

**RESULTATS ANNUELS 2015**  
**PERFORMANCE 2015 EN LIGNE AVEC LES OBJECTIFS**  
**PROPOSITION DE DIVIDENDE A 0,40 EURO PAR ACTION, PAYABLE EN NUMERAIRE**

→ **PERFORMANCE 2015 EN LIGNE AVEC LES OBJECTIFS**

- **Ventes de 13,5Mds€**, en hausse de 5,6% en données publiées et en recul de 2,1% en données comparables et à nombre de jours constant (conforme à l'objectif de « -2% à -3% en données comparables et à nombre de jours constant »)
- **Marge d'EBITA ajusté à 4,4%** (conforme à l'objectif de « entre 4,3% et 4,5% »)
- **Free cash-flow solide à 85% de l'EBITDA, avant intérêts et impôts** (conforme à l'objectif de « au moins 75% ») et de **47% de l'EBITDA, après intérêts et impôts** (conforme à l'objectif de « environ 40% »)
- **Ratio d'endettement de 2,99x au 31 décembre 2015** (conforme à l'objectif de « ≤ 3 x EBITDA »)

→ **RESULTAT NET AFFECTE PAR DES EFFETS NON-RECURRENTS ; RESULTAT NET RECURRENT DE 269,4M€, EN REcul DE 7,1%**

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

Chiffres clés <sup>1</sup>	2015	Variation
<b>Ventes</b>	<b>13 537,6M€</b>	
En données publiées		+5,6%
En données comparables		-1,9%
En données comparables et à nombre de jours constant		-2,1%
<b>EBITA ajusté</b>	<b>593,5M€</b>	<b>-14,7%</b>
En pourcentage des ventes	4,4%	
Variation en points de base	-65bps	
<b>EBITA publié</b>	<b>573,0M€</b>	<b>-11,4%</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>379,4M€</b>	<b>-27,9%</b>
<b>Résultat net des opérations poursuivies</b>	<b>85,0M€</b>	<b>-64,7%</b>
<b>Résultat net récurrent</b>	<b>269,4M€</b>	<b>-7,1%</b>
<b>Free cash-flow avant intérêts et impôts</b>	<b>562,6M€</b>	<b>+0,5%</b>
<b>Dette nette en fin de période</b>	<b>2 198,7M€</b>	<b>-0,7%</b>

<sup>1</sup> Cf. définitions dans la section "Glossaire" de ce document ; les opérations en Amérique Latine, récemment cédées, sont présentées en "Opérations abandonnées"

**Rudy PROVOOST, Président-Directeur Général, déclare :**

*"En dépit d'un environnement économique toujours difficile, Rexel a enregistré une performance annuelle solide, conforme à ses derniers objectifs. Les résultats de 2015 confirment clairement la bonne résistance de Rexel ainsi que sa capacité à générer un cash-flow élevé tout au long du cycle. En ce qui concerne les impératifs stratégiques de Rexel, 2015 a été une année de progrès opérationnels. Nous avons amélioré notre efficacité opérationnelle à travers la mise en place d'une structure régionale simplifiée, centrée sur l'Europe, l'Amérique du Nord et l'Asie-Pacifique, et nous avons achevé notre programme de transformation opérationnelle aux Etats-Unis. De plus, nous avons géré activement notre bilan pour optimiser notre structure financière et continuer de réduire nos frais financiers. Nous avons aussi réalisé des avancées significatives dans notre programme de cessions visant à réallouer nos ressources à nos actifs les plus rentables, tout en annonçant quelques acquisitions ciblées et relatives, en ligne avec nos priorités stratégiques.*

*Le 25 mai, nous proposerons à nos actionnaires d'approuver un dividende de 0,40 euro par action, payable intégralement en numéraire. Ceci est conforme à notre politique de distribuer au moins 40% de notre résultat net récurrent et conforme à notre stratégie d'allocation de cash.*

*Du fait de la faiblesse des prix du cuivre et du pétrole, du ralentissement de l'économie chinoise et des incertitudes sur le marché industriel nord-américain, le début de 2016 nous incite à la prudence dans nos perspectives pour l'année, même si l'Europe pourrait connaître une légère reprise progressive en cours d'année. Plus que jamais, nous continuerons à nous concentrer sans relâche sur la discipline de marge et le contrôle des coûts, tout en mettant en œuvre une stratégie centrée sur le client, en vue de créer de la valeur sur le long-terme. Nous présenterons les détails de notre ambition et de notre feuille de route pour 2020 à l'occasion de la Journée Investisseurs qui se tiendra aujourd'hui à Paris."*

## ANALYSE DES RESULTATS AU 31 DECEMBRE 2015

---

- ▶ Les états financiers au 31 décembre 2015 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration qui s'est tenu le 10 février 2016. Ils ont été audités par les commissaires aux comptes.
- ▶ Les opérations en Amérique Latine, récemment cédées, sont présentées en "Opérations abandonnées" pour toutes les périodes présentées.
- ▶ Les termes suivants : EBITA, EBITA ajusté, EBITDA, Résultat net récurrent, Flux de trésorerie disponible et Dette nette sont définis dans la section « Glossaire » de ce document.
- ▶ Sauf mention contraire, tous les commentaires sont faits en base comparable et ajustée et, pour ce qui concerne le chiffre d'affaires, à nombre de jours constant.

### VENTES

**Ventes de 3 509,8M€ au 4<sup>ème</sup> trimestre, en hausse de 3,2% en données publiées ; en recul de 2,9% en données comparables et à nombre de jours constant, reflétant principalement un environnement macro-économique difficile en Amérique du Nord et des cours du cuivre en baisse**

**Ventes de 13 537,6M€ sur l'ensemble de l'année, en hausse de 5,6% en données publiées ; en recul de 2,1% en données comparables et à nombre de jours constant**

**Au 4<sup>ème</sup> trimestre, Rexel a enregistré des ventes de 3 509,8M€**, en hausse de 3,2% en données publiées et en recul de 2,9% en données comparables et à nombre de jours constant. Excluant un effet négatif de 0,9% lié aux variations du prix des câbles à base de cuivre, les ventes ont été en baisse de 2,0% en données comparables et à nombre de jours constant.

