

Assemblée Générale Annuelle

22 mai 2013

Les états financiers au 31 décembre 2012 ont été arrêtés par le Directoire en date du 5 février 2013 et revus par le Conseil de Surveillance du 11 février 2013. Ils sont certifiés par les Commissaires aux Comptes.

Agenda

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

1 Rexel en bref

Rudy PROVOOST,
Président du Directoire

2012 : une étape majeure pour Rexel

■ Résultats annuels en ligne avec les objectifs

- ▶ Amélioration de la rentabilité
- ▶ Forte génération de trésorerie

■ Croissance externe soutenue

- ▶ Part de marché renforcée aux Etats-Unis grâce à 2 acquisitions stratégiques
- ▶ Acquisitions tactiques en Europe et renforcement de notre présence en Amérique Latine

■ Lancement du projet d'entreprise « Energy in Motion¹ »

- ▶ Focus sur les segments porteurs : Efficacité Energétique, Clients Internationaux et Grands Projets, Marchés Verticaux
- ▶ Amélioration de l'excellence opérationnelle et gestion active des ressources

2013 : un début d'année actif

■ Bonne résistance de la performance au 1^{er} trimestre

■ Placement de Ray Investment

- ▶ 14,7% du capital de Rexel ont été alloués à des investisseurs institutionnels
- ▶ Augmentation du flottant de Rexel de 39% à 54%

■ Refinancement

- ▶ Renouvellement du contrat de crédit sénior
- ▶ Remboursement anticipé de l'émission obligataire de 2009 (586M€)
- ▶ Emission obligataire de 650M€ et 500MUSD

Comité exécutif : une équipe équilibrée et expérimentée

Rudy Provoost



Président du Directoire, CEO

Catherine Guillouard

Membre du Directoire
Groupe Senior VP, CFO



Patrick Berard

Senior VP, Directeur
Général Europe du Sud



Jean-Dominique Perret

Groupe Senior VP, DRH Groupe et
Délégué Groupe Affaires
Internationales



Henri-Paul Laschkar

Senior VP, Directeur
Général Europe du Nord



Pascale Giet

Groupe Senior
VP, Directeur
Communication Groupe &
Développement Durable



Michel Klein

Senior VP,
Directeur Général
Europe Centrale et de
l'Est



Peter Hakanson

Group Senior VP,
Directeur des Opérations



Chris Hartmann

Executive VP, Directeur
Général USA



Pascal Martin

Membre du Directoire,
Groupe Senior VP, Directeur Stratégie,
Business Portfolio Management &
Développement Nouvelles Activités Groupe,
Supervision de l'Amérique Latine



Mitch Williams

Senior VP, Directeur
Général Asie Pacifique

Jeff Hall

Senior VP, Directeur
Général Canada



Objectifs ambitieux pour le moyen terme soutenus par le projet d'entreprise « Energy in Motion »

**Accélérer
la croissance
organique**

**Renforcer
l'excellence
opérationnelle**

**Maintenir
une discipline
financière**

Continuer à mener
la consolidation

Améliorer l'efficacité
organisationnelle

Optimiser
l'allocation des actifs
et des ressources

**Croissance
organique
supérieure au PIB
d'environ 2 pts
+
3% à 5% provenant
des acquisitions**

**Marge d'EBITA
ajusté supérieure
à 6,5% en 2015**

**Flux de trésorerie
net après
int. & impôts
supérieur à
500M€ en 2015**

Croissance organique axée sur 3 vecteurs de développement

(en m€)	2011	2015	2015 vs. 2011	2015 vs. 2011 CAGR
Efficacité énergétique	450	700	250	11,7%
Energies renouvelables	292	400	108	8,2%
Automatismes pour le tertiaire	56	200	144	37,5%
SEGMENTS A HAUT POTENTIEL	798	1 300	502	13,0%
CLIENTS INTERNATIONAUX ET GRANDS PROJETS	577	880	303	11,1%
MARCHES VERTICAUX (secteurs pétrolier et gazier et secteur minier)	490	680	190	8,6%
TOTAL	1 864	2 860	996	11,3%



Ces 3 vecteurs de développement :

- afficheront une croissance annuelle moyenne à 2 chiffres entre 2011 et 2015
- généreront 1Md€ de ventes additionnelles entre 2011 et 2015
- représenteront environ 20% des ventes du Groupe en 2015

2012 : les 3 vecteurs de développement ont progressé plus vite que les ventes du Groupe

**SEGMENTS
A HAUT POTENTIEL**



+ 9,5 %
*et +19,4 % hors
Energies renouvelables*

**CLIENTS
INTERNATIONAUX
ET GRANDS PROJETS**



+ 2,8 %

**MARCHES
VERTICAUX**



+ 1,0 %

**TOTAL des 3 vecteurs
*Energy in Motion***

+ 5,0 %
*et +7,2 % hors
Energies renouvelables*

Stratégie d'acquisitions ciblée et dynamique pour générer de la croissance additionnelle

■ Une stratégie de croissance externe visant à :

- Renforcer notre position dans les marchés matures clés (Europe et Amérique du Nord)
- Développer notre présence dans les marchés à forte croissance (Am. Latine et Asie)
- Saisir les opportunités d'élargir notre offre de services à valeur ajoutée

■ Budget dédié : 500M€ par an en moyenne

■ Croissance additionnelle des ventes : entre 3% et 5% en moyenne annuelle

■ D'importantes synergies à extraire > 1,5% des ventes de la cible

■ Le ratio dette nette sur EBITDA devrait rester autour de 2,5 fois et ne pas excéder 3,0 x (hors opération transformante)



Une stratégie de croissance externe soutenue et ambitieuse

2012 : une année de croissance externe soutenue

- Contribution de la croissance externe en 2012 : 4,3 points sur les 5,8 points de croissance du chiffre d'affaires en données publiées
- Acquisition de 12 sociétés¹, représentant :
 - un CA annualisé de près de 830M€
 - un investissement de près de 620M€
- Platt et Munro aux Etats-Unis représentent la moitié des ventes acquises

CA acquis sur une base annuelle	M€
Europe (France, Royaume-Uni, Belgique et Espagne)	~240
Amérique du Nord (USA et Canada)	~480
Amérique Latine (Brésil et Pérou)	~110
TOTAL	~830

Objectif d'augmentation de la rentabilité grâce à une gestion stricte de la marge brute et des coûts

2011 ¹	En % des ventes	2015
24,4%	Marge brute	+10bps par an en moyenne
18,8%	Frais adm. & Commerciaux (yc amortissements)	Objectif : près de 18%
5,6%	Marge EBITA ajusté	> 6,5%



Amélioration continue de la marge EBITA ajusté malgré une dilution à court terme liée aux acquisitions

