

Acquisition d'APC : Schneider Electric devient un leader mondial de l'énergie sécurisée

Merlin Gerin

Square D

Telemecanique



Le 30 octobre 2006

Schneider
 **Electric**
Building a New Electric World

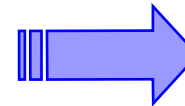
L'acquisition d'APC pour 31\$ par action correspond à une valeur d'entreprise d'environ 5,5 milliards \$



Un mouvement stratégique majeur

Devenir leader mondial de l'énergie sécurisée
Renforcer notre leadership dans
la distribution électrique

L'énergie sécurisée : un marché attractif



Croissance à long terme de 7-8%
Au cœur de la stratégie

Une solide position sur le marché



Leadership mondial

Une complémentarité unique



Complémentarité à tous les
niveaux

Une opportunité de redressement



+ 6-7 points de marge
opérationnelle

D'importantes synergies



Impact sur le résultat
d'exploitation : 220 millions \$

Une opération relative



Effet relatif sur le BNPA à
partir de 2007

Création de valeur supérieure à 3 milliards \$

Objectif stratégique

Présentation d'APC

Complémentarité unique

Création de valeur

Financement

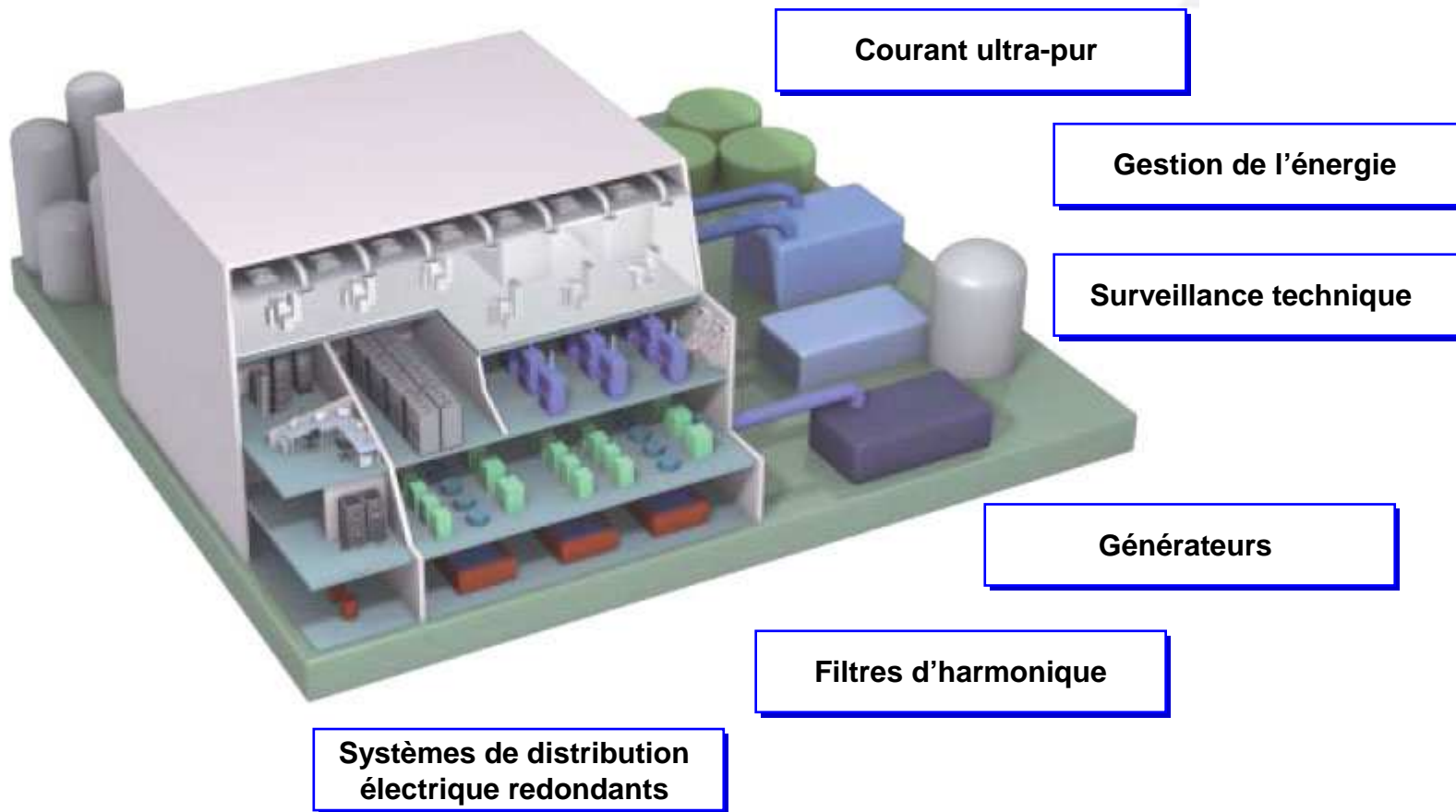
Transaction

Exemples d'application client : Industrie : usine de semiconducteurs



Services

Conception de l'architecture, audit d'installation, surveillance et analyse en ligne, formation et maintenance



