

Lettre aux actionnaires

#19
NOVEMBRE
2016

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

Le 23 juin dernier, le Conseil d'administration de votre société a décidé d'adopter une nouvelle structure de gouvernance et de dissocier les fonctions de Président du Conseil d'administration et de Directeur Général. À cet effet, le Conseil d'administration a choisi Monsieur Ian MEAKINS en qualité de Président non-exécutif du Conseil d'administration et Monsieur Patrick BERARD en qualité de Directeur Général. Tous deux apporteront à Rexel les atouts d'une solide expérience dans le secteur de la distribution professionnelle, ainsi que des compétences reconnues dans leurs domaines respectifs. Vous trouverez en page 2 leur biographie succincte. Le Conseil d'administration a jugé ces changements essentiels pour permettre la bonne exécution de la stratégie du Groupe et favoriser la création de valeur pour toutes les parties prenantes.

Chers actionnaires



Je suis très honoré de m'adresser à vous pour la première fois au travers de cette Lettre, dans le cadre de mes nouvelles fonctions de Président non-exécutif du Conseil d'administration.

Votre Société est un leader dans son domaine et possède un fort potentiel pour développer sa croissance et sa rentabilité.

Je suis persuadé que Patrick Berard, avec sa nouvelle équipe de direction soutenue par le Conseil d'administration, sera en mesure de générer des rendements supérieurs pour les actionnaires au cours des prochaines années.

Je serai très heureux de vous rencontrer lors de notre prochaine Assemblée Générale qui se tiendra à Paris le 23 mai prochain.

Ian MEAKINS
Président non-exécutif
du Conseil d'administration

Chers actionnaires



C'est à la fois un honneur et une responsabilité que d'avoir été choisi par votre Conseil d'administration comme Directeur Général de Rexel.

La responsabilité qui m'incombe et à laquelle je m'attache est double : d'une part, utiliser ma connaissance métier acquise au sein de Rexel depuis 13 ans afin de capter les marchés en croissance et accroître nos parts de marché ; d'autre part, réussir la transformation des modes de commercialisation allant de pair avec les multiples aspects du numérique, et ce de manière profitable pour tous les partenaires : vous, nos actionnaires, mais aussi nos clients et fournisseurs.

Pour ce faire, il nous faudra réadapter l'allocation de nos ressources. J'aurai l'occasion de préciser nos orientations lors de la présentation des résultats annuels le 13 février 2017. C'est d'ores et déjà le sens donné dans le choix de ma nouvelle équipe de direction entièrement dédiée à l'efficacité opérationnelle des prochaines années.

Patrick BERARD
Directeur Général

Ian Meakins

Ian Meakins, 60 ans, a été Directeur Général de Wolseley, leader mondial de la distribution spécialisée de produits de plomberie et de chauffage, entre juillet 2009 et août 2016.

Il était auparavant Directeur Général de Travelex, société internationale de change et de paiements.

Préalablement, il avait été Directeur Général d'Alliance UniChem plc jusqu'à sa fusion avec Boots en Juillet 2006.

Entre 2000 et 2004, il a été Président European Major Markets et Global Supply de Diageo plc, société au sein de laquelle il a occupé différents postes de direction internationale pendant plus de 12 ans.

Il a étudié à l'Université de Cambridge.

Patrick Berard

Patrick Berard, 63 ans, a rejoint Rexel en 2003 en tant que Directeur Général de Rexel France et il était Directeur Général Europe depuis le 1^{er} juillet 2015.

Avant de rejoindre Rexel, Patrick Berard était Président-Directeur Général de Pinault Bois & Matériaux (2002-2003), une société du groupe Kering (ex-PPR).

Précédemment, il avait été Directeur des opérations d'Antalis (Groupe Arjo-Wiggins) de 1999 à 2002 et il avait occupé différentes fonctions chez Polychrome de 1988 à 1999, dont celles de Directeur Général Europe et Vice-Président Groupe, et membre du comité exécutif de Kodak Polychrome Graphics.

De 1980 à 1987, il avait été consultant chez McKinsey, avant de devenir Directeur du Plan & de la Stratégie de la Division Industrie & Ingénierie de Thomson.

Il a débuté sa carrière en 1978 au Pulp and Paper Research Institute of Canada.

Il est titulaire d'un Doctorat de Sciences Économiques de l'Université de Grenoble.

