

Assemblée Générale Annuelle

22 mai 2014

Les états financiers au 31 décembre 2013 ont été arrêtés par le Directoire en date du 6 février 2014 et revus par le Conseil de Surveillance du 12 février 2014. Ils sont certifiés par les Commissaires aux Comptes.

REXEL

un monde d'énergie

Agenda

1. **Rexel en bref**
2. **Résultats 2013**
3. **Résultats du 1^{er} trimestre 2014 et Perspectives**
4. **Informations sociales, sociétales et environnementales**
5. **Gouvernement d'entreprise**
6. **Rémunération des dirigeants**
7. **Rapports des Commissaires aux comptes**
8. **Questions / Réponses**
9. **Résolutions**

1. Rexel en bref

Rudy PROVOOST
Président du Directoire

REXEL

un monde d'énergie

En 2013, Rexel a de nouveau démontré sa bonne résistance dans un environnement difficile

- **Ventes du Groupe en recul de 2,7% en données comparables et à nombre de jours constant, après -1,8% en 2012**
 - ▶ Amélioration séquentielle, trimestre après trimestre (de -3,7% au T1 2013 à -0,9% au T4 2013)
- **Bonne résistance de la rentabilité avec une marge d'EBITA ajusté¹ à 5,4%**
 - ▶ En ligne avec le ratio d'efficacité opérationnelle (variation d'environ 10 points de base de la marge d'EBITA ajusté pour chaque variation d'un point de pourcentage des ventes)
- **Solide génération de flux de trésorerie à 601M€**
 - ▶ En ligne avec le taux de conversion de l'EBITDA (au moins 75% avant intérêts et impôts et environ 40% après intérêts et impôts)
- **Réduction de la dette d'un peu plus de 400M€**
 - ▶ Endettement net inférieur à 3 fois l'EBITDA², à 2.72x

¹ 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. L'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.

² Calculé selon les termes du contrat de crédit sénior

Les initiatives à forte croissance ont enregistré à nouveau un fort développement

SEGMENTS A HAUT POTENTIEL

(efficacité énergétique, énergies renouvelables et automatismes du bâtiment)



> **+15% hors énergies renouvelables**
(impactées par des politiques publiques d'incitations moins favorables)
et **+9% en incluant les énergies renouvelables**

CLIENTS INTERNATIONAUX ET GRANDS PROJETS



> **+10%**

MARCHES VERTICAUX

(secteurs pétrolier & gazier et minier)



> **-4% incluant le segment minier**
(ralentissement de l'activité minière mondiale en 2013)

TOTAL >

+7,5%
hors énergies renouvelables
et **+5,7% en incluant les énergies renouvelables**

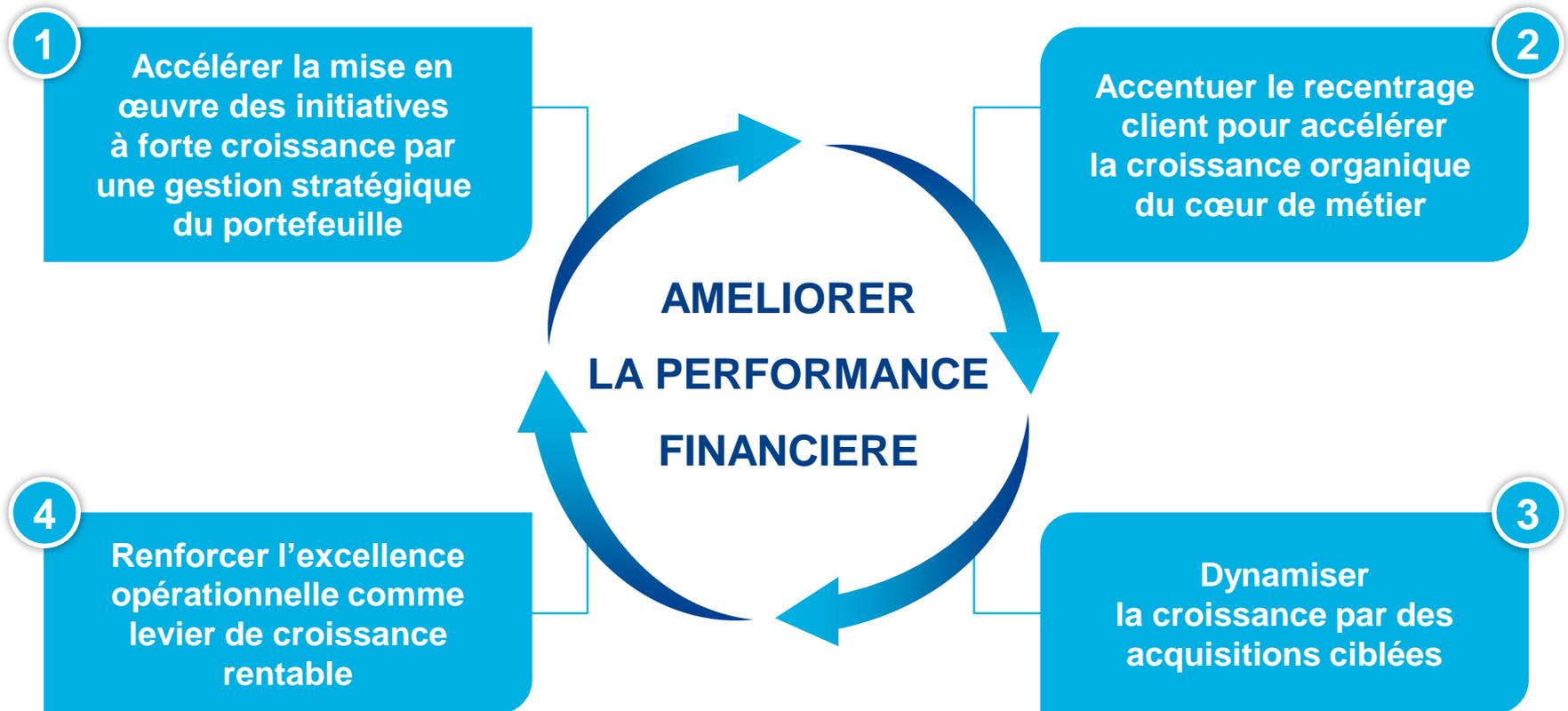
REXEL

un monde d'énergie

Rexel confirme ses ambitions à moyen terme (3-5 ans)

- **Surperformer le marché grâce à une combinaison de croissance organique et d'acquisitions ciblées,**
- **Accroître la marge d'EBITA ajusté à environ 6,5% dans un horizon de 3 à 5 ans,**
- **Dégager un solide flux de trésorerie disponible avant intérêts et impôts d'au moins 75% de l'EBITDA et d'environ 40% de l'EBITDA après intérêts et impôts,**
- **Maintenir une structure financière saine et équilibrée, avec un ratio dette nette rapportée à l'EBITDA n'excédant pas 3 fois.**

