dette nette s'est établie à 2 183,9M€, en recul de 10,3% par rapport à l'année précédente (elle était de 2 433,4M€ au 31 mars 2017).

Elle prenait en compte :

- 21,2M€ de frais financiers nets versés en sur le trimestre (contre 25,7M€ au T1 2017),
- 22,5M€ d'impôt sur le revenu versé sur le trimestre (contre 24,2M€ au T1 2017),
- 24,4M€ d'effet de change favorable sur le trimestre (contre un effet positif de 3,9M€ au T1 2017).

PERSPECTIVES

Notre premier trimestre est en ligne avec nos attentes et nous permet de confirmer nos objectifs financiers annuels, tels qu'annoncés en février :

Nous visons, à périmètre et taux de change comparables :

- **des ventes en progression à un chiffre et inférieure à 5%** (à nombre de jours constant) ;
- **une croissance de l'EBITA¹ ajusté d'au moins 5% et inférieure à 10%** ;
- **la poursuite de l'amélioration du ratio d'endettement** (dette nette / EBITDA²).

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 Calculé selon les termes du contrat de crédit Senior

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 5.

CALENDRIER

24 mai 2018	Assemblée générale
31 juillet 2018	Résultats du 2 ^{ème} trimestre et du 1 ^{er} semestre
31 octobre 2018	Résultats du 3 ^{ème} trimestre et des 9 premiers mois

INFORMATION FINANCIERE

Le rapport financier au 31 mars 2018, est disponible sur le site web de Rexel (www.rexel.com) dans la rubrique « Information réglementée » et a été déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers.

Une présentation des résultats du 1^{er} trimestre 2018 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 26 pays, à travers un réseau d'environ 2 000 agences, Rexel compte plus de 27 000 collaborateurs. Son chiffre d'affaires a atteint 13,3 milliards d'euros en 2017.

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

Pour plus d'information : www.rexel.com

CONTACTS

ANALYSTES FINANCIERS / INVESTISSEURS

Ludovic DEBAILLEUX	+33 1 42 85 76 12	ludovic.debailleux@rexel.com
Florence MEILHAC	+33 1 42 85 57 61	florence.meilhac@rexel.com

PRESSE

Elsa LAVERSANNE	+33 1 42 85 58 08	elsa.laversanne@rexel.com
Brunswick: Thomas KAMM	+33 1 53 96 83 92	tkamm@brunswickgroup.com

GLOSSAIRE

L'EBITA PUBLIE (EARNINGS BEFORE INTEREST, TAXES AND AMORTIZATION) est défini comme le résultat opérationnel avant amortissement des actifs incorporels reconnus dans le cadre de l'affectation du prix des acquisitions et avant autres produits et charges.

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

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

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

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 : 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 (M€)	T1 2017	T1 2018
Effet cuivre non-récurrent au niveau de l'EBITA	9,1	(1,8)

GROUPE

En données comparables et ajustées (M€)	T1 2017	T1 2018	Variation
Chiffre d'affaires	3 093,0	3 178,3	+2,8%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			+3,9%
Marge brute	776,2	797,1	+2,7%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	25,1%	25,1%	-2 bps
Frais adm. et commerciaux (yc amortissements)	(642,5)	(669,9)	+4,3%
EBITA	133,6	127,2	-4,8%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	4,3%	4,0%	-32 bps
Effectifs (fin de période)	26 824	27 082	1,0%

EUROPE

En données comparables et ajustées (M€)	T1 2017	T1 2018	Variation
Chiffre d'affaires	1 800,4	1 822,4	+1,2%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			+2,8%
France	668,6	683,5	+2,2%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			+3,8%
Royaume-Uni	226,7	210,7	-7,0%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			-5,6%
Allemagne	205,3	203,9	-0,7%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			+1,7%
Scandinavie	221,7	221,9	+0,1%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			+1,6%
Marge brute	494,6	501,1	+1,3%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	27,5%	27,5%	2 bps
Frais adm. et commerciaux (yc amortissements)	(391,7)	(401,5)	+2,5%
EBITA	102,9	99,6	-3,2%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	5,7%	5,5%	-25 bps
Effectifs (fin de période)	15 746	15 836	0,6%

