

Andover Controls




Merlin Gerin

Square D

Telemecanique

Schneider Electric se renforce dans les Automatismes du Bâtiment et se développe dans la Sécurité

Paris, 19 mai 2004

Schneider
 **Electric**
Building a New Electric World

Notre stratégie d'acquisitions

Andover Controls

→ Une stratégie d'acquisitions ciblées

- Automatismes industriels
- Automatismes du bâtiment
- Marché résidentiel
- Alimentation électrique sécurisée
- Capteurs pour machines
- Services à valeur ajoutée



→ Une exécution rigoureuse au cours des 18 derniers mois

- ☑ Digital : décembre 2002
- ☑ T.A.C : juin 2003
- Andover Controls : mai 2004**
- ☑ Clipsal : août 2003
- ☑ MGE UPS : décembre 2003
- ☑ Kavlico : mars 2004
- ☑ TAC, MGE UPS

Andover Controls, un acteur gagnant dans les Automatismes du Bâtiment et la Sécurité

Une étape décisive pour devenir un leader dans les Automatismes du Bâtiment et se développer dans la Sécurité

La transaction

Une vocation :
'We're Building Smart®'

Andover Controls

Andover Controls : dédié aux clients

« Des collaborateurs performants travaillant sans relâche pour offrir à nos clients les produits les plus innovants, puissants et flexibles afin de garantir la sécurité, le confort et la performance de leurs bâtiments »



Chiffres clés 2003

⇒ **Chiffre d'affaires** 169 millions de \$

⇒ **Marge opérationnelle** 16,7%

⇒ **Effectif** 690

⇒ **2 métiers complémentaires**

- Automatismes du Bâtiment (60%)
- Sécurité (40%)

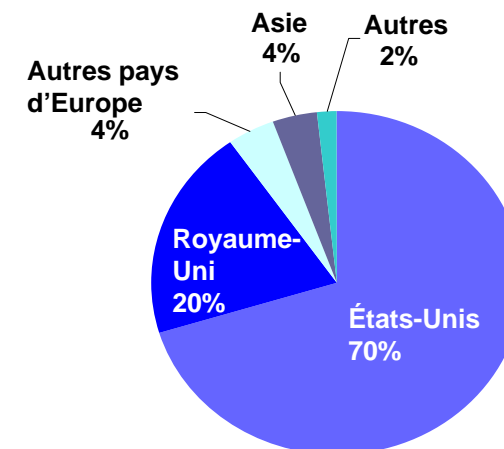
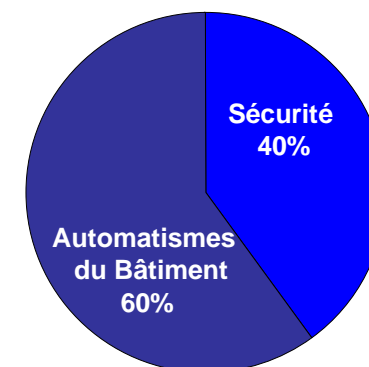
⇒ **2 marchés géographiques principaux**

- États-Unis : 117 millions de \$
- Royaume-Uni : 31 millions de \$

⇒ **Principaux sites :**

- Siège à Andover, États-Unis (MA)
- Division Europe à Birmingham, Royaume-Uni
- Division Sécurité à Indianapolis, États-Unis (IN)
- Sites de production à Andover et Indianapolis

Andover Controls



- ➔ **À l'origine un spécialiste du contrôle HVAC (chauffage, ventilation, climatisation) avec un grand nombre d'innovations**
- ➔ **Des compétences renforcées en sécurité par l'acquisition de marques fortes (Integral Technologies, Security International)**
- ➔ **Une offre intégrant HVAC et Sécurité**
 - Produits de contrôle HVAC : contrôleurs, logiciels
 - Produits de sécurité électronique : enregistreurs vidéo numériques, systèmes de contrôle d'accès
- ➔ **Un puissant réseau de distribution combiné à une approche directe**
 - Distribue globalement ses produits via un réseau de partenaires, principalement des intégrateurs de systèmes (55% du chiffre d'affaires)
 - Consolide ses relations à long terme avec les utilisateurs finaux, et notamment les grands comptes, par une approche directe (45% du chiffre d'affaires)
 - Une large base installée générant un flux stable de revenus récurrents

