

REXEL PRESENTE UN PROFIL RENFORCÉ ET DE NOUVEAUX OBJECTIFS FINANCIERS APRES L'ACQUISITION DE HAGEMEYER

- Renforcement du leadership mondial grâce à l'élargissement de la présence européenne
- Un chiffre d'affaires 2007 pro forma¹ de 14,3 milliards d'euros et une solidité renforcée
- Une équipe de direction expérimentée pour piloter l'intégration
- Des synergies annuelles dans le haut de la fourchette communiquée précédemment, soit d'ici 2011, 1,5% du chiffre d'affaires 2007 pro forma des actifs conservés² par Rexel
- Objectifs 2011 sur la base des données financières 2007 Retraitées³ :
 - Croissance annuelle moyenne du chiffre d'affaires de 4% à 6%, organique au moins pour moitié
 - Augmentation de la marge d'EBITA⁴ Ajustée d'au moins 100 points de base à partir de 5,2%
 - Amélioration de 70 points de base du besoin en fonds de roulement exprimé en pourcentage du chiffre d'affaires à partir de 13,2%
 - Réduction de la dette nette entre deux et trois fois l'EBITDA Ajusté

Jean-Charles Pauze, Président du Directoire de Rexel, a commenté :

“En associant l'essentiel des activités européennes de Hagemeyer à celles de Rexel, nous renforçons notre position de leader mondial et créons un groupe plus puissant, plus solide et plus attractif. Confortés par la réussite de l'intégration de nos acquisitions passées, nous sommes convaincus que cette combinaison constituera une source sans équivalent de croissance rentable et de création de valeur ».”

A la suite de la réussite de son offre sur Hagemeyer NV, Rexel tiendra aujourd'hui à 11 heures une réunion à Paris pour présenter aux analystes et aux journalistes les axes stratégiques du nouveau groupe et les bénéfices de l'opération. La présentation sera disponible sur le site internet du Groupe, www.rexel.com à la même heure.

Au terme de la période de réouverture qui s'est achevée le 25 mars 2008, Rexel détient 98,67% des actions de Hagemeyer et 100,00% de ses obligations convertibles 2012.

Rexel a engagé le processus de retrait de la cote des actions et obligations convertibles Hagemeyer, qui devrait prendre effet le 21 avril 2008, ainsi que celui de retrait obligatoire.

Le nouveau Groupe : une présence européenne élargie, une solidité renforcée

Cette combinaison renforce le leadership mondial de Rexel dans la distribution de matériel électrique basse tension et courants faibles. Sur une base pro forma¹, le chiffre d'affaires du nouveau groupe s'établit à 14,3 milliards d'euros en 2007 (à comparer à 10,7 milliards d'euros en base réelle), pour un EBITA Ajusté⁴ de 771 millions d'euros (à comparer à 658 millions d'euros en base réelle) et un flux net de trésorerie disponible de 747 millions d'euros (à comparer à 670 millions d'euros en base réelle) avant intérêts et impôts versés.

L'acquisition de la plupart des activités européennes de Hagemeyer élargit considérablement la présence de Rexel en Europe et crée un groupe plus solide en termes de marchés finaux, avec une plus grande exposition aux marchés de la maintenance et de la rénovation.

Désormais présent dans 34 pays⁵, contre 29 avant l'opération, Rexel accroît d'environ 50% son réseau d'agences en Europe et devient un leader sur des marchés comme le Royaume-Uni et la Scandinavie. Le nouveau groupe demeure numéro un en Amérique du Nord et en Asie-Pacifique et consolide sa position de numéro deux en Europe. Rexel y est désormais numéro un ou deux dans 20 pays (à comparer à 10 auparavant) qui représentent 75% du marché européen.

Rexel réalise 59% de son chiffre d'affaires pro forma⁶ en Europe, 35% en Amérique du Nord et 6% en Asie-Pacifique, à comparer respectivement à 48%, 45% et 7% avant l'opération.

