

Merlin Gerin

Square D

Telemecanique

Schneider Electric se développe dans l'alimentation électrique sécurisée

Paris, 22 décembre 2003



Blackout World Tour 2003



New York

London

Copenhagen

Stockholm

Geneva

Rome

Los Angeles

Detroit

Are you next?

Get protected now...



L'alimentation électrique sécurisée, une opportunité majeure

Une étape clef de notre stratégie

Des besoins en énergie de qualité

Une opportunité majeure avec des facteurs de croissance à long terme

MGE UPS Systems, le partenaire le plus attractif

Le partenaire le plus attractif pour Schneider Electric

Un leader mondial en solutions de haute disponibilité électrique avec une offre complète de produits et de services

Des performances financières solides

La transaction

Notre stratégie d'acquisitions

➔ Schneider Electric a défini des plate-formes de croissance

- Segments spécifiques en automatismes industriels
- Automatismes du bâtiment
- Marché Résidentiel
- Alimentation sécurisée
- Services à valeur ajoutée : énergie, productivité industrielle



➔ Au cours des 12 derniers mois, le Groupe a mis en œuvre sa stratégie en acquérant :

- Digital Electronics : décembre 2002
- T.A.C : juin 2003
- Clipsal : août 2003
- **MGE UPS : décembre 2003**
- T.A.C, **MGE UPS**

Une étape clef de notre stratégie

- ➔ **L'alimentation électrique sécurisée est un de nos axes de développement stratégique**
 - Perspectives de croissance moyen terme
 - Rentabilité des acteurs majeurs
 - Potentiel de développement dans les services associés

- ➔ **Notre objectif est de devenir un leader mondial de l'alimentation sécurisée afin d'élargir notre offre dans des secteurs où nous avons des positions de premier plan**
 - Bâtiments, télécoms, centres de données
 - Énergie & Infrastructures, transports
 - Industrie

- ➔ **Les onduleurs sont au cœur du dispositif de l'alimentation électrique sécurisée**

Des besoins en énergie de qualité croissants



Disponibilité du réseau électrique : 99,9%
Courant non pur (harmonique)



Disponibilité du réseau électrique exigée : 99,9%=> 99,9999%
Courant pur et redressé

➔ Détérioration de la qualité du réseau électrique

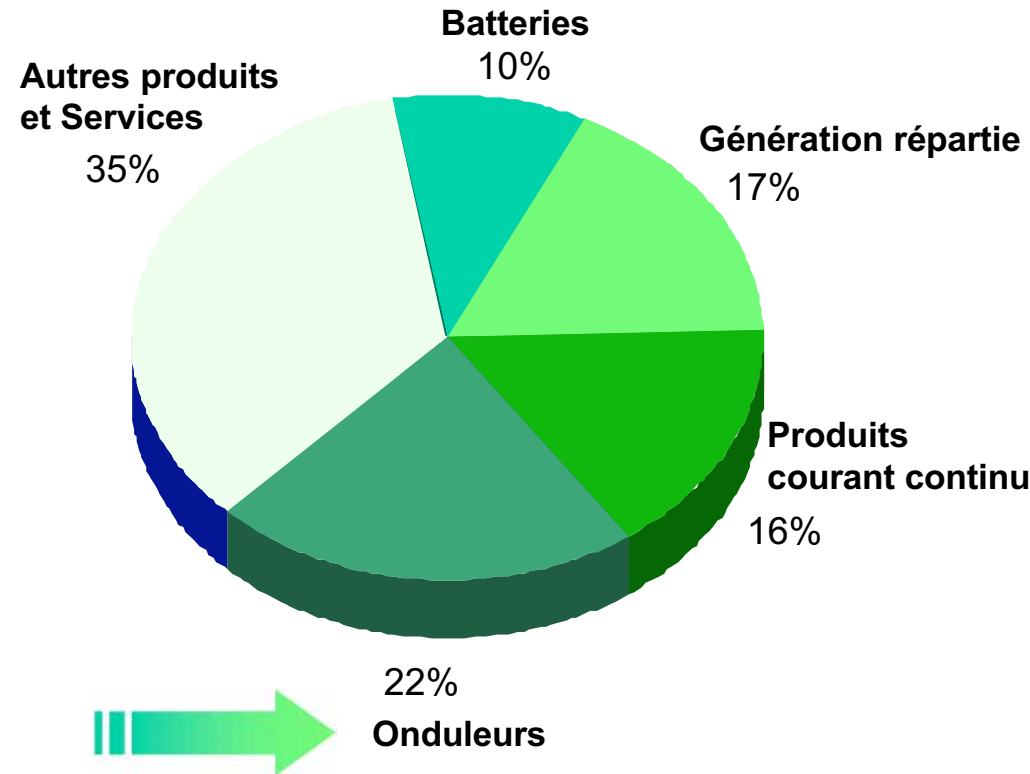
- Accroissement de la consommation électrique
- Perturbations électriques liées aux transports
- Déréglementation de la distribution d'énergie

