

JOURNEE INVESTISSEURS

REXEL REVISE A LA HAUSSE SES OBJECTIFS 2010 ET PRESENTE SES OBJECTIFS A MOYEN TERME

Rexel, leader mondial de la distribution de matériel électrique, tient aujourd'hui une Journée Investisseurs. Cet événement se déroulera par conférence téléphonique (cf. détails ci-dessous) en raison des conditions météorologiques défavorables qui ont empêché le Groupe de tenir la réunion prévue à Londres.

Au cours de cette conférence téléphonique, qui inclut une présentation du redressement de son activité au Royaume-Uni, Rexel fera un point sur la stratégie dévoilée au marché l'an dernier, révisera à la hausse ses objectifs 2010 et présentera ses objectifs à moyen terme.

La stratégie de Rexel vise à consolider son leadership en :

- **Saisissant les opportunités de croissance plus élevée** sur des marchés tels que l'efficacité énergétique et les énergies renouvelables tout en augmentant la part de solutions et services proposés à ses clients à travers le monde,
- **Menant la consolidation du marché mondial de la distribution de matériel électrique**, par des acquisitions visant à renforcer sa part de marché dans les marchés matures, à développer sa présence dans les marchés émergents et à saisir des opportunités permettant d'élargir son offre de services à valeur ajoutée. En ligne avec cet axe stratégique, Rexel a publié ce jour un communiqué de presse distinct annonçant l'acquisition de Grossauer en Suisse, qui augmentera les ventes de Rexel de plus de 15% dans ce pays,
- **Enrichissant son modèle économique**, axé sur les solutions et services à forte valeur ajoutée, grâce notamment à la poursuite de l'optimisation des fonctions du back-office et de la réduction des capitaux employés,
- **Poursuivant son désendettement et le renforcement de sa structure financière** grâce à une forte génération de cash-flow et un contrôle strict du besoin en fonds de roulement.

Les fondamentaux solides de Rexel et ses priorités stratégiques contribueront à l'amélioration significative de la rentabilité du Groupe.

PERSPECTIVES

Rexel révisé à la hausse ses objectifs 2010 :

- Le chiffre d'affaires annuel devrait être proche de 11,9 milliards d'euros (vs. objectif communiqué en juillet : chiffre d'affaires en légère croissance en données comparables et à nombre de jours constant et vs. 11,3 milliards d'euros en 2009),
- La marge d'EBITA¹ ajusté devrait être proche de 4,9% (vs. objectif communiqué en juillet : supérieure à 4,5% et vs. 4,0% en 2009),
- Le flux net de trésorerie disponible avant intérêts et impôts devrait atteindre environ 450 millions d'euros (vs. objectif communiqué en juillet : supérieur à 400 millions d'euros) et la dette nette en fin d'année devrait être légèrement supérieure à 2,2 milliards d'euros (en incluant l'acquisition de Grossauer et vs. 2,4 milliards d'euros au 31 décembre 2009) avec un ratio d'endettement² inférieur à 3,5x (vs. 4,32x au 31 décembre 2009).

Rexel dévoile également ses objectifs à moyen terme. A moyen terme et sur la durée d'un cycle normal d'activité, Rexel devrait :

1 Ajusté signifie 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 Dette nette / EBITDA, tel que calculé selon les termes du contrat de crédit senior

- Enregistrer une progression solide de son chiffre d'affaires grâce à une croissance organique annuelle supérieure d'au moins un à deux points à celle du PIB des zones d'activité du Groupe et grâce à des acquisitions,
- Accroître significativement sa rentabilité au fur et à mesure de la croissance du chiffre d'affaires et générer une marge d'EBITA¹ ajusté de près de 6,5%,
- Améliorer sa structure financière en générant entre 500 et 700 millions d'euros de flux net de trésorerie disponible avant intérêts et impôts annuellement, en maintenant son ratio d'endettement² autour de 3,0x et en visant un statut « *Investment grade* »,
- Augmenter son retour sur capitaux employés à près de 14% en 2013 (vs. 7% en 2009).

