

Lettre aux actionnaires

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



Chers Actionnaires,

Nos résultats annuels 2014, publiés le 12 février, sont en ligne avec les objectifs annoncés en juillet dernier. Dépassant légèrement 13 milliards d'euros, nos ventes ont progressé de 1,1 % par rapport à l'année précédente, en données comparables et à nombre de jours constant, soutenues par une croissance organique forte en Amérique du Nord. Notre marge opérationnelle s'est établie à 5,0 % et nous avons généré un solide flux de trésorerie disponible avant intérêts et impôts s'élevant à 562,4 millions d'euros.

Notre stratégie reste ciblée sur l'amélioration de notre efficacité commerciale, le renforcement de l'orientation client, le pilotage de l'excellence opérationnelle et la rationalisation de notre portefeuille d'activités. Traduisant notre confiance en la solidité de notre modèle économique, nous proposerons à nos actionnaires de maintenir le dividende versé en 2015 au niveau de l'année dernière, à 0,75 € par action.

Dans un contexte économique encore difficile, nous continuons à concentrer nos ressources et nos efforts sur les vecteurs clés de croissance organique rentable, tels que l'efficacité énergétique et les énergies renouvelables, et à intensifier la transformation de notre entreprise par l'optimisation de notre réseau logistique et le déve-

loppement constant d'une infrastructure informatique et d'une plateforme digitale robustes visant à améliorer la productivité et le service client. Afin de renforcer nos positions de marché, nous continuerons également à réaliser des acquisitions ciblées soutenant notre croissance externe.

Depuis la dernière Lettre aux Actionnaires, nous avons fait évoluer notre structure de responsabilité afin de renforcer notre efficacité organisationnelle, en regroupant toutes nos opérations européennes sous la direction d'un responsable régional unique. La nomination de Patrick Berard au poste de Directeur Général Rexel Europe sera effective à partir du 1^{er} juillet 2015.

Je voudrais par ailleurs vous faire part de nos engagements en faveur de la construction d'un avenir énergétique plus durable. A l'approche de la Conférence des Nations Unies pour le Climat qui se tiendra à Paris en décembre, la Fondation Rexel a rejoint l'initiative « Yale Climate Change Dialogue » (initiative de l'Université de Yale pour le dialogue sur le changement climatique). Menée par le « Center for Environmental Law & Policy » (Centre d'études sur le droit et la politique de l'environnement) de l'université de Yale, cette initiative a pour objectif de proposer des solutions concrètes en réponse aux enjeux climatiques. J'aurai le plaisir de vous tenir informés des progrès de cette initiative dans une prochaine lettre.

Je vous donne rendez-vous lors de l'Assemblée générale des actionnaires qui se tiendra le 27 mai.

Merci pour votre confiance,

“ Traduisant notre confiance en la solidité de notre modèle économique, nous proposerons à nos actionnaires de maintenir le dividende versé en 2015 au niveau de l'année dernière, à 0,75 € par action.

Rudy Provoost

Président-Directeur Général

ZOOM

Enegeasy Solar

Promouvoir les énergies renouvelables

FINANCE

Résultats 2014

Performances en ligne avec les objectifs

REXEL & VOUS

Assemblée générale

(27 mai)

Proposition de dividende à 0,75 € par action

Promouvoir les énergies renouvelables

Le développement des énergies renouvelables est encore très lié aux politiques de soutien mises en place par les autorités des différents pays. En proposant des solutions adaptées aux besoins de ses clients, Rexel contribue à promouvoir la diffusion de ces nouvelles énergies, notamment le solaire photovoltaïque et l'éolien.

L'installation de panneaux photovoltaïques est une solution durable, financièrement rentable et faiblement émettrice de CO₂. Rexel a lancé en 2014 un nouveau programme commercial, **Enegeasy Solar**, proposant un ensemble de services pratiques et innovants pour encourager le développement des projets photovoltaïques.

Un programme global

Ce programme global donne aux clients résidentiels l'accès à un portail Internet dédié leur permettant de simuler le potentiel de production photovoltaïque de leur toiture, de calculer les avantages financiers dont ils peuvent bénéficier grâce aux aides de l'état et de s'équiper en installation de toit fournis par des fabricants réputés pour la qualité de leurs produits.

Une garantie de production

Cette plateforme centralise pour la première fois toutes les informations dont les particuliers ont besoin pour savoir comment tirer bénéfice de l'énergie solaire et faciliter leur transition vers ce type d'installation. Elle met en relation des prospectus avec des installateurs ayant adhéré à une charte



enegeasy solar
by **rexel**

d'engagements certifiant leur expérience et la qualité de leurs prestations.

Mieux, et c'est une première dans le monde du photovoltaïque : la production d'énergie est garantie 5 ans : si la production réelle est inférieure de plus de 10 % à celle estimée, la différence est remboursée.

