

**VENTES DU T2 ET RESULTATS DU S1 2024****Amélioration séquentielle de l'évolution organique des ventes entre T1 et T2****Résilience de la profitabilité et génération de FCF record au S1 24, soutenues par une discipline rigoureuse et nos plans d'actions****Objectifs 2024 confirmés - dans la partie basse de la fourchette**

→ Ventes en hausse de +1,8 % en données publiées au T2 24, tirées par **notre stratégie de croissance externe en Europe et en Amérique du Nord**

→ Chiffre d'affaires de 9 629,7M€ au S1 24, en baisse de (3,5)% à nombre de jours constant, avec une amélioration progressive au cours de la période :

- Baisse de (2,4)% au T2 24, après (4,6)% au T1 24, notamment grâce à un effet de base plus favorable des produits d'électrification
- Amélioration de l'activité mois après mois

→ Hausse des ventes digitales, atteignant **31% du chiffre d'affaires au T2 24**, en progression de +290bps, favorisant de futurs gains de productivité

→ **Résilience de notre marge d'EBITA ajusté à 6,0% au S1 24**, grâce à nos gains de productivité et à nos initiatives en matière de réduction de coûts

→ **Résultat opérationnel de 576,8M€** au S1 24 (vs. 660,0M€ au S1 23) **et résultat net récurrent de 340,8M€** (vs. 455,1M€ au S1 23)

→ **Record de génération de free cash flow**, démontrant la force et la résilience de notre modèle

- Le FCF avant intérêts et impôts a atteint un plus haut historique pour un premier semestre à 335,5M€, représentant un taux de conversion de 53 % (FCF avant intérêts et impôts / EBITDAaL)

→ Gestion active de l'allocation du capital durant le semestre :

- **Finalisation de l'acquisition de Talley aux Etats-Unis et signature d'un accord pour l'acquisition d'Itesa en France**, soumis à l'accord des autorités de la concurrence, consolidant la position de Rexel dans le segment "sécurité et communication"
- Accord signé le 10 juillet pour l'acquisition d'**Electrical Supplies Inc.** aux Etats-Unis, renforçant la présence de Rexel en Floride et ajoutant environ 60M\$ de ventes annuelles
- Environ 50M€ de rachats d'actions

→ **Objectifs 2024 confirmés** - Dans un environnement plus complexe, marqué par des incertitudes politiques et un marché plus concurrentiel, **Rexel confirme ses objectifs annuels**, avec une croissance des ventes à jours constants et une marge d'EBITA ajusté attendues dans la partie basse de la fourchette initiale

**Guillaume TEXIER, Directeur Général, a déclaré :**

« Dans un environnement plus difficile, Rexel a démontré au premier semestre la force et la résilience de son modèle, avec une profitabilité solide et un free cash flow record. Les équipes de Rexel ont activé avec succès divers leviers de notre stratégie Power Up :

- Une très forte discipline en matière de gestion des coûts et de la trésorerie, grâce au digital, à l'automatisation et à l'usage des données qui favorisent l'efficacité à tous les niveaux ;
- Une croissance organique supérieure à celle du marché, grâce à une proposition de valeur différenciée incluant le digital et les services avancés ;
- Une contribution des acquisitions, grâce notamment à celles précédemment annoncées : Talley aux États-Unis et Wasco aux Pays-Bas.

Notre chiffre d'affaires du deuxième trimestre a connu une évolution séquentielle positive par rapport au premier trimestre, notamment en termes de volumes, grâce à un effet de base qui s'améliore tout au long de l'année en Europe et à des marchés verticaux actifs aux États-Unis, tels que les projets d'infrastructure et les datacenters. Ainsi, tout en restant prudents quant à l'évolution du marché au second semestre, en particulier en Europe, nous sommes confiants dans notre capacité à accélérer la mise en œuvre des plans d'actions pour atteindre nos objectifs pour 2024. »

**Chiffres clés du S1 2024**

Chiffres clés <sup>1</sup> (M€) - Réalisé	S1 2024	Variation
<b>Ventes en données publiées</b>	<b>9 629,7</b>	<b>(1,4)%</b>
À nombre de jours courant		(3,9)%
À nombre de jours constant		(3,5)%
<b>EBITA ajusté<sup>2</sup></b>	<b>574,2</b>	<b>(21,6)%</b>
En pourcentage des ventes	6,0%	-134 bps
<b>EBITA publié</b>	<b>596,4</b>	<b>(14,3)%</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>576,8</b>	<b>(12,6)%</b>
<b>Résultat net</b>	<b>353,0</b>	<b>(17,6)%</b>
<b>Résultat net récurrent</b>	<b>340,8</b>	<b>(25,1)%</b>
<b>FCF avant intérêts et impôts</b>	<b>335,5</b>	<b>+38,5%</b>
<b>Conversion du FCF<sup>3</sup></b>	<b>53 %</b>	
<b>Endettement financier net</b>	<b>2 669,4</b>	<b>€768m increase</b>

<sup>1</sup> Cf. définition dans la section "Glossaire" de ce document ; <sup>2</sup> Variation à périmètre et taux de change constants ; <sup>3</sup> FCF avant intérêts et taxes / EBITDAaL

**Analyse des résultats au 30 juin 2024**

- Le rapport financier du S1 2024 a été arrêté par le Conseil d'Administration qui s'est tenu le 29 juillet 2024. Il a fait l'objet d'une revue limitée par les commissaires aux comptes.
- Les termes suivants : EBITA publié, EBITA ajusté, EBITDA, EBITDAaL, Résultat net récurrent, Free cash-flow ou Flux net de trésorerie disponible et Endettement financier net sont définis dans la section « Glossaire » de ce document.
- Sauf mention contraire, tous les commentaires sont faits en base comparable et ajustée et, pour ce qui concerne le chiffre d'affaires, à nombre de jours constant.

**VENTES**

**Ventes du S1 en baisse de (1,4)% en données publiées d'une année sur l'autre, et de (3,5)% en données comparables et à nombre de jours constant.**

Chiffres clés (M€)	T2 2024	Variation	S1 2024	Variation
<b>Ventes en données publiées</b>	<b>4 922,3</b>	<b>+1,8%</b>	<b>9 629,7</b>	<b>(1,4)%</b>
À nombre de jours courant		(1,9)%		(3,9)%
À nombre de jours constant		(2,4)%		(3,5)%

Au 1<sup>er</sup> semestre 2024, Rexel a enregistré des ventes de 9 629,7M€, en recul de (1,4)% en données publiées. Cela inclut :

- Une évolution des ventes en données comparables et à nombre de jours constant de (3,5)%, incluant des contributions négatives de (2,0)% des volumes, de (0,6)% des prix des produits hors-câbles et de (0,9)% des produits câbles ;
- Un effet calendaire de (0,5)%, qui s'inversera au deuxième semestre ;
- Un effet de périmètre net positif de +2,8%, résultant principalement des acquisitions de Wasco aux Pays-Bas, finalisée en septembre 2023, et de Talley aux Etats-Unis, finalisée en juin 2024 ;
- Un effet de change globalement stable de (0,1)%.

