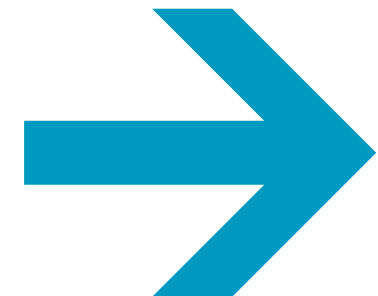
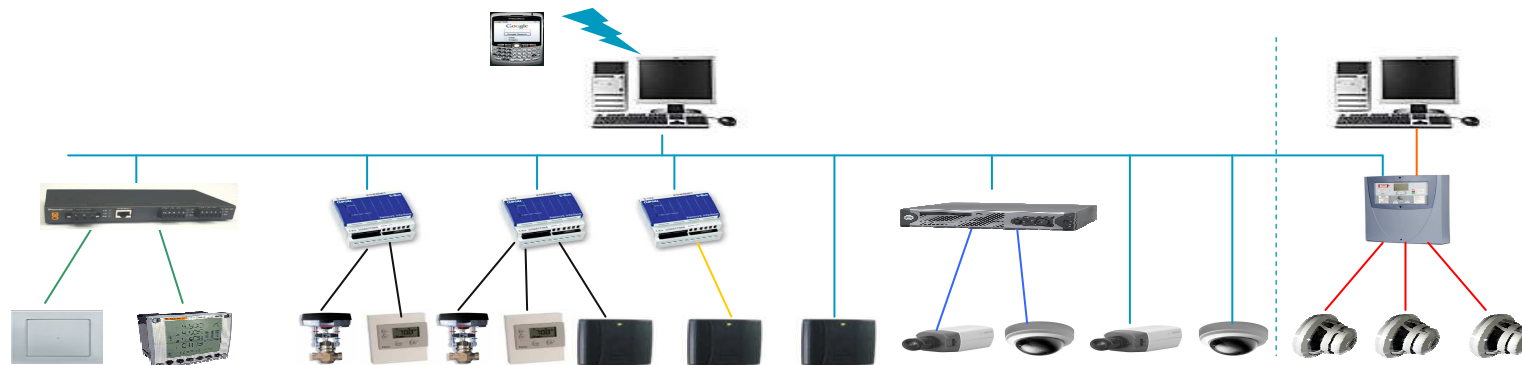


Acquisition de PELCO
1^{er} août 2007



Les Automatismes du Bâtiment sont de plus en plus intégrés dans un système unique pour répondre aux besoins des clients

- Le Bâtiment est un marché significatif pour Schneider Electric (52% du CA)
- Les Automatismes du Bâtiment répondent à 2 besoins grandissants : la sécurité et l'efficacité énergétique

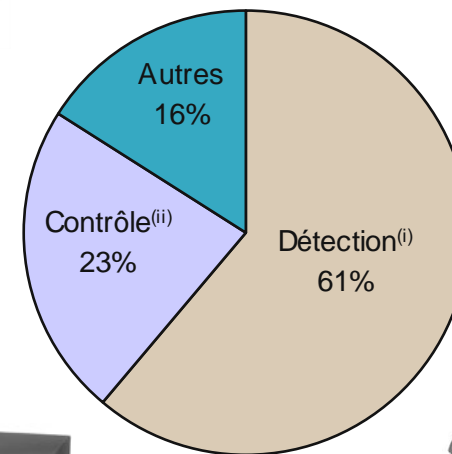
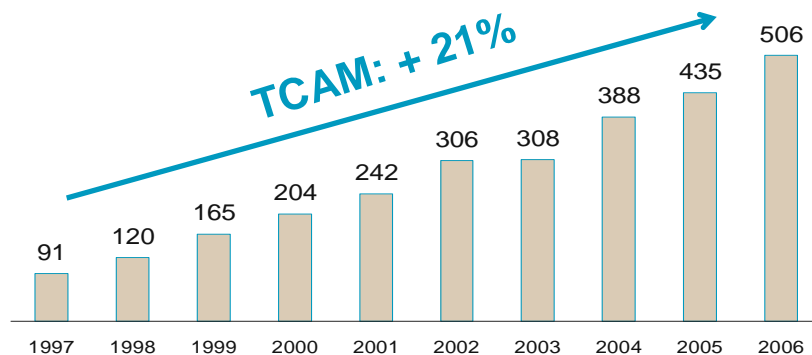