Forte capacité à générer de la trésorerie

Strict contrôle du BFR
objectif : ~10% des ventes

Faible intensité capitalistique :
0,7% à 0,8% des ventes

Flux de trésorerie disponible avant intérêts et impôts
d'au moins 75% de l'EBITDA

intérêt et impôt d'environ 35% de l'EBITDA

Flux de trésorerie disponible après intérêts et impôts
d'au moins 40% de l'EBITDA



Objectif : flux de trésorerie dispo. après int.et impôts
supérieur à 500M€ en 2015

En 2012, Rexel a atteint ses objectifs annuels et s'inscrit dans l'atteinte des objectifs 2015

Dans un contexte économique qui s'est dégradé significativement au cours de l'année (ventes en données comparables et à nombre de jours constant passées de +1.7% au T1 à -4.7% au T4 2012) :

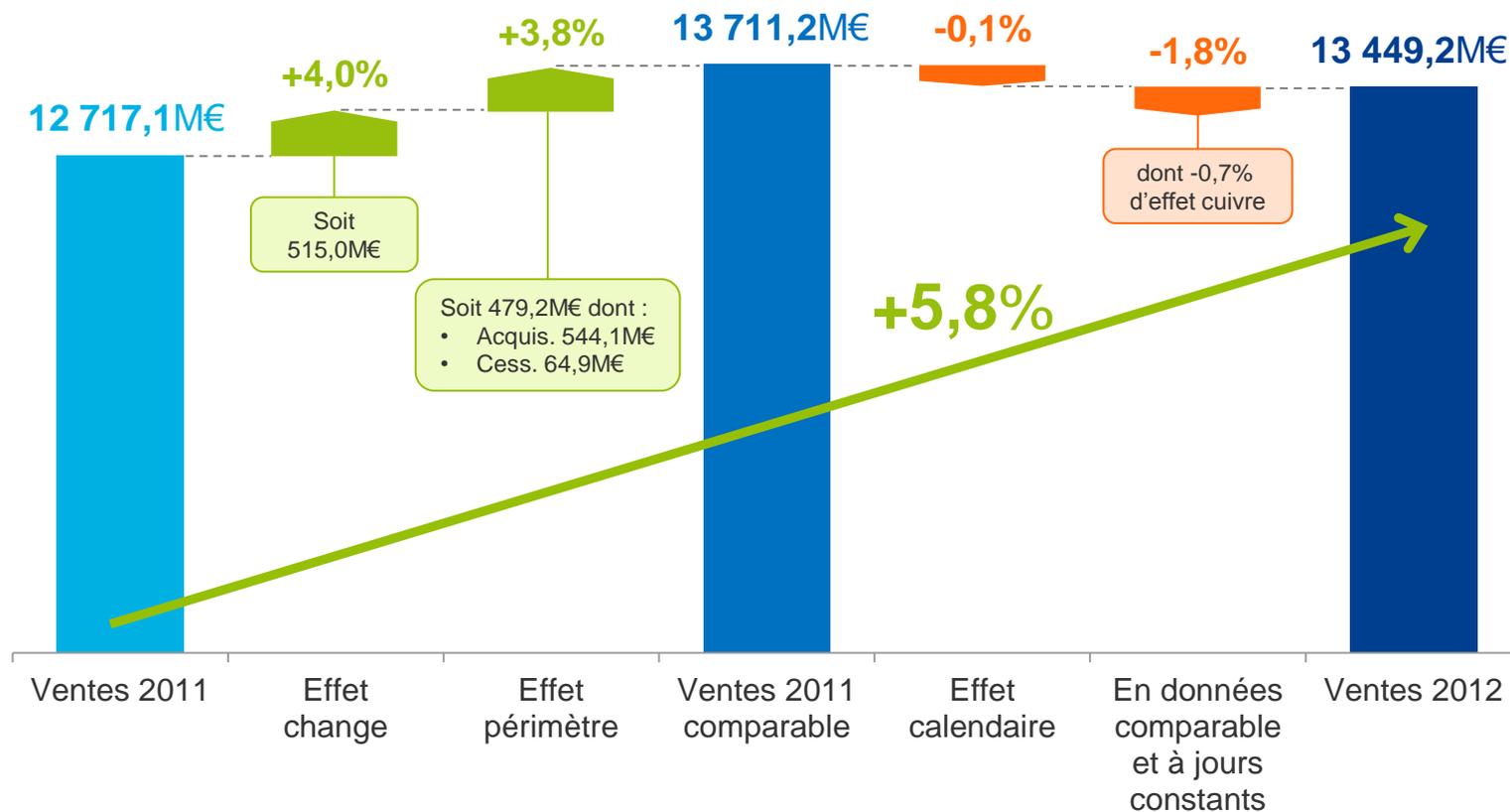
- **Rexel a amélioré sa rentabilité de 10 points de base et atteint son objectif de marge EBITA ajusté¹ de 5,7%**
- **Rexel a dépassé son objectif de dégager un flux de trésorerie avant intérêts et impôts supérieur à 600 millions d'euros**
- **Ces bonnes performances 2012 et la confiance du Groupe dans la capacité structurelle à générer un flux de trésorerie disponible élevé tout au long du cycle, permettent de proposer un dividende en augmentation à 0,75€ par action**

¹ EBITA (EARNINGS BEFORE INTEREST, TAXES AND AMORTIZATION) est défini comme le résultat opérationnel avant amortissement des actifs incorporels reconnus dans le cadre de l'affectation du prix des acquisitions et avant autres produits et charges. L'EBITA AJUSTE est défini comme l'EBITA retraité de l'estimation de l'effet non récurrent des variations du prix des câbles à base de cuivre.

2 Résultats 2012

Catherine GUILLOUARD,
Directrice Finances, Contrôle et Juridique Groupe

Chiffre d'affaires publié en hausse de 5,8% en 2012



Chiffre d'affaires 2012 :
-1,8% y compris effet cuivre ; -1,1% hors effet cuivre
 en données comparables et nombre de jours constant

Des ventes soutenues par la croissance externe dans l'ensemble des zones géographiques

	Europe (56% des ventes du Groupe)	Am. du Nord (32% des ventes du Groupe)	Asie-Pacifique (10% des ventes du Groupe)	Am. Latine (2% des ventes du Groupe)	Groupe
Données publiées (en M€)	<p>+0,4%</p> <p>7 420,7 7 448,6</p> <p>2011 2012</p>	<p>+16,3%</p> <p>3 738,2 4 348,6</p> <p>2011 2012</p>	<p>+5,0%</p> <p>1 278,4 1 341,9</p> <p>2011 2012</p>	<p>+44,3%</p> <p>214,9 310,0</p> <p>2011 2012</p>	<p>+5,8%</p> <p>12 717,1 13 449,2</p> <p>2011 2012</p>
Croiss. Organique jours contants	-3,3%	+1,8%	-5,5%	+3,7%	-1,8%
Effet acquisitions	200,5 M€	232,6 M€	23,1 M€	87,9 M€	544,1 M€