**Ventes du T2 en hausse de +1,8% en données publiées d'une année sur l'autre, et en baisse de (2,4)% en données comparables et à nombre de jours constant.**

Au deuxième trimestre 2024, Rexel a enregistré des ventes de 4 922,3M€, en progression de +1,8% en données publiées, **soutenues par la contribution positive de notre stratégie d'acquisitions**. Cela inclut :

- Une évolution des ventes en données comparables et à nombre de jours constant de (2,4)%, avec une contribution des volumes de (0,9)%, un effet prix négatif de (1,1)% des produits hors-câbles et un impact prix négatif de (0,4)% des produits câbles ;
- Un effet calendaire positif de +0,5% ;
- Un effet de périmètre net positif de +3,4%, résultant principalement des opérations de Wasco et Talley ;
- Un effet de change positif de +0,3%, principalement dû à l'appréciation du dollar américain par rapport à l'euro.

(en contribution)	% mix 2024	Croissance des ventes	dont prix	dont volume
Activités traditionnelles <sup>1</sup>	78%	(0,4)%	(0,6)%	+0,2%
Électrification	22%	(2,0)%	(0,9)%	(1,1)%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>(2,4)%</b>	<b>(1,5)%</b>	<b>(0,9)%</b>

<sup>1</sup>Incluant les câbles

En données comparables et à nombre de jours constant, les ventes ont diminué de (2,4)% (ou de (1,9)% à jours courants), en amélioration par rapport au T1 24, à (4,6)%. Plus précisément :

- La forte résilience du marché nord-américain a compensé l'activité plus difficile en Europe :
  - L'Amérique du Nord a été soutenue par la bonne exécution du carnet de commandes et à la diversification des projets ;
  - L'amélioration séquentielle en l'Europe s'explique par un effet de base plus favorable des produits d'électrification, dans un environnement qui reste difficile.
- Les quatre catégories de produits liés à l'électrification (photovoltaïque, solutions de bornes de recharges pour véhicules électriques, génie climatique et automatismes industriels) ont représenté 22% du chiffre d'affaires et ont affiché un recul de (8,5)% au cours du trimestre (contribution: -200bps), en amélioration par rapport au T1 24.
- Les prix des produits hors-câbles sont en recul de (1,1)%, principalement en raison de la déflation des panneaux photovoltaïques dans toutes les géographies, des conduits en Amérique du Nord et des produits d'automatismes industriels en Chine.
- La contribution du prix des produits câbles s'est élevée à (0,4)% au T2 2024, bénéficiant de prix du cuivre plus favorable qu'en début d'année.
- Globalement, les ventes à jours constants se sont améliorées au T2 24 à (2,4)% comparé au T1 24 à (4,6)%, notamment grâce à l'Europe ((4,5)% au T2 24 vs. (6,9)% au T1 24), et l'Asie-Pacifique (+4,1% au T2 24 vs. (7,7)% au T1 24) tandis que l'Amérique du Nord demeure résiliente ((0,9)% au T2 24 vs. (1,1)% au T1 24).
- Nous avons enregistré une nouvelle croissance de la digitalisation dans nos trois géographies, avec des ventes digitales représentant dorénavant 31% des ventes du Groupe au T2 2024, en hausse de +290bps comparé au T2 2023. L'Europe a atteint 43% de ventes digitales (en hausse de +404bps), l'Amérique du Nord est à 22% de ventes digitales (en hausse de +195bps) et l'Asie-Pacifique a progressé de +373bps, à 12% des ventes.

### Europe (50% des ventes du Groupe) : (4,5)% au T2 et (5,7)% au S1 en données comparables et à nombre de jours constant

Au 2<sup>ème</sup> trimestre, les ventes en Europe progressent de +2,1% en données publiées, incluant :

- Une évolution des ventes en données comparables et à nombre de jours constant de (4,5)%. Cette évolution comprend une contribution négative des volumes et des prix respectivement de (2,8)% et (1,6)% ((1,5)% pour les produits hors-câbles et stable à (0,1)% pour les produits câbles) ;
- Un effet calendaire positif de +0,9% ;
- Un effet de périmètre positif de +5,8%, résultant de l'acquisition de Wasco aux Pays-Bas ;
- Un effet de change légèrement positif de +0,2%, principalement dû à l'appréciation de la livre britannique par rapport à l'euro.

Chiffres clés (M€)	% des ventes de la région	T2 2024	Variation	S1 2024	Variation
<b>Europe</b>		<b>2 449,5</b>	<b>(4,5)%</b>	<b>4 875,1</b>	<b>(5,7)%</b>
Dont France	38%	928,2	(1,7)%	1 869,0	(1,8)%
DACH <sup>1</sup>	24%	577,9	(3,7)%	1 137,9	(5,4)%
Benelux	16%	404,1	(11,2)%	813,7	(10,9)%
Pays nordiques	9%	222,6	(5,8)%	416,1	(12,9)%
Royaume-Uni	8%	198,9	(3,5)%	409,2	(4,9)%

<sup>1</sup> Allemagne, Suisse et Autriche

Plus précisément :

- Les activités traditionnelles de distribution électrique, incluant les câbles, sont en recul limité de (1,1)% en contribution, en amélioration par rapport au T1 24 en recul de (2,9)% en contribution. Le marché a été impacté par la situation économique et politique.
- Les familles d'électrification sont en baisse de (14,4)%, contribuant pour -340bps, notamment en raison de l'activité photovoltaïque. L'amélioration séquentielle de tendances des produits d'électrification s'explique par un effet de base plus favorable par rapport au T1 24.
- Par marché :
  - Les activités non-résidentielles et industrielles sont résilientes
  - Le résidentiel (nouvelles constructions et rénovation) reste faible, notamment en raison des taux d'intérêt élevés et de la faible activité du photovoltaïque.