Des solutions basées sur une offre large de produits, logiciels et services

Andover Controls

- ➔ Une offre complète en automatismes du bâtiment, contrôles d'accès, CCTV *, des grands systèmes aux contrôleurs programmables indépendants



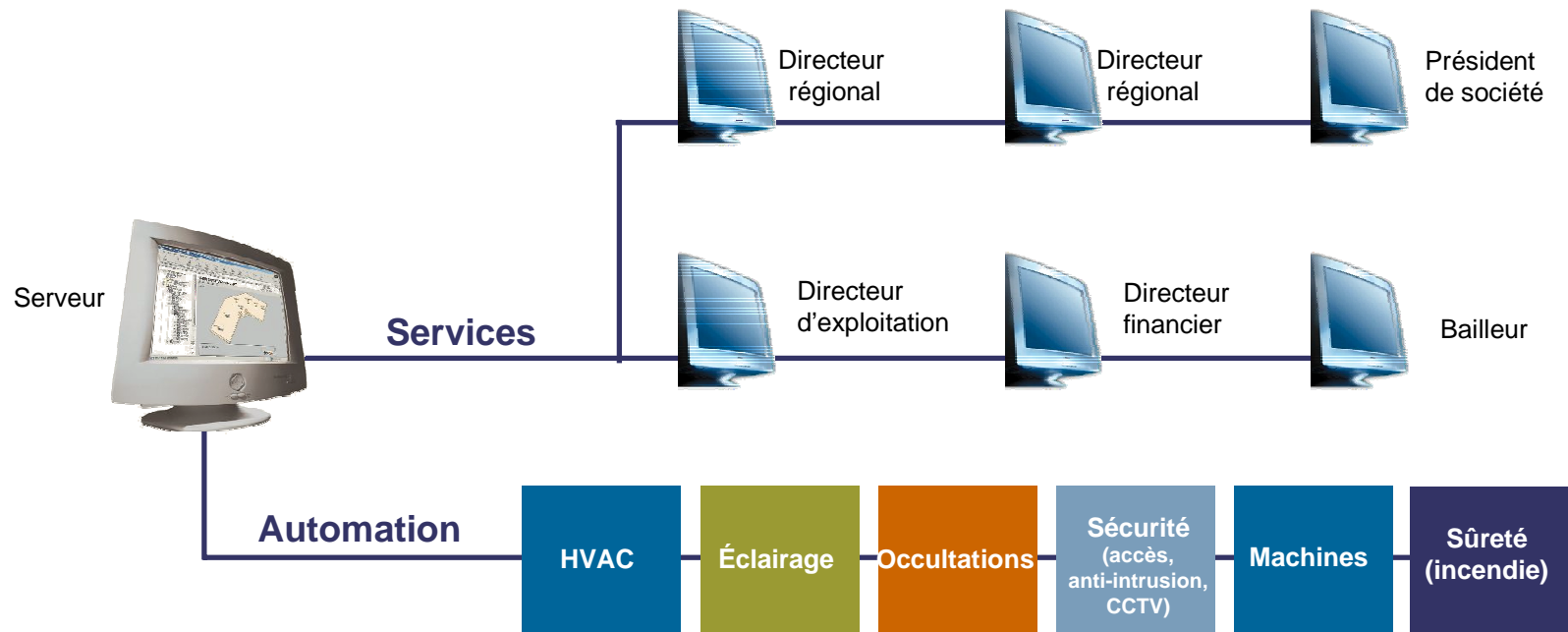
- ➔ Des solutions de communications avancées LAN/WAN et des architectures réseaux

* Circuits vidéo fermés

Des systèmes intégrés pour des bâtiments intelligents

Andover Controls

- ➔ **Andover Controls fournit des systèmes intégrés adaptés aux besoins spécifiques des clients**