Marge EBITA¹ ajusté en hausse de 10bps

Base comparable et ajustée (en M€)	2012	Variation
Ventes	13 449,2	-1.9%
Marge brute	3 312,9	-1.2%
en % des ventes	24,6%	+20bps 1
Frais adm. & commerciaux (yc amort.)	(2 547,3)	-1.4%
en % des ventes	18,9%	-10bps 2
EBITA	765,6	-0.3%
en % des ventes	5,7%	+10bps 3

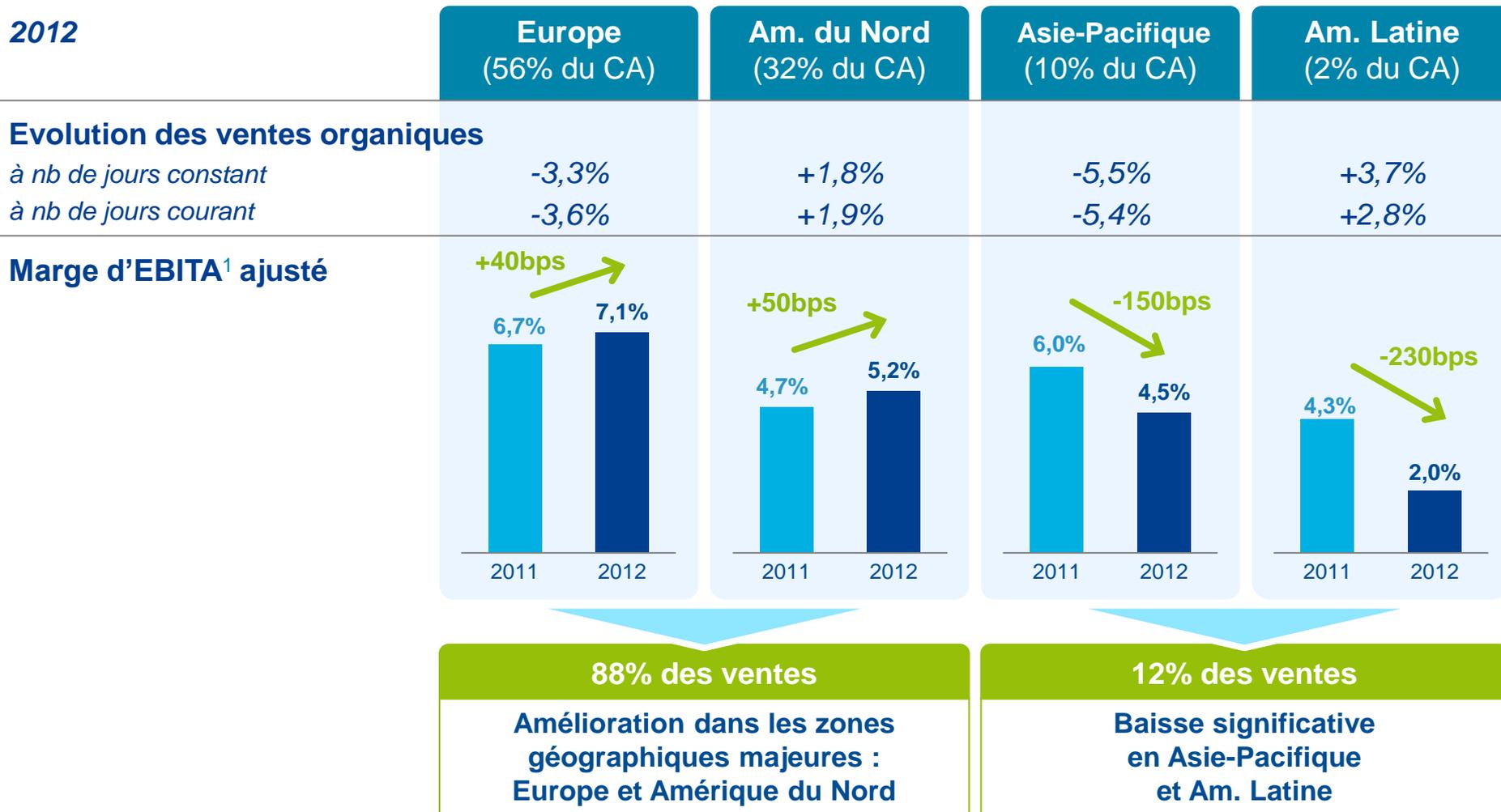


**Marge EBITA ajusté en ligne avec l'objectif 2012
annoncé d' « une marge EBITA ajusté de 5,7% »**

¹ EBITA (EARNINGS BEFORE INTEREST, TAXES AND AMORTIZATION) est défini comme le résultat opérationnel avant amortissement des actifs incorporels reconnus dans le cadre de l'affectation du prix des acquisitions et avant autres produits et charges. L'EBITA AJUSTE est défini comme l'EBITA retraité de l'estimation de l'effet non récurrent des variations du prix des câbles à base de cuivre.

88% des opérations du Groupe ont amélioré leur rentabilité

2012



¹ EBITA (EARNINGS BEFORE INTEREST, TAXES AND AMORTIZATION) est défini comme le résultat opérationnel avant amortissement des actifs incorporels reconnus dans le cadre de l'affectation du prix des acquisitions et avant autres produits et charges. L'EBITA AJUSTE est défini comme l'EBITA retraité de l'estimation de l'effet non récurrent des variations du prix des câbles à base de cuivre.

Légère progression du résultat net malgré un taux d'impôt en hausse

En M€	2011	2012	Variation
EBITA publié	722,3	767,4	+6,2%
Amort. des actifs incorporels	(15,7)	(13,3)	
Autres charges et produits	(107,0)	(106,7)	
Résultat opérationnel	599,6	647,4	+8,0%
Charge financière nette	(197,1)	(200,1)	
Quote-part des stés mise en équiv.	2,8	3,1	
Impôts	(89,3)	(131,7)	
Résultat net	316,0	318,6	+0,8%
Résultat net récurrent	371,6	386,7	+4,1%

dont 49,9M€ de restructuration en 2012

Augmentation du taux d'impôts à 29,4% en 2012 contre 22,2% en 2011



Le résultat net récurrent, base de la politique de dividende, est en hausse de 4,1%

Flux de trésorerie nette disponible avant intérêts et taxes en hausse de 4,4%

En M€	2012
EBITDA	841,1
Autres charges et produits opérationnels	(92,6)
Variation du BFR	(37,2)
Investissements opérationnels nets, dont :	(83,8)
<i>Dépenses d'investissements brutes</i>	(90,6)
<i>Cession d'immobilisations et autres</i>	6,8
Flux de trésorerie disp. avant intérêts & impôts	627,5