L'intégration de la climatisation et de la sécurité permet de réduire de plus de 25% les investissements et les coûts d'exploitation

Pelco est un leader clé du marché de la vidéosurveillance

Chiffres clés

Chiffre d'Affaires	506 M\$
Salariés	2 200
Présence	130 pays



- ➔ Marque la plus reconnue du secteur
- ➔ Un leader dans le secteur à forte croissance de la vidéosurveillance
- ➔ Forte capacité d'innovation avec des investissements R&D représentant 7,5% du CA
- ➔ Base de clients de qualité : support technique et service clients irréprochables
- ➔ Ligne de produits la plus large et capacité unique à offrir des solutions compétes de vidéosurveillance
- ➔ Solide organisation commerciale et marketing

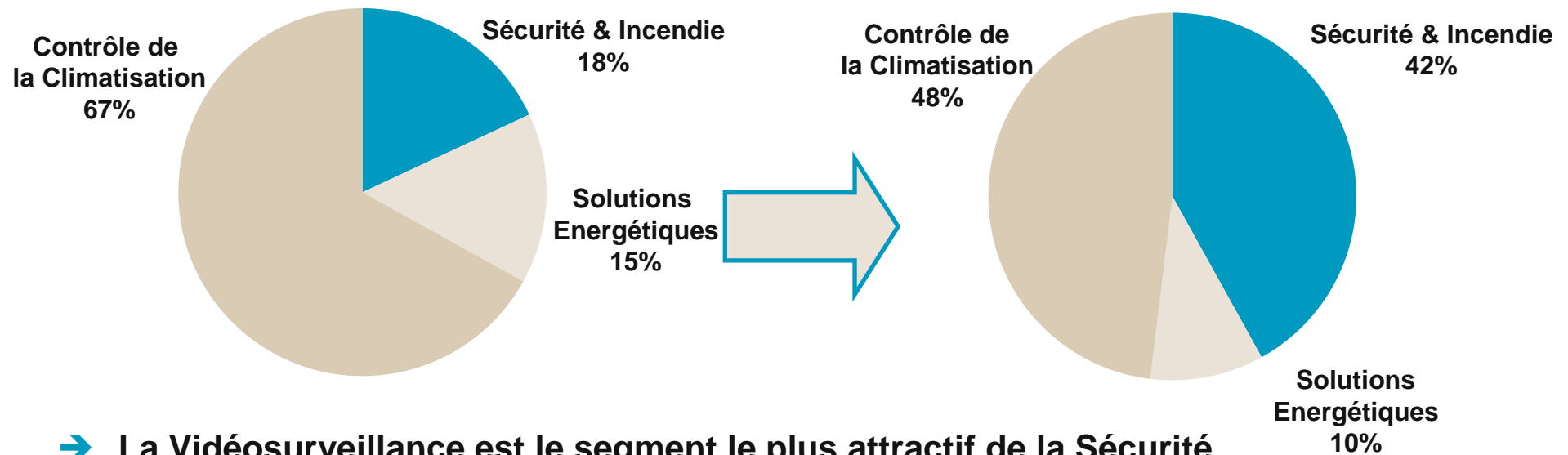
(i) Détection comprend les caméras et les dômes

(ii) Contrôle comprend les DVRs et NVRs

Schneider Electric rééquilibre son portefeuille de solutions en Automatismes du Bâtiment en renforçant son offre Sécurité

Portefeuille actuel de solutions en Automatismes du Bâtiment : 1,0 Md€ *

Portefeuille de solutions en Automatismes du Bâtiment y compris Pelco : 1,4 Md€ *



→ La Vidéosurveillance est le segment le plus attractif de la Sécurité

- Croissance rapide et durable, prévision de TCAM 07-10 : + 12%
- Passage à des protocoles IP à haute valeur ajoutée et des solutions s'appuyant sur des logiciels informatiques

→ La Vidéosurveillance est un des systèmes clés du bâtiment

- La vidéo fournit des données brutes (localisation, mouvement, ...) transmises via des systèmes d'information
- Les données sont traitées et transformées en informations utiles à l'aide de logiciels d'analyse vidéo
- La vidéo complète/remplace d'autres systèmes de sécurité : intrusion, détection