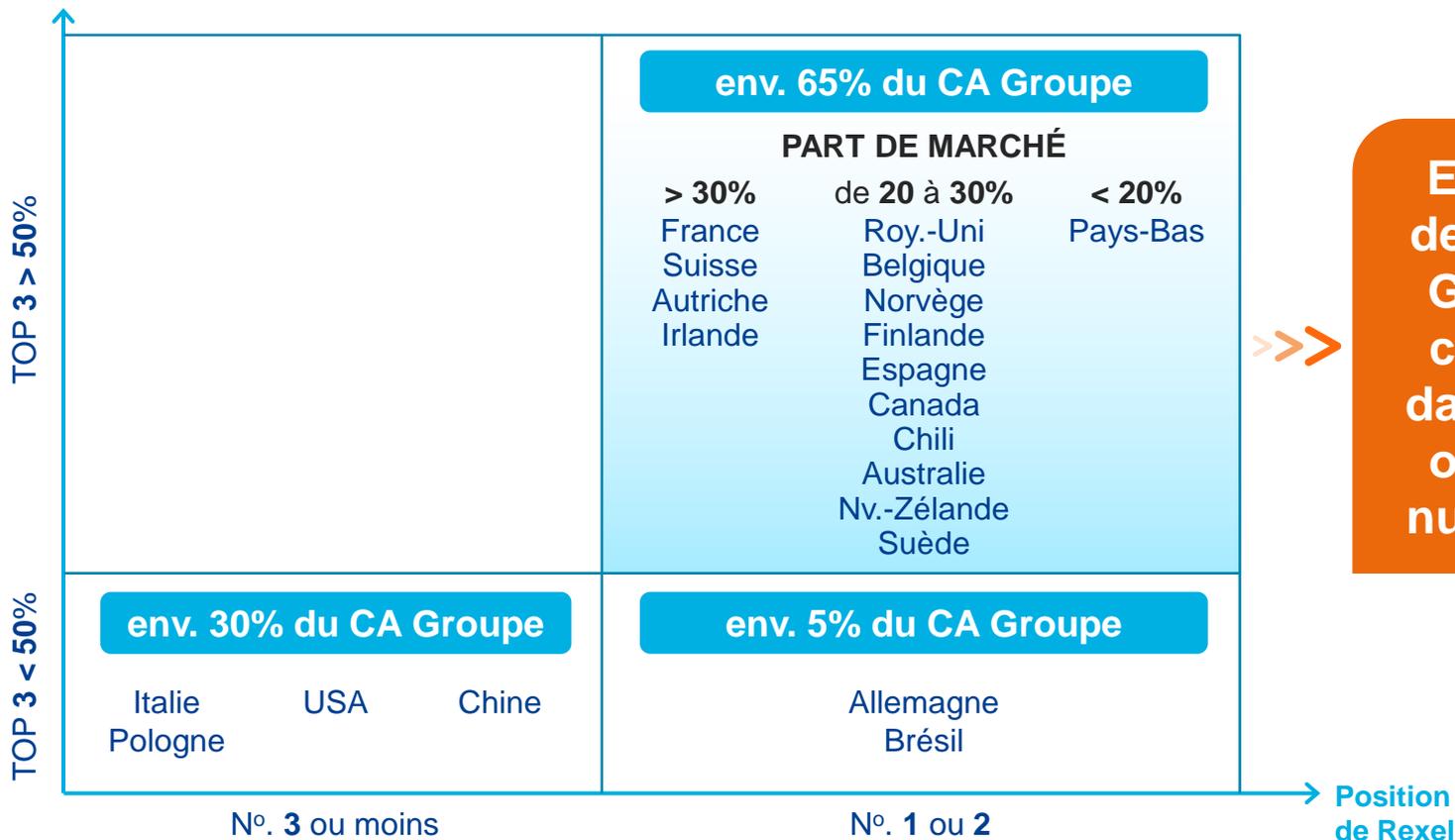
Rexel a détaillé ses orientations stratégiques lors de sa *Journée Investisseurs* du 26 novembre dernier



Rexel est bien positionné sur ses marchés clés

Analyse des 21 principaux marchés de Rexel (ventes 2013 > 50M€)

Concentration
du marché



**Environ 65%
des ventes du
Groupe sont
concentrées
dans des pays
où Rexel est
numéro 1 ou 2**

REXEL

un monde d'énergie

Depuis 2012, Rexel a repris un rythme d'acquisitions soutenu

- 660M€ d'investissements financiers sur 2012-2013...

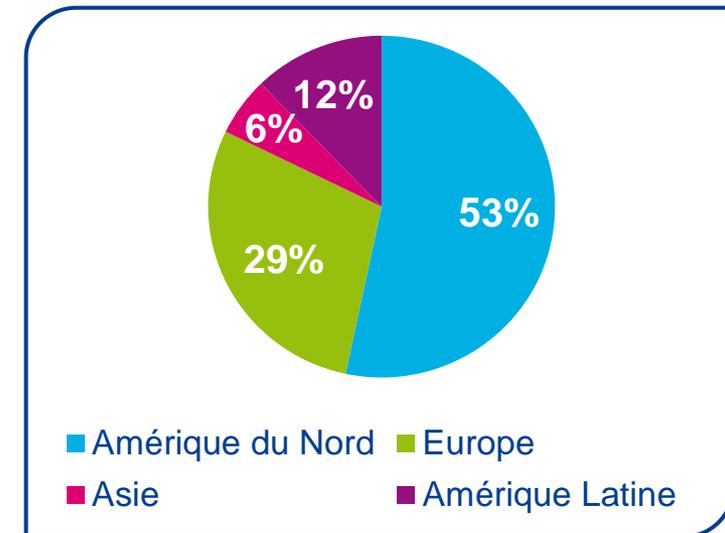
- ...représentant des ventes en base annuelle de près de 900M€

- ▶ 740M€ dans les marchés dits « matures »

- 480M€ en Amérique du Nord avec notamment Platt et Munro aux Etats-Unis
- 260M€ en Europe

- ▶ 160M€ dans les marchés dits « émergents »

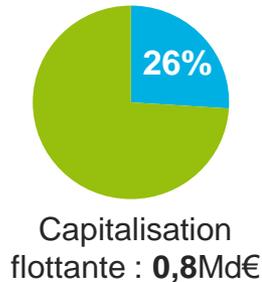
- 110M€ en Amérique Latine
- 50M€ en Asie



L'évolution de la structure actionnariale de Rexel nous conduit à vous proposer une nouvelle gouvernance

de

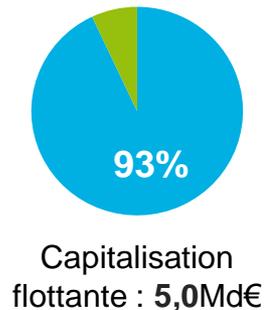
- ▶ une société contrôlée par un consortium de fonds d'investissement



- ▶ une structure duale à Conseil de Surveillance et Directoire

à

- ▶ une société à large flottant



- ▶ une structure unique à Conseil d'Administration pour :
 - simplifier le processus décisionnel
 - accélérer la mise en œuvre de la stratégie du Groupe
 - renforcer la responsabilité du Conseil d'administration
 - et créer une plus grande proximité entre ses membres et ceux du Comité exécutif

■ Ray Investment
■ Flottant

REXEL

2. Résultats annuels 2013

Catherine GUILLOUARD
Directrice Finance, Contrôle et Juridique Groupe

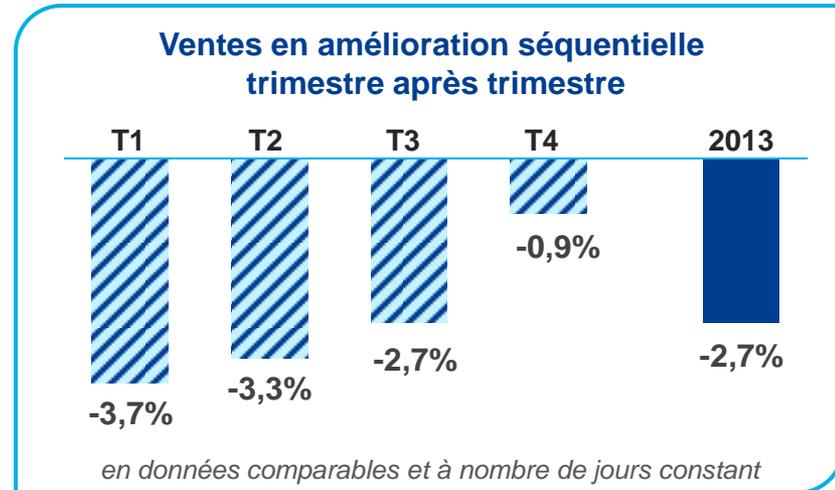
REXEL

un monde d'énergie

En 2013, Rexel a confirmé la solidité de son modèle économique dans un environnement difficile

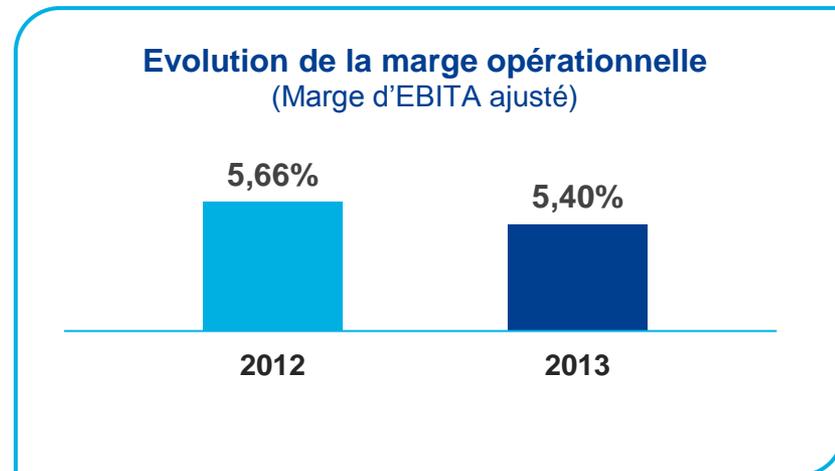
■ Ventes de 13 012 M€

- ▶ En baisse de 3,3% en données publiées dont :
 - Effet change -2,7%
 - Effet périmètre +2,5%
 - Effet calendaire -0,3%
- ▶ En baisse de 2,7% en données comparables et à nombre de jours constant