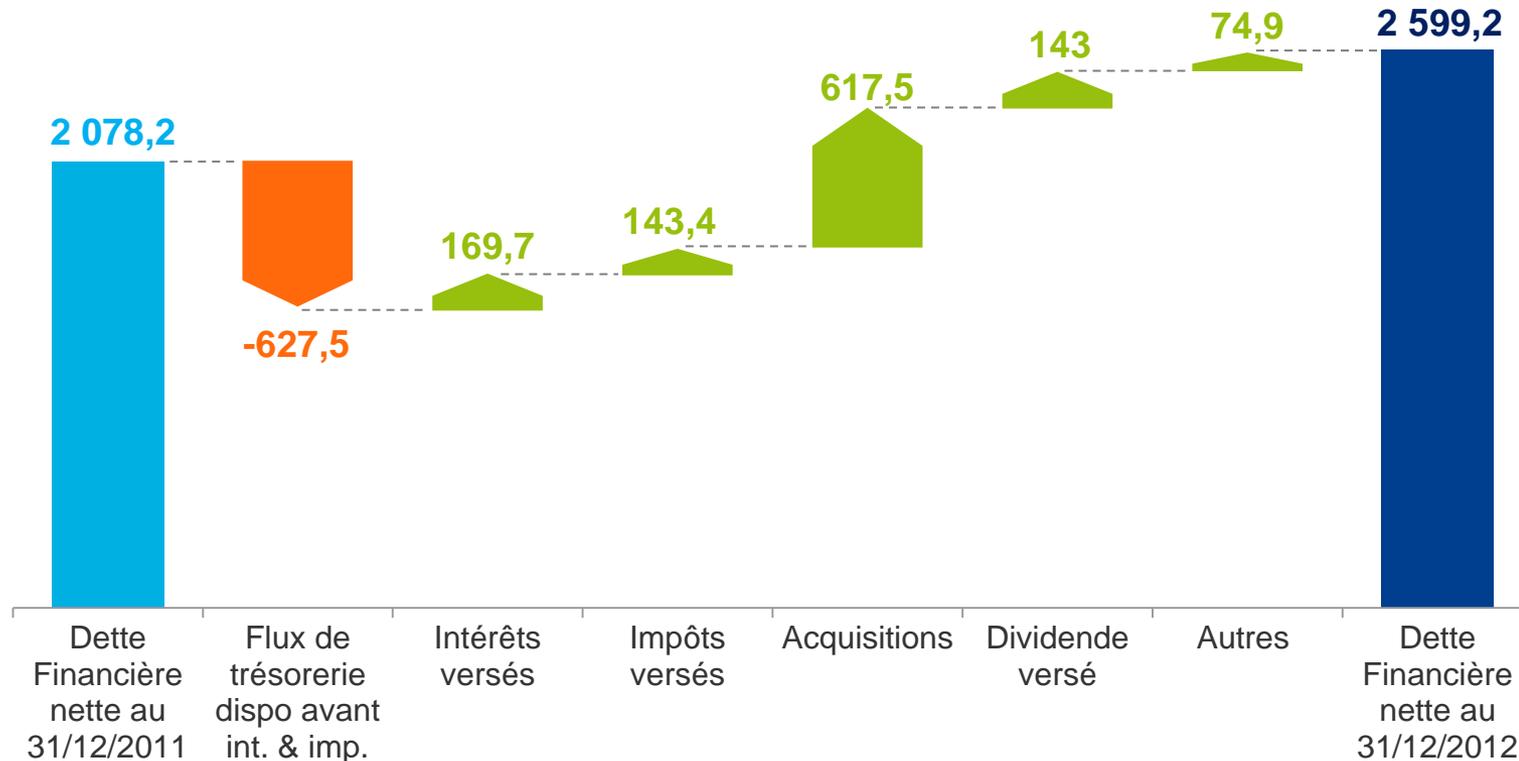
dont 49,9M€ de
restructuration en 2012



**Le flux de trésorerie disponible avant intérêts et impôts
réalisé de 627,5M€ dépasse l'objectif d'atteindre 600M€**

Augmentation temporaire du ratio d'endettement principalement lié aux acquisitions

en M€



DFN/EBITDA

2,40 x

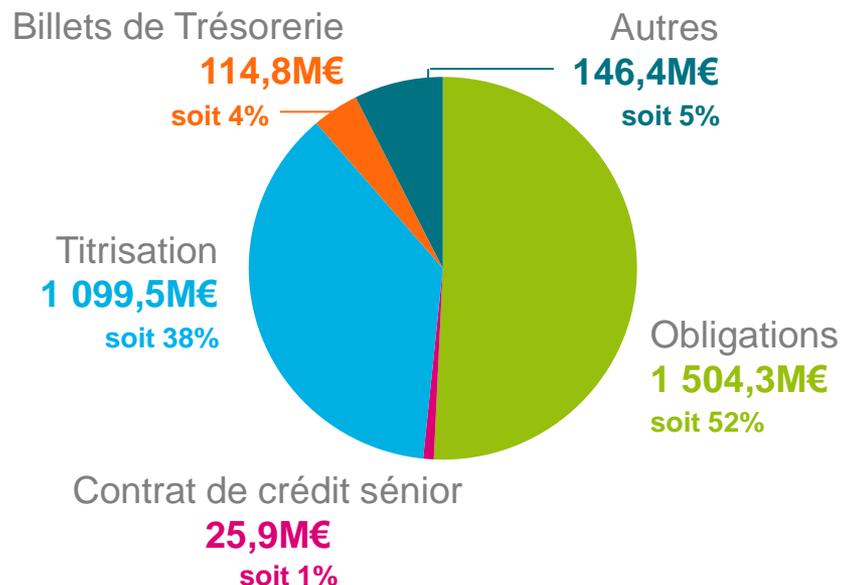
2,95 x



Ratio¹ Dette nette sur EBITDA à 2,95x, en ligne avec l'objectif de ne pas dépasser 3,0x

Une structure financière solide

Dette financière nette¹ (2 599,2M€) par instrument au 31 décembre 2012 :



■ Grande flexibilité financière

- Ligne revolving de 1,1Md€ dont seulement 26M€ tirés au 31/12/2012

■ Maturité financière satisfaisante au 31/12/2012

- Proche de 3,5 ans
- Pas de remboursement significatif avant décembre 2013



Forte diversification des instruments de dette dont 52% est financé sur le marché obligataire

Des comptes sociaux à l'équilibre

<i>En M€</i>	2011	2012
Résultat d'exploitation	(47,7)	(23,2)
Résultat financier	4,8	(41,0)
Résultat courant	(42,9)	(64,2)
Résultat exceptionnel	0,3	(6,0)
Impôts sur les sociétés	93,1	70,8
Résultat net	50,5	0,6