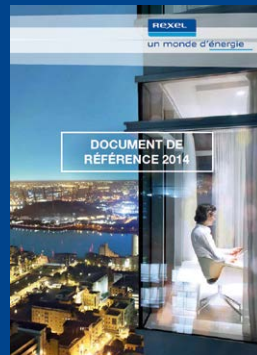
Un déploiement mondial

Testée en Belgique depuis juin 2014, l'offre Enegeasy Solar a remporté le prix « Industry Development award » aux Trophées 2014 des Industries Solaires. Forte de ce succès, elle a été lancée au Royaume-Uni et aux Pays Bas et sera déployée plus largement en Europe et en Amérique du Nord courant 2015.



Document de référence

Le **document de référence** est disponible dès maintenant en français et en anglais sur www.rexel.com. Il contient le rapport annuel, l'information réglementaire du Groupe et les informations relatives à l'Assemblée Générale annuelle qui aura lieu le 22 mai prochain.



Domotique

Mars 2015, Rexel France lance une certification **3i** spécialiste domotique lors de **Rexel Expo** à Lyon Eurexpo, vitrine de l'offre commerciale et de l'innovation Rexel en France. 300 installateurs membres du programme 3i se sont vu remettre des outils de communication pour leur permettre de renforcer leur action de prescription et de vente de la domotique.



Fondation Rexel

En **Chine**, la **Fondation Rexel** s'est associée à un projet global de Centrale solaire / Green IT Classroom ayant pour objectif de permettre aux élèves de l'école San Xing, située dans la région de Hebei, de bénéficier d'un accès aux nouvelles technologies et à une meilleure information.

Rexel
fondation
POUR LE PROGRÈS ÉNERGÉTIQUE

Résultats 2014

Dans un environnement macro-économique qui est resté difficile, 2014 a été une année de transition pour Rexel avec le lancement de grands projets opérationnels et des investissements accrus pour accélérer la croissance rentable. Les résultats financiers sont en ligne avec les objectifs annoncés en juillet : la croissance organique des ventes a atteint 1%, la marge opérationnelle s'est établie à 5% et la génération de flux de trésorerie a été solide.

13,1 Md€
Chiffre d'affaires

649 M€
Résultat opérationnel¹

278 M€
Résultat net récurrent

Croissance des ventes soutenue par l'Amérique du Nord

En 2014, les ventes ont augmenté de 0,5% en données publiées, à 13,1 Md€. Elles ont progressé de 1,1% en données comparables et à nombre de jours constant, reflétant la reprise en Amérique du Nord dans la seconde moitié de l'année.

La rentabilité a été affectée par l'évolution de la marge brute qui a subi l'impact défavorable de mix géographique et d'effets spécifiques à certains pays. Elle a diminué en conséquence de 24,8% en 2013 à 24,3% tandis que le contrôle des coûts est resté strict. Dans ce contexte, la marge d'EBITA ajusté s'est établie à 5,0%, en ligne avec l'objectif annoncé fin juillet.

Le résultat net du Groupe a atteint 200,0 M€ (contre 210,9 M€ en 2013) et

le résultat net récurrent, s'est établi à 278,1 M€ (contre 328,1 M€ en 2013).

Solide génération de flux de trésorerie

Rexel a généré des flux de trésorerie disponible avant intérêts et impôts de 562,4 M€ (contre 600,6 M€ en 2013) et de 322,1 M€ après intérêts et impôts (contre 337,2 M€ en 2013). Les taux de conversion par rapport à l'EBITDA² étaient respectivement de 77% et 44%, en ligne avec les objectifs de plus de 75% et environ 40%.

Structure financière solide

La dette financière nette et le ratio d'endettement au 31 Décembre 2014 sont restés globalement stables par rapport à la fin de l'année 2013, s'établissant respectivement à 2,2 Md€ et 2,7x l'EBITDA.

Par ailleurs, Rexel a continué à optimiser sa structure de financement et à réduire ses frais financiers en 2014 en renégociant son contrat de Crédit Senior d'un 1 Md€ et en étendant son programme américain de titrisation.

Revue du portefeuille d'activités

Rexel a réalisé une revue de portefeuille au second semestre 2014. À la suite de cet examen, un programme de désinvestissement a été approuvé par le conseil d'administration et sera achevé d'ici la fin de 2016 avec les impacts financiers attendus suivant, sur la base des comptes consolidés 2014:

- > Une réduction d'environ 5% des ventes consolidées du Groupe,
- > Une amélioration d'environ 20 points de base de la marge d'EBITA ajusté du Groupe,
- > Un accroissement modéré du flux de trésorerie du groupe avant intérêts et impôts.

Les produits des cessions seront principalement alloués à la réalisation d'acquisitions ciblées.