AMERIQUE DU NORD

En données comparables et ajustées (M€)	T1 2017	T1 2018	Variation
Chiffre d'affaires	1 038,8	1 071,8	+3,2%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			+3,5%
Etats-Unis	816,7	842,6	+3,2%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			+3,2%
Canada	222,1	229,1	+3,2%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			+4,8%
Marge brute	233,7	244,5	+4,6%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	22,5%	22,8%	32 bps
Frais adm. et commerciaux (yc amortissements)	(203,2)	(213,7)	+5,2%
EBITA	30,5	30,9	+1,2%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	2,9%	2,9%	-6 bps
Effectifs (fin de période)	8 137	8 366	2,8%

ASIE-PACIFIQUE

En données comparables et ajustées (M€)	T1 2017	T1 2018	Variation
Chiffre d'affaires	253,9	284,1	+11,9%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			+12,9%
Chine	99,2	109,5	+10,3%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			+10,3%
Australie	116,1	124,9	+7,7%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			+9,4%
Nouvelle-Zélande	25,5	25,4	-0,6%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			+1,1%
Marge brute	47,9	51,5	+7,4%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	18,9%	18,1%	-75 bps
Frais adm. et commerciaux (yc amortissements)	(45,6)	(47,9)	+5,0%
EBITA	2,3	3,6	+54,4%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	0,9%	1,3%	35 bps
Effectifs (fin de période)	2 717	2 702	-0,6%

Annexe 2 : Éléments financiers consolidés

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Données publiées (M€)	T1 2017	T1 2018	Variation
Chiffre d'affaires	3 318,3	3 178,3	-4,2%
Marge brute	835,5	795,3	-4,8%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	25,2%	25,0%	
Frais administratifs et commerciaux	-665,8	-645,9	-3,0%
EBITDA	169,7	149,4	-11,9%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	5,1%	4,7%	
Amortissement	-24,9	-24,0	
EBITA	144,8	125,4	-13,4%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	4,4%	3,9%	
Amortissement des actifs incorporels reconnus lors de l'allocation du prix d'acquisition des entités acquises	-4,9	-4,4	
Résultat opérationnel avant autres produits et charges	139,9	121,0	-13,5%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	4,2%	3,8%	
Autres produits et charges	-9,8	-7,4	
Résultat opérationnel	130,2	113,6	-12,7%
Charges financières nettes	-33,6	-24,9	
Résultat net avant impôt	96,6	88,7	-8,2%
Charge d'impôt sur le résultat	-33,5	-28,0	
Résultat net	63,1	60,7	-3,9%

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

En millions d'euros	T1 2017	T1 2018
Résultat opérationnel avant autres produits et charges en données publiées	139,9	121,0
Effet des variations de périmètre	4,0	0,0
Effet change	(6,0)	0,0
Effet non-récurrent lié au cuivre	(9,1)	1,8
Amortissement des actifs incorporels	4,9	4,4
EBITA ajusté en base comparable	133,6	127,2

RESULTAT NET RECURRENT

En millions d'euros	T1 2017	T1 2018	Variation
Résultat net publié	63,1	60,7	-3,9%
Effet non-récurrent lié au cuivre	(9,4)	1,8	
Autres produits & charges	9,8	7,4	
Charge financière	6,7	1,1	
Charge fiscale	(2,1)	(2,8)	
Résultat net récurrent	68,1	68,2	+0,1%

CHIFFRE D'AFFAIRES ET RENTABILITE PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

Données publiées (M€)	T1 2017	T1 2018	Variation
Chiffre d'affaires	3 318,3	3 178,3	-4,2%
Europe	1 826,4	1 822,4	-0,2%
Amérique du Nord	1 186,5	1 071,8	-9,7%
Asie-Pacifique	305,4	284,1	-7,0%
Marge brute	835,5	795,3	-4,8%
Europe	509,8	499,2	-2,1%
Amérique du Nord	268,4	244,6	-8,8%
Asie-Pacifique	57,3	51,5	-10,2%
EBITA	144,8	125,4	-13,4%
Europe	112,3	97,7	-13,0%
Amérique du Nord	36,1	31,0	-14,3%
Asie-Pacifique	-1,5	3,6	n.a.
Other	-2,1	-6,9	

BILAN CONSOLIDÉ¹

Actifs (données publiées M€)	31 Décembre 2017	31 Mars 2018
Goodwill	3 914,9	3 845,3
Immobilisations incorporelles	1 049,7	1 035,2
Immobilisations corporelles	272,0	268,6
Actifs financiers non-courants	38,0	42,2
Actifs d'impôts différés	96,6	68,0
Actifs non-courants	5 371,2	5 259,3
Stocks	1 544,9	1 558,2
Créances clients	2 074,4	2 155,5
Autres actifs	560,7	540,9
Actifs destinés à être cédés	0,0	13,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	563,6	394,3
Actifs courants	4 743,7	4 662,6
Total des actifs	10 114,9	9 921,9

