

## RESULTATS DU 4<sup>ème</sup> TRIMESTRE ET DE L'ANNEE 2009

Les états financiers au 31 décembre 2009 ont été examinés par le Conseil de Surveillance qui s'est réuni le 9 février 2010 et sont certifiés par les Commissaires aux Comptes.

### BONNE RESISTANCE DANS UNE CONJONCTURE TRES DIFFICILE

- **Poursuite de l'amélioration de la rentabilité et du désendettement au 4<sup>ème</sup> trimestre**
  - **Marge d'EBITA<sup>1</sup> à 4,9%** (après 3,6% au 2<sup>ème</sup> trimestre et 4,4% au 3<sup>ème</sup> trimestre)
  - **Endettement net réduit de 183 millions d'euros sur le trimestre**
- **Performances annuelles conformes aux objectifs**
  - **Chiffre d'affaires de 11,3 milliards d'euros** (-17,2% en organique et à nombre de jours constant)
  - **Charges opérationnelles réduites de 285 millions d'euros** (-11% par rapport à 2008)
  - **Marge d'EBITA<sup>1</sup> à 4,0%**
  - **Dette nette réduite de 531 millions d'euros, à 2 401 millions d'euros** (Ratio d'Endettement : 4,32x)
- **Maturité de la dette et flexibilité financière accrues grâce à l'émission d'obligations et au nouveau contrat de crédit senior**
- **3 axes prioritaires pour 2010 :**
  - **Consolider notre position de leader**
  - **Améliorer notre rentabilité**
  - **Générer un cash flow élevé**

Au 31 décembre		T4 2009	Variation	FY 2009	Variation
Chiffre d'affaires (€m)		2 904,7	-15,2%	11 307,3	-12,1%
<i>données comparables et jours constants</i>					
EBITA (€m)		150,3	+20,0%	469,4	-27,5%
Marge d'EBITA <sup>1</sup>		5,2%	+150 bps	4,2%	-80 bps
en base comparable	Marge brute <sup>1</sup> (€m)	708,0	-13,3%	2 749,7	-17,0%
	Taux de marge brute <sup>1</sup>	24,4%	+10 bps	24,3%	+20 bps
et ajustée	EBITA <sup>1</sup> (€m)	143,4	-20,6%	449,9	-38,1%
	Marge d'EBITA <sup>1</sup>	4,9%	-50 bps	4,0%	-130 bps
Flux net de trésorerie disponible <sup>2</sup> (€m)		290,1	-7,8%	879,7	+11,5%
Endettement net, fin de période		2 401,2	-18,1%	2 401,2	-18,1%

<sup>1</sup> Données comparables et ajustées : à périmètre et taux de change comparables, en excluant l'effet non récurrent lié aux variations du prix des câbles à base de cuivre; un extrait des états financiers figure en annexe

<sup>2</sup> Avant intérêts et impôts

### Jean-Charles Pauze, Président du directoire de REXEL, déclare :

*“Au cours d'une année 2009 très difficile, Rexel a démontré la résistance et l'adaptabilité de son modèle économique et atteint ses objectifs. Le chiffre d'affaires est conforme aux attentes et les efforts continus de réduction des coûts nous ont permis de limiter l'impact sur nos marges du ralentissement économique. Rexel a également poursuivi son désendettement et amélioré sa flexibilité financière grâce aux récentes opérations d'émission obligataire et de renégociation de son contrat de crédit senior.*

*En 2010, Rexel s'appuiera sur cette dynamique pour consolider sa position de leader et accroître sa rentabilité en saisissant de nouvelles opportunités de marché, en améliorant son modèle économique, en maintenant la maîtrise de ses coûts et en générant un niveau de cash flow élevé.”*

## ANALYSE DES RESULTATS AU 31 DECEMBRE 2009

*(Sauf mention contraire, tous les commentaires sont faits en base comparable et ajustée et, pour ce qui concerne le chiffre d'affaires, à nombre de jours constant)*

### Recul du chiffre d'affaires organique limité à 13,7% au 4<sup>ème</sup> trimestre ; chiffre d'affaires annuel de 11,3 milliards d'euros, dans le haut de la fourchette attendue.

Au 4<sup>ème</sup> trimestre, Rexel a enregistré un chiffre d'affaires de 2 904,7 millions d'euros, en baisse de 13,7% par rapport au 4<sup>ème</sup> trimestre 2008 en données comparables et à nombre de jours constant. La décroissance organique du trimestre est limitée par rapport à celles de 20,2% au 2<sup>ème</sup> trimestre et de 19,4% au 3<sup>ème</sup> trimestre. Le trimestre écoulé a bénéficié d'un effet de base favorable, la conjoncture économique ayant commencé à se dégrader au 4<sup>ème</sup> trimestre 2008. A prix du cuivre constant, le chiffre d'affaires aurait baissé de 13,6%.

Le chiffre d'affaires annuel s'élève à 11 307,3 millions d'euros, en retrait de 12,1% en données publiées; il inclut 851,8 millions d'euros d'effet positif lié aux variations de périmètre (principalement l'impact de Hagemeyer au 1<sup>er</sup> trimestre) et 27,2 millions d'euros d'effet positif des fluctuations monétaires. En données comparables et à nombre de jours constant, le chiffre d'affaires a diminué de 17,2% et de 14,4% à prix du cuivre constant. Cette baisse reflète une conjoncture très difficile sur l'ensemble des marchés finaux du Groupe, ainsi que la réduction du nombre d'agences liée à la rationalisation du réseau commercial (l'impact de la fermeture de 197 agences au cours des 12 derniers mois est estimé à 2,8 points).