■ Bonne résistance de la marge opérationnelle à 5,4%

- ▶ Baisse de 26 points de base par rapport à 2012
- ▶ En ligne avec le ratio d'efficacité opérationnelle d'environ 10 points de base pour chaque variation d'un point du % des ventes



Ventes 2013 par zone géographique¹

Europe (55% des ventes)

- ▶ **-4,2% en données comparables et à nombre de jours constant**
 - Performances difficiles sur les 3 premiers trimestres (autour de **-5%**)
 - Début d'amélioration au Q4 (**-1,4%**)

Amérique du Nord (34% des ventes)

- ▶ **+0,6% en données comparables et à nombre de jours constant**
 - **USA** : **+2,1%** sur l'année, grâce au marché final résidentiel et l'amélioration progressive de l'industrie
 - **Canada** : **-3,4%** sur l'année, principalement impacté par le ralentissement de l'industrie minière

Asie-Pacifique (9% des ventes)

- ▶ **-5,4% en données comparables et à nombre de jours constant**
 - **Pacifique** : **-11,5%** sur l'année, en raison notamment de faibles performances en Australie (impact de l'industrie minière)
 - **Asie** : **+5,9%** sur l'année, grâce aux bonnes performances en Chine (**+4,6%**)

Amérique Latine (2% des ventes)

- ▶ **-0,5% en données comparables et à nombre de jours constant**
 - Bonne performances au **Brésil** (**+4,4%**) mais ralentissement macro-économique à partir du 4ème trimestre
 - **Chili** (**-10,0%**), impacté par le ralentissement de l'industrie minière

Légère érosion de la marge opérationnelle

Base comparable et ajustée (en M€)	2013	Variation
Ventes	13 011,6	-3,0%
Marge brute	3 204,7	-3,2%
<i>en % des ventes</i>	24,6%	-4bps 1
Frais adm. & commerciaux (yc amortissements)	(2 502,5)	-1.9% 2
<i>en % des ventes</i>	19,2%	-22bps
Marge opérationnelle (EBITA ajusté¹)	702,2	-7,6%
<i>en % des ventes</i>	5,4%	-26bps 3



Résultat net impacté par les coûts du refinancement et de restructuration et les dépréciations d'écarts d'acquisitions

En M€	2012	2013	Variation
EBITA publié	767,4	686,9	-10,5%
Amort.des actifs incorporels	(13,3)	(19,7)	
Autres charges et produits	(106,7)	(146,2)	
Résultat opérationnel	647,4	521,0	-19,5%
Charge financière nette	(200,1)	(213,5)	
Quote-part des stés mise en équiv.	3,1	0,4	
Impôts	(131,7)	(96,9)	
Résultat net	318,6	211,0	-33,8%
Résultat net récurrent	386,7	328,1	-15,1%



dont (63,6)M€ de restructuration et (67,3)M€ de dépréciation des écarts d'acquisitions en 2013



dont (23,5)M€ de charge non récurrente liées aux opérations de refinancement

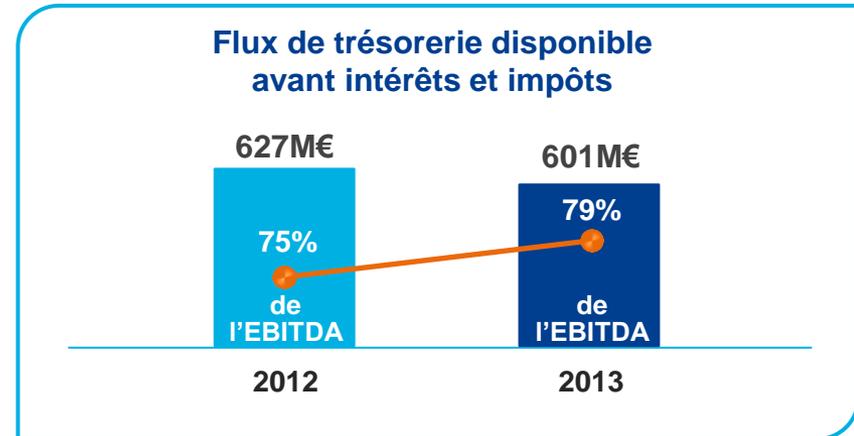


Augmentation du taux d'impôts à 31,5% en 2013 contre 29,4% en 2012

En 2013, Rexel a confirmé sa capacité à générer un flux de trésorerie solide et à réduire son endettement

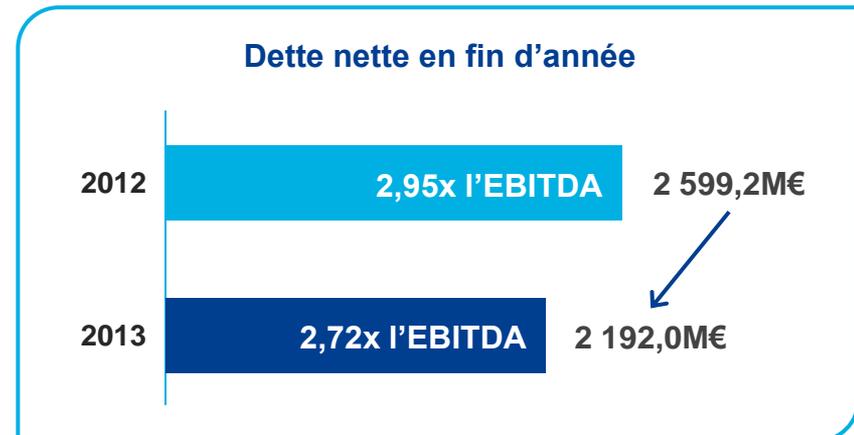
■ Flux de trésorerie disponible avant I&T de 601M€, en ligne avec un taux de conversion d'EBITDA d'au moins 75%

- ▶ Stricte gestion du BFR
- ▶ Faible intensité capitalistique
(les dépenses d'investissement brutes représentent 0,8% des ventes)



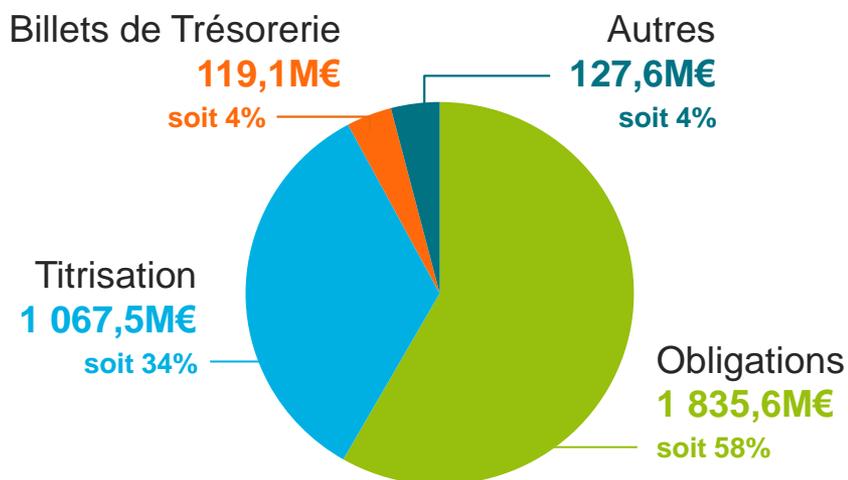
■ Dette nette réduite de 407M€, soit 16%

- ▶ Dette nette en baisse de 2,6Md€ au 31/12/2012 à 2,2Md€ au 31/12/2013
- ▶ Ratio Dette Nette/EBITDA¹ à 2,72x au 31/12/2013 (contre 2,95x au 31/12/2012)



Une structure financière solide

Dette financière nette¹ par instrument au 31 décembre 2013 :



■ Grande flexibilité financière

- ▶ Ligne revolving de 1,1Md€ non tirée au 31/12/2013 (maturité mars 2018)

■ Maturité financière étendue

- ▶ Proche de 5 ans au 31/12/2013
- ▶ Pas de remboursement significatif avant décembre 2018



