

Lettre aux actionnaires

Rexel, leader mondial de la distribution professionnelle de produits et services pour le monde de l'énergie



Chers Actionnaires,

Nos résultats du 3^e trimestre et des neuf premiers mois de l'année 2015, publiés le 30 octobre dernier, soulignent la résistance de notre performance. Dans un environnement qui est devenu plus difficile au cours de l'été, notre marge d'EBITA ajusté au troisième trimestre est demeurée stable séquentiellement. En particulier, la rentabilité nord-américaine a été stable par rapport à l'année dernière, avec une amélioration séquentielle par rapport au deuxième trimestre, en dépit d'une baisse des ventes largement due à la poursuite de la détérioration du marché pétrolier et gazier.

Début octobre nous avons annoncé un ajustement de nos objectifs pour l'exercice, prenant en compte la détérioration de l'environnement macroéconomique. Pour 2015, nous attendons ainsi une baisse des ventes en données comparables et à nombre de jours constant comprise entre 2 % et 3 % et une marge d'EBITA ajusté comprise entre 4,3 % et 4,5 %. Notre objectif de générer un solide flux de trésorerie disponible d'au moins 75 % de l'EBITDA avant intérêts et impôts et d'environ 40 % de l'EBITDA après intérêts et impôts reste inchangé.

Afin de relever efficacement les défis actuels, nous concentrons nos efforts sur la consolidation de notre marge et la poursuite de la rationalisation de notre base

de coûts, tout en renforçant notre excellence opérationnelle et en améliorant notre productivité.

Nous venons également d'annoncer l'acquisition de Sofinther, une entreprise française spécialisée dans la distribution d'équipements thermiques, de chauffage et de régulation. Cette acquisition complète et renforce l'offre « multi-énergie » de Rexel sur le marché français, une activité qui a connu un taux de croissance à deux chiffres depuis son lancement en 2012. Grâce à une gamme élargie et intégrée de produits et d'applications énergétiques, nous sommes capables d'apporter à nos clients les meilleures solutions existantes, offrant une efficacité énergétique accrue et des émissions de carbone réduites.

Cela correspond aux objectifs que le Groupe s'est récemment fixés afin de réduire son empreinte carbone et d'optimiser la consommation d'énergie de ses clients en doublant à minima les ventes de produits et services d'efficacité énergétique (« référentiel 2011 ») et en réduisant d'au moins 30 % les émissions de carbone de ses opérations (« référentiel 2010 ») à horizon 2020.

Merci de votre soutien et de votre confiance,

Rudy Provoost
Président-Directeur Général



Grâce à une offre de solutions dédiée et innovante, nous sommes en mesure d'offrir à nos clients une efficacité énergétique accrue et des émissions de CO₂ réduites.

REXEL & VOUS

Assemblée générale des actionnaires

Paiement d'un dividende de 0,75 € par action

ZOOM

Energieasy Connect

La domotique à la portée de tous

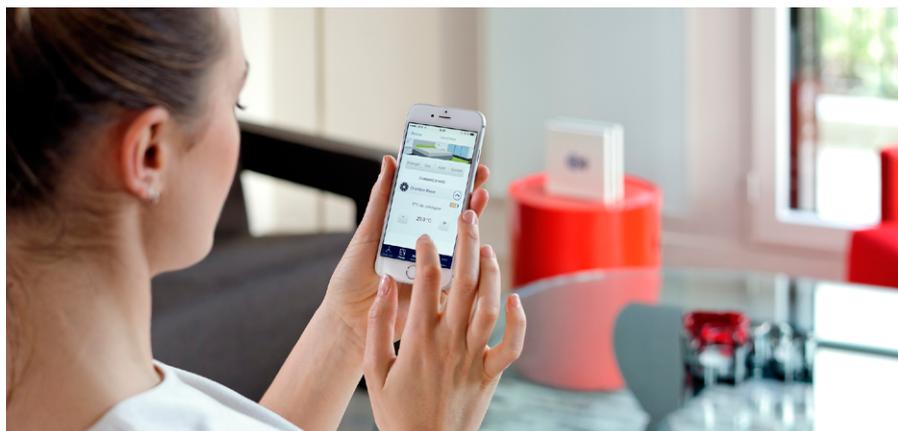
FINANCE

Résultats 9 mois

Légère baisse des ventes organiques

La domotique à la portée de tous

La nouvelle révolution de l'Internet, celle des objets connectés, est en train de mettre la domotique à la portée du plus grand nombre. Il est devenu non seulement possible, mais facile, de gérer et de piloter le confort, la sécurité et la consommation d'énergie de sa maison. Rexel met l'ensemble de ces fonctions domotiques à la portée des installateurs et des usagers.



La domotique doit privilégier les solutions simples, abordables et surtout évolutives, car elle se met en place par paliers, en s'adaptant aux besoins des occupants. Demain, l'utilisateur pourra **suivre tous les postes de consommation** d'un coup d'œil afin de **mieux maîtriser ses dépenses**. Il disposera d'un service de maintenance à distance pour rendre son électricien encore plus réactif et proche de son installation.