**Europe (59% des ventes) :** au 4<sup>ème</sup> trimestre, le chiffre d'affaires a baissé de 8,4% après une chute de 16% au 2<sup>ème</sup> trimestre et de 14% au 3<sup>ème</sup> trimestre. L'Allemagne, comme au trimestre précédent, a affiché une belle performance, avec un chiffre d'affaires en hausse de 0,6%, soutenue par les ventes à l'industrie et celles d'équipements liés à l'énergie solaire. La France a également enregistré une performance satisfaisante avec un chiffre d'affaires en recul de 4,9% en comparaison de celui de 11% au 2<sup>ème</sup> trimestre et de 12% au 3<sup>ème</sup> trimestre. La Belgique, la Suisse, l'Autriche et la Norvège ont également réalisé une meilleure performance que la moyenne européenne.

Le chiffre d'affaire annuel s'établit à 6 705,1 millions d'euros, en baisse de 12,8% par rapport à 2008. La France, qui représente un tiers des ventes en Europe, a mieux résisté (-8,3%) que la moyenne européenne. L'Allemagne, la Belgique, la Suisse, l'Autriche et la Norvège affichent également un recul des ventes à un chiffre par rapport à l'année dernière. Rexel estime avoir gagné des parts de marché dans la plupart des pays en 2009, et particulièrement dans ses principaux marchés que sont la France, le Royaume-Uni et l'Allemagne, qui représentent près de 60% des ventes européennes annuelles.

**Amérique du Nord (29% des ventes) :** au 4<sup>ème</sup> trimestre, le chiffre d'affaires a baissé de 26,2%, soit une légère amélioration par rapport aux 2<sup>ème</sup> et 3<sup>ème</sup> trimestres (-30% pour chacun de ces deux trimestres). Cette amélioration provient des Etats-Unis (-30,1% contre -35% aux 2<sup>ème</sup> et 3<sup>ème</sup> trimestres) et traduit les premiers signes de reprise du marché résidentiel en fin d'année. En revanche, les ventes au Canada (-14,6%) ont été encore affectées par une activité industrielle en recul en Ontario et par le ralentissement de l'activité liées aux schistes bitumineux en Alberta.

Le chiffre d'affaire annuel s'établit à 3 315,4 millions d'euros, en baisse de 27,0% par rapport à 2008. Les Etats-Unis (-31,4%) ont souffert du faible niveau de construction résidentielle tandis que les marchés finaux commerciaux et plusieurs secteurs industriels (acier, pétrole, gaz et papier) ont poursuivi leur ralentissement au cours de l'année. Les fermetures d'agences ont eu un impact négatif de 4,3 points sur les ventes de la période. Au Canada, le chiffre d'affaires a enregistré un recul de 11,3% mais Rexel estime avoir gagné des parts de marché sur l'année.

**Asie-Pacifique (8% des ventes) :** au 4<sup>ème</sup> trimestre, le chiffre d'affaires a baissé de 5%, après une diminution de 9% au 2<sup>ème</sup> trimestre et de 10% au 3<sup>ème</sup> trimestre. En Australie (-10,5%), les ventes ont pâti du nombre réduit de projets et du ralentissement des marchés résidentiel et industriel ainsi que de l'activité minière. La Chine (qui a représenté 19% des ventes de la zone) a poursuivi sa forte croissance (+25,8% après +10,3% au 2<sup>ème</sup> trimestre et +22,3% au 3<sup>ème</sup> trimestre), reflétant le dynamisme économique du pays et la bonne tenue des ventes dans les secteurs des automatismes, de l'énergie et des transports ferroviaires.

Le chiffre d'affaire annuel s'établit à 847,7 millions d'euros, en baisse de 7% par rapport à 2008. La croissance de la Chine (+16,8%) a atténué les diminutions en Nouvelle-Zélande et en Australie où Rexel estime néanmoins avoir gagné des parts de marché sur l'année.

**Autres (4% des ventes) :** au 4<sup>ème</sup> trimestre, le chiffre d'affaires a baissé de 7,6% après une baisse de 20% au 2<sup>ème</sup> trimestre et de 19% au 3<sup>ème</sup> trimestre. Le chiffre d'affaire annuel s'établit à 439,1 millions d'euros, en baisse de 15,2% par rapport à l'année dernière.

## Amélioration séquentielle de la marge d'EBITA à 4,9% au 4<sup>ème</sup> trimestre, grâce à l'accélération des réductions de coûts ; marge d'EBITA à 4,0% pour 2009, reflétant la résistance accrue du modèle économique sur l'année

Au 4<sup>ème</sup> trimestre 2009, la marge d'EBITA<sup>2</sup> s'est améliorée à 4,9% (après 3,0% au 1<sup>er</sup> trimestre, 3,6% au 2<sup>ème</sup> trimestre et 4,4% au 3<sup>ème</sup> trimestre). Cette amélioration séquentielle traduit l'efficacité du programme de réduction des coûts mis en place depuis le début de l'année (au 4<sup>ème</sup> trimestre 2009, les frais administratifs et commerciaux ont été ramenés à 19,4% du chiffre d'affaires, niveau le plus bas depuis le début de l'année) ainsi que l'amélioration de la marge brute (24,4% au 4<sup>ème</sup> trimestre 2009). L'EBITA en données publiées a atteint 150,3 millions d'euros, en hausse de 20% comparé au 4<sup>ème</sup> trimestre 2008.

Pour l'année, la marge d'EBITA s'établit à 4,0% en comparaison de 5,3% en 2008. Cette diminution de 130 points de base, rapportée à la baisse organique de 17,2% du chiffre d'affaires, témoigne de la capacité du Groupe à améliorer la résistance de son modèle économique : la marge d'EBITA a diminué de 8 points de base pour 100 points de base de baisse organique du chiffre d'affaires.