Nouveau Comité exécutif

Le 1^{er} novembre, Patrick BERARD, Directeur Général de Rexel, a mis en place un nouveau Comité exécutif, principalement composé de Directeurs de pays ou zones clés, afin de renforcer l'efficacité opérationnelle et l'excellence dans l'exécution. A cette occasion, Patrick BERARD a déclaré: « Cette nouvelle organisation bénéficiera à nos clients et fournisseurs et mettra à profit les atouts du Groupe pour continuer à développer nos positions de leader dans le secteur. »

Le nouveau Comité exécutif est désormais composé de 11 membres, dont 6 sont en charge d'activités opérationnelles clés, et il est dirigé par Patrick BERARD, auquel il rapportera. Les 10 autres membres sont :

Fonctions Groupe



> Catherine Guillouard

Directeur Financier du Groupe et Directeur Général Délégué

Catherine Guillouard est Directeur Financier du Groupe depuis mai 2013 et a été nommée Directeur Général Délégué en mai 2014. Elle était déjà membre du Comité exécutif.



> Sébastien Thierry

Secrétaire Général et Secrétaire du Conseil d'administration

Sébastien Thierry était Directeur Juridique Groupe depuis décembre 2014.



> Mathieu Larroumet

Directeur Transformations Groupe

Mathieu Larroumet a rejoint Rexel en janvier 2013 en tant que Directeur MCI (Marchés Chantiers Infrastructures) pour Rexel France et Europe du Sud puis est devenu successivement Directeur Transformation Business Europe en juillet 2015 et Directeur Stratégie, Business Transformation et M&A pour l'Europe en février 2016.



> Frank Waldmann

Directeur des Ressources Humaines Groupe

Frank Waldmann a rejoint Rexel en octobre 2014 en tant que Directeur des Ressources Humaines Europe Centrale et de l'Est et de l'Allemagne, puis est devenu Directeur des Ressources Humaines Europe en mai 2016.

Fonctions opérationnelles



> Vincent Demange

Président de Rexel France

Vincent Demange a rejoint Rexel en janvier 2016, en tant que Directeur Général de Rexel France.



> Brian McNally

Directeur Général Amérique du Nord

Brian McNally a rejoint Rexel en août 2014 comme Directeur Général Amérique du Nord. Il était déjà membre du Comité exécutif.



> John Hogan

Directeur Général Royaume-Uni

John Hogan a rejoint Rexel en 2005. Il est Directeur Général de Rexel Royaume-Uni depuis février 2013. Auparavant, il était Directeur Général de Newey & Eyre et Parker Merchanting.



> Eric Gauthier

Directeur Général Asie-Pacifique

Eric Gauthier a été nommé Directeur Général Asie-Pacifique en septembre 2016. Il était déjà membre du Comité exécutif.



> Joakim Forsmark

Directeur Général Pays Nordiques

Joakim Forsmark a rejoint Rexel en 2005 en tant que Directeur Général de Selga puis est devenu Directeur Général Suède en 2009. En août 2016, il a été nommé Directeur Général Pays Nordiques.



> Jeff Baker

Président-Directeur Général de Platt Electric Supply et de Rexel Commercial & Industrial

Jeff Baker est PDG de Platt Electric Supply, une société basée dans le Nord-Ouest Pacifique et la Californie qui a été acquise par Rexel en 2012. Ses responsabilités ont été étendues, plus tôt dans l'année, afin d'inclure aussi l'activité Rexel Commercial & Industrial aux États-Unis.

ACTUS

Le groupe Rexel a publié son rapport d'activité et de développement durable 2015

Retrouvez des exemples détaillés d'innovations et de solutions intelligentes conçues pour nos clients installateurs, industriels et spécialistes de l'énergie, ainsi qu'un aperçu des engagements de Rexel vis-à-vis de ses collaborateurs, de l'environnement et de la société dans son ensemble en parcourant le [site web dédié](#), en consultant la [version interactive](#) ou en téléchargeant le [PDF](#).



Lancement d'un nouveau plan d'actionnariat salarié dans 14 pays

Intitulé Opportunity16 et ouvert à près de 90 % des collaborateurs du Groupe, ce nouveau plan est le cinquième après ceux de 2007, 2010, 2012 et 2013. Avec Opportunity16, Rexel souhaite permettre à ses collaborateurs d'être associés à sa stratégie et de l'accompagner dans son développement.