➔ Forte sensibilité des systèmes électroniques

- Multiplication des interconnexions réseaux
- Applications informatiques et télécoms critiques
- Process sensibles (hôpitaux, semi-conducteurs,...)

Le marché de l'alimentation électrique sécurisée est une opportunité majeure ...

- ➔ **L'accès à un marché total de 27 Md EUR**
- ➔ **Une perspective de croissance long terme de +8% par an**
- ➔ **Des produits et des services associés étendus et très diversifiés**



... Avec des facteurs de croissance à long terme

- ➔ **Les facteurs de croissance à long terme sont réels avec des besoins accrus en énergie fiable et pure, renforcés par les blackouts récents**
 - Réseaux d'entreprise (convergence des applications informatiques et télécoms)
 - Infrastructures publiques
 - Segments d'applications critiques
 - Informatique
 - Process semi-conducteurs
 - Process pharmaceutiques et chimiques
 - Hôpitaux

- ➔ **Ces besoins se combinent avec une demande de gestion des coûts de l'énergie**
 - Maîtrise des consommations
 - Délestage en période de pic

L'alimentation électrique sécurisée, une opportunité majeure

Une étape clef de notre stratégie

Des besoins en énergie de qualité

Une opportunité majeure avec des facteurs de croissance à long terme

MGE UPS Systems, le partenaire le plus attractif

Le partenaire le plus attractif pour Schneider Electric

Un leader mondial en solutions de haute disponibilité électrique avec une offre complète de produits et de services

Des performances financières solides

La transaction

MGE UPS Systems: le partenaire le plus attractif pour Schneider Electric

- ➔ **MGE UPS Systems est un leader mondial en solutions d'énergie de haute disponibilité avec un chiffre d'affaires de 500 M EUR**
 - N° 3 mondial en onduleurs (pdm : 10%) et N° 1 en onduleurs >10kVA
 - N° 1 sur le marché européen des onduleurs (pdm : 19%)
 - Fortes positions en Asie et notamment en Chine

- ➔ **MGE UPS Systems est le partenaire le plus attractif**
 - Positions fortes dans les segments critiques
 - Succès dans le développement des services
 - Qualité et réactivité de son management
 - Rentabilité élevée et résistante aux cycles économiques :
Marge opérationnelle >12%
 - Détention à 32,3% par Schneider Electric

MGE UPS Systems : un leader mondial avec des marchés diversifiés et une offre complète

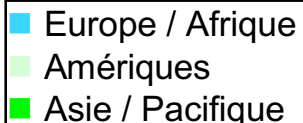
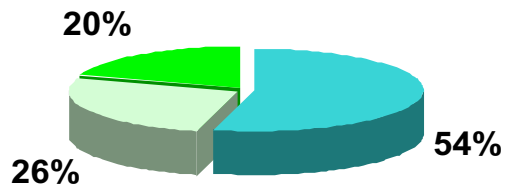
- ➔ **MGE UPS Systems est un leader mondial en solutions de haute disponibilité électrique pour des segments de marchés diversifiés**
 - Réseaux d'entreprise, centres de données, télécoms et process & infrastructures

- ➔ **MGE UPS Systems dispose d'une offre complète de produits et de services**
 - Nombreuses gammes d'onduleurs et de produits associés
 - Solutions avancées de gestion de l'énergie, permettant d'offrir à ses clients des prestations de haute qualité tout au long de la vie de leurs installations

