

Assemblée Générale Annuelle

24 mai 2018

REXEL

un monde d'énergie

S O M M A I R E

- 1 **Le groupe Rexel et son actualité**
- 2 **Résultats financiers 2017**
- 3 **Résultats du 1^{er} trimestre & Perspectives 2018**
- 4 **Responsabilité d'entreprise**
- 5 **Gouvernement d'entreprise**
- 6 **Rémunération des dirigeants**
- 7 **Rapport des commissaires aux comptes**
- 8 **Questions/Réponses**
- 9 **Résolutions et vote**



1

Le Groupe Rexel et son actualité

Patrick Berard

REXEL

un monde d'énergie

Le Comité exécutif



Patrick Berard
Directeur Général Groupe

FONCTIONS GROUPE



Laurent Delabarre
Directeur Financier
Groupe



Sébastien Thierry
Secrétaire Général et
Secrétaire du Conseil
d'administration

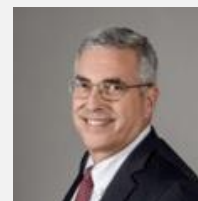


Frank Waldmann
Directeur des Ressources
Humaines Groupe



Nathalie Wright
Directrice Digital et
IT Transformation Groupe

FONCTIONS OPÉRATIONNELLES



Jeff Baker
Directeur Général
USA



Joakim Forsmark
Directeur Général
Pays Nordiques



Eric Gauthier
Directeur Général
Asie-Pacifique



John Hogan
Directeur Général
Royaume-Uni et Irlande

Nous mettons en œuvre la stratégie présentée lors de notre journée investisseurs en février 2017

1

Accélérer la croissance organique

“Plus de clients”

Gains nets de clients



“Plus de références”

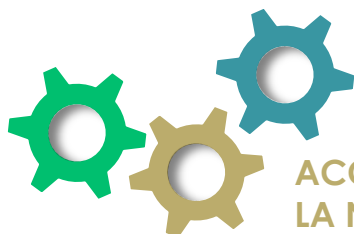
Augmentation du panier client

EXPLOITER LA CONNAISSANCE DU CLIENT

Gérer les différentes phases du cycle de vie client et accélérer l'évolution multicanal

ALIGNER L'INTÉRÊSSEMENT ET LES INDICATEURS CLÉS

Gestion ciblée de la performance et alignement des indicateurs clés de performance



ACCÉLÉRER LA NUMÉRISATION

Acquisition client, rétention et stratégie d'attraction (push marketing)

- Gains de part de marché
- Amélioration de la rentabilité

2

Être plus sélectif dans l'allocation des capitaux et renforcer la structure financière

Gérer le portefeuille de manière active pour se concentrer sur les géographies / segments les plus attractifs

Accroître la sélectivité des investissements pour accélérer la croissance et améliorer la productivité

Renforcer le bilan en améliorant le ratio d'endettement, tout en conservant une politique de dividende attractive

Saisir les opportunités d'acquisitions ciblées répondant à des critères stricts de création de valeur

3

Améliorer la performance opérationnelle et financière, tout en améliorant le service client

1 ACCROÎTRE LA RENTABILITÉ DANS TOUS LES PAYS

Accroître la marge brute via :

- La politique de prix
- La consolidation des fournisseurs

Contrôler la base de coûts et se concentrer sur ceux soutenant la stratégie de croissance

2 AMÉLIORER LES OPÉRATIONS DANS LES GÉOGRAPHIES CLÉS

Priorité majeure du Groupe : croissance et meilleure efficacité aux États-Unis

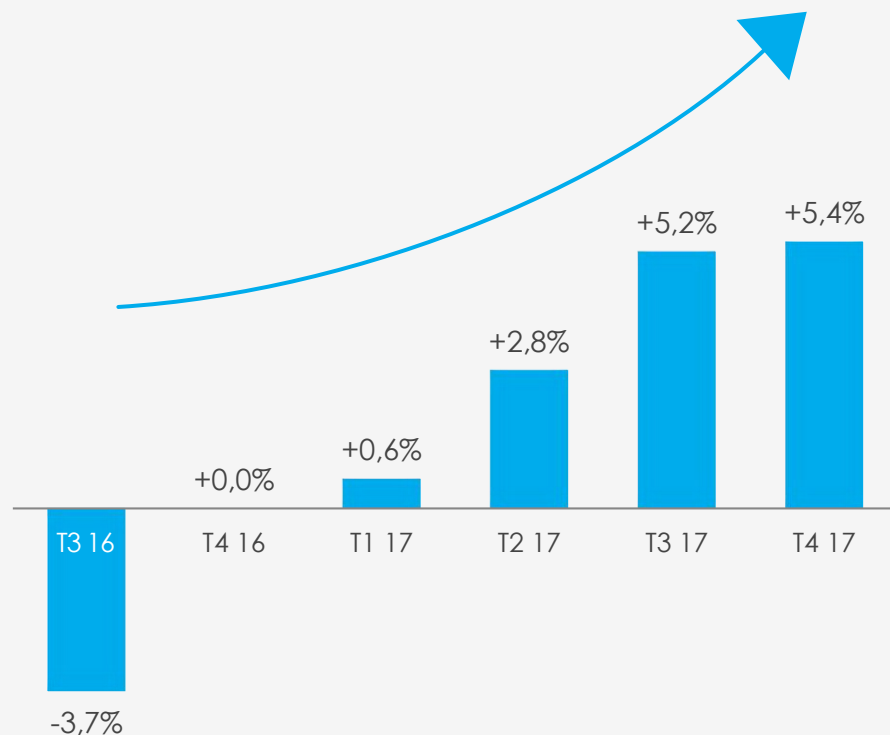
Transformer ou réorganiser les opérations dans trois marchés principaux :

Allemagne, Australie et Royaume-Uni

REXEL

Le plan stratégique a produit ses premiers effets positifs en 2017

NOUS AVONS RENOUÉ AVEC
LA CROISSANCE ORGANIQUE



NOUS AVONS AMÉLIORÉ
NOTRE MARGE BRUTE EN 2017

+16 pb

à 24,4%

**Surperformant nos
comparables de la
distribution professionnelle**

Nous avons obtenu des 1^{ers} résultats sur nos objectifs prioritaires

NOUS AVONS AUGMENTÉ NOTRE PRÉSENCE DANS LE DIGITAL

56% des investissements dédiés
à l'IT & digital en 2018

Ventes digitales

€1.9bn

14%
du CA groupe

+68
collaborateurs
dédiés au digital

NOUS AVONS AMÉLIORÉ LE NIVEAU DE SERVICE CLIENTS

**Investissement dans les
plateformes de service**

Suède, Norvège, Suisse, Les Pays-Bas



+2 jours
de stocks

**Redéfinition de
l'assortiment des agences**

UK, France, US, Pays Nordiques,
les Pays-Bas et l'Allemagne

**Introduction de KPIs pour
une meilleure gestion du Groupe**

NPS au UK

Nous avons renforcé nos positions de leader dans nos meilleurs pays européens

EN FRANCE, NOUS REGAGNONS DU TERRAIN EN NOUS CONCENTRANT SUR NOS PRIORITÉS

France :

- Innovation
(4 000 Energeasy connectés)
- Mise en avant du contenu digital
- Indicateur de performance pour la force de vente
- Acquisition clients
- **La croissance des ventes a accéléré au T4**
- **Gain de parts de marché au S2**

NOUS AVONS POURSUIVI NOTRE PROGRAMME DE TRANSFORMATION

Angleterre :

fusion des enseignes nationales et adoption d'une organisation en régions

- **Protection de la marge malgré une baisse des ventes de 3%**

Pays-Bas :

dynamique positive après réorganisation des activités

- **La croissance des ventes accélère**
- **Le nombre de clients augmente**

Nous avons accéléré notre programme de transformation aux Etats-Unis

Rénovation et augmentation du nombre d'agences, de la force de vente et de la formation

- 48 comptoirs rénovés en plus des ouvertures d'agences
- Gain de parts de marché locales avec l'addition de 320 commerciaux

Croissance des ventes digitales

- Ventes digitales en hausse de +29% (7% du CA)

Meilleure offre de service / Hausse des stocks

- Amélioration de la disponibilité des produits grâce à une hausse de 10% des stocks et au recrutement de 90 employés dédiés à la logistique