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

- Un effet de change positif de 163,2M€ (principalement lié à l'appréciation du dollar américain contre l'euro),
- Un effet positif net des variations de périmètre de consolidation de 21,5M€,
- Un effet calendaire positif de 0,7 point.

**Sur l'ensemble de l'année, Rexel a enregistré des ventes de 13 537,6M€**, en hausse de 5,6% en données publiées et en recul de 2,1% en données comparables et à nombre de jours constant. Excluant un effet négatif de 0,5% lié aux variations du prix des câbles à base de cuivre, les ventes ont été en baisse de 1,6% en données comparables et à nombre de jours constant.

La hausse de 5,6% des ventes en données publiées inclut :

- Un effet de change positif de 916,7M€ (principalement lié à l'appréciation du dollar américain contre l'euro),
- Un effet positif net des variations de périmètre de consolidation de 57,1M€,
- Un effet calendaire positif de 0,2 point.

**Europe (54% des ventes du Groupe) : -0,8% au T4 et -0,1% sur 12 mois en données comparables et à nombre de jours constant**

Au 4<sup>ème</sup> trimestre, les ventes en Europe ont progressé de 1,1% en données publiées et ont été en baisse de 0,8% en données comparables et à nombre de jours constant. Cette baisse de 0,8% au T4 a représenté une légère amélioration par rapport au T3 (-0,9%). Excluant l'effet négatif lié aux variations du prix des câbles à base de cuivre, qui a été supérieur au T4 (-1,0%) par rapport au T3 (-0,3%), les ventes ont été en hausse de 0,2% au T4 alors qu'elles étaient en baisse de 0,7% au T3.

- En France, les ventes ont continué d'être très résistantes et se sont améliorées séquentiellement (-1,8% au T4 après -3,6% au T3) ; elles continuent néanmoins de refléter les faibles niveaux de la construction et l'effet négatif des cours du cuivre.
- Au Royaume-Uni, les ventes sont revenues en territoire positif, avec une croissance de 3,1% au T4 (après -1,9% au T3), dynamisées par la hausse des ventes d'équipements photovoltaïques

(représentant 2 points de croissance sur la croissance de 3,1%) et une tendance positive dans les autres segments.

- En Allemagne, les ventes ont reculé de 4,7% au T4, la moitié de la baisse provenant de la baisse des cours du cuivre.
- En Scandinavie, les ventes sont restées solides et ont progressé de 2,7%. Cette performance reflète une croissance en Suède (+6,0%) et en Norvège (+1,7%), tandis que la Finlande (-4,2%) a été affectée par un environnement macro-économique difficile.
- Dans les autres pays européens, les ventes ont globalement reculé de 1,5%. Les ventes en Suisse et en Belgique ont respectivement reculé de 5,2% et 0,9%, tandis que les ventes en Autriche et en Espagne ont respectivement progressé de 5,8% et 4,1%.

### **Amérique du Nord (36% des ventes du Groupe) : -6,5% au T4 et -5,2% sur 12 mois en données comparables et à nombre de jours constant**

Au 4<sup>ème</sup> trimestre, les ventes en Amérique du Nord ont progressé de 4,4% en données publiées, incluant un effet de change positif de 127,6M€ (principalement dû à l'appréciation du dollar américain contre l'euro). En données comparables et à nombre de jours constant, les ventes ont reculé de 6,5%, reflétant, d'une part, la forte détérioration des ventes à l'industrie pétrolière et gazière (qui représentent environ 10% des ventes de la région et ont baissé de 36% en moyenne sur le trimestre) et, d'autre part, une baisse des ventes de câbles (les prix du cuivre ont baissé de 26% sur le trimestre).

- Aux Etats-Unis (79% des ventes de la région), les ventes ont reculé de 5,9%, dont :
  - 3,6 points provenant de la baisse de 37% des ventes à l'industrie pétrolière et gazière,
  - 1,9 point provenant de la baisse des ventes de câbles,
  - 1,3 point provenant de l'optimisation du réseau d'agences.
- Au Canada (21% des ventes de la région), les ventes ont reculé de 8,8%, dont :
  - 3,6 points provenant de la baisse de 34% des ventes à l'industrie pétrolière et gazière,
  - 2,1 points provenant de la baisse de 90% des ventes d'équipements photovoltaïques,
  - 1,7 point provenant de la baisse de 29% des ventes à l'industrie minière.

L'optimisation du réseau d'agences aux Etats-Unis, mentionnée ci-dessus, fait partie d'un programme de mesures de réduction des coûts mis en œuvre en Amérique du Nord et qui avait été présenté le 29 juillet dernier, lors de la présentation des résultats semestriels.

### **Asie-Pacifique (10% des ventes du Groupe) : -0,1% au T4 et -1,1% sur 12 mois en données comparables et à nombre de jours constant**

Au 4<sup>ème</sup> trimestre, les ventes en Asie-Pacifique ont progressé de 10,8% en données publiées, incluant un effet de change positif de 8,4M€ (principalement le yuan chinois contre l'euro) et un effet positif de 26,1M€ lié aux récentes acquisitions dans la région. En données comparables et à nombre de jours constant, les ventes ont reculé de 0,1%.

- En Asie (55% des ventes de la région), les ventes ont reculé de 1,0% :
  - En Chine (environ 65% de l'Asie), les ventes ont reculé de 5,4%, reflétant des conditions macro-économiques plus difficiles,
  - En Asie du Sud-Est (environ 25% de l'Asie), les ventes ont reculé de 2,7% ; en excluant la baisse de 46% des ventes à l'industrie pétrolière et gazière qui représentaient la moitié des ventes l'an passé, les ventes ont progressé de 44,4% en données comparables et à nombre de jours constant.