Par pays et cluster :

- Les ventes en **France** sont en légère baisse de (1,7)%, surperformant de nouveau le marché dans un environnement difficile. Plus précisément dans le domaine de l'électrification, nous avons bénéficié d'une dynamique positive du photovoltaïque, atténuant la moindre demande du génie climatique, impactée par le manque de visibilité sur la réglementation et un effet de base difficile.
- A jours constants, la région **DACH** (Allemagne, Autriche, Suisse) a enregistré un recul des ventes de (3,7)% et **les pays nordiques** sont en baisse de (5,8)% au cours du trimestre. Les deux régions ont bénéficié d'une amélioration séquentielle grâce à un effet de base plus favorable, notamment dans le photovoltaïque.
- Le **Benelux** est en recul de (11,2)%, avec des conditions similaires à celles du T1 pour les activités d'électrification et de distribution électrique traditionnelle.
- Au **Royaume-Uni**, les ventes ont diminué de (3,5)%, ou de (2,5)% retraitées de la contribution d'un grand projet public avec le département de l'Éducation en 2023.

**Amérique du Nord (43% des ventes du Groupe) : (0,9)% au T2 et (1,0)% au S1 en données comparables et à nombre de jours constant**

Au 2<sup>ème</sup> trimestre, les ventes en Amérique du Nord progressent de +1,2% en données publiées, incluant :

- Une évolution des ventes en données comparables et à nombre de jours constant de (0,9)%, incluant une contribution positive des volumes de +0,2%, et un effet prix négatif de (0,4)% des produits hors-câbles et de (0,7)% des produits câbles ;
- Un effet calendaire globalement stable de +0,1% ;
- Un effet de périmètre positif de +1,3%, résultant principalement de l'acquisition de Talley aux Etats-Unis, finalisée en juin 2024 ;
- Un effet de change positif de +0,7%, en raison de l'appréciation du dollar américain par rapport à l'euro.

Chiffres clés (M€)	% des ventes de la région	T2 2024	Variation	S1 2024	Variation
<b>Amérique du Nord</b>		<b>2 128,7</b>	<b>(0,9)%</b>	<b>4 124,5</b>	<b>(1,0)%</b>
Dont Etats-Unis	82%	1 746,4	(1,0)%	3 380,6	(1,3)%
Canada	18%	382,3	(0,5)%	743,9	+0,3%

#### En Amérique du Nord :

- La bonne performance s'explique par notre capacité d'exécution du carnet de commandes ;
- L'évolution de nos activités traditionnelles de distribution électrique, incluant les câbles, étaient globalement stables avec des volumes positifs.
- Les produits d'électrification sont en recul de (4,6)% contribuant pour -100bps, en raison d'une moindre demande du photovoltaïque (en baisse de 34%, contribuant pour -100bps à la croissance des Etats-Unis), notamment en Californie

Plus précisément, dans nos deux pays :

- Aux **États-Unis**, léger recul de la croissance des ventes de (1,0)% à jours constants au T2 2024.
  - Par marché, résilience du marché non-résidentiel et des automatismes industriels, compensant la baisse de nos activités traditionnelles dans les bâtiments industriels. Le segment résidentiel (7% du chiffre d'affaires) a commencé à montrer des signes d'amélioration ;
  - Par région, dynamique positive dans la région Southeast (y compris Mayer) et en Floride ;
  - Par activité, les projets sont bien orientés grâce à la forte exécution du carnet de commandes ;
  - Le carnet de commandes s'est amélioré de 1% par rapport au T1 2024, soutenu notamment par les datacenters, l'eau et le traitement des eaux.
- Au **Canada**, les ventes sont en baisse de (0,5)% en données comparables et à nombre de jours constant. La performance est restée soutenue grâce aux projets dans le marché non-résidentiel et dans certains segments industriels spécifiques (manufacturière et automobile)
  - Le carnet de commandes est en progression de plus de 4% par rapport à fin mars 2024.

Le 10 juillet, après la clôture du semestre, Rexel a signé un accord pour acquérir Electrical Supplies Inc. aux États-Unis, renforçant ainsi sa position en Floride. L'acquisition ajoute environ 60 millions de dollars de chiffre d'affaires, 3 agences et 93 employés. Cette acquisition sera intégrée sous la bannière Mayer, élargissant ainsi sa présence.

## Asie-Pacifique (7% des ventes du Groupe) : +4,1 % au T2 et (1,6)% au S1 en données comparables et à nombre de jours constant

Au 2<sup>ème</sup> trimestre, les ventes en Asie-Pacifique progressent de +3,5% en données publiées, avec :

- Une croissance des ventes en données comparables et à nombre de jours constant de +4,1%, incluant une forte contribution positive des volumes de +6,7% et un effet prix négatif de (2,6)% (dont (2,5)% pour les produits hors-câbles et (0,1)% pour les produits câbles) ;
- Un effet calendaire positif de +0,5% ;
- Un effet de change négatif de (1,1)%, en raison de la dépréciation du yuan chinois contre l'euro.

Chiffres clés (M€)	% des ventes de la région	T2 2024	Variation	S1 2024	Variation
<b>Asie-Pacifique</b>		<b>344,1</b>	<b>+4,1%</b>	<b>630,0</b>	<b>(1,6)%</b>
Dont Australie	45%	155,4	+4,4%	291,6	+2,9%
Chine	41%	141,9	+8,9%	245,4	(5,4)%

- Dans le Pacifique, les ventes sont en hausse de +2,9% en données comparables et à nombre de jours constant :
  - En **Australie**, les ventes ont progressé de +4,4%, tirées par les marchés résidentiel et non-résidentiel. Le pays s'est concentré sur la progression des ventes digitales, se rapprochant du seuil des 20%. Le carnet de commandes reste solide, grâce à l'amélioration des services offerts aux clients.
  - En **Nouvelle-Zélande**, les ventes ont chuté de (4,8)% au T2 2024 dans un environnement macroéconomique difficile.
- En Asie, les ventes ont affiché une solide croissance de +5,5% en données comparables et à nombre de jours constant :
  - En **Chine**, les ventes ont progressé de +8,9% à jours constants, reflétant l'évolution plus favorable des volumes liés aux automatismes industriels, alors que la situation temporaire de surcapacité demeure inchangée.
  - En **Inde**, les ventes ont diminué de (13,2)% en raison de la demande industrielle, temporairement impactée par les élections, qui se sont déroulées sur 6 semaines.