Meilleure productivité / Consolidation des enseignes

- Régionalisation effective depuis début 2018



+48

rénovation de comptoirs

+320

commerciaux

+29%

ventes digitales

+90

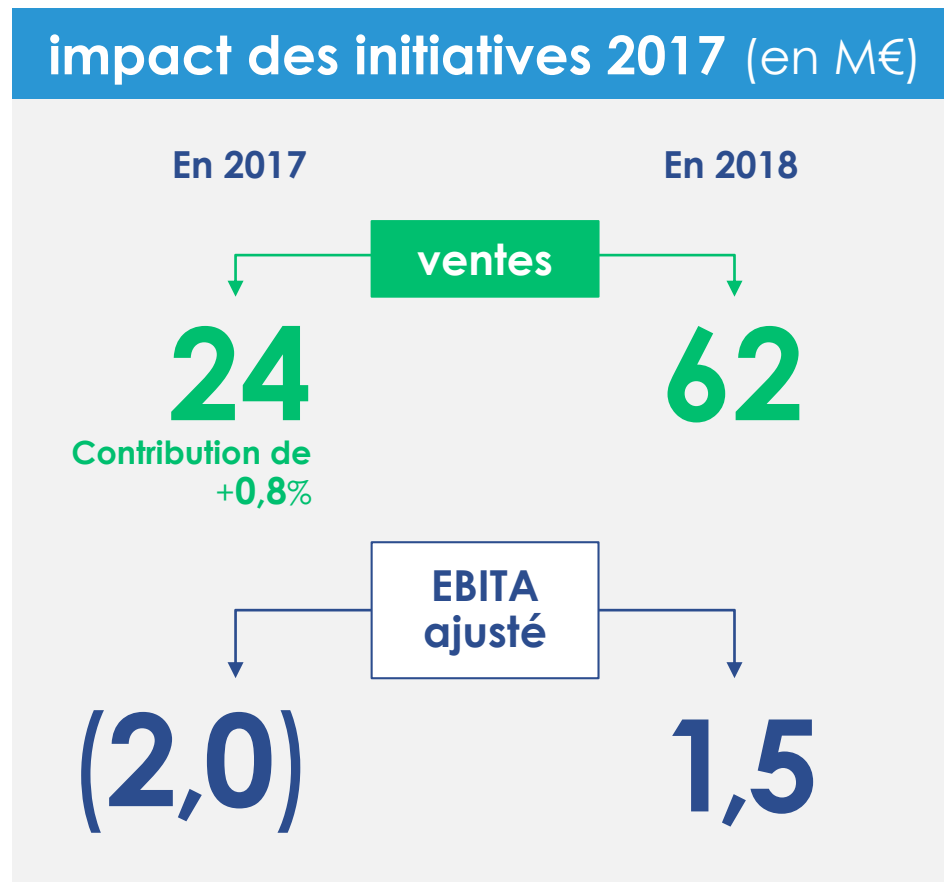
collaborateurs en logistique

Nous avons investi dans notre réseau d'agences en 2017

En 2017

+17
ouvertures
d'agences

+18
comptoirs
"type Platt"



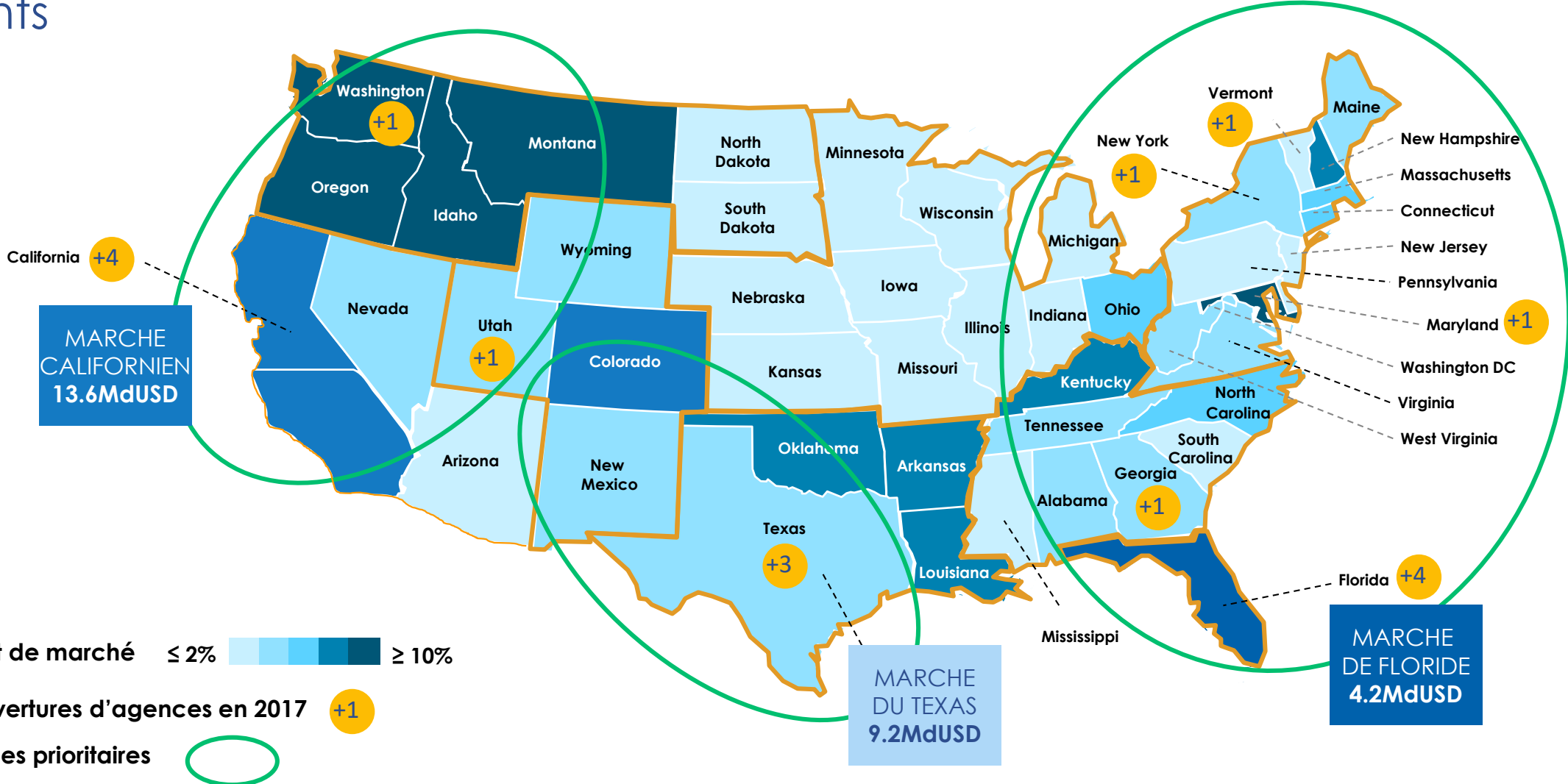
Retour sur investissement

Point d'équilibre
12-18 mois

Maturité
24-30 mois

- Objectif 2018 : A minima un nombre similaire d'ouverture d'agences qu'en 2017
- c.2% de ventes additionnelles attendues en 2018 provenant des initiatives d'ouverture 2017 et 2018

Notre nouveau modèle multi-enseignes régional améliore notre proximité clients





2

Résultats financiers 2017

Laurent Delabarre



un monde d'énergie

Chiffres clés 2017 : En ligne avec nos objectifs financiers

Ventes

13 310
€ million

+3,5%

nombre de jours constants

incluant

+1,4%
d'effet cuivre

Croissance d'EBITA ajusté

+6,1%
vs. 2016 à **580M€**

+7,5% Hors Asie du Sud-Est

Marge d'Ebita ajusté

4,4%
+13bps

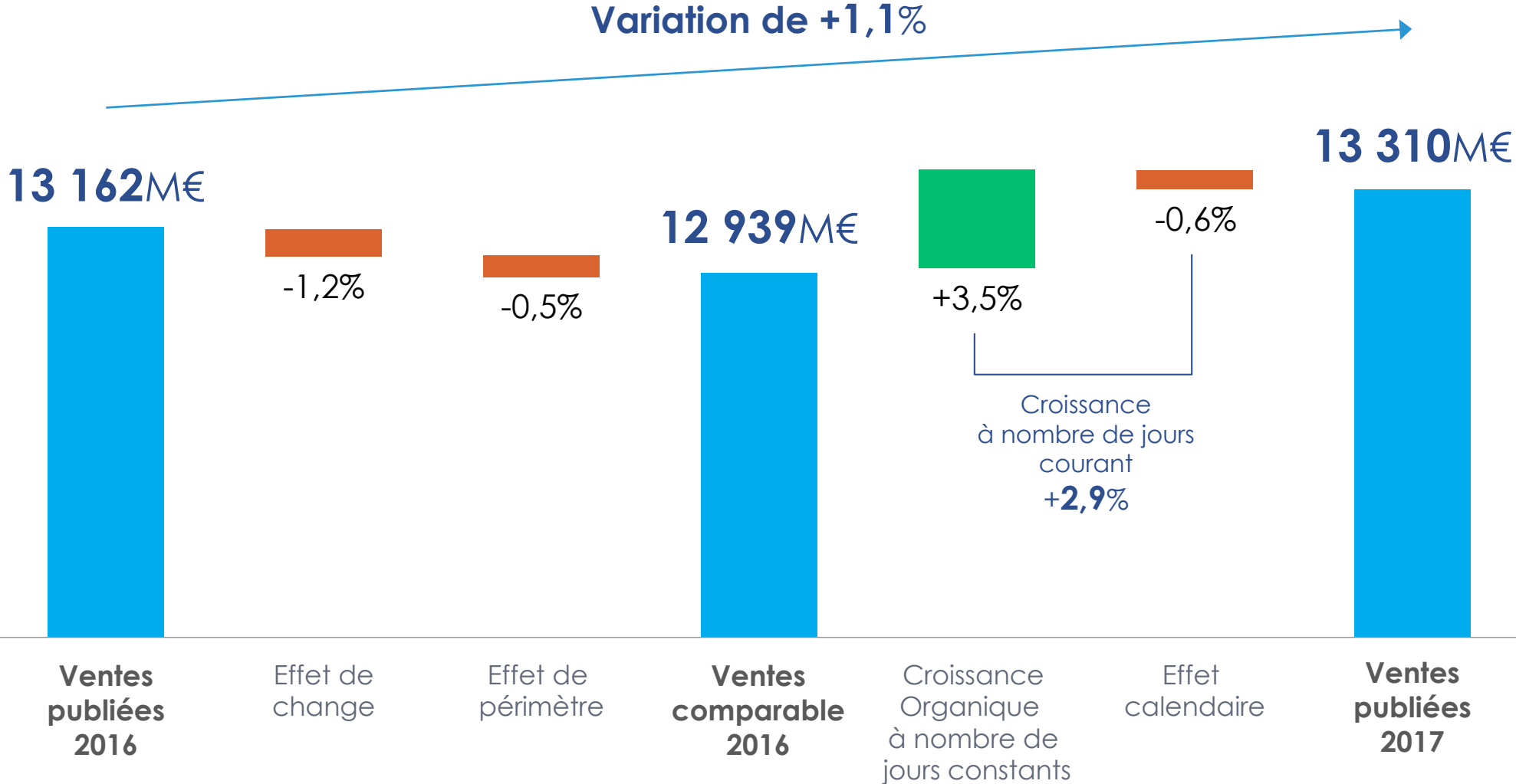
Résultat net récurrent

+16,4%
vs. 2016
à **291M€**

Ratio d'endettement¹

2,8x
-20bps

Ventes en progression de 2,9% à nombre de jours constants



Amélioration des ventes en données comparables et à nombre de jours constant dans nos 3 régions

