

---

**Rexel annonce l'acquisition de GCG,  
une plateforme de référence spécialisée dans les infrastructures aux Etats-Unis,  
une étape clé dans l'exécution de la stratégie de Rexel**

---

- Une acquisition majeure augmentant significativement la présence de Rexel aux Etats-Unis, **avec l'intégration d'une plateforme spécialisée dans les infrastructures ajoutant environ 1,1Md USD de chiffre d'affaires**
- **Une exposition accrue à des segments structurellement porteurs et à forte croissance, soutenue par une expertise reconnue et une offre de services à forte valeur ajoutée** pour les clients
- Une Valeur d'Entreprise de 1,4Md USD, reflétant un multiple de transaction attractif après synergies inférieur à **8x l'EBITDAaL 2026 estimé**
- Une opération répondant à l'ensemble des critères financiers de Rexel : un effet relatif sur les bénéfices par action dès la première année et une création de valeur en année trois, notamment grâce à un niveau élevé de synergies
- Une trajectoire **accélérée** vers les objectifs financiers à moyen terme du Groupe
- **Un financement équilibré préservant la flexibilité financière**, avec un engagement réaffirmé de **maintenir un ratio d'endettement proche de 2x à compter de 2027**

Rexel a conclu un accord avec Audax Private Equity (« Audax ») en vue de l'acquisition de GCG, l'un des principaux distributeurs américains de câbles spécialisés, de solutions de connectivité, d'alimentation électrique et de solutions d'ingénierie destinées aux infrastructures critiques. Basé à Chicago (Illinois), GCG est présent sur 16 sites et emploie environ 950 collaborateurs. La société devrait atteindre un chiffre d'affaires de plus de 1,1 Md USD en 2026.

**Offre de services à forte valeur ajoutée, exposée à des segments en forte croissance**

GCG associe une expertise reconnue dans la distribution spécialisée à une offre complète de services à forte valeur ajoutée, comprenant notamment l'ingénierie, l'assemblage sur mesure, la modification de produits, le kitting, les tests et des capacités logistiques à forte réactivité. Une part significative de son chiffre d'affaires est générée par des offres propriétaires et plus de 75 % de ses revenus intègrent des produits ou services à valeur ajoutée. Ces savoir-faire permettent à GCG d'intervenir en amont dans la conception et la spécification des projets, d'aider ses clients à réduire les délais et coûts d'installation, et de développer des relations clients durables et fortement intégrées.

Cette acquisition renforce l'exposition de Rexel à des marchés structurellement porteurs, soutenus par l'essor de l'intelligence artificielle, l'augmentation de la demande en électricité et les besoins croissants de modernisation des infrastructures. Plus de 60 % du chiffre d'affaires de GCG est réalisé dans des segments à forte croissance, notamment les centres de données, les infrastructures électriques, les réseaux, les télécommunications, la défense et les services aux collectivités.

Depuis 2019, GCG affiche une croissance annuelle à deux chiffres de son chiffre d'affaires et devrait générer une marge d'EBITA d'environ 11 % en 2026, portée par son positionnement sur des marchés attractifs et en croissance, ses offres propriétaires, son expertise technique et son modèle à forte valeur ajoutée.

Le Conseil d'administration de Rexel a approuvé à l'unanimité le projet d'acquisition de GCG.

## Une acquisition en ligne avec la stratégie créatrice de valeur de Rexel

Cette acquisition s'inscrit pleinement dans la stratégie de Rexel visant à renforcer sa présence dans ses marchés clés et constitue un important levier d'accélération de la croissance du Groupe.

Rexel anticipe des synergies de coûts significatives, notamment grâce aux effets d'échelle, à l'optimisation logistique, à l'internalisation de certaines activités et à des gains d'efficacité ciblés. L'opération ouvre également de nouvelles opportunités de développement commercial en élargissant l'accès des clients de Rexel aux solutions d'ingénierie et à l'expertise de distribution spécialisée de GCG.

