

REXEL

ELECTRICAL SUPPLIES

Assemblée Générale

16 Mai 2012

Financial statements at December 31, 2011 were authorized for issue by the Management Board on February 2, 2012, They were audited by Statutory auditors.



Agenda

1. Rexel en bref
2. Résultats 2011
3. Informations sociales et environnementales
4. Gouvernement d'entreprise
5. Résultats du 1^{er} trimestre 2012
6. Perspectives
7. Rapports des Commissaires aux comptes
8. Questions/réponses
9. Résolutions

1. REXEL en bref

Rudy PROVOOST,
Président du Directoire

Solide croissance des ventes¹ en 2011

■ Amérique du Nord
29% des ventes

■ Europe
59% des ventes

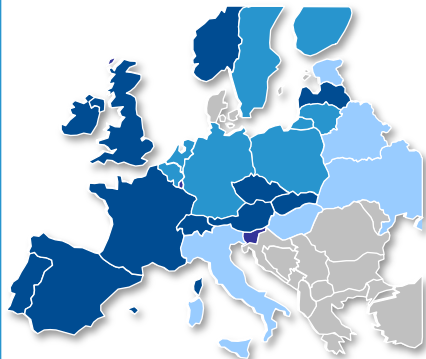
■ Asie-Pacifique
10% des ventes

■ Amérique latine
2% des ventes

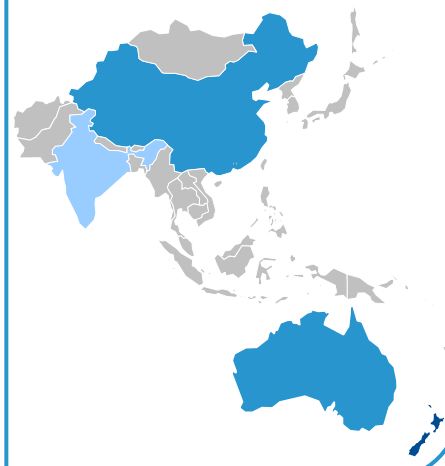
+8,3%¹



+5,5%¹



+5,5%¹



+16,0%¹



Part de marché 2011

■ Numéro 1

■ Numéro 2 ou 3

■ autre



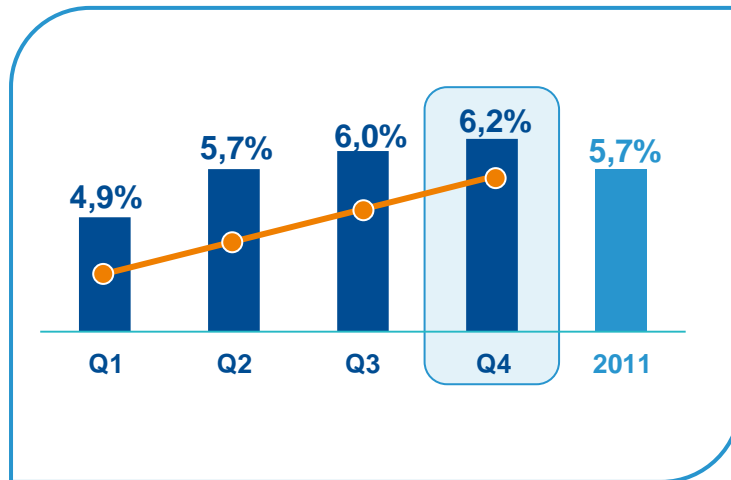
Rexel : 12,7 Mds € de chiffres d'affaires 2011, en hausse de 6,2%¹

¹ En données comparables et à nombre de jours constant

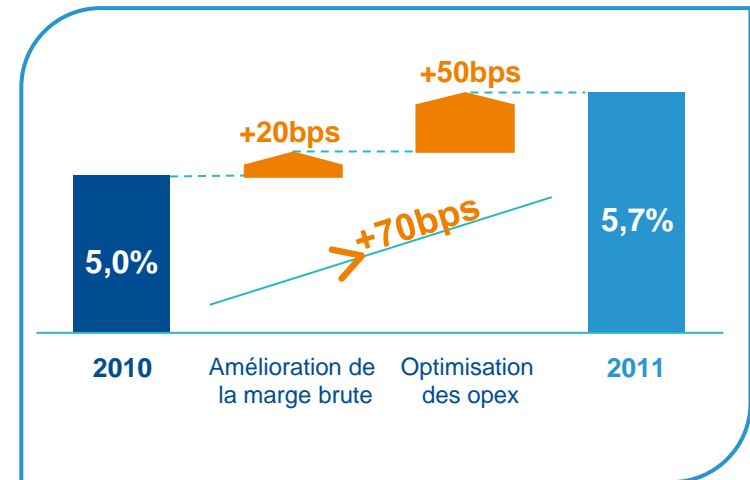
Forte amélioration de la rentabilité en 2011

Marge d'EBITA¹ 2011 en données comparables et ajustées

- Une progression trimestre après trimestre...



- ... permettant une amélioration de 70 points de base sur l'année 2011



> **Rentabilité du Groupe en 2011 : 5,7%
un niveau historiquement élevé**

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

Une structure financière renforcée en 2011

■ Niveau élevé de trésorerie nette disponible avant intérêt et impôts

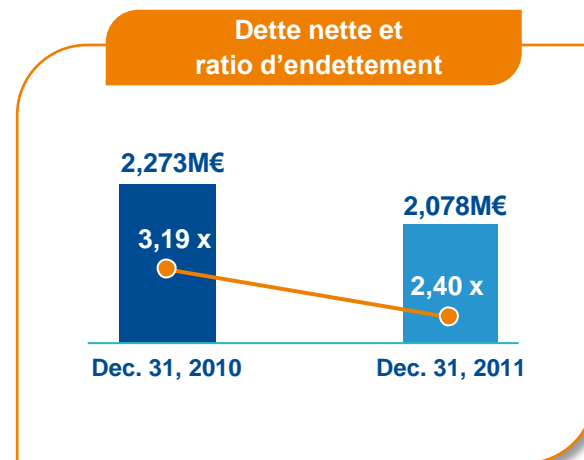
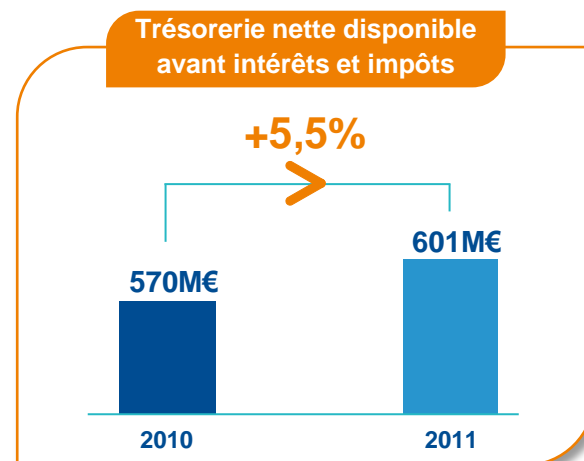
- ▶ En hausse de 5,5% en 2011, à 601 millions d'euros
- ▶ Représentant 76% de l'EBITDA 2011

■ Désendettement significatif

- ▶ Dette nette réduite de 195 millions d'euros à 2,1 Mds €
- ▶ Diminution du ratio¹ Dette nette / EBITDA à 2,40x (contre 3,19x au 31 décembre 2010)

■ Structure financière saine

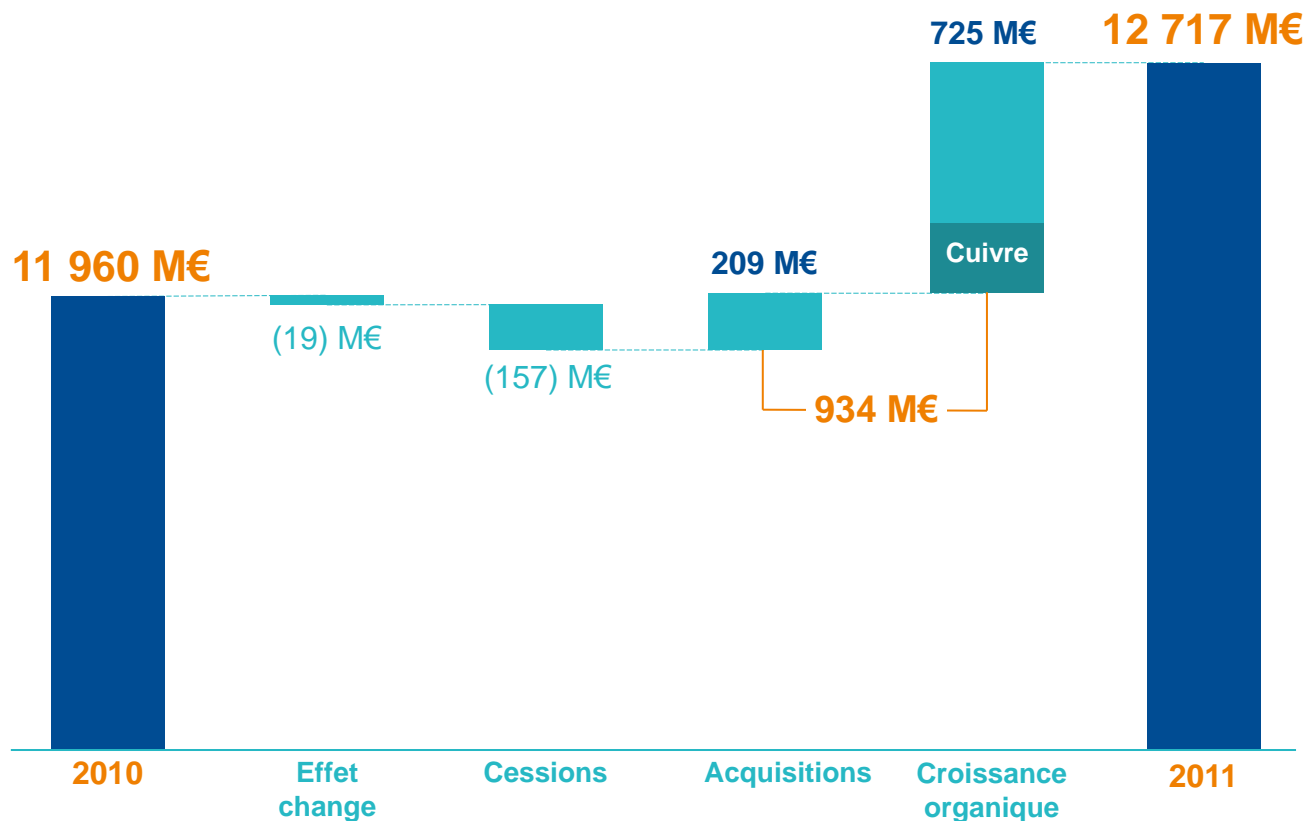
- ▶ 90% de la dette brute financée par les marchés de capitaux
- ▶ Maturité moyenne de 3,5 ans
- ▶ 1,7 Mds € de facilités non-tirées au 31 décembre 2011



Flexibilité financière améliorée

¹ Calculé selon les termes du Crédit Sénior

La stratégie de Rexel allie acquisitions et croissance organique



■ Acquisitions et croissance organique ont généré 934 M€ de CA en 2011

- ▶ Acquisitions : 209 M€, dont 56 M€ dans les pays matures et 153 M€ dans les pays à forte croissance
- ▶ Croissance organique : 725 M€, dont 110 M€ provenant des pays à forte croissance et 98 M€ des SOGs¹

¹ SOGs est l'acronyme de "Structural Organic Growth drivers" tel que défini lors de la journée Investisseurs du 4 décembre 2009.

