

## RESULTATS DU 1<sup>er</sup> TRIMESTRE 2013

Les états financiers au 31 mars 2013 ont été arrêtés par le Directoire en date du 24 avril 2013 et revus par le Conseil de Surveillance du 30 avril 2013. Les termes suivant : EBITA, EBITA ajusté, EBITDA, Flux net de trésorerie disponible et Dette nette sont définis dans la rubrique Glossaire de ce document.

### BONNE RESISTANCE DE LA PERFORMANCE AU PREMIER TRIMESTRE

#### OBJECTIFS 2013 CONFIRMES

#### AMELIORATION SEQUENTIELLE DES VENTES EN DONNEES COMPARABLES ET A NOMBRE DE JOURS CONSTANT, TIREES PAR LE RETOUR A LA CROISSANCE DES ETATS-UNIS

- Ventes T1 2013 de 3 154M€, en baisse de 2,3% en données publiées
- Effet calendaire fortement négatif de 2,7 points
- La tendance s'améliore séquentiellement en données comparables et à nombre de jours constant, (-3,7% contre -4,7% au T4 2012), tirée par le retour à la croissance des Etats-Unis (+2,8% en données comparables et à nombre de jours constant)

#### BONNE RESISTANCE DE LA RENTABILITE HORS EFFET CALENDRAIRE NEGATIF

- Marge brute en hausse de 15 points de base à 25,0%
- Stricte maîtrise des frais administratifs et commerciaux, en baisse de 3,4%
- Marge d'EBITA ajusté à 4,8%, en baisse de 50 points de base, dont 40 points de base dus à l'effet calendaire

#### OBJECTIFS 2013 CONFIRMES

- Croissance organique des ventes légèrement positive sur l'ensemble de l'année,
- Marge d'EBITA ajusté stable à 5,7%,
- Flux net de trésorerie disponible avant intérêts et impôts de plus de 600 M€

Au 31 mars	T1 2013	Variation
<b>Données publiées</b>		
<b>Chiffre d'affaires (M€)</b> <i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>	<b>3 153,9</b>	-2,3% -3,7%
<b>EBITA (M€)</b>	<b>148,8</b>	-19,0%
<b>Marge EBITA (en % du chiffre d'affaires)</b>	<b>4,7%</b>	-100bps
<b>Résultat opérationnel (M€)</b>	<b>133,9</b>	-23,9%
<b>Résultat net (M€)</b>	<b>43,1</b>	-51,7%
<b>Résultat net récurrent (M€)</b>	<b>66,7</b>	-22,4%
<b>Flux net de trésorerie disponible avant intérêts et impôts (M€)</b>	<b>(4,2)</b>	n/a
<b>Endettement net, fin de période (M€)</b>	<b>2 734,3</b>	+26,0%
<b>Données comparables et ajustées<sup>1</sup></b>		
<b>Marge brute (M€)</b>	<b>788,2</b>	-5,8%
<b>Taux de marge brute (en % du chiffre d'affaires)</b>	<b>25,0%</b>	+15bps
<b>EBITA (M€)</b>	<b>150,0</b>	-15,3%
<b>Marge EBITA (en % du chiffre d'affaires)</b>	<b>4,8%</b>	-50bps

<sup>1</sup> Comparable et ajusté = à périmètre de consolidation et taux de change comparables, 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 ; un extrait des états financiers figure en annexe.

#### Rudy PROVOOST, Président du Directoire de Rexel, déclare :

“Au cours du 1<sup>er</sup> trimestre, Rexel a démontré sa capacité de résistance dans un environnement difficile, hors un effet calendaire fortement négatif. Le chiffre d'affaires organique a augmenté de manière séquentielle par rapport au dernier trimestre 2012, tiré par la reprise des ventes sur le marché américain, tandis que la marge brute a continué de progresser par rapport à 2012 et que les coûts d'exploitation ont été strictement maîtrisés.

Nous avons également renforcé notre structure financière en réalisant un refinancement important de notre dette, qui nous permet d'étendre sa maturité et d'en réduire le coût global.

L'évolution des ventes organiques devrait rester négative au deuxième trimestre, avec un retour à la croissance attendu au second semestre, soutenu par l'amélioration des indicateurs en Amérique du Nord et dans les pays à forte croissance. Sur cette base, nous confirmons nos objectifs financiers pour l'année 2013.”