L'Europe a accéléré dans la plupart des pays

- **France** (34% des ventes de la zone) : **+5,5%**
Surperformance de Rexel sur l'ensemble de l'année et reprise des mises en chantiers en cours d'année
- **Reste de l'Europe** :
 - **Allemagne** (11% des ventes de la zone) : **+3,9%**
 - **Scandinavie** (13% des ventes de la zone) : **+6,5%**
 - **Royaume-Uni** (11% des ventes de la zone) : **-2,9%**

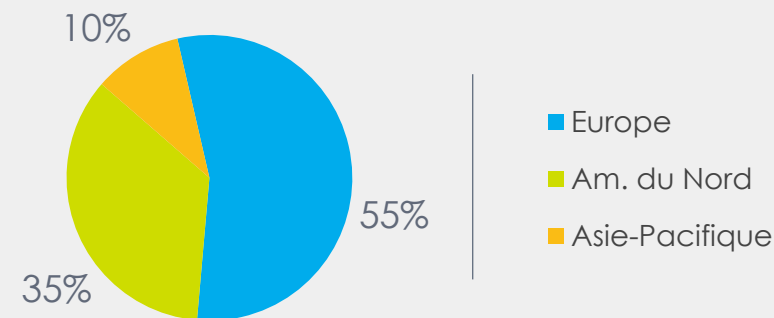
L'Amérique du Nord s'est redressée, notamment grâce à notre activité de proximité et à l'industrie pétrole et gazière

- **USA** (78% des ventes de la zone) : **+2,4%**
- **Canada** (22% des ventes de la zone) : **+2,4%**

L'Asie-Pacifique a connu une bonne dynamique

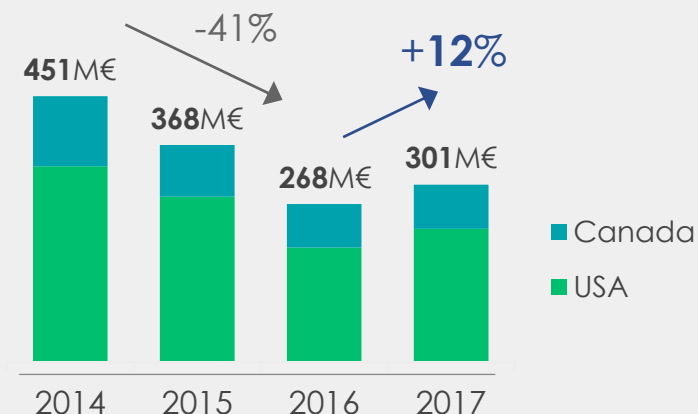
- **Pacifique** (50% des ventes de la zone) : **3,2%**,
avec une reprise des ventes en Australie
- **Asie** (50% des ventes de la zone) : **+3,7%**,
avec des ventes en Chine, en Inde et au Moyen Orient en amélioration

— Ventes par zone géographique



— Ventes à l'industrie pétrolière et gazière

6,4% du CA Amérique du Nord
contre 5,7% en 2016 et 10% en 2014



EBIT ajusté 2017 en progression de 6,1% à 580,1 M€

En données comparables et ajustées (en M€)	2017	Variation
Ventes	13 310,1	+1,1%
Marge brute	3 249,6	+3,5%
en % des ventes	24,4%	+16bps
Frais adm. & commerciaux (yc amortissements)	(2 669,5)	+3,0%
en % des ventes	-20,0%	-3bps
EBITA ajusté¹	580,1	+6,1%
en % des ventes	4,4%	+13bps

Marge commerciale en amélioration en Europe et Amérique du Nord et en détérioration en Asie-Pacifique

Quasiment stable en % des ventes, dans une phase d'investissement en Amérique du Nord

Une croissance d'Ebita ajusté de +6,1% en ligne avec les objectifs du groupe

Résultat net des opérations poursuivies en hausse de 16,4%

(M€)	FY 2016	FY 2017	Change
EBITA ajusté¹	546,8	580,1	+6,1%
Effet non récurrent du cuivre	(10,0)	14,2	
EBITA reporté	539,6	594,3	+10,1%
Amortissements des actifs incorporels	(18,7)	(19,0)	
Autres charges et produits	(124,0)	(253,0)	
Résultat opérationnel	397,0	322,3	-18,8%
Charge financière nette	(146,3)	(145,9)	
Résultat avant impôts	250,7	176,4	-29,6%
Charge d'impôts sur le résultat	(116,4)	(71,5)	
Résultat Net	134,3	104,9	-21,9%
Résultat net des opérations poursuivies	250,3	291,2	+16,4%

- Contribution positive du cuivre

- **Coûts de restructuration** pour 44,1M€ vs. 59,3M€ en 2016
- **Dépréciation exceptionnelle de Goodwill pour 133,7M€** incluant l'Allemagne (86,2M€), la Finlande (34,5M€) et la Nouvelle-Zélande (13,0M€)
- Moins value de cession pour 68,7M€ incluant 57,6M€ pour l'Asie du Sud-Est

- **Réduction du taux d'intérêt** effectif moyen (3,2% en 2017 contre 3,5% en 2015)

- **Taux d'impôt effectif de 40,5%** bénéficiant de la réforme Fiscale US neutralisée par la non déductibilité de la dépréciation exceptionnelle des goodwill

Reduction de la dette nette malgré une phase de hausse des stocks afin d'améliorer notre service clients

(M€)	2016	2017
EBITDA	636,7	694,1
Autres produits et charges opérationnels	(72,9)	(81,1)
Variation du besoin en fonds de roulement	(26,1)	(118,4)
Investissements opérationnels	(98,6)	(110,3)
Flux net de trésorerie avant intérêts et impôts	439,1	384,3
Intérêts payés (nets)	(118,8)	(101,9)
Impôts payés	(54,6)	(102,5)
Flux net de trésorerie après intérêts et impôts	265,6	179,9
Investissements financiers (nets)	(91,6)	(24,,3)
Dividendes payés	(120,3)	(120,8)
Effet de la variation des taux de change	(16,1)	111,0
Autres	(11,5)	(14,4)
Diminution (augmentation) de l'endettement net	26,1	131,4
Dette nette en début de période	2,198.7	2,172.6
Dette nette en fin de période	2 172,6	2 041,2

Besoin en fonds de roulement

10,8% des ventes

+50 pb liés à :

- La hausse du niveau de stocks (2 jours) pour offrir une profondeur de gamme plus importante à nos clients et soutenir les ouvertures d'agences/comptoirs aux Etats-Unis
- La baisse des délais fournisseurs (1.5 jours) lié à un meilleur phasage dans la gestion des approvisionnements