- Dans le reste de l'Asie (environ 10% de l'Asie), les ventes ont progressé de 73,4%, dynamisées par le développement des ventes au Moyen-Orient (qui sont passées de 2,2M€ au T4 2014 à 7,0M€ au T4 2015).
- Dans la région Pacifique (45% des ventes de la région), les ventes ont progressé de 1,0% :
  - En Australie (environ 80% de la région Pacifique), les ventes ont reculé de 1,0%, en amélioration séquentielle par rapport à la baisse de 3,7% au T3 ; cela reflétait des ventes moindres en Australie de l'ouest et dans le Queensland, largement impactées par le ralentissement de l'économie chinoise et la baisse des prix des matières premières,
  - En Nouvelle-Zélande (environ 20% de la région Pacifique), les ventes ont continué leur amélioration séquentielle avec une croissance de 10,4% (après -6,5% au T1, -4,0% au T2 et +3,9% au T3).

## RENTABILITE

**Amélioration séquentielle de la marge d'EBITA ajusté au 4<sup>ème</sup> trimestre à 4,7% des ventes, principalement grâce à l'Europe**

**Marge d'EBITA ajusté 2015 à 4,4% des ventes, en ligne avec les objectifs**

**EBITA publié 2015 de 573,0M€**

Au 4<sup>ème</sup> trimestre, la marge commerciale s'est établie à 23,9% des ventes, en hausse de 4 points de base par rapport à l'année précédente. Cette performance reflète principalement la bonne performance de l'Europe, où la marge commerciale s'est améliorée à la fois par rapport à l'année précédente et séquentiellement. Cette amélioration a été partiellement compensée par une baisse de la marge commerciale en Asie-Pacifique, tandis que la marge commerciale en Amérique du Nord a été quasiment stable par rapport à l'année précédente.

Au 4<sup>ème</sup> trimestre, les frais administratifs et commerciaux (y compris amortissements) se sont élevés à 19,2% des ventes, en hausse de 60 points de base par rapport à l'année précédente en pourcentage des ventes. Il y a une augmentation en pourcentage des ventes par rapport à l'année précédente dans les trois régions. Néanmoins, il faut souligner que les frais administratifs et commerciaux (y compris amortissements) se sont améliorés séquentiellement en pourcentage des ventes en Europe (de 20,4% des ventes au T3 2015 à 20,1% des ventes au T4 2015) et qu'ils ont diminué de 2,5M€ par rapport à l'année précédente en Amérique du Nord. Les frais administratifs et commerciaux en Asie-Pacifique ont été affectés au T4 par une charge de 4,5M€ liées à des créances douteuses.

En conséquence, la marge d'EBITA ajusté au 4<sup>ème</sup> trimestre s'est établie à 4,7% des ventes, en amélioration séquentielle de 31 points de base par rapport à la marge de 4,4% enregistrée au T3. Elle était en recul de 57 points de base par rapport à l'année précédente, principalement impactée par l'Asie-Pacifique.

Sur l'ensemble de l'année, la marge d'EBITA ajusté s'est établie à 4,4% des ventes, conformément aux objectifs annoncés le 7 octobre. Elle est en recul de 65 points de base par rapport à l'année précédente, dont 20 points de base proviennent d'un recul de la marge commerciale et 45 points de base proviennent de la hausse des frais administratifs et commerciaux (y compris amortissements) en pourcentage des ventes, reflétant essentiellement de moindres volumes de ventes.

Sur l'ensemble de l'année, l'EBITA publié s'est établi à 573,0M€, en recul de 11,4% par rapport à l'année précédente.

**RESULTAT NET****Résultat net annuel en baisse significative en raison d'effets non-récurrents****Résultat net récurrent annuel de 269,4M€, en recul de 7,1% par rapport à l'année précédente**

Le résultat opérationnel sur l'ensemble de l'année s'est élevé à 379,4M€, en recul de 27,9% par rapport à l'année précédente.

- L'amortissement des actifs incorporels résultant de l'allocation du prix d'acquisition s'est élevé à 17,0M€ (contre 15,5M€ en 2014).
- Les autres produits et charges ont représenté une charge nette de 176,5M€ (contre une charge nette de 105,0M€ en 2014). Ils comprenaient :
  - 58,7M€ de coûts de restructuration (contre 57,0M€ en 2014),
  - 84,4M€ de dépréciation des écarts d'acquisition (contre 20,7M€ en 2014), principalement liés aux opérations en Australie (50,5M€) et aux Pays-Bas (33,9M€),
  - 27,1M€ de dépréciation d'actifs destinés à être cédés (actifs en Pologne, Slovaquie et dans les Pays Baltes, dont la cession a été annoncée le 20 janvier 2016).

Les charges financières nettes sur l'ensemble de l'année se sont élevées à 210,0M€ (contre 184,4M€ en 2014) et elles incluaient 52,5M€ de coûts exceptionnels liés aux opérations d'optimisation des financements qui ont eu lieu au 1<sup>er</sup> semestre 2015. Ces opérations ont contribué à l'amélioration continue de la structure financière de Rexel. Sur l'ensemble de l'année, le taux d'intérêt effectif moyen sur la dette brute a été réduit de 100 points de base par rapport à l'année précédente : il s'est établi à 3,9% de la dette brute (contre 4,9% en 2014).

L'impôt sur le revenu sur l'ensemble de l'année a représenté une charge de 84,4M€ (contre 100,9M€ en 2014). La baisse est principalement le reflet de la baisse du bénéfice avant impôts. Le taux d'imposition effectif s'est établi à 49,8% (contre 29,5% en 2014). Cette hausse reflète principalement celle des charges non-déductibles de dépréciation de goodwill.

Le résultat net des opérations poursuivies sur l'ensemble de l'année a reculé de 64,7%, s'établissant à 85,0M€ (contre 240,8M€ en 2014).

Le résultat net des opérations abandonnées (cession de l'Amérique Latine, annoncée le 30 avril et désormais finalisée) a été une perte de 69,3M€ (contre une perte de 40,8M€ en 2014).