---

## ANALYSE DES RESULTATS AU 31 MARS 2013

---

*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 publiées : -2,3%, impactées par un effet calendaire fortement négatif de 2,7 points**

**Ventes en données comparables et à nombre de jours constant : -3,7%, en amélioration séquentielle en comparaison des -4,7% enregistrés au T4 2012, grâce au retour à la croissance aux Etats-Unis**

**Rexel a enregistré un chiffre d'affaires de 3 153,9 millions d'euros**, en baisse de 2,3% en données publiées et de 3,7% en données comparables et à nombre de jours constant. Hors impact négatif dû à la variation du prix des câbles à base de cuivre, les ventes ont diminué de 3,1% en données comparables et à nombre de jours constant.

La baisse de 2,3% des ventes en données publiées inclut:

- un effet de change négatif de 18,5 millions d'euros (principalement dû à l'appréciation des dollars australiens, canadiens et américains, du real brésilien et de la livre sterling face à l'euro partiellement compensée par la dépréciation de la couronne suédoise),
- un effet positif de 160,3 millions d'euros d'acquisitions, résultant des opérations de croissance externe réalisées en 2012,
- un effet calendaire négatif de 2,7 points.

En données comparables et à nombre de jours constant, le chiffre d'affaires reflète les conditions difficiles sur les marchés finaux de Rexel:

- Le ralentissement du *momentum* dans l'industrie, sauf aux États-Unis où la tendance a commencé à s'améliorer,
- La persistance d'un faible niveau de construction résidentielle, à l'exception des États-Unis, où le marché final résidentiel confirme son redressement,
- La faiblesse de l'activité dans le marché final commercial, affecté par l'ajournement de certains projets.

<b>Europe (55% des ventes du Groupe): -5,5% en données comparables et à nombre de jours constant</b>
--

Les ventes en Europe ont diminué de 6,1% en données publiées, incluant un effet positif de 49,9 millions d'euros liés à la consolidation de Société Commerciale Toutelectric en France, Wilts au Royaume-Uni, La Grange en Belgique et Erka en Espagne.

En données comparables et à nombre de jours courant, les ventes sont en baisse de 8,5%, incluant un fort effet calendaire négatif de 3,0 points.

En données comparables et à nombre de jours constant, l'évolution des ventes a été identique à celle du trimestre précédent : -5,5%. Hors photovoltaïque, les ventes ont baissé de 4,5%.

- En France, les ventes ont diminué de 3,0%, du fait de l'évolution défavorable dans la construction, l'équipement industriel et les câbles, partiellement compensée par une bonne performance des grands comptes.
- Au Royaume-Uni, les ventes ont baissé de 7,7% (contre -8,7% au T4 2012), en raison de la faiblesse du marché, l'impact défavorable des fermetures d'agences et la baisse des ventes d'équipements photovoltaïques. Hors ventes d'équipements photovoltaïques, les ventes sont en baisse de 7,1%.
- En Allemagne, les ventes ont chuté de 5,8% (contre -9,0% au T4 2012). Hors photovoltaïque, les ventes ont diminué de 1,9% (contre -2,4% au T4 2012), reflétant la bonne résistance du marché final industriel et du segment rénovation.
- En Belgique, les ventes ont reculé de 22,5%, largement impactées par la baisse des ventes d'équipements photovoltaïques. Hors photovoltaïque, les ventes sont en baisse de 10,2%.
- Aux Pays-Bas, les ventes ont affiché une baisse de 14,8%; la réorganisation de l'activité est en cours dans un marché toujours difficile.
- En Suisse et en Autriche, les ventes ont continué de croître au cours du trimestre, respectivement de 1,7% et 1,1%.
- En Scandinavie, les ventes ont diminué de 7,0%, stable séquentiellement par rapport au 4<sup>ème</sup> trimestre 2012 dans un environnement difficile.
- Les ventes des pays d'Europe du Sud ont progressé de 2,6%. L'Espagne a affiché une croissance de 8,5%, tirée par les exportations, et l'Italie a été globalement stable (-0,8%).

**Amérique du Nord (34% des ventes du Groupe): +1,3% en données comparables et à nombre de jours constant**

Les ventes en Amérique du Nord ont progressé de 8,2% en données publiées, incluant un effet de change négatif de 9,4 millions d'euros (USD et CAD contre l'euro) et un effet positif de 97,3 millions d'euros provenant de la consolidation de Platt à partir de juillet 2012 et de Munro à partir de décembre 2012.

En données comparables et à nombre de jours courant, les ventes ont diminué de 0,6%, incluant un effet calendaire négatif de 1,9 point.