Rexel Quality Trading forme de jeunes électriciens thaïlandais

Rexel Quality Trading, une filiale thaïlandaise du Groupe a lancé un projet visant à développer la formation des jeunes électriciens en partenariat avec la Fondation Rexel, Schneider Electric et le Ministère du Travail thaïlandais. Étalaé sur cinq ans, le programme comprend notamment la création de kits et de modules d'apprentissage ainsi que la formation d'enseignants. Retrouvez les derniers projets de la Fondation sur son site <http://www.rexelfoundation.com/>



Résultats au 30 septembre 2016

Le 28 octobre dernier, Rexel a publié ses résultats du 3^e trimestre et des neufs premiers mois de l'année.

9,7 Md€
Chiffre
d'affaires

400 M€
Marge
opérationnelle¹

133 M€
Résultat net
récurrent

Sur le trimestre écoulé, les ventes se sont élevées à 3,194 milliards d'euros, en recul de 5,6%. Ce recul incluait des effets négatifs liés aux devises pour 1,6%, au nombre de jours ouvrés pour 0,6% et à l'impact des cours du cuivre sur les ventes de câbles pour 0,9%. En données comparables et à nombre de jours constant, les ventes du trimestre ont reculé de 3,7% avec une Europe en baisse de 1,6%, une Amérique du Nord en recul de 6,0% (notamment en raison du marché final industriel et de la baisse des ventes à l'industrie pétrolière et gazière) et une Asie-Pacifique en recul de 5,6% (principalement à cause de l'Asie). La marge commerciale a progressé dans toutes les régions et, pour l'ensemble du Groupe, elle s'est établie à 23,9% (contre

23,5% au 3^e trimestre 2015). La marge opérationnelle¹ (marge d'EBITA ajusté) s'est établie à 4,0%, en recul de 51 points de base par rapport aux 4,5% du 3^e trimestre 2015 : 21 points de base sont dus à des effets non-récurrents (notamment une charge de 3 millions d'euros liés au plan d'actionnariat salarié « Opportunity16 » lancé en Septembre) et 30 points de base sont principalement dus à une moindre absorption des coûts opérationnels par des ventes en recul.

Sur les neuf premiers mois de l'année, les ventes se sont élevées à 9,704 milliards d'euros, en recul de 3,2%. En données comparables et à nombre de jours constant, les ventes ont reculé de 2,5% (Europe : -0,8%,

Amérique du Nord : -4,9% et Asie-Pacifique : -3,0%). La marge commerciale s'est établie à 24,3% (contre 24,1% sur les neuf premiers mois de 2015) et la marge opérationnelle (marge d'EBITA ajusté) s'est établie à 4,1% (contre 4,3% sur les neuf premiers mois de 2015). Le résultat net des activités poursuivies (hors impact de l'Amérique Latine cédée dans le courant de 2015) a progressé de 47,0% par rapport aux neuf premiers mois de 2015 ; cette hausse reflète principalement la baisse des charges financières nettes. D'une part, nos récents efforts de refinancement (cf. encadré p. 5) ont permis de baisser significativement notre taux d'intérêt effectif moyen sur la dette brute et, d'autre part, nos charges financières des neuf premiers mois de 2015 incluaient une charge importante non-récurrente liée aux opérations de refinancement effectuées au cours de l'année dernière.

Retrouvez les résultats 2016 détaillés sur le site Internet de Rexel

1. Données comparables et ajustées : à périmètre de consolidation et taux de change comparable, 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.

Perspectives 2016

Nous confirmons nos objectifs pour l'année en cours, dans le bas de la fourchette indiquée en février, sur la base des performances des neuf premiers mois de l'année et de nos attentes pour le quatrième trimestre :

- > **Une baisse organique des ventes en données comparables et à nombre de jours constant d'au maximum 3%** (l'objectif annoncé en février était « Une croissance organique des ventes en données comparables et à nombre de jours constant comprise entre -3% et +1% »),
- > **Une marge d'EBITA ajusté d'au moins 4,1%** (l'objectif annoncé en février était « Une marge d'EBITA ajusté comprise entre 4,1% et 4,5% »),
- > **Une génération solide de free cash-flow :**
 - > Comprise entre 70% et 80% de l'EBITDA, avant intérêts et impôts (inchangé),
 - > Comprise entre 35% et 45% de l'EBITDA, après intérêts et impôts (inchangé).