La croissance organique en 2011 a surpassé la croissance du PNB

- En 2011, la croissance organique à nombre de jour constant était de +6,2%
- A l'intérieur desquels, la hausse des prix des câbles à base de cuivre a représenté 1,7 point de pourcentage

Prix du cuivre (LME 3 mois)	T1	T2	T3	T4	2011
USD/t	9 634	9 176	9 003	7 537	8 838
USD/€	1,37	1,44	1,41	1,36	1,39
€/t	7 052	6 382	6 369	5 539	6 336
Variation (€/t)	+34%	+15%	+13%	-13%	+11%

- Hors cuivre, la croissance organique à nombre de jour constant était + 4,5%, significativement au-dessus du taux de croissance du PNB des pays où le Groupe opère
 - ▶ Le taux de croissance moyen pondéré des pays où Rexel opère était d'environ 2%



Confirmation de la capacité à générer une croissance organique supérieure à la croissance du PNB

Les pays à forte croissance ont tiré la croissance organique

■ En 2011, les pays à forte croissance ont générés 881 M€ de ventes :

- ▶ Près de 7% des ventes totales du Groupe
- ▶ La croissance organique à nombre de jours constant s'est élevée à +14,3%, à comparer à +6,2% pour l'ensemble du Groupe

M€	2010	2011	Variation	dont organique
Europe de l'Est	270,1	289,5	+7,2%	+8,1%
Asie	274,3	377,0	+37,4%	+18,6%
<i>dont Chine</i>	<i>221,3</i>	<i>304,2</i>		
Amérique Latine	79,2	214,9	2,7x	+16,0%
<i>dont Brésil</i>	<i>0</i>	<i>119,3</i>		
Pays à forte croissance	623,6	881,4	+41,3%	+14,3%
<i>En % des ventes du Groupe</i>	<i>5,2%</i>	<i>6,9%</i>		






Rexel est en bonne voie pour atteindre son objectif de doubler ses ventes dans les pays en forte croissance entre 2010 et 2013

Les SOGs¹ sont une composante-clé de l'accélération de la croissance organique

■ Progression des SOGs¹ : +23% en 2011 et +37% en moyenne sur les 2 dernières années

- ▶ En 2011, les ventes d'équipement photovoltaïques ont souffert d'un effet de base défavorable lié au niveau élevé des ventes en Allemagne en 2010; hors Allemagne, elles ont progressé de 39%

M€		Variation		CAGR
		2011	11 vs. 10	11 vs. 09
	 Efficacité Energétique (Eclairage à économie d'énergie)	171,7	+57%	+68%
	Energie renouvelable	291,7	+8%	+23%
	 Photovoltaïque	207,8	-4%	+29%
	<i>dont Allemagne</i>	55,3	-48%	
	<i>dont autres pays</i>	152,6	+39%	
	Eolien	83,9	+56%	+12%
	 Grands projets internationaux (IPG)	62,3	+28%	+52%
		525,7	+23%	+37%



Les 4 SOGs¹ sont pleinement en ligne avec l'objectif de 650 M€ de ventes en 2012

¹ SOGs est l'acronyme de "Structural Organic Growth drivers" tel que défini lors de la journée Investisseurs du 4 décembre 2009; Lors de cette journée, Rexel a annoncé avoir pour objectifs des ventes de 650 M€ en 2012 contre 250 en 2009, c'est-à-dire 400 millions d'euros de ventes additionnelles sur 3 ans.

Croissance externe: une activité soutenue en 2011

■ Une composante-clé de la stratégie de Rexel

- ▶ Acquisition de 10 sociétés¹ qui représentent environ 280 M€ de ventes sur une base annuelle

Ventes acquises en base annuelle	M€
Europe (France et Allemagne)	~10
Asie-Pacifique (Chine et Inde)	~80
Amérique Latine (Brésil et Pérou)	~190
Total	~280

■ Une stratégie de croissance externe visant à :

- ▶ Renforcer la part de marché du Groupe dans les pays mature-clés (Europe et Amérique du Nord)
- ▶ Développer notre présence dans les pays à forte croissance (Amérique Latine et Asie)
- ▶ Saisir les opportunités pour élargir l'offre de services à valeur-ajoutée

¹ Europe: 1 société en France (Inoveha) et 1 en Allemagne (Tegro) / Asie-Pacifique : 3 sociétés en Chine (Beijing Luckywell Zhineng, Beijing Zhongheng et Wuhan Rockcenter) et 2 en Inde (Yantra et AD) / Amérique Latine : 2 sociétés au Brésil (Nortel Suprimentos Industriais et Delamano) et 1 société au Pérou (V&F Tecnologia)

Acquisition stratégique de Platt Electric Supply aux USA

Description de l'entreprise

- ▶ **Société familiale fondée en 1953 et basée dans l'Oregon**
- ▶ **Un des principaux distributeurs indépendants de l'Ouest des Etats-Unis**
- ▶ **Chiffres d'affaires 2011 : ~310M€ (409MUSD)**
- ▶ **111 agences dans 7 états: Oregon, Idaho, Washington, Montana, Californie, Utah et Nevada**
- ▶ **Près de 1 000 employés au 31/12/2011**
- ▶ **Principaux atouts :**
 - > **Modèle économique centré sur la croissance organique**
 - > **Forte rentabilité**
 - > **Solide expertise de gestion de la relation clients**
 - > **Marque reconnue**
 - > **Utilisation innovante des nouvelles technologies**

Intérêt stratégique

- ▶ **Augmentation significative de la part de marché de Rexel aux Etats-Unis :**
 - > **Un des principaux marchés de Rexel**
 - > **Un des plus grands marchés au monde**
- ▶ **Ventes additionnelles aux US d'environ 11% (sur base du CA 2011 de Rexel : 2,53Md€)**
- ▶ **Forte complémentarité géographique avec les opérations américaines (presque aucune redondance d'agences)**
- ▶ **Forte complémentarité stratégique avec les opérations américaines :**
 - > **Clients**
 - > **Fournisseurs**
- ▶ **Important potentiel de synergies :**
 - > **Equipe managériale respectée**
 - > **Economies de coûts**
 - > **Elargissement de l'offre produit**
 - > **Enrichissement du modèle et déploiement d'agences**



Une avancée significative renforçant la présence de Rexel aux Etats-Unis

Une acquisition attrayante en ligne avec la stratégie de Rexel

■ **Prix d'acquisition : environ 300M€**

■ **Fortes synergies représentant au moins 1,8% du CA acquis**

■ **Multiples EV/EBITDA :**

▶ Environ 9,5x l'EBITDA 2012e

▶ Environ 6,5x l'EBITDA 2013e en incluant les synergies

■ **Relative d'ici fin 2013**

■ **Consolidation à partir de juillet 2012**

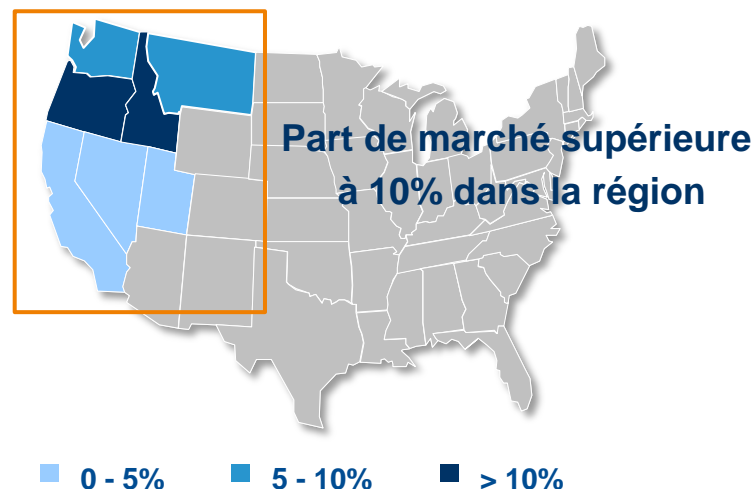
■ **En ligne avec la stratégie de Rexel :**

▶ Renforcer la part de marché de Rexel dans les pays matures clés

▶ Enveloppe d'acquisitions respectée (environ 500M€ pour l'année)

▶ Maintien du ratio Dette nette / EBITDA autour de 2,5x à fin 2012

Création d'un acteur majeur dans l'Ouest des Etats-Unis



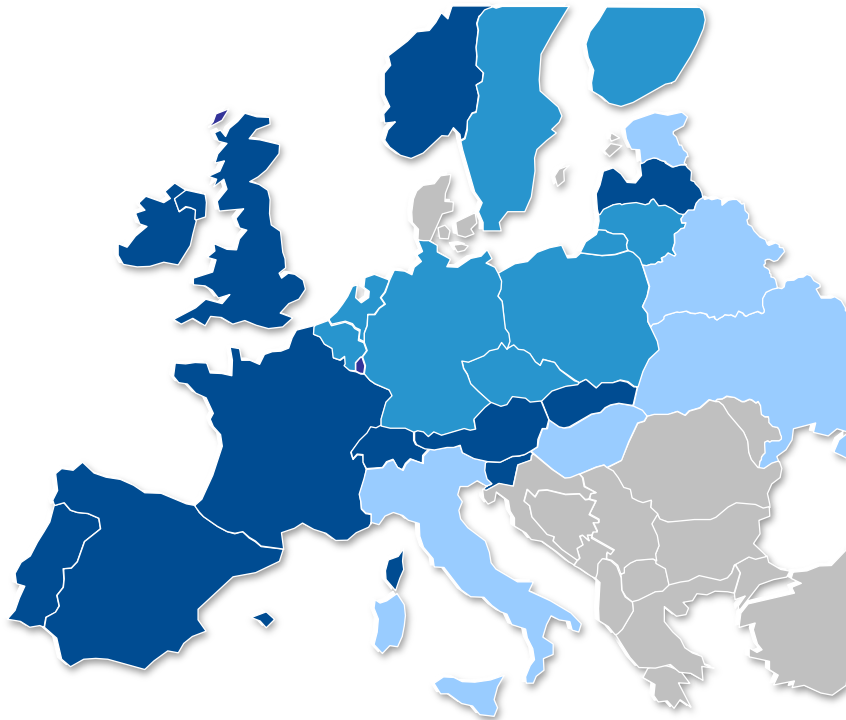
Forte création de valeur pour Rexel

2. Résultats 2011

Michel FAVRE,
Directeur Finance,
Contrôle et Juridique

Europe (59% des ventes): Forte croissance (hors Eur. du Sud) et marge d'EBITA¹ élevée

Présence de Rexel



- Numéro 1
- Numéro 2 ou 3
- Autre
- Aucune présence

Faits marquants 2011

- ▶ La croissance des ventes hormis en Europe du Sud est restée forte : **+6,4%**
 - Forte croissance en **France** : (+7,0%), en **Scandinavie** (+6,8%) et au **Royaume-Uni** (+8,1%), tirée par les initiatives ciblées et les projets pour ce dernier pays
 - Légère croissance en **Allemagne** (+0,5%) lié au niveau élevé de la base de comparaison 2010 ; hors ventes photovoltaïques, solide croissance organique (+6,9%)
 - L'Europe du Sud (6% des ventes de la zone) a continué à se détériorer :
Espagne : -11,2%
Italie : -3,2%
Portugal : -3,1%

Chiffres-clés¹

M€	2011
Chiffre d'affaires	7 437,7
Comparable et nb jours constant	+5,5%
EBITA¹	517,9
En % des ventes	7,0%
Variation	+80bps

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

Amérique du Nord (29% des ventes): Croissance soutenue et forte amélioration de la marge d'EBITA¹

Présence de Rexel



- Numéro 1
- Numéro 2 ou 3

Faits marquants 2011

- ▶ **Forte croissance organique : +8,3%**
- ▶ **USA** (69% des ventes de la zone) :
+6,9%, croissance tirée par le marché final industriel, principalement les secteurs de l'énergie et minier
Les marchés finaux résidentiel et tertiaire ont enregistré des signes d'amélioration progressifs au cours de l'année mais sont toujours loin des niveaux d'avant-crise.
- ▶ **Canada** (31% des ventes de la zone) :
+11,4%, croissance principalement tirée par le marché final industriel mais également par les segments télécoms et énergies renouvelables.