L'opération valorise GCG à environ 1,4 Md USD (valeur d'entreprise), correspondant à un multiple inférieur à 8x l'EBITDAaL 2026 estimé après prise en compte des synergies attendues. Cette acquisition respecte l'ensemble des critères financiers de Rexel, avec une relation du BNPA dès la première année et une création de valeur à horizon trois ans.

### Maintien d'une structure financière solide

Rexel prévoit de financer l'acquisition de GCG par une combinaison de trésorerie disponible et de dette à hauteur d'environ 800 M€.

Le Groupe prévoit également de réaliser une augmentation de capital pouvant atteindre 500 M€ par voie de placement accéléré auprès d'investisseurs institutionnels (sous réserve des conditions de marché), afin de préserver sa notation de crédit et de maintenir un ratio de dette nette sur EBITDAaL proche de 2x à compter de 2027.

Par conséquent, Rexel maintiendra une politique équilibrée d'allocation du capital, reposant sur une politique de dividende pérenne avec un taux de distribution d'au moins 40 % et sur une stratégie d'acquisitions créatrice de valeur auto financée par les flux de trésorerie du Groupe.

La finalisation de l'opération est attendue d'ici la fin de l'année 2026, sous réserve de l'obtention des autorisations réglementaires requises et de la satisfaction des conditions suspensives usuelles.

### Guillaume Texier, Directeur Général de Rexel, a déclaré :

*« L'acquisition de GCG constitue une étape importante dans l'exécution de la stratégie de Rexel. Elle élargit significativement notre marché adressable et renforce notre position sur des segments clés à forte croissance. Elle permet également à Rexel de se positionner sur les segments les plus en amont de la chaîne de valeur des infrastructures et d'enrichir son offre dans les domaines de l'énergie électrique et de la connectivité numérique.*

*Cette opération présente un profil financier particulièrement attractif. Elle est relative dès la première année sur le résultat net ajusté par action ainsi que sur la marge d'EBITA du Groupe, avec un potentiel additionnel significatif de création de valeur lié aux synergies et aux opportunités de développement commercial.*

*GCG apporte également des équipes de grande qualité, reconnues par leurs clients, fournisseurs et partenaires. Leur expertise constituera un atout majeur pour bâtir ensemble une plateforme de référence dans les infrastructures spécialisées.*

*Avec sa forte croissance, son profil de rentabilité attractif et ses capacités différenciantes, GCG s'inscrit pleinement dans la stratégie Axelerate 28 de Rexel, qui vise à orienter notre portefeuille vers des activités offrant davantage de croissance et de valeur ajoutée. Cette acquisition constitue une étape majeure dans l'atteinte de nos objectifs à moyen terme. »*

## Conseils de l'opération

Guggenheim Securities et Rothschild & Co ont conseillé Rexel en qualité de conseils financiers. Sidley Austin LLP a agi en qualité de conseil juridique. Solomon Partners et J.P. Morgan ont conseillé GCG en qualité de conseils financiers, tandis que Kirkland & Ellis et Fredrikson & Byron ont agi en qualité de conseils juridiques.

## Conférence analystes et informations complémentaires

Une conférence téléphonique destinée aux analystes et investisseurs se tiendra le 25 septembre à 18h15 (heure de Paris). Les participants sont invités à se connecter au moins 10 minutes avant le début de la conférence afin de finaliser leur inscription. Les supports de présentation seront disponibles au préalable sur le site Internet de Rexel.

Lien vers la conférence : <https://streamstudio.world-television.com/1524-2871-43792/en>

Numéros de conférence call :

- Depuis la France : +33 1 70 91 87 04 (code : 596076)
- En dehors de la France : +44 1 212 818 004 ou +1 718 705 8796 (code : 596076)

## 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 17 pays, à travers un réseau de 1 876 agences, Rexel compte 26 306 collaborateurs. Son chiffre d'affaires a atteint 19,4 milliards d'euros en 2025.

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 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 Sustainable Europe 120 et S&P Global Sustainability Yearbook 2025, grâce à sa performance en matière de responsabilité sociale d'entreprise (RSE).