En conséquence, le résultat net publié sur l'ensemble de l'année s'est établi à 15,7M€ (contre 200,0M€ en 2014).

Le résultat net récurrent sur l'ensemble de l'année s'est élevé à 269,4M€ (contre 289,9M€ en 2014) (Cf. annexe 2).

**STRUCTURE FINANCIERE****Solide génération de free cash-flow des opérations poursuivies pour 562,6M€ avant intérêts et impôts sur l'ensemble de l'année****Dette nette quasiment stable au 31 décembre 2015 par rapport à l'année précédente****Ratio d'endettement de 2.99x au 31 décembre 2015, en ligne avec l'objectif**

Sur l'ensemble de l'année, le free cash-flow des opérations poursuivies avant intérêts et impôts a été un flux positif de 562,6M€ (contre un flux positif de 559,7M€ en 2014). Ce flux net positif comprenait :

- Des dépenses d'investissement brutes de 119,5M€ (contre 104,0M€ en 2014),
- Un flux positif de 103,8M€ dû à la variation du besoin en fonds de roulement (contre un flux positif de 13,2M€ en 2014).

Au 31 décembre 2015, la dette nette s'établissait à 2 198,7M€ (contre 2 213,1M€ au 31 décembre 2014). Elle était en réduction de 145,1M€, avant l'effet de change défavorable, et de 14,4M€, après cet effet. Elle incluait :

- 141,0M€ de frais financiers versés sur l'année,
- 108,4M€ d'impôt sur le revenu versés sur l'année,
- 130,7M€ d'effet de change défavorable sur l'année,
- 91,3M€ de dividendes payés en numéraire au 3<sup>ème</sup> trimestre,
- 18,5M€ de free cash-flow négatif lié aux opérations abandonnées.

Au 31 décembre 2015, le ratio d'endettement (dette financière nette / EBITDA), calculé selon les termes du contrat de crédit Senior, s'est établi à 2.99x, conforme à l'objectif d'être au maximum à 3x l'EBITDA à chaque fin d'année.

## ACQUISITIONS

### Rexel renforce son offre en solutions de sécurité en France avec l'acquisition de Cordia

Rexel a acquis récemment Cordia, un spécialiste en produits et solutions de sécurité-incendie créé en 1993 et dont le siège social se trouve en région parisienne. La société a aussi développé son activité dans d'autres pays européens.

Avec l'acquisition de Cordia, Rexel complète son activité de spécialiste en sécurité développée par ses filiales Francofa et Eurodis. Cette acquisition permettra aussi à Rexel de bâtir une position de leader en France en tant que spécialiste en sécurité.

Employant environ 40 salariés, Cordia a établi un partenariat solide avec ses fournisseurs. La société a réalisé un chiffre d'affaires de 12M€ en 2015, dont 15% par internet, ainsi qu'une rentabilité à deux chiffres.

### Rexel renforce sa position dans les segments des automatismes et du MRO (« Maintenance, Repair and Operations ») aux Etats-Unis avec l'acquisition de Brohl & Appell

Rexel a annoncé la semaine dernière l'acquisition de Brohl & Appell, un spécialiste américain des automatismes industriels et des services de MRO, créé en 1889 et établi dans l'Ohio.

Cette acquisition renforce la position américaine de Rexel dans les automatismes industriels, qui ont représenté environ 15% de ses ventes aux Etats-Unis en 2015.

Employant environ 60 salariés, Brohl & Appell a établi un partenariat solide avec Rockwell Automation. En 2015, la société a réalisé un chiffre d'affaires de 24M€, au travers d'un réseau de 7 agences, et affiché une rentabilité supérieure à la moyenne du Groupe.

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

Rexel proposera à ses actionnaires un dividende de 0,40 euro par action, représentant 45% du résultat net récurrent du Groupe (contre 75% l'année précédente). Ceci est conforme à la politique de Rexel de distribuer au moins 40% de son résultat net récurrent.

Il sera payé en numéraire et sera soumis à l'approbation de l'Assemblée générale des actionnaires qui se tiendra à Paris le 25 mai 2016.

**PERSPECTIVES 2016**

---

**Dans un environnement qui devrait rester difficile sur la majeure partie de l'année et en tenant compte d'une base de comparaison défavorable au 1<sup>er</sup> trimestre, Rexel vise à atteindre en 2016 :**

- **Une croissance organique des ventes en données comparables et à nombre de jours constant comprise entre -3% et +1%**
  - Cet objectif de croissance des ventes inclut un effet négatif de l'ordre de 1,1% lié aux variations du prix des câbles à base de cuivre (sur la base d'une hypothèse de cours moyen du cuivre de 4 500 dollars la tonne en 2016, soit une baisse d'environ 20% par rapport à 2015),
  - En excluant cet effet négatif de l'ordre de 1,1% lié aux variations du prix des câbles à base de cuivre, cela correspond à un objectif de croissance des ventes compris entre -1,9% et +2,1%
- **Une marge d'EBITA ajusté comprise entre 4,1% and 4,5%**

**En outre, Rexel confirme sa politique d'allocation de cash, consistant à :**

- **Distribuer un dividende attractif d'au moins 40% du résultat net récurrent**
- **Poursuivre une politique d'acquisitions ciblées et relatives**
- **Maintenir une structure financière solide avec un ratio d'endettement inférieur ou égal à 3 x l'EBITDA à chaque 31 décembre**

**...grâce à une génération solide de free cash-flow :**

- **Comprise entre 70% et 80% de l'EBITDA, avant intérêts et impôts**
- **Comprise entre 35% et 45% de l'EBITDA, après intérêts et impôts**

## CALENDRIER

29 avril 2016	Résultats du 1er trimestre 2016
25 mai 2016	Assemblée générale
29 juillet 2016	Résultats du 2ème trimestre et du 1 <sup>er</sup> semestre 2016
31 octobre 2016	Résultats du 3 <sup>ème</sup> trimestre et des 9 mois 2016

## INFORMATION FINANCIERE

Le rapport financier au 31 décembre 2015 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 4<sup>ème</sup> trimestre et de l'année 2015 est également disponible sur le site web de Rexel.