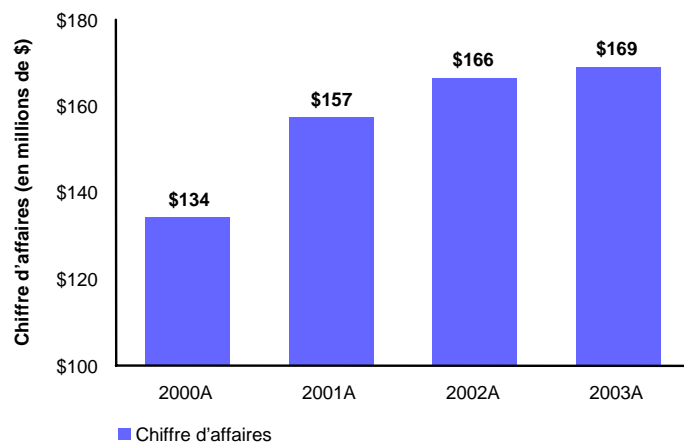
Des performances financières parmi les meilleures du secteur



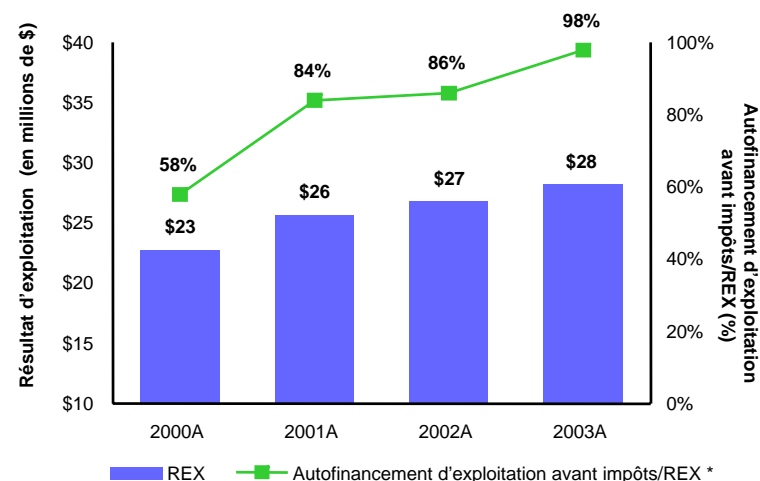
Andover Controls

- ➔ Une croissance soutenue des ventes : CAGR 2000-2003 de 8%
- ➔ Une marge opérationnelle constamment élevée, supérieure à 16%
- ➔ Une activité à faible intensité capitalistique avec une forte conversion en autofinancement

Chiffre d'affaires 2000-2003



Résultat d'exploitation 2000-2003



* Autofinancement d'exploitation = REX + amortissements - dépenses d'investissements +/- variation du besoin en fonds de roulement net (hors effets des charges financières et impôts).

Andover Controls, un acteur gagnant dans les Automatismes du Bâtiment et la Sécurité

Une étape décisive pour devenir un leader dans les Automatismes du Bâtiment et se développer dans la Sécurité

La transaction

Ce que Andover Controls nous apporte

Andover Controls

➔ Renforce nos positions dans les Automatismes du Bâtiment

- Aux États-Unis : part de marché, portefeuille clients, réseau de partenaires
- Dans les systèmes intégrés

➔ Correspond à notre stratégie de développement de nos compétences en Sécurité

- Équipe de direction
- Offre
- Base installée
- Réseau de partenaires



Avec l'expertise combinée de TAC et d'Andover Controls, nous pourrions offrir une alternative valable aux grands concurrents en étant le leader des systèmes ouverts et intégrés

Les Automatismes du Bâtiment offrent un potentiel de croissance attractif



Andover Controls

- ➔ **Une spécialité au croisement de la distribution électrique et des automatismes & contrôle**
- ➔ **Un marché intrinsèquement attractif de 11 milliards d'euros, en croissance de 6% par an**
- ➔ **Une présence accrue dans le Bâtiment pour répondre à l'ensemble des besoins croissants des clients en confort, sécurité, économies et communication**
- ➔ **Un métier prescripteur de services grâce à la base installée**

| | |
|------------------------|-----|
| Services & maintenance | 27% |
| Retrofit | 22% |
| Rénovation | 29% |
| Mises en chantier | 22% |