Rexel lance son contrôleur domotique

En 2015, Rexel a lancé **Energieasy Connect**, un contrôleur domotique qui permet à l'usager de piloter son habitation, depuis son smartphone. Le boîtier communique avec tous les équipements connectés de la maison, quels que soient les fabricants et en multi protocole. **L'éclairage, le chauffage, l'ouverture des volets ou des portes, la mise en route d'appareils ménagers** peuvent ainsi être pilotés à la demande ou selon des scénarios définis en fonction de la saison, de la journée ou de l'heure.

energeasyconnect
by **REXEL**

Une installation clé en main et évolutive

L'un des freins à l'installation de domotique dans le résidentiel a longtemps été sa relative complexité de mise en oeuvre. Afin d'aider les installateurs, Rexel a développé le **programme 3i (installateur intégrateur Inexel)**. Le programme comprend un logiciel de conception, des produits préconfigurés en agence, une mallette de mise en oeuvre et une formation. S'y ajoutent des experts Rexel, un service d'assistance à distance et une toute nouvelle certification professionnelle. Ce programme permet aux installateurs de devenir de **véritables intégrateurs domoticiens**. Plus de 1 300 électriciens ont déjà adhéré à ce service en France.



30 MILLIONS DE MAISONS INTELLIGENTES en Europe d'ici 2019; elles sont 2,7 millions en 2014.
(source : Berg Insight)

Rapport d'activité 2014

Rexel a publié son **Rapport d'activité et de développement durable**, présentant ses solutions intelligentes, économiques et durables. Le dispositif comprend notamment un **Rapport d'activité** et un **Rapport de développement durable** en version interactive et s'est enrichi cette année d'un **site Internet dédié**.



Défi climatique

En vue de la Conférence sur le climat organisée à Paris du 30 novembre au 11 décembre, Rexel a lancé un **mini-site** présentant ses solutions innovantes en matière d'efficacité énergétique, ainsi que les initiatives du Groupe pour réduire l'impact environnemental de ses activités et sensibiliser ses collaborateurs.



Fondation Rexel

La Fondation Rexel s'engage aux côtés de la fondation Teknik pour faire découvrir les métiers de la filière électrique à 100 000 collégiens et lycéens français en zone prioritaire. Des experts du Groupe vont participer au développement et à l'animation des modules pédagogiques.

Plus d'infos sur le **nouveau site de la Fondation Rexel**.

Rexel
fondation
POUR LE PROGRÈS ÉNERGÉTIQUE

Résultats 9 mois

Au cours des 9 premiers mois de 2015, Rexel a enregistré une légère baisse des ventes organiques avec une performance résistante au troisième trimestre dans un environnement qui est devenu plus difficile au cours de l'été. Dans ce contexte, le Groupe intensifie ses efforts pour relever efficacement les défis actuels et améliorer encore son excellence opérationnelle.

10,0 Md€
Chiffre d'affaires

428,7 M€
Marge opérationnelle¹

90,7 M€
Résultat net²

Ventes reflétant une dégradation de l'environnement au cours de l'été

Sur les 9 premiers mois de 2015, Rexel a enregistré des **ventes** de 10 027,8 millions d'euros, en hausse de 6,4 % en données publiées, reflétant principalement un effet de change positif de 753,5 millions d'euros, principalement dû à l'appréciation du dollar US contre l'euro et un effet net positif de 35,6 M€ provenant des acquisitions récentes.

En données comparables et à nombre de jour constant, les ventes étaient en baisse de 1,8 % dont -3,3 % au 3^e trimestre, reflétant une dégradation de l'environnement au cours de l'été avec une baisse des prix du cuivre, l'accentuation des difficultés de l'industrie pétrolière et de gaz, des signes de reprise retardés en Europe et un ralentissement économique sévère en Chine.

Marge opérationnelle du T3 stable séquentiellement

La **marge opérationnelle ajustée** a représenté 4,3 % du chiffre d'affaires sur les 9 mois de 2015 contre 5,0 % sur les 9 premiers mois de 2014. Au 3^e trimestre, la marge opérationnelle ajustée est restée stable par rapport au 2^e trimestre, en dépit du ralentissement des ventes organiques, grâce à une amélioration séquentielle en Amérique du Nord.

Le **résultat net** des opérations poursuivies s'est élevé à 90,7 millions d'euros contre 188,3 millions d'euros l'année dernière. La cession de nos activités en Amérique latine, qui est maintenant finalisée, a représenté une perte de 69,3 millions d'euros, comme estimé. En conséquence, le résultat net s'est établi à 21,4 millions d'euros sur les 9 mois (contre 157,5 millions d'euros sur les 9 mois 2014).

Dettes nettes quasiment stables par rapport à l'année dernière

Sur 9 mois, le **cash-flow libre** avant intérêts et impôts s'est élevé à 39,0 millions d'euros, globalement stable par rapport à 39,5 millions d'euros générés au cours des 9 mois 2014.