## AU SUJET DU GROUPE REXEL

Rexel, un des leaders mondiaux de la distribution professionnelle de produits et services pour le monde de l'énergie, est présent sur trois marchés : résidentiel, tertiaire et industriel. Le Groupe accompagne ses clients pour leur permettre de gérer au mieux leurs activités en leur offrant une large gamme de produits, solutions et services durables et innovants, dans les domaines des équipements techniques, des automatismes et de la gestion de l'énergie. Présent dans 35 pays, à travers un réseau d'environ 2 100 agences, Rexel compte environ 28 000 collaborateurs. Son chiffre d'affaires a atteint 13,5 milliards d'euros en 2015.

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 : DJSI Europe, FTSE4Good Europe & Global, EURO STOXX Sustainability, Euronext Vigeo Europe 120, ESI Excellence Europe, et figure dans le Registre d'Investissement Ethibel EXCELLENCE, grâce à sa performance en matière de responsabilité sociale d'entreprise. Pour plus d'information : [www.rexel.com](http://www.rexel.com)

## CONTACTS

### ANALYSTES FINANCIERS / INVESTISSEURS

Marc MAILLET	+33 1 42 85 76 12	<a href="mailto:marc.maillet@rexel.com">marc.maillet@rexel.com</a>
Florence MEILHAC	+33 1 42 85 57 61	<a href="mailto:florence.meilhac@rexel.com">florence.meilhac@rexel.com</a>

### PRESSE

Pénélope LINAGE	+33 1 42 85 76 28	<a href="mailto:penelope.linage@rexel.com">penelope.linage@rexel.com</a>
Brunswick: Thomas KAMM	+33 1 53 96 83 92	<a href="mailto:tkamm@brunswickgroup.com">tkamm@brunswickgroup.com</a>

## GLOSSAIRE

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

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

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

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

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

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



## ANNEXES

## Annexe 1 : Information sectorielle – en données comparables et ajustées\*

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

- Un gain de 0,6M€ au T4 2014 et une perte de 7,0M€ au T4 2015, et
- une perte de 3,3M€ en 2014 et une perte de 20,6M€ en 2015.

## GROUPE

En données comparables et ajustées (M€)	T4 2014	T4 2015	Variation	2014	2015	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b> en données comparables et à nombre de jours constant	3 587,0	<b>3 509,8</b>	<b>-2,2%</b>	13 798,1	<b>13 537,6</b>	<b>-1,9%</b>
			<b>-2,9%</b>			<b>-2,1%</b>
<b>Marge brute</b> en % du chiffre d'affaires	855,9 23,9%	<b>839,0</b> 23,9%	<b>-2,0%</b> 4 bps	3 334,5 24,2%	<b>3 244,3</b> 24,0%	<b>-2,7%</b> -20 bps
Frais administratifs et commerciaux (yc amortissements)	(667,0)	(674,2)	+1,1%	(2 638,8)	(2 650,8)	+0,5%
<b>EBITA</b> en % du chiffre d'affaires	188,8 5,3%	<b>164,8</b> 4,7%	<b>-12,7%</b> -57 bps	695,7 5,0%	<b>593,5</b> 4,4%	<b>-14,7%</b> -65 bps
<b>Effectifs (fin de période)</b>				28 497	<b>27 703</b>	<b>-2,8%</b>

## EUROPE

En données comparables et ajustées (M€)	T4 2014	T4 2015	Variation	2014	2015	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b> en données comparables et à nombre de jours constant	1 895,2	<b>1 892,4</b>	<b>-0,1%</b>	7 267,1	<b>7 289,3</b>	<b>+0,3%</b>
			<b>-0,8%</b>			<b>-0,1%</b>
France en données comparables et à nombre de jours constant	624,4	<b>613,2</b>	<b>-1,8%</b>	2 376,4	<b>2 330,2</b>	<b>-1,9%</b>
			<b>-1,8%</b>			<b>-2,3%</b>
Royaume-Uni en données comparables et à nombre de jours constant	266,3	<b>274,4</b>	<b>+3,1%</b>	1 116,4	<b>1 109,0</b>	<b>-0,7%</b>
			<b>+3,1%</b>			<b>-0,7%</b>
Allemagne en données comparables et à nombre de jours constant	206,4	203,5	<b>-1,4%</b>	803,2	<b>802,7</b>	<b>-0,1%</b>
			<b>-4,7%</b>			<b>-1,1%</b>
Scandinavie en données comparables et à nombre de jours constant	239,9	<b>249,9</b>	<b>+4,2%</b>	875,6	<b>922,7</b>	<b>+5,4%</b>
			<b>+2,7%</b>			<b>+4,8%</b>
<b>Marge brute</b> en % du chiffre d'affaires	499,6 26,4%	<b>506,7</b> 26,8%	<b>+1,4%</b> 41 bps	1 952,9 26,9%	<b>1 934,3</b> 26,5%	<b>-1,0%</b> -34 bps
Frais administratifs et commerciaux (yc amortissements)	(368,8)	(379,5)	+2,9%	(1 495,8)	(1 507,0)	+0,7%
<b>EBITA</b> en % du chiffre d'affaires	130,8 6,9%	<b>127,2</b> 6,7%	<b>-2,8%</b> -18 bps	457,1 6,3%	<b>427,3</b> 5,9%	<b>-6,5%</b> -43 bps
<b>Effectifs (fin de période)</b>				16 327	<b>16 108</b>	<b>-1,3%</b>