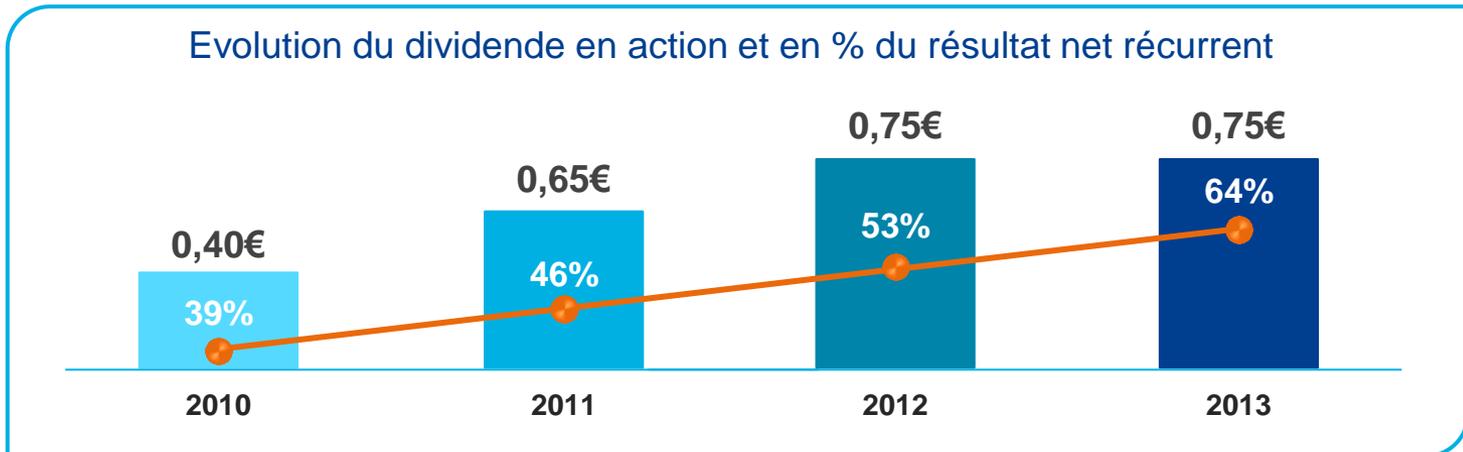
Forte diversification des instruments de dette dont 58% est financé sur le marché obligataire

Présentation des comptes sociaux

<i>En M€</i>	2012	2013
Produits d'exploitation	3,0	1,8
Charges d'exploitation	(26,2)	(71,6)
Résultat d'exploitation	(23,2)	(69,8)
Résultat financier ¹	(41,0)	255,8
Résultat courant	(64,2)	186,0
Résultat exceptionnel	(6,0)	0,0
Impôts sur les sociétés	70,8	81,7
Résultat net	0,6	267,7

Proposition d'un dividende stable en valeur à 0,75€ par action

- Un dividende représentant 64% du résultat net récurrent, supérieur à la politique du groupe de distribuer au moins 40%



- Rendement de 3,9% (par rapport au cours de clôture du 31/12/2013, soit 19,075€)



Dividende stable en valeur reflétant la capacité de Rexel à générer un niveau élevé de trésorerie tout au long du cycle

3. Résultats du 1^{er} trimestre 2014 et Perspectives

Catherine GUILLOUARD
Directrice Finance, Contrôle et Juridique Groupe

REXEL

un monde d'énergie

T1 2014 : Retour à la croissance organique des ventes et bonne résistance de la rentabilité

■ Ventes en hausse de 0,4% en données comparables et à nombre de jours constant

- ▶ Malgré un effet défavorable du cuivre de 1,0 point de pourcentage au niveau Groupe
- ▶ Malgré un effet négatif des conditions météo en Amérique du Nord de 1,3 point de pourcentage au niveau Groupe

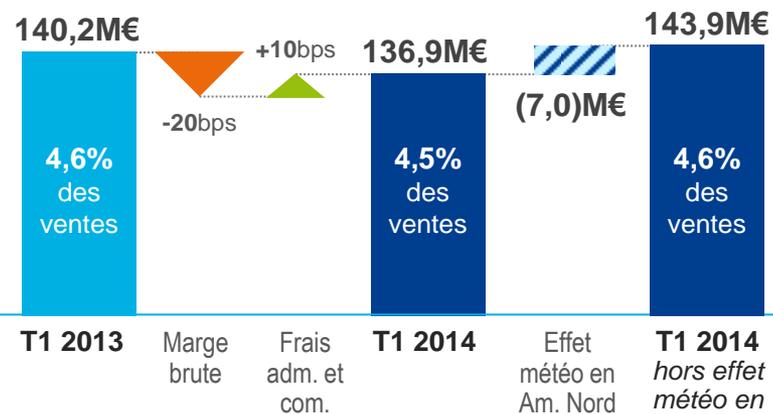
Évolution des ventes en données comparables et à nombre de jours constant



■ Bonne résistance de la marge d'EBITA ajusté à 4,5%

- ▶ En baisse de 10 points de base vs. T1 2013, principalement liée à l'effet défavorable des conditions météo en Amérique du Nord
- ▶ Contrôle des coûts continu : frais adm. et commerciaux (amort. inclus) en hausse de seulement 0,2%, avec des ventes en hausse de 0,4%

EBITA ajusté en valeur et en % des ventes



T1 2014: Ventes par zone géographique¹

Europe (57% des ventes)

- ▶ **+1,6% en données comparables et à nombre de jours constant**
 - Retour à la croissance, tiré par l'Europe du Nord et l'Europe centrale
 - Bonne résistance de la **France (-0,4%)** et retour à la croissance au **Royaume-Uni (+0,8%)** et en **Allemagne (+1,2%)**

Amérique du Nord (32% des ventes)

- ▶ **-2,7% en données comparables et à nombre de jours constant**
 - **USA : -1,9%**
 - **Canada : -5,1%**
- ▶ **Hors impact des conditions météo : +1,1%**
 - **USA : +1,7%**
 - **Canada : -0,4%**

Asie-Pacifique (9% des ventes)

- ▶ **+3,8% en données comparables et à nombre de jours constant**
- ▶ **Croissance en Asie mais Pacifique faible**
 - Forte croissance en **Chine (+25,9%)**, principalement grâce à l'industrie des automatismes
 - **Australie (-7,3%)** impactée des conditions macro-économiques difficiles

Amérique Latine (2% des ventes)

- ▶ **+3,0% en données comparables et à nombre de jours constant**
 - Ralentissement de l'économie au **Brésil (-2,7%)**
 - Forte croissance au **Chili (+14,7%)**, aidée par une base de comparaison favorable
 - Renforcement de notre présence au **Pérou** avec l'acquisition d'AMP Ingenieros (CA annuel de 1,5M€)

REXEL

un monde d'énergie

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 de 9,3%

<i>En données publiées (M€)</i>	T1 2013	T1 2014	Variation
Ventes	3 153,9	3 067,3	-2,7%
Marge brute	787,1	764,1	-2,9%
<i>Frais adm. et com (hors amort.)</i>	(624,4)	(610,1)	
EBITDA	162,6	154,0	-5,3%
<i>Amortissement des actifs corporels</i>	(19,5)	(19,8)	
EBITA	143,1	134,2	-6,2%
<i>Amortissement des actifs incorporels</i>	(4,7)	(4,1)	
<i>Autres produits et charges</i>	(10,2)	(18,7)	>>
Résultat opérationnel	128,3	111,3	-13,2%
<i>Résultat financier</i>	(68,9)	(46,3)	>>
<i>Quote-part des stés mise en équiv.</i>	(0,7)	0,0	
<i>Charge d'impôt sur le résultat</i>	(19,1)	(21,9)	>>
Résultat net	39,5	43,2	+9,3%

dont restructuration :
(9,4)M€ au T1 2013
(13,7)M€ au T1 2014

dont (23,5)M€ au T1 2013
liés aux opérations
de refinancement

Taux d'impôt :
33,7% au T1 2014
32,2% au T1 2013

Perspectives 2014

Selon la rapidité et l'ampleur de la reprise en Europe et aux Etats-Unis dans le marché non résidentiel, Rexel vise en 2014 :

- **Des ventes comprises entre environ -1% et environ +2% par rapport aux ventes de 2013 en données comparables et à nombre de jours constant**
- **Une marge d'EBITA ajusté¹ comprise entre environ -10 points de base et environ +20 points de base par rapport à la marge de 2013, en ligne avec l'objectif annuel de ratio d'efficacité opérationnelle, soit une variation d'environ 10 points de base de la marge d'EBITA ajusté pour chaque variation d'un point du pourcentage des ventes**
- **Un flux net de trésorerie disponible solide, en ligne avec l'objectif de taux de conversion de l'EBITDA, soit au moins 75% avant intérêts et impôts et environ 40% après intérêts et impôts**

¹ 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. L'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.