Des synergies annuelles représentant 1,5% du chiffre d'affaires 2007 pro forma d'ici 2011

Rexel estime que les synergies attendues de l'opération devraient s'élever d'ici 2011 à environ 50 millions d'euros par an, soit 1,5% du chiffre d'affaires 2007 pro forma des activités conservées². Ce montant se situe dans le haut de la fourchette communiquée précédemment de 1,3% à 1,5% du chiffre d'affaires. Il reflète la confiance accrue du Groupe dans sa capacité à dégager les synergies attendues : en effet, 95% d'entre elles sont liées aux coûts. Elles proviendront de quatre domaines principaux - l'administration, les achats, la logistique et l'informatique - ainsi que des ventes.

Rexel a été prudent en n'accordant qu'un faible poids aux synergies de revenus, et estime que le renforcement de sa position concurrentielle pourrait se traduire par des synergies de chiffre d'affaires supplémentaires.

Le Groupe confirme également que le montant cumulé des coûts non récurrents de mise en oeuvre des synergies sera compris entre 75 et 85 millions d'euros sur quatre ans, dont environ la moitié d'ici fin 2009.

Une équipe de direction expérimentée pour piloter l'intégration

Rexel a mis en place une équipe de direction expérimentée pour conduire l'intégration des activités européennes de Hagemeyer conservées au sein du Groupe et être prêt à saisir toutes les opportunités de développement. Patrick Bérard est Directeur général France et Europe Continentale Sud, et Henri-Paul Laschkar sera Directeur général Royaume-Uni et Irlande. Ils sont tous les deux déjà membres du Comité Exécutif de Rexel.

Cette équipe sera étayée par Paul Zekhuis, qui vient de Hagemeyer et rejoint le Comité Exécutif de Rexel. Il sera Directeur général Europe Continentale Nord.

Cessions à Sonepar dans les six prochains mois

Dans le cadre des accords conclus avec Sonepar, Rexel s'est engagé à lui céder les activités PPS de Hagemeyer en Amérique du Nord et en Asie, ainsi que certaines activités européennes. De plus, certains actifs européens feront l'objet d'un échange. Ces opérations devraient être réalisées au cours des six prochains mois et pour environ 1,6 milliard d'euros en valeur d'entreprise.

Jusqu'à leur vente effective à Sonepar, le processus de transfert des actifs ainsi que les actifs à transférer seront sous la supervision d'un *Trustee* et d'un *Hold Separate Manager*. Ces actifs ne seront pas consolidés par Rexel.

Objectifs financiers à moyen terme et pour 2008 (voir détails en Annexe 2)

Rxel présente ses objectifs financiers, établis pour plus de clarté sur la base des données financières 2007 Retraitées³.

A moyen terme (2011), ces objectifs sont :

- Une croissance annuelle moyenne des ventes de 4% à 6%, au moins pour moitié organique, par rapport à un chiffre d'affaires 2007 Retraité de 13,8 milliards d'euros.
- Une progression de la marge d'EBITA Ajusté d'au moins 100 points de base, par rapport au niveau de 2007 Retraité³ de 5,2%.
- La poursuite de l'amélioration du besoin en fonds de roulement exprimé en pourcentage du chiffre d'affaires à 12,5%, à partir d'un niveau Retraité³ de 13,2% au 31 décembre 2007.
- La réduction de l'endettement net entre deux et trois fois l'EBITDA Ajusté, à comparer à quatre fois au 31 décembre 2007.

Pour 2008, en consolidant sur neuf mois les activités de Hagemeyer conservées, à partir du 1er avril 2008, Rexel anticipe :

- Une croissance limitée du chiffre d'affaires en incluant des acquisitions sélectives, par rapport au chiffre d'affaires 2007 Retraité⁷ de 13,0 milliards d'euros.
- Une marge d'EBITA Ajusté comparable au niveau de 2007 Retraité⁷ de 5,4%.
- Un besoin en fonds de roulement exprimé en pourcentage du chiffre d'affaires et un ratio d'endettement net rapporté à l'EBITDA Ajusté en direction des objectifs à moyen terme.

Les objectifs financiers du nouveau Groupe sont fondés sur les hypothèses macro-économiques suivantes :

- En Europe : croissance modérée, mais soutenue, des marchés tertiaire et industriel ; situations variées mais résistance dans le résidentiel du fait des activités de rénovation ;
- En Amérique du Nord : croissance de l'industriel, principal marché de Rexel ; ralentissement du tertiaire ; activité en retrait dans le résidentiel jusqu'en 2009 ;
- En Asie-Pacifique : poursuite de la croissance de tous les marchés finaux.