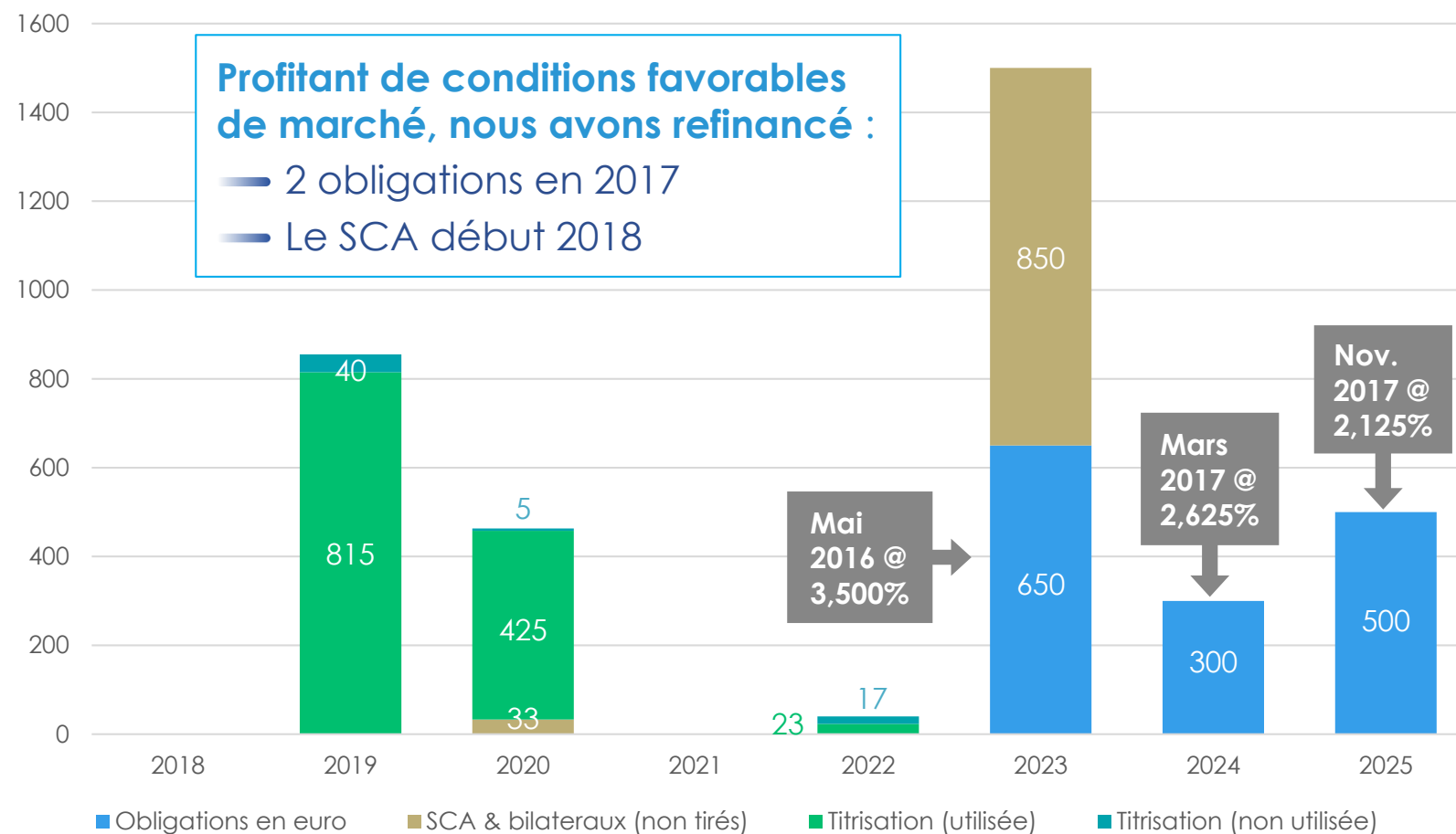
Effet change

- Principalement lié à l'effet dépréciation du dollars sur la dette

Reduction de la dette nette
-131M€

Ratio d'endettement inférieur à 3x,
en ligne avec les objectifs

Maturité de la dette¹ au 31 Décembre 2017



1,3Md€

Liquidité au 31 Déc. 2017

3,2% (-37pb)

Taux d'intérêt effectif de
notre dette brute en 2017

c.4,5 ans

Maturité de la dette
moyenne

2,8x (-20pb)

Ratio d'endettement²
au 31 décembre 2017



un monde d'énergie

¹ Pro forma après renégociation du Senior Credit Agreement fin janvier, 2018

² Ratio Dette Nette /EBITDA selon les termes du Senior Credit Agreement — 19

Comptes sociaux impactés par l'absence de remontée de dividendes internes en 2018

En M€	2016	2017
Produits d'exploitation	2,9	2,1
Charges d'exploitation	(24,0)	(25,6)
Résultat d'exploitation	(21,1)	(23,5)
Résultat financier	241,7	(46,8)
Résultat courant	220,6	(70,2)
Résultat exceptionnel	(4,1)	(1,5)
Impôts sur les sociétés	44,2	86,0
Résultat net	260,7	14,3

9,3M€ de charges non-récurrentes liées aux opérations de refinancement en 2017 contre 7,5M€ en 2016

Pas de dividendes perçus en 2017 contre 298M€ d'acompte sur dividende en 2016

Proposition d'une distribution de dividende en hausse à 0,42€ par action

En 2017, Rexel propose de distribuer un montant de 42 centimes

- en ligne avec la politique du Groupe de verser au moins 40% du résultat net récurrent

Rendement

- **2,8%** par rapport au cours de clôture du 31/12/2017 (15,12€)
- **3,2%** par rapport au cours de clôture du 22/05/2017 (12,94€)

Paiement 100% en numéraire

Mise en paiement le 4 juillet 2018

	2016	2017
Dividende par action (€)	0,40	0,42
Résultat net (M€)	134,3	104,9
Résultat net récurrent (M€)	250,3	291,2
Taux de distribution en % du résultat net récurrent	48%	44%



3

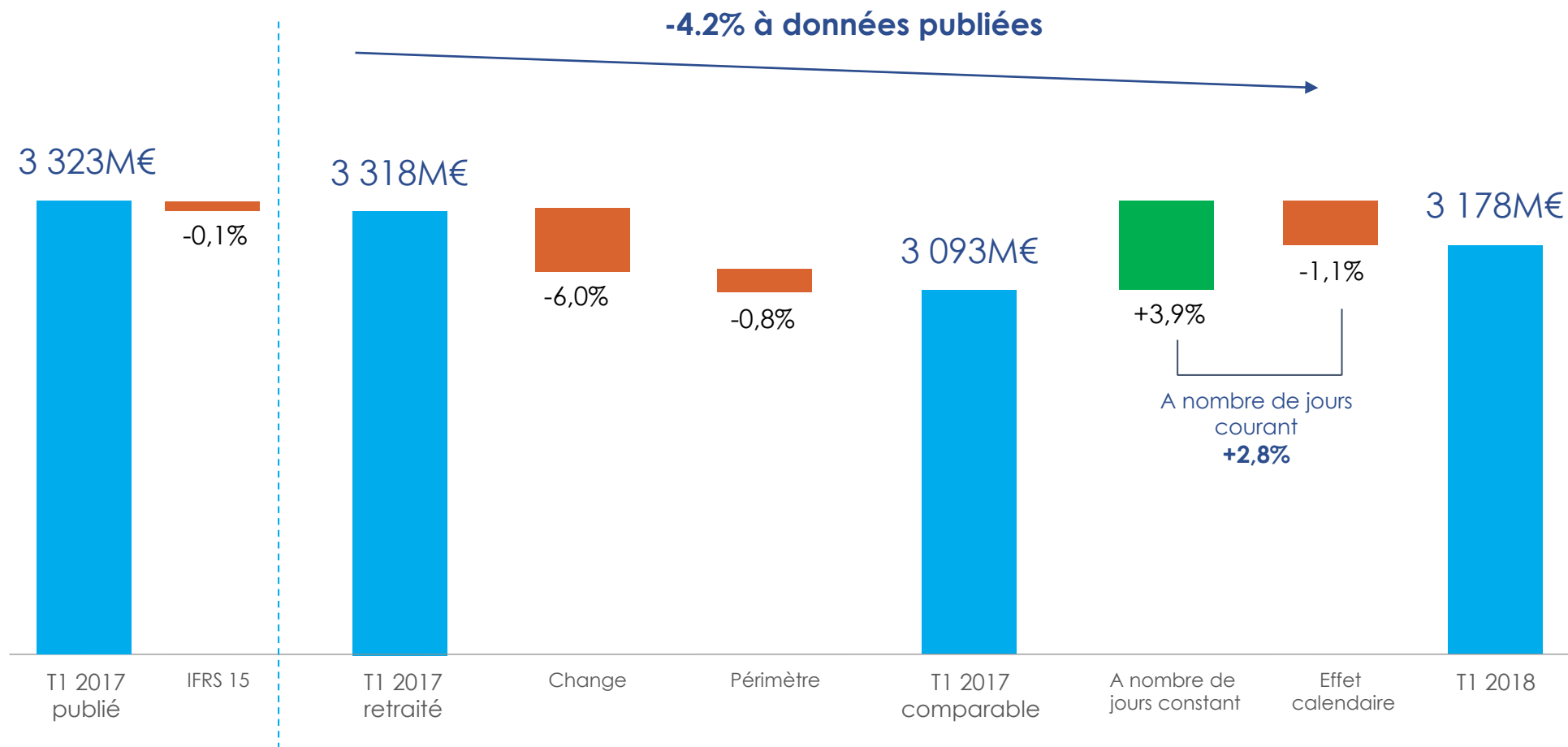
Résultats du 1^{er} trimestre et Perspectives 2018

Laurent Delabarre

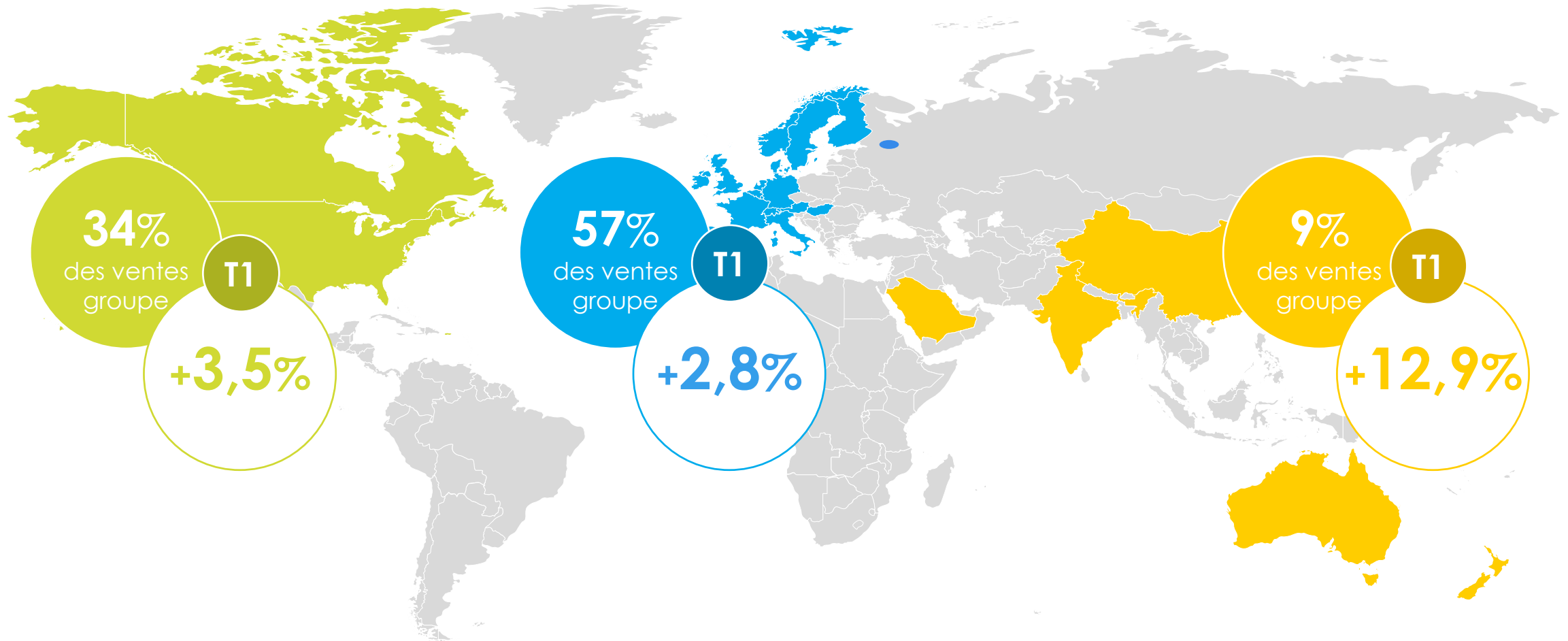
REXEL

un monde d'énergie

T1 2018 : progression des ventes de 3,9% à données comparables et à nombre de jours constant et en recul de 4,2% à données publiées



Dynamique solide dans les 3 géographies, avec des ventes en hausse de 3,9% à nombre de jours constants



- Ventes bien orientées dans nos pays clés tels que la France & les USA, malgré une contribution moins forte de la hausse des prix du câble.