4. Informations sociales, sociétales et environnementales

Rudy PROVOOST
Président du Directoire

REXEL

un monde d'énergie

Responsabilité sociale

Enquête d'opinion salarié



■ Enquête d'opinion salarié 2013

- ▶ 30 pays, 29 000 collaborateurs, soit 98% de l'effectif

■ Taux de participation :

- ▶ 62%

■ Compréhension claire des objectifs de la stratégie du projet d'entreprise

Energy in Motion

- ▶ 76% des répondants

■ 5 leviers communs de l'engagement des collaborateurs sur lesquels s'inscrivent les plans d'actions pays et Groupe :

- ▶ La stratégie
- ▶ La reconnaissance et le développement de carrière
- ▶ La management
- ▶ Les valeurs, l'éthique et l'intégrité
- ▶ L'esprit d'équipe et de coopération

Cette enquête, réalisée tous les deux ans, sera reconduite en 2015

REXEL

Responsabilité sociale

Enquête d'opinion salarié

■ Plus fortes progressions par rapport à 2011

Engagement

70%

Ont un fort sentiment d'appartenance au Groupe Rexel

+3

89%

Estiment que leurs qualités et compétences sont pleinement mises à contribution dans leur travail

+2

72%

Recommanderaient leur société à un ami comme un bonne société pour laquelle travailler

+2

68%

Pensent que Rexel les incite à donner le meilleur d'eux-mêmes

+2

Bien-être

74%

Sont satisfaits de leurs conditions de travail

+2

90%

Estiment que leur espace de travail est un endroit où l'on peut travailler en toute sécurité

+2

Valeurs, éthique & intégrité

85%

Pensent que leur société fait preuve d'intégrité dans ses relations externes

+3

76%

Sont parfaitement informés des engagements éthiques du Groupe au travers du Guide éthique

+2

REXEL

un monde d'énergie

Responsabilité sociale

Mise à jour du Guide Ethique

■ Intégration des 6 valeurs Rexel



Offrir la meilleure
expérience client



Unir nos forces
pour réussir



Encourager
l'innovation



Impliquer les collaborateurs
pour développer leurs talents



Développer une
confiance mutuelle



S'épanouir en créant
la différence

■ Normes du travail du Pacte Mondial des Nations Unies

■ Prise en compte du droit de la Concurrence

■ Utilisation des média sociaux



REXEL

un monde d'énergie

Responsabilité sociale

4^e Plan d'actionnariat salarié



- ▶ Forte participation au Canada, en Chine et en France
- ▶ Plus de 8 000 salariés actionnaires au total



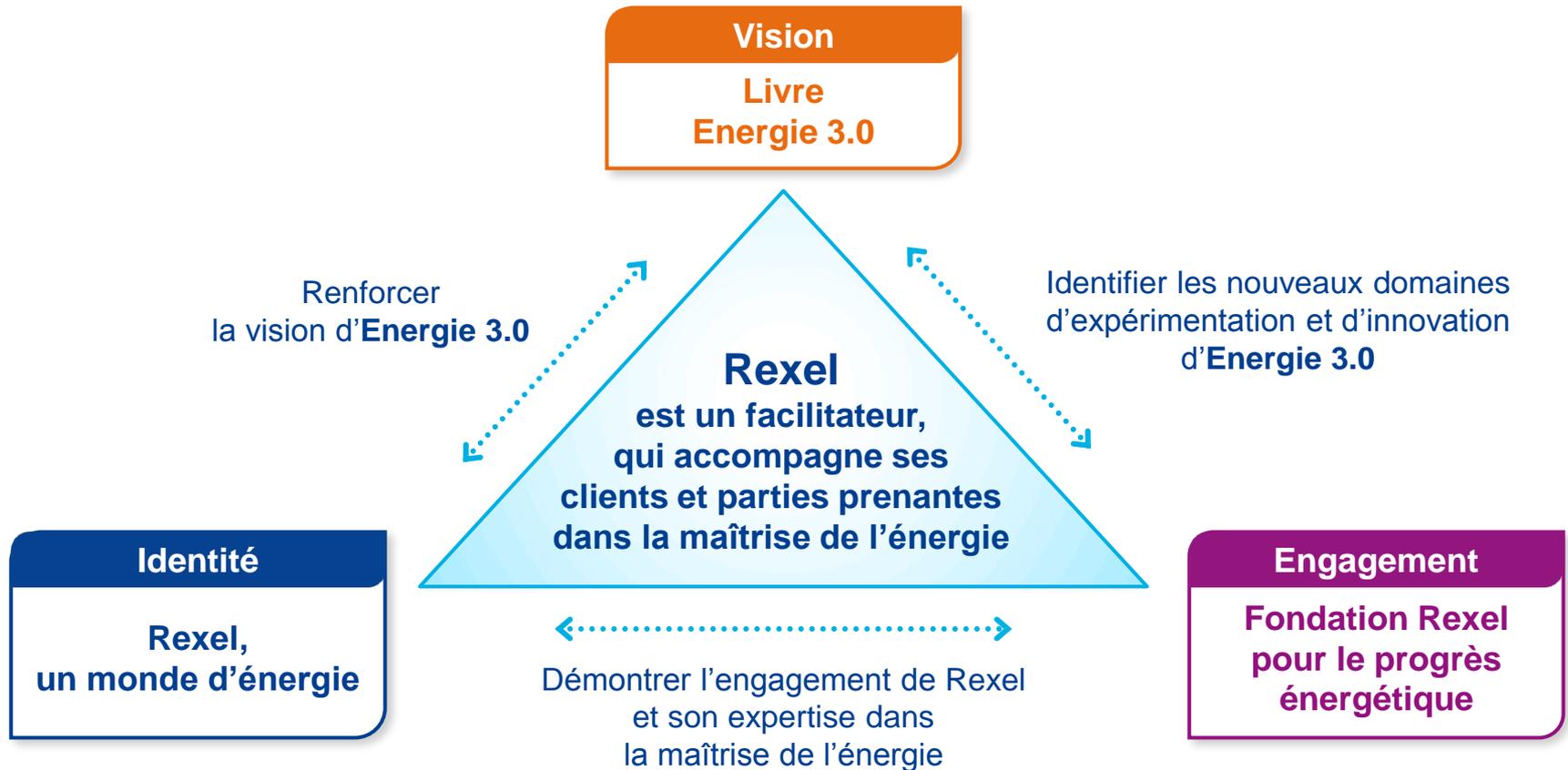
REXEL

un monde d'énergie

Responsabilité sociétale

Notre engagement dans la transition énergétique

■ Etre un acteur clé des enjeux énergétiques de notre société



Responsabilité sociétale

La Fondation Rexel pour le progrès énergétique

- Promouvoir des initiatives, à grande échelle, permettant l'accès de tous à l'efficacité énergétique, ayant des impacts positifs sur les écosystèmes



Promouvoir des initiatives d'intérêt général, à grande échelle, permettant **l'accès de tous à l'efficacité énergétique** ayant d'importants impacts positifs sur les écosystèmes

www.fondationrexel.com



- Decrypter
- Partager
- Promouvoir

- Changement de comportement
- Equipements efficaces
- Solutions d'énergie renouvelable et de stockage

- Education & formation à l'efficacité énergétique
- Solutions éco-efficaces pour foyers à faibles revenus
- Entrepreneurs autour de l'efficacité énergétique



Innovation sociale



Environnement & économies d'énergie



Collaboration & partenariat



Déploiement & évolution



un monde d'énergie



Responsabilité environnementale

La maîtrise de notre impact environnemental

- Réduire l'empreinte environnementale du groupe fait partie intégrante de notre volonté d'excellence opérationnelle

99%

Des filiales reportent et pilotent leurs impacts environnementaux

-17%

Emissions de CO₂ liées au transport de marchandises par notre flotte interne

+19%

Augmentation du taux de valorisation de nos déchets

37

Pays appliquent la nouvelle charte environnementale



+7000

Collaborateurs ont participé la campagne *Ecodays*



REXEL

un monde d'énergie

La reconnaissance de nos actions

■ Rendre compte de nos engagements et réalisations en terme de développement durable