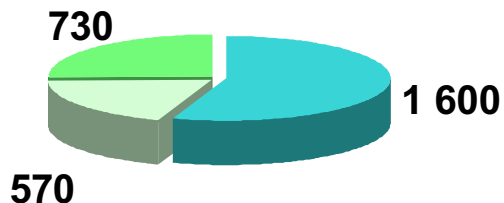
- ➔ **MGE UPS Systems a un réseau mondial avec 37 filiales et des implantations dans plus de 100 pays**

Une présence mondiale

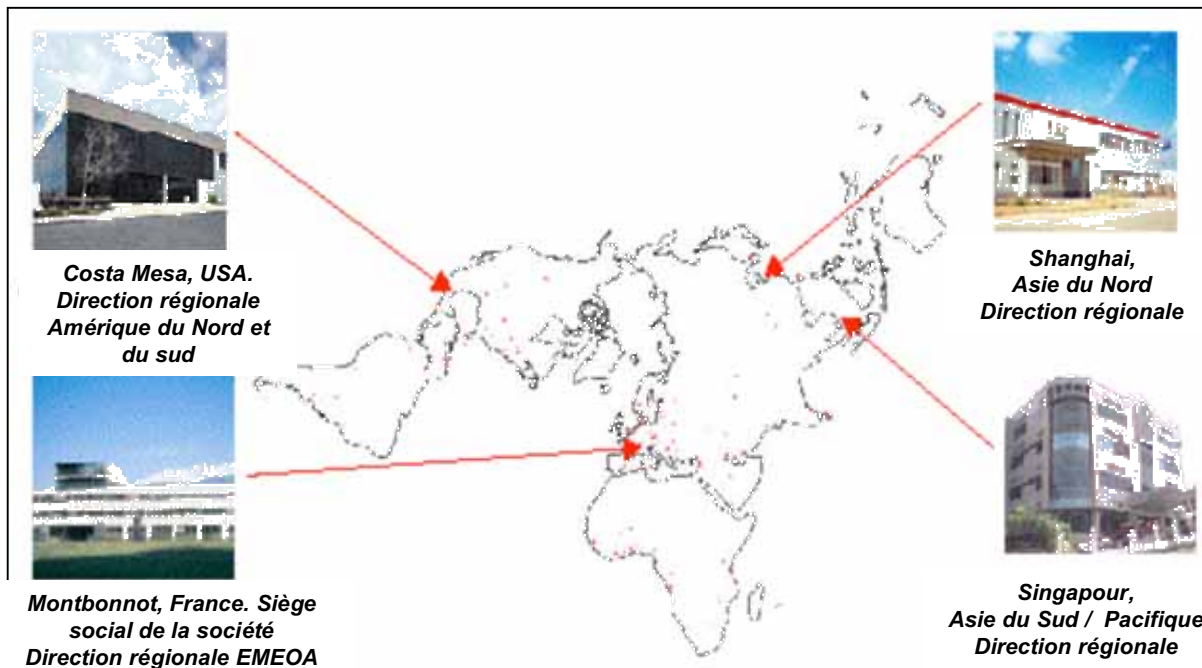
Chiffre d'affaires (en %)








Effectifs : 2 900 personnes








- 37 filiales (activités services et ventes)
- 170 agences commerciales et de services
- 6 pôles industriels (Europe: 3, États-Unis: 1, Chine : 2)
- 2 centres de R&D (États-Unis, France)



Des segments de marchés diversifiés

Centres de données	Réseaux d'entreprise	Processus critiques	Infrastructures Télécoms	PME Particuliers
				
Hébergement de site, colocation	Serveurs, stockage, interconnexion	Contrôle des process, infrastructures médicales	Centraux téléphoniques, relais	PC de bureaux, vidéo, home cinéma

Répartition du marché	15%	42%	22%	13%	8%
Croissance LT	8 - 10%	6 - 8%	3 - 5%	8 - 10%	3 - 5%
Pdm MGE UPS	22%	9%	10%	10%	~2%
Objectifs	 Priorité	 Priorité	 Sélectif	 Sélectif	 Opportunité

Une large gamme de produits onduleurs



➔ Prise filtres

Protection personnelle et professionnelle

Applications : électronique grand public, PC, Mac, imprimantes, scanners, autres périphériques informatiques, home cinéma, HiFi, vidéo, etc...