La rentabilité au T1 reflète principalement la poursuite de nos investissements

EBITA ajusté de 127M€, en baisse de 4,8%

- Stabilité de la marge brute à 25,1% des ventes
- Baisse de la marge d'EBITA ajusté à 4,0% des ventes (contre 4,3% l'année dernière)

Bonne performance dans nos 2 pays clés...

- **France** : Amélioration de la marge brute grâce à la hausse des prix et à la concentration fournisseurs.
- **US** :
 - Gains de clients & impact positif de notre stratégie de régionalisation du pays sur les ventes
 - Hausse des prix et concentration fournisseurs contribuent à l'amélioration de la marge d'Ebita ajusté

...et fortes contributions à la rentabilité du T1 d'autres pays...

- **Pays Bas**: Priorité au développement de l'offre multi-Energy
- **Chine**: Bonne dynamique dans le segment industriel avec une progression de la rentabilité

... Malgré des vents contraires

- Investissements en ressources humaines et en digital dans un trimestre traditionnellement plus faible en ventes
- Situations de marché spécifiques dans certains pays
- Inflation des coûts et des salaires dans certains marchés

Stabilité du résultat net récurrent au 1^{er} trimestre 2018

En données publiées (M€)	T1 2017	T1 2018	Variation 1
Ventes	3 318,3	3 178,1	-4,2%
Marge brute	835,5	795,3	-4,8%
Frais adm. et commerciaux	(665,8)	(645,9)	
EBITDA	169,7	149,4	-11,9%
Amortissement des actifs corporels	(24,9)	(24,0)	
EBITA	144,8	125,4	-13,4%
Amortissement des actifs incorporels	(4,9)	(4,9)	
Autres produits et charges	(9,8)	(7,4)	
Résultat opérationnel	130,2	113,6	-12,7%
Charge financière nette	(33,6)	(24,9)	
Charge d'impôt sur le résultat	(33,5)	(28,0)	
Résultat net	63,1	60,7	-3,9%
Résultat net récurrent	68,1	68,2	+0,1%

Poursuite de la gestion active des financements

- **Janvier 2018 :**
Renégociation des conditions du contrat de crédit senior

dont coûts de restructuration :
(7,6)M€ au T1 2017 et (6,8)M€ au T1 2018

dont (1,1)M€ au T1 2018
liés aux opérations de refinancement

(M€)	T1 17	T1 18
Charge financière totale	33,6	34,9
Op. de refinancement	6,3	1,1
Hors op. de refinancement	27,3	23,8

Perspectives 2018

Conformément à notre ambition à moyen terme, nous visons, à périmètre et taux de change comparables :

- des ventes en progression à un chiffre et inférieure à 5% (à nombre de jours constant)
- une croissance de l'EBITA¹ ajusté d'au moins 5% et inférieure à 10%
- la poursuite de l'amélioration du ratio d'endettement (dette nette / EBITDA²)

4

Responsabilité d'entreprise

Patrick Berard



un monde d'énergie

La responsabilité d'entreprise comme catalyseur de la réussite du Groupe



Développer des solutions de maîtrise de l'énergie pour nos clients et pour la société



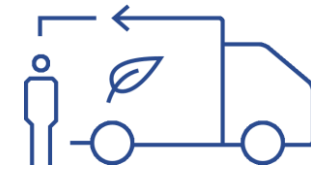
favoriser l'adoption de l'efficacité énergétique et de l'énergie renouvelable



Promouvoir des pratiques responsables sur l'ensemble de la chaîne de valeur



améliorer la performance environnementale et sociale de nos fournisseurs jusqu'à nos clients



Améliorer la performance sociale et environnementale de nos opérations



engager nos collaborateurs et préserver l'environnement

La responsabilité d'entreprise comme catalyseur de la réussite du Groupe

DES OBJECTIFS 2020 CLAIRS EN MATIÈRE DE RESPONSABILITÉ



Développer des solutions de maîtrise de l'énergie pour nos clients et pour la société



Doubler

à minima, les ventes de solutions d'efficacité énergétique (référentiel 2011)

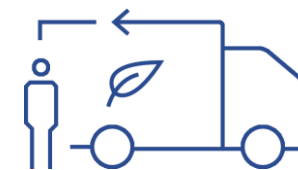


Promouvoir des pratiques responsables sur l'ensemble de la chaîne de valeur



80%

à minima, des volumes d'achat direct évalués sur des critères de RSE



Améliorer la performance sociale et environnementale de nos opérations



30%

à minima, de réduction des émissions de CO₂ de nos opérations (référentiel 2010)

La responsabilité d'entreprise comme catalyseur de la réussite du Groupe

EN AVANCE SUR NOS OBJECTIFS 2020



Développer des solutions de maîtrise de l'énergie pour nos clients et pour la société

Doubler

à minima, les ventes de solutions d'efficacité énergétique (référentiel 2011)



des ventes de solutions d'efficacité énergétique depuis 2011



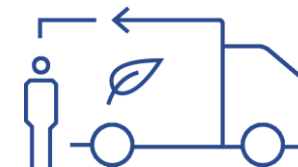
Promouvoir des pratiques responsables sur l'ensemble de la chaîne de valeur

80%

à minima, des volumes d'achat direct évalués sur des critères de RSE



des volumes d'achat direct évalués sur des critères de RSE



Améliorer la performance sociale et environnementale de nos opérations

30%

à minima, de réduction des émissions de CO₂ de nos opérations (référentiel 2010)



de réduction des émissions de CO₂ de nos opérations depuis 2010

Développer, accompagner et impliquer nos collaborateurs

NOS PROMESSES EMPLOYEUR

Voir plus loin

- Programmes de développement des Leaders de demain
- Développement de compétences digitales
- Recrutement via plateformes digitales et réseaux sociaux

Travailler en équipe

- Women at Rexel
 - Mise en avant des parcours de collaboratrices du Groupe à travers une vidéo de 30 témoignages
 - Parité hommes/femmes dans le taux de promotion au rôle de Manager
- Intégration :
 - 82,1% des collaborateurs embauchés en 2016 étaient encore présent en 2017 (vs 77,6% en 2016)

Créer la différence

- Management de la performance
 - 77% des salariés ont eu un entretien annuel en 2017
- Plans d'incentives commerciaux
 - Lancement d'une initiative Groupe de revue des systèmes d'incentives de la population commerciale
- Nouvelle enquête d'engagement des salariés en 2018

satisfaxion
18

Make a personal impact,
your feedback counts!

Développer, accompagner et impliquer nos collaborateurs

NOS PROMESSES EMPLOYEUR

Apprendre des meilleurs

- Forte augmentation du nombre de formations
 - 75% des salariés ont bénéficié d'une formation en 2017 (+8% vs 2016)
 - 365 673 heures de formation dispensées en 2017 (+17% vs 2016)
 - Focus :
 - Formation produits
 - Ventes, Pricing
 - Management
 - Digital (webshop, CRM, ...)

Rexel Academy

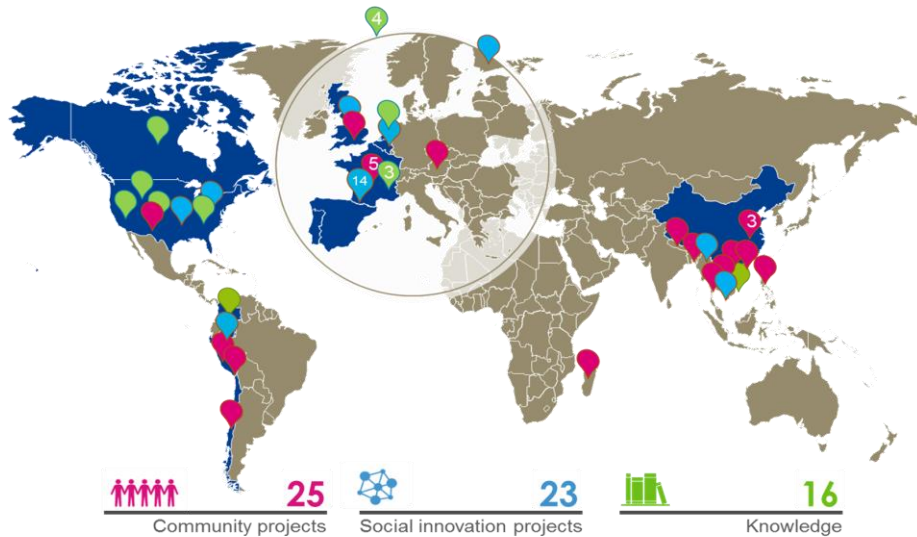
Transforming your potential

Construire sa carrière

- Progression des mobilités & promotions internes
 - Comités de mobilité interne
 - 10,4% des salariés en contrat permanent ont bénéficié d'une mobilité en 2017