Amélioration du taux de distribution : proposition d'un dividende de 0,75€ par action

- Les performances de Rexel en 2012 permettent au Groupe de proposer aux actionnaires un dividende de 0,75€ par action versé en numéraire ou en actions, selon le choix de chaque actionnaire, sous réserve d'approbation par l'Assemblée Générale des actionnaires

	2010	2011	2012
Dividende par action (€)	0,40	0,65	0,75
Résultat net (M€)	229,2	319,0	318,6
Résultat net ¹ (M€)	270,9	374,6	386,7
Taux de distribution			
/ Résultat net du Groupe	46%	54%	64%
/ Résultat net récurrent du Groupe	39%	46%	53%

- Rendement de 4,9% (par rapport au cours de clôture de 15,440€ au 31/12/2012)



Confirmation de la politique du Groupe de distribuer au moins 40% du résultat net récurrent

3 Informations sociales, sociétales et environnementales

Pascal MARTIN,
Directeur Stratégie, Business Portfolio Management
et Développement Nouvelles Activités Groupe

Responsabilité sociale

■ 2012

- 3^{ème} Plan d'Actionnariat Salarié après 2007 et 2008



■ 2013

- Plan Exceptionnel d'Attribution Gratuite d'Actions Rexel 2013

- ▶ Reconnaître l'engagement fort des collaborateurs clés et leur participation au succès de Rexel
- ▶ Critères: Condition de présence de 3 ans (versus 2 ans en 2011), pas de condition de performance (comme en 2011)

- Satisfaxion13

- ▶ Périmètre 90% de l'effectif total
- ▶ Global: 62,00% - Top Managers: 83,8%
- ▶ Mise en place de plans d'actions au niveau du Groupe et au niveau des filiales à compter de Juillet 2013



Responsabilité sociétale

■ 2012

- **Edition d'une charte et d'un guide de l'engagement sociétal à l'attention des salariés pour faciliter l'émergence de projets solidaires**
- **Mise en œuvre d'initiatives concrètes**
 - ▶ Soutien de Stacey Epperson, entrepreneur social américaine, fondatrice de NextStep, dans le cadre du partenariat global avec Ashoka
 - ▶ Participation avec Schneider Electric à un programme de formation au management de l'énergie au sein d'une école technique en Chine



■ 2013

- **Développement des programmes solidaires avec nos principaux partenaires et fournisseurs sur de nouveaux territoires**
 - ▶ Programme IMPACT avec Ashoka - France/Belgique/Suisse
 - ▶ Initiative commune de Philips et Rexel avec l'ONG « Fe Y Alegria » - Brésil
- **Création de la Fondation REXEL pour le progrès énergétique**



Responsabilité environnementale

■ En 2012

- Adaptation du reporting environnemental aux exigences de la loi dite de Grenelle 2
- Création d'un standard Groupe de management de l'environnement, fondé sur les meilleures pratiques de nos filiales et la norme ISO14001
- Réduction de l'empreinte environnementale du Groupe
 - ▶ Ex : les consommations d'énergies primaires ont diminué de 6% et celle d'électricité de 7%

■ En 2013

- Déploiement du SME* Groupe pour faciliter les programmes de certification ISO14001 et consolider la maîtrise de nos principaux impacts
- Intégration des composantes environnementales et sociales dans la relation avec nos fournisseurs et sous-traitants



- Renforcement de notre projet d'entreprise Energy in Motion
- Affirmation de notre engagement pour le Pacte Mondial des Nations Unies
- Reconnaissance des principaux indices ISR**



FTSE4Good



4 Résultats du 1^{er} trimestre 2013 et Perspectives

Rudy PROVOOST,
Président du Directoire

Bonne résistance de la performance au 1^{er} trimestre, Objectifs 2013 confirmés

- **Amélioration séquentielle des ventes en données comparables et à nombre de jour constant, tirée par le retour à la croissance des Etats-Unis**
 - Amélioration séquentielle tirée par le retour à la croissance des Etats-Unis
 - ▶ Ventes du Groupe à nombre de jours constant : -3,7% au T1 2013 (contre -4,7% au T4 2012)
 - ▶ Ventes des Etats-Unis à nombre de jours constant : +2,8% au T 2013 (contre -1,2% au T4 2012)
 - Effet calendaire fortement négatif de 2,7 points
- **Marge d'EBITA ajusté à 4,8%, en baisse de 50 points de base, dont 40 points de base dus à l'effet calendaire**
 - Progression de la marge brute : +15bps
 - Réduction de coûts de 3,4%, partiellement effacée par la baisse des ventes
- **Objectifs 2013 confirmés**

Amélioration séquentielle des ventes en données comparables et à jours constants, tirée par les Etats-Unis

En M€	
Ventes publiées T1 2012	3 227,0
Effet change net	-0,6%
Effet périmètre net	+5,0%
Ventes comparables T1 2012	3 368,8
Organique jours courants	-6,4%
Ventes publiées T1 2013	3 153,9
<i>Variation / T1 2012</i>	<i>-2,3%</i>

- ▶ Effet change net légèrement négatif
- ▶ Forte contribution de Platt et Munro, acquises au S2 2012

	T4 2012	T1 2013	Variation séquentielle
Jrs const. hors cuivre	-4,6%	-3,1%	+150 pts base
Effet cuivre	-0,1%	-0,5%	
Jrs const. yc. cuivre	-4,7%	-3,7%	+100 pts base
Effet calendaire	-1,0%	-2,7%	
Organique jrs courants	-5,7%	-6,4%	

- ▶ Amélioration séquentielle à jours constants malgré un effet cuivre légèrement négatif
- ▶ Amélioration tirée par les Etats-Unis (+2,8% au T1 2013 contre -1,2% au T4 2012)

Amélioration de la marge brute et bonne maîtrise des coûts

Comparable et ajusté (M€)	T1 2013	Variation
Ventes	3 153,9	-6,4%
Marge brute <i>en % des ventes</i>	788,2 25,0%	-5,8% +15bps
Frais adm. et comm. (hors amort.)	(618,7)	-3,4%
Amortissement	(19,5)	
Frais adm. et comm. (yc. amort.) <i>en % des ventes</i>	(638,2) (20,2%)	-3,2% -65bps
EBITA ajusté <i>en % des ventes</i>	150,0 4,8%	-15,3% -50bps

- ▶▶ dont jrs const. : -3,7%
calendaire : -2,7%
- ▶▶ Amélioration de la marge brute
- ▶▶ Forte réduction de la base de coûts
- ▶▶ dont -40bps dus à l'effet calendaire



**Solide levier opérationnel hors effet calendaire négatif :
baisse de 10 points de base de la marge
contre une baisse des ventes de 3,7%**

Renforcement de la structure financière

■ Contrat de crédit senior

- Refinancement des 1,1Md€
- Nouvelle maturité : Mars 2018
- Elargissement du pool bancaire pour correspondre à notre exposition géographique