➔ Onduleurs monophasés

Onduleurs pour la protection de PC et serveurs

Applications : PC personnel, PC en réseau, serveurs, équipements réseau, équipements télécoms



➔ Solutions triphasées

Solutions pour la protection des entreprises

Applications : serveurs multiples, salle informatique, centres de données, télé et radio diffusion, salle télécoms



➔ Système de transfert de source

Redondance d'alimentation à partir de deux sources indépendantes

Applications : réseaux d'entreprises, réseaux télécoms, centres de données

Une large gamme de produits onduleurs (suite)



➔ **Compensateur d'harmoniques**

Suppression de la pollution harmonique

Applications : environnements professionnels, applications industrielles



➔ **Conditionneurs de réseau**

Protection sans batterie

Applications : équipements industriels, suivi de process



➔ **Accessoires de communication**

En complément d'onduleurs, cartes de communication

Applications : PC en réseau, serveurs, équipements réseau et télécoms, centres de données, équipements de monitoring



➔ **Logiciels de communication**

En complément d'onduleurs, logiciels de communication

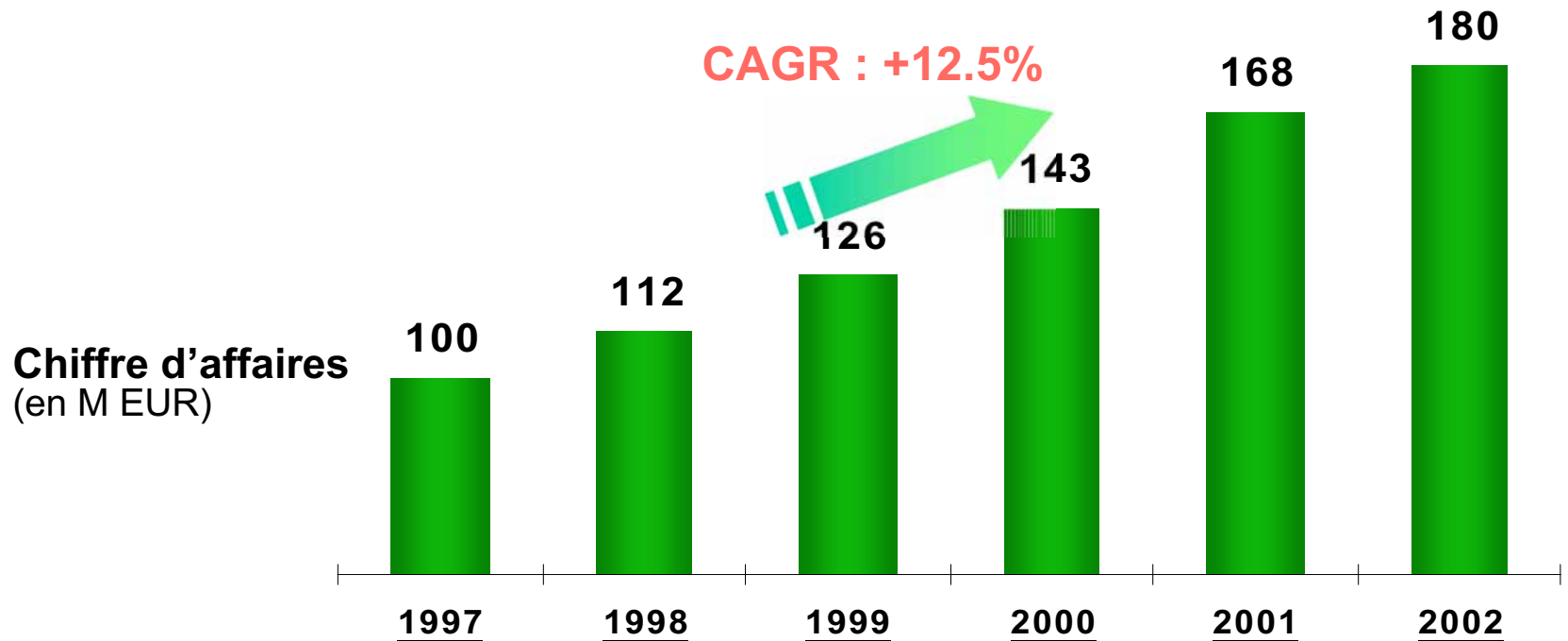
Applications : PC personnel, PC en réseau, serveurs, équipements réseau et télécoms, centres de données