Fondation Rexel pour le progrès énergétique

UN IMPACT SOCIÉTAL EN CROISSANCE CONTINUE DEPUIS SA CRÉATION EN 2013



+60
Projets soutenus

+60
Partenaires engagés

+150 000
Personnes impactées

21
Pays

+50
Collaborateurs impliqués



un monde d'énergie

Assemblée Générale Annuelle

24 mai 2018

REXEL

un monde d'énergie

Une performance reconnue

INITIATIVES INTERNATIONALES ET NOTATIONS EXTRA-FINANCIÈRES



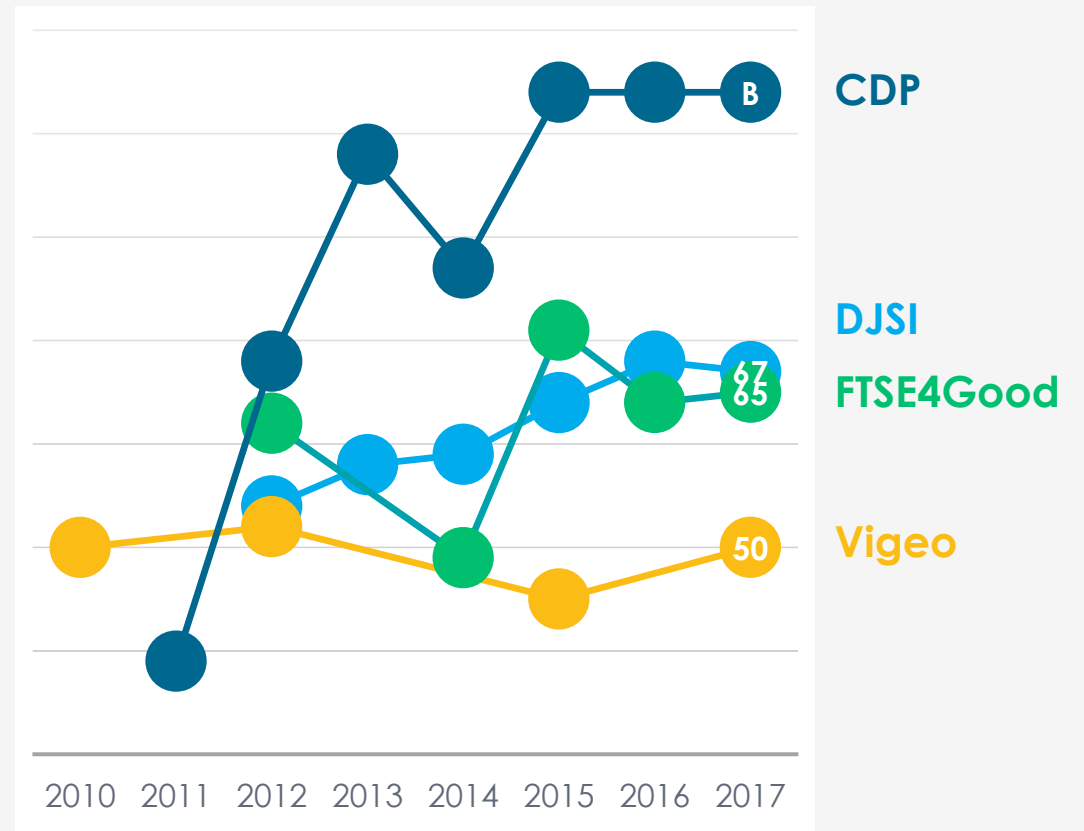
FTSE4Good



Dow Jones Sustainability Indexes



UNE DÉMARCHE DE PROGRÈS CONTINU



5

Gouvernement d'entreprise

François Henrot

REXEL

un monde d'énergie

Gouvernement d'entreprise de Rexel

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

— 80% d'administrateurs indépendants*

— 40% de femmes administrateurs*



Ian **MEAKINS**

Président non-exécutif du
Conseil d'administration

Administrateur
indépendant



François **HENROT**

Vice Président et
administrateur référent
indépendant



Elen **PHILLIPS**

Administrateur
indépendant



Fritz **FROEHLICH**

Administrateur
indépendant
Président du Comité
d'audit et des risques



Maria **RICHTER**

Administrateur
indépendant



Marcus **ALEXANDERSON**

Administrateur
non indépendant



Agnès **TOURAINÉ**

Administrateur
indépendant
Présidente du Comité
des rémunérations



Thomas **FARRELL**

Administrateur
indépendant



Herna **VERHAGEN**

Administrateur
indépendant
Présidente du Comité
des nominations



Patrick **BERARD**

Administrateur
non indépendant
Directeur Général de Rexel



Julien **BONNEL**

Administrateur
représentant les salariés

Evolution des jetons de présence versés aux administrateurs

L'enveloppe globale annuelle des jetons de présence, allouée par l'Assemblée générale du 22 mai 2014 est inchangée, soit 1 315 000 euros

- Le niveau des jetons de présence versés au titre de l'exercice 2017 est sensiblement équivalent au montant versé pour 2016 à données comparables et en tenant compte du changement de composition du Conseil d'administration

Exercice	Montant total brut en euros ¹	Moyenne par membre ²	Montant maximum ²	Montant minimum ²
2017	733 700	91 300	105 000	71 500
2016	703 000	88 500	105 000	65 000

Règles de répartition des jetons de présence versés aux administrateurs pour 2017

Part fixe : 40 000 euros

Part variable : 5 000 euros par réunion de comité avec une limite supérieure de 40 000 euros par membre

Pour les membres Présidents de comités : un montant additionnel de 15 000 euros pour la présidence du comité des nominations; de 15 000 euros pour la présidence du comité des rémunérations et de 25 000 euros pour la présidence du comité d'audit et des risques

Pour le Vice-Président et administrateur référent du Conseil d'administration : une part fixe de 100 000 euros (pas de montant additionnel pour la présidence d'un comité)

Allocation voyage d'un montant de 2 500 euros par séjour en cas de déplacement intercontinental

(Montant maximum en euros)	Part fixe	Part variable	Montant pour Présidence	TOTAL
Président du Conseil ¹	0	0	0	0
Vice-Président	100 000	40 000	0	140 000
Président du comité d'audit et des risques	40 000	40 000	25 000	105 000
Président des autres comités	40 000	40 000	15 000	95 000
Autres participants	40 000	40 000	0	80 000

Hors allocation voyage



Rémunération des dirigeants

François Henrot

REXEL

un monde d'énergie

Les grands axes de la politique de rémunération de Rexel

Une politique de rémunération fondée sur la performance et les résultats de l'entreprise

- Plus de la moitié des collaborateurs sont éligibles à une rémunération variable individualisée ou à un système d'intéressement collectif

Une politique qui doit assurer la compétitivité des rémunérations dans un environnement fortement concurrentiel et préserver l'équité interne

Une politique qui vise à développer l'actionnariat salarié

- Des plans d'actionnariat salarié sont proposés de manière régulière aux collaborateurs du Groupe (5 plans proposés par le Groupe aux collaborateurs depuis 2007). Le taux de participation des salariés au dernier plan proposé a été en hausse par rapport aux opérations précédentes, témoignant de l'intérêt des salariés pour ces programmes

La politique de rémunération des dirigeants mandataires sociaux de Rexel

LES GRANDS PRINCIPES

Le Conseil d'administration détermine la politique de rémunération des dirigeants mandataires sociaux sur recommandations du comité des rémunérations :

- En se référant aux recommandations du code AFEP-MEDEF
- En proposant une rémunération compétitive...
 - Etudes réalisées par un cabinet international indépendant sur un panel de sociétés françaises et européennes de secteurs voisins et de taille comparable en termes de chiffre d'affaires, d'effectifs et de capitalisation boursière
- ...Dont la structure permet un alignement avec la performance de l'entreprise et les attentes des actionnaires
 - Le Conseil détermine de manière exhaustive et proportionnée les différentes composantes de la rémunération (poids croissant des composantes assujetties à conditions de performance, fixation de critères de performance exigeants, reconnaissance de la performance court terme et moyen terme, définition précise des conditions et critères d'attribution des éléments de rémunération...)
- Dans un souci constant de transparence et d'intelligibilité de l'information

La politique de rémunération des dirigeants mandataires sociaux de Rexel

LES PRINCIPES ET CRITÈRES DE LA POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION POUR L'EXERCICE 2018

Le Conseil d'administration définit les principes et critères de détermination, de répartition et d'attribution des éléments de la rémunération des mandataires sociaux pour l'exercice 2018

Compte tenu de la structure de gouvernance actuelle, les dirigeants mandataires sociaux concernés sont :

- Le président du Conseil d'administration (dirigeant mandataire social non-exécutif)
- Le Directeur Général (dirigeant mandataire social exécutif)

La politique de rémunération des dirigeants mandataires sociaux de Rexel

LES COMPOSANTES DE LA POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION POUR L'EXERCICE 2018

Pour le Président du Conseil d'administration

- **Part fixe exclusivement** : cette part fixe a été déterminée en fonction d'analyses de données de marché réalisées par un cabinet spécialisé indépendant, et ne pourra évoluer pendant la durée du mandat social

Pour le Directeur Général

— Part fixe

- Déterminée pour la durée du mandat social
- Compétitivité : médiane du marché de référence

— Part variable annuelle cible

- Déterminée pour la durée du mandat
- Conditions de performance exigeantes
- Compétitivité : entre la médiane et le troisième quartile du marché de référence à la cible
- Versement après approbation de l'Assemblée générale 2019

— Actions de performance

- Dans la limite de l'enveloppe globale approuvée par l'Assemblée générale (une résolution est soumise à l'approbation de la présente Assemblée générale pour une enveloppe de 1,4% du capital social sur une période de 26 mois, en ligne avec les pratiques de marché)

- Dans les limites spécifiques applicables aux dirigeants exécutifs (valeur des actions limitée à 100% de la rémunération monétaire annuelle cible et limite de 10% de l'enveloppe globale de titres attribués). Obligation de détention de 20% des titres acquis
- Conditions de performance exigeantes et de présence