Inclus dans le DJSI Europe



Sélectionné dans le Top 20 CDP France



Fait déjà partie des indices d'investissement socialement responsables



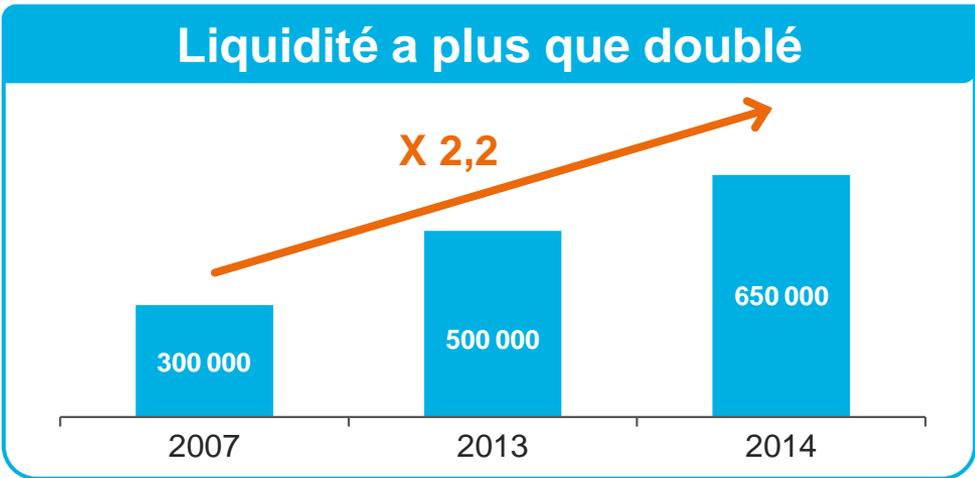
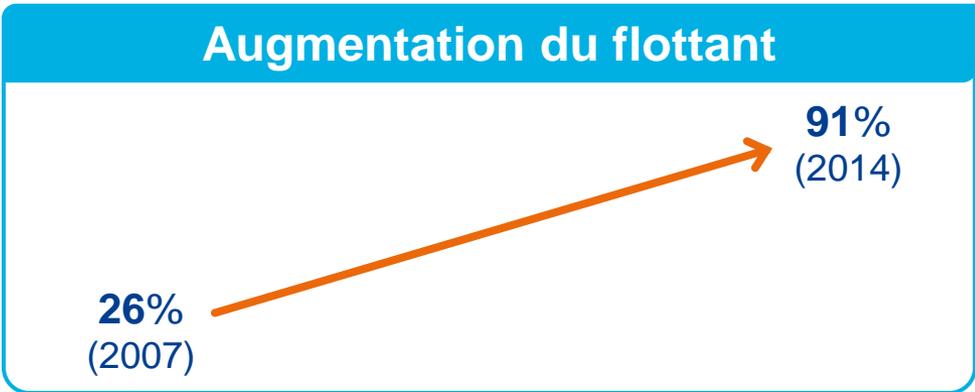
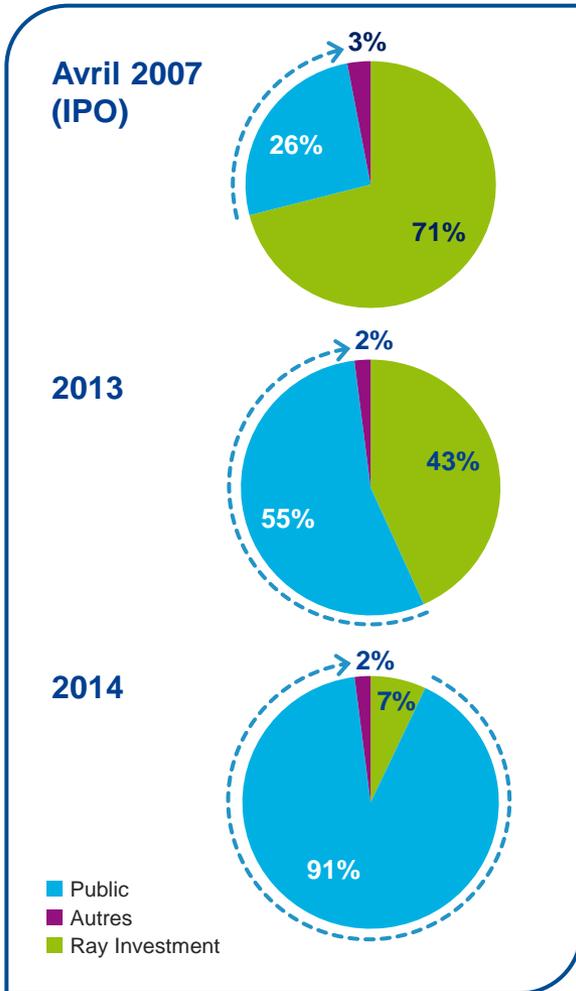
5. Gouvernement d'entreprise

Benoit DUTOUR
Directeur Juridique Groupe

REXEL

un monde d'énergie

Evolution de l'actionnariat de Rexel



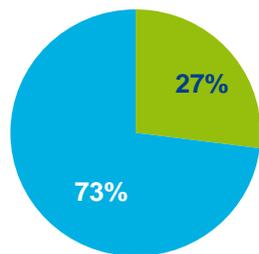
Volume quotidien moyen échangé



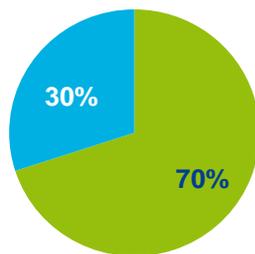
Rexel fait partie des 60 plus fortes capitalisations boursières en France



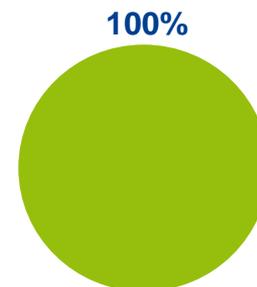
Evolution de la composition du Conseil de surveillance



**Avril 2007
(IPO)**



Aujourd'hui



Composé de **40%** de femmes

**Organisation cible
AG 2015**

■ Indépendants ■ Non indépendants (Ray Investment)

Evolution de la gouvernance de Rexel SA

- **Il vous est aujourd'hui proposé de faire évoluer la gouvernance de Rexel SA d'une société à Conseil de surveillance et Directoire à une société avec Conseil d'administration**
- ***Pourquoi ?***
 - ▶ S'adapter à l'évolution de la structure capitalistique de Rexel qui est passée d'un capital contrôlé par un fonds à une société "normale" avec un flottant important
 - ▶ Simplifier le processus de décision
 - ▶ Accélérer la mise en oeuvre de la stratégie de Rexel
 - ▶ Augmenter la responsabilité des membres du Conseil vis-à-vis des actionnaires
 - ▶ Créer une plus grande proximité entre les membres du Conseil et le COMEX
 - ▶ Etre en phase avec les meilleures pratiques du CAC40

Evolution de la gouvernance de Rexel SA

■ Seraient nommés :



Rudy **PROVOOST**
Président Directeur
Général



François **HENROT**
Vice Président et
Président du comité
des nominations



Patrick **SAYER**
Président du comité
des rémunérations



Pier-Luigi **SIGISMONDI**
Président du comité
stratégique



Fritz **FROEHLICH**
Président du comité
d'audit et des risques



Hendrika **VERHAGEN**
Administrateur



Monika **RIBAR**
Administrateur



Thomas **FARRELL**
Administrateur



Viviane **AKRICHE**
Administrateur



Roberto **QUARTA**
Administrateur

En cours de remplacement

Evolution de la gouvernance de Rexel SA

■ Le suivi de la gouvernance sera assuré par :

- ▶ **Un Vice-Président, François Henrot, qui pourra :**
 - Réunir un Conseil d'administration sans son PDG
 - Rencontrer directement les actionnaires et faire remonter au Conseil leurs préoccupations en matière de gouvernance
 - Conduire les évaluations annuelles de l'organisation et du fonctionnement de Conseil d'administration et de ses comités

- ▶ **Un Directeur Général Délégué, Catherine Guillouard**
 - En charge de la finance, du contrôle, du juridique et membre du COMEX
 - Invitée permanente du Conseil d'administration



François
HENROT

*Associé-Gérant de
Rothschild & Cie Banque
Président de la banque
d'affaires du groupe
Rothschild*



Catherine
GUILLOUARD

*Directeur Finances,
Contrôle et Juridique
du Groupe Rexel
depuis mai 2013*

François Henrot

Missions du Vice-Président du Conseil d'Administration

Le Vice-Président :

- En cas d'empêchement du président, remplit les mêmes fonctions et jouit des mêmes prérogatives que celles du président.
- Peut également exercer les fonctions d'administrateur référent.
Le vice-président administrateur référent doit être un membre indépendant au regard des critères rendus publics par la Société.
- Peut réunir, au moins une fois par an, les administrateurs en dehors de la présence des mandataires sociaux ;
- Conduit les évaluations annuelles de l'organisation et du fonctionnement du conseil d'administration et de ses comités ;
- Peut rencontrer les actionnaires actuels ou potentiels qui le demandent et fait remonter au conseil leurs préoccupations en matière de gouvernance.