**AMERIQUE DU NORD**

En données comparables et ajustées (M€)	T4 2014	T4 2015	Variation	2014	2015	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	1 348,3	1 274,6	<b>-5,5%</b>	5 165,4	4 898,1	<b>-5,2%</b>
<b>en données comparables et à nombre de jours constant</b>			<b>-6,5%</b>			<b>-5,2%</b>
Etats-Unis	1 050,8	<b>1 003,2</b>	-4,5%	3 963,9	<b>3 799,1</b>	-4,2%
en données comparables et à nombre de jours constant			-5,9%			-4,2%
Canada	297,5	<b>271,4</b>	-8,8%	1 201,6	<b>1 099,0</b>	-8,5%
en données comparables et à nombre de jours constant			-8,8%			-8,5%
<b>Marge brute</b>	291,5	275,4	<b>-5,5%</b>	1 124,1	1 075,2	<b>-4,4%</b>
en % du chiffre d'affaires	21,6%	21,6%	stable	21,8%	22,0%	19 bps
Frais administratifs et commerciaux (yc amortissements)	(228,6)	(226,1)		(883,9)	(878,6)	
<b>EBITA</b>	62,9	49,4	<b>-21,6%</b>	240,3	196,6	<b>-18,2%</b>
en % du chiffre d'affaires	4,7%	3,9%	-80 bps	4,7%	4,0%	-64 bps
<b>Effectifs (fin de période)</b>				8 619	<b>8 202</b>	<b>-4,8%</b>

**ASIE-PACIFIQUE**

En données comparables et ajustées (M€)	T4 2014	T4 2015	Variation	2014	2015	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	343,5	<b>342,3</b>	<b>-0,3%</b>	1 365,2	<b>1 349,7</b>	<b>-1,1%</b>
<b>en données comparables et à nombre de jours constant</b>			<b>-0,1%</b>			<b>-1,1%</b>
Chine	133,6	<b>126,4</b>	-5,4%	514,8	<b>499,5</b>	-3,0%
en données comparables et à nombre de jours constant			-5,4%			-3,0%
Australie	125,3	<b>123,7</b>	-1,3%	530,2	<b>509,8</b>	-3,8%
en données comparables et à nombre de jours constant			-1,0%			-4,0%
Nouvelle-Zélande	27,2	<b>30,0</b>	+10,4%	120,9	<b>121,6</b>	+0,6%
en données comparables et à nombre de jours constant			+10,4%			+0,6%
<b>Marge brute</b>	64,7	<b>56,3</b>	<b>-12,9%</b>	257,1	<b>234,3</b>	<b>-8,9%</b>
en % du chiffre d'affaires	18,8%	16,5%	-237 bps	18,8%	17,4%	-147 bps
Frais administratifs et commerciaux (yc amortissements)	(52,3)	(59,0)	+12,8%	(212,8)	(223,9)	+5,2%
<b>EBITA</b>	12,3	<b>(2,7)</b>	<b>n.a.</b>	44,3	<b>10,4</b>	<b>-76,4%</b>
en % du chiffre d'affaires	3,6%	n/a	n/a	3,2%	0,8%	-247 bps
<b>Effectifs (fin de période)</b>				3 290	<b>3 136</b>	<b>-4,7%</b>

## Annexe 2: Extrait des états financiers

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Données publiées (M€)	T4 2014	T4 2015	Variation	2014	2015	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>3 402,3</b>	<b>3 509,8</b>	<b>3,2%</b>	<b>12 824,3</b>	<b>13 537,6</b>	<b>5,6%</b>
<b>Marge brute</b>	<b>817,8</b>	<b>831,5</b>	<b>1,7%</b>	<b>3 118,5</b>	<b>3 222,6</b>	<b>3,3%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	24,0%	23,7%		24,3%	23,8%	
Frais administratifs et commerciaux	(617,1)	(649,5)	5,2%	(2 393,2)	(2 558,9)	6,9%
<b>EBITDA</b>	<b>200,7</b>	<b>182,1</b>	<b>-9,3%</b>	<b>725,4</b>	<b>663,7</b>	<b>-8,5%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	5,9%	5,2%		5,7%	4,9%	
Amortissement	(19,8)	(24,3)		(78,7)	(90,7)	
<b>EBITA</b>	<b>180,8</b>	<b>157,7</b>	<b>-12,8%</b>	<b>646,7</b>	<b>573,0</b>	<b>-11,4%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	5,3%	4,5%		5,0%	4,2%	
Amortissement des actifs incorporels reconnus lors de l'allocation du prix d'acquisition des entités acquises	(4,1)	(4,2)		(15,5)	(17,0)	
<b>Résultat opérationnel avant autres produits et charges</b>	<b>176,7</b>	<b>153,5</b>	<b>-13,1%</b>	<b>631,1</b>	<b>555,9</b>	<b>-11,9%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	5,2%	4,4%		4,9%	4,1%	
Autres produits et charges	(56,8)	(101,3)		(105,0)	(176,5)	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>120,1</b>	<b>52,2</b>	<b>-56,5%</b>	<b>526,2</b>	<b>379,4</b>	<b>-27,9%</b>
Charges financières (nettes)	(48,9)	(32,5)		(184,4)	(210,0)	
<b>Résultat net avant impôt</b>	<b>71,2</b>	<b>19,7</b>	<b>-72,3%</b>	<b>341,8</b>	<b>169,4</b>	<b>-50,4%</b>
Charge d'impôt sur le résultat	(18,7)	(25,4)		(100,9)	(84,4)	
<b>Résultat net - opérations poursuivies</b>	<b>52,5</b>	<b>(5,7)</b>	<b>n.a.</b>	<b>240,8</b>	<b>85,0</b>	<b>-64,7%</b>
Résultat net - opérations abandonnées	(10,1)	0,0		(40,8)	(69,3)	
<b>Résultat net</b>	<b>42,5</b>	<b>(5,7)</b>	<b>n.a.</b>	<b>200,0</b>	<b>15,7</b>	<b>-92,1%</b>

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

en M€	T4 2014	T4 2015	2014	2015
<b>Résultat opérationnel avant autres produits et charges</b>	<b>176,7</b>	<b>153,5</b>	<b>631,1</b>	<b>555,9</b>
Effet des variations de périmètre	1,6	0,0	4,5	0,0
Effet change	7,0	0,0	41,2	0,0
Effet non-récurrent lié au cuivre	-0,6	7,0	3,3	20,6
Amortissement des actifs incorporels	4,1	4,2	15,5	17,0
<b>EBITA ajusté en base comparable</b>	<b>188,8</b>	<b>164,8</b>	<b>695,7</b>	<b>593,5</b>