— Dispositif de retraite à prestations définies

- En conformité avec les exigences du code AFEP-MEDEF, notamment pour le plafonnement des rentes
- Droits potentiels annuels sous conditions de performance exigeantes

— Pas d'indemnité de départ au titre du mandat social

— Rémunération exceptionnelle

- Le principe est prévu dans la politique, dans des circonstances très particulières (article 24.3.4 du code AFEP-MEDEF) et pour un montant plafonné à 100% de la rémunération annuelle fixe
- Versement après approbation préalable de l'Assemblée générale 2019

La politique de rémunération des dirigeants mandataires sociaux de Rexel

RÉCAPITULATIF CHIFFRÉ 2018

Montants annuels en €	Président du Conseil d'administration	Directeur Général
Rémunération monétaire		
Rémunération fixe	500 000	650 000
Rémunération variable annuelle cible (en montant)	n/a	780 000
Total rémunération annuelle cible	500 000	1 430 000
<i>Rémunération variable annuelle cible (en % de la part fixe)</i>	<i>n/a</i>	<i>120%</i>
<i>Rémunération variable annuelle maximale (en % de la part fixe)</i>	<i>n/a</i>	<i>165%</i>
Actions de performance (attribution maximale)		
Attribution maximale en valeur	n/a	100% de la rémunération fixe et variable cible annuelle
Attribution maximale en nombre de titre	n/a	10% de l'enveloppe globale de titres attribués
Rémunération exceptionnelle		
Dans des conditions limitatives et pour un montant ne pouvant excéder 100% de la rémunération fixe annuelle	n/a	Conformément à l'article 24.3.4 du code AFEP-MEDEF
Indemnité de départ		
Montant	n/a	Non applicable au titre du mandat social

Avis sur les éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice 2017 à Ian Meakins

IAN MEAKINS, PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Ian Meakins - Président du Conseil d'administration	2017	2016* (prorata temporis)	Évolution (en annuel)
Rémunération fixe	500 000	125 000	0%
Rémunération totale	500 000	125 000	

* Ian Meakins a été nommé Président non-exécutif du Conseil d'administration à compter du 1^{er} octobre 2016

Avis sur les éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice 2017 à Patrick Berard

PATRICK BERARD, DIRECTEUR GÉNÉRAL

Patrick Berard - Directeur Général	2017	2016* (prorata temporis)	Évolution (en annuel)
Rémunération fixe	650 000	325 000	0%
Rémunération variable annuelle			
Cible, en euros	780 000	390 000	0%
En % du fixe	120%	120%	
Versement au titre de l'exercice	973 440**	300 788	
En % de la cible	124,8%	77,1%	
Avantages en nature	6 362	3 181	
Total des éléments rémunération court terme	1 629 802	628 969	
<i>Potentiel d'attribution d'actions de performance</i>	100 000	85 000	
Valorisation de ce nombre maximal d'actions	1 275 000	927 350	
Dispositif de retraite à prestations définies	Aucun versement	Aucun versement	
Total des éléments de rémunération	2 904 802	1 556 319	

* Patrick Berard a été nommé Directeur Général à compter du 1^{er} juillet 2016

** Versement soumis à l'approbation préalable de la présente Assemblée

Avis sur les éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice 2017 à Catherine Guillouard

CATHERINE GUILLOUARD, DIRECTEUR GÉNÉRAL DÉLÉGUÉ – FIN DU MANDAT SOCIAL LE 20 FÉVRIER 2017

Catherine Guillouard - Directeur Général Délégué	2017* (prorata temporis)	2016	Évolution (en annuel)
Rémunération fixe	70 833	500 000	0%
Rémunération variable annuelle			
Cible, en euros	63 750	450 000	0%
En % du fixe	90%	90%	
Versement au titre de l'exercice**	69 487	313 538	
En % de la cible	109,0%	69,7%	
Avantages en nature	18 269	24 016	
Total rémunération court terme		837 554	
Potentiel d'attribution d'actions de performance ¹	-	58 200	
Valorisation de ce nombre maximal d'actions ¹	-	634 962	
Dispositif collectif d'épargne moyen-terme	28 905	188 143	
Composante annuelle	28 905	106 378	
Composante exceptionnelle	0	81 765	
Indemnités de départ	1 627 076	-	
Total des éléments de rémunération (hors actions de performance) ¹	1 814 570	1 025 697	

* Le Conseil d'administration du 20 février 2017 a décidé de mettre fin aux fonctions du Directeur Général Délégué à compter de cette même date

** Versement 2017 soumis à l'approbation préalable de la présente Assemblée

Informations complémentaires sur les plans d'actions de performance

RÉSOLUTION N°17 SOUMISE À L'APPROBATION DE L'ASSEMBLÉE

- Une nouvelle résolution est soumise au vote de l'Assemblée, afin d'autoriser le Conseil d'administration à procéder à l'attribution gratuite d'actions aux salariés et mandataires sociaux de Rexel
- L'enveloppe soumise au vote correspond à un plafond de 1,4% du capital social sur une période de 26 mois
 - Enveloppe et durée identiques à celles prévues par la résolution n°18 approuvée par l'Assemblée générale du 25 mai 2016
- Ces plans s'inscrivent dans la politique de rémunération du groupe depuis de nombreuses années. Ils constituent un instrument essentiel pour servir la stratégie de développement et de transformation de Rexel, qui requiert une implication majeure des populations clés pour mener à bien les évolutions nécessaires dans un environnement disruptif et fortement concurrentiel
- L'intégralité des actions attribuées aux mandataires sociaux du groupe, aux membres du comité exécutif, et aux directeurs de régions, clusters et pays sera assujettie à des conditions de performance et de présence
- Pour les autres participants, une partie des titres pourrait être attribuée avec une condition de présence exclusivement, dans des conditions limitatives. Le nombre total de titres attribués sous condition de présence seule :
 - ne pourrait excéder 20% de l'enveloppe globale de 1,4% et
 - dans la limite de 500 titres par personne éligible et par plan
- Limites supplémentaires applicables aux mandataires sociaux
 - Le nombre de titres qui leur sont attribués ne peut excéder 10% de l'enveloppe globale d'actions attribuées et la valeur des titres est plafonnée à 100% de leur rémunération fixe et variable cible de l'exercice considéré
 - Conservation minimale de 20% des titres acquis dans le cadre de ces dispositifs

7

Rapport des commissaires aux comptes

Rapports sur les comptes consolidés et sur les comptes annuels (1/2)

Certification des comptes sans réserve

- **Objectifs de notre mission**, obtenir l'assurance raisonnable :
 - que les comptes ne comportent pas d'anomalie significative,
 - qu'ils sont conformes aux principes comptables applicables, réguliers et sincères,
 - et qu'ils donnent une image fidèle du résultat de l'exercice, de la situation financière et du patrimoine en fin d'exercice.
- **Principes comptables applicables** :
 - Comptes consolidés du Groupe : référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne,
 - Comptes annuels de Rexel SA : règles et principes comptables français.
- **Vérifications spécifiques** :
 - Rapport de gestion : pas d'observation sur la sincérité et la concordance avec les comptes
 - Informations fournies en matière de rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux et les engagements consentis en leur faveur : nous attestons de leur exactitude et de leur sincérité.

Rapports sur les comptes consolidés et sur les comptes annuels (2/2)

Les points-clés de l'audit

- **Éléments, parmi ceux communiqués au Comité d'audit**, qui ont nécessité une attention particulière au cours de notre audit et que nous avons jugés les plus importants :

comptes consolidés :

- l'évaluation de la valeur recouvrable des goodwill et autres actifs incorporels à durée de vie indéfinie
- les rabais fournisseurs.

comptes annuels :

- l'évaluation des titres de participation.

- **La description des risques et des réponses** que nous y avons apportées figure en détail dans nos rapports.

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

Conventions et engagements approuvés par l'Assemblée Générale au cours de l'exercice écoulé dont l'exécution s'est poursuivie

- **Dispositif collectif d'épargne moyen terme, au bénéfice de Madame Catherine Guillouard, Directeur Général Délégué de Rexel S.A. (jusqu'au 20 février 2017), prévoyant une composante annuelle et exceptionnelle**
 - Votre Conseil d'administration lors de ses séances du 28 avril et du 22 novembre 2016 a autorisé la mise en place d'un dispositif collectif d'épargne moyen terme.
 - Le montant de la composante annuelle pour Catherine Guillouard a été arrêtée à 28 905 euros pour 2017 sur la base de la rémunération perçue. La composante exceptionnelle prévue sous condition de présence est devenue sans objet.
- **Engagement pris au bénéfice de Madame Catherine Guillouard, Directeur Général Délégué de Rexel S.A. (jusqu'au 20 février 2017), prévoyant le versement d'éléments de rémunération dus ou susceptibles d'être dus à raison de la cessation de ses fonctions**
 - Votre Conseil d'administration du 23 juin 2016 a autorisé le maintien des engagements déjà pris au bénéfice de Madame Catherine Guillouard.
 - Suite à la fin de son mandat de Directeur Général Délégué, le Conseil d'Administration a décidé le versement en 2017 d'une indemnité de départ à Madame Catherine Guillouard de 1 627 076 euros bruts. Cette somme inclut l'indemnité légale et conventionnelle de licenciement ainsi que l'indemnité compensatrice de non-concurrence.

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

Conventions et engagements approuvés par l'Assemblée Générale au cours de l'exercice écoulé sans exécution au cours de l'exercice

- **Engagement pris au bénéfice de Monsieur Patrick Berard, Directeur Général de Rexel, au titre du contrat de régime supplémentaire de retraite à prestations définies**
 - Votre Conseil d'administration du 1^{er} juillet 2016 a décidé de maintenir le bénéfice du dispositif de retraite supplémentaire à prestations définies pour Patrick Berard, Directeur Général de Rexel, pendant la période d'exercice de son mandat social, compte tenu de son ancienneté et sa carrière.