■ Emissions obligataires

- Remboursement anticipé de l'émission de 2009 (586M€ @ 8,25%)
- Nouvelle émission à échéance 2020
 - ▶ 650M€ @ 5,125%
 - ▶ 500 MUSD @ 5,250%

■ Coûts des financements réduits

- 30 points de base à partir de T2 2013

■ Maturité allongée

- 5 ans (contre 3,5 ans avant refinancement)
- 78% de la dette à une maturité supérieure à 4 ans

■ Flexibilité accrue

- Pas de remboursement majeur avant déc. 2015
- Covenant assouplis
- Pas de restriction acquisition et dividende



Une structure financière significativement renforcée

Objectifs 2013 confirmés

- L'évolution des ventes organiques devrait rester négative au deuxième trimestre, avec un retour à la croissance attendu au second semestre, soutenu par l'amélioration des indicateurs en Amérique du Nord et dans les pays à forte croissance.
- Sur cette base, Rexel confirme viser en 2013 :
 - une croissance organique des ventes légèrement positive sur l'ensemble de l'année
 - une marge d'EBITA ajusté stable à 5,7%
 - un flux net de trésorerie disponible avant intérêts et impôts de plus de 600 millions d'euros, correspondant à environ 300 millions d'euros après intérêts et impôts.

5 Gouvernement d'entreprise

Benoit DUTOUR,
Directeur Juridique Groupe

Patrick SAYER,
Vice-Président du Conseil de Surveillance

Gouvernement d'entreprise

CODE ÉTHIQUE – CHARTE DE DÉONTOLOGIE BOURSIÈRE

ACTIONNAIRES

CONSEIL DE SURVEILLANCE

COMITÉ STRATÉGIQUE

COMITÉ D'AUDIT

COMITÉ DES RÉMUNÉRATIONS

COMITÉ DES NOMINATIONS

DIRECTOIRE

COMITÉ DES RISQUES

COMITÉ EXÉCUTIF

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

STATUTAIRE

OPÉRATIONNEL

Directoire



Rudy Provoost

Président du Directoire, CEO



Pascal Martin

Membre du Directoire,
Groupe Senior VP, Directeur Stratégie,
Business Portfolio Management &
Développement Nouvelles Activités Groupe,
Supervision de l'Amérique Latine



Catherine Guillouard

Membre du Directoire (depuis le 30 avril 2013)
CFO et Groupe Senior VP

- ▶ Atteint par la limite d'âge statutaire de 65 ans, Mr Jean-Dominique Perret a quitté le Directoire le 29 nov. 2012. Il continue à exercer ses fonctions de DRH Groupe et de Délégué Groupe Affaires Internationales

■ Assisté d'un comité des risques

- Composition : 10 membres opérationnels et fonctionnels, du siège et des filiales
- Mission : mise à jour cartographie des risques et recommander des mesures au Directoire afin de les réduire

■ Ainsi que d'un comité exécutif

- Directeurs généraux des zones et fonctions support clés

Conseil de surveillance

■ 12 réunions en 2012 :

- Taux de participation : 90%
- Les membres du Directoire participent à toutes les réunions

■ 4 Comités spécialisés :

- | | | |
|-------------------|---|------------|
| ■ AUDIT : | 5 membres, 2 indépendants dont le Président | 7 réunions |
| ■ NOMINATIONS : | 4 membres, 1 indépendant | 5 réunions |
| ■ REMUNERATIONS : | 5 membres, 2 indépendants | 7 réunions |
| ■ STRATEGIQUE : | 5 membres, 2 indépendants | 7 réunions |

■ Evaluation fonctionnement - KPMG Advisory

Evaluation fonctionnement - KPMG Advisory

■ Points positifs :

- Composition, organisation et fonctionnement du Conseil : **satisfaisant**
- Implication et participation des membres du Conseil
- Qualité de l'information fournie permettant de prendre des décisions

■ Points d'amélioration :

- Plus de femmes au Conseil
- Connaissances opérationnelles et pays émergents
- Anticiper une majorité de membres indépendants
- Passage par Conseil plus obligatoire pour cessions de faible valeur

Degré de satisfaction	Non	Moyen	Oui	Très satisfait
Composition du board				
Fonctionnement du board				
Secrétariat du board				
Dynamique du board				
Rôle du Président				
Gestion du board				
Relations avec les actionnaires				

Conseil de surveillance

■ Changements :

▶ Cooptation :

① (V. Akriche)

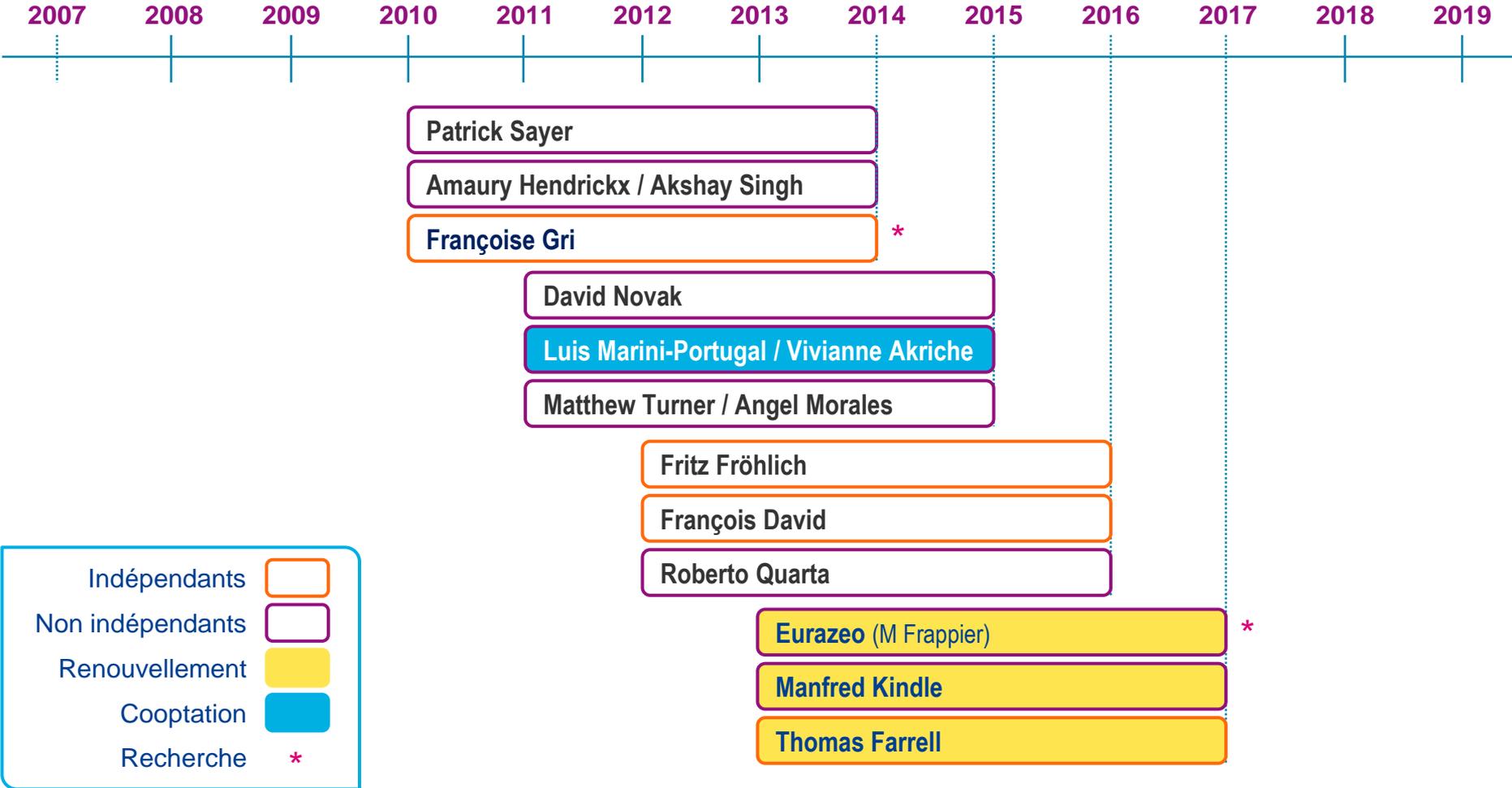
▶ Renouvellement :