Cette performance, dans une conjoncture très difficile, a pu être réalisée grâce à :

- une amélioration de 20 points de base de la marge brute, portée par de meilleures conditions d'achat et un mix produit et pays plus favorable en Europe,
- une réduction nette de 285 millions d'euros des frais administratifs et commerciaux, soit 11% de moins qu'en 2008 ; elle inclut le montant des synergies résultant de l'intégration de Hagemeyer, en ligne avec les objectifs.

## Résultat net affecté par les coûts de restructuration

Au 4<sup>ème</sup> trimestre 2009, le résultat net s'est élevé à un profit de 34,4 millions d'euros en comparaison d'une perte de 62,5 millions d'euros l'an dernier.

Pour l'année 2009, le résultat net s'élève à 81,0 millions d'euros contre 231,5 millions d'euros en 2008, lequel incluait des plus-values de cessions de 118,1 millions d'euros.

- Les autres produits et charges représentent une charge nette de 134,3 millions d'euros, dont 115,3 millions d'euros de provisions pour restructurations et 18,1 millions d'euros de dépréciations de *goodwill* (liés aux activités en Slovaquie, Irlande et Finlande) ;
- Les frais financiers nets se sont élevés à 203,1 millions d'euros en 2009 contre 210,3 millions d'euros en 2008 ; la diminution résulte principalement de la réduction de la dette moyenne et de la baisse des taux d'intérêt, malgré la hausse de la marge applicable sur le crédit senior depuis le 1<sup>er</sup> août. Les frais financiers nets de 2009 comprennent aussi 21,2 millions d'euros de charges exceptionnelles liées à l'avenant signé en juillet et au refinancement intégral du contrat de crédit senior en décembre.

Le résultat net récurrent s'établit à 166,3 millions d'euros en 2009 contre 317,3 millions d'euros en 2008 (cf. annexe 4).

## Flux net de trésorerie disponible élevé grâce à la diminution significative du besoin en fonds de roulement

Le flux net de trésorerie disponible avant intérêts et impôts<sup>3</sup> a progressé de 11% au cours de l'année 2009, s'établissant à 879,7 millions d'euros. Il reflète :

- Une diminution du besoin en fonds de roulement de 471,6 millions d'euros ;
- La sélectivité des investissements opérationnels qui ont été limités à 51,1 millions d'euros, représentant 0,45% du chiffre d'affaires (contre 88,2 millions d'euros en 2008 représentant 0,69% du chiffre d'affaires).

Après versement de 149,3 millions d'intérêts nets et de 52,7 millions d'euros d'impôts, le flux net de trésorerie disponible s'est établi à 677,7 millions d'euros, en hausse de 38% par rapport à 2008.

## Endettement net réduit de façon significative de 531 millions d'euros

L'endettement net a été réduit à 2 401,2 millions d'euros au 31 décembre 2009, contre 2 932,0 millions d'euros au 31 décembre 2008.

Les investissements financiers sur la période se sont élevés à 45,9 millions d'euros, incluant 4,7 millions d'euros pour l'acquisition de 63,5% de Xidian (Chine), 3,6 millions d'euros pour l'accroissement

<sup>2</sup> Résultat opérationnel avant amortissement des actifs incorporels reconnus dans le cadre de l'affectation du prix des acquisitions et avant autres produits et charges

<sup>3</sup> Variation de trésorerie nette provenant des activités opérationnelles avant déduction des intérêts financiers nets versés et avant déduction de l'impôt sur les bénéfices versés, diminuée des investissements opérationnels nets

de 51% à 70% de la participation dans Huazhang (Chine), 27,2 millions d'euros au titre de la procédure de retrait obligatoire sur les actions de Hagemeyer et 10,1 millions d'euros au titre de compléments et ajustements de prix sur des acquisitions antérieures.

Au 31 décembre 2009, le ratio d'endettement (endettement net consolidé et ajusté rapporté à l'EBITDA consolidé et ajusté des 12 derniers mois) s'établit à 4,32x, en dessous du seuil de 4,50x, permettant ainsi une réduction de 50 points de base de la marge applicable sur le contrat de crédit senior à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2010.

### Structure financière renforcée

En décembre 2009 et Janvier 2010, Rexel a intégralement refinancé ses 2,7 milliards d'euros de contrat de crédit senior (maturité 2012, dont 2,1 milliards d'euros étaient tirés) grâce à :

- l'émission d'obligations senior non assorties de sûretés pour un montant de 650 millions d'euros (maturité 2016) ;
- la mise en place d'un nouveau contrat de crédit senior pour un montant de 1,7 milliards d'euros (maturité 2014), dont les principales caractéristiques sont décrites dans l'Annexe 5 ;
- l'utilisation de trésorerie disponible.

En décembre 2009, Rexel a également allongé de 2 ans la maturité de son programme de titrisation américain, jusqu'en décembre 2014.

Grâce à ses opérations, Rexel a renforcé sa structure financière en allongeant la maturité de sa dette, en optimisant sa trésorerie et en améliorant sa flexibilité financière.

---

## PERSPECTIVES

---

En 2009, Rexel a délivré des résultats conformes aux priorités définies pour l'année : d'une part, la résistance du modèle économique a été accrue grâce à un contrôle strict des coûts et aux mesures de protection des marges et, d'autre part, le Groupe a réduit son endettement et renforcé sa structure financière.

Dans une conjoncture qui restera difficile, l'exercice 2010 devrait connaître :

- une érosion des ventes limitée (« *low single-digit* ») en données comparables et à nombre de jours constant (*après une baisse de 17,2% en 2009*),
- une amélioration de la marge d'EBITA ajusté par rapport au niveau de 4,0% atteint en 2009,
- un flux net de trésorerie disponible avant intérêts et impôts autour de 400 millions d'euros.

---

## INFORMATION FINANCIERE

---

Le rapport financier du 4<sup>ème</sup> trimestre et de l'année 2009 est disponible sur le site web de Rexel ([www.rexel.com](http://www.rexel.com)) dans la rubrique "Information réglementée".