Rapports spéciaux sur les résolutions soumises à votre assemblée générale extraordinaire (1/2)

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 (16^{ème} résolution)

- **Pas d'observation** à formuler sur les causes et conditions de la réduction de capital envisagée

Rapport sur l'autorisation d'attribution d'actions gratuites existantes ou à émettre (17^{ème} et 18^{ème} résolutions)

- **Pas d'observation** à formuler sur les modalités portant sur l'opération envisagée

Rapport sur l'émission d'actions ordinaires et/ou diverses valeurs mobilières de la société réservée aux adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise (19^{ème} résolution)

[Sachant que les conditions d'émission seront précisées ultérieurement]

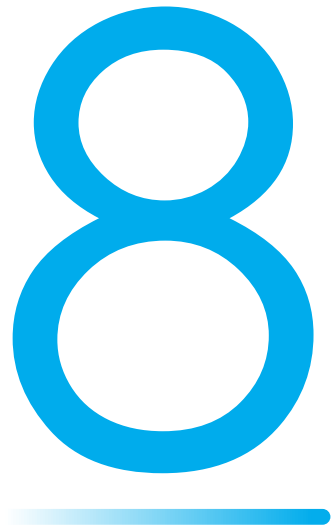
- **Pas d'observation** à formuler sur les modalités de détermination du prix d'émission des titres de capital à émettre
- **Pas d'avis** sur les conditions définitives de l'émission et sur la proposition de suppression du droit préférentiel de souscription (le montant du prix d'émission n'étant pas fixé).

Rapports spéciaux sur les résolutions soumises à votre assemblée générale extraordinaire (2/2)

Rapport sur l'émission d'actions ordinaires et/ou de valeurs mobilières de la société au profit de certaines catégories de bénéficiaires (20^{ème} résolution)

[Sachant que les conditions d'émission seront précisées ultérieurement]

- **Pas d'observation à formuler sur les modalités de détermination du prix d'émission des titres de capital à émettre**
- **Pas d'avis sur les conditions définitives des émissions et sur la proposition de suppression du droit préférentiel de souscription** (le montant du prix d'émission n'étant pas fixé).



8

Questions-réponses



9

Vote des Résolutions

Sébastien Thierry

Déroulement

Comment voter ?

Vote des résolutions

- Partie ordinaire
- Partie extraordinaire

Assemblée Générale Annuelle

24 mai 2018

REXEL

un monde d'énergie

1^{ère} Résolution

Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2017

— Bénéfice de 14 281 260,91 euros

Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2017

- Bénéfice de 104,9 millions d'euros

3^{ème} résolution

Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2017

Bénéfice de l'exercice	14 281 260,91 euros
Report à nouveau antérieur	116 579 922,70 euros
Formant un bénéfice distribuable de	130 861 183,61 euros
Affectation :	
5% à la réserve légale	714 063,05 euros
Dividende	126 862 599,36 euros
Le solde, au compte report à nouveau	3 284 521,20 euros
Total	130 861 183,61 euros

- Distribution d'un dividende de 0,42 euro par action
- Date de détachement : 4 juillet 2018
- Date de paiement : 6 juillet 2018

Approbation des conventions réglementées visées à l'article L. 225-38 et suivants du Code de commerce

- Aucune convention nouvelle n'a été conclue au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017
- Les informations relatives aux conventions conclues et aux engagements pris au cours des exercices antérieurs et dont l'exécution s'est poursuivie au cours du dernier exercice sont mentionnés dans le rapport spécial établi par les Commissaires aux comptes

5^{ème} résolution

Approbation des principes et critères de détermination, de répartition et d'attribution des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature attribuables au Président du Conseil d'administration pour l'exercice 2018

- Président du Conseil d'administration :
approbation de la politique de rémunération future (paragraphe 3.2.2 du DDR 2017)

Approbation des principes et critères de détermination, de répartition et d'attribution des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature attribuables au Directeur Général pour l'exercice 2018

- Directeur Général :
approbation de la politique de rémunération future (paragraphe 3.2.2 du DDR 2017)

Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés ou attribués au titre de l'exercice 2017 à Monsieur Ian Meakins, Président du Conseil d'administration

- Ian Meakins :
approbation de la rémunération versée ou attribuée au titre de l'exercice précédent (paragraphe 3.2.4 du DDR 2017)

Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés ou attribués au titre de l'exercice 2017 à Monsieur Patrick Berard, Directeur Général

- Patrick Berard :
approbation de la rémunération versée ou attribuée au titre de l'exercice précédent (paragraphe 3.2.4 du DDR 2017)

Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés ou attribués au titre de l'exercice 2017 à Madame Catherine Guillouard, Directeur Général Délégué jusqu'au 20 février 2017

- Catherine Guillouard :
approbation de la rémunération versée ou attribuée au titre de l'exercice précédent (paragraphe 3.2.4 du DDR 2017)

Ratification de la cooptation de Jan Markus Alexanderson (ci-après Marcus Alexanderson) en qualité d'administrateur

- Ratification de la cooptation de Marcus Alexanderson en qualité d'administrateur, en remplacement de Pier-Luigi Sigismondi, pour la durée restant à courir du mandat de son prédécesseur, soit jusqu'à l'assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017, à tenir en 2018. Cette cooptation a été décidée par le Conseil d'administration du 15 mai 2017

11^{ème} résolution

Renouvellement du mandat d'administrateur de Marcus Alexanderson

- En raison de la fin du mandat d'administrateur de Marcus Alexanderson à l'issue de la présente assemblée générale, renouvellement de son mandat pour une durée de quatre années

Renouvellement du mandat d'administrateur de Hendrica Verhagen (ci-après Herna Verhagen)

- En raison de la fin du mandat d'administrateur de Herna Verhagen à l'issue de la présente assemblée générale, renouvellement de son mandat pour une durée de quatre années

Renouvellement du mandat d'administrateur de Maria Richter

- En raison de la fin du mandat d'administrateur de Maria Richter à l'issue de la présente assemblée générale en application de l'article 14.2 des statuts, lequel prévoit que le Conseil d'administration se renouvelle par quart ajusté à l'unité supérieure tous les ans de façon à ce qu'il soit intégralement renouvelé tous les quatre ans, renouvellement de son mandat par anticipation pour une durée de quatre années

14^{ème} résolution

Renouvellement du mandat du cabinet PricewaterhouseCoopers Audit en qualité de Commissaire aux comptes titulaire

- En raison de la fin du mandat de Commissaire aux comptes titulaire du cabinet PricewaterhouseCoopers Audit à l'issue de la présente assemblée générale, renouvellement de son mandat pour une durée de six années

15^{ème} résolution

Autorisation à donner au Conseil d'administration à l'effet d'opérer sur les actions de la Société

- Nombre maximal de titres pouvant être rachetés : 10%
- Montant maximum alloué aux rachats : 250 millions d'euros
- Prix maximal d'acquisition : 30 euros par action

Durée : 18 mois

16^{ème} résolution

Autorisation à consentir au Conseil d'administration à l'effet de réduire le capital social par annulation d'actions

— Montant maximum : 10% du capital social existant au jour de l'annulation par période de 24 mois

Durée : 18 mois

Autorisation à consentir au Conseil d'administration à l'effet d'attribuer gratuitement des actions aux membres du personnel salarié et aux mandataires sociaux de la Société et de ses filiales

- Plafond d'attribution : 1,4 % du capital de la Société
- Conditions d'attribution : condition de présence, conditions de performance (appréciées sur une période de 3 ans) pour les mandataires sociaux du Groupe, les membres du Comité Exécutif, les Directeurs de régions, de clusters et de pays. Pour les autres salariés, une partie des actions attribuées pourra être attribuée sous condition de présence seule dans la limite de 20 % du nombre d'actions attribuées dans le cadre de la résolution
- Période d'attribution : période d'acquisition minimale de 3 ans sous condition de présence, pas de période de conservation
- Durée de l'autorisation : 26 mois à compter de la date de l'Assemblée générale

18^{ème} résolution

Autorisation à consentir au Conseil d'administration à l'effet d'attribuer gratuitement des actions aux membres du personnel salarié et aux mandataires sociaux de la Société et de ses filiales qui souscrivent à un plan d'actionnariat salarié du groupe Rexel

— Limite : 0,3% du capital de la société au jour de la décision du Conseil d'administration

Durée : 26 mois

19^{ème} résolution

Autorisation à consentir au Conseil d'administration pour augmenter le capital social par émission de titres de capital ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit des adhérents à un plan d'épargne

- Limite : 2% du capital de la société au jour de la décision du Conseil d'administration
(Ce plafond s'impute sur le plafond de 720 millions d'euros prévu à la 22^{ème} résolution de l'Assemblée générale extraordinaire du 23 mai 2017 et sur le plafond de 2 % commun aux 19^e et 20^e résolutions de la présente assemblée générale)

Durée : 26 mois

20^{ème} résolution

Délégation de compétence à consentir au Conseil d'administration à l'effet de procéder à une augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit de certaines catégories de bénéficiaires pour permettre la réalisation d'opérations d'actionnariat des salariés.

- Limite : 1% du capital de la société au jour de la décision du Conseil d'administration
(Ce plafond s'impute sur le plafond de 720 millions d'euros prévu à la 22^{ème} résolution de l'Assemblée générale extraordinaire du 23 mai 2017 et sur le plafond de 2 % commun aux 19^e et 20^e résolutions de la présente assemblée générale)

Durée : 18 mois

21^{ème} résolution

Pouvoirs pour les formalités légales

Assemblée Générale Annuelle

24 mai 2018

REXEL

un monde d'énergie