En données comparables et à nombre de jours constant, les ventes ont augmenté de 1,3% :

- Aux États-Unis, les ventes ont renoué avec la croissance et progressent de 2,8% sur le trimestre (contre -1,2% au trimestre précédent), confirmant la reprise du marché final résidentiel et l'amélioration des tendances dans l'industrie. En excluant l'impact d'une baisse de l'activité éolienne liée à une diminution des incitations fiscales, les ventes ont augmenté de 4,5%.
- Au Canada, les ventes ont diminué de 2,5% (contre -4,5% au trimestre précédent), reflétant un ralentissement des activités minières.

**Asie-Pacifique (9% des ventes du Groupe): -10,2% en données comparables et à nombre de jours constant**

Les ventes en Asie-Pacifique ont baissé de 13,3% en données publiées, incluant un effet de change négatif de 4,2 millions d'euros (principalement dû à l'appréciation du dollar australien contre l'euro) et un effet positif de 2,8 millions d'euros lié à l'acquisition de LuxLight à Singapour.

En données comparables et à nombre de jours courant, les ventes ont baissé de 12,9%, incluant un effet calendaire négatif de 2,7 points.

En données comparables et à nombre de jours constant, les ventes ont diminué de 10,2% au cours du trimestre:

- En Chine (environ 25% des ventes de la zone), les ventes ont reculé de 5,9%, reflétant la baisse continue des ventes d'équipements pour l'industrie éolienne et une base de comparaison difficile, le T1 2012 ayant affiché une croissance solide de 14,2% en données comparables et à nombre de jours constant. Hors éolien, les ventes ont augmenté de 0,9%.
- En Australie (environ 60% des ventes de la zone), les ventes sont en baisse de 13,4%, toujours marquées par des conditions macroéconomiques difficiles et par l'entrée en vigueur d'une nouvelle taxe carbone depuis juillet 2012, qui a durement affecté l'industrie minière et les projets.
- En Nouvelle-Zélande (environ 10% des ventes de la zone), les ventes ont diminué de 6,2%.

**Amérique latine (2% des ventes du Groupe): -3,1% en données comparables et à nombre de jours constant**

Les ventes en Amérique latine ont augmenté de 1,1% en données publiées, incluant un effet positif de 10,3 millions d'euros résultant de la consolidation d'Etil au Brésil et Dirome au Pérou et un effet de change négatif de 4,1 millions d'euros.

En données comparables et à nombre de jours courant, les ventes ont reculé de 6,9%, incluant un effet calendaire négatif de 3,8 points.

En données comparables et à nombre de jours constant, les ventes ont diminué de 3,1%, reflétant des situations contrastées. Les ventes ont augmenté de 6,6% au B Brésil (contre -4,7% au trimestre précédent) et de 7,0% au P Pérou, tandis que les ventes au Ch Chili ont diminué de 20,3%, en raison d'une base de comparaison difficile (+11,8% au T1 2012) et d'un ralentissement de l'activité minière.

## Bonne résistance de la rentabilité hors effet calendaire négatif, grâce à une marge brute en hausse et à une stricte maîtrise des coûts

La marge d'EBITA ajusté du Groupe a diminué de 50 points de base à 4,8% (contre 5,3% au T1 2012), dont 40 points de base dus à l'impact calendaire négatif.

Cette baisse de 50 points de base reflète:

- Une amélioration de 15 points de base de la marge brute, à 25,0%,
- Une hausse de 65 points de base des frais administratifs et commerciaux (amortissements inclus) en pourcentage des ventes, de 19,6% au T1 2012 à 20,2% au T1 2013. Hors amortissements, ces dépenses ont été réduites de 3,4%, globalement en ligne avec la baisse de 3,7% du chiffre d'affaires en données comparables et à nombre de jours constant.

La baisse de 10 points de base de la marge d'EBITA ajusté, hors effet calendaire, comparée à la baisse de 3,7% du chiffre d'affaires en données comparables et à nombre de jours constant, démontre le fort levier opérationnel de Rexel.

L'EBITA publié a diminué de 19,0% par rapport au T1 2012 et s'établit à 148,8 millions d'euros.

## Résultat net publié impacté par une charge financière ponctuelle et par la hausse attendue du taux d'imposition

Le résultat opérationnel du trimestre s'établit à 133,9 millions d'euros, en baisse de 23,9%.