Une présentation du 4<sup>ème</sup> trimestre et de l'année 2009 est également disponible sur le site web de Rexel.

---

## CALENDRIER

---

12 mai 2010 : Résultats du 1<sup>er</sup> trimestre 2010

20 mai 2010 : Assemblée générale

28 juillet 2010 : Résultats du 2<sup>ème</sup> trimestre et du 1<sup>er</sup> semestre 2010

10 novembre 2010 : Résultats du 3<sup>ème</sup> trimestre et des 9 premiers mois 2010

---

## CONTACTS

---

### ANALYSTES FINANCIERS / INVESTISSEURS

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

### PRESSE

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

## Annexe 1

### Information sectorielle – en données comparables et ajustées (\*)

(\*) A périmètre et taux de change 2009 et en excluant l'effet non récurrent lié aux variations du prix des câbles à base de cuivre qui représente sur l'EBITA, une charge de 55,5 M€ au T4 2008, un profit de 6,9 M€ au T4 2009, une charge de 62,0 M€ sur l'année 2008 et un profit de 19,5 M€ sur l'année 2009.

#### GROUPE

En données comparables et ajustées (M€)	T4 08	T4 09	Variation	2008	2009	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	3 360,0	<b>2 904,7</b>	<b>-13,6%</b>	13 743,4	<b>11 307,3</b>	<b>-17,7%</b>
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			<b>-13,7%</b>			<b>-17,2%</b>
<b>Marge brute</b>	816,7	<b>708,0</b>	<b>-13,3%</b>	3 311,9	<b>2 749,7</b>	<b>-17,0%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	24,3%	24,4%	+10 bps	24,1%	24,3%	+20 bps
Frais administratifs et commerciaux (yc amortissements)	(636,0)	(564,5)	-11,2%	(2 585,1)	(2 299,8)	-11,0%
<b>EBITA <sup>(1)</sup></b>	180,7	<b>143,4</b>	<b>-20,6%</b>	726,8	<b>449,9</b>	<b>-38,1%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	5,4%	4,9%	-50 bps	5,3%	4,0%	-130 bps
<b>Effectifs (fin de période)</b>	33 011	<b>28 688</b>	<b>-13,1%</b>	33 011	<b>28 688</b>	<b>-13,1%</b>

(1) Résultat opérationnel avant amortissement des actifs incorporels reconnus dans le cadre de l'affectation du prix des acquisitions et avant autres produits et charges.

#### EUROPE

En données comparables et ajustées (M€)	T4 08	T4 09	Variation	2008	2009	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	1 936,7	<b>1 777,5</b>	<b>-8,2%</b>	7 737,1	<b>6 705,1</b>	<b>-13,3%</b>
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			<b>-8,4%</b>			<b>-12,8%</b>
dont France	646,3	<b>614,3</b>	-5,0%	2 483,0	<b>2 258,6</b>	-9,0%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			-4,9%			-8,3%
Royaume-Uni	234,7	<b>208,1</b>	-11,3%	1 052,2	<b>895,2</b>	-14,9%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			-9,4%			-14,2%
Allemagne	224,9	<b>232,6</b>	3,4%	872,4	<b>813,6</b>	-6,7%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			0,6%			-6,2%
Scandinavie	233,5	<b>213,7</b>	-8,5%	879,3	<b>765,9</b>	-12,9%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			-9,8%			-12,5%
<b>Marge brute</b>	491,2	<b>455,3</b>	<b>-7,3%</b>	1 947,0	<b>1 719,1</b>	<b>-11,7%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	25,4%	25,6%	+ 20 bps	25,2%	25,6%	+ 40 bps
Frais administratifs et commerciaux (yc amortissements)	(384,9)	(348,6)	-9,4%	(1 526,3)	(1 399,6)	-8,3%
<b>EBITA</b>	106,3	<b>106,7</b>	<b>+0,4%</b>	420,7	<b>319,5</b>	<b>-24,0%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	5,5%	6,0%	+ 50 bps	5,4%	4,8%	- 60 bps
<b>Effectifs (fin de période)</b>	19 724	<b>16 937</b>	<b>-14,1%</b>	19 724	<b>16 937</b>	<b>-14,1%</b>

#### AMERIQUE DU NORD

En données comparables et ajustées (M€)	T4 08	T4 09	Variation	2008	2009	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	1 046,3	<b>773,4</b>	<b>-26,1%</b>	4 573,5	<b>3 315,4</b>	<b>-27,5%</b>
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			<b>-26,2%</b>			<b>-27,0%</b>
dont Etats-Unis	783,6	<b>549,2</b>	-29,9%	3 586,6	<b>2 443,4</b>	-31,9%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			-30,1%			-31,4%
Canada	262,7	<b>224,2</b>	-14,7%	987,0	<b>871,9</b>	-11,7%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			-14,6%			-11,3%
<b>Marge brute</b>	226,5	<b>167,4</b>	<b>-26,1%</b>	995,8	<b>710,1</b>	<b>-28,7%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	21,6%	21,6%	0 bps	21,8%	21,4%	- 40 bps
Frais administratifs et commerciaux (yc amortissements)	(170,4)	(142,8)	-16,2%	(759,4)	(626,2)	-17,5%
<b>EBITA</b>	56,1	<b>24,5</b>	<b>-56,2%</b>	236,4	<b>83,9</b>	<b>-64,5%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	5,4%	3,2%	- 220 bps	5,2%	2,5%	- 270 bps
<b>Effectifs (fin de période)</b>	8 817	<b>7 683</b>	<b>-12,9%</b>	8 817	<b>7 683</b>	<b>-12,9%</b>