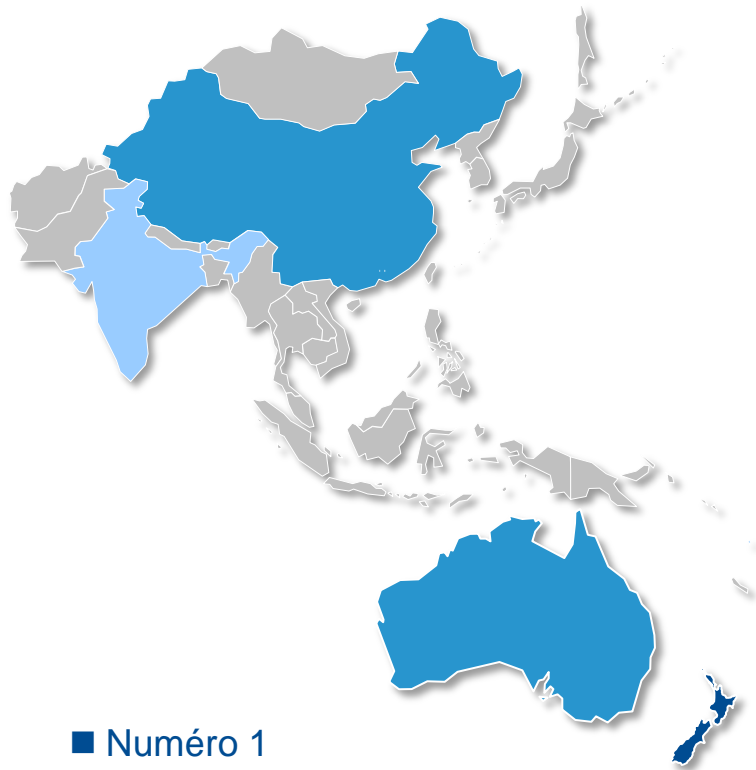
Chiffres-clés¹

M€	2011
Chiffre d'affaires	3 692,1
Comparable et nb jours constant	+8,3%
EBITA¹	163,9
En % des ventes	4,4%
Variation	+100bps

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

Asie-Pacifique (10% des ventes): Croissance tirée par la Chine et forte marge d'EBITA¹

Présence de Rexel



- Numéro 1
- Numéro 2 ou 3
- Autre
- Aucune présence

Faits marquants 2011

- ▶ **Australie (~60% des ventes de la zone): +1,5%**, faible croissance reflétant le ralentissement économique (hausse des taux d'intérêts et coupes dans les dépenses publiques)
- ▶ **Chine (~25% des ventes de la zone): +20,1%**, tirée par la forte performance du segment des automatismes industriels
- ▶ **Nouvelle-Zélande (~10% des ventes de la zone): -3,2%**, reflétant le délai avant la reconstruction post-tremblement de terre et la fermeture de 14 agences en 2011

Chiffres-clés¹

M€	2011
Chiffre d'affaires	1 278,4
Comparable et nb jours constant	5,5%
EBITA¹	77,6
En % des ventes	6,1%
Variation	+50bps

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

Amérique Latine & autres segments opé. (2% des ventes): Croissance à deux chiffres et amélioration de la marge d'EBITA¹

Présence de Rexel



- Numéro 1
- Numéro 2 ou 3
- Autre
- Aucune présence

Faits marquants 2011

- ▶ **Amérique latine**
(2% des ventes du Groupe):
 - Brésil: CA de 119,3M€ m en 2011**
et croissance à deux chiffres (+12,5%)
 - Chili: CA de 95,5M€ en 2011**
et croissance à deux chiffres (+20,7%)
- ▶ **Autres segments opérationnels**
(1% des ventes du Groupe):
 - ACE: CA de 64,9 M€ en 2011**
cession totalement achevée à la fin du T3 2011
 - Autres: CA de 29,1 M€ en 2011**
activités coordonnées au niveau du Groupe

Chiffres-clés¹

M€	2011
Chiffre d'affaires	308,9
Comparable et nb jours constant	+3,0%
EBITA¹	13,6
En % des ventes	4,4%
Variation	+90bps

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

Croissance soutenue du chiffre d'affaires et des volumes

■ Croissance organique et à nombre de jours constant : +6,2% sur l'ensemble de l'année

- ▶ La croissance continue à être principalement tirée par le marché final industriel
- ▶ Les marchés finaux résidentiel et tertiaire montrent des signes d'amélioration mais restent à des niveaux bas comparés aux plus hauts historiques

■ Forte croissance des volumes au T4 (environ +3%), en ligne avec le T3 2011

	2011
Chiffre d'affaires 2010 (M€)	11 960,1
Variation des taux de change	-0,2%
Variation de périmètre ¹	+0,4%
CA 2010 comparable (M€)	11 992,3
Effet jours	-0,2%
Comparable et nb jrs constant	+6,2%
<i>dont effet cuivre</i>	+1,7%
Chiffre d'affaires 2011 (M€)	12 717,1
Variation	+6,3%

Amélioration de la rentabilité et forte hausse de l'EBITA

Comparable et ajusté ¹ (M€)	2011	Variation
Chiffres d'affaires	12 717,1	+6,0%
Marge brute	3 123,9	+6,8%
<i>en % de ventes</i>	24,6%	+20bps
Frais adm. et com. (dont amort.)	(2 397,9)	+3,3%
<i>en % de ventes</i>	18,9%	+50bps
EBITA	726,0	+20,1%
<i>en % de ventes</i>	5,7%	+70bps

Marge brute améliorée

+

Struct. de coût optimisée

=

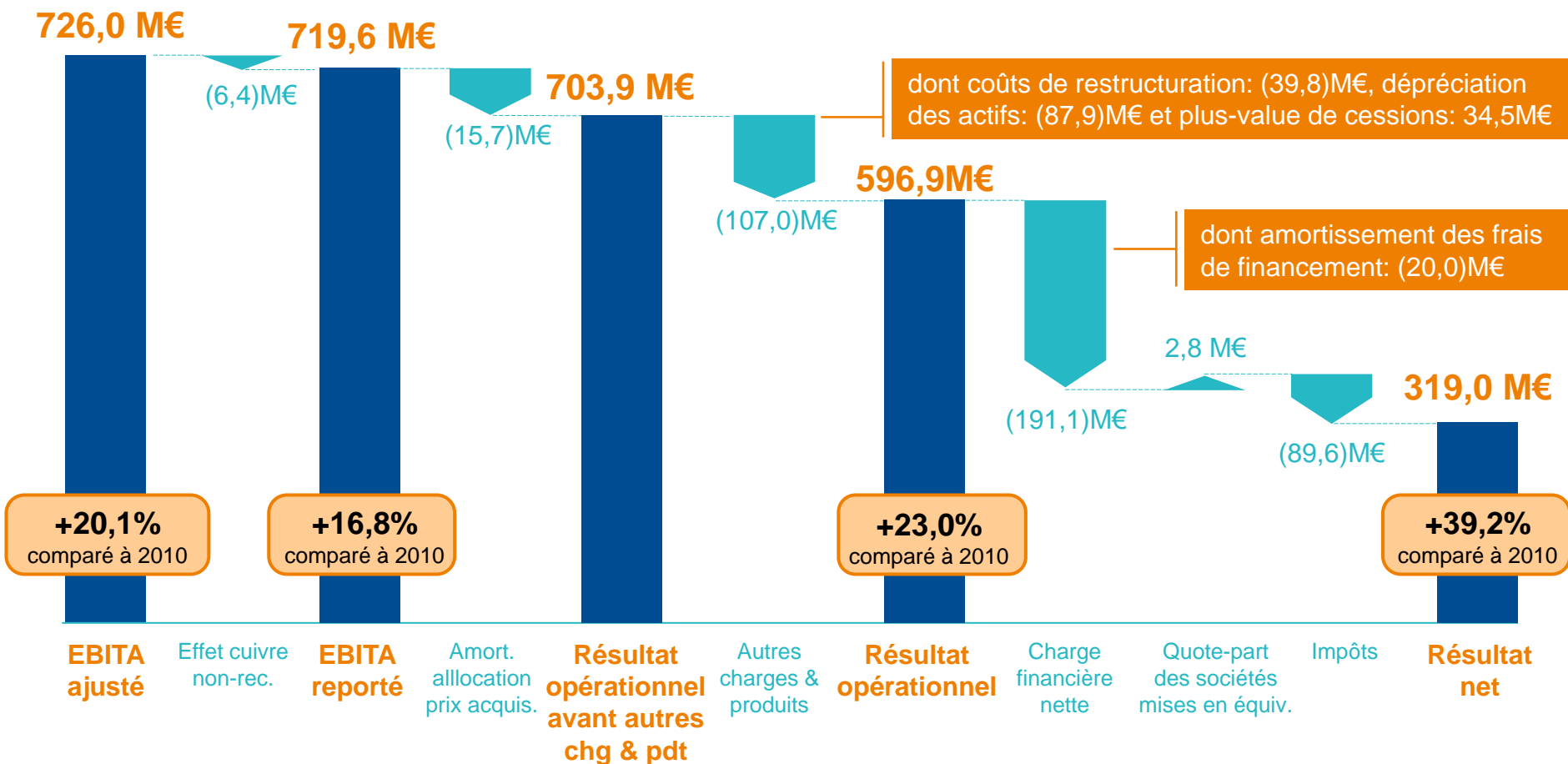
Rentabilité accrue

Publié (M€)	2011	Variation
Chiffres d'affaires	12 717,1	+6,3%
EBITDA	792,1	+14,5%
Amortissements	(72,5)	
EBITA	719,6	+16,8%