③ (M Frappier, M Kindle & T Farrell)

▶ Recherche en cours :

② (F Gri & 1 administrateur indépendant en remplacement d'un administrateur non-indépendant sortant suite à participation réduite à 43,29%)

Conseil de surveillance



Jetons de présence

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

Membre	Rémunération	Total
F. Gri Partie fixe Partie variable Présidence comité	30 000 € 26 700 € 10 000 €	66 700 €
F. David Partie fixe Partie variable	30 000 € 22 200 €	52 200 €
T. Farrell Partie fixe Partie variable	30 000 € 30 000 €	60 000 €
F. Fröhlich Partie fixe Partie variable Présidence comité	30 000 € 26 100 € 20 000 €	76 100 €
Total (31 déc 2012)		255 000 €

Politique de rémunération au sein de Rexel grands axes

■ Culture forte du variable

- 55,4% des collaborateurs éligibles à un bonus individuel et près de 50% éligibles à des systèmes d'intéressement collectif locaux

■ Politique de rémunération commune à l'ensemble des membres du Leadership groupe et des Comités de Direction pays soit environ 200 managers

- Focus fort sur la part variable dont critères financiers - Pour les fonctions opérationnelles ces critères financiers représentent 75% de leur bonus et pour les fonctions support 65%
- Introduction dans la structure du bonus, d'un objectif lié à une des 6 valeurs EIM
- Des incentives long terme à travers des attributions d'actions gratuites dont l'acquisition est soumise à une condition de présence et à 100% de conditions de performance

■ Une politique d'actionnariat salarié

- Depuis 2007, couvrant plus de 85% des effectifs
- Un site dédié pour des collaborateurs actionnaires
- 2 conseils de Surveillance des représentants des porteurs de parts

Rémunération des dirigeants du Groupe : rappel des modalités

■ Comité des rémunérations

- **Revoit annuellement les éléments pour le Directoire et le Comex (12 personnes)**
 - ▶ Rémunération annuelle cash : base + éléments variables (bonus)
 - ▶ Rémunérations exceptionnelles
 - ▶ Eléments complémentaires : Régime de retraite et avantages en nature
 - ▶ Incentives long terme : actions gratuites
- **Analyse l'enquête annuelle commandée à un cabinet spécialisé, Towers Watson**
 - ▶ L'enquête, pour le Comex inclut tous les éléments de rémunération cash, retraite et incentives long terme
- **S'appuie sur un audit récurrent par un cabinet expert en rémunérations de dirigeants**
 - ▶ Cabinet Kepler & Associates - Londres
- **Associé, début 2013, à la réflexion sur la mise en place d'un nouveau système de notation globale des postes au sein de l'organisation, selon la méthodologie Towers Watson**
- **Recommandations au Conseil de Surveillance**
- **7 réunions en 2012 - Taux de participation des membres de 83%**

Rémunérations versées aux membres du Directoire (€)

	2011	2012		2013	
Rudy Provoost					
Fixe	200 000 ⁽¹⁾	800 000*	0%	850 000	+6,25%
Bonus	216 670	516 860*	année pleine*		
Autres	16 980	70 608 ⁽²⁾	idem		
Total	433 650	1 387 468	idem		
Pascal Martin					
Fixe	453 000	465 000	+2,6%	474 300	+2%
Bonus	313 739	200 472	-36%		
Bonus exceptionnel				226 500 ⁽³⁾	
Autres	23 013	23 490 ⁽⁴⁾			
Total	789 752	688 962	-13%		

(1) Période du 01.10.2011 au 31.12.2011

(2) Allocation logement : 60 000 € + Avantages en nature : 10 608 €

(3) Bonus exceptionnel lié à un plan de rétention pendant la période de transition à la tête du groupe au bénéfice de l'ensemble des membres du Comex

(4) Avantages en nature : 23 490 €

Critères de détermination de la partie variable 2012 versée en 2013 et répartition de la structure du bonus 2013 pour les membres du Directoire

■ Critères financiers et poids respectifs partie variable 2012

- Fonction et sur la base des résultats de Rexel
 - ▶ EBITA (€) 50%
 - ▶ EBITA (% du CA) 20%
 - ▶ BFR opérationnel moyen 15%
 - ▶ Croissance des ventes comparée au budget 15%

■ Critères qualitatifs

- Fonction des responsabilités exercées et des missions confiées

■ Répartition 2013

	Bonus nominal en % du salaire fixe en cas d'atteinte de 100% des objectifs individuels et financiers	% Critères financiers	% Critères qualitatifs	Maximum en % du salaire fixe ⁽¹⁾
Rudy Provoost	100%	75%	25%	137,5%
Pascal Martin	65%	65%	35%	86,13%

(1) Si les résultats financiers atteints dépassent 100% des objectifs fixés, la part variable sur critères financiers peut atteindre jusqu'à 150%

Critères financiers 2013 identiques à 2012 et mêmes poids respectifs

Plans d'actions gratuites key managers : modalités

■ Plans d'actions gratuites 2012 et 2013

	Nombre de bénéficiaires à l'attribution	% du capital en action à l'attribution
Mai - Juillet 2012	507 - 43	0,75% - 0,09%
Avril 2013	487	0,75%