## ASIE-PACIFIQUE

En données comparables et ajustées (M€)	T4 08	T4 09	Variation	2008	2009	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	236,6	<b>223,4</b>	<b>-5,6%</b>	914,3	<b>847,7</b>	<b>-7,3%</b>
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			<b>-5,0%</b>			<b>-7,0%</b>
dont Australie	159,0	<b>141,9</b>	-10,7%	601,7	<b>533,3</b>	-11,4%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			-10,5%			-11,0%
Nouvelle-Zélande	31,3	<b>28,9</b>	-7,7%	121,9	<b>111,8</b>	-8,3%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			-7,7%			-8,3%
Asie	33,3	<b>40,6</b>	22,0%	137,1	<b>159,3</b>	16,2%
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			+25,8%			+16,8%
<b>Marge brute</b>	55,6	<b>48,4</b>	<b>-12,9%</b>	214,6	<b>188,6</b>	<b>-12,1%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	23,5%	21,7%	- 180 bps	23,5%	22,3%	- 120 bps
Frais administratifs et commerciaux (yc amortissements)	(40,3)	(37,2)	-7,8%	(151,5)	(142,6)	-5,9%
<b>EBITA</b>	15,2	<b>11,2</b>	<b>-26,3%</b>	63,0	<b>46,0</b>	<b>-27,0%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	6,4%	5,0%	- 140 bps	6,9%	5,4%	- 150 bps
<b>Effectifs (fin de période)</b>	2 872	<b>2 592</b>	<b>-9,7%</b>	2 872	<b>2 592</b>	<b>-9,7%</b>

## AUTRES

En données comparables et ajustées (M€)	T4 08	T4 09	Variation	2008	2009	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	140,5	<b>130,4</b>	<b>-7,2%</b>	518,5	<b>439,1</b>	<b>-15,3%</b>
<i>en données comparables et à nombre de jours constant</i>			<b>-7,6%</b>			<b>-15,2%</b>
<b>Marge brute</b>	43,5	<b>36,9</b>	<b>-15,2%</b>	154,5	<b>131,8</b>	<b>-14,7%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	31,0%	28,3%	- 270 bps	29,8%	30,0%	+ 20 bps
Frais administratifs et commerciaux (yc amortissements)	(40,4)	(35,9)	-11,0%	(147,8)	(131,4)	-11,1%
<b>EBITA</b>	3,1	<b>1,0</b>	<b>-69,1%</b>	6,7	<b>0,4</b>	<b>-93,6%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	2,2%	0,7%	- 150 bps	1,3%	0,1%	- 120 bps
<b>Effectifs (fin de période)</b>	1 599	<b>1 476</b>	<b>-7,7%</b>	1 599	<b>1 476</b>	<b>-7,7%</b>

## Annexe 2

### Information financière pro forma par trimestre

En données ajustées (M€)	T1 08	T2 08	T3 08	T4 08	2008
Chiffre d'affaires	3 350,5	3 585,5	3 447,4	3 360,0	13 743,4
<b>Croissance organique</b>	<b>+4,3%</b>	<b>+1,9%</b>	<b>+0,4%</b>	<b>-6,7%</b>	<b>-0,8%</b>
Marge brute	816,8	855,1	823,2	816,7	3 311,9
Taux de marge brute	24,4%	23,8%	23,9%	24,3%	24,1%
Frais administratifs et commerciaux (yc amortissements)	(654,5)	(659,3)	(635,3)	(636,0)	(2 585,1)
EBITA	162,3	195,8	187,9	180,7	726,8
Marge d'EBITA	4,8%	5,5%	5,5%	5,4%	5,3%

Note: L'EBITA est calculé avant amortissement des actifs incorporels reconnus dans le cadre de l'affectation du prix des acquisitions

En données ajustées (M€)	T1 09	T2 09	T3 09	T4 09	2009
Chiffre d'affaires	2 809,8	2 799,1	2 793,6	2 904,7	11 307,3
<b>Croissance organique</b>	<b>-15,4%</b>	<b>-20,2%</b>	<b>-19,4%</b>	<b>-13,7%</b>	<b>-17,2%</b>
Marge brute	693,9	678,3	669,5	708,0	2 749,7
Taux de marge brute	24,7%	24,2%	24,0%	24,4%	24,3%
Frais administratifs et commerciaux (yc amortissements)	(608,9)	(578,7)	(547,6)	(564,5)	(2 299,8)
EBITA	84,9	99,6	121,9	143,4	449,9
Marge d'EBITA	3,0%	3,6%	4,4%	4,9%	4,0%

Note: L'EBITA est calculé avant amortissement des actifs incorporels reconnus dans le cadre de l'affectation du prix des acquisitions

## Annexe 3

### Extrait des Etats financiers

Le compte de résultat publié au 31 décembre 2009 a été retraité rétrospectivement pour prendre en compte les modifications relatives à l'interprétation IFRIC 13, appliquée à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2009

#### Compte de résultat du trimestre clos le 31 décembre

Données publiées (M€)	T4 08 publié	T4 08 retraité	T4 09	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	3 423,6	3 424,3	<b>2 904,7</b>	<b>-15,2%</b>
<b>Marge brute</b>	775,1	774,1	<b>715,1</b>	<b>-7,6%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	22,6%	22,6%	24,6%	
Frais administratifs et commerciaux	(627,0)	(625,9)	(542,6)	-13,3%
<b>EBITDA</b>	148,1	148,1	<b>172,5</b>	<b>+16,5%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	4,3%	4,3%	5,9%	
Amortissement des actifs corporels	(28,0)	(22,9)	(22,2)	
<b>EBITA <sup>(1)</sup></b>	120,1	125,2	<b>150,3</b>	<b>+20,0%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	3,5%	3,7%	5,2%	
Amortissement des actifs incorporels		(5,1)	(4,8)	
Autres produits et charges	(102,7)	(102,6)	(26,4)	
<b>Résultat opérationnel</b>	17,4	17,5	<b>119,0</b>	<b>+580,0%</b>
Charges financières (nettes)	(69,3)	(69,4)	(75,5)	
<b>Résultat net avant impôt</b>	(51,9)	(51,9)	<b>43,5</b>	
Charge d'impôt sur le résultat	(10,6)	(10,6)	(9,1)	
<b>Résultat net</b>	(62,5)	(62,5)	<b>34,4</b>	<b>n/a</b>
Intérêts minoritaires	0,3	0,3	0,0	
<b>Résultat net - Part du Groupe</b>	(62,8)	(62,8)	<b>34,4</b>	<b>n/a</b>