Exemples d'application client : Centre de données



Services

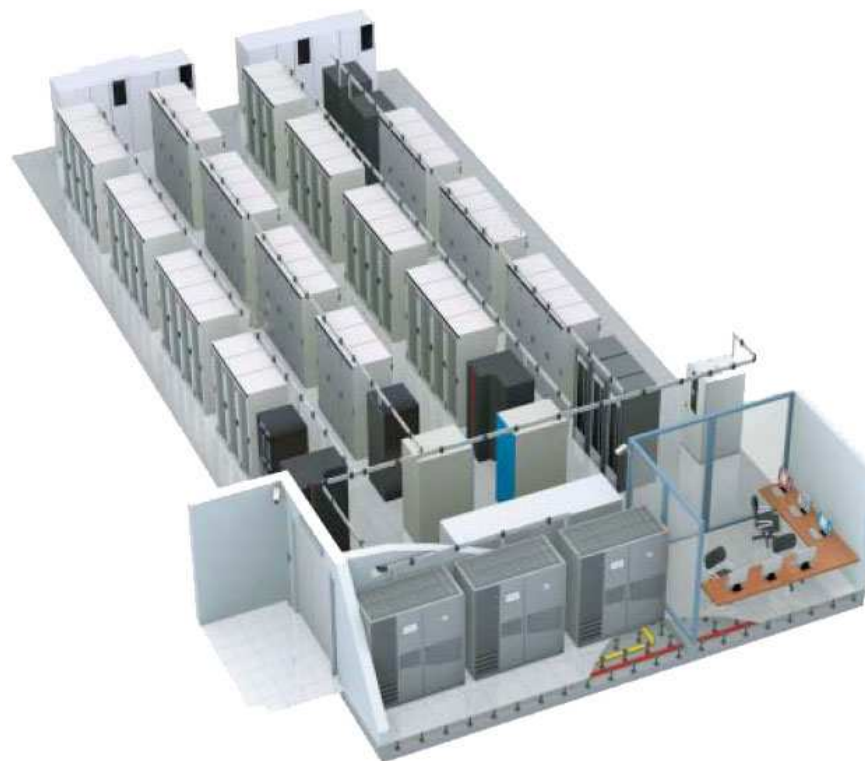
Conception de l'architecture, audit d'installation, surveillance et analyse en ligne, formation et maintenance

Appareillage électrique

Appareillage d'urgence

Onduleur/appareillage

Unité de distribution électrique



Gestion de l'énergie

Filtre d'harmonique

Interface SCADA

Suppresseur de surtension provisoire

Générateur

Contacteur statique

Inverseurs de sources

Mises en parallèle des générateurs

Exemples d'application client : Hôpital



Services

Conception de l'architecture, audit d'installation, surveillance et analyse en ligne, formation et maintenance

Distribution électrique

Contrôle climatisation
et éclairage

Sécurité et contrôle d'accès

Télesurveillance multi-site

Gestion du câblage
et Ultra Terminal



Inverseurs de sources

Onduleurs

Voix-Données-Images

Systèmes
des différentes salles

Systèmes d'appel
des infirmières

Exemples d'application client : Réseau d'entreprise



Services

Audit d'installation, surveillance et analyse en ligne, maintenance

Voix-Données-Images

Gestion du câblage
et Ultra Terminal

Onduleurs

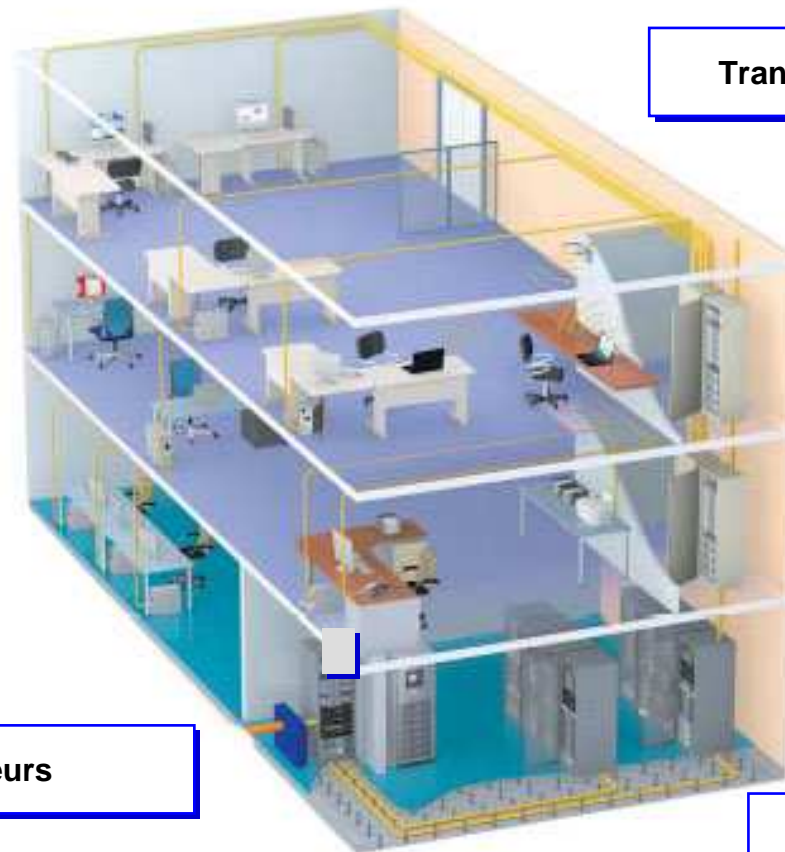
Transmission Radio

Courants porteurs en ligne

Contrôle
climatisation et éclairage

Automatismes du bâtiment

Distribution électrique



L'énergie sécurisée répond à une exigence accrue pour un nombre croissant de clients