- L'amortissement de l'allocation du prix d'acquisition s'élève à 4,7 millions d'euros (contre 2,6 millions d'euros au T1 2012).
- Les autres produits et charges ont représenté une charge nette de 10,2 millions d'euros (contre une charge nette de 5,2 millions d'euros au T1 2012). Ils comprenaient 9,4 millions d'euros de coûts de restructuration (contre 3,8 millions d'euros au T1 2012).

Les charges financières nettes se sont établies à 68,9 millions d'euros (contre 49,3 millions d'euros au T1 2012). Elles comprenaient une charge financière ponctuelle de 23,5 millions d'euros liée aux opérations de refinancement initiées au cours du trimestre (refinancement du Contrat de Crédit Senior, remboursement anticipé des obligations 2009 à échéance 2016 et émission obligataire à échéance 2020 pour respectivement 650 millions d'euros et 500 millions de dollars américains). Le taux d'intérêt effectif moyen s'est élevé à 6,4% au cours du trimestre (contre 7,9% au T1 2012 et 6,6% au T4 2012).

L'impôt sur le revenu a représenté une charge de 21,1 millions d'euros. Comme prévu, le taux d'imposition effectif est passé de 29,3% au T1 2012 à 32,5% au T1 2013.

Du fait de la baisse du résultat d'exploitation, de la charge financière ponctuelle expliquée ci-dessus et d'un taux d'imposition plus élevé, le résultat net a diminué de 51,7% au 1<sup>er</sup> trimestre, à 43,1 millions d'euros (contre 89,2 millions d'euros au T1 2012).

Le résultat net récurrent s'établit à 66,7 millions d'euros, en baisse de 22,4% par rapport au T1 2012, reflétant la baisse du résultat opérationnel (voir annexe 2).

## Flux net de trésorerie disponible avant intérêts et impôts impacté par la baisse de l'EBITDA Augmentation de la dette nette due à la saisonnalité de la génération de trésorerie

Au cours du trimestre, le flux net de trésorerie disponible avant intérêts et impôts s'est traduit par un décaissement net de 4,2 millions d'euros (contre un encaissement net de 62,5 millions d'euros au T1 2012). Il comprend :

- des dépenses d'investissement brut pour 20,0 millions d'euros (contre 15,1 millions d'euros au T1 2012),
- une augmentation de 150,2 millions d'euros du besoin en fonds de roulement, impacté par des acquisitions et par un effet négatif temporaire sur les stocks lié à des projets logistiques (nouveaux centres de distribution en Allemagne, en Suède et au Brésil).

Au 31 mars 2013, la dette nette s'élevait à 2 734,3 millions d'euros (contre 2 599,2 millions d'euros au 31 décembre 2012).

Elle tient compte de :

- 42,8 millions d'euros de frais financiers versés,
- 22,1 millions d'euros d'impôt versés,
- 30,7 millions d'euros d'effet de change défavorable.

---

## PERSPECTIVES

---

L'évolution des ventes organiques devrait rester négative au deuxième trimestre, avec un retour à la croissance attendu au second semestre, soutenu par l'amélioration des indicateurs en Amérique du Nord et dans les pays à forte croissance.

Sur cette base, Rexel confirme viser en 2013:

- **une croissance organique des ventes légèrement positive sur l'ensemble de l'année,**
- **une marge d'EBITA ajusté stable à 5,7%,**
- **un flux net de trésorerie disponible avant intérêts et impôts de plus de 600 millions d'euros, correspondant à environ 300 millions d'euros après intérêts et impôts.**

---

## CALENDRIER

---

22 mai 2013	Assemblée Générale
26 juillet 2013	Résultats du 2 <sup>ème</sup> trimestre et du 1 <sup>er</sup> semestre 2013
31 octobre 2013	Résultats du 3 <sup>ème</sup> trimestre et des 9 mois 2013

---

## INFORMATION FINANCIERE

---

Le rapport financier au 31 mars 2013 est disponible sur le site web de Rexel ([www.rexel.com](http://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<sup>er</sup> trimestre 2013 est également disponible sur le site web de Rexel.



Leader mondial de la distribution de produits et services durables et innovants pour les automatismes, l'expertise technique et la gestion de l'énergie, Rexel est présent sur trois marchés : l'industrie, la construction tertiaire et la construction résidentielle. Le Groupe accompagne ses clients partout dans le monde, où qu'ils soient, pour leur permettre de créer de la valeur et d'optimiser leurs activités. Présent dans 37 pays, à travers un réseau d'environ 2 300 agences et employant plus de 31 000 collaborateurs, Rexel a réalisé en 2012 un chiffre d'affaires de 13,4 milliards d'euros. Son principal actionnaire est un groupe d'investisseurs dirigé par Clayton, Dubilier & Rice, Eurazeo et BAML Capital Partners.