(1) Résultat opérationnel avant amortissement des actifs incorporels reconnus dans le cadre de l'affectation du prix des acquisitions et avant autres produits et charges

#### Compte de résultat annuel clos le 31 décembre

Données publiées (M€)	2008 publié	2008 retraité	2009	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	12 861,6	12 864,5	<b>11 307,3</b>	<b>-12,1%</b>
<b>Marge brute</b>	3 062,3	3 059,3	<b>2 769,5</b>	<b>-9,5%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	23,8%	23,8%	24,5%	
Frais administratifs et commerciaux	(2 329,8)	(2 326,8)	(2 216,5)	-4,7%
<b>EBITDA</b>	732,5	732,5	<b>553,0</b>	<b>-24,5%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	5,7%	5,7%	4,9%	
Amortissement des actifs corporels	(102,5)	(85,5)	(83,5)	
<b>EBITA <sup>(1)</sup></b>	630,0	647,1	<b>469,4</b>	<b>-27,5%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	4,9%	5,0%	4,2%	
Amortissement des actifs incorporels		(17,1)	(19,2)	
Autres produits et charges	(76,6)	(76,6)	(134,3)	
<b>Résultat opérationnel</b>	553,4	553,4	<b>315,9</b>	<b>-42,9%</b>
Charges financières (nettes)	(210,2)	(210,3)	(203,1)	
<b>Résultat net avant impôt</b>	343,2	343,2	<b>112,7</b>	
Charge d'impôt sur le résultat	(111,7)	(111,7)	(31,7)	
<b>Résultat net</b>	231,5	231,5	<b>81,0</b>	<b>-65,0%</b>
Intérêts minoritaires	1,3	1,3	0,4	
<b>Résultat net - Part du Groupe</b>	230,2	230,2	<b>80,6</b>	<b>-65,0%</b>

(1) Résultat opérationnel avant amortissement des actifs incorporels reconnus dans le cadre de l'affectation du prix des acquisitions et avant autres produits et charges

## Chiffre d'affaires et rentabilité par zone géographique

Données publiées (M€)	T4 08	T4 09	Variation	FY 08	FY 09	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>3 424,3</b>	<b>2 904,7</b>	<b>-15,2%</b>	<b>12 864,5</b>	<b>11 307,3</b>	<b>-12,1%</b>
Europe	1 955,1	1 777,5	-9,1%	7 168,5	6 705,1	-6,5%
Amérique du Nord	1 142,6	773,4	-32,3%	4 404,8	3 315,4	-24,7%
Asie-Pacifique	195,8	223,4	+14,1%	882,9	847,7	-4,0%
Autres	130,9	130,4	-0,4%	408,3	439,1	+7,6%
<b>Marge brute</b>	<b>774,1</b>	<b>715,1</b>	<b>-7,6%</b>	<b>3 059,3</b>	<b>2 769,5</b>	<b>-9,5%</b>
Europe	450,5	460,6	+2,2%	1 770,8	1 739,5	-1,8%
Amérique du Nord	236,0	168,5	-28,6%	946,8	709,2	-25,1%
Asie-Pacifique	45,9	49,0	+6,8%	214,7	188,7	-12,1%
Autres	41,7	37,0	-11,2%	127,1	132,0	+3,9%
<b>EBITA</b>	<b>125,2</b>	<b>150,3</b>	<b>+20,0%</b>	<b>647,1</b>	<b>469,4</b>	<b>-27,5%</b>
Europe	60,8	111,7	+83,9%	359,8	339,7	-5,6%
Amérique du Nord	48,7	25,7	-47,2%	217,1	83,0	-61,8%
Asie-Pacifique	11,9	11,8	-1,3%	62,5	46,1	-26,3%
Autres	3,8	1,1	-71,4%	7,6	0,7	-91,3%

## Bilan

Conformément à la norme IFRS 3, le bilan publié du 31 décembre 2008 a été retraité rétrospectivement, pour prendre en compte les modifications relatives aux provisions dans le cadre de l'affectation du prix d'acquisition de Hagemeyer

Actifs (M€)	31 décembre 2008	31 décembre 2009
Goodwill	3 662,5	4 687,2
Immobilisations incorporelles	927,3	
Immobilisations corporelles	317,1	261,6
Actifs financiers non courants	10,3	14,6
Actifs d'impôts différés	282,0	274,6
<b>Actifs non courants</b>	<b>5 199,2</b>	<b>5 237,9</b>
Stocks	1 329,0	1 141,4
Créances clients	2 363,3	1 901,5
Autres actifs et actifs destinés à être cédés	486,5	414,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	807,0	359,6
<b>Actifs courants</b>	<b>4 985,8</b>	<b>3 817,0</b>
<b>Total des actifs</b>	<b>10 185,0</b>	<b>9 054,9</b>