Passifs et capitaux propres (M€)	31 Décembre 2017	31 Mars 2018
Capitaux propres	4 157,6	4 178,4
Dettes financières (part à long-terme)	2 450,5	2 249,9
Passifs d'impôts différés	172,8	144,8
Autres passifs non-courants	376,3	344,2
Total des passifs non-courants	2 999,6	2 738,8
Dettes financières (part à court-terme) et intérêts courus	161,8	345,4
Dettes fournisseurs	2 034,8	1 949,5
Autres dettes	761,1	709,7
Total des passifs courants	2 957,7	3 004,7
Total des passifs	5 957,3	5 743,5
Total des passifs et des capitaux propres	10 114,9	9 921,9

¹ Incluant :

- des dérivés de couverture de juste valeur de (6.5)M€ au 31 décembre 2017 et de (15.0)M€ au 31 mars 2018,
- des intérêts courus à recevoir pour (1.0)M€ au 31 décembre 2017 et pour (2.0)M€ au 31 mars 2018.

EVOLUTION DE L'ENDETTEMENT NET

Données publiées (M€)	T1 2017	T1 2018
EBITDA	169,7	149,4
Autres produits et charges opérationnels(1)	(21,6)	(19,2)
Flux de trésorerie d'exploitation	148,1	130,3
Variation du besoin en fonds de roulement	(329,2)	(226,3)
Investissements opérationnels (nets), dont :	(25,5)	(23,1)
<i>Dépenses d'investissement brutes</i>	(21,0)	(24,2)
<i>Cessions d'immobilisations et autres</i>	0,3	0,9
Flux net de trésorerie disp. des op. poursuivies avant intérêts et impôts	(206,7)	(119,2)
Intérêts payés (nets)(2)	(25,7)	(21,2)
Impôts payés	(24,2)	(22,5)
Flux net de trésorerie disp. des op. poursuivies après intérêts et impôts	(256,6)	(162,9)
Investissements financiers (nets)	(1,9)	(2,6)
Dividendes payés	(0,0)	0,0
Variation des capitaux propres	2,1	1,0
Autres	(8,4)	(2,6)
Effet de la variation des taux de change	3,9	24,4
Diminution (augmentation) de l'endettement net	(260,9)	(142,7)
Dettes nettes en début de période	2 172,6	2 041,2
Dettes nettes en fin de période	2 433,4	2 183,9

1 Incluant des dépenses de restructuration de 9,0M€ au T1 2018 et de 16,9M€ au T1 2017

Annexe 3 : Analyse du BFR

Base comparable	31 Mars 2017	31 Mars 2018
Stock net		
<i>en % du chiffre d'affaires sur 12 mois glissant</i>	12,1%	12,2%
<i>en nombre de jours</i>	57,0	57,5
Créances clients nettes		
<i>en % du chiffre d'affaires sur 12 mois glissant</i>	17,0%	16,8%
<i>en nombre de jours</i>	51,8	52,4
Dettes fournisseurs nettes		
<i>en % du chiffre d'affaires sur 12 mois glissant</i>	15,1%	15,0%
<i>en nombre de jours</i>	61,2	60,8
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>	12,4%	12,3%

Annexe 4 : Effectifs et agences par zone géographique

ETP (fin de période) comparable	31/03/17	31/12/17	31/03/18	Year-on-Year Change
Europe	15 746	15 753	15 836	0,6%
USA	6 071	6 358	6 269	3,3%
Canada	2 066	2 093	2 097	1,5%
Amérique du Nord	8 137	8 451	8 366	2,8%
Asie-Pacifique	2 717	2 701	2 702	-0,6%
Autre	224	219	179	-20,1%
Groupe	26 824	27 125	27 082	1,0%

Agences comparable	31/03/17	31/12/17	31/03/18	Variation
Europe	1 192	1 183	1 168	-2,0%
USA	373	384	384	2,9%
Canada	189	190	190	0,5%
Amérique du Nord	562	574	574	2,1%
Asie-Pacifique	248	255	254	2,4%
Groupe	2 002	2 012	1 996	-0,3%