Pelco dispose d'un fort potentiel d'amélioration de sa rentabilité

M\$	2006	2007E	Variation	S1 2007	Variation
Chiffre d'affaires	506	569	+12%	269	+13%
EBITDA	46	65	+41%	27	+50%
<i>Marge %</i>	<i>9,1%</i>	<i>11,4%</i>	<i>+2,3 pts</i>	<i>10,1%</i>	<i>+2,6 pts</i>
Résultat d'exploitation	30	50	+67%	20	+100%
<i>Marge %</i>	<i>6,0%</i>	<i>8,8%</i>	<i>+2,8 pts</i>	<i>7,3%</i>	<i>+3,0 pts</i>
R&D	38	43		19	

- ➔ **Un solide historique de croissance du chiffre d'affaires, TCAM 00-06 : + 16%**
- ➔ **Importants investissements effectués ces dernières années**
 - 100 M\$ de dépenses R&D ces 3 dernières années afin d'assurer la transition vers l'IP
 - Extension de la couverture commerciale à l'international (130 pays)
- ➔ **Potentiel élevé de levier opérationnel**
 - Les dépenses en R&D ont atteint un niveau adéquat
 - La plupart des ressources commerciales ont été déployées

L'objectif est d'atteindre une marge sur EBITDA de 19% y compris synergies

→ Mise en œuvre d'importantes synergies entre Pelco et TAC

Synergies de **revenus** : 168 M\$

- Vente de solutions vidéo via les canaux de distribution de TAC
- Intégration des systèmes de contrôle d'accès et de vidéo de Pelco et TAC
- Vente des caméras/accessoires de Pelco via les canaux de distribution de TAC

Synergies de **coûts** : 32 M\$

- Conditions d'achat
- Optimisation du back office
- Compétences opérationnelles

Objectif de synergies en 2011

EBITDA
67 M\$

Transaction

- **Prix total de l'acquisition: 1 540 M\$**
 - Exprimé hors dettes financières et trésorerie
 - Environ 320 M\$ d'avantages fiscaux⁽ⁱ⁾
 - Valeur d'entreprise de 1 220 M\$

- **Retour sur capitaux employés supérieur au coût du capital la troisième année**

- **Effet relatif sur le bénéfice par action dès la première année**

- **Transaction soumise à l'approbation des autorités de la concurrence et à d'autres conditions réglementaires d'usage**

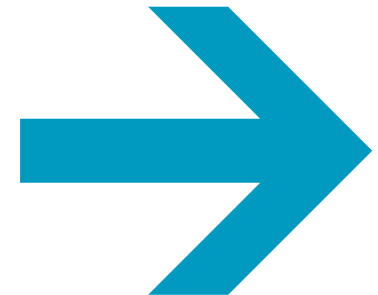
- **Prix à payer en numéraire à la clôture prévue d'ici octobre 2007**