## PROFITABILITÉ

### Marge d'EBITA ajusté de 6,0% au S1 2024, en baisse de -134 bps par rapport au S1 2023

S1 2024 (M€)	Europe	Amérique du Nord	Asie-Pacifique	Groupe
<b>Ventes</b>	<b>4 875</b>	<b>4 125</b>	<b>630</b>	<b>9 630</b>
À nombre de jours courant	(6,1)%	(1,7)%	(1,8)%	(3,9)%
À nombre de jours constant	(5,7)%	(1,0)%	(1,6)%	(3,5)%
<b>EBITA ajusté</b>	<b>296</b>	<b>281</b>	<b>11</b>	<b>574<sup>1</sup></b>
En pourcentage des ventes	6,1 %	6,8 %	1,8 %	6,0 %
Variation en bps en % des ventes	-197 bps	-79 bps	-45 bps	-134 bps

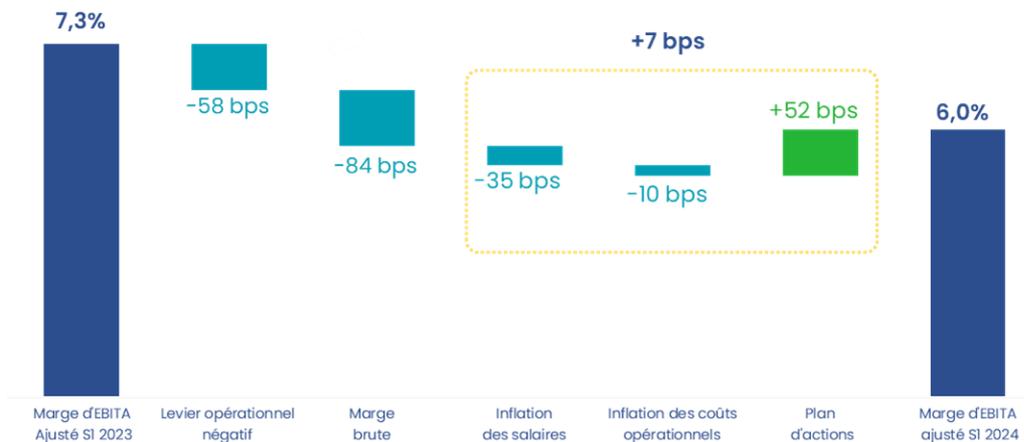
<sup>1</sup> Incluant (15)M€ de coûts centraux au S1 24

Dans un contexte de recul des ventes à jours courants de (3,9)% au S1 2024, la rentabilité a été résiliente avec une marge d'EBITA ajusté de 6,0%, comparé à 7,3% au S1 2023. Cette bonne performance a été réalisée dans un environnement plus difficile en termes de chiffre d'affaires, combiné à une pression accrue sur les prix. Ce résultat a été obtenu grâce à des plans spécifiques dans la plupart des pays, se concentrant notamment sur :

- L'optimisation de la marge brute par le biais des prix, du mix et des achats ;
- Des initiatives de productivité avec une réduction des effectifs en ligne avec la baisse des volumes au S1 24 ;
- Des actions internes sur les coûts opérationnels, excédant la baisse des volumes ;
- Une réduction de plus de 2% des coûts opérationnels (hors dépréciation) au S1 malgré une inflation de 2,3%.

Plus précisément, l'évolution en base comparable s'explique comme suit :

- Une réduction du levier opérationnel de -58bps reflétant la baisse des ventes de (3,9)% à jours courants ;
- Une marge brute de 25,0%, en baisse de -84 bps par rapport au S1 23, qui était à un niveau exceptionnellement élevé (tiré par la hausse des prix des produits non-câbles de +5,7% au S1 23) ;
  - Marge brute similaire à celle de fin 2023 (à 25,2% au S2 23)
- Une gestion active des coûts opérationnels, nos propres initiatives compensant l'impact de l'inflation
  - Un impact lié à l'inflation des coûts opérationnels de -45bps s'expliquant par une inflation globale de +2,3%, dont +3,9% provenant de la hausse des salaires et +1,3% des autres coûts opérationnels ;
  - Un effet positif de +52bps de nos plans d'actions, incluant les économies de coûts et les initiatives de productivité du S1 24.



Par géographie, l'évolution de la marge d'EBITA ajusté au S1 24 s'explique comme suit :

- **L'Europe est en baisse** de -197 bps à 6,1% des ventes ;
- **L'Amérique du Nord est en recul** de -79 bps à 6,8% des ventes ;
- **L'Asie-Pacifique est en diminution** de -45 bps à 1,8% des ventes ;
- **Les coûts centraux** se sont élevés à (15)M€ par rapport à (19)M€ au S1 2023.

En conséquence, l'EBITA ajusté s'est établi à 574,2M€ (vs. 732,6M€ en comparable au S1 2023) et l'EBITA publié ressort à 596,4M€ (incluant un effet positif non-récurrent du cuivre de 22,2M€).

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

- La marge d'EBITDA est en baisse de 80 bps, à 8,1% ;
- Les Amortissements des droits d'utilisation se sont élevés à (125,0)M€ ;
- Les Autres amortissements & dépréciations se sont établis à (58,7)M€, correspondant à un taux de 0,6% des ventes.

Chiffres clés (M€)	S1 2023	S1 2024	Variation
<b>EBITDA</b>	<b>865,3</b>	<b>780,1</b>	<b>(9,9)%</b>
Marge d'EBITDA (%)	8,9%	8,1%	
Amortissements des droits d'utilisation (IFRS 16)	(113,4)	(125,0)	
Autres amortissements & dépréciations	(56,4)	(58,7)	
<b>EBITA publié</b>	<b>695,5</b>	<b>596,4</b>	<b>(14,3)%</b>

## RÉSULTAT NET

### Résultat net de 353,0M€ au S1 2024 et résultat net récurrent de 340,8M€

Le bénéfice d'exploitation du semestre s'est établi à 576,8M€ (vs. 660,0M€ au S1 2023).

- L'amortissement des actifs incorporels résultant de l'allocation du prix d'acquisition s'est élevé à (14,0)M€ (contre (10,5)M€ au S1 2023).
- Les autres produits et charges ont représenté une charge nette de (5,6)M€ (contre une charge nette de (25,1)M€ au S1 2023). Ils comprennent :
  - 6,8M€ de plus-values relatives aux cessions
  - (7,3)M€ de coûts d'acquisition et d'intégration
  - (3,9) M€ de coûts de restructuration

Les charges financières nettes du semestre se sont élevées à (96,0)M€ (contre (75,7)M€ au S1 2023), réparties comme suit :

- (65,1)M€ de frais financiers contre (49,0)M€ au S1 2023, reflétant une hausse du taux d'intérêt effectif et de la dette brute.
  - Le taux d'intérêt effectif a augmenté pour s'établir à 4,26% au S1 2024 contre 3,38% au S1 2023, dans un contexte de hausse des taux d'intérêts.
- (30,9)M€ d'intérêts sur obligations locatives au S1 2024 vs (26,7)M€ au S1 2023.

La charge d'impôt sur le semestre ressort à (127,8)M€ (contre (155,9)M€ au S1 2023).

- Le taux effectif d'impôt s'est établi à 26,6% au S1 2024, comparable au 26,7% du S1 2023.

En conséquence, le résultat net du semestre s'est établi à 353,0M€ (vs. 428,4M€ au S1 2023) et le résultat net récurrent s'est élevé à 340,8M€ au S1 2024 (vs. 455,1M€ au S1 2023) - Voir annexe 3.