Rémunération des membres du Conseil de Surveillance

■ Montants des jetons de présence

(en €)	Total payé	Nombre de membres concernés	Maximum par membre	Moyenne par membre	Minimum par membre
2013*	258,300	7	80,000	36,900	9,400
2012	255,000	4	76,100	63,750	52,200

* Les minimum et moyenne par membre ne sont pas totalement comparables avec 2012, car 4 des 7 membres ont quitté (F.Gri) ou rejoint le Conseil (P.L. Sigismondi, M. Ribar and F. Henrot) au cours de l'année 2013

■ Aucune autre rémunération n'a été versée aux membres du Conseil de Surveillance

Evolutions en cours :

- ▶ Adaptation du budget total du fait de l'augmentation du nombre de membres indépendants
- ▶ Adaption du montant individuel de jetons de présence :
 - Pour attirer les meilleurs talents
 - Pour s'aligner avec les pratiques de marché, notamment du CAC40 (cf étude AFEP de juillet 2013)

Nouvelle répartition

- **Montant variable :**
5K€ par réunion de comité, avec une limitation à 20K€ par membre et par Comité
- **Pour les membres indépendants agissant en tant que Président de Comité :**
25K€ pour le Comité d'Audit et 15K€ pour les Comités de Rémunération, Nomination et Stratégique
- **Chaque membre participe à 2 Comités :**

	Montant fixe global	Montant variable pour les Comités	Bonus pour présidence	Total
Président Directeur Général	0	0	0	0
Vice Président	100	40	-	140
Président du comité d'Audit et des Risques	40	40	25	105
Président des 3 autres comités	40	40	15	95
Participant à 2 comités, non Président	40	40		80

> budget maximal 1,3M€ (avant : 0,5M€)

Résolutions

■ 45 résolutions à voter cette année au lieu de 19 l'année dernière

■ Pourquoi ?

- ▶ **Modification critères de performance des mandataires sociaux.**
Mise en conformité avec les recommandations de l'AFEP-MEDEF de juin 2013
(résolutions 7, 8 et 9)
- ▶ **Nomination chaque futur membre du Conseil d'administration**
soit 10 résolutions en plus *(résolutions 35 à 44)*
- ▶ **Maintien d'un nombre important et élevé d'autorisations financières**
(résolutions 22 à 25 et 30)
- ▶ **Abaissement à 1% obligation déclarative franchissement seuil** *(résolution 32)*
- ▶ **« Say on Pay »** *(résolutions 10 et 11)*

6. Rémunération des dirigeants

Patrick SAYER

Vice-Président du Conseil de Surveillance

REXEL

un monde d'énergie

Politiques d'association des Dirigeants et Collaborateurs à la performance de Rexel - Les grands axes

■ Culture forte du variable sur l'ensemble du Groupe

- ▶ 53,7% des 30 000 collaborateurs éligibles à une rémunération variable individuelle
- ▶ Près de 50% éligibles à un système d'intéressement collectif local

■ Une politique d'actionnariat salarié active

- ▶ Plus de 8 000 collaborateurs devenus actionnaires depuis 2007

■ Une politique de rémunération commune aux membres du Leadership* et des Comités de Direction pays (environ 200 membres)

Le comité des Rémunérations

■ Le Comité des Rémunérations revoit annuellement les éléments suivants pour le Directoire et le Comex (11 personnes)

- ▶ Rémunération annuelle → Fixe et Bonus
- ▶ Rémunérations exceptionnelles
- ▶ Éléments complémentaires → Régime de retraite et avantages en nature
- ▶ Incentives long terme
- ▶ Indemnités de départs

■ Dans ses missions, le Comité des Rémunérations

- ▶ S'appuie sur un audit permanent du cabinet Kepler & Associates (Londres), expert en rémunérations de dirigeants
- ▶ Et sur les enquêtes annuelles du cabinet spécialisé Towers Watson
- ▶ Le Comité des rémunérations approuve les politiques proposées en matière d'actionnariat Salarié et d'allocation d'actions de performance

■ Le Comité des Rémunérations s'est réuni 8 fois au cours de l'année 2013

Pratiques de rémunération - Directoire et Comex

- **Rémunération fixe et avantages retraites en ligne avec les pratiques du marché de chaque pays**
- **Rémunération variable annuelle entre la médiane et le 3^e quartile marché**
 - ▶ **Récompense la réussite d'objectifs financiers (75%) et qualitatifs (25%)**
 - Pour les postes fonctionnels, ces pourcentages sont respectivement de 65% et 35%
 - Sur la partie financière, possibilité d'atteindre 150% en cas de surperformance des indicateurs
 - ▶ **Critères financiers pour 2014**
 - 45% EBITA
 - 35% BFR opérationnel moyen
 - 20% croissance des ventes en volume
- **Dispositifs d'incentives long terme :**
 - ▶ **Des niveaux d'attribution différenciés au sein du Comex, compris entre la médiane et le 3^e quartile marché**
 - 100% Actions de performance

Attribution d'Actions de Performance : Critères alignés avec la stratégie

■ Des conditions de performance exigeantes

- ▶ 100% de conditions de performance : financières & TSR
- ▶ Au bénéfice de 500 contributeurs clés
- ▶ Des niveaux d'attribution fixés au regard des benchmarks Towers Watson
- ▶ Sur les plans 2011 et 2012, au regard des conditions de performance exigeantes fixées, respectivement 58,6% et 43,3% des actions acquises sur une base 100%

■ Pour 2014, la politique a été revue afin d'aligner Rexel sur les meilleures pratiques marché

- ▶ Passage d'un vesting de 2 ans à un vesting à 3 ans et des mesures de performance calculées sur une période de 3 ans, dès 2015
- ▶ Pour 2014, période de transition = 50% des actions octroyées auront une mesure de la performance à 2 ans, et 50% sur 3 ans.
- ▶ Réduction de 5 à 3 du nombre de mesures de performances, en ligne avec le PMT (Plan Moyen Terme)
- ▶ Critères du plan en 2014 :
 - Marge EBITA (40%)
 - Ratio de flux de trésorerie libre avant intérêts et impôts / Ebitda (30%)
 - TSR* versus panel (30%)

Consultation sur la rémunération individuelle de Rudy Provoost due ou attribuée au titre de l'exercice clos 2013

<i>Au titre de 2012 pour mémoire,</i>	Eléments de rémunération concernant M. Rudy PROVOOST		Au titre de 2013	Au titre de 2014
800 000 €	Rémunération fixe	Montant annuel brut versé <i>vs. année n-1</i>	850 000 € 6,25%	875 500 € 3%
516 860 €	Rémunération variable	Montant annuel brut versé <i>en % de la rémunération variable cible</i>	458 129 € 53,90%	
145 487 €	Jetons de Présence et Avantages en nature		175 406 €	
0 €	Rémunération exceptionnelle		0 €	
1 462 347 €	TOTAL DES ELEMENTS DE REMUNERATION ACQUIS		1 483 535 €	

En outre, M. Rudy Provoost bénéficie d'un potentiel d'attribution d'actions gratuites au titre de 2013 :

Nombre maximal d'actions (140% du montant nominal de l'attribution)	96 682
Valorisation de ce nombre maximal d'actions	1 324 543 €

Consultation sur la rémunération individuelle de Catherine Guillouard due ou attribuée au titre de l'exercice clos 2013

Eléments de rémunération concernant Mme Catherine GUILLOUARD <i>Date d'entrée dans le Groupe = 29.04.2013</i>		Au titre de 2013	Au titre de 2014
Rémunération fixe	Montant annuel brut de référence	420 000 €	475 000 €* <small>*A partir du 1/06/2014, si acceptation de la nouvelle structure de gouvernance</small>
	Montant annuel brut versé (prorata temporis) <i>vs. année n-1</i>	281 591 €	13,1%
Rémunération variable	Montant annuel brut versé (bonus 2013 garanti) <i>en % de la rémunération variable cible</i>	129 320 € 70%	
Avantages en nature	Total des avantages en nature	9 196 €	
Rémunération exceptionnelle	Indemnité de prise de fonction	58 088 €	
TOTAL DES ELEMENTS DE REMUNERATION ACQUIS		478 195 €	

En outre, Mme Catherine Guillouard bénéficie d'un potentiel d'attribution d'actions gratuites au titre de 2013 :

Nombre maximal d'actions (140% du montant nominal de l'attribution) :	42 980
Valorisation de ce nombre maximal d'actions	588 826 €

Consultation des Actionnaires de Rexel sur la rémunération individuelle due ou attribuée au titre de l'exercice clos 2013 de Pascal Martin