Au premier trimestre 2008, le chiffre d'affaires de Rexel est attendu en hausse d'environ 2,5% en base comparable et à nombre de jours constant.

¹ Les informations financières pro forma de l'exercice 2007 ont été préparées de façon à traduire les effets de (i) toutes les acquisitions réalisées par le Groupe au cours de l'exercice 2007, (ii) la réalisation de l'offre publique d'achat portant sur l'intégralité des actions et obligations de Hagemeyer, (iii) la réalisation des cessions et échanges d'actifs convenus avec Sonepar et (iv) la cession d'une partie des activités de distribution de matériel électrique de Hagemeyer en Irlande, comme si ces événements étaient intervenus au 1er janvier 2007.

² Compte tenu des cessions et des échanges d'actifs convenus avec Sonepar et de la cession de certaines activités d'Hagemeyer en Irlande requise par la Commission Européenne, les activités conservées comprennent : Les activités PPS (Professional Products & Services) d'Hagemeyer en Belgique, en République Tchèque, en Estonie, en Finlande, en Allemagne (à l'exception de 6 agences), en Lettonie, en Lituanie, aux Pays-Bas, en Norvège, en Pologne, en Russie, en Espagne et au Royaume Uni, ainsi que les activités de Sonepar en Suède, les activités ACE d'Hagemeyer et le reliquat des activités d'Hagemeyer en Irlande. Elles ne comprennent pas les activités actuelles de Rexel en Allemagne qui doivent être vendues à Sonepar.

³ Les données financières Retraitées pour 2007 diffèrent des données pro forma correspondants en ce qu'elles (i) reflètent les parités monétaires actuelles, (ii) incluent le coût sans incidence sur les flux de trésorerie, de plans d'intéressement à long terme conçus pour stimuler la performance et fidéliser le management du Groupe, et (iii) excluent les éléments favorables non-récurrents du premier trimestre 2007 mentionnés précédemment.

⁴ L'EBITA est défini comme le résultat opérationnel avant autres produits et charges. L'EBITA Ajusté correspond à l'EBITA avant amortissement des actifs incorporels résultant de l'allocation envisagée du prix d'acquisition de Hagemeyer estimé à 15 millions d'euros par an à partir de 2007, retraité de l'estimation de l'effet non récurrent des variations du prix des câbles à base de cuivre.

⁵ ACE est implanté dans 3 autres pays: Corée, Taiwan et Micronésie.

⁶ En excluant les activités de distribution d'électronique grand public et de produits de luxe (ACE) provenant de l'acquisition de Hagemeyer, les activités de distribution de matériel électrique au Chili et certaines activités commerciales pilotées par le Groupe.

⁷ En prenant pour hypothèse la réalisation au 1er Avril 2007 de (i) l'offre publique d'achat portant sur l'intégralité des actions et obligations de Hagemeyer, (ii) des cessions et échanges d'actifs convenus avec Sonepar et (iii) de la cession d'une partie des activités de distribution de matériel électrique de Hagemeyer en Irlande (voir Annexe 2).

POUR PLUS D'INFORMATION, MERCI DE CONTACTER :

ANALYSTES FINANCIERS / INVESTISSEURS

Frédéric de Castro

☎ +33 1 42 85 76 12

@ fdecastro@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

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 2 600 agences et emploie 34 800 collaborateurs. Rexel a réalisé en 2007 un chiffre d'affaires pro forma de 14,3 milliards EUR. Son principal actionnaire est un groupe d'investisseurs dirigé par Clayton Dubilier & Rice, Eurazeo et Merrill Lynch Global Private Equity.