Passifs et capitaux propres (M€)	31 décembre 2008	31 décembre 2009
<b>Capitaux propres</b>	<b>3 248,7</b>	<b>3 412,0</b>
Dettes financières (part à long-terme)	3 632,8	2 677,3
Autres passifs non-courants	621,6	631,0
<b>Total des passifs non-courants</b>	<b>4 254,4</b>	<b>3 308,2</b>
Dettes financières (part à court-terme) et intérêts courus	106,2	83,5
Dettes fournisseurs	1 930,0	1 676,0
Autres dettes & passifs destinés à être cédés	645,7	575,1
<b>Total des passifs courants</b>	<b>2 681,9</b>	<b>2 334,7</b>
<b>Total des passifs</b>	<b>6 936,3</b>	<b>5 642,9</b>
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>	<b>10 185,0</b>	<b>9 054,9</b>

## Evolution de l'endettement net

En millions d'euros	T4 08	T4 09	2008	2009
<b>EBITDA</b>	148,1	<b>172,5</b>	732,5	<b>553,0</b>
Autres produits et charges opérationnels <sup>(1)</sup>	(28,8)	(38,1)	(68,4)	(106,5)
<b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>	119,3	<b>134,4</b>	664,1	<b>446,5</b>
Variation du besoin en fonds de roulement	208,6	165,5	133,7	471,6
<i>Dépenses d'investissement brutes</i>	(24,1)	(20,2)	(88,2)	(51,1)
<i>Cessions d'immobilisations et autres</i>	11,0	10,4	79,6	12,6
Investissements opérationnels (nets)	(13,1)	(9,8)	(8,7)	(38,5)
<b>Flux net de trésorerie disponible avant intérêts</b>	314,8	<b>290,1</b>	789,1	<b>879,7</b>
Intérêts payés (nets)	(53,2)	(45,2)	(186,7)	(149,3)
Impôts payés	(26,0)	(4,6)	(109,8)	(52,7)
<b>Flux net de trésorerie disponible après intérêts</b>	235,6	<b>240,3</b>	492,6	<b>677,7</b>
Investissements financiers (nets) <sup>(2)</sup>	(25,7)	(8,5)	(1 467,3)	(45,9)
Dividendes payés	0,0	(0,3)	(94,5)	(0,3)
Variation des capitaux propres	(6,7)	(0,1)	(3,2)	9,6
Autres <sup>(3)</sup>	(2,6)	(22,3)	(338,3)	(40,1)
Effet de la variation des taux de change	80,5	(26,4)	85,2	(70,2)
<b>Diminution (augmentation) de l'endettement net</b>	281,1	<b>182,8</b>	(1 325,5)	<b>530,8</b>
<b>Dette nette en début de période</b>	3 213,2	<b>2 584,0</b>	1 606,6	<b>2 932,0</b>
<b>Dette nette en fin de période</b>	2 932,0	<b>2 401,2</b>	2 932,0	<b>2 401,2</b>

<sup>(1)</sup> Incluant des dépenses de restructuration : 54,1 M€ au T4 2008, 37,0 M€ au T4 2009, 55,5 M€ sur l'année 2008 et 99,2 M€ sur l'année 2009.

<sup>(2)</sup> En 2008, le chiffre de 1 467,3 millions d'euros comprend principalement les montants décaissés pour l'acquisition de Hagemeyer.

<sup>(3)</sup> En 2008, le chiffre de 338,3 millions d'euros comprend principalement le montant de la dette brute de Hagemeyer au moment de l'acquisition.

## Annexe 4

### Réconciliation du résultat net récurrent

En millions d'euros	T4 08	T4 09	Variation	2008	2009	Variation
<b>Résultat net publié</b>	(62,5)	<b>34,4</b>	n/a	231,5	<b>81,0</b>	<b>-65%</b>
Effet non-récurrent lié au cuivre	56,1	<b>(6,9)</b>		60,8	<b>(19,5)</b>	
Restructurations	39,1	<b>42,0</b>		75,6	<b>115,3</b>	
Pertes (gains) sur cessions	0,0	<b>(1,1)</b>		(118,1)	<b>8,3</b>	
Dépréciations de goodwill et autres actifs	58,2	<b>8,9</b>		94,1	<b>26,4</b>	
Actions gratuites 2007	3,7	<b>0,0</b>		22,3	<b>2,3</b>	
Autres	1,5	<b>(23,2)</b>		2,6	<b>(18,1)</b>	
Impact fiscal	(36,4)	<b>1,6</b>		(51,6)	<b>(29,6)</b>	
<b>Résultat net récurrent</b>	59,7	<b>55,6</b>	<b>-7%</b>	317,3	<b>166,3</b>	<b>-48%</b>

## Appendix 5

### Nouveau Contrat de Crédit Senior signé en décembre 2009

Le nouveau contrat de crédit senior de 1,7 milliard d'euros comprend deux lignes de crédit renouvelables structurées de la façon suivante :

- une ligne de crédit multidevises renouvelable d'une maturité de 3 ans d'un montant initial de 600 millions d'euros, réduit à 400 millions d'euros après un an et à 200 millions après deux ans (Facilité A) ;
- une ligne de crédit multidevises renouvelable d'une maturité de 5 ans d'un montant de 1 100 millions d'euros (Facilité B).

Les marges applicables au titre du nouveau contrat de crédit senior sont inférieures de 50 points de base en ce qui concerne la facilité A et de 25 points de base en ce qui concerne la facilité B à celles applicables au titre du contrat de crédit senior précédent ; les niveaux de marge varient en fonction des mêmes seuils de Ratio d'Endettement que dans le contrat de crédit senior précédent (RE = dette nette consolidée ajustée / EBITDA consolidé des 12 derniers mois ajusté) :

Ratio d'endettement	RE ≥ 5.0x	4.5x ≤ RE < 5.0x	4.0x ≤ RE < 4.5x	3.5x ≤ RE < 4.0x	3.0x ≤ RE < 3.5x	2.5x ≤ RE < 3.0x	RE < 2.5x
Facilité A	4,25%	3,50%	3,00%	2,50%	2,00%	1,75%	1,50%
Facilité B	4,50%	3,75%	3,25%	2,75%	2,25%	2,00%	1,75%

Une commission d'utilisation de 25 bps s'applique si le montant tiré au titre des deux tranches est compris entre 1/3 et 2/3 du montant total mis à disposition ; cette commission est portée à 50 bps si le montant tiré est au-delà de 2/3 du montant total mis à disposition.