Un développement réussi depuis 5 ans

- ➔ **Une croissance significative des services : augmentation de 18% du nombre des contrats par an**
- ➔ **Une forte expansion géographique**
 - Plus de 7 créations de filiales par an
 - 2 nouveaux pôles industriels en Chine : Shenzhen et Shanghai
- ➔ **Un renouvellement de gamme dynamique**
 - Monophasé : gamme renouvelée à deux reprises
 - Triphasé : gamme majoritairement renouvelée
 - Nouvelles lignes de produits
 - Nombreuses récompenses nationales et internationales
 - 2001 Frost & Sullivan : meilleure stratégie
 - 2000 et 2002 Prix Janus : meilleur design produit

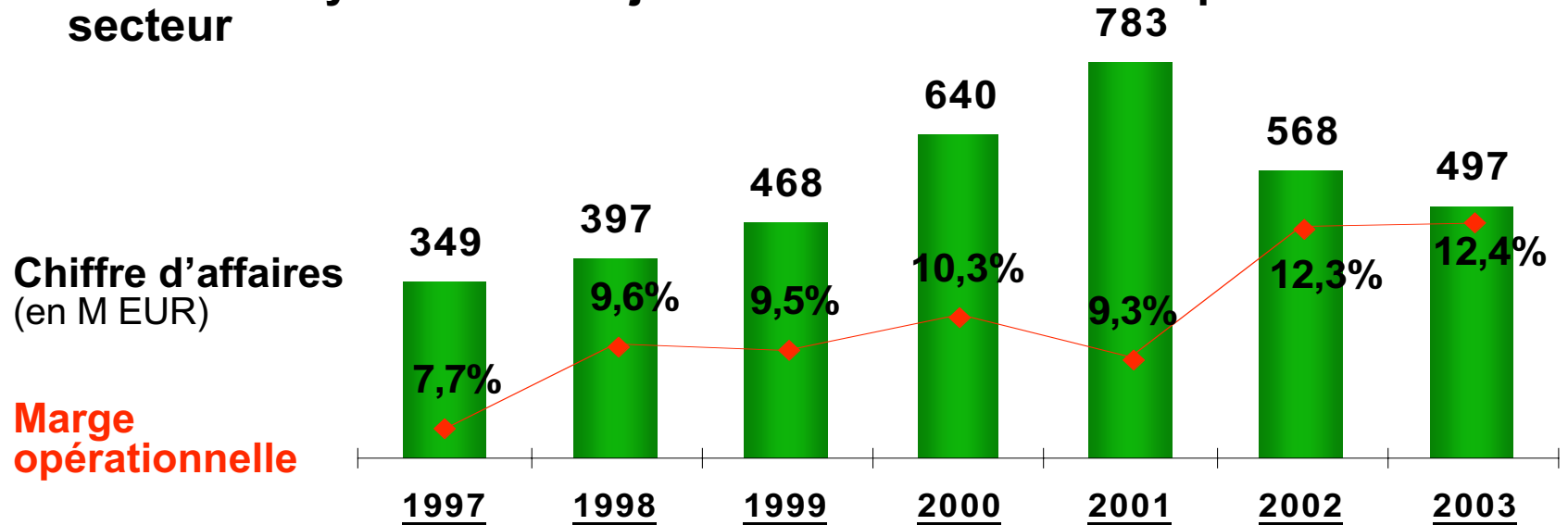
Une forte croissance dans les services

- ➔ Une offre de services complète : conception, mise en service, évolution des installations, gestion et surveillance de parc
- ➔ Un développement continu malgré les cycles économiques



Des performances financières solides

- ➔ Une croissance soutenue de l'activité jusqu'en 2001 interrompue par la baisse des investissements internes
- ➔ Une marge opérationnelle en progression de +3 points entre 2001 et 2002 et stable en 2003 malgré la baisse du chiffre d'affaires
- ➔ MGE UPS Systems est aujourd'hui le 2^{ème} acteur le plus rentable du secteur



Clôture au 30 septembre

L'alimentation électrique sécurisée, une opportunité majeure

Une étape clef de notre stratégie

Des besoins en énergie de qualité

Une opportunité majeure avec des facteurs de croissance à long terme

MGE UPS Systems, le partenaire le plus attractif

Le partenaire le plus attractif pour Schneider Electric

Un leader mondial en solutions de haute disponibilité électrique avec une offre complète de produits et de services