**STRUCTURE FINANCIERE****Free cash-flow avant intérêts et impôts record de 335,5M€ au S1 2024****Le ratio d'endettement s'élève à 1,92x au 30 juin 2024**

Au S1 2024, le Free cash-flow avant intérêts et impôts a atteint un niveau historiquement élevé pour la période de 335,5M€ (contre 242,3M€ au S1 2023), **correspondant à un taux de conversion de l'EBITDAaL en Free cash flow avant intérêts et impôts de 53 %**. Ce flux net comprenait :

- Un EBITDAaL de 628,7M€ incluant (151,4)M€ de paiement des loyers au S1 2024 ;
- Un flux négatif de (227,5)M€ de variation du besoin en fonds de roulement (contre un flux négatif de (402,7)M€ au S1 2023). La variation du besoin de fonds de roulement opérationnel s'est établie à (149,9)M€, bénéficiant de notre forte réactivité dans la gestion des stocks, en nous adaptant rapidement à la moindre demande. Cette variation a été combinée à un flux négatif de (77,6)M€ provenant de la variation du besoin en fonds de roulement non opérationnel, en raison notamment du décaissement des bonus et commissions plus élevés liées à la performance en 2023.
  - A périmètre constant, le BFR opérationnel s'est stabilisé à 15,2% du chiffre d'affaires au S1 2024 par rapport à l'année précédente (15,1% au S1 2023).
- Des investissements en diminution ((56,9)M€ vs (74,5)M€ au S1 2023). Les dépenses brutes d'investissements ont représenté 0,6% des ventes, identique au S1 2023, avec la poursuite des investissements dans les solutions automatisées de la chaîne d'approvisionnement et le digital, en ligne avec notre stratégie Power Up.

En dessous de la ligne Free cash-flow avant intérêts et impôts, le tableau de flux de trésorerie comprenait :

- (58,9)M€ de frais financiers nets versés au S1 2024 (contre (44,4)M€ versés au S1 2023) ;
- (159,2)M€ d'impôts sur le résultat versé au cours du semestre contre (184,2)M€ au S1 2023 ;
- (412,6)M€ d'investissements financiers ;
- (357,2)M€ de paiement du dividende au S1 2024, au titre de l'exercice 2023 (1,20€ par action) ;
- Environ (50,0)M€ de rachat d'actions ;
- (1,6)M€ d'effets de changes défavorables au S1 2024 (contre un montant positif de 12,6M€ au S1 2023).

Au 30 juin 2024 :

- L'endettement financier net est en hausse de 767,8M€ d'une année sur l'autre et s'est établi à 2 669,4M€ (contre 1 901,6M€ au 30 juin 2023), résultant de notre stratégie active d'allocation du capital (notamment les acquisitions, le versement du dividende et le rachat d'actions) ;
- Le ratio d'endettement (endettement financier net / EBITDAaL), calculé selon les termes du contrat de crédit syndiqué senior, s'est établi à 1,92x<sup>1</sup>.

<sup>1</sup> Incluant l'effet de l'acquisition de Talley

## Objectifs

---

Dans un environnement plus complexe, marqué par des incertitudes politiques et un marché plus concurrentiel, **Rexel confirme ses objectifs annuels**, avec une croissance des ventes à jours constants et la marge d'EBITA ajusté attendues dans la partie basse de la fourchette initiale<sup>1</sup>

- Une croissance des ventes à jours constants stable à légèrement positive, avec un effet de base élevé au S1
- Une marge d'EBITA<sup>2</sup> ajusté entre 6,3% et 6,6%
- Une conversion de free cash-flow<sup>3</sup> supérieure à 60%

<sup>1</sup> A périmètre et taux de change comparables

<sup>2</sup> 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

<sup>3</sup> FCF avant intérêt et impôts / EBITDAaL

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

## CALENDRIER

30 octobre 2024	Ventes du 3 <sup>ème</sup> trimestre 2024
13 février 2025	Résultats 2024

## INFORMATION FINANCIÈRE

Le rapport financier du 1<sup>er</sup> semestre 2024 est disponible sur le site web de Rexel ([www.rexel.com](http://www.rexel.com)).

La présentation des ventes du 2<sup>ème</sup> trimestre et les résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2024 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 19 pays, à travers un réseau de plus de 1 950 agences, Rexel compte plus de 27 000 collaborateurs. Son chiffre d'affaires a atteint 19,2 milliards d'euros en 2023.

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

## CONTACTS

### ANALYSTES FINANCIERS / INVESTISSEURS

Ludovic DEBAILLEUX +33 1 42 85 76 12 [ludovic.debailleux@rexel.com](mailto:ludovic.debailleux@rexel.com)

### PRESSE

Brunswick: Thomas KAMM +33 1 53 96 83 92 [tkamm@brunswickgroup.com](mailto:tkamm@brunswickgroup.com)

## GLOSSAIRE

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

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

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

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

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

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

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

## ANNEXES

## Annexe 1: Tables de correspondance des ventes et de l'EBITA ajusté du T2 et du S1 2024

## Table de correspondance des ventes

T2	Europe	Amérique du Nord	Asie-Pacifique	Groupe
Ventes publiées 2023	2 398,7	2 103,8	332,5	4 835,1
+/- Effet de change net	+0,2%	+0,7%	(1,1)%	+0,3%
+/- Effet de périmètre net	+5,8%	+1,3%	— %	+3,4%
= Ventes comparables 2023	2 540,9	2 145,5	328,9	5 015,2
+/- Croissance organique à nombre de jours courant, dont :	(3,6)%	(0,8)%	+4,6%	(1,9)%
Croissance organique constant, hors effet prix cable	(4,4)%	(0,2)%	+4,2%	(2,0)%
Effet prix cable	(0,1)%	(0,7)%	(0,1)%	(0,4)%
Croissance organique à nombre de jours constant incluant l'effet prix cable	(4,5)%	(0,9)%	+4,1%	(2,4)%
Effet calendaire	+0,9%	+0,1%	+0,5%	+0,5%
= Ventes publiées 2024	2 449,5	2 128,7	344,1	4 922,3
Variation	+2,1%	+1,2%	+3,5%	+1,8%