La **dette nette** à la fin de septembre s'est établie à un peu plus de 2,62 milliards d'euros, en baisse de 32,2 millions d'euros par rapport à l'année précédente. Ce chiffre inclut 82,2 millions d'euros d'effets de change négatifs et 51,0 millions d'euros d'éléments non récurrents liés aux opérations d'optimisation des financements.

Amélioration continue de la structure de financement

Suite au remboursement en cash au 1^{er} trimestre de la **ligne obligataire en euros** à 7,000 % avec une maturité en décembre 2018, Rexel a refinancé au 2^e trimestre sa **ligne obligataire en dollars US** à 6,125 % avec une maturité en décembre 2019 grâce à l'émission d'une nouvelle ligne obligataire en euros à 3,250 % avec une maturité en juin 2022. Le nominal remboursé s'élevait à 500 M€ et représentait une valeur comptable de 442,5 M€ au 30 juin 2015. Grâce à cette amélioration continue de sa structure de financement, le Groupe a réduit le **coût de financement** moyen sur la dette brute de 100 points de base par rapport à l'année dernière, passant de 5,0 % sur 9 mois en 2014 à 4,0 % sur 9 mois en 2015.

Retrouvez les **résultats 9 mois** sur le site Internet de Rexel

1. Données comparables et ajustées : à périmètre de consolidation et taux de change comparables, en excluant l'effet non-récurrent lié aux variations du prix des câbles à base de cuivre et avant amortissement des actifs incorporels reconnus dans le cadre de l'affectation du prix des acquisitions.

2. Provenant des opérations poursuivies.

Perspectives

Le 7 octobre, Rexel a ajusté ses objectifs de ventes et rentabilité pour l'année 2015, prenant en compte la détérioration de l'environnement macroéconomique qui a affecté ses opérations depuis l'été et qui est reflétée dans son activité du 3^e trimestre.

Rexel prévoit pour l'année 2015 :

- > Une baisse des **ventes en données comparables** et à nombre de jours constant comprise entre 2 % et 3 %,
- > **Une marge d'EBITA ajusté** comprise entre 4,3 % et 4,5 %.

Rexel maintient son objectif de générer, en année pleine, un free cash-flow solide :

- > **D'au moins 75 % de l'EBITDA** avant intérêts et impôts,
- > **D'environ 40 % de l'EBITDA** après intérêts et impôts.

Assemblée générale des actionnaires

Moment de dialogue entre la direction et les actionnaires, l'Assemblée générale annuelle de Rexel a eu lieu le 27 mai 2015 à Paris. Les résolutions relatives à la distribution du dividende et à la composition du Conseil d'administration ont notamment été approuvées.

La distribution du dividende approuvé s'est élevé à 0,75€ par action et 59% des actionnaires ont opté pour le paiement du dividende en actions nouvelles. Cela a abouti à la création de 9,0 millions d'actions nouvelles, représentant 3,1% des actions en circulation à ce jour. Le paiement en espèces ou la livraison des actions nouvelles ont été faits le 1^{er} juillet 2015.



COURS DE BOURSE



Agenda 2016

Jeudi 11 février

> Résultats annuels 2015

Vendredi 29 avril

> Résultats du premier trimestre 2016

Mercredi 25 mai

> Assemblée générale des actionnaires, Paris

Nous contacter

Téléphone

📞 N° Vert 0800 666 111

E-mail

actionnaires@rexel.com

Internet

www.rexel.com

> finance > actionnaires

Réseaux sociaux



Courrier Rexel

Service Actionnaires

13, boulevard du Fort de Vaux
75017 Paris

Service titres

BNP Paribas

Securities Services

CTS Émetteurs

Immeuble GMP-Europe

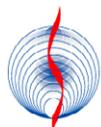
9, rue du Débarcadère

93761 Pantin Cedex

0 826 109 119 depuis la France

+33 1 55 77 40 57 depuis l'étranger

Acquisition



SOFINTHER
Société de Fournitures
Industrielles et Thermiques

Rexel a annoncé récemment l'acquisition de Sofinther, un distributeur spécialisé dans les équipements thermiques, de chauffage et de régulation. Basé à Nantes, Sofinther a réalisé

un chiffre d'affaires de 106 millions d'euros en 2014, avec une rentabilité supérieure à la moyenne du Groupe.

Cette acquisition renforce l'expertise « multi-énergie » de Rexel en France, développée depuis 2012 en réponse à la convergence accrue des marchés thermique et électrique pour contribuer à l'amélioration de la performance énergétique des bâtiments.

Avec l'acquisition de Sofinther, Rexel va plus que doubler son activité « multi-énergie » en France, qui a connu un taux de croissance à deux chiffres depuis son lancement en 2012.

Fiche société

> Code ISIN **FR0010451203**

> Code mnémorique **RXL**

> Marché **Eurolist by NYSE Euronext**

Au 31 octobre 2015

> Nombre de titres

301,9 millions

> Capitalisation boursière

3,7 milliards d'euros