Pour plus d'information : [www.rexel.com](http://www.rexel.com)

## Au sujet de GCG

---

GCG est un acteur de référence des solutions à forte valeur ajoutée dans les domaines des câbles, de la connectivité et d'automatismes industriels, au service d'une grande diversité de marchés. Grâce à une offre complète associant les plus grandes marques du secteur et des solutions sur mesure, GCG est un partenaire privilégié des fabricants d'équipements, des installateurs, des intégrateurs et des utilisateurs finaux intervenant sur des marchés critiques et à forte valeur ajoutée. GCG génère plus de 1 Md USD de chiffre d'affaires annuel, au travers de plus de 16 implantations. La société dispose également de capacités d'assemblage de câbles et d'ingénierie produit lui permettant de répondre à des besoins clients complexes et spécifiques. GCG est notamment l'un des principaux fournisseurs des câbles de l'US Navy.

## Au sujet d'Audax Private Equity

---

Basée à Boston et disposant de bureaux à San Francisco, New York, Londres et Hong Kong, Audax Private Equity est une plateforme de capital-investissement de premier plan, spécialisée dans les investissements sur le segment nord-américain du middle market. Notre objectif est d'accélérer la création de valeur grâce à notre stratégie Buy & Build et à l'Audax Value Agenda™, un cadre global visant à favoriser, créer et protéger la valeur à chaque étape du cycle d'investissement. En juillet 2026, Audax Private Equity gère environ 20,1 Md USD d'actifs et, depuis sa création en 1999, avait investi dans plus de 180 plateformes et réalisé plus de 1 500 acquisitions complémentaires. Pour plus d'informations, consultez [www.audaxprivateequity.com](http://www.audaxprivateequity.com) ou suivez-nous sur LinkedIn.

## Contacts

---

### Analystes financiers/investisseurs

Ludovic Debailleux

+33 1 42 85 76 12

[ludovic.debailleux@rexel.com](mailto:ludovic.debailleux@rexel.com)

### Presse

Taddeo : Pierre-Jean Le Mauff

+33 7 77 78 58 67

[Pierre-jean.lemauff@taddeo.fr](mailto:Pierre-jean.lemauff@taddeo.fr)

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 16% 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 mesurés est raisonnable.

Ce communiqué de presse ne constitue pas et ne fait pas partie d'une offre de vente, d'échange ou d'acquisition de titres, ni d'une sollicitation d'une offre d'achat ou d'échange de titres aux États-Unis, en Australie, au Canada ou au Japon, ni dans un État ou une juridiction où une telle offre, sollicitation ou vente serait illégale avant l'enregistrement ou l'obtention d'une autorisation en application des lois sur les valeurs mobilières applicables dans cet État ou cette juridiction.

La diffusion de ce communiqué de presse peut, dans certains États ou juridictions, être soumise à des restrictions prévues par les législations applicables dans lesdits États ou juridictions. Les personnes en possession de ce communiqué sont tenues de s'informer de l'existence de telles éventuelles restrictions locales et de s'y conformer. La présente annonce ne doit pas être publiée ni diffusée, directement ou indirectement, aux États-Unis, en Australie, au Canada ou au Japon.

Les titres mentionnés dans le présent document n'ont pas été et ne seront pas enregistrés en vertu du U.S. Securities Act of 1933, telle que modifiée (le « **Securities Act** »), et ne peuvent être proposés ou vendus aux États-Unis, sauf en vertu d'une exemption des obligations d'enregistrement prévues par le Securities Act ou dans le cadre d'une opération non soumise à ces obligations. Il n'y aura pas d'offre publique de titres aux États-Unis.

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 10 mars 2026 sous le n° D.26-0073). 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 10 mars 2026 sous le n° D.26-0073, ainsi qu'avec le rapport financier semestriel au 30 juin 2026, disponibles sur le site internet de Rexel ([www.rexel.com](http://www.rexel.com)).*