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, FTSE4Good, STOXX600, STOXX Europe Sustainability et ASPI Eurozone.

---

## CONTACTS

---

### ANALYSTES FINANCIERS / INVESTISSEURS

Marc MAILLET  
+33 1 42 85 76 12  
mmaillet@rexel.com

Florence MEILHAC  
+33 1 42 85 57 61  
fmeilhac@rexel.com

### PRESSE

Pénélope LINAGE  
+33 1 42 85 76 28  
plinage@rexel.com

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

---

## GLOSSAIRE

---

**EBITA (EARNINGS BEFORE INTEREST, TAXES AND AMORTIZATION)** est défini comme le résultat opérationnel avant amortissement des actifs incorporels reconnus dans le cadre de l'affectation du prix des acquisitions et avant autres produits et charges. L'**EBITA AJUSTE** est défini comme l'EBITA retraité de l'estimation de l'effet non récurrent des variations du prix des câbles à base de cuivre.

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

### FLUX NET DE TRÉSORERIE DISPONIBLE

Variation de trésorerie nette provenant des activités opérationnelles, diminuée des investissements opérationnels nets.

### ENDETTEMENT FINANCIER NET

Dettes financières diminuées de la trésorerie et des équivalents de trésorerie.



Rexel a décidé d'appliquer par anticipation la norme révisée IAS 19 « Avantages du personnel » suite à son adoption par l'UE le 6 juin 2012. L'application anticipée de cet amendement améliore l'information sur la situation financière du Groupe, en particulier la présentation dans les états financiers de l'excédent ou du déficit des fonds de retraites. Les changements imputables à l'application de cette nouvelle norme comptable ont été appliqués rétroactivement au 1<sup>er</sup> janvier 2011 et les données comparables sont disponibles dans les états financiers consolidés.

## 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 un profit de 6,1M€ au T1 2012 et une perte de 1,2 M€ au T1 2013,

#### GROUPE

En données comparables et ajustées (M€)	T1 2012	T1 2013	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	3 368,8	<b>3 153,9</b>	<b>-6,4%</b>
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			<b>-3,7%</b>
<b>Marge brute</b>	836,6	<b>788,2</b>	<b>-5,8%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	24,8%	25,0%	+15bps
Frais administratifs et commerciaux (yc amortissements)	(659,5)	(638,3)	-3,2%
<b>EBITA</b>	177,1	<b>150,0</b>	<b>-15,3%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	5,3%	4,8%	-50bps
<b>Effectifs (fin de période)</b>	30 777	<b>30 328</b>	<b>-1,5%</b>

#### EUROPE

En données comparables et ajustées (M€)	T1 2012	T1 2013	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	1 893,1	<b>1 731,8</b>	<b>-8,5%</b>
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			<b>-5,5%</b>
France	652,3	<b>613,5</b>	-5,9%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			-3,0%
Royaume-Uni	267,5	<b>239,2</b>	-10,6%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			-7,7%
Allemagne	214,0	<b>193,8</b>	-9,4%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			-5,8%
Scandinavie	235,2	<b>209,8</b>	-10,8%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			-7,0%
<b>Marge brute</b>	516,2	<b>477,1</b>	<b>-7,6%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	27,3%	27,6%	+30bps
Frais administratifs et commerciaux (yc amortissements)	(388,5)	(374,3)	-3,6%
<b>EBITA</b>	127,7	<b>102,8</b>	<b>-19,5%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	6,7%	5,9%	-80bps
<b>Effectifs (fin de période)</b>	17 312	<b>17 026</b>	<b>-1,7%</b>

## AMERIQUE DU NORD

En données comparables et ajustées (M€)	T1 2012	T1 2013	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	1 076,4	1 069,6	-0,6%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			+1,3%
Etats-Unis	762,7	773,5	+1,4%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			+2,8%
Canada	313,7	296,2	-5,6%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			-2,5%
<b>Marge brute</b>	232,2	234,6	+1,0%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	21,6%	21,9%	+30bps
Frais administratifs et commerciaux (yc amortissements)	(184,6)	(185,2)	+0,3%
<b>EBITA</b>	47,6	49,4	+3,9%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	4,4%	4,6%	+20bps
<b>Effectifs (fin de période)</b>	8 589	8 584	-0,1%