Nous renforçons nos positions dans les Automatismes du Bâtiment



Andover Controls

- ➔ **TAC a permis à Schneider Electric de devenir un acteur majeur des Automatismes du Bâtiment**
- ➔ **Andover Controls apporte une présence significative aux États-Unis, où il est indispensable de détenir une position solide pour challenger les leaders**
 - Une part de marché significative aux États-Unis, qui représente 34% du marché mondial des Automatismes du Bâtiment
 - Une solide présence dans le nord-est des États-Unis (NJ + MA)
 - Un renforcement auprès de certains clients industriels
 - Une large base installée
- ➔ **Andover Controls nous permet de doubler notre activité dans les Automatismes du Bâtiment au Royaume-Uni**
- ➔ **Andover Controls renforce notre leadership dans les systèmes intégrés**

TAC et Andover Controls ont une stratégie similaire



Andover Controls

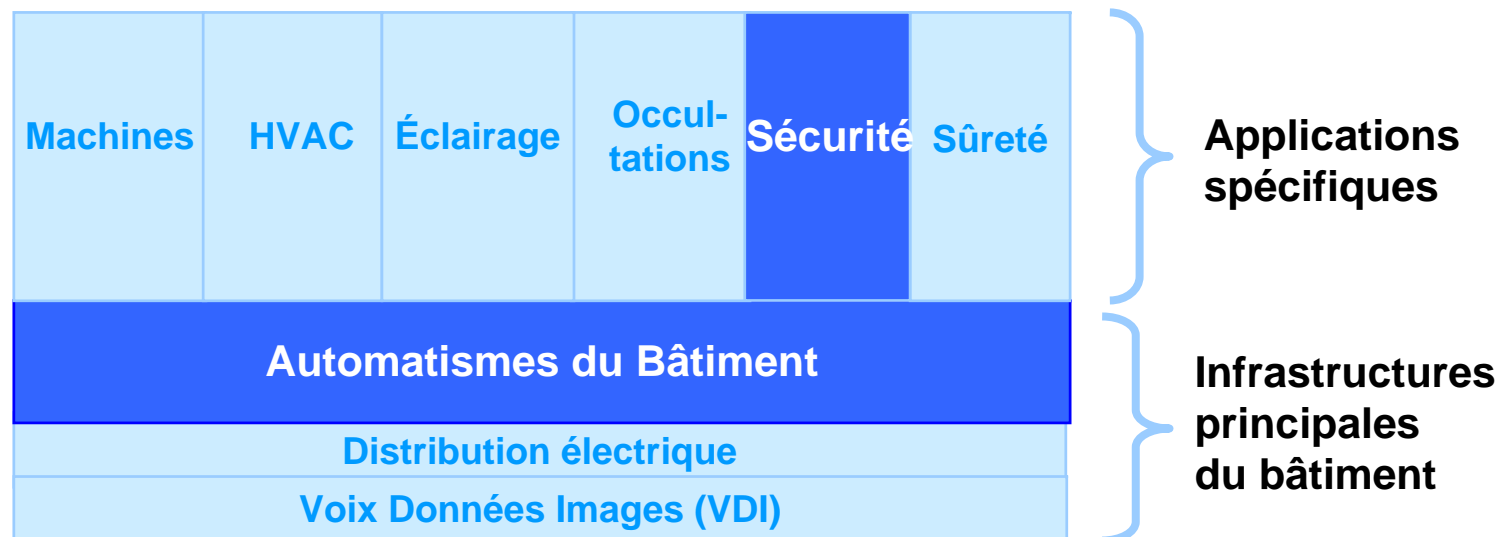
- ➔ **Développer un solide avantage compétitif par une différenciation technologique**
 - Des systèmes basés sur intranet, ouverts, intégrés
 - Une meilleure réponse aux besoins de flexibilité des clients
- ➔ **S'appuyer sur les positions détenues en Automatismes du Bâtiment pour développer davantage l'activité de Sécurité**
- ➔ **Utiliser deux canaux d'accès au marché**
 - Une approche indirecte via un réseau maîtrisé de partenaires (intégrateurs de systèmes, revendeurs, constructeurs de machines) : offre de produits et systèmes
 - Une approche directe des utilisateurs finaux de manière sélective : solutions globales intégrant des services tout au long du cycle de vie du bâtiment
- ➔ **Capitaliser sur la base installée pour développer les services**