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

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

1 €	=	1,23	USD
1 €	=	1,58	CAD
1 €	=	1,59	AUD
1 €	=	0,88	GBP

et sur la base des acquisitions/cessions réalisées à ce jour, les ventes 2017 doivent prendre en compte les impacts suivants pour être comparables aux ventes 2018 :

	T1 réel	T2e	T3e	T4e	Année est
Effet périmètre au niveau Groupe	-27,2	-29,8	-23,8	-17,8	-98,6
<i>en % des ventes 2017</i>	<i>-0,8%</i>	<i>-0,9%</i>	<i>-0,7%</i>	<i>-0,5%</i>	<i>-0,7%</i>
Effet change au niveau Groupe	-198,1	-158,7	-76,9	-68,8	-502,5
<i>en % des ventes 2017</i>	<i>-6,0%</i>	<i>-4,8%</i>	<i>-2,4%</i>	<i>-2,0%</i>	<i>-3,8%</i>
Effet calendaire au niveau Groupe	-1,1%	0,6%	0,4%	1,0%	0,2%
Europe	-1,6%	0,7%	0,7%	0,7%	0,1%
USA	0,0%	0,0%	0,0%	1,7%	0,4%
Canada	-1,7%	1,5%	0,0%	1,5%	0,4%
Amérique du Nord	-0,4%	0,4%	0,0%	1,6%	0,4%
Asie	0,0%	0,1%	0,2%	0,8%	0,3%
Pacifique	-1,7%	1,7%	-0,1%	1,5%	0,4%
Asie-Pacifique	-1,0%	1,0%	0,0%	1,1%	0,4%

Annexe 6 : Analyses des variations des ventes (M€)

T1	Europe	Amérique du Nord	Asie- Pacifique	Groupe
Ventes publiées 2017	1 826,4	1 186,5	305,4	3 318,3
+/- effet de change net	-1,4%	-12,4%	-8,0%	-6,0%
+/- Effet de périmètre net	0,0%	0,0%	-8,9%	-0,8%
= Ventes comparables 2017	1 800,4	1 038,8	253,9	3 093,0
+/- Organique à nombre de jours courant, dont:	1,2%	3,2%	11,9%	+2,8%
<i>Organique constant hors effet cuivre</i>	2,0%	2,6%	12,5%	+3,1%
<i>Effet cuivre</i>	0,8%	0,9%	0,4%	+0,8%
Organique à nombre de jours constant	2,8%	3,5%	12,9%	+3,9%
Effet calendaire	-1,6%	-0,4%	-1,0%	-1,1%
= Ventes publiées 2018	1 822,4	1 071,8	284,1	3 178,3
Variation	-0,2%	-9,7%	-7,0%	-4,2%

AVERTISSEMENT

Du fait de son activité de vente de câbles, le Groupe est exposé aux variations du prix du cuivre. En effet, les câbles constituaient environ 14% du chiffre d'affaires du Groupe et le cuivre représente environ 60 % de leur composition. Cette exposition est indirecte dans la mesure où les prix des câbles sont également dépendants des politiques commerciales des fournisseurs et de l'environnement concurrentiel sur les marchés du Groupe. Les variations du prix du cuivre ont un effet estimé dit « récurrent » et un effet estimé dit « non récurrent » sur la performance du Groupe, appréciés dans le cadre des procédures de reporting interne mensuel du Groupe Rexel :

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

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

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

Ce document peut contenir des données prévisionnelles. Par leur nature, ces données prévisionnelles sont soumises à divers risques et incertitudes (y compris ceux décrits dans le document de référence enregistré auprès de l'AMF le 4 avril 2018 sous le n°D.18-0263). Aucune garantie ne peut être donnée quant à leur réalisation. Les résultats opérationnels, la situation financière et la position de liquidité de Rexel pourraient différer matériellement des données prévisionnelles contenues dans ce communiqué. Rexel ne prend aucun engagement de modifier, confirmer ou mettre à jour ces prévisions dans le cas où de nouveaux événements surviendraient après la date de ce communiqué, sauf si une réglementation ou une législation l'y contraint.

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

Ce document n'inclut que des éléments résumés et doit être lu avec le Document de Référence de Rexel, déposé auprès de l'AMF le 4 avril 2018 sous le n°D.18-0263, ainsi que les états financiers consolidés et le rapport de gestion pour l'exercice 2017, disponibles sur le site internet de Rexel (www.rexel.com).