**RESULTAT NET RECURRENT**

En millions d'euros	T4 2014	T4 2015	Variation	2014	2015	Variation
<b>Résultat net publié</b>	52,5	-5,7	n/a	240,9	85,0	-64,7%
Effet non-récurrent lié au cuivre	-0,7	7,0		2,9	20,6	
Autres produits & charges	56,6	101,3		105,0	176,5	
Charge financière	0,0	0,0		0,0	52,5	
Charge fiscale	-46,7	-31,1		-58,8	-65,2	
<b>Résultat net récurrent</b>	61,8	71,5	+15,8%	289,9	269,4	-7,1%

**CHIFFRE D'AFFAIRES ET RENTABILITE PAR ZONE GEOGRAPHIQUE**

Données publiées (M€)	T4 2014	T4 2015	Variation	2014	2015	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>3 402,3</b>	<b>3 509,8</b>	<b>+3,2%</b>	<b>12 824,3</b>	<b>13 537,6</b>	<b>+5,6%</b>
Europe	1 872,6	1 892,4	+1,1%	7 145,2	7 289,3	+2,0%
Amérique du Nord	1 220,7	1 274,6	+4,4%	4 477,9	4 898,1	+9,4%
Asie-Pacifique	308,9	342,3	+10,8%	1 200,9	1 349,7	+12,4%
<b>Marge brute</b>	<b>817,8</b>	<b>831,5</b>	<b>+1,7%</b>	<b>3 118,5</b>	<b>3 222,6</b>	<b>+3,3%</b>
Europe	495,9	502,7	+1,4%	1 919,7	1 921,7	+0,1%
Amérique du Nord	262,0	272,0	+3,8%	966,7	1 066,0	+10,3%
Asie-Pacifique	59,9	56,3	-5,9%	231,8	234,3	+1,1%
<b>EBITA</b>	<b>180,8</b>	<b>157,7</b>	<b>-12,8%</b>	<b>646,7</b>	<b>573,0</b>	<b>-11,4%</b>
Europe	131,9	123,3	-6,5%	452,9	415,0	-8,4%
Amérique du Nord	56,0	46,2	-17,5%	204,0	188,3	-7,7%
Asie-Pacifique	10,2	-2,7	n.a.	35,8	10,4	-70,8%

**BILAN CONSOLIDÉ<sup>1</sup>**

<b>Actifs (M€)</b>	<b>31 décembre 2014</b>	<b>31 décembre 2015</b>
Goodwill	4 243,9	4 266,6
Immobilisations incorporelles	1 084,0	1 108,0
Immobilisations corporelles	287,1	288,7
Actifs financiers non-courants	24,8	33,8
Actifs d'impôts différés	175,2	159,0
<b>Actifs non-courants</b>	<b>5 815,0</b>	<b>5 856,2</b>
Stocks	1 487,2	1 535,0
Créances clients	2 206,0	2 129,4
Autres actifs	508,7	542,8
Actifs destinés à être cédés	3,7	53,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 159,8	804,8
<b>Actifs courants</b>	<b>5 365,4</b>	<b>5 065,8</b>
<b>Total des actifs</b>	<b>11 180,4</b>	<b>10 922,1</b>

<b>Passifs et capitaux propres (M€)</b>	<b>31 décembre 2014</b>	<b>31 décembre 2015</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>4 343,4</b>	<b>4 352,9</b>
Dettes financières (part à long-terme)	2 995,9	2 342,1
Passifs d'impôts différés	196,9	211,2
Autres passifs non-courants	437,9	415,6
<b>Total des passifs non-courants</b>	<b>3 630,7</b>	<b>2 968,9</b>
Dettes financières (part à court-terme) et intérêts courus	371,2	668,5
Dettes fournisseurs	2 126,8	2 138,3
Autres dettes	708,3	742,7
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés	0,0	50,7
<b>Total des passifs courants</b>	<b>3 206,3</b>	<b>3 600,2</b>
<b>Total des passifs</b>	<b>6 837,0</b>	<b>6 569,1</b>
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>	<b>11 180,4</b>	<b>10 922,1</b>

**1 Incluant :**

- des dérivés de couverture de juste valeur de 6,5M€ au 31 décembre 2014 et de (6,4)M€ au 31 décembre 2015,

- des intérêts courus à recevoir pour (0,7)M€ au 31 décembre 2014 et pour (0,7)M€ au 31 décembre 2015.