<i>Au titre de 2012, pour mémoire</i>	Éléments de rémunération concernant M. Pascal MARTIN		Au titre de 2013
465 000 €	Rémunération fixe	Montant annuel brut versé <i>vs. année n-1</i>	474 300 € 2,00%
200 472 €	Rémunération variable	Montant annuel brut versé <i>en % de la rémunération variable cible</i>	164 304 € 53,29%
23 490 €	Avantages en nature	Total des avantages en nature	25 357 €
	Rémunération exceptionnelle	bonus rétention mis en place en Juillet 2011	226 500 €
688 962 €	TOTAL DES ELEMENTS DE REMUNERATION ACQUIS		890 461 €
<i>En outre, M. Pascal MARTIN bénéficie d'un potentiel d'attribution d'actions gratuites au titre de 2013 :</i>			
	Nombre maximal d'actions (140% du montant nominal de l'attribution) :		42 980
	Valorisation de ce nombre maximal d'actions		588 826 €

7 ■ Rapport des Commissaires aux Comptes

REXEL

un monde d'énergie

Rapports sur les comptes consolidés et sur les comptes annuels (p. 177 et p. 203)

■ Opinion sur les comptes consolidés : Certification sans réserve

- La justification de nos appréciations a porté sur les tests de dépréciation des goodwill et autres actifs incorporels, l'évaluation des engagements de retraite et autres avantages assimilés, les instruments financiers, les paiements fondés sur les actions, les provisions et passifs éventuels ainsi que les impôts différés.
- Nous avons vérifié la sincérité et la concordance avec les comptes consolidés de l'information donnée dans le rapport de gestion groupe.

■ Opinion sur les comptes annuels : Certification sans réserve

- 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 concordance avec les comptes annuels ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes des informations données dans le rapport de gestion relatives aux rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi qu'aux engagements consentis en leur faveur.

Rapport spécial sur les conventions et engagements réglementés (p. 265) (1/4)

■ Nouvelles conventions autorisées en 2013 et soumises à l'approbation de l'assemblée générale

1. Conventions de refacturation du programme de rachat d'actions 2011, 2012 et 2013.
Avenant aux conventions de refacturation des programmes de rachat d'actions 2011, 2012 et 2013 autorisé le 28 novembre 2013. Ces conventions visent à refacturer à Rexel Développement et Rexel France le coût du rachat des actions acquises par Rexel aux fins de livraison d'actions existantes aux bénéficiaires salariés de ces deux sociétés dans le cadre des plans d'attributions gratuites d'actions.
 - *Aucune refacturation n'a eu lieu au cours de l'exercice 2013.*
2. Contrat de régime supplémentaire de retraite à prestations définies.
Avenant au contrat de régime supplémentaire de retraite visant à intégrer certaines modifications, notamment au regard de la loi Fillon pour deux membres du directoire.
 - *Cette convention n'a pas eu d'effet pour l'exercice clos le 31 décembre 2013.*
3. Engagements de retraite complémentaire pris par votre société au bénéfice d'un membre du directoire
 - *Au 31 décembre 2013, le montant de l'engagement de retraite envers ce membre du directoire s'élève à M€ 0,1.*
4. Engagements en faveur d'un membre du directoire applicables en cas de cessation de sa fonction
Description des conditions financières applicables en cas de cessation de fonction et les critères de performance associés aux éléments de rémunération différée.
 - *Cette convention n'a pas eu d'effet pour l'exercice clos le 31 décembre 2013.*

Rapport spécial sur les conventions et engagements réglementés (2/4)

■ Conventions et engagements autorisés depuis la clôture

1. Engagements en faveur des membres du directoire applicables en cas de cessation de leurs fonctions
Traite des nouveaux critères de performance associés aux indemnités de départ.
 - *Cette convention n'a pas eu d'effet pour l'exercice clos le 31 décembre 2013.*

■ Conventions approuvées au cours d'exercices antérieurs

1. Emission obligataire 2009 et 2. Emprunt obligataire complémentaire 2010 (contrat de placement, contrat de fiducie, contrat de services dans lesquels plusieurs de vos filiales sont garantes)
 - *Ces contrats ont pris fin à la suite du remboursement anticipé de ces emprunts obligataires en date du 17 avril 2013. Ces conventions n'ont pas eu d'effet dans les comptes de Rexel au 31 décembre 2013.*
3. Emission obligataire de 2011 (contrat de placement, contrat de fiducie, contrat de services dans lesquels plusieurs de vos filiales sont garantes)
 - *Ces contrats ont pris fin à la suite de la levée des garanties données par les filiales en date du 15 mars 2013. Ces conventions n'ont pas eu d'effet dans les comptes de Rexel au 31 décembre 2013.*
4. Emprunt obligataire de 2012 (contrats de placement, contrat de fiducie, contrat de services dans lesquels plusieurs de vos filiales sont garantes)
 - *Ces contrats ont pris fin à la suite de la levée des garanties données par les filiales en date du 15 mars 2013. Ces conventions n'ont pas eu d'effet dans les comptes de Rexel au 31 décembre 2013.*
5. Contrat de Crédit Senior 2009 et son avenant du 21 avril 2011 qui prévoit que plusieurs filiales du groupe cautionnent les obligations de votre société
 - *Ce contrat a pris fin à la suite de la renégociation d'un nouveau contrat en mars 2013. Ces conventions n'ont pas eu d'effet dans les comptes de Rexel au 31 décembre 2013.*

Rapport spécial sur les conventions et engagements réglementés (3/4)

■ Conventions approuvées au cours d'exercices antérieurs (suite)

6. Conventions de rémunération de certaines filiales de Rexel au titre de garanties données

- *Ces conventions ont pris fin à la suite de la levée des garanties données par les filiales en date du 15 mars 2013. Au cours de l'exercice 2013, Rexel a comptabilisé une charge financière de M€ 2,3.*

7. Convention de crédit bilatérale, convention faisant l'objet d'une caution par Rexel Développement

- *Cette convention a été résiliée en date du 11 février 2013 et n'a pas eu d'effet dans les comptes de Rexel au 31 décembre 2013.*

8. Conventions de refacturation du programme de rachat d'actions 2011 et 2012.

Ces conventions visent à refacturer à Rexel Développement et Rexel France le coût du rachat des actions acquises par Rexel aux fins de livraison d'actions existantes aux bénéficiaires salariés de ces deux sociétés dans le cadre des plans d'attributions gratuites d'actions.

- *Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2013, les refacturations au titre du rachat d'actions pour la livraison des plans d'actions gratuites mis en place en 2011 s'élèvent à M€ 1,9 pour Rexel Développement et M€ 1,9 pour Rexel France.*
- *Les conventions au titre du programme de rachat d'actions pour la livraison des plans d'actions gratuites mis en place en 2012 n'ont pas eu d'effet sur les comptes au 31 décembre 2013.*

Rapport spécial sur les conventions et engagements réglementés (4/4)

■ Conventions approuvées au cours d'exercices antérieurs qui n'ont pas donné lieu à exécution en 2013

1. Engagements en faveur des membres du directoire applicables en cas de cessation de leurs fonctions.
2. Contrat de régime supplémentaire de retraite à prestations définies pour les membres du Directoire à compter du 1^{er} juillet 2009.
3. 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.
4. Contrat de régime supplémentaire de retraite au bénéfice du président du directoire.
5. Avenant à l'accord de coopération

Autres rapports émis par les commissaires aux comptes

■ Rapport sur les prévisions de bénéfice (p. 108)

▶ A notre avis :

- Les prévisions ont été adéquatement établies sur la base des normes indiquées
- La base comptable utilisée aux fins de cette prévision est conforme aux méthodes appliquées par la société Rexel.

■ Rapport sur le rapport du Président du Conseil de Surveillance (p. 325)

- 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

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 une période de 18 mois (21^{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 (22^{ème}, 23^{ème}, 24^{ème}, 25^{ème}, 26^{ème}, 29^{ème} et 30^{ème} résolutions) [Sachant que les conditions d'émission seront précisées ultérieurement] :**
 - Pas d'observation sur les modalités de détermination du prix d'émission au titre des 23^{ème}, 24^{ème} et 26^{ème} résolutions
 - Pas d'avis sur le choix des éléments de calcul du prix d'émission des 22^{ème}, 29^{ème} et 30^{ème} résolutions
 - Pas d'avis sur les conditions définitives des émissions et sur la proposition de suppression du DPS des 23^{ème}, 24^{ème} et 26^{ème} résolutions (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 DPS réservée aux salariés adhérents d'un plan d'épargne entreprise (27^{ème} résolution) ou à certaines catégories de bénéficiaires pour permettre la réalisation d'opérations d'actionariat des salariés (28^{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*