→ L'énergie fournie par les opérateurs est trop peu fiable

- Disponibilité
- Qualité



→ La qualité et la fiabilité de l'énergie deviennent critiques pour un nombre croissant d'applications

- De plus en plus d'applications sensibles : hôpitaux, processus industriels, informatique et télécoms
- Risque de perte d'exploitation significative du fait d'une coupure de courant ou d'un défaut de qualité

Coût d'une heure de panne électrique	
Transactions boursières	6,5 M€
Semiconducteurs	3,8 M€
Transactions cartes bancaires	2,5 M€
Production automobile	1,0 M€

→ Le stockage des données et des échanges d'informations numériques augmentent


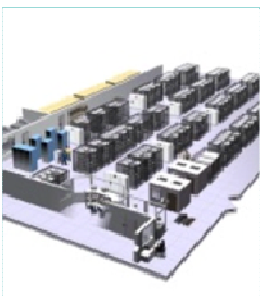



→ Une installation d'énergie sécurisée repose sur une architecture de distribution électrique sophistiquée, fiable et redondante

→ Un portefeuille de services est essentiel pour les clients tout au long de la durée de vie de leur installation

L'énergie sécurisée concerne un nombre croissant de segments verticaux diversifiés

Segmentation du marché des onduleurs (en 2005 et en milliards \$)

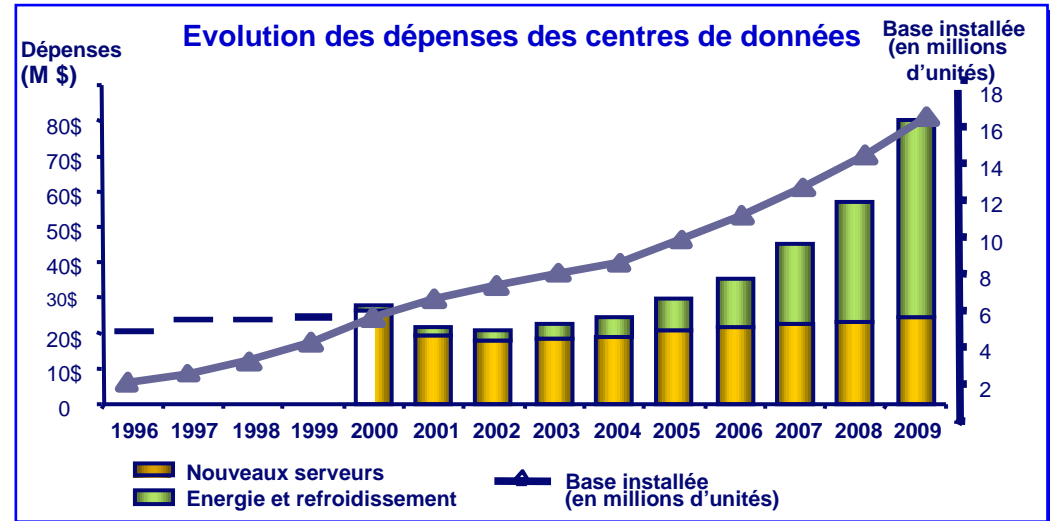
Marché en 2005
 (Total 7 Mds \$)

	20%	20%	40%	10%	10%
	Processus & Infrastructures	Centres de données	Réseaux d'entreprise	Télécoms	Résidentiel
					
	Hôpitaux Semiconducteurs Ecrans plats Electronique	Centres de données Internet, Centres de données entreprises	Serveurs, Stockage, Equipement de réseau	Centraux téléphoniques Contrôleur de stations de base	PC, Magnétoscopes Home Cinema
Croissance à long terme	8-10%	6-8%	6-8%	5-7%	4-6%

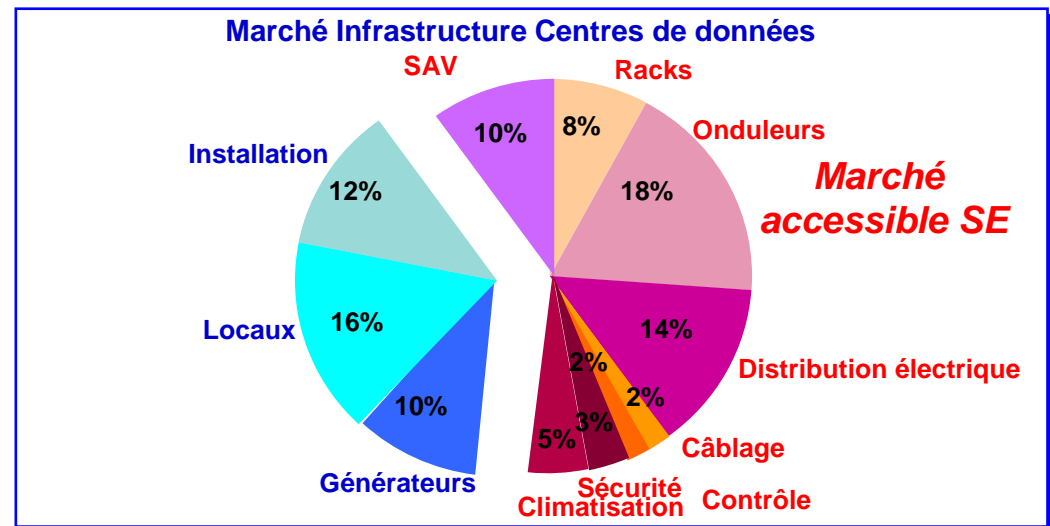
Le marché des centres de données démontre un fort potentiel de croissance et la complémentarité avec Schneider Electric