Forte hausse de l'EBITA

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

Forte amélioration du résultat net



Résultat net en hausse de 39% à 319 M€

Trésorerie nette disponible avant intérêts et impôts supérieure aux attentes

M€	2011
EBITDA	792,1
Autres charges et produits opérationnels	(52,8)
Variation du BFR	(69,9)
Dépenses d'investissements nettes	(68,4)
<i>Dépenses d'investissements brutes</i>	<i>(98,2)</i>
<i>Cession d'actifs et autres</i>	<i>29,8</i>
Trésorerie nette disponible avant intérêts et impôts	601,0

dont coûts de restructuration :
(42,2) M€ pour l'année 2011

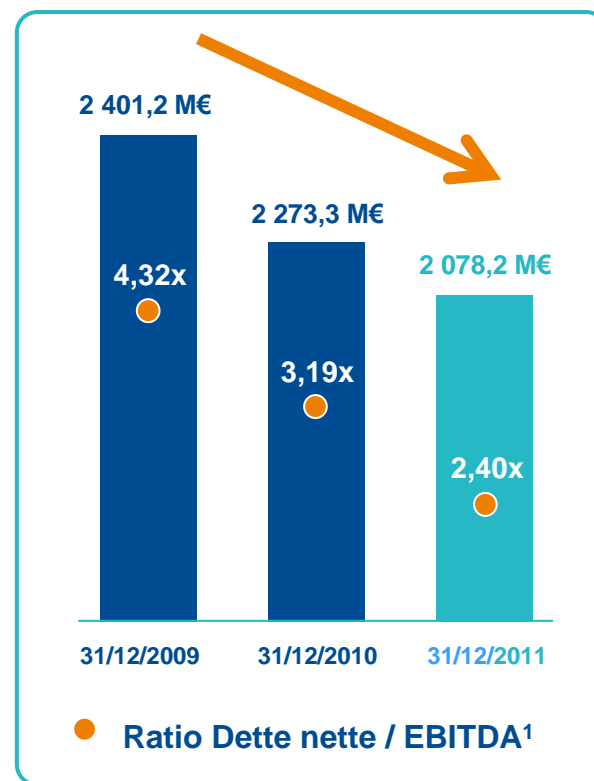
Objectif d'au moins 500 M€

■ Trésorerie nette disponible avant intérêts et impôts +5,5% à 601 M€ en 2011 reflétant :

- ▶ Une forte hausse de l'EBITDA : +14,5%
- ▶ Un contrôle strict du BFR : à données comparables, le BFR a diminué à 10,3% des ventes (en baisse de 30 points de base par rapport à 2010) alors que la croissance organique des ventes a augmenté de 6,2%
- ▶ Une faible intensité capitalistique du modèle économique : les dépenses d'investissements brutes s'élèvent à 0,8% des ventes

Poursuite du désendettement

€m	2011
Trésorerie nette disponible avant int. et impôts	601,0
Intérêts payés (net)	(155,4)
Impôts payés	(85,9)
Investissements financiers (net)	(55,7)
Dividende payé	(105,3)
Autres	18,5
Réduc. de l'endettement net avant effet change	217,2
Variation des taux de change	(22,1)
Réduc. de l'endettement net après effet change	195,1
Dette en début de période	2 273,3
Dette en fin de période <i>(contre 2 273,8 M€ au 31/12/2010)</i>	2 078,2



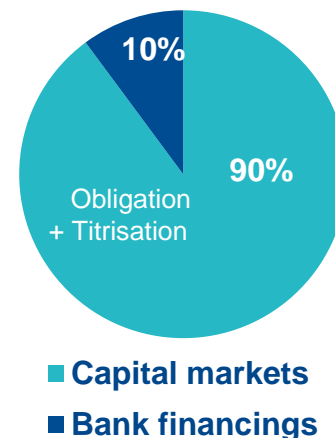
Réduction de la dette nette de 195M€ sur l'année
Amélioration du ratio Dette nette / EBITDA¹ : 2,40x au 31 décembre 2011
(contre 3,19x au 31 décembre 2010)

¹ Calculé selon les termes du Crédit Sénior

■ Répartition de la dette nette au 31 décembre 2011 :

▶ Emprunt obligataire	1 181,4 M€
> Emission de décembre 2009 (maturité : déc. 2016)	692,6M€
> Emission de mai 2011 (maturité : déc. 2018)	488,8M€
▶ Contrat de Crédit Senior	30,6M€
> Facilité A (200M€ dont 30,6M€ tirés – maturité : déc. 2012)	
> Facilité B (1,1 Mds € non tirés – maturité : déc. 2014)	
▶ Titrisation (5 programmes pour un engagement total de 1,2 Mds €)	1 079,4M€
▶ Billets de trésorerie	104,8M€
▶ Autres dettes et disponibilités	(318,0)M€
	<hr/>
	2 078,2M€

Répartition de la dette brute au 31 décembre 2011



■ Amélioration de la flexibilité financière

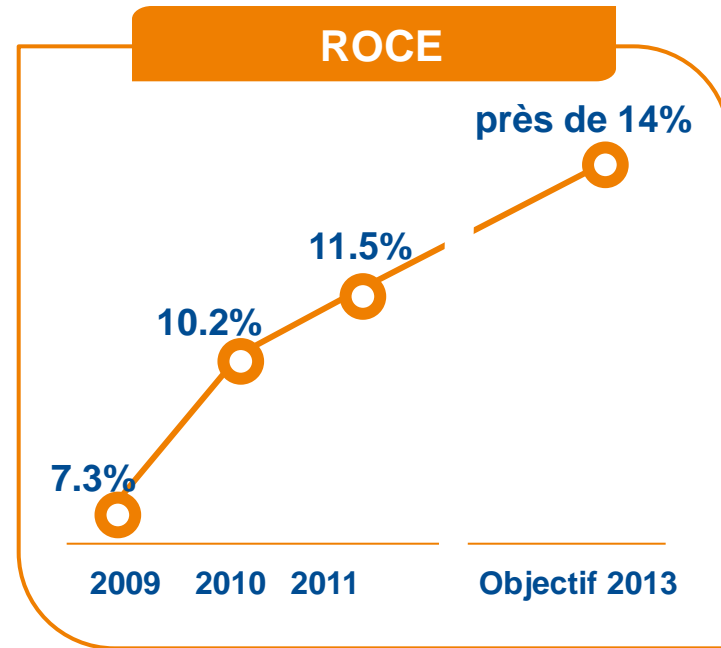
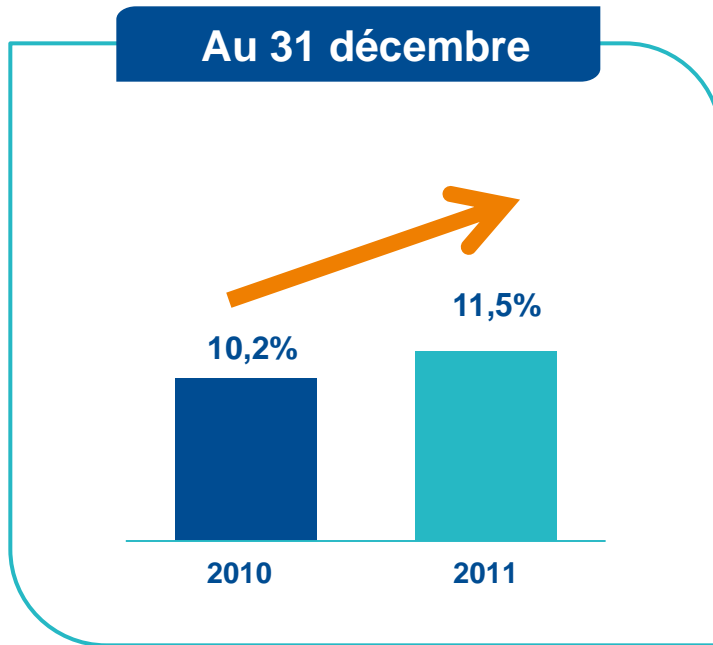
- ▶ 1,7 Mds € de disponibilités et facilités non tirées au 31 décembre 2011

■ Maturité moyenne des financements supérieure à 3 ans

- ▶ Programme de titrisation :
 - > Le programme 2005 (500 M€ d'engagement) a été renégocié avec succès fin 2011 ; sa nouvelle maturité est décembre 2016
 - > Le programme canadien (140 MCAD) sera renégocié en 2012
- ▶ Pas de remboursement significatif de la dette avant décembre 2013

Amélioration du retour sur capitaux investis en ligne avec les objectifs à moyen terme

Retour sur capitaux investis (après impôts)



Création de valeur par amélioration du retour sur capitaux investis (ROCE)

Comptes sociaux

en M€	2010	2011
Résultat d'exploitation	(29,6)	(47,7)
Résultat financier	19,8	4,8
Résultat courant	(9,8)	(42,9)
Résultat exceptionnel	-	-
Impôts sur les sociétés	69,7	93,1
Résultat net	59,9	50,5

Charges d'exploitation : en hausse de 18M€ dont près de 10M€ provenant de l'amortissement des frais d'émission d'emprunt

Résultat financier en baisse de 15M€. Les produits financiers baissent de près de 7M€ et les charges augmentent d'environ 8M€, principalement liées aux intérêts relatifs à l'emprunt obligataire et au crédit sénior

3. Informations sociales et environnementales

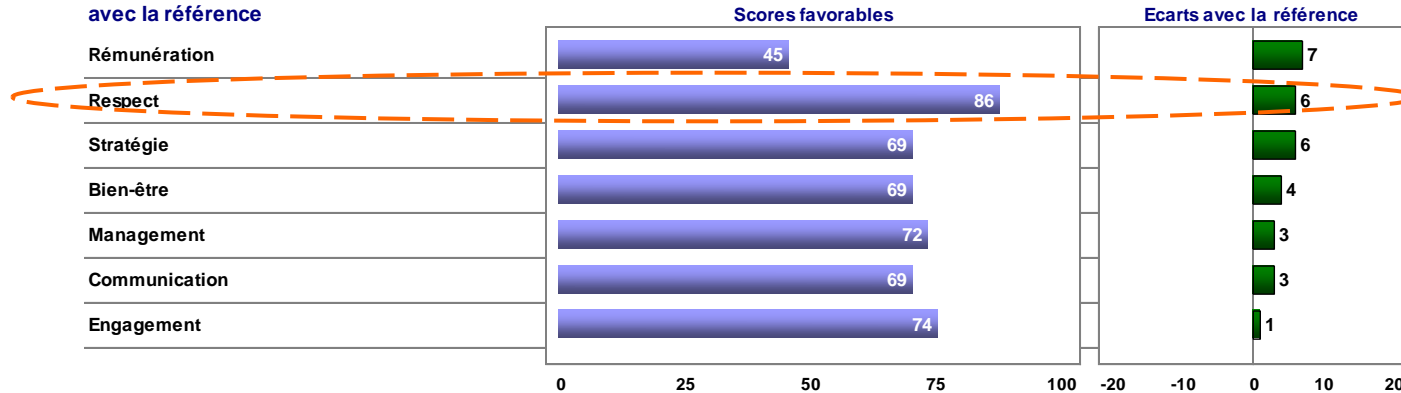
Jean-Dominique Perret,
*Directeur des Ressources
Humaines Groupe*

Informations sociales : Qu'avons-nous réalisé en 2011 ?