Jean-Charles Pauze, Président du Directoire de Rexel, déclare:

“Rexel a significativement consolidé ses fondamentaux, amélioré son modèle économique et renforcé sa structure financière au cours de la crise, grâce aux actions énergiques menées en vue de développer les ventes, réduire les coûts et générer un cash flow élevé. Le Groupe est bien positionné pour saisir les opportunités dans les marchés porteurs à long terme tels que l'efficacité énergétique et les énergies renouvelables, ainsi que pour renouer avec sa stratégie de croissance externe.

Notre modèle économique enrichi, davantage axé sur l'offre à nos clients de solutions et services à valeur ajoutée, et nos efforts continus d'augmentation du retour sur capitaux employés nous permettent de revoir à la hausse nos objectifs 2010 et de fixer des objectifs ambitieux à moyen terme, qui constitueront des niveaux historiquement hauts pour Rexel.”

INFORMATION FINANCIERE

La conférence téléphonique débutera aujourd'hui à 14h (heure de Paris).

Pour l'écouter, composer le : 01 70 99 35 16.

Réécoute jusqu'au 9 décembre aux numéros suivants :

- France: 01 70 99 3294 (pin code 4391424#)
- UK: +44 20 7959 6720 (pin code 4391424#)
- USA: +1 303 590 3030 (pin code 4391424#)

Les présentations seront disponibles sur le site Internet du Groupe à partir de 14h (heure de Paris).

CALENDRIER

9 février 2011: Résultats du quatrième trimestre et de l'année 2010

POUR PLUS D'INFORMATION, VEUILLEZ CONTACTER:

ANALYSTES FINANCIERS / INVESTISSEURS

Marc MAILLET
 ☎ +33 1 42 85 76 12
 mmaillet@rexel.com
 Florence MEILHAC
 ☎ +33 1 42 85 57 61
 fmeilhac@rexel.com

PRESSE

Pénélope LINAGE
 ☎ +33 1 42 85 76 28
 plinage@rexel.com
 Brunswick: Thomas KAMM
 ☎ +33 1 53 96 83 92
 tkamm@brunswickgroup.com

Leader mondial de la distribution de matériel électrique, Rexel sert trois marchés finaux : l'industrie, la construction résidentielle et la construction tertiaire. Le Groupe est présent dans 34 pays, à travers un réseau d'environ 2 100 agences et emploie 28 000 collaborateurs. Rexel a réalisé en 2009 un chiffre d'affaires de 11,3 milliards d'euros. Son principal actionnaire est un groupe d'investisseurs dirigé par Clayton Dubilier & Rice, Eurazeo et BAML Capital Partners.

Rexel est coté sur le marché Eurolist d'Euronext Paris (compartiment A, symbole RXL, code ISIN FR0010451203) et intégré dans les indices suivants : SBF 120, CAC Mid 100, SBF 250, CAC AllShares et FTSE EuroMid.

Pour plus d'informations, vous pouvez consulter le site www.rexel.com

AVERTISSEMENT

Du fait de son activité de vente de câbles, le Groupe est exposé indirectement 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 ;*
- *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 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 diminué, le cas échéant, de la part non récurrente de la variation des charges administratives et commerciales (essentiellement la part variable de la rémunération des forces de vente qui absorbe environ 10 % de la variation de la marge brute).*

Ces deux effets sont évalués, dans la mesure du possible, sur l'ensemble des ventes de câbles de la période, une majorité du chiffre d'affaires étant ainsi couverte. Les procédures internes 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. Compte tenu du chiffre d'affaires couvert, le Groupe Rexel considère que les effets ainsi mesurés constituent une estimation raisonnable.

Ce communiqué peut contenir des données prévisionnelles. Par leur nature, ces données prévisionnelles sont soumises à divers risques et incertitudes (y compris ceux décrits dans le document de référence enregistré auprès de l'AMF le 20 avril 2009 sous le n°R.09-022). 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.