Rexel est coté sur le marché 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

Ce communiqué peut contenir des déclarations portant sur des projections futures ou d'autres données prévisionnelles basées sur des estimations, des attentes et des hypothèses de la direction de la société. L'usage de termes tels que « estime », « prévoit », « anticipe », « s'attend à », « projette », « vise », « objectif », « pourra », « pourrait », « devrait » ou des mots ou expressions similaires sont destinés à identifier des données prévisionnelles qui incluent de manière non limitative des prévisions de chiffre d'affaires, de résultats, de performance sectorielle, de flux de trésorerie et d'attributions de contrats. Par leur nature, ces données prévisionnelles sont soumises à divers risques et incertitudes (y ceux décrits dans le document de base enregistré auprès de l'AMF le 21 février 2007 sous le n°1.07-011), dont la plupart sont difficiles à prévoir et le plus souvent en dehors du contrôle de Rexel, car liés à des événements et dépendants de circonstances qui peuvent survenir ou non dans le futur. Ces données prévisionnelles ne constituent pas des garanties de leur réalisation future. Les résultats opérationnels réels, la situation financière et la position de liquidité de Rexel ainsi que l'évolution du secteur dans lequel Rexel est présent pourraient différer matériellement des données prévisionnelles telles que contenues dans ce communiqué. Toutes les données prévisionnelles sont basées sur les informations dont Rexel dispose à la date de ce communiqué. Rexel n'a aucune obligation ou ne prend aucun engagement de réviser ou de confirmer des prévisions ou estimations d'analystes, de mettre à jour publiquement ses déclarations prévisionnelles dans le cas où de nouvelles circonstances ou de nouveaux événements surviendraient après la date de ce communiqué.

ANNEXE 1

Informations financières pro forma

Les informations financières pro forma de l'exercice 2007 ont été préparées de façon à traduire les effets de (i) toutes les acquisitions réalisées par le Groupe au cours de l'exercice 2007, (ii) la réalisation de l'offre publique d'achat portant sur l'intégralité des actions et obligations de Hagemeyer, (iii) la réalisation des cessions et échanges d'actifs convenus avec Sonepar et (iv) la cession d'une partie des activités de distribution de matériel électrique de Hagemeyer en Irlande, comme si ces événements étaient intervenus au 1er janvier 2007.

Compte de résultat consolidé pro forma

En millions d'euros	2007
Pro forma	
Chiffre d'affaires	14 282,3
Marge brute	3 457,0
<i>En % des ventes</i>	24,2%
Frais administratifs et commerciaux (amortissements inclus)	2 710,9
EBITDA	869,9
<i>En % des ventes</i>	6,1%
EBITA ⁴	746,1
<i>En % des ventes</i>	5,2%
EBITA Ajusté⁴	771,1
<i>En % des ventes</i>	5,4%
Autres produits et charges	(84,1) ⁸
Résultat opérationnel	662,0
Part dans le résultat des entreprises associées	1,5
Charges financières nettes	(409,3) ⁹
Impôt sur le résultat	(97,8)
Résultat net	156,4
Résultat net avant coûts liés à l'introduction en bourse	325,1

Information extraite du tableau des flux de trésorerie pro forma

Pro forma, en millions d'euros	2007
EBITDA	869,9
Autres produits et charges opérationnels	(49,4)
Variation du besoin en fonds de roulement	(18,7)
Investissements opérationnels nets	(55,0) ¹⁰
Flux net de trésorerie disponible avant intérêts et impôts versés	746,8

⁸ Inclut les coûts liés aux opérations concomitantes à l'introduction en bourse de Rexel concernant l'offre réservée aux salariés et le plan d'attribution d'actions gratuites pour respectivement 7,8 millions d'euros et 53,6 millions d'euros.

⁹ Inclut la prime liée au remboursement anticipé des Obligations Senior Subordonnées pour 89,6 millions d'euros et l'amortissement exceptionnel de coûts de financement pour 76,3 millions d'euros.

¹⁰ Inclut 45,8 millions d'euros au titre d'une cession d'actifs immobiliers au premier trimestre 2007.