■ Enquête d'Opinion *Satisfaxion11*

► Résultats en progression sur l'ensemble des 8 catégories (vs 2006)

Résultats par catégorie classés selon l'écart avec la référence



■ Plan d'Attribution Gratuite d'Actions Rexel 2011 exceptionnel aux Managers Opérationnels

- Plus de 500 bénéficiaires
- Enveloppe dédiée d'environ 0,2% du capital
- Critères d'attribution
 - > Condition de présence de 2 ans
 - > Pas de condition de performance



■ Démarche éthique : suite de l'animation 2010

▶ En 2011 : suivi des plans d'action, 1 an après

- > Des initiatives intéressantes : lutte contre les addictions (France), démarche éthique globale (Espagne), diminution de l'empreinte carbone (UK), sensibilisation à la confidentialité et la transparence de l'information (NZ)...
- > Valorisation des actions retenues par les canaux de communication interne



■ Projet « Rexel Experience »

▶ Objectif

- > Adresser l'enjeu des salariés expérimentés (« seniors ») au sein du Groupe Rexel, soit plus de 26% de l'effectif total
- > Périmètre européen : environ 17000 salariés



▶ Process

- > Groupe de travail transversal RH (Groupe / Pays)

→ Proposition de mesures/initiatives créatives à implémenter dans les organisations européennes tenant compte du contexte local.

■ *Opportunity12*

▶ **Nouveau plan d'actionnariat salarié**

- > 2^{ème} semestre 2012, 16 pays concernés, 90% de l'effectif total
- > objectif : augmentation du nombre de collaborateurs actionnaires

▶ **Cadre similaire à celui de 2010**

- > 20% de décote (exception US : 15%)
- > Contribution de l'employeur (abondement en France, actions gratuites à l'international)

▶ **Simplification / Rationalisation**

- > Offre unique / Diminution des coûts d'administration

■ *Plans d'action locaux consécutifs à Satisfaxion11*

▶ **Chine**

- > 1er trimestre 2012 : mise en place d'une mutuelle pour 2/3 des salariés n'en bénéficiant pas auparavant, soit plus de **500 personnes**.

▶ **Grande Bretagne**

- > 1er trimestre 2012 : application d'une franchise réduite sur consultations et soins ambulatoires. Environ **1,000 salariés** concernés.

▶ **Allemagne**

- > Courant 2012 : mise en place d'un abondement sur cotisations volontaires au plan de retraite

Responsabilité sociétale : Qu'avons-nous réalisé en 2011 ?

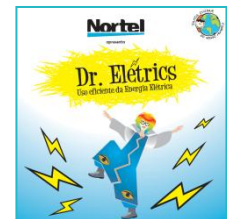
S'engager auprès des communautés dans lesquelles nous sommes présents en impliquant nos employés et en mettant à disposition nos savoir-faire

- ▶ Un territoire d'engagement en lien avec notre expertise: REXEL veut devenir un acteur actif dans la lutte contre la précarité énergétique en favorisant la promotion de l'accès à tous à une meilleure utilisation de l'énergie disponible.
- ▶ Une charte et un guide à l'attention des salariés pour faciliter l'émergence de projets solidaires et initier des programmes au niveau international ou local. Les deux documents seront édités courant 2012
- ▶ Des initiatives concrètes

Signature d'un partenariat mondial de 2 ans avec l'organisation non gouvernementale Ashoka, visant à promouvoir l'accès à l'efficacité énergétique pour tous via l'entrepreneuriat social



Sensibilisation à l'efficacité énergétique dans l'habitat au Brésil: En partenariat avec le ministère de la culture brésilien, mobiliser les jeunes à l'utilisation efficace de l'énergie domestique avec l'édition d'un guide pédagogique « Dr Electrics »



Responsabilité environnementale : Qu'avons-nous réalisé en 2011 ?

Limiter l'impact de nos activités & Infrastructures

- ▶ Amélioration continue de notre reporting environnemental pour renforcer la qualité de l'information recueillie, répondre aux exigences du Grenelle 2 et harmoniser nos méthodes par rapport aux principaux standards internationaux
- ▶ Déploiement d'outils de management environnemental et poursuite des actions visant à réduire notre empreinte environnementale
- ▶ Renforcement de la population d'experts & Sensibilisation accrue des employés

Proposer à nos clients des solutions « éco-performantes & Energies Renouvelables »

- ▶ Adaptation de notre offre et développement d'un Mix-Marketing spécifique
- ▶ Augmentation sensible des ventes des solutions « éclairage éco-performant » (+57%) et « énergie éolienne » (+56%) via les SOGs¹

Participer à la démarche de sensibilisation, d'information et de pédagogie autour des enjeux liés à l'efficacité énergétique

- ▶ Lancement d'un webmag sur l'efficacité énergétique - « www.efficacite-electrique.fr »
- ▶ Réalisation de la 1ère enquête internationale mettant en évidence les connaissances, les pratiques et les attentes des citoyens en matières d'efficacité énergétique

Poursuivre nos actions qui s'inscrivent dans l'engagement du Groupe pour le Pacte Mondial des Nations Unies et qui sont reconnues par les principaux indices de développement durable



- ▶ Poursuivre nos actions envers les salariés du Groupe
- ▶ Mettre en œuvre notre programme d'engagement auprès des communautés via notamment les entrepreneurs sociaux d'Ashoka
- ▶ Déployer des systèmes de management environnemental sur la base du standard ISO 14001 afin d'améliorer le pilotage et initier de nouveaux programmes de réduction de notre empreinte environnementale (ex: diminution de la consommations d'énergie, analyse du cycle de vie des produits de marque propre, définition du cadre d'achats responsables etc..)

4. Gouvernement d'entreprise

Benoît DUTOUR,
Directeur Juridique Groupe

Françoise GRI,
*Présidente du Comité des rémunérations
du Conseil de surveillance*

ACTIONNAIRES

CONSEIL DE SURVEILLANCE

COMITÉ STRATEGIQUE

COMITÉ D'AUDIT

COMITÉ DES REMUNERATIONS

COMITÉ DES NOMINATIONS

DIRECTOIRE

COMITÉ DES RISQUES

COMITÉ EXÉCUTIF

(MEMBRES DU DIRECTOIRE – DIRECTEURS GÉNÉRAUX DES ZONES – DIRECTEUR COMMUNICATION ET DÉVELOPPEMENT DURABLE)

STATUTAIRE

OPÉRATIONNEL

■ Composé de quatre membres (19 réunions)



Rudy Provoost
Président du Directoire



Michel Favre
Directeur Finances,
Contrôle et Juridique Groupe



Pascal Martin
Directeur Opérations
et Développement Groupe



Jean-Dominique Perret
Directeur des Ressources
Humaines Groupe, Délégué
Groupe Affaires Internationales

■ Une transmission managériale réussie

Mr Rudy Provoost nommé membre du Directoire le 1^{er} octobre 2011, puis Président du Directoire le 13 février 2012

■ 13 réunions en 2011 :

- > Taux de participation: 82%
- > Les membres du Directoire participent à toutes les réunions

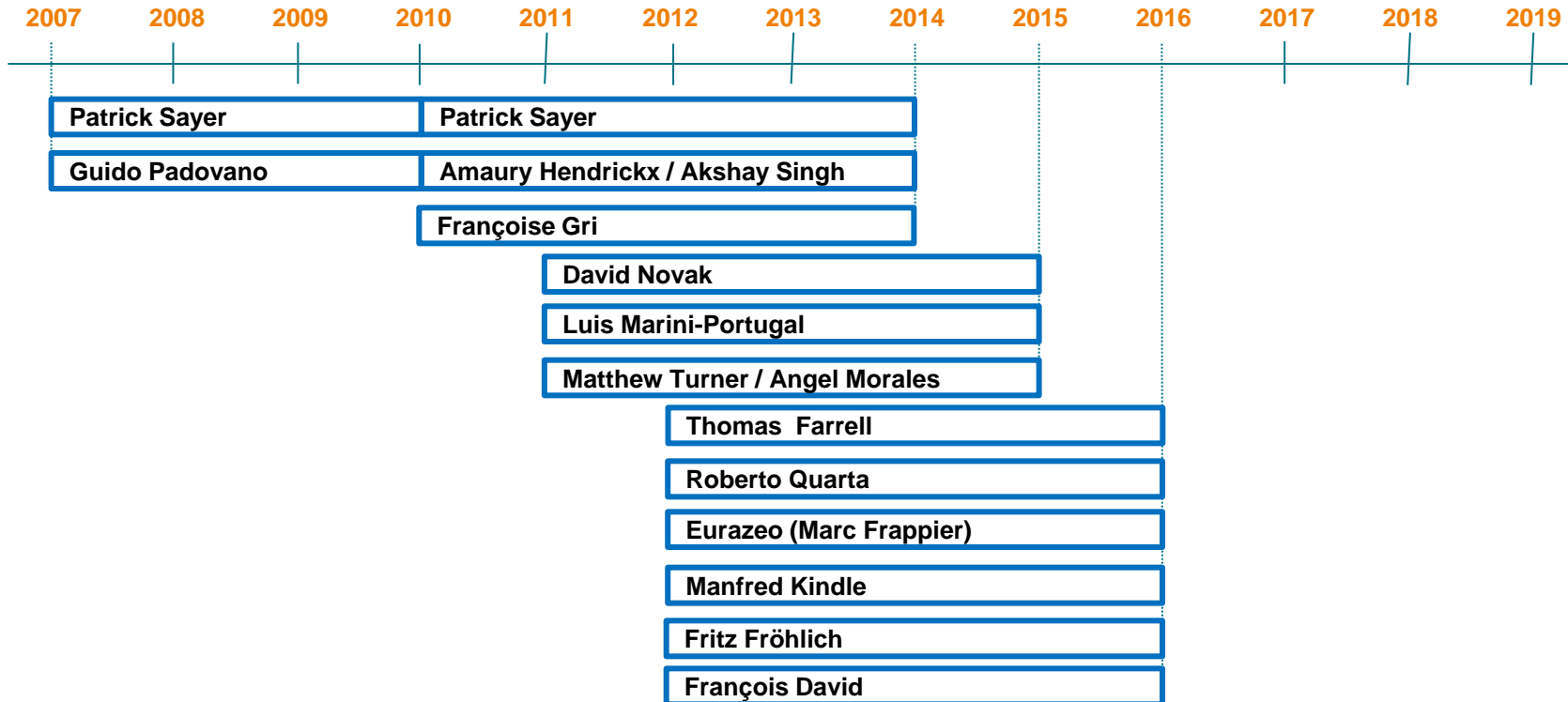
■ 4 comités spécialisés :

- | | | |
|-------------------|---|-------------|
| > AUDIT : | 4 membres, 1 indépendant dont le Président, 1 censeur | 7 réunions |
| > NOMINATIONS : | 5 membres, 2 indépendants | 8 réunions |
| > REMUNERATIONS : | 6 membres, 3 indépendants | 12 réunions |
| > STRATEGIQUE : | 4 membres, 1 indépendant, 1 censeur | 9 réunions |

■ Changements :

- > Renouvellement : 5
- > Cooptation: 2
- > Nomination: 1

CONSEIL DE SURVEILLANCE





PERSONNEL

Né en 1956
Américain

FORMATION

Brown University (1978)
Georgetown University – Docteur en Droit (1981)

EXPERIENCE PROFESSIONNELLE

Depuis 1990
Groupe Lafarge

Janv. 2012 : Directeur Général adjoint Opérations du Groupe Lafarge
Sept. 2007 : Directeur Général Adjoint du Groupe Lafarge en charge de l'activité granulats & bétons et membre du Comité Exécutif
2006-07 : Président de l'activité granulats, bétons et asphalt de la région Amérique du nord
Juin 2002-05 : EVP Amérique du nord & Président de l'activité granulats, bétons et asphalt de la région ouest de l'Amérique du nord
1998-2002 : CEO Inde
1996-98 : VP & Directeur Général de la région ouest du Canada
1992-95 : COO de l'activité granulats & bétons en France
1990-91 : VP en charge de la stratégie, Paris