## ASIE-PACIFIQUE

En données comparables et ajustées (M€)	T1 2012	T1 2013	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	320,2	278,8	-12,9%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			-10,2%
Chine	75,1	70,3	-6,3%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			-5,9%
Australie	189,0	157,2	-16,8%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			-13,4%
Nouvelle-Zélande	32,4	29,3	-9,3%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			-6,2%
<b>Marge brute</b>	70,3	58,3	-17,1%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	22,0%	20,9%	-110bps
Frais administratifs et commerciaux (yc amortissements)	(56,0)	(50,4)	-10,0%
<b>EBITA</b>	14,3	7,9	-44,8%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	4,5%	2,8%	-170bps
<b>Effectifs (fin de période)</b>	2 932	2 726	-7,0%

## AMERIQUE LATINE

En données comparables et ajustées (M€)	T1 2012	T1 2013	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	79,1	73,7	-6,9%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			-3,1%
Brésil	44,4	45,8	+3,2%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			+6,6%
Chili	28,7	21,8	-24,0%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			-20,3%
Pérou	6,0	6,0	+0,4%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			+7,0%
<b>Marge brute</b>	17,5	18,2	+3,9%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	22,2%	24,7%	+250bps
Frais administratifs et commerciaux (yc amortissements)	(16,2)	(18,1)	+11,5%
<b>EBITA</b>	1,4	0,2	-87,2%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	1,7%	0,2%	-150bps
<b>Effectifs (fin de période)</b>	1 740	1 776	2,1%



## Annexe 2

### Extrait des états financiers

#### Compte de résultat consolidé

Données publiées (M€)	T1 2012	T1 2013	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>3 227,0</b>	<b>3 153,9</b>	<b>-2,3%</b>
<b>Marge brute</b>	<b>809,5</b>	<b>787,1</b>	<b>-2,8%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	25,1%	25,0%	
Frais administratifs et commerciaux	(608,3)	(618,8)	+1,7%
<b>EBITDA</b>	<b>201,2</b>	<b>168,3</b>	<b>-16,4%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	6,2%	5,3%	
Amortissement des actifs corporels	(17,4)	(19,5)	
<b>EBITA</b>	<b>183,8</b>	<b>148,8</b>	<b>-19,0%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	5,7%	4,7%	
Amortissement des actifs incorporels	(2,6)	(4,7)	
<b>Résultat opérationnel avant autres produits et charges</b>	<b>181,2</b>	<b>144,1</b>	<b>-20,5%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	5,6%	4,6%	
Autres produits et charges	(5,2)	(10,2)	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>176,0</b>	<b>133,9</b>	<b>-23,9%</b>
Charges financières (nettes)	(49,3)	(68,9)	
Quote-part des sociétés mises en équivalence	(0,3)	(0,7)	
<b>Résultat net avant impôt</b>	<b>126,4</b>	<b>64,3</b>	<b>-49,1%</b>
Charge d'impôt sur le résultat	(37,1)	(21,1)	
<b>Résultat net</b>	<b>89,2</b>	<b>43,1</b>	<b>-51,7%</b>
Résultat net - Participations ne donnant pas le contrôle	(0,2)	(0,2)	
Résultat net - Part du Groupe	<b>89,5</b>	<b>43,3</b>	<b>-51,6%</b>

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

en M€	T1 2012	T1 2013
<b>Résultat opérationnel avant autres produits et charges</b>	<b>181,2</b>	<b>144,1</b>
Effet des variations de périmètre	0,2	
Effet change	-0,8	
Effet non-récurrent lié au cuivre	-6,1	1,2
Amortissement des actifs incorporels	2,6	4,7
<b>EBITA ajusté</b>	<b>177,1</b>	<b>150</b>

#### Résultat net récurrent

En millions d'euros	T1 2012	T1 2013	Variation
<b>Résultat net publié</b>	89,2	43,1	<b>-51,7%</b>
Effet non-récurrent lié au cuivre	-6,1	1,2	
Autres produits & charges	5,2	10,2	
Charge financière		21,3	
Charge fiscale	-2,5	-9,2	
<b>Résultat net récurrent</b>	<b>85,9</b>	<b>66,7</b>	<b>-22,4%</b>