S1	Europe	Amérique du Nord	Asie-Pacifique	Groupe
Ventes publiées 2023	4 925,1	4 176,0	661,8	9 763,0
+/- Effet de change net	+0,3%	(0,2)%	(3,1)%	(0,1)%
+/- Effet de périmètre net	+5,0%	+0,6%	— %	+2,8%
= Ventes comparables 2023	5 189,1	4 194,8	641,4	10 025,3
+/- Croissance organique à nombre de jours courant, dont :	(6,1)%	(1,7)%	(1,8)%	(3,9)%
Croissance organique constant, hors effet prix cable	(5,2)%	+0,5%	(1,5)%	(2,6)%
Effet prix cable	(0,5)%	(1,5)%	(0,1)%	(0,9)%
Croissance organique à nombre de jours constant incluant l'effet prix cable	(5,7)%	(1,0)%	(1,6)%	(3,5)%
Effet calendaire	(0,4)%	(0,7)%	(0,2)%	(0,5)%
= Ventes publiées 2024	4 875,1	4 124,5	630,0	9 629,7
Variation	(1,0)%	(1,2)%	(4,8)%	(1,4)%

## Table de correspondance de l'EBITA :

De l'EBITA ajusté S1 2023, comme publié, à l'EBITA ajusté S1 2023 sur une base comparable

	EBITA publié S1 2023	Effet cuivre S1 2023 à taux S1 2023	EBITA publié S1 2023	Impact taux de change S1 2024	Impact périmètre S1 2024	Effet cuivre S1 2023 à taux de change S1 2024	EBITA ajusté comparable S1 2023
Rexel Groupe	702,3	(6,8)	695,5	(0,3)	30,6	6,8	732,6

## A l'EBITA ajusté S1 2023 à l'EBITA publié S1 2024

	EBITA ajusté comparable S1 2023	Croissance organique	EBITA ajusté S1 2024	Impact cuivre S1 2024	EBITA publié S1 2024
Rexel Groupe	732,6	(158,4)	574,2	22,2	596,4

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

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

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

En données comparables et ajustées (M€)	S1 2023	S1 2024
Effet cuivre non-récurrent au niveau de l'EBITA	(6,8)	22,2

## GROUPE

En données comparables et ajustées (M€)	T2 2023	T2 2024	Variation	S1 2023	S1 2024	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	5 015,2	4 922,3	(1,9)%	10 025,3	9 629,7	(3,9)%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			(2,4)%			(3,5)%
<b>Marge brute</b>				2 586,8	2 404,0	(7,1)%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>				25,8%	25,0%	-84 bps
Frais adm. et commerciaux (yc amortissements)				(1 854,1)	(1 829,8)	(1,3)%
<b>EBITA</b>				732,6	574,2	(21,6)%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>				7,3%	6,0%	-134 bps
<b>ETP (fin de période)</b>				27 739	27 292	(1,6)%

## EUROPE

En données comparables et ajustées (M€)	T2 2023	T2 2024	Variation	S1 2023	S1 2024	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	2 540,9	2 449,5	(3,6)%	5 189,1	4 875,1	(6,1)%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			(4,5)%			(5,7)%
<b>France</b>	944,8	928,2	(1,8)%	1 918,4	1 869,0	(2,6)%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			(1,7)%			(1,8)%
<b>Royaume-Uni</b>	199,2	198,9	(0,1)%	427,0	409,2	(4,2)%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			(3,5)%			(4,9)%
<b>DACH</b>	593,1	577,9	(2,6)%	1 208,3	1 137,9	(5,8)%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			(3,7)%			(5,4)%
<b>Nordiques</b>	232,4	222,6	(4,2)%	477,8	416,1	(12,9)%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			(5,8)%			(12,9)%
<b>Marge brute</b>				1 430,1	1 295,7	(9,4)%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>				27,6%	26,6%	-98 bps
Frais adm. et commerciaux (yc amortissements)				(1 012,5)	(999,3)	(1,3)%
<b>EBITA</b>				417,6	296,4	(29,0)%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>				8,0%	6,1%	-197 bps
<b>ETP - Fin de période</b>				15 143	14 968	(1,2)%

## AMERIQUE DU NORD

En données comparables et ajustées (M€)	T2 2023	T2 2024	Variation	S1 2023	S1 2024	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	2 145,5	2 128,7	(0,8)%	4 194,8	4 124,5	(1,7)%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			(0,9)%			(1,0)%
<b>Etats-Unis</b>	1 767,2	1 746,4	(1,2)%	3 452,7	3 380,6	(2,1)%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			(1,0)%			(1,3)%
<b>Canada</b>	378,3	382,3	+1,1%	742,0	743,9	+0,3%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			(0,5)%			+0,3%
<b>Marge brute</b>				1 035,8	995,0	(3,9)%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>				24,7%	24,1%	-57 bps
Frais adm. et commerciaux (yc amortissements)				(716,3)	(713,5)	(0,4)%
<b>EBITA</b>				319,5	281,4	(11,9)%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>				7,6%	6,8%	-79 bps
<b>ETP - Fin de période</b>				9 884	9 643	(2,4)%

## ASIE-PACIFIQUE

En données comparables et ajustées (M€)	T2 2023	T2 2024	Variation	S1 2023	S1 2024	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	328,9	344,1	+4,6%	641,4	630,0	(1,8)%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			+4,1%			(1,6)%
<b>Chine</b>	130,2	141,9	+8,9%	259,5	245,4	(5,4)%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			+8,9%			(5,4)%
<b>Australie</b>	146,6	155,4	+6,1%	283,1	291,6	+3,0%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			+4,4%			+2,9%
<b>Nouvelle-Zélande</b>	27,7	26,4	(4,8)%	55,2	48,6	(11,9)%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			(4,8)%			(11,1)%
<b>Marge brute</b>				120,8	113,3	(6,3)%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>				18,8%	18,0%	-86 bps
Frais adm. et commerciaux (yc amortissements)				(106,3)	(101,8)	(4,2)%
<b>EBITA</b>				14,6	11,5	(21,4)%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>				2,3%	1,8%	-45 bps
<b>ETP - Fin de période</b>				2 468	2 428	(1,6)%

## Annexe 3 : Eléments financiers consolidés

## Compte de résultat consolidé

Données publiées (M€)	S1 2023	S1 2024	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>9 763,0</b>	<b>9 629,7</b>	<b>(1,4)%</b>
<b>Marge brute</b>	<b>2 516,5</b>	<b>2 426,4</b>	<b>(3,6)%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	25,8 %	25,2 %	
Charges opérationnelles (hors amortissements)	(1 651,2)	(1 646,3)	(0,3)%
Amortissements	(169,8)	(183,7)	
<b>EBITA</b>	<b>695,5</b>	<b>596,4</b>	<b>(14,3)%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	7,1 %	6,2 %	
Amortissement des actifs incorporels reconnus lors de l'allocation du prix d'acquisition des entités acquises	(10,5)	(14,0)	
<b>Résultat opérationnel avant autres produits et charges</b>	<b>685,1</b>	<b>582,4</b>	<b>(15,0)%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	7,0 %	6,0 %	
Autres produits et charges	(25,1)	(5,6)	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>660,0</b>	<b>576,8</b>	<b>(12,6)%</b>
Charges financières nettes	(75,7)	(96,0)	
<b>Résultat net avant impôt</b>	<b>584,3</b>	<b>480,8</b>	<b>(17,7)%</b>
Charge d'impôt sur le résultat	(155,9)	(127,8)	
<b>Résultat net</b>	<b>428,4</b>	<b>353,0</b>	<b>(17,6)%</b>