Des performances financières solides

La transaction

Description de la transaction

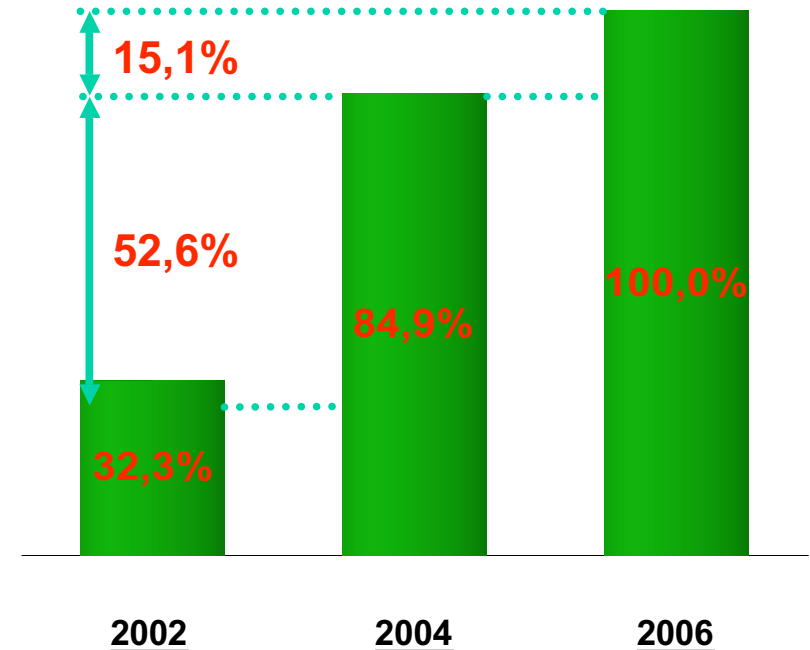
➔ Participation à fin 2002 : 32,3%

➔ Acquisition de 52,6% soit l'intégralité de la participation des fonds d'investissements et une partie de celle du management et des salariés

➔ Acquisition en 2006 du solde de 15,1% pour un prix déterminé en fonction du niveau de l'EBITA 2005

Le maintien de la participation du management et des salariés au capital de MGE UPS Systems jusqu'à fin 2005 favorisera l'atteinte d'objectifs de croissance ambitieux

Participation de SE au capital de MGE UPS



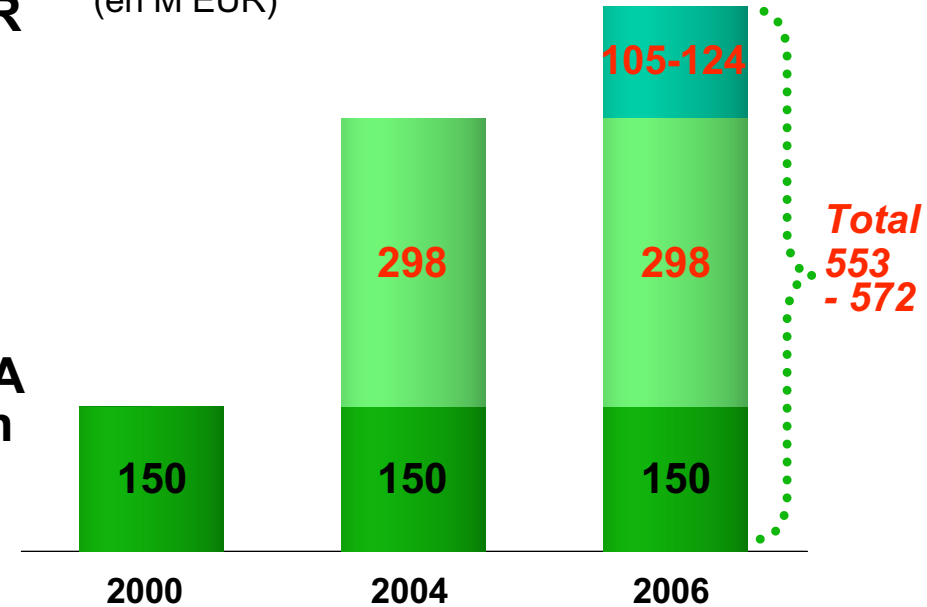
Valorisation de la transaction

➔ Participation initiale : 150 M EUR

➔ Paiement de 298 M EUR en numéraire à la clôture de l'opération au 1^{er} trim. 2004