(i) Actualisés à 7,5%

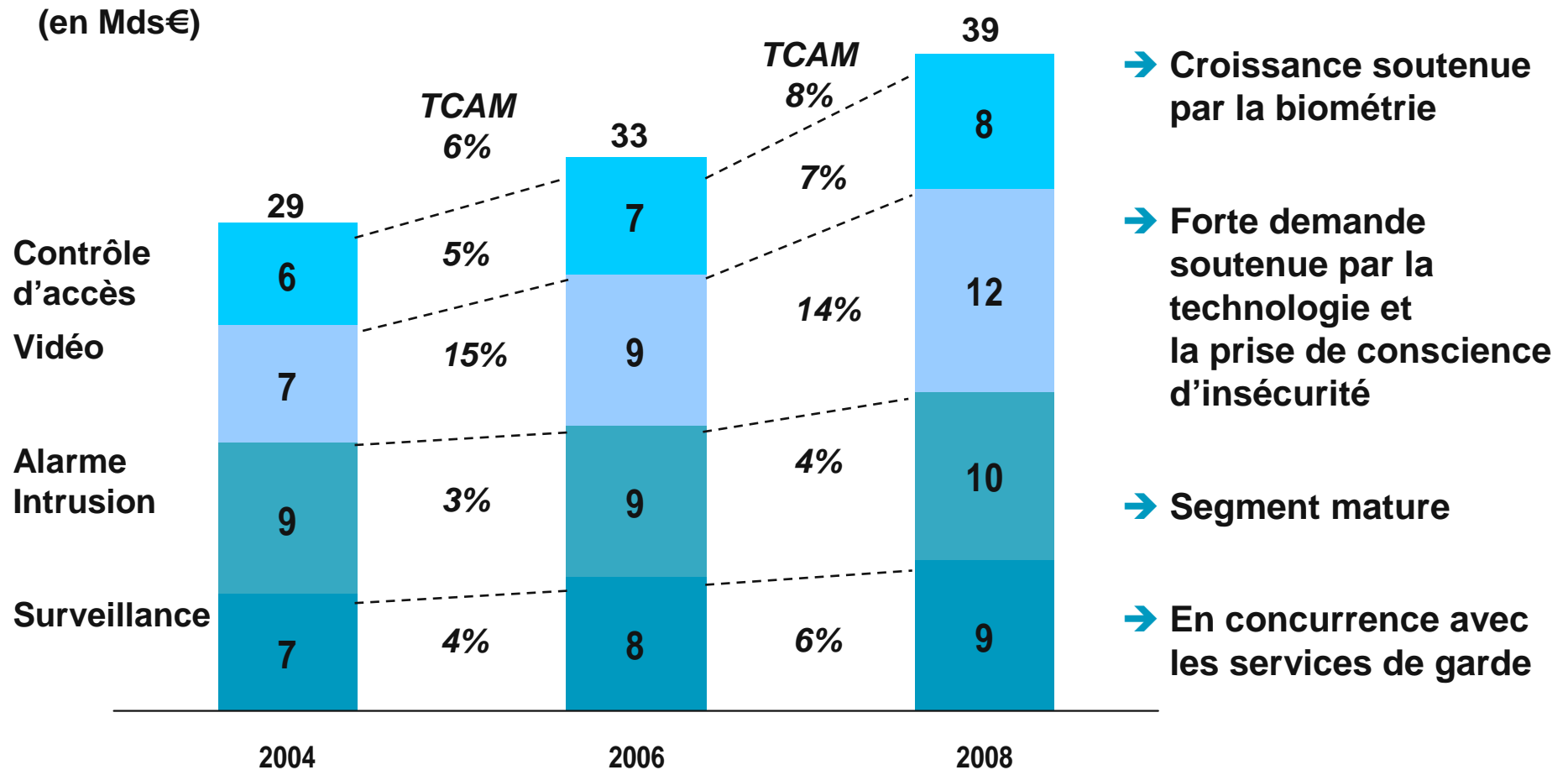
(ii) EBITA après impôts / Valeur d'entreprise