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

En millions d'euros	S1 2023	S1 2024
<b>Résultat opérationnel avant autres produits et charges en données publiées</b>	<b>685,1</b>	<b>582,4</b>
Effet des variations de périmètre	30,6	—
Effet change	(0,3)	—
Effet non-récurrent lié au cuivre	6,8	(22,2)
Amortissement des actifs incorporels	10,5	14,0
<b>EBITA ajusté en base comparable</b>	<b>732,6</b>	<b>574,2</b>

## Résultat net récurrent

En millions d'euros	S1 2023	S1 2024	Variation
<b>Résultat net</b>	<b>428,4</b>	<b>353,0</b>	<b>(17,6)%</b>
Effet non-récurrent lié au cuivre	6,8	(22,2)	
Autres produits & charges	25,1	5,6	
Charge financière	—	—	
Charge fiscale	(5,1)	4,4	
<b>Résultat net récurrent</b>	<b>455,1</b>	<b>340,8</b>	<b>(25,1)%</b>

## Chiffre d'affaires et rentabilité par zone géographique

Données publiées (M€)	S1 2023	S1 2024	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>9 763,0</b>	<b>9 629,7</b>	<b>(1,4) %</b>
Europe	4 925,1	4 875,1	(1,0) %
Amérique du Nord	4 176,0	4 124,5	(1,2) %
Asie-Pacifique	661,8	630,0	(4,8) %
<b>Marge brute</b>	<b>2 516,5</b>	<b>2 426,4</b>	<b>(3,6) %</b>
Europe	1 366,0	1 305,8	(4,4) %
Amérique du Nord	1 025,9	1 007,3	(1,8) %
Asie-Pacifique	124,5	113,3	(9,0) %
<b>EBITA</b>	<b>695,5</b>	<b>596,4</b>	<b>(14,3) %</b>
Europe	387,9	306,3	(21,0) %
Amérique du Nord	311,6	293,7	(5,7) %
Asie-Pacifique	15,1	11,5	(23,8) %
Autre	(19,0)	(15,1)	20,5 %

Bilan consolidé<sup>1</sup>

Actifs (données publiées M€)	31 décembre 2023	30 juin 2024
Goodwill	3 722,3	4 113,1
Immobilisations incorporelles	1 482,0	1 482,3
Immobilisations corporelles	354,5	355,2
Droit d'utilisation des actifs	1 232,5	1 293,2
Actifs financiers non-courants	73,1	58,1
Actifs d'impôts différés	67,2	67,3
<b>Actifs non-courants</b>	<b>6 931,6</b>	<b>7 369,1</b>
Stocks	2 386,4	2 495,7
Créances clients	2 623,8	3 029,3
Autres créances	795,1	796,9
Actifs destinés à être cédés	—	—
Trésorerie et équivalents de trésorerie	912,7	416,9
<b>Actifs courants</b>	<b>6 718,0</b>	<b>6 738,9</b>
<b>Total des actifs</b>	<b>13 649,6</b>	<b>14 108,0</b>

Passifs et capitaux propres (M€)	31 décembre 2023	30 juin 2024
<b>Capitaux propres</b>	<b>5 531,1</b>	<b>5 570,8</b>
Dettes financières (part à long-terme)	2 592,9	2 665,6
Obligations locatives non courantes	1 140,5	1 193,8
Passifs d'impôts différés	295,3	300,4
Autres passifs non-courants	244,7	299,2
<b>Total des passifs non-courants</b>	<b>4 273,4</b>	<b>4 458,9</b>
Dettes financières (part à court-terme) et intérêts courus	238,3	297,3
Obligations locatives courantes	221,4	230,8
Dettes fournisseurs	2 299,3	2 566,8
Autres dettes	1 086,1	983,3
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés	—	—
<b>Total des passifs courants</b>	<b>3 845,1</b>	<b>4 078,2</b>
<b>Total des passifs</b>	<b>8 118,5</b>	<b>8 537,2</b>
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>	<b>13 649,6</b>	<b>14 108,0</b>

<sup>1</sup> Incluant :

- Des dérivés de couverture de juste valeur de 31,2M€ au 30 juin 2024 et de 29,6M€ au 31 décembre 2023 ; et
- Des intérêts courus à recevoir pour -3,1M€ au 30 juin 2024 et pour -4,1M€ au 31 décembre 2023.

## Évolution de l'endettement net

Données publiées (M€)	S1 2023	S1 2024
<b>EBITDA</b>	<b>865,3</b>	<b>780,1</b>
Remboursement des obligations locatives	(134,3)	(151,4)
<b>EBITDAaL</b>	<b>731,1</b>	<b>628,7</b>
Autres produits et charges opérationnels (1)	(11,6)	(8,7)
<b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>	<b>719,5</b>	<b>619,9</b>
Variation du besoin en fonds de roulement	(402,7)	(227,5)
Investissements opérationnels (nets), dont :	(74,5)	(56,9)
<i>Dépenses d'investissement brutes</i>	(62,2)	(58,3)
<i>Cessions d'immobilisations</i>	0,2	3,2
<b>Flux net de trésorerie avant intérêts et impôts</b>	<b>242,3</b>	<b>335,5</b>
<i>Conversion du free cash flow (% de l'EBITDAaL)</i>	<b>33%</b>	<b>53%</b>
Intérêts payés (nets)	(44,4)	(58,9)
Impôts payés	(184,2)	(159,2)
<b>Flux net de trésorerie après intérêts et impôts</b>	<b>13,7</b>	<b>117,4</b>
Investissements financiers (nets)	(65,2)	(412,6)
Dividendes payés	(362,3)	(357,2)
Variation des capitaux propres	(41,3)	(52,1)
Autres	(0,6)	(1,9)
Effet de la variation des taux de change	12,6	(1,6)
<b>Diminution (augmentation) de l'endettement net</b>	<b>(443,2)</b>	<b>(707,9)</b>
<b>Dette nette en début de période</b>	<b>1 458,4</b>	<b>1 961,5</b>
<b>Dette nette en fin de période</b>	<b>1 901,6</b>	<b>2 669,4</b>

<sup>1</sup> Incluant des dépenses de restructuration :