Poursuite des opérations de refinancement en vue de réduire le coût de financement du Groupe et d'améliorer la structure de son endettement

En 2015, Rexel avait déjà procédé au remboursement anticipé d'une ligne obligataire en euros représentant près de 500 millions d'euros portant coupon à 7,000 % et avait également refinancé une ligne obligataire en dollars représentant également près de 500 millions d'euros portant coupon à 6,125 % grâce à l'émission d'une nouvelle ligne obligataire en euros de 500 millions d'euros portant coupon à 3,250 % (maturité : juin 2022).

En 2016, Rexel a poursuivi cette politique d'optimisation de ses financements avec, d'une part, le refinancement d'une ligne obligataire en euros représentant 650 millions d'euros portant coupon à 5,125 % grâce à l'émission d'une nouvelle ligne obligataire en euros du même montant portant coupon à 3,500 % (maturité : juin 2023) et, d'autre part, en procédant au remboursement anticipé de 170 millions de dollars (environ 150 millions d'euros) sur sa ligne obligataire de 500 millions de dollars émise en 2013 portant coupon à 5,250 %. Toujours en 2016, Rexel a également prolongé d'un an, jusqu'en juin 2021, son Senior Credit Agreement (ligne « revolving ») d'environ 1 milliard d'euros, ligne non tirée à ce jour.

Toutes ces opérations visent à réduire le taux d'intérêt effectif moyen sur la dette brute de Rexel, qui est passé de 4,9 % en 2014 à 3,6 % sur les 9 premiers mois de 2016, et à renforcer la structure financière du Groupe.

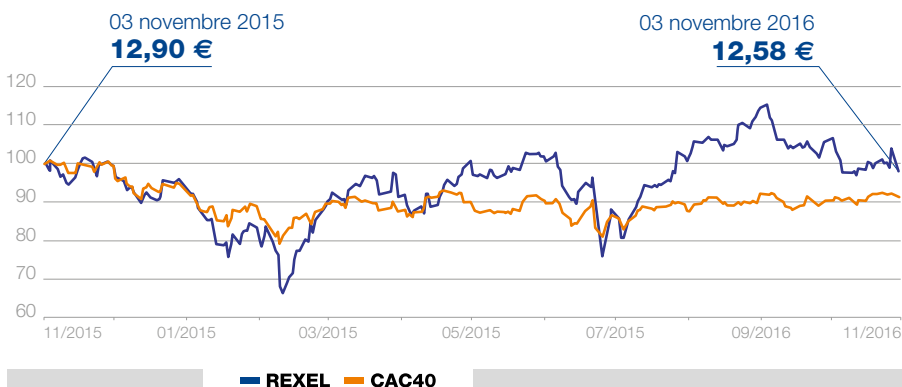
Assemblée générale

L'Assemblée générale annuelle de Rexel a eu lieu le 25 mai 2016 à Paris.

Toutes les résolutions ont été approuvées. Elle a notamment approuvé la mise en distribution d'un montant de 0,40 euro par action, représentant 45 % du résultat net récurrent du Groupe et mis en paiement le 5 juillet 2016.

L'Assemblée générale a également ratifié les cooptations d'Elen Phillips et de Marianne Culver décidées par le Conseil d'administration du 8 mars 2016 et renouvelé les mandats d'administrateurs d'Elen Phillips, de Marianne Culver et de Thomas Farrell pour une durée de quatre années.

COURS DE BOURSE



Agenda 2017

Lundi 13 février

> Résultats annuels 2016

Vendredi 28 avril

> Résultats du 1^{er} trimestre 2017

Mardi 23 mai

> Assemblée générale des actionnaires, Paris

Lundi 31 juillet

> Résultats du 1^{er} semestre 2017

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

Société Générale Securities Services (SGSS)

32, rue du champ de tir

CS 30812 - 44308 Nantes Cedex 3

Depuis la France: 02 51 85 58 08

Depuis l'étranger: +33 (0)2 51 85 67 89

www.sharinbox.societegenerale.com

Fiche société

> Code ISIN **FR0010451203**

> Code mnémorique **RXL**

> Marché **Eurolist by NYSE Euronext**

Au 31 octobre 2016

> Nombre de titres

302,3 millions

> Capitalisation boursière

3,8 milliards d'euros