## Chiffre d'affaires et rentabilité par zone géographique

Données publiées (M€)	T1 2012	T1 2013	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>3 227,0</b>	<b>3 153,9</b>	<b>-2,3%</b>
Europe	1 844,1	1 731,8	-6,1%
Amérique du Nord	988,4	1 069,6	+8,2%
Asie-Pacifique	321,5	278,8	-13,3%
Amérique latine	72,9	73,7	+1,1%
<b>Marge brute</b>	<b>809,5</b>	<b>787,1</b>	<b>-2,8%</b>
Europe	511,3	476,2	-6,9%
Amérique du Nord	210,6	234,4	+11,3%
Asie-Pacifique	70,6	58,3	-17,4%
Amérique latine	16,6	18,2	+9,2%
<b>EBITA</b>	<b>183,8</b>	<b>148,8</b>	<b>-19,0%</b>
Europe	137,9	101,9	-26,1%
Amérique du Nord	44,2	49,2	+11,2%
Asie-Pacifique	14,3	7,9	-44,7%
Amérique latine	1,2	0,1	-91,0%

## Impact des variations de périmètre sur le chiffre d'affaires

Acquisitions	Pays	Conso. depuis	T1 2013	T2 2013 est.	T3 2013 est.	T4 2013 est.	2013 est.
Europe	France, RU, Espg, Belgique	divers	49,9	c. 10	-	-	c. 60
Amérique du Nord	USA	divers	97,3	c. 105	c. 28	c. 22	c. 250
Asie-Pacifique	Singapour	01/01/13	2,8	c. 3	c. 3	c. 3	c. 12
Amérique latine	Brésil, Pérou	divers	10,3	c. 2	c. 2	-	c. 14
<b>Total acquisitions</b>			<b>160,3</b>	<b>c. 120</b>	<b>c. 33</b>	<b>c. 25</b>	<b>c. 340</b>

## Bilan consolidé

Actifs (M€)	31 décembre 2012	31 mars 2013
Goodwill	4 369,2	4 391,5
Immobilisations incorporelles	1 035,8	1 064,6
Immobilisations corporelles	282,7	281,8
Actifs financiers non courants <sup>(1)</sup>	79,5	30,0
Titres mis en équivalence	10,8	10,2
Actifs d'impôts différés	171,9	152,3
<b>Actifs non courants</b>	<b>5 949,9</b>	<b>5 930,4</b>
Stocks	1 426,7	1 464,9
Créances clients	2 123,9	2 190,4
Autres actifs	502,5	444,9
Actifs destinés à être cédés	21,2	3,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	291,9	234,1
<b>Actifs courants</b>	<b>4 366,2</b>	<b>4 337,7</b>
<b>Total des actifs</b>	<b>10 316,1</b>	<b>10 268,1</b>

Passifs et capitaux propres (M€)	31 décembre 2012	31 mars 2013
<b>Capitaux propres</b>	<b>4 117,6</b>	<b>4 183,9</b>
Dettes financières (part à long-terme)	2 303,2	2 269,4
Passifs d'impôts différés	152,3	149,6
Autres passifs non-courants	474,6	444,9
<b>Total des passifs non-courants</b>	<b>2 930,1</b>	<b>2 863,9</b>
Dettes financières (part à court-terme) et intérêts courus	627,6	688,1
Dettes fournisseurs	1 937,2	1 879,6
Autres dettes	703,7	652,5
Passifs destinés à être cédés	-	-
<b>Total des passifs courants</b>	<b>3 268,5</b>	<b>3 220,3</b>
<b>Total des passifs</b>	<b>6 198,6</b>	<b>6 084,2</b>
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>	<b>10 316,1</b>	<b>10 268,1</b>

(1) Incluant (39,8)M€ de dérivés de couverture de juste valeur au 31 décembre 2012 et 10,9M€ au 31 mars 2013

## Evolution de l'endettement net

En millions d'euros	T1 2012	T1 2013
<b>EBITDA</b>	<b>201,2</b>	<b>168,3</b>
Autres produits et charges opérationnels <sup>(1)</sup>	(16,0)	(17,1)
<b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>	<b>185,2</b>	<b>151,2</b>
Variation du besoin en fonds de roulement	(105,3)	(150,2)
Investissements opérationnels (nets), dont :	(17,4)	(5,2)
<i>Dépenses d'investissement brutes</i>	(15,1)	(20,0)
<i>Cessions d'immobilisations et autres</i>	(2,3)	14,8
<b>Flux net de trésorerie disponible avant intérêts et impôts</b>	<b>62,5</b>	<b>(4,2)</b>
Intérêts payés (nets) <sup>(2)</sup>	(42,3)	(42,8)
Impôts payés	(36,5)	(22,1)
<b>Flux net de trésorerie disponible après intérêts et impôts</b>	<b>(16,2)</b>	<b>(69,1)</b>
Investissements financiers (nets) <sup>(3)</sup>	(75,3)	(4,7)
Dividendes payés	0,0	0,0
Variation des capitaux propres	0,1	0,7
Autres	(3,8)	(31,3)
Effet de la variation des taux de change	2,6	(30,7)
<b>Diminution (augmentation) de l'endettement net</b>	<b>(92,6)</b>	<b>(135,1)</b>
<b>Dette nette en début de période</b>	<b>2 078,2</b>	<b>2 599,2</b>
<b>Dette nette en fin de période</b>	<b>2 170,8</b>	<b>2 734,3</b>