- Le marché des centres de données progresse rapidement en nombre et en taille
- L'énergie et le refroidissement deviennent prépondérants dans les dépenses des centres de données

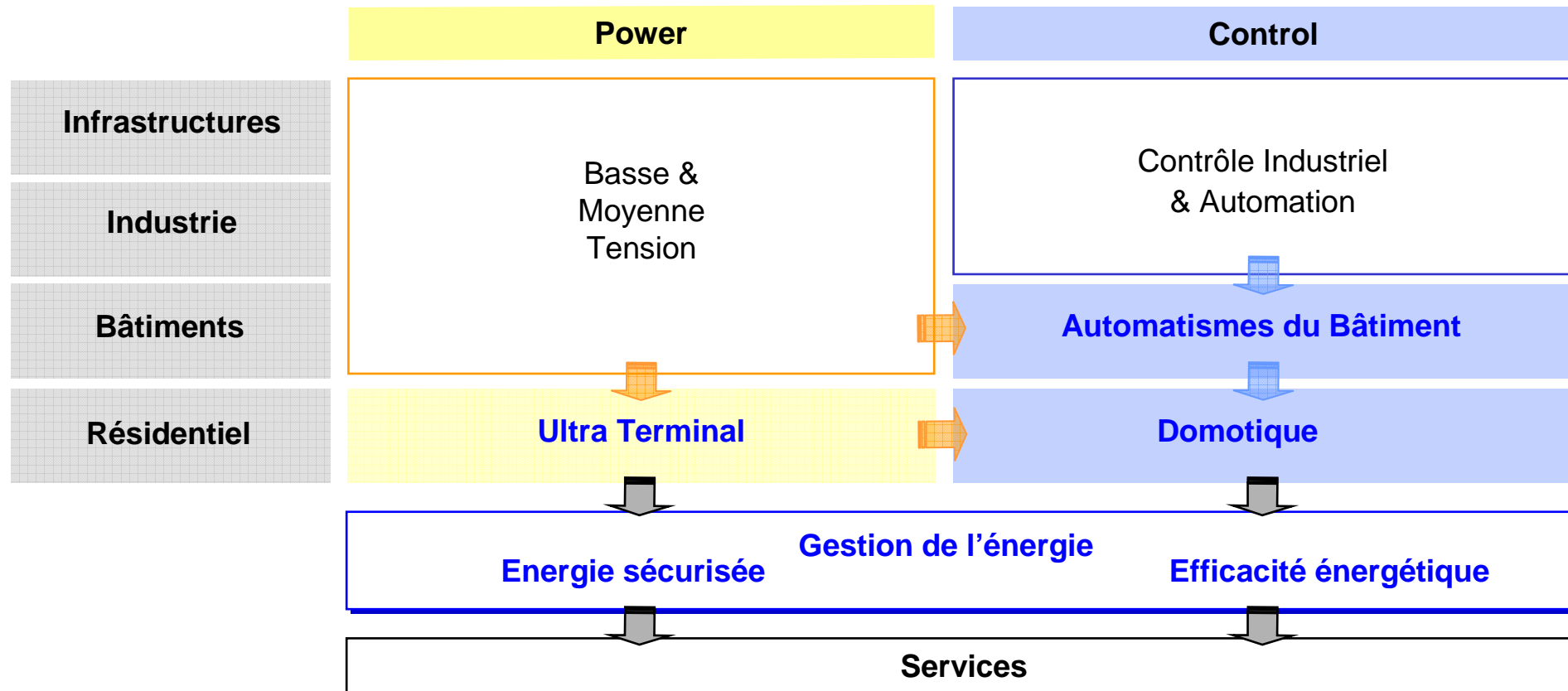


- Schneider Electric fournit 60% du marché de l'infrastructure des centres de données soit 3,5x la taille du marché des onduleurs



L'énergie sécurisée est au cœur des métiers et des perspectives d'avenir de Schneider Electric

→ Augmenter le potentiel de croissance et réduire la sensibilité au cycle par de nouvelles activités



→ Entrée sur le marché des onduleurs en 2003 avec l'acquisition de MGE (chiffre d'affaires : 717 M\$)

L'offre combinée de la distribution électrique, des automatismes du bâtiment et de l'énergie sécurisée est unique

→ Une offre unique pour créer des solutions intégrées pour nos clients

- Distribution électrique de haute qualité



- Contrôle de la consommation d'énergie



- Qualité et disponibilité de l'énergie



- Contrôle de la température et sécurité



→ Une capacité à concevoir une solution à valeur ajoutée pour chaque client

- Compétences d'ingénierie et logiciels
- Offre complète de services tout au long de la durée de vie de l'installation
- Equipes dédiées hautement qualifiées