- €6,1m en 2024 vs. €5,8m en 2023

## Annexe 4 : Analyse du BFR

Base comparable	30 juin 2023	30 juin 2024
<b>Stock net</b>		
<i>en % du chiffre d'affaires sur 12 mois glissant</i>	<b>13,1%</b>	<b>12,8%</b>
<i>en nombre de jours</i>	59,7	57,9
<b>Créances clients nettes</b>		
<i>en % du chiffre d'affaires sur 12 mois glissant</i>	<b>15,3%</b>	<b>15,3%</b>
<i>en nombre de jours</i>	46,4	48,1
<b>Dettes fournisseurs nettes</b>		
<i>en % du chiffre d'affaires sur 12 mois glissant</i>	<b>13,4%</b>	<b>12,9%</b>
<i>en nombre de jours</i>	53,3	51,8
<b>BFR opérationnel</b>		
<i>en % du chiffre d'affaires sur 12 mois glissant</i>	<b>15,1%</b>	<b>15,2%</b>
<b>BFR total</b>		
<i>en % du chiffre d'affaires sur 12 mois glissant</i>	<b>15,5%</b>	<b>14,0%</b>

## Annexe 5 : Effectifs et agences par zone géographique

ETP (fin de période)	30 juin 2023	30 juin 2024	Variation annuelle
<b>Europe</b>	<b>15 143</b>	<b>14 968</b>	<b>(1,2)%</b>
USA	7 743	7 477	(3,4)%
Canada	2 141	2 166	1,1%
<b>Amérique du Nord</b>	<b>9 884</b>	<b>9 643</b>	<b>(2,4)%</b>
<b>Asie-Pacifique</b>	<b>2 468</b>	<b>2 428</b>	<b>(1,6)%</b>
Autre	243	253	4,1%
<b>Groupe</b>	<b>27 739</b>	<b>27 292</b>	<b>(1,6)%</b>

Agences	30 juin 2023	30 juin 2024	Variation annuelle
<b>Europe</b>	<b>1 078</b>	<b>1 077</b>	<b>(0,1)%</b>
USA	470	474	0,9%
Canada	193	192	(0,5)%
<b>Amérique du Nord</b>	<b>663</b>	<b>666</b>	<b>0,5%</b>
<b>Asie-Pacifique</b>	<b>238</b>	<b>239</b>	<b>0,4%</b>
<b>Groupe</b>	<b>1 979</b>	<b>1 982</b>	<b>0,2%</b>

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

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

1	€	=	1.09	USD
1	€	=	1.48	CAD
1	€	=	1.64	AUD
1	€	=	0.85	GBP

et sur la base des acquisitions/cessions réalisées à ce jour, les ventes 2023 doivent prendre en compte les impacts suivants pour être comparables aux ventes 2024 :

	T1	T2	T3e	T4e	Année est
<b>Effet périmètre au niveau Groupe</b>	<b>108,7</b>	<b>164,9</b>	<b>138,1</b>	<b>65,8</b>	<b>477,4</b>
en % des ventes 2024	2,2%	3,4%	3,0%	1,4%	2,5%
<b>Effet change au niveau Groupe</b>	<b>-26,5</b>	<b>15,3</b>	<b>-2,0</b>	<b>-32,2</b>	<b>-45,4</b>
en % des ventes 2024	(0,5)%	0,3%	—%	(0,7)%	(0,2)%
<b>Effet calendaire au niveau Groupe</b>	<b>(1,5)%</b>	<b>0,6%</b>	<b>1,4%</b>	<b>1,5%</b>	<b>0,5%</b>
Europe	(1,5)%	0,9%	2,6%	0,4%	0,5%
USA	(1,5) %	—%	—%	3,6%	0,4%
Canada	(1,7) %	1,6%	1,6%	1,7%	0,8%
<b>Amérique du Nord</b>	<b>(1,6)%</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,3%</b>	<b>3,2%</b>	<b>0,5%</b>
Asie	— %	—%	—%	0,5%	0,1%
Pacifique	(1,6) %	1,5%	1,7%	1,7%	0,8%
<b>Asie-Pacifique</b>	<b>(0,8)%</b>	<b>0,8%</b>	<b>1,0%</b>	<b>1,2%</b>	<b>0,5%</b>

Annexe 7 : Evolution du cours du cuivre



USD/t	T1	T2	T3	T4	Année
2022	9 978	9 507	7 731	8 005	8 788
2023	8 959	8 476	8 401	8 249	8 523
<b>2024</b>	<b>8 540</b>	<b>9 873</b>			
2022 vs. 2021	+18%	-2%	-18%	-17%	-5%
2023 vs. 2022	-10%	-11%	9%	3%	-3%
<b>2024 vs. 2023</b>	<b>-5%</b>	<b>+17%</b>			

€/t	T1	T2	T3	T4	Année
2022	8 902	8 926	7 678	7 847	8 326
2023	8 351	7 784	7 718	7 672	7 883
<b>2024</b>	<b>7 865</b>	<b>9 171</b>			
2022 vs. 2021	+26%	+11%	-4%	-6%	6%
2023 vs. 2022	-6%	-13%	1%	-2%	-5%
<b>2024 vs. 2023</b>	<b>-6%</b>	<b>+18%</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 15% du chiffre d'affaires du Groupe et le cuivre représente environ 60 % de leur composition. Cette exposition est indirecte dans la mesure où les prix des câbles sont également dépendants des politiques commerciales des fournisseurs et de l'environnement concurrentiel sur les marchés du Groupe. Les variations du prix du cuivre ont un effet estimé dit « récurrent » et un effet estimé dit « non récurrent » sur la performance du Groupe, appréciés dans le cadre des procédures de reporting interne mensuel du Groupe Rexel :*

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

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

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

*Ce document peut contenir des données prévisionnelles. Par leur nature, ces données prévisionnelles sont soumises à divers risques et incertitudes (y compris ceux décrits dans le document d'enregistrement universel enregistré auprès de l'AMF le 11 mars 2024 sous le n° D.24-0096). Aucune garantie ne peut être donnée quant à leur réalisation. Les résultats opérationnels, la situation financière et la position de liquidité de Rexel pourraient différer matériellement des données prévisionnelles contenues dans ce communiqué. Rexel ne prend aucun engagement de modifier, confirmer ou mettre à jour ces prévisions dans le cas où de nouveaux événements surviendraient après la date de ce communiqué, sauf si une réglementation ou une législation l'y contraint.*

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

*Ce document n'inclut que des éléments résumés et doit être lu avec le document d'enregistrement universel de Rexel, déposé auprès de l'AMF le 11 mars 2024 sous le n° D.24-0096, ainsi que les états financiers consolidés et le rapport de gestion pour l'exercice 2023, disponibles sur le site internet de Rexel ([www.rexel.com](http://www.rexel.com)).*