Voir aussi les **résultats** 2014 sur le site internet de Rexel

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

2. Flux net de trésorerie disponible en pourcentage de l'EBITDA

Perspectives 2015

L'environnement économique actuel nous amène à être prudent (perspectives économiques incertaines en Europe, environnement mixte dans les pays émergents, prix du cuivre et cours du pétrole en baisse...).

Dans ce contexte, Rexel vise en 2015 :

- > **Une croissance organique** des ventes comprise entre -2% et +2% (en données comparables et à nombre de jours constant),
- > **Une marge d'EBITA ajusté** comprise entre 4,8% et 5,2% (vs. 5,0% en 2014),

> Un free cash-flow solide :

- D'au moins 75% de l'EBITDA, avant intérêts et impôts,
- D'environ 40% de l'EBITDA, après intérêts et impôts.

En outre, Rexel confirme sa politique de dividende consistant à distribuer au moins 40% de son résultat net récurrent.

Assemblée Générale

La prochaine assemblée générale des actionnaires de Rexel se tiendra le 27 mai prochain à Paris.

POUR PARTICIPER

- > Lisez le texte intégral des résolutions à partir de la page 306 du Document de référence 2014 et prochainement dans la section AG de notre site internet ;
- > Demandez une carte d'admission à votre intermédiaire financier si vous souhaitez vous rendre à l'Assemblée Générale ;
- > Votez :
 - en remplissant le formulaire de vote par correspondance (qui vous permet également de donner pouvoir au Président ou à la personne de votre choix),
 - en vous connectant sur le site Planetshares de BNP Paribas entre le 7 mai et le 26 mai 15h00 (heure de Paris) ;
- > Et suivez l'AG en direct ou en rediffusion sur notre site internet.

Agenda 2015

Judi 30 avril

> Résultats du 1^{er} trimestre

Mercredi 27 mai

> Assemblée Générale des actionnaires, Paris

Judi 11 juin

> Rencontre avec les actionnaires à Paris

Mercredi 29 juillet

> Résultats du 2^e trimestre

Dividende

Rexel vous proposera un dividende de 0,75€ par action, représentant 78 % du résultat net récurrent du Groupe (contre 64 % l'année dernière), payable en numéraire ou en actions. La date d'arrêté ou « record date »

est fixée au 2 juin prochain. Si vous optez pour le versement en actions, vous devrez en informer votre intermédiaire financier entre le 3 et 23 juin inclus. Le paiement ou la livraison s'effectuera à partir du 1^{er} juillet 2015.

Nous contacter

Téléphone

▶ N° Vert 0800 666 111

E-mail

actionnaires@rexel.com

Internet

www.rexel.com

> finance > actionnaires

Réseaux sociaux



Courrier Rexel

Service Actionnaires
13, boulevard du Fort de Vaux
75017 Paris

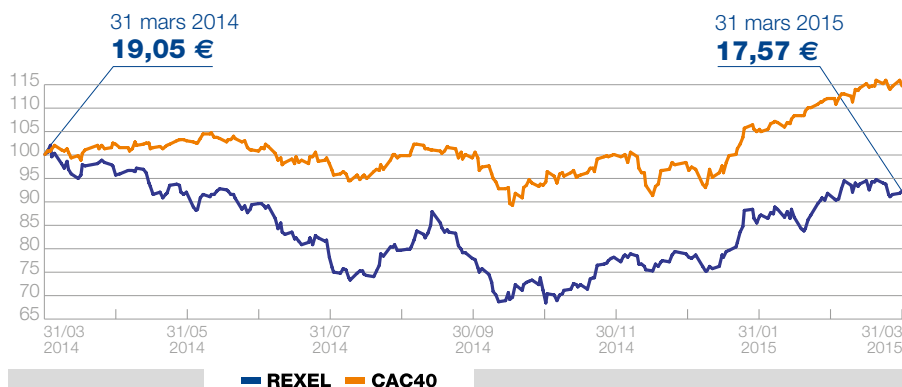
NOUVELLE ORGANISATION

Rexel renforce sa structure de responsabilité au niveau régional afin de simplifier la prise de décision, d'optimiser le modèle commercial au sein de ses régions et de rationaliser ses méthodes de travail avec ses clients et fournisseurs internationaux.

En conséquence, **Patrick Berard** a été nommé Directeur Général Rexel Europe et prendra la tête de toutes les opérations européennes à compter du 1^{er} Juillet 2015.

Avec cette nomination, chacune des trois principales régions du Groupe dépend d'un seul responsable régional. Le Comité exécutif comprendra ainsi neuf membres, reflétant la diversité de Rexel à la fois en termes de nationalité (5 membres non français) et de genre (un tiers de femmes).

COURS DE BOURSE



Fiche société

- > Code ISIN **FR0010451203**
- > Code mnémonique **RXL**
- > Marché **Eurolist by NYSE Euronext**

Au 31 mars 2015

- > Nombre de titres **292 013 076**
- > Capitalisation boursière **5,2 milliards d'euros**