Résoudre l'équation entre coût total de l'installation, disponibilité et adaptabilité

Objectif stratégique

Présentation d'APC

Complémentarité unique

Création de valeur

Financement

Transaction

Un leader mondial des systèmes de faible puissance et la plus forte croissance du secteur dans les systèmes de forte puissance

Principales lignes de produits

Un leader incontesté dans les systèmes de faible puissance

C.A. : 1 500 M\$ (74%)

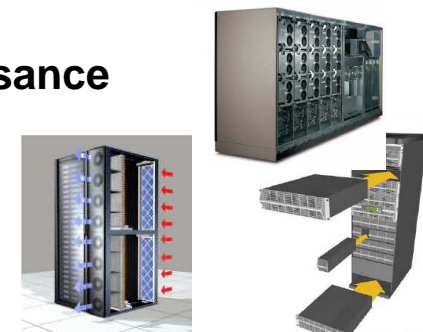
- Onduleurs
- Parafoudres
- Régulateurs de tension
- Systèmes informatiques décentralisés
- Electronique sensible
- Télécoms/ Voix sur IP



La croissance la plus dynamique du secteur dans les systèmes de forte puissance

C.A. : 400 M\$ (22%)

- Onduleurs moyenne & forte puissance
- Systèmes de refroidissement
- Logiciels & Gestion
- Services
- Produits spéciaux



Pièces de rechange & Autres
C.A. : 100 M\$ (4%)

- Batteries de remplacement, ...