1983-89
Shearman & Sterling

Avocat, New-York & Paris

DIVERS

Directeur du "National Stone Sand et Gravel Association" et de l'"American Road and Transportation Builders Association"
Domicilié à Paris

JETONS DE PRESENCE

- Seuls les membres indépendants du Conseil de Surveillance reçoivent des jetons de présence

Exercice clos le 31 décembre 2011

Membres du Conseil de Surveillance		Total
<u>Madame Françoise Gri</u> En sa qualité de présidente de comité En sa qualité de membre indépendant Part fixe Part variable	10 000 euros 30 000 euros 30 000 euros	70 000 €
<u>Monsieur Fritz Fröhlich</u> En sa qualité de président de comité En sa qualité de membre indépendant Part fixe Part variable	10 000 euros 30 000 euros 30 000 euros	70 000 €
<u>Monsieur François David</u> En sa qualité de membre indépendant Part fixe Part variable	 30 000 euros 20 100 euros	50 100 €
<u>Monsieur Joe Adorjan</u> En sa qualité de membre indépendant Part fixe Part variable	 5 000 euros 2 500 euros	7 500€
<u>Monsieur Thomas Farrell</u> En sa qualité de censeur Part fixe Part variable	 - -	-
Total		197 600 €

- Afin d'anticiper l'augmentation du nombre de membres indépendants du Conseil, il est proposé à votre vote une enveloppe globale à 500.000 €

■ TITULAIRE:

> KPMG Audit => PricewaterhouseCoopers Audit

■ SUPPLEANT:

> AUDIT SCP Jean-Claude André et autres => Anik Chaumartin

■ Comité des rémunérations

▶ Revoit annuellement les éléments pour le Directoire et le Comex (13 personnes)

- Rémunération annuelle cash : base + éléments variables (bonus)
- Rémunérations exceptionnelles
- Éléments complémentaires : Régime de retraite et avantages en nature
- Attribution long terme : actions gratuites

▶ Reçoit une enquête mondiale annuelle commandée à un cabinet spécialisé

- Pour l'année 2011 / 2012 enquête menée par le Cabinet Towers Watson pour le Directoire, le Comex + 200 managers
- L'enquête inclut tous les éléments de rémunération cash, retraite et attribution long terme

▶ S'appuie sur un audit récurrent par un cabinet expert en rémunérations de dirigeants

- Cabinet Kepler & Associates - Londres

■ Calendrier du Comité

- Analyse de l'enquête et Audit : Décembre
- Performances financières et individuelles du Directoire et Comex : Février
- Critères de performance pour la nouvelle année : Février / Mars

■ Recommandations au Conseil de Surveillance

Changement de Présidence du Directoire - Processus

- **Rappel: Jean-Charles PAUZE atteindra la limite d'âge au cours de l'exercice 2012**
- **Processus de changement**

Date	Processus
3 mai 2011	Communication aux marchés de l'arrivée de Rudy PROVOOST et du processus de changement
Octobre 2011	Rudy PROVOOST nommé membre du Directoire
Février 2012	J.C PAUZE démissionne de ses fonctions de mandataire social R. PROVOOST nommé Président du Directoire
Mars – Déc. 2012	J.C. PAUZE reste au sein du Groupe pour assurer une bonne transition

Rémunérations versées aux membres du Directoire (€)

	2010	2011		2012	
Rudy Provoost					
Fixe		200 000	Prorata Oct à Dec 2011	800 000	0%
Bonus		216 670	idem	suivant performance	
Autres		16 980 (1)	idem		
Total		433 650	idem		
Michel Favre					
Fixe	439 890	453 000	+3%	465 000	+2,6%
Bonus	318 225	311 169	-2,2%	suivant performance	
Autres	11 439	22 851 (2)			
Total	769 554	787 020	+2,3%		
Pascal Martin					
Fixe	435 120	453 000	+4,1%	465 000	+2,6%
Bonus	315 558	313 739	-0,6%	suivant performance	
Autres	14 064	23 013 (3)			
Total	764 742	789 752	+3,3%		
Jean-Dominique Perret					
Fixe	279 840	288 000	+2,9%	300 000	+4,2%
Bonus	183 723	183 571	0%	suivant performance	
Autres	11 179	11 478 (4)			
Total	471 241	483 049	+2,5%		
Jean-Charles Pauze					
Fixe	795 600	819 400	+3%	819 400	0%
Bonus	944 280	975 220	+3,3%	suivant performance	
Autres	266 780	267 385 (5)			
Total	2 006 660	2 062 005	+2,8%		

(1) Allocation logement de Octobre à Décembre 2011 = 15 000€ + convention GSC = 1 980€; (2) voiture= 6 327€ + 16 524€ convention GSC; (3) voiture= 6 489€ + 16 524€ convention GSC; (4) voiture 7 678€ + 3 800€ intéressement; (5) Voiture = 7 385€ + prime de sujétion = 170 000€ + 90 000 € de jetons de présence

Critères de détermination de la partie variable 2011 versée en 2012 et répartition de la structure du bonus 2012 pour les membres du Directoire

■ Critères financiers partie variable 2011

> Fonction et sur la base des résultats de Rexel

- ✓ EBITDA (€)
- ✓ EBITDA (% du CA)
- ✓ BFR opérationnel moyen
- ✓ Croissance des ventes comparée au budget

■ Critères qualitatifs

> Fonction des responsabilités exercées et des missions confiées

■ Répartition 2012

	Bonus nominal en % de la rémunération fixe en cas d'atteinte de 100 % des objectifs individuels et financiers	Dont critères financiers	Dont critères qualitatifs
Rudy Provoost	100%	75%	25%
Michel Favre	65%	42,25%	22,75%
Pascal Martin	65%	42,25%	22,75%
Jean-Dominique Perret	60%	39%	21%

Plans d'actions gratuites: modalités

■ Historique des plans d'actions gratuites

	Nombre de bénéficiaires à l'attribution	% du capital en actions à l'attribution
Mai 2010	300	0,60%
Mai 2011	321	0,61%
Mai 2012	507	0,75 %

- Règles d'attribution pour Directoire, Comité Exécutif et Leadership Group (environ 90 managers) depuis 2009 et pour l'ensemble des bénéficiaires à partir du plan mai 2012
 - > Condition de présence de 2 ans pour 100% de l'attribution
 - > Conditions de performance pour 100% de l'attribution
 - > Depuis plan 2010 obligation de conserver 20% de l'attribution pendant la durée du mandat pour les membres du Directoire (10% précédemment)

- Conditions de performance – plan 2012
 - > Variation de la marge d'EBITA entre années 2011 et 2013
 - > Niveau d'EBITA – année 2012
 - > Cash flow libre – année 2012
 - > Cash flow / EBITDA entre années 2012 et 2013
 - > Possibilité d'atteindre 150% du montant nominal attribué en cas de surperformance des indicateurs

- Application des recommandations AFEP / MEDEF

Plans d'actions gratuites: répartition pour les membres du Directoire

	R. Provoost	M. FAVRE	P. MARTIN	JD. PERRET	
Plan 2010	Attribution	0	35 581	46 255	39 910
	Juste valeur à l'attribution (11,40 €/action)	-	405 623 €	527 307 €	454 974 €
	Définitivement acquis au 12 mai 2012	0	34 980	45 472	39 235
Plan 2011	Attribution (1)	236 532	35 581	39 910	35 581
	Juste valeur à l'attribution (17,22 €/action)	2 694 099 € (2)	612 705 €	687 250 €	612 705 €
Plan 2012	Attribution	90 816	41 055	46 050	41 055
	Juste valeur à l'attribution (14,47 €/action)	1 314 108 €	594 066 €	666 344 €	594 066 €

(1) Les membres du Directoire doivent conserver au nominatif 20% du nombre d'actions attribuées jusqu'à cessation de leurs fonctions

(2) Attribution faite en Octobre 2011. Juste valeur à l'attribution = 11,39 €

La juste valeur des actions Rexel attribuées est calculée sur la base du cours de bourse à la date d'octroi, après déduction de l'effet relatif aux restrictions de dividendes attachées à ces actions jusqu'à leur remise aux bénéficiaires.

Plan exceptionnel d'attribution gratuite d'actions – 11 Octobre 2011

■ Objectif:

- ▶ Garantir la stabilité des équipes managériales au plus haut niveau suite au changement de Président du Directoire

■ Conditions spécifiques

- ▶ Condition de présence: 3ans
- ▶ Condition de performance: Evolution du TSR (*Total Shareholder Return*) de Rexel comparé à un panel d'entreprises (*Entreprises du Stoxx Europe TMI « Electronic & electrical Equipement » + 6 autres sociétés proches de l'activité de Rexel*)
- ▶ Attribution au bénéfice des membres du Comité Exécutif, dont le Directoire, et certains contributeurs clefs

■ Membres du Directoire

	Rudy PROVOOST (1)	Michel FAVRE	Pascal MARTIN	Jean-Dominique PERRET
Attribution	430 155	90 419	90 419	57 485
Juste valeur à l'attribution (7,17 €/action)	3 084 211 €	648 304 €	648 304 €	412 167 €

(1) A la date du 11 Octobre 2011 conformément à l'autorisation du Conseil de surveillance et afin de respecter les engagements pris auprès de Mr. Provoost concernant la perte des RSU et SO en quittant Philips pour une valeur équivalente en actions gratuites Rexel, a été mis en place un plan unique d'attribution gratuite d'actions à son bénéfice pour 59 018 actions Rexel avec condition de présence de deux ans, et sans condition de performance.

Indemnités en cas de rupture du contrat de travail pour les membres du Directoire

- Indemnités de rupture contractuelle incluant l'indemnité légale ou conventionnelle et l'indemnité compensatrice de non-concurrence, le cas échéant,
- Respect du plafond AFEP / MEDEF de 24 mois,
- Pas de versement en cas de départ ou de mise à la retraite, néanmoins possibilité de rémunérer la clause de non-concurrence,
- Indemnités contractuelles soumises à des conditions de performance => 3 critères liés à l'EBITDA, BFR, ROCE.

	Rudy PROVOOST	Michel FAVRE	Pascal MARTIN	Jean-Dominique PERRET
Montant de l'indemnité de rupture contractuelle (1)	24 mois	18 mois	18 mois	18 mois

(1) (Salaire perçu au cours des 12 derniers mois + moyenne des 2 derniers bonus) / 12 x nombre de mois

- **Application des recommandations AFEP / MEDEF :**
 - > Toutes les recommandations sur les indemnités de départ sont respectées sauf une : la possibilité de rémunérer la clause de non-concurrence en cas de départ ou de mise à la retraite.

Départ Jean-Charles PAUZE

■ Démission des fonctions de mandataire social en Février 2012.