**EVOLUTION DE L'ENDETTEMENT NET**

En millions d'euros	T4 2014	T4 2015	2014	2015
<b>EBITDA</b>	<b>200,7</b>	<b>182,1</b>	<b>725,4</b>	<b>663,7</b>
Autres produits et charges opérationnels(1)	(24,7)	(20,8)	(77,8)	(91,4)
<b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>	<b>176,0</b>	<b>161,2</b>	<b>647,6</b>	<b>572,3</b>
Variation du besoin en fonds de roulement	374,8	398,6	13,2	103,8
Investissements opérationnels (nets), dont :	(30,6)	(36,3)	(101,1)	(113,5)
<i>Dépenses d'investissement brutes</i>	<i>(37,4)</i>	<i>(45,5)</i>	<i>(104,0)</i>	<i>(119,5)</i>
<i>Cessions d'immobilisations et autres</i>	<i>6,8</i>	<i>9,2</i>	<i>2,9</i>	<i>6,0</i>
<b>Flux net de trésorerie disponible des opérations poursuivies avant intérêts et impôts</b>	<b>520,2</b>	<b>523,6</b>	<b>559,7</b>	<b>562,6</b>
Intérêts payés (nets) (2)	(39,4)	(31,1)	(152,6)	(141,0)
Impôts payés	(15,7)	(12,0)	(83,7)	(108,4)
<b>Flux net de trésorerie disponible des opérations poursuivies après intérêts et impôts</b>	<b>465,1</b>	<b>480,4</b>	<b>323,4</b>	<b>313,3</b>
Flux net de trésorerie des opérations abandonnées	4,8	(0,0)	(1,2)	(18,5)
Investissements financiers (nets)	(11,2)	(3,7)	(43,0)	(27,3)
Dividendes payés	(0,0)	0,0	(65,6)	(91,3)
Variation des capitaux propres	3,8	2,9	(26,1)	1,8
Autres	(2,4)	(7,2)	(72,9)	(32,9)
Effet de la variation des taux de change	(18,4)	(48,5)	(135,8)	(130,7)
<b>Diminution (augmentation) de l'endettement net</b>	<b>441,7</b>	<b>423,9</b>	<b>(21,1)</b>	<b>14,4</b>
<b>Dette nette en début de période</b>	<b>2 654,8</b>	<b>2 622,6</b>	<b>2 192,0</b>	<b>2 213,1</b>
<b>Dette nette en fin de période</b>	<b>2 213,1</b>	<b>2 198,7</b>	<b>2 213,1</b>	<b>2 198,7</b>

1 Incluant des dépenses de restructuration :

- de 16,9M€ au T4 2014 et de 12,9M€ au T4 2015
- de 54,6M€ en 2014 et de 68,0M€ en 2015

2 Excluant le règlement des dérivés de couverture de juste valeur

**Annexe 3: Analyse du BFR**

Base comparable	31 décembre 2014	31 décembre 2015
<b>Stock net</b>		
<i>en % du chiffre d'affaires sur 12 mois glissant</i>	<b>10,9%</b>	<b>11,4%</b>
<i>en nombre de jours</i>	47,9	50,0
<b>Créances clients nettes</b>		
<i>en % du chiffre d'affaires sur 12 mois glissant</i>	<b>15,9%</b>	<b>15,6%</b>
<i>en nombre de jours</i>	50,4	49,3
<b>Dettes fournisseurs nettes</b>		
<i>en % du chiffre d'affaires sur 12 mois glissant</i>	<b>14,9%</b>	<b>15,7%</b>
<i>en nombre de jours</i>	58,0	60,3
<b>BRF opérationnel</b>		
<i>en % du chiffre d'affaires sur 12 mois glissant</i>	<b>12,0%</b>	<b>11,4%</b>
<b>BFR total</b>		
<i>en % du chiffre d'affaires sur 12 mois glissant</i>	<b>10,3%</b>	<b>9,7%</b>

**Annexe 4: Effectifs et agences par zone géographique**

ETP (fin de période) comparable	31/12/2014	31/12/2015	Variation
<b>Europe</b>	<b>16 327</b>	<b>16 108</b>	<b>-1,3%</b>
<i>USA</i>	6 264	5 989	-4,4%
<i>Canada</i>	2 355	2 213	-6,0%
<b>Amérique du Nord</b>	<b>8 619</b>	<b>8 202</b>	<b>-4,8%</b>
<b>Asie-Pacifique</b>	<b>3 290</b>	<b>3 136</b>	<b>-4,7%</b>
<b>Autre</b>	<b>261</b>	<b>256</b>	<b>-1,9%</b>
<b>Groupe</b>	<b>28 497</b>	<b>27 703</b>	<b>-2,8%</b>

Agences comparable	31/12/2014	31/12/2015	Variation
<b>Europe</b>	<b>1 263</b>	<b>1 234</b>	<b>-2,3%</b>
<i>USA</i>	398	370	-7,0%
<i>Canada</i>	207	197	-4,8%
<b>Amérique du Nord</b>	<b>605</b>	<b>567</b>	<b>-6,3%</b>
<b>Asie-Pacifique</b>	<b>265</b>	<b>263</b>	<b>-0,8%</b>
<b>Groupe</b>	<b>2 133</b>	<b>2 064</b>	<b>-3,2%</b>

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

Les ventes 2014 doivent prendre en compte les impacts suivants pour être comparable aux ventes 2015:

	T1	T2	T3	T4	Année
<b>Effet calendaire</b>	<b>-0,6%</b>	<b>+0,2%</b>	<b>+0,4%</b>	<b>+0,7%</b>	<b>+0,2%</b>
<b>Effet périmètre</b>	<b>€6,5m</b>	<b>€13,3m</b>	<b>€15,7m</b>	<b>€21,4m</b>	<b>€57,1m</b>
<b>Effet change</b>	<b>8,1%</b>	<b>9,6%</b>	<b>6,4%</b>	<b>4,8%</b>	<b>7,1%</b>

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

- 1€ = 1,10USD
- 1€ = 1,45CAD
- 1€ = 1,55AUD
- 1€ = 0,70GBP

Et sur la base des acquisitions à ce jour, les ventes 2015 doivent prendre en compte les impacts suivants pour être comparable aux ventes 2016:

	T1 est.	T2 est.	T3 est.	T4 est.	Année est.
<b>Effet calendaire</b>	<b>c.-0,7%</b>	<b>c.+2,4%</b>	<b>c.-0,7%</b>	<b>c.-0,4%</b>	<b>c.+0,2%</b>
<b>Effet périmètre</b>	<b>c.€38,3m</b>	<b>c.€11,3m</b>	<b>c.€9,3m</b>	<b>c.€(10,7)m</b>	<b>c.€48,1m</b>
<b>Effet change</b>	<b>c.+0,6%</b>	<b>c.-0,7%</b>	<b>c.+0,8%</b>	<b>c.+0,4%</b>	<b>c.+0,3%</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 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 25 mars 2015 sous le n°D.15-0201). 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 25 mars 2015 sous le n°D.15-0201, ainsi que les états financiers consolidés et le rapport de gestion pour l'exercice 2015, disponibles sur le site internet de Rexel ([www.rexel.com](http://www.rexel.com)).*