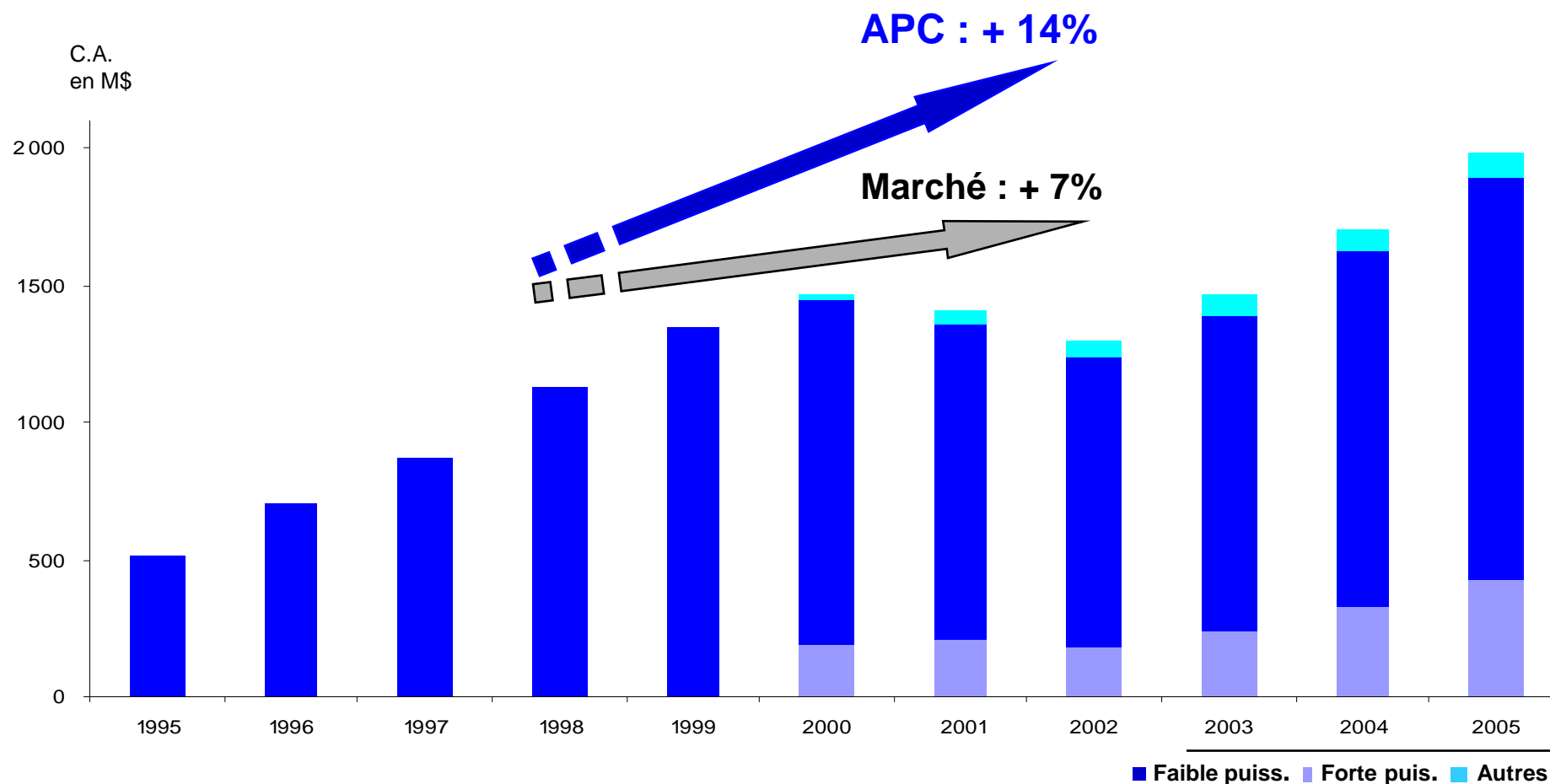


Un portefeuille clients solide et diversifié



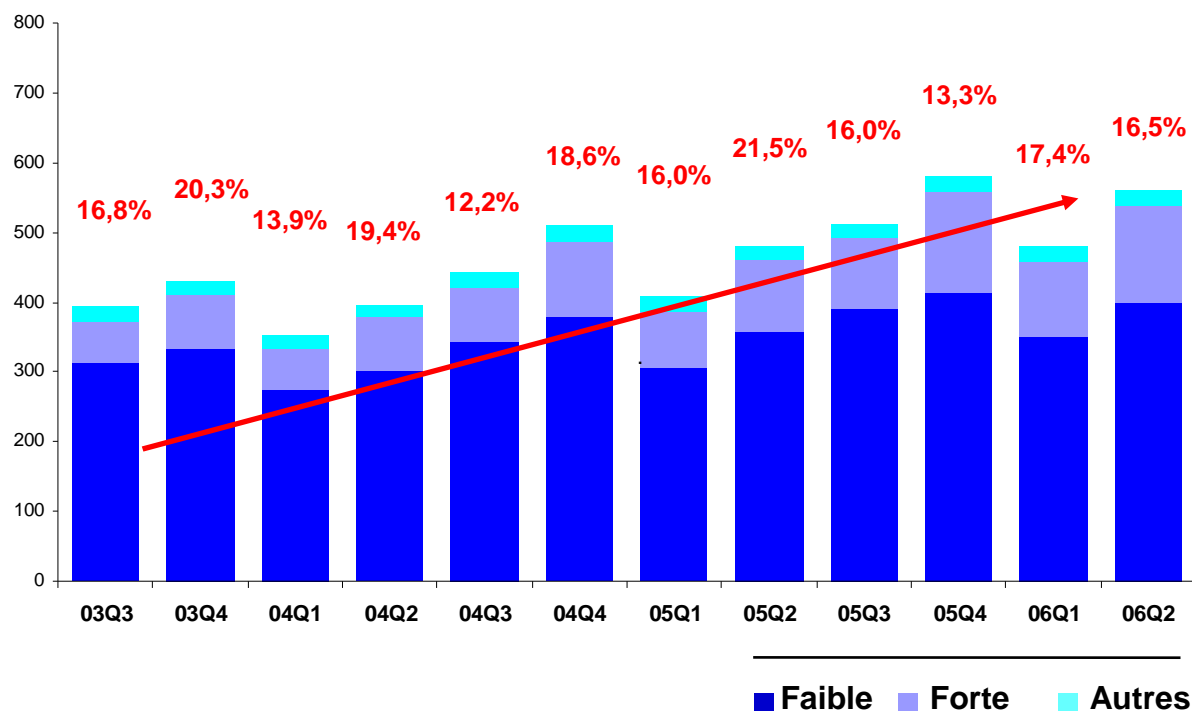
Un historique de croissance impressionnant

14% en moyenne de croissance du chiffre d'affaires depuis 10 ans
2 x supérieure à celle du marché



12 trimestres consécutifs de croissance à deux chiffres

Evolution du chiffre d'affaires sur 12 mois (en %)



→ Systèmes de faible puissance

- Forte croissance du chiffre d'affaires : 14% en moyenne sur 12 mois

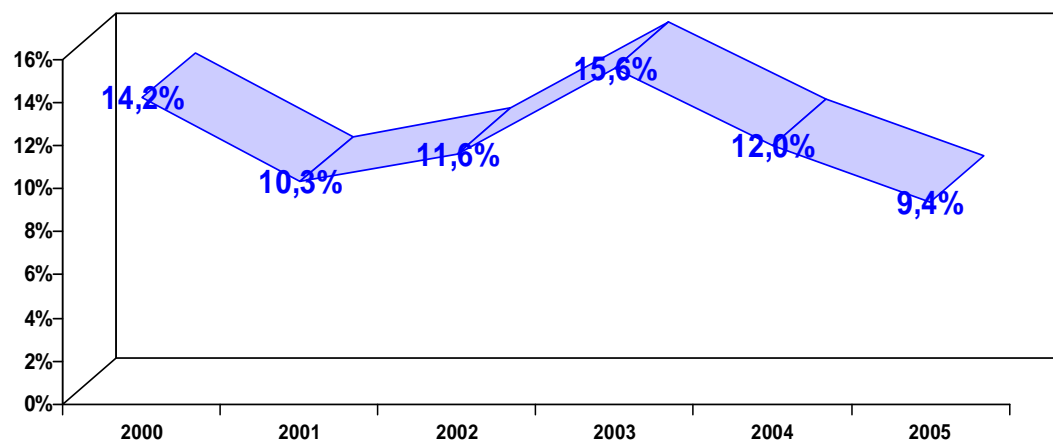
→ Systèmes de forte puissance

- Croissance remarquable : > 30% sur 12 mois
- Tirée par les investissements continus dans les marchés des infrastructures critiques pour les réseaux