■ Règles d'attribution pour Directoire, Comité Exécutif et Leadership Group 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 membre du directoire (10% précédemment)

■ Condition de performance - plan 2013

- Variation de la marge d'EBITA entre année 2012 et 2014
- Niveau d'EBITA - année 2013
- Cash flow libre - année 2013
- TSR performance et Cash flow/EBITDA entre les années 2013 et 2014
- **Sur plan 2013, possibilité en cas de surperformance des indicateurs, de recevoir jusqu'à 140% de l'enveloppe initiale**

■ Application des recommandations AFEP/MEDEF

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

Plan 2012

	Rudy Provoost	Pascal Martin	J-D Perret
Attribution - Maximum pouvant être atteint en cas de surperformance des indicateurs = 150%	90 816 (nominal 60 544)	46 050 (nominal 30 700)	41 055 (nominal 23 370)
Juste valeur à l'attribution (14,47 €/action)	1 314 108 €	666 343 €	594 066 €

Plan 2013

	Rudy Provoost	Pascal Martin	Catherine Guillouard
Attribution - Maximum pouvant être atteint en cas de surperformance des indicateurs = 140%	96 682	42 980	42 980
Juste valeur à l'attribution (13,70 €/action)	1 324 543 €	588 826 €	588 826 €

> Les membres du Directoire doivent conserver 20% du nombre d'actions attribuées jusqu'à la cessation de leurs fonctions

6 Rapport des Commissaires aux comptes

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

- ▶ Observation sur l'application anticipée de l'amendement à la norme IAS 19 « Avantages du personnel »
- ▶ La justification de nos appréciations a porté sur les modalités des tests de dépréciation des goodwill et actifs incorporels, l'évaluation des avantages au personnel, des instruments financiers, 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 ou des droits de vote.

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

■ Nouvelles conventions autorisées en 2012

- ▶ Emprunt obligataire d'un nominal maximal de M\$ 600 (High Yield) les 14 mars 2012 et 12 avril 2012. Dans ce cadre, 3 nouveaux contrats ont été conclus (contrats de placement, contrat de fiducie) comprenant des clauses usuelles où plusieurs filiales sont garantes.
 - > *Au 31 décembre 2012, le montant nominal de la dette au titre de l'émission obligataire est de 379 M€.*
- ▶ Deux conventions de refacturation des programmes de rachat d'actions 2011 et 2012 autorisées le 8 février 2012 et le 30 octobre 2012. Ces conventions visent à refacturer à Rexel Développement et Rexel France le coût du rachat des actions acquises par Rexel SA aux fins de livraison d'actions existantes aux bénéficiaires salariés de ces deux sociétés dans le cadre des plans d'attribution gratuite d'action.
 - > *Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2012, les refacturations au titre du programme de rachat 2011 s'élèvent à 2,7 M€ pour Rexel Développement et 1,3 M€ pour Rexel France.*
 - > *Les conventions au titre du programme de rachat d'actions 2012 n'ont pas eu d'effet sur les comptes au 31 décembre 2012.*

■ Conventions et engagements non autorisés préalablement

- ▶ Avenant (le 2 juillet 2012) à l'accord de coopération du 4 avril 2007 conclu avec votre principal actionnaire Ray Investment. Il vise à préciser les modalités de la coopération entre les parties concernées, en cas de cession d'actions réalisée par voie de construction d'un livre d'ordres accélérée.
 - > *Cette convention n'a pas eu d'effet dans les comptes de Rexel SA au 31 décembre 2012*

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

■ Conventions approuvées au cours d'exercices antérieurs

- ▶ Contrat de Crédit Senior 2009 qui prévoit que plusieurs filiales du groupe cautionnent les obligations de votre société
 - > *Au 31 décembre 2012, le solde du montant autorisé s'élève à 1074M€ et reste inutilisé à cette date.*
- ▶ Convention de crédit bilatérale, convention faisant l'objet d'une caution par Rexel Développement
 - > *Au 31 décembre 2012, le montant de la dette inscrite au bilan de Rexel SA est de 25,9 M€.*
- ▶ Emission obligataire 2009 et emprunt obligataire complémentaire 2010 (contrat de placement, contrat de fiducie, contrat de services dans lesquels plusieurs de vos filiales sont garantes)
 - > *Le montant de la dette inscrite au bilan au 31 décembre 2012 au titre de cette émission obligataire est de 586,3 M€.*
- ▶ Emission obligataire de 2011 (contrat de placement, contrat de fiducie, contrat de services dans lesquels plusieurs de vos filiales sont garantes)
 - > *Le montant de la dette inscrite au bilan au 31 décembre 2012 au titre de cette émission obligataire est de 488,8 M€.*
- ▶ Conventions de rémunération de certaines filiales de Rexel au titre de garanties données
 - > *Au cours de l'exercice 2012, Rexel SA a comptabilisé une charge financière de 14 M€.*
- ▶ Engagements en faveur des membres du directoire applicables en cas de cession de leurs fonctions. Vise à autoriser les conditions financières applicables en cas de cessation de fonction et les critères de performance associés aux éléments de rémunération différée.
 - > *Mr Michel Favre n'est plus membre du directoire depuis le 30 octobre 2012, l'indemnité contractuelle de rupture sera versée en 2013.*
- ▶ Secondary Offering Cooperation Agreement
 - > *Cette convention a fait l'objet d'un avenant, présenté dans le slide précédent.*

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 2012

- ▶ Avenant au Contrat de Crédit Senior 2009
- ▶ Contrat de régime supplémentaire de retraite à prestations définies pour le membres du Directoire à compter du 1^{er} juillet 2009, y compris pour Mr Rudy Provoost depuis octobre 2011
- ▶ 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
- ▶ Avenant au contrat de régime supplémentaire de retraite visant à mettre le contrat en conformité avec les nouvelles dispositions sur l'âge de départ à la retraite

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

Autres rapports émis par les commissaires aux comptes

- **Rapport sur la réduction de capital par annulation d'actions achetées, dans la limite de 10% du capital social et pour période de 18 mois (14^{ème} résolution) :**

- ▶ Pas d'observation

- **Rapport spécial sur l'autorisation d'attribution d'actions gratuites existantes ou à émettre au profit des membres du personnel salarié et/ou des mandataires sociaux (15^{ème} résolution), plafonnée à 2,5% du capital social avec une période minimale d'acquisition de 2 ans**

- ▶ Pas d'observation sur les informations données dans le rapport du directoire

- **Rapport sur l'émission d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital avec suppression du DPS réservée aux salariés adhérent d'un plan d'épargne entreprise (16^{ème} résolution) ou a certaines catégories de bénéficiaires pour permettre la réalisation d'opérations d'actionnariat des salariés (17^{ème} résolution)**

- ▶ 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)

- ▶ *Sachant que les conditions d'émission seront précisées ultérieurement*