■ Le contrat de travail reprend effet:

- ▶ Missions dans les domaines de consolidation des relations Clients / fournisseurs et croissance externe du Groupe, et accompagnement dans la transition

■ Changement des conditions de rémunération

	Précédemment	A partir de Février 2012
Rémunération fixe annuelle (€)	819 400	819 400
Bonus sur objectifs (€) / Rem fixe annuelle	120%	100%
Prime de sujétion (€)	170 000	0
Attribution d'actions gratuites	Oui	0
Indemnité de rupture contractuelle	Applicable	0

■ Départ à la retraite: 1^{er} janvier 2013

- ▶ Eligible aux régime de retraite obligatoire + régime de retraite supplémentaire à prestations définies (Art. 39)

■ Clause de non concurrence

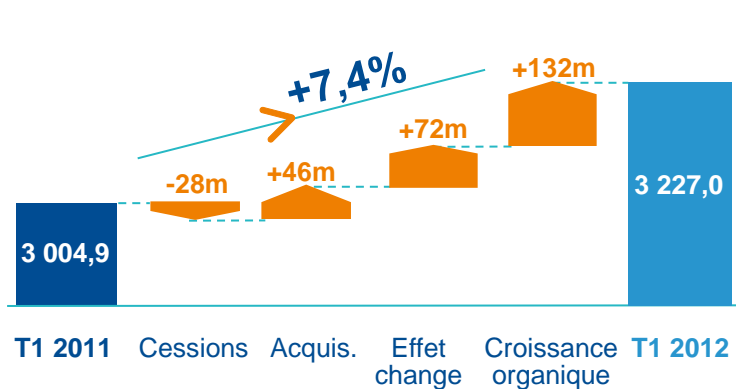
- ▶ Afin de préserver les intérêts de Rexel, mise en application de la clause contractuelle de non concurrence pour une période étendue à 2 ans à compter du départ à la retraite.

5. Résultats du 1^{er} trimestre 2012

Michel FAVRE,
Directeur Finance,
Contrôle et Juridique

Fortes performances au 1^{er} trimestre 2012

■ Croissance continue des ventes

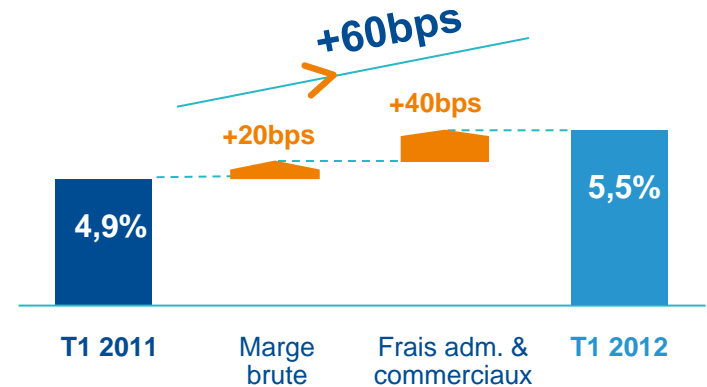


- ▶ En données comparables et à nombre de jours constant :
 - Avec effet cuivre : +1,7%
 - Hors effet cuivre : +2,8%

■ Rythme soutenu des acquisitions

- ▶ 8 acquisitions depuis le début de l'année (dont 6 au T1) représentant environ 400m€ de ventes (sur une base annuelle)
- ▶ Impact des acquisitions sur les ventes au T1 2012 : 1,5 point de pourcentage sur les 7,4% de croissance en données publiées

■ Amélioration de la rentabilité



- ▶ Amélioration de la marge brute
- ▶ Poursuite du contrôle stricts des coûts

■ Structure financière renforcée

- ▶ Flux net de trésorerie disponible avant intérêts et impôts : 62,5m€, positif malgré la saisonnalité
- ▶ Ratio d'endettement à 2,48x l'EBITDA au 31/03/2012 (vs. 3,21x au 31/03/2011)
- ▶ Nouvelle émission obligataire
 - > 500 millions d'USD à 6.1%
 - > Remboursable fin 2019

■ Ventes en données comparables et à nombre de jours constant : +1,7% avec effet cuivre et +2,8% hors effet cuivre

- ▶ L'évolution du prix des câbles à base de cuivre a eu un impact négatif de 1,1 point
- ▶ Le marché final industriel a continué à tirer la croissance organique

	T1	
Chiffre d'affaires 2011 (m€)	3 004,9	
Effet de change	+2,4%	
Effet net des variations de périmètre	+0,6%	
Chiffre d'affaires 2011 comparable (m€)	3 094,6	
Effet calendaire	+2,6%	
En données comparables et à nombre de jours constant	+1,7%	} +2,8%
<i>dont effet cuivre</i>	-1,1%	
Chiffre d'affaires 2012 (m€)	3 227,0	
% de variation	+7,4%	

Amélioration de la rentabilité

En données comparables et ajustées¹ (m€)

	T1 2012	Variation
Chiffre d'affaires	3 227,0	+4,3%
Marge brute	803,2	+5,2%
<i>en % des ventes</i>	<i>24,9%</i>	+20bps
Frais adm. et commerciaux (y compris amortissements)	(627,1)	+2,3%
<i>en % des ventes</i>	<i>(19,4%)</i>	+40bps
EBITA	176,1	+17,0%
<i>en % des ventes</i>	<i>5,5%</i>	+60bps

Amélioration de la marge brute

Europe +40bps
 Amérique du Nord +20bps
 Asie-Pacifique -40bps
 Amérique latine +130 bps

+

Strict contrôle des coûts

=

Amélioration de la rentabilité

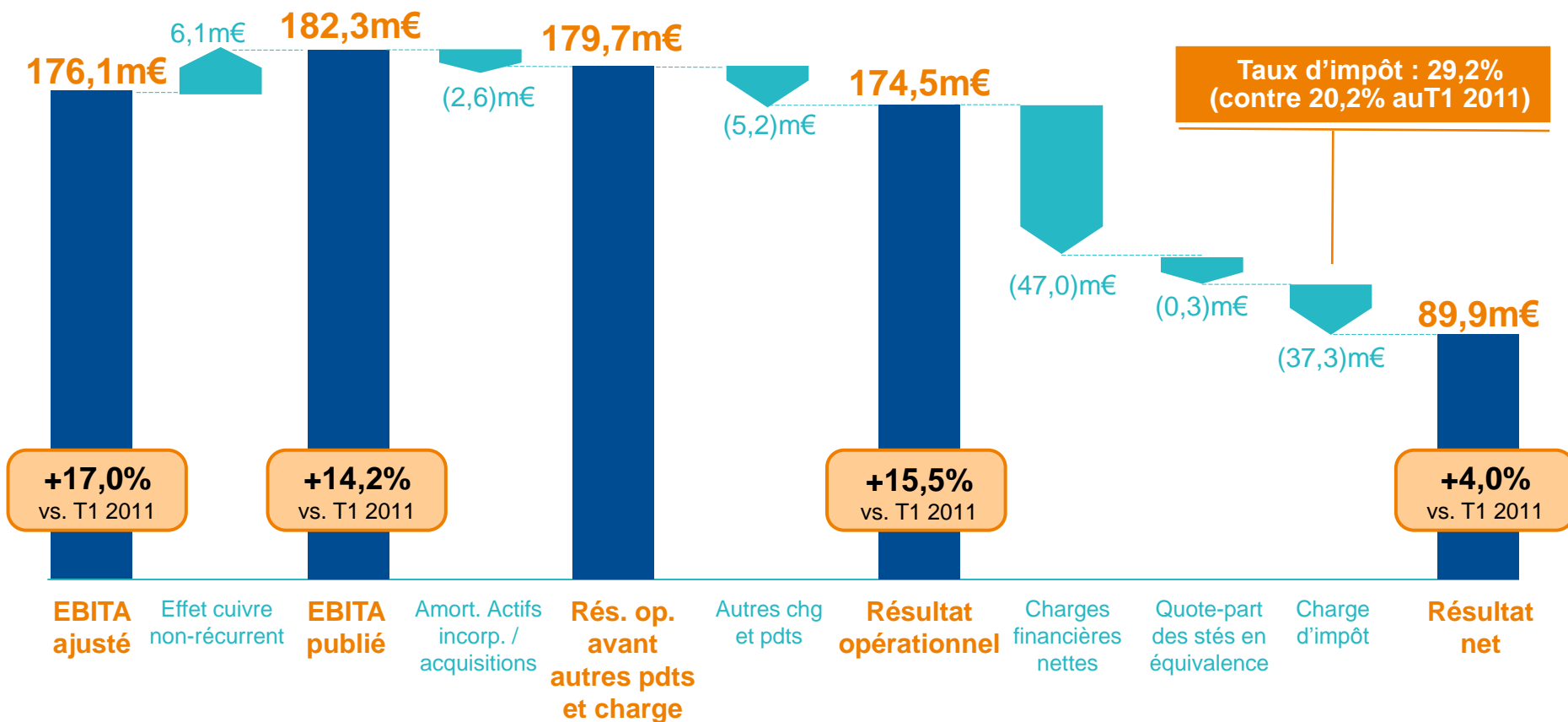
En données publiées (m€)

	T1 2012	Variation
Chiffre d'affaires	3 227,0	+7,4%
EBITDA	199,7	+12,1%
Amortissements	(17,4)	
EBITA	182,3	+14,2%

Forte hausse de l'EBITA

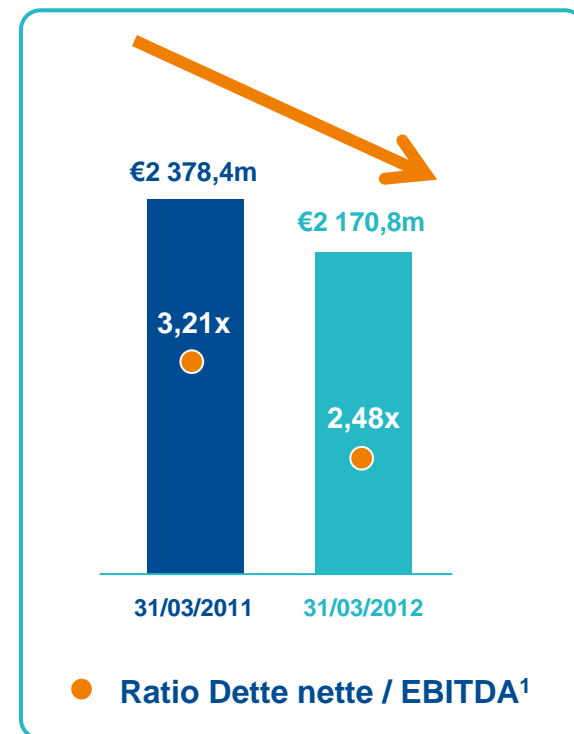
¹ Comparable et ajusté = à périmètre de consolidation et taux de change comparables, en excluant l'effet non-récurrent lié aux variations du prix des câbles à base de cuivre et avant amortissement des actifs incorporels reconnus dans le cadre de l'affectation du prix des acquisitions

Résultat net en hausse malgré l'augmentation du taux d'impôt



Poursuite du désendettement par rapport au 31 mars 2011

Au 31 Mars 2012 (m€)	12 mois ²	3 mois ²
Flux net de trésorerie disp. avant int. & taxes	708,7	62,5
Intérêts payés (nets)	(164,5)	(42,3)
Impôts payés	(98,9)	(36,5)
Investissements financiers (net)	(81,7)	(75,3)
Dividendes payés	(105,0)	0,0
Autres	26,8	(3,6)
Var. nette de la dette avant effet de change	285,4	(95,2)
Effet de la variation des taux de change	(77,8)	2,6
Var. nette de la dette après effet de change	207,6	(92,6)
Dette en début de période	2 378,4	2 078,2
Dette en fin de période	2 170,8	2 170,8



Réduction de la dette nette de 207,6 m€ par rapport au 31/03/2011
 Ratio Dette nette / EBITDA¹ ramené à 2,48x au 31/03/2012
 (contre 3,21x au 31/03/2011)

¹ Calculé selon les termes du Crédit Sénior

² Respectivement pour les 12 et les 3 derniers mois

6. Perspectives

Rudy Provoost,
Président du Directoire

Rexel est en ligne pour atteindre ses objectifs 2012:

- Une croissance organique hors « effet cuivre » de ses ventes supérieure à la croissance moyenne pondérée des PNB des pays dans lesquels le Groupe opère.
- Une marge EBITA¹ à un niveau au moins égal aux 5,7% atteints en 2011,
- Un flux de trésorerie disponible avant intérêts et impôts d'environ 600 millions d'euros.