➔ Complément de prix déterminé en fonction du niveau de l'EBITA 2005 : de 105 à 124 M EUR selon les différentes hypothèses de business plan

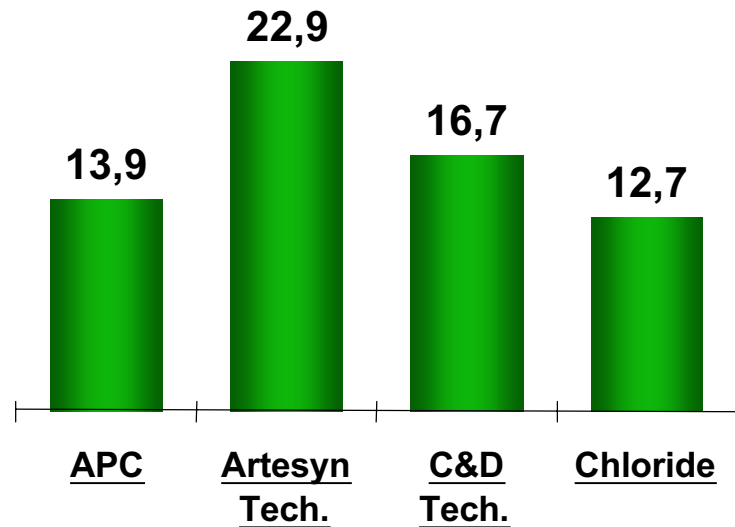
Prix de revient pour SE (fonds propres)
(en M EUR)



Compte-tenu de la reprise de la dette (283 M EUR), l'investissement total s'élève à 836 - 855 M EUR (valeur d'entreprise), soit un multiple de 12,5x à 13,0x l'EBITA prévu en 2004

Analyse de la transaction

- ➔ Un actif de qualité, avec des positions de premier plan
- ➔ Un secteur attractif, à fort potentiel de croissance, dont la valorisation boursière est élevée



Multiples boursiers
EV/EBITA

Cours au 11 décembre 2003

Les synergies

➔ Chiffre d'affaires

- Capitaliser sur le réseau mondial de Schneider Electric pour développer les ventes de MGE UPS Systems
- Partager les bases clients : CA additionnel pour Schneider Electric & MGE UPS
- Coordonner les projets : améliorer le taux de pénétration, réduire les coûts commerciaux
- Développer des approches solutions & services communes pour des grands comptes ciblés

➔ Achats

- Accroître la fourniture à MGE UPS Systems de produits Schneider Electric
- Mutualiser les achats

Objectif ➔ *Mise en œuvre de 100% des synergies en 2005 :*

<i>CA additionnel</i>	<i>18 M EUR</i>
<i>EBITA additionnel</i>	<i>11 M EUR</i>

Impact de l'acquisition pour Schneider Electric

- ➔ Clôture de l'opération attendue au 1^{er} trimestre 2004 sous condition de l'approbation des autorités de la concurrence, notamment aux États-Unis et en Europe
- ➔ Hypothèse de croissance organique retenue : +6% par an
- ➔ Amortissement de la survaleur sur 20 ans
- ➔ Impact sur le bénéfice net de Schneider Electric :



*Respect des critères d'acquisitions fixés par le Groupe :
Relatif avant survaleur dès la première année (2004)
Neutre après survaleur en seconde année (2005)*

Conclusion

- ➔ **Le secteur de l'alimentation électrique sécurisée est en voie de consolidation autour de quelques grands leaders : Schneider Electric participe à ce mouvement**

- ➔ **MGE UPS Systems a les caractéristiques des acquisitions porteuses de développement pour Schneider Electric**
 - Une activité en croissance et une rentabilité élevée
 - Des positions de premier plan et mondiales
 - Une grande qualité des équipes

- ➔ **Cette acquisition dans une activité à fort potentiel de rebond crée une nouvelle plateforme de croissance pour Schneider Electric**

Annexes

Équipe dirigeante de MGE UPS Systems
Chiffres clefs de MGE UPS Systems
Les acteurs de l'alimentation sécurisée