(1) incluant des dépenses de restructuration de 14,4 millions d'euros au T1 2012 et de 12,5 millions d'euros au T1 2013

(2) excluant le règlement des dérivés de couverture de juste valeur

(3) T1 2013 inclut 2,1 millions d'euros d'acquisitions (net de cash)

## Annexe 3

### Analyse du BFR

Base comparable	31 mars 2012	31 mars 2013
<b>Stock net</b>		
en % du chiffre d'affaires sur 12 mois glissant	10,2%	10,8%
<i>en nombre de jours</i>	49,2	53,3
<b>Créances clients nettes</b>		
en % du chiffre d'affaires sur 12 mois glissant	16,5%	16,5%
<i>en nombre de jours</i>	52,7	55,9
<b>Dettes fournisseurs nettes</b>		
en % du chiffre d'affaires sur 12 mois glissant	14,0%	13,8%
<i>en nombre de jours</i>	58,3	59,2
<b>BRF opérationnel</b>		
en % du chiffre d'affaires sur 12 mois glissant	12,8%	13,6%
<b>BFR total</b>		
en % du chiffre d'affaires sur 12 mois glissant	11,3%	12,4%

## Annexe 4

### Effectifs et agences par zone géographique

ETP (fin de période) comparable	31/03/2012	31/12/2012	31/03/2013	Variation
<b>Europe</b>	<b>17 312</b>	<b>17 052</b>	<b>17 026</b>	<b>-1,7%</b>
<i>USA</i>	<i>6 196</i>	<i>6 241</i>	<i>6 190</i>	<i>-0,1%</i>
<i>Canada</i>	<i>2 393</i>	<i>2 406</i>	<i>2 394</i>	<i>0,0%</i>
<b>Amérique du Nord</b>	<b>8 589</b>	<b>8 647</b>	<b>8 584</b>	<b>-0,1%</b>
<b>Asie-Pacifique</b>	<b>2 932</b>	<b>2 747</b>	<b>2 726</b>	<b>-7,0%</b>
<b>Amérique Latine</b>	<b>1 740</b>	<b>1 775</b>	<b>1 776</b>	<b>2,1%</b>
<b>Autre</b>	<b>204</b>	<b>212</b>	<b>217</b>	<b>6,4%</b>
<b>Groupe</b>	<b>30 777</b>	<b>30 433</b>	<b>30 328</b>	<b>-1,5%</b>

Agences comparable	31/03/2012	31/12/2012	31/03/2013	Variation
<b>Europe</b>	<b>1 384</b>	<b>1 359</b>	<b>1 347</b>	<b>-2,7%</b>
<i>USA</i>	<i>407</i>	<i>401</i>	<i>398</i>	<i>-2,2%</i>
<i>Canada</i>	<i>218</i>	<i>218</i>	<i>216</i>	<i>-0,9%</i>
<b>Amérique du Nord</b>	<b>625</b>	<b>619</b>	<b>614</b>	<b>-1,8%</b>
<b>Asie-Pacifique</b>	<b>291</b>	<b>262</b>	<b>264</b>	<b>-9,3%</b>
<b>Amérique Latine</b>	<b>91</b>	<b>96</b>	<b>94</b>	<b>3,3%</b>
<b>Groupe</b>	<b>2 391</b>	<b>2 336</b>	<b>2 319</b>	<b>-3,0%</b>

## 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 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 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 (essentiellement la part variable de la rémunération des forces de vente qui absorbe environ 10 % de la variation de la marge brute).*

*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 communiqué 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 15 mars 2012 sous le n°D.12-0164). 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 obtenus 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.*

*Cette présentation n'inclut que des éléments résumés et doit être lue avec le Document de Référence de Rexel, déposé auprès de l'AMF le 15 mars 2012 sous le n°D.12-0164, ainsi que les états financiers consolidés et le rapport de gestion pour l'exercice 2012, disponibles sur le site internet de Rexel ([www.rexel.com](http://www.rexel.com)).*