La Sécurité est une application-clef des automatismes du bâtiment



Andover Controls

- ➔ **Automatismes du bâtiment : réguler, superviser et contrôler l'ensemble des équipements du bâtiment**
- ➔ **Sécurité : contrôle d'accès, alarmes anti-intrusion, systèmes CCTV**



Nous avons décidé de développer l'activité Sécurité du bâtiment



Andover Controls

- ➔ **La Sécurité est l'un des principaux besoins croissants de nos clients dans les Bâtiments, auquel nous voulons répondre comme en matière de confort, de communication et d'économies**
- ➔ **Nous sommes bien positionnés pour répondre aux attentes de nos clients :**
 - L'intégration du contrôle HVAC, du contrôle de l'éclairage et des systèmes de sécurité est une tendance clef
 - Cette intégration procure des avantages substantiels pour les utilisateurs tout au long du cycle de vie du bâtiment
 - C'est aujourd'hui un avantage compétitif d'être capable d'offrir à la fois des systèmes d'Automatismes du Bâtiment et de Sécurité ouverts

Andover Controls cible les segments attractifs du métier de la Sécurité



Andover Controls

La Sécurité du Bâtiment non résidentiel représente un marché de 20 milliards €, en croissance de 7% par an

| | | |
|--|--------------------|--|
| ⇒ Systemes CCTV : | 5 Md€, +12% |  Cible d'Andover Controls |
| ⇒ Systemes anti-intrusion et surveillance : | 11 Md€, +5% | |
| ⇒ Systemes de contrôle d'accès : | 4 Md€, +9% | |

~40% des systemes installés sont des systemes intégrés combinant au moins deux fonctions

Nous répondons à notre stratégie visant à développer nos compétences dans la Sécurité

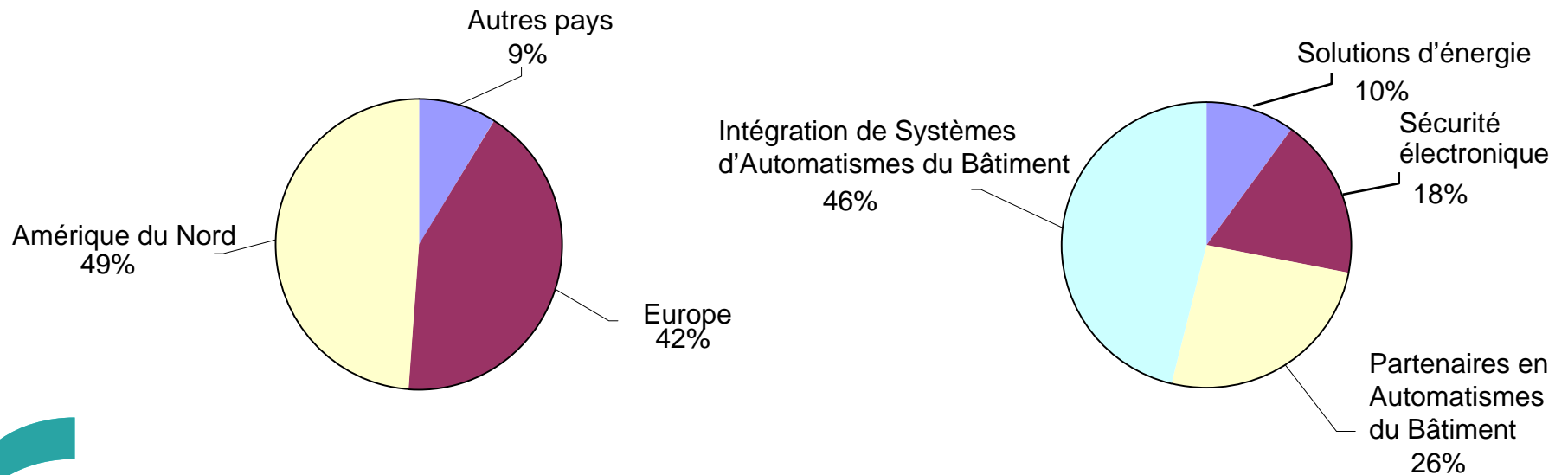
Andover Controls

- ➔ **Nous sommes déjà présents dans le métier de la Sécurité, avec un chiffre d'affaires de l'ordre de 50 millions €**
- ➔ **Nous voulons capitaliser sur notre position dans les Automatismes du Bâtiment pour nous développer sur le marché de la Sécurité**
- ➔ **Des synergies potentielles existent avec la base d'utilisateurs finaux et le réseau de partenaires actuels / futurs des produits et services de TAC**
- ➔ **La plateforme Sécurité d'Andover Controls est idéale pour servir de base à un développement futur dans le métier de la Sécurité électronique**