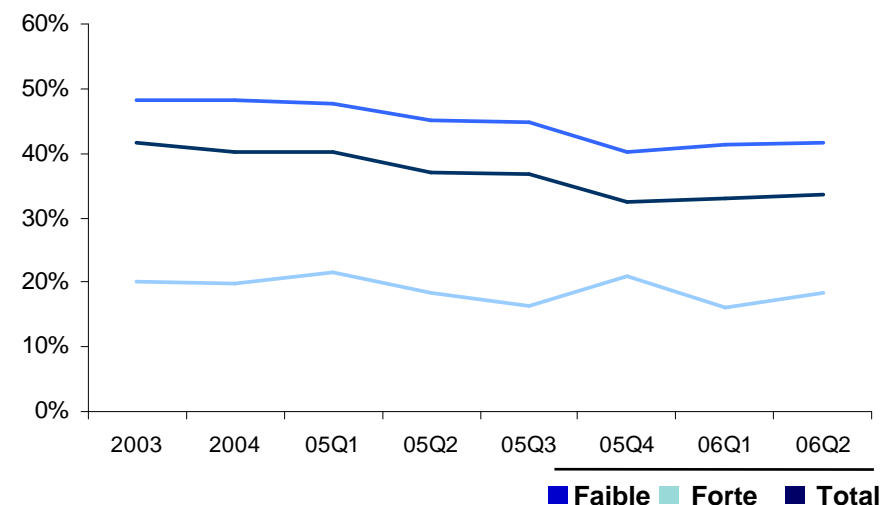
APC a réalisé une croissance à deux chiffres pendant 12 trimestres consécutifs

La marge brute d'APC présente de réelles opportunités de redressement

Evolution de la marge opérationnelle



Evolution de la marge brute (1)



→ Fort potentiel de marge opérationnelle

→ Solide résistance au retournement de cycle

→ Marge récemment sous pression

- Marge brute impactée
- Frais fonctions support élevés pour soutenir la croissance des systèmes de forte puissance

→ Disparités entre les marges brutes

- Systèmes de faible puissance bénéficient du leadership mondial
- Systèmes de forte puissance en phase d'investissement lourd

→ Impact négatif récent

- Frais de logistique ponctuels dus à la délocalisation vers les pays à bas coût
- Retard pour répercuter la hausse des prix des matières premières
- Déploiement complet des services pas encore amorti

(1) Avant coûts de maintenance et de transport

Objectif stratégique

Présentation d'APC

Complémentarité unique

Création de valeur

Financement

Transaction

APC est une opportunité unique

- **Un leader** mondial bénéficiant d'une forte notoriété
- **Une forte capacité** d'innovation due à une remarquable organisation R&D
- **De fortes complémentarités**
 - Produits et services
 - Accès au marché
 - Présence géographique
 - Dispositif industriel
 - Compétences managériales
- **Un accès privilégié** à de nouveaux clients et applications pour les solutions de Schneider Electric

Un leader mondial et une marque de référence

RANG DE L'ENTREPRISE	SCORE
1 APC	90,0
2 Cisco Systems. Inc.	89,9
3 AMD	89,6
4 Intel	89,3
5 Adobe	89,2
6 Apple Computer Inc.	88,9
7 VeriSign	88,9
8 Polycom	88,5
9 Symantec Corp.	88,0
10 Broadcom	87,9

Source : CIO Magazine, septembre 2006

APC est le fournisseur privilégié des Directeurs Informatiques

- APC se classe au premier rang des fournisseurs en terme de performances liées à la qualité et à la fiabilité des produits, au service après-vente et à la capacité à respecter engagements et délais
- +85 % des Directeurs Informatiques sont prêts à recommander APC à leurs homologues, juste après Cisco Systems
- Plus nombreuses sont les personnes interrogées à avoir acheté ou à prévoir d'acheter du matériel et des équipements de réseau APC plutôt que de tout autre fournisseur

Une avance technologique grâce à une vision innovante et d'importants investissements en R&D

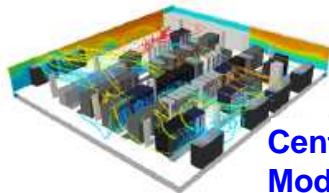
Investissements de Recherche et Développement



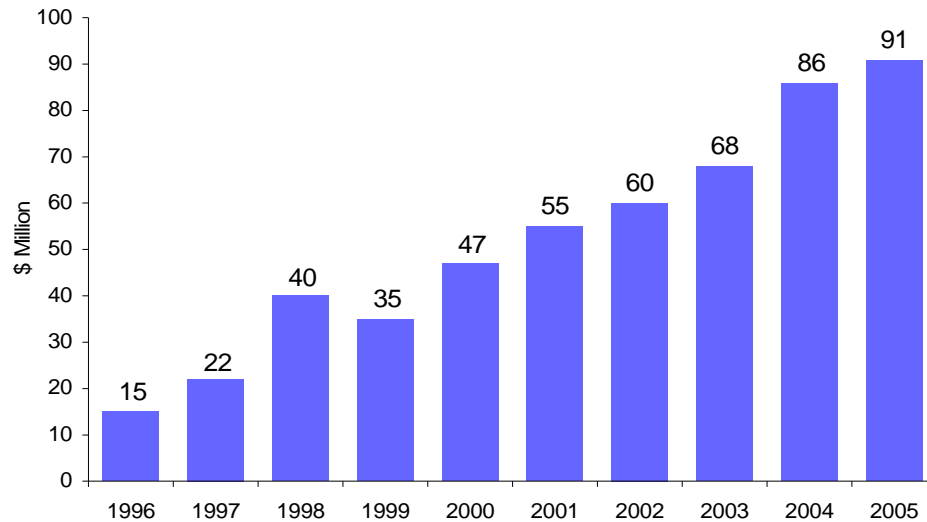
Systemes de refroidissement pour rangées informatiques