(iii) Coût du Capital de Schneider Electric estimé à 7,5%

Annexes

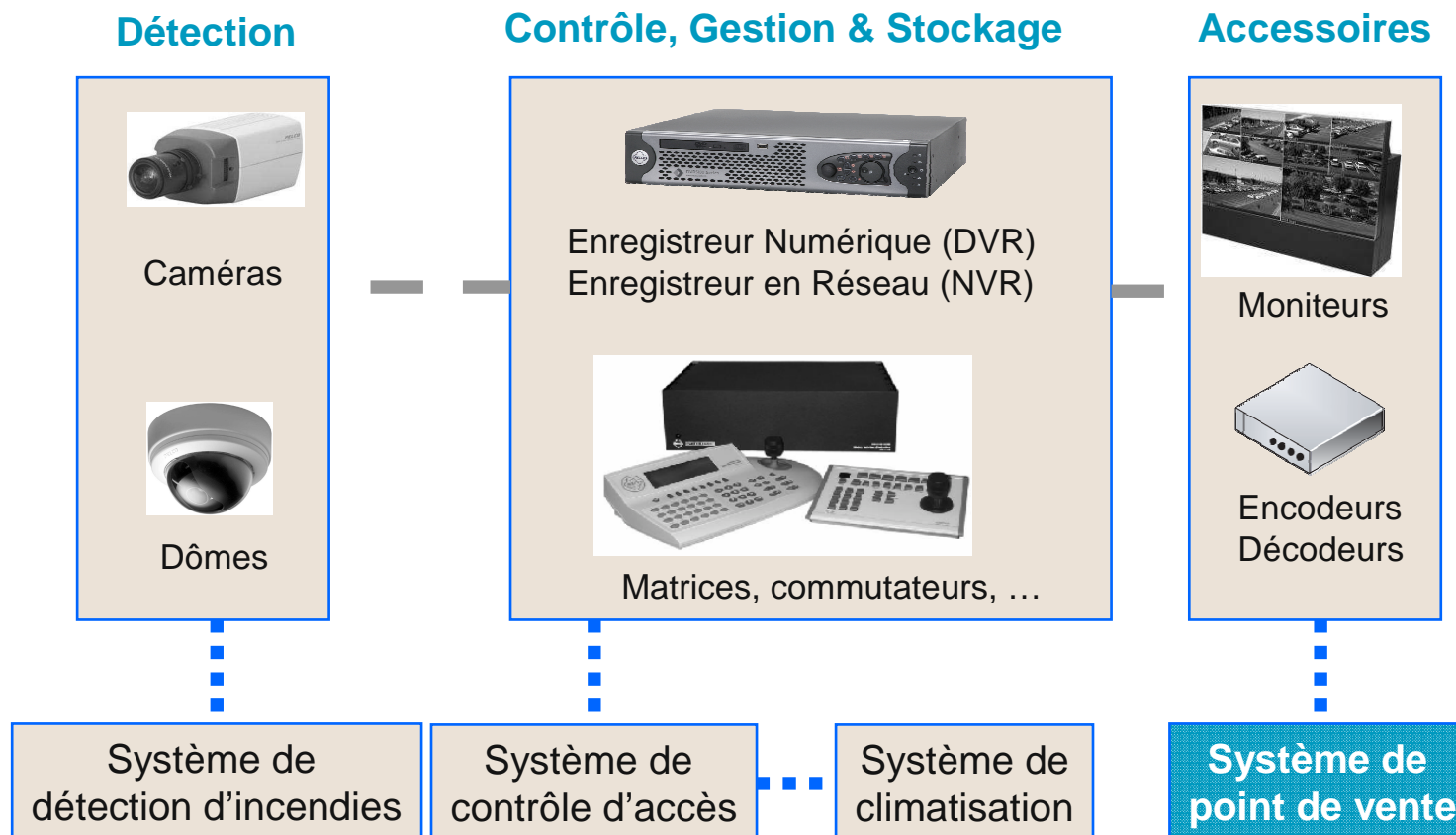


La Vidéosurveillance est le segment en plus forte croissance sur le marché de la sécurité



Un système de gestion de vidéosurveillance

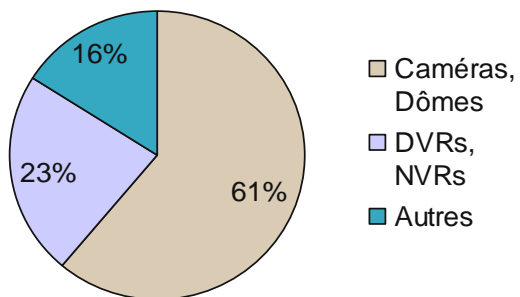
Système numérique de gestion par vidéosurveillance



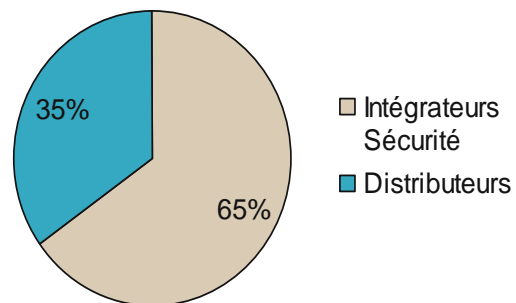
Répartition du chiffre d'affaires de Pelco

Chiffre d'affaires 2006 = 506 M\$

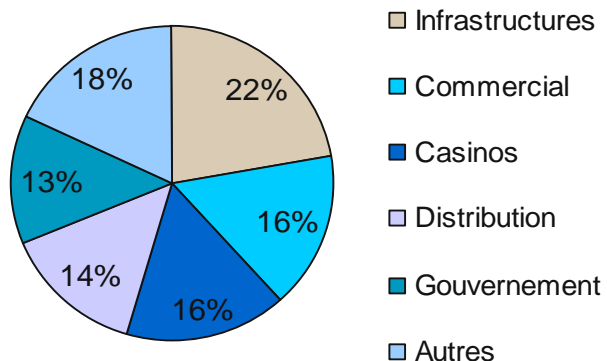
Offre complète de systèmes



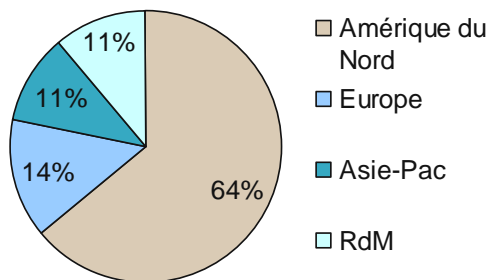
Distribuée à travers des intégrateurs/distributeurs



A tous les secteurs



Dans la plupart des pays du monde



Building a New Electric World