Équipe dirigeante de MGE UPS Systems



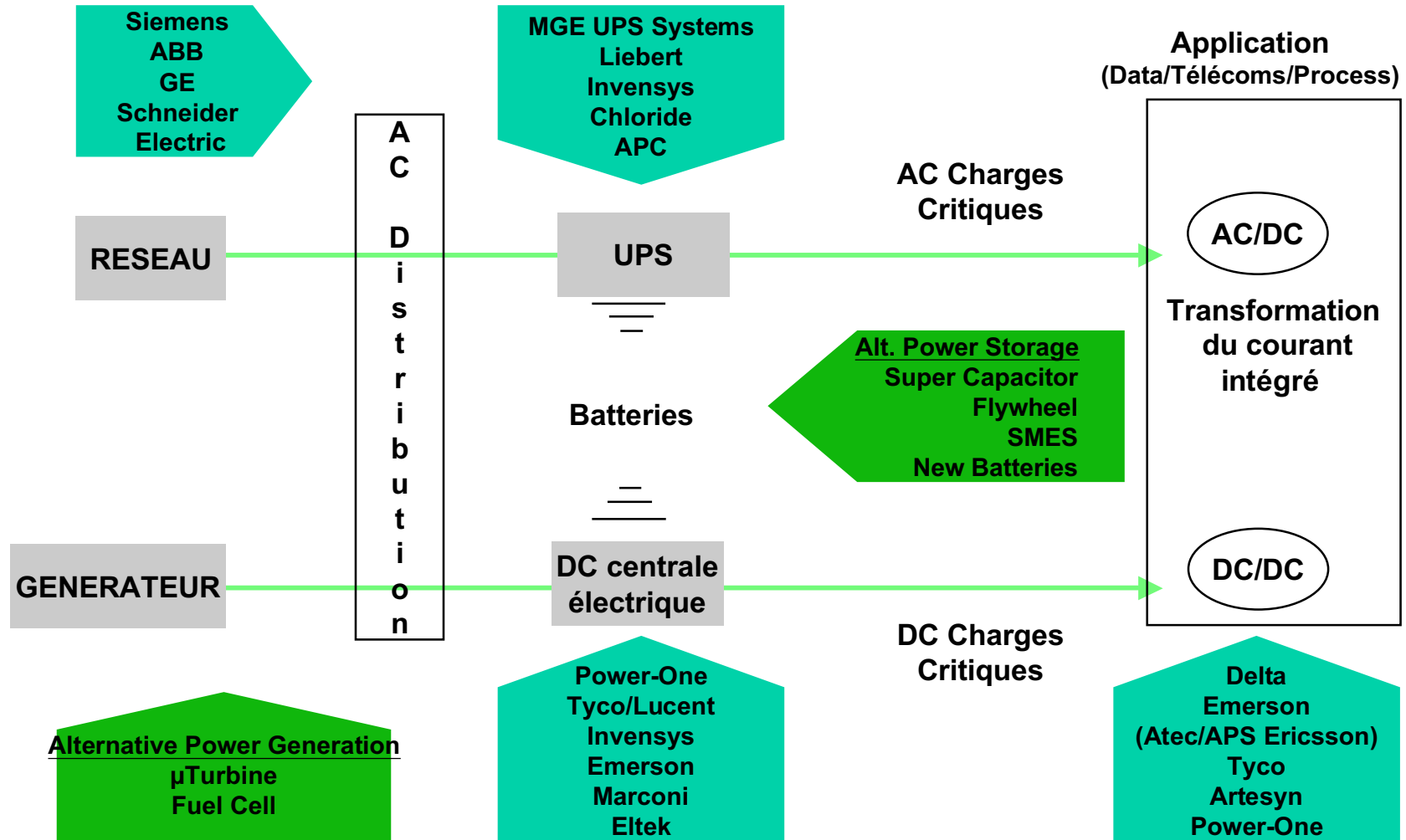
(i) X d'Esquerre à partir du 1er avril 2004
JB Guy jusqu'au 31 mars 2004

Chiffres clefs de MGE UPS Systems

(en M EUR)	2002	2003
Chiffre d'affaires	568	497
Marge brute <i>% du CA</i>	224 39,4%	201 40,4%
Résultat d'exploitation <i>% du CA</i>	70 12,3%	62 12,4%

(Clôture au 30 septembre)

Les acteurs de l'alimentation sécurisée



Building
a **New Electric**
World