Conception de centres de données - Logiciel de CAO



Centres de données - Modélisation thermique



Onduleur Symmetra® Megawatt ultra-performant

Onduleur utilisant une pile à combustible



Logiciel de gestion des capacités



La complémentarité des produits, des services et des accès au marché

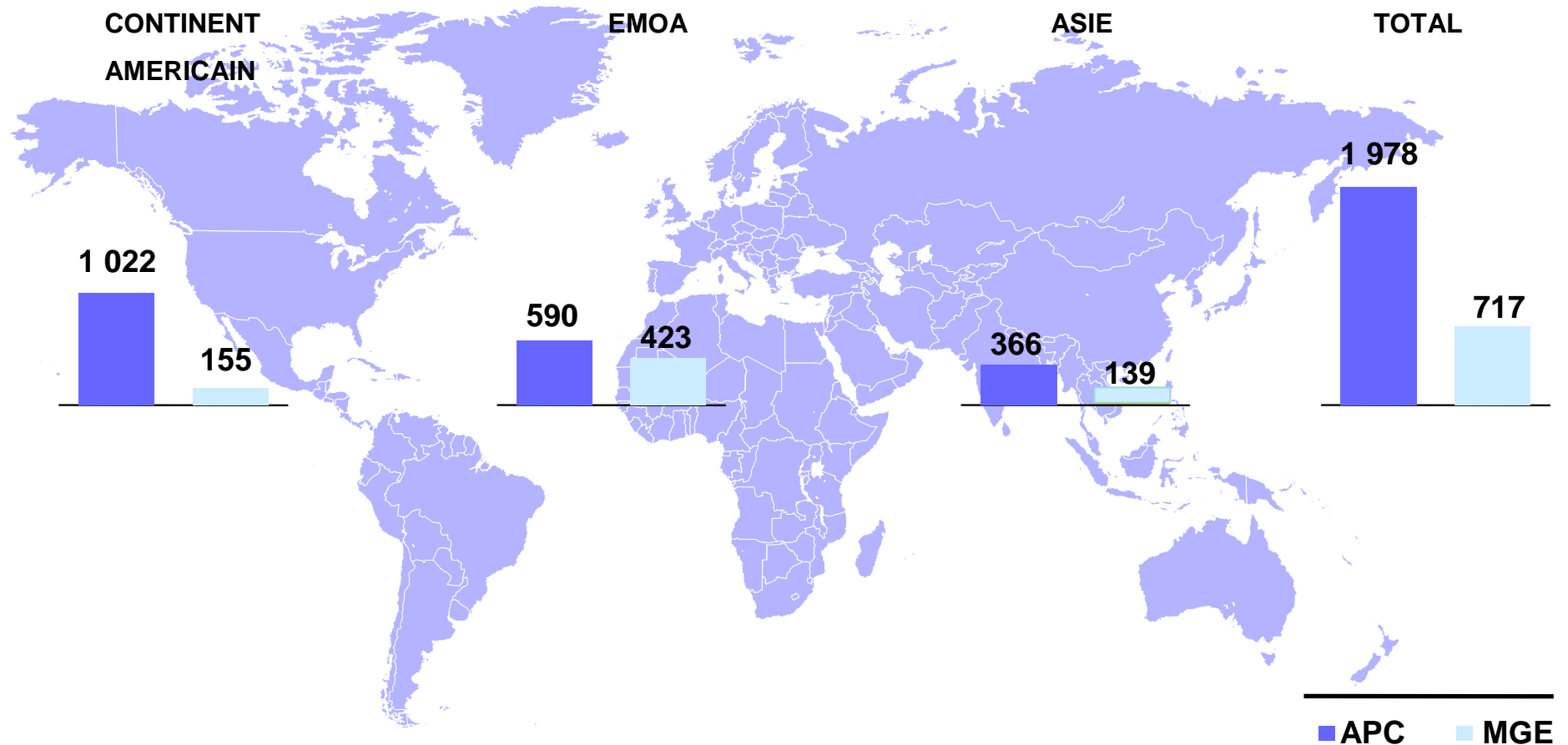
	APC	MGE / SE	Ensemble
Onduleurs de faible puissance	☆☆☆	☆	☆☆☆☆
Onduleurs de forte puissance	☆	☆☆☆	☆☆☆☆
Racks	☆☆		☆☆
Refroidissement	☆☆		☆☆
Services	☆	☆☆☆	☆☆☆☆
Cheminement de câbles	☆	☆☆	☆☆☆
Supervision	☆	☆	☆☆
Filtrage des harmoniques		☆☆	☆☆
Gestion de l'énergie		☆☆☆	☆☆☆
Responsable des installations électriques	☆	☆☆☆	☆☆☆☆
Directeur Informatique	☆☆☆	☆	☆☆☆☆

Base : compétences et position sur le marché

Acquisition APC - Octobre 2006