Rexel confirme ses priorités stratégiques à moyen-terme :

- Renforcer ses positions concurrentielles grâce à la croissance organique et aux acquisitions,
- Améliorer sa rentabilité et optimiser ses capitaux engagés pour atteindre en 2013 une marge EBITA¹ proche de 6,5% et un retour sur capitaux engagés (ROCE) proche de 14%,
- Générer un flux net de trésorerie disponible solide.

¹ A périmètre de consolidation et taux de change comparables et:

> excluant l'effet non-récurrent lié aux variations du prix des câbles à base de cuivre

> avant amortissement des actifs incorporels reconnus dans le cadre de l'affectation du prix des acquisitions

Un nouveau projet d'entreprise pour 2013

➤ Un nouveau **projet d'entreprise** structuré autour de :

- La croissance rentable, organique et externe
- La volonté d'excellence opérationnelle
- Une culture de coopération et de partenariat avec nos fournisseurs et nos clients
- Une approche RH intégrée, focalisée sur le développement des compétences et des synergies

➤ La **mission de Rexel** :

Accompagner ses clients partout dans le monde, quelles que soient leurs implantations, pour leur permettre de créer de la valeur et d'optimiser leurs activités, en leur offrant une gamme de produits et de services durables et innovants dans les domaines des automatismes, de l'expertise technique et de la gestion de l'énergie.

➤ Une présentation officielle le **29 mai**, lors de la **journée Investisseurs**

7. Rapports des Commissaires aux comptes

1. Rapport sur les comptes consolidés et sur les comptes annuels

■ Objectif

- ▶ Obtenir une assurance raisonnable sur la sincérité et la régularité des comptes consolidés / annuels et de l'information financière correspondante.

■ Opinion sur les comptes consolidés : Certification sans réserve ni observation

- ▶ La justification de nos appréciations a porté sur les modalités d'évaluation des instruments financiers, des goodwill et actifs incorporels, des avantages au personnel, des paiements fondés sur les actions, des provisions et passifs éventuels et des impôts différés.
- ▶ Nous avons vérifié que le rapport de gestion du groupe et les notes annexes sur les comptes consolidés donnaient une information appropriée.

■ Opinion sur les comptes annuels : Certification sans réserve ni observation

- ▶ La justification de nos appréciations a porté sur les modalités d'évaluation de la valeur d'utilité des titres de participation.
- ▶ Nous avons vérifié la sincérité et la concordance avec les comptes annuels de l'information donnée dans le rapport de gestion.
- ▶ Nous avons vérifié la sincérité et l'exactitude des informations données dans le rapport de gestion relatives aux rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux, aux engagements consentis en leur faveur, ainsi qu'à l'identité des détenteurs du capital.

2. Rapport spécial sur les conventions et engagements réglementés (1/3)

■ Nouvelles conventions autorisées en 2011

1. Emprunt obligataire d'un nominal maximal de M€ 750 (High Yield) le 11 mai 2011. Dans ce cadre, 3 nouveaux contrats ont été conclus (contrat de placement, contrat de services, contrat de fiducie) comprenant chacun des clauses usuelles pour ce type d'engagements (détaillées dans le rapport).
 - > En 2011, Rexel S.A. a émis un emprunt obligataire de M€ 500 au taux de 7,0% par an.
2. Avenant au Contrat de Crédit Senior 2009 (le 8 avril 2011) visant à permettre l'utilisation du produit de l'émission obligataire en remboursement anticipé des montants dus au titre du Contrat de Crédit Senior, sans pour autant procéder à l'annulation concomitante des engagements des prêteurs au titre du Contrat de Crédit Senior.
 - > Au 31 décembre 2011, les lignes relatives au Contrat de Crédit Senior (tranches A et B) ont été totalement remboursées et demeurent disponibles pour la société.
3. Avenant au contrat de régime de retraite (le 8 février 2011) visant à mettre le contrat en conformité avec certaines dispositions de la réglementation en matière de Sécurité sociale.
 - > Cette convention n'a pas eu d'effet dans les comptes de Rexel S.A. en 2011.
4. Contrat de régime supplémentaire de retraite (le 6 octobre 2011) au bénéfice de M. Rudy Provoost au titre du contrat de régime supplémentaire de retraite à prestations définies ouvert le 1^{er} juillet 2009.
 - > Cette convention n'a pas eu d'effet dans les comptes de Rexel S.A. en 2011.
5. Engagements en faveur des membres du directoire de votre société applicables en cas de cessation de leurs fonctions (le 19 mai 2011 et le 6 octobre 2011) visant à autoriser les conditions financières applicables en cas de cessation des fonctions de membre du directoire et les critères de performance associés aux éléments de rémunération différée.
 - > Cette convention n'a pas eu d'effet dans les comptes de Rexel S.A. en 2011.

2. Rapport spécial sur les conventions et engagements réglementés (2/3)

■ Conventions approuvées au cours d'exercices antérieurs

- ▶ Emission obligataire 2009 (contrat de placement, contrat de fiducie, contrat de services)

Le montant de la dette inscrite au bilan au 31 décembre 2011 au titre de cette émission obligataire est de M€ 575.

- ▶ Emprunt obligataire complémentaire 2010 (contrat de placement, contrat de fiducie, contrat de services)

Le montant de la dette inscrite au bilan au 31 décembre 2011 au titre de cette émission obligataire est de M€ 75.

- ▶ Contrat de Crédit Senior 2009

Au 31 décembre 2011, les lignes relatives au Contrat de Crédit Senior sont totalement remboursées et demeurent disponibles pour la société.

- ▶ Convention de crédit bilatérale

Au 31 décembre 2011, le montant de la dette inscrite au bilan de votre société au titre de ce contrat de crédit bilatéral est de M€ 30,6.

- ▶ Conventions de rémunération de certaines filiales de Rexel au titre de garanties données

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2011, votre société a comptabilisé, au titre de cette convention, une charge financière pour un montant de M€ 16,9.

- ▶ Conventions d'intégration fiscale

Au titre de cette convention, Rexel S.A. a comptabilisé en 2011 un produit d'intégration fiscale de M€ 93,1.

2. Rapport spécial sur les conventions et engagements réglementés (3/3)

■ Conventions approuvées au cours d'exercices antérieurs qui n'ont pas donné lieu à exécution en 2011

- ▶ Contrat de régime supplémentaire de retraite à prestations définies pour les membres du Directoire à compter du 1^{er} juillet 2009
- ▶ Avenant au contrat de régime de retraite visant à mettre le contrat en conformité avec certaines dispositions de la réglementation en matière de Sécurité sociale.
- ▶ Secondary Offering Cooperation agreement

3. Rapport sur le rapport du Président du Conseil de Surveillance

■ Rapport relatif au contrôle interne

- ▶ Prise de connaissance des procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière
- ▶ Prise de connaissance des travaux ayant permis d'élaborer ces informations et de la documentation existante
- ▶ Rapport sans observation sur les informations concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et traitement de l'information comptable et financière
- ▶ Rapport attestant que le rapport du Président du Conseil de Surveillance comporte les autres informations requises à l'article L.225-68 du Code de commerce

4. Autres rapports émis par les commissaires aux comptes (1/2)

- **Rapports sur les délégations au directoire des opérations de capital au titre de l'Assemblée du 16 mai 2012**
 - ▶ Rapport sur la réduction de capital par annulation d'actions achetées, dans la limite de 10% du capital social et pour une durée de 18 mois (25^{ème} résolution) : pas d'observation
 - ▶ Rapport des commissaires aux comptes sur l'émission d'actions ordinaires et/ou diverses valeurs mobilières avec maintien ou suppression du droit préférentiel de souscription (26^{ème}, 27^{ème}, 28^{ème}, 29^{ème}, 30^{ème}, 35^{ème} et 36^{ème} résolutions)[*sous réserve de l'examen ultérieur des conditions d'émission*].
 - > Pas d'observation sur les modalités de détermination du prix d'émission au titre des 27^{ème}, 28^{ème} et 30^{ème} résolutions
 - > Pas d'avis sur le choix des éléments de calcul du prix d'émission des 26^{ème}, 35^{ème} et 36^{ème} résolutions (les modalités de détermination du prix d'émission n'étant pas fixées)
 - > Pas d'avis sur les conditions définitives des émissions et sur la proposition de suppression du DPS des 26^{ème}, 28^{ème} et 30^{ème} résolutions (le montant du prix d'émission n'étant pas fixé)
 - ▶ Rapport spécial sur l'autorisation d'attribution gratuite d'actions existantes ou à émettre au profit des membres du personnel salarié et/ou des mandataires sociaux (31^{ème} résolution)
 - > Pas d'observation sur les informations données dans le rapport du directoire
 - ▶ Rapport spécial sur l'autorisation d'attribution d'options de souscription ou d'achat d'actions au bénéfice des mandataires sociaux et des membres du personnel salarié (32^{ème} résolution)
 - > Pas d'observation sur les informations données dans le rapport du directoire

4. Autres rapports émis par les commissaires aux comptes (2/2)

■ Rapports sur les délégations au directoire des opérations de capital au titre de l'Assemblée du 16 mai 2012 (suite)

- ▶ Rapport sur l'émission d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital avec suppression du droit préférentiel de souscription réservée aux salariés (33^{ème} résolution) *[sous réserve de l'examen ultérieur des conditions d'émission]*.
 - > Pas d'observation sur les modalités de détermination du prix d'émission
 - > Pas d'avis sur les conditions définitives de l'émission et sur la proposition de suppression du DPS (le montant du prix d'émission n'étant pas fixé)

- ▶ Rapport sur l'émission d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital avec suppression du droit préférentiel de souscription réservée à certaines catégories de bénéficiaires (34^{ème} résolution) *[sous réserve de l'examen ultérieur des conditions d'émission]*.
 - > Pas d'observation sur les modalités de détermination du prix d'émission
 - > Pas d'avis sur les conditions définitives de l'émission et sur la proposition de suppression du DPS (le montant du prix d'émission n'étant pas fixé)

8. Questions / Réponses

REXEL

ELECTRICAL SUPPLIES

Assemblée Générale

16 Mai 2012

Financial statements at December 31, 2011 were authorized for issue by the Management Board on February 2, 2012, They were audited by Statutory auditors.