T.A.C et Andover Controls : une combinaison puissante

Andover Controls

- ➔ **Le chiffre d'affaires total de Schneider Electric dans les Automatismes et la Sécurité du Bâtiment s'élèvera à ~ 600 millions € avec une marge opérationnelle supérieure à 12%**



Nous serons clairement leader en systèmes ouverts et intégrés dans les Automatismes et la Sécurité du Bâtiment

Andover Controls, un acteur gagnant dans les Automatismes du Bâtiment et la Sécurité

Une étape décisive pour devenir un leader dans les Automatismes du Bâtiment et se développer dans la Sécurité

La transaction

Description de la transaction

Andover Controls

- ➔ **Acquisition de 100% des actions Andover Controls**
- ➔ **Les Due Diligence ont déjà été accomplies avec des résultats satisfaisants**
- ➔ **Prix d'acquisition de 403 millions de \$ dont une valeur d'entreprise de 335 millions de \$ et un crédit d'impôt aux États-Unis de 68 millions de \$ (article 338 (h) (10))**
- ➔ **Prix à payer en numéraire au closing sous condition de l'approbation des autorités nationales de la concurrence, notamment aux États-Unis**
- ➔ **Closing attendu d'ici juillet 2004**

Analyse de la transaction

Andover Controls

- ➔ **La survaleur générée par la transaction est déductible au titre de l'application de l'article 338 (h) (10) pour les actifs américains et donnera lieu à un crédit d'impôt annuel de 8 millions de \$**
- ➔ **Le crédit d'impôt est payé d'avance au vendeur et inclus dans le prix d'acquisition pour une valeur actuelle nette de 68 millions de \$**
- ➔ **Sur la base d'une valeur d'entreprise de 335 millions de \$, le multiple de la transaction appliquée au résultat d'exploitation 2003 est de 11,8x**

- ➔ **Andover Controls sera intégré à notre Direction Déploiement Stratégique (Spécialistes)**
- ➔ **Les deux gammes de produits seront fusionnés dans une nouvelle plateforme d'offre à développer, compatible avec la base actuelle**
- ➔ **Les redondances commerciales sont limitées pour les partenaires comme pour les utilisateurs finaux**
- ➔ **Le détail de la mise en œuvre sera défini avant le closing**

→ Synergies commerciales

- Faire profiter TAC des produits complémentaires d'Andover Controls
- Faire profiter TAC des positions d'Andover Controls sur le marché américain
- Faire profiter Andover Controls des positions de TAC sur le marché européen
- Faire profiter Andover Controls de l'offre de produits de Schneider Electric

→ Synergies de coûts

- Faire profiter Andover Controls des conditions d'achat de TAC et de Schneider Electric

→ Synergies techniques

- Partager l'expertise de R&D entre TAC, Schneider Electric et Andover Controls

Objectif

100% des synergies dégagées en 2007

Chiffre d'affaires additionnel

22 millions de \$

Résultat d'exploitation additionnel

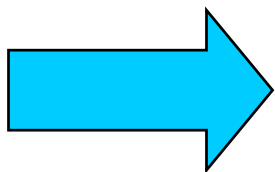
12 millions de \$

Impact de l'acquisition pour Schneider Electric



Andover Controls

- ➔ **Croissance organique attendue : 6 à 8% par an**
- ➔ **Synergies entièrement mises en œuvre en 2007**
- ➔ **Crédit d'impôt lié à la déductibilité de la survalueur en application de l'article 338 (h) (10) pour les actifs américains**



Critères d'acquisition remplis dès 2006 :

- **Retour sur capitaux employés couvrant le coût du capital**
- **Effet relatif sur le bénéfice net après amortissement des survalueurs**

Building *a New Electric World*