Les engagements financiers relatifs à la limitation du Ratio d'Endettement, à la limitation des investissements opérationnels et à la limitation de distribution des dividendes sont inchangés :

- Les limitations du Ratio d'Endettement sont les suivantes :

Date	31 déc. 2009	30 juin 2010	31 déc. 2010	30 juin 2011	31 déc. 2011	30 juin 2012	Au-delà
Covenant	5,15x	5,15x	4,90x	4,50x	4,00x	3,75x	3,50x

- Le versement d'un dividende est suspendu en 2010 et tant que le Ratio d'Endettement est égal ou supérieur à 4,00x ;
- Les investissements opérationnels sont limités à 0,75% du chiffre d'affaires tant que le Ratio d'Endettement est égal ou supérieur à 4,00x.

Le nouveau contrat de crédit senior contient par ailleurs des clauses usuelles pour ce type de financement. Il s'agit notamment de clauses restreignant la capacité des sociétés du Groupe Rexel, à consentir des sûretés sur leurs actifs, à réaliser certaines opérations de fusion ou de restructuration, à contracter ou à consentir des emprunts, à accorder des garanties. Le Groupe Rexel pourrait notamment réaliser librement des acquisitions si le Ratio d'Endettement est inférieur à 3,5x, et dans la limite d'un montant de 200 millions d'euros par période de 12 mois si le Ratio d'Endettement est supérieur ou égal à 3,5x.

Leader mondial de la distribution de matériel électrique, Rexel sert trois marchés finaux : l'industrie, la construction résidentielle et la construction tertiaire. Le Groupe est présent dans 34 pays, à travers un réseau d'environ 2 300 agences et emploie 29 000 collaborateurs. Rexel a réalisé en 2009 un chiffre d'affaires 11,3 milliards d'euros. Son principal actionnaire est un groupe d'investisseurs dirigé par Clayton Dubilier & Rice, Eurazeo et BAML Capital Partners.

Depuis le 4 avril 2007, Rexel est coté sur le marché Eurolist d'Euronext Paris (compartiment A, symbole RXL, code ISIN FR0010451203) et intégré dans les indices suivants : NEXT 150, SBF 120 et CAC Mid 100.

Pour plus d'informations, vous pouvez consulter le site [www.rexel.com](http://www.rexel.com)

## AVERTISSEMENT

*Du fait de son activité de vente de câbles, le Groupe est exposé indirectement aux variations du prix du cuivre. En effet, les câbles constituaient environ 15 % du chiffre d'affaires du Groupe et le cuivre représente environ 60 % de leur composition. Cette exposition est indirecte dans la mesure où les prix des câbles sont également dépendants des politiques commerciales des fournisseurs et de l'environnement concurrentiel sur les marchés du Groupe. Les variations du prix du cuivre ont un effet estimé dit « récurrent » et un effet estimé dit « non récurrent » sur la performance du Groupe, appréciés dans le cadre des procédures de reporting interne mensuel du Groupe Rexel :*

- *l'effet récurrent lié aux variations du prix des câbles à base de cuivre correspond à l'effet prix lié au changement de valeur de la part de cuivre incluse dans le prix de vente des câbles d'une période à une autre. Cet effet concerne essentiellement le chiffre d'affaires ;*
- *l'effet non récurrent lié aux variations du prix des câbles à base de cuivre correspond à l'effet de la variation du coût du cuivre sur le prix de vente des câbles entre le moment où ceux-ci sont achetés et celui où ils sont vendus, jusqu'à complète reconstitution des stocks (effet direct sur la marge brute). En pratique, l'effet non récurrent sur la marge brute est déterminé par comparaison entre le prix d'achat historique et le tarif fournisseur en vigueur à la date de la vente des câbles par le Groupe Rexel. Par ailleurs, l'effet non récurrent sur l'EBITA correspond à l'effet non récurrent sur la marge brute diminué, le cas échéant, de la part non récurrente de la variation des charges administratives et commerciales (essentiellement la part variable de la rémunération des forces de vente qui absorbe environ 10 % de la variation de la marge brute).*

*Ces deux effets sont évalués, dans la mesure du possible, sur l'ensemble des ventes de câbles de la période, une majorité du chiffre d'affaires étant ainsi couverte. Les procédures internes du Groupe Rexel prévoient par ailleurs que les entités qui ne disposent pas des systèmes d'information leur permettant d'effectuer ces calculs sur une base exhaustive doivent estimer ces effets sur la base d'un échantillon représentant au moins 70 % des ventes de la période, les résultats étant ensuite extrapolés à l'ensemble des ventes de câbles de la période. Compte tenu du chiffre d'affaires couvert, le Groupe Rexel considère que les effets ainsi mesurés constituent une estimation raisonnable.*

*Ce communiqué peut contenir des données prévisionnelles. Par leur nature, ces données prévisionnelles sont soumises à divers risques et incertitudes (y compris ceux décrits dans le document de référence enregistré auprès de l'AMF le 20 avril 2009 sous le n°R.09-022). Aucune garantie ne peut être donnée quant à leur réalisation. Les résultats opérationnels, la situation financière et la position de liquidité de Rexel pourraient différer matériellement des données prévisionnelles contenues dans ce communiqué. Rexel ne prend aucun engagement de modifier, confirmer ou mettre à jour ces prévisions dans le cas où de nouveaux événements surviendraient après la date de ce communiqué, sauf si une réglementation ou une législation l'y contraint.*