Bilan consolidé pro forma

En millions d'euros	31 décembre 2007
ACTIFS	
Ecart d'acquisition	3 785,7
Immobilisations incorporelles	977,8
Immobilisations corporelles	407,1
Participation dans les entreprises associées	6,2
Actifs financiers non courants	71,8
Impôts différés actifs	175,5
Actif non courant	5 424,1
Stocks	1 489,8
Clients	2 626,0
Créance d'impôt	3,3
Autres actifs courants	445,5
Trésorerie	603,7
Actif courant	5 168,3
TOTAL ACTIF	10 592,4

PASSIF	
Capitaux propres – part du Groupe	3 320,4
Intérêts minoritaires	6,1
CAPITAUX PROPRES	3 326,5
Dettes financières (part à long terme)	3 807,5
Avantages du personnel	168,8
Passif d'impôt différé	252,1
Provisions et autres passifs non courants	77,4
Passif non courant	4 305,8
Obligations Senior Subordonnées	54,8
Autres dettes financières (part à court terme)	109,4
Fournisseurs	2 097,2
Dettes d'impôt courant	37,7
Autres passifs courants	661,0
Total passif courant	2 960,1
Total passifs courant et non courant	7 265,9
TOTAL PASSIF	10 592,4

Chiffre d'affaires pro forma et évolution trimestrielle

<i>(en millions d'euros)</i>	Europe		Amérique du Nord		Asie-Pacifique		Autres		Total Groupe	
	2007	Variation*	2007	Variation*	2007	Variation*	2007	Variation*	2007	Variation*
Premier trimestre	1 964	+11,5%	1 165	-0,4%	193	+16,4%	99	+0,9%	3 421	+7,1%
Deuxième trimestre	2 011	+7,6%	1 244	-2,3%	231	+13,3%	122	+3,8%	3 608	+4,1%
Troisième trimestre	1 969	+4,4%	1 244	-2,2%	235	+12,3%	124	+7,4%	3 572	+2,6%
Quatrième trimestre	2 156	+3,5%	1 153	-1,3%	224	+11,2%	148	+15,9%	3 681	+2,8%
Exercice	8 100	+6,6%	4 806	-1,6%	883	+13,1%	493	+7,5%	14 282	+4,1%

* Base comparable (structure 2007) et nombre de jours constant

Répartition géographique du chiffre d'affaires et de l'EBITA Ajusté pro forma

	Europe	Amérique du Nord	Asie-Pacifique	Autres	Total pro forma
Chiffre d'affaires	8 100	4 806	883	493	14 282
EBITA Ajusté	468,8	241,1	56,2	5,0	771,1
<i>En % du CA</i>	<i>5,8%</i>	<i>5,0%</i>	<i>6,4%</i>	<i>1,0%</i>	<i>5,4%</i>

ANNEXE 2

Information relative aux objectifs financiers

Hypothèses de marché

	Pro forma 2007	2007 Retraité
	Taux moyens 2007	Hypothèses 2008-2011
Taux de change:		
€ / US\$	1,370	1,50
€ / £	0,686	0,746
€ / C\$	1,472	1,51
€ / AUD	1,638	1,70
Cuivre (US\$/tonne)	7 099	7 500

Tableau de passage du pro forma 2007 au 2007 Retraité

a) consolidation à compter du 1^{er} janvier 2007 des entités conservées de Hagemeyer

	Pro forma 2007	Eléments non récurrents du T1 07	Impact des fluctuations monétaires	Plans incitatifs à long terme	Autres	2007 Retraité
Chiffre d'affaires	14 282		(466)			13 816
EBITA Ajusté	771	(16)	(17)	(16)	3	725
En % du CA	5,4%					5,2%

b) consolidation à compter du 1^{er} avril 2007 des entités conservées de Hagemeyer

	Pro forma 2007	Eléments non récurrents du T1 07	Impact des fluctuations monétaires	Plans incitatifs à long terme	Autres	2007 Retraité
Chiffre d'affaires	13 476		(449)		(10)	13 017
EBITA Ajusté	757	(16)	(18)	(16)	1	708
En % du CA	5,6%					5,4%

Autres hypothèses financières

Les objectifs 2008 et 2011 du Groupe présentés dans ce communiqué de presse sont également fondés sur les hypothèses suivantes :

- Taux d'imposition constaté dans le compte de résultat d'environ 31% à partir de 2009 (légèrement plus faible en 2008), avec une économie d'impôts en trésorerie de 35 millions d'euros résultant de l'utilisation de reports fiscaux déficitaires;
- Acquisitions sélectives représentant une valeur d'entreprise d'environ 100 millions d'euros en 2008 et de 100 à 200 millions d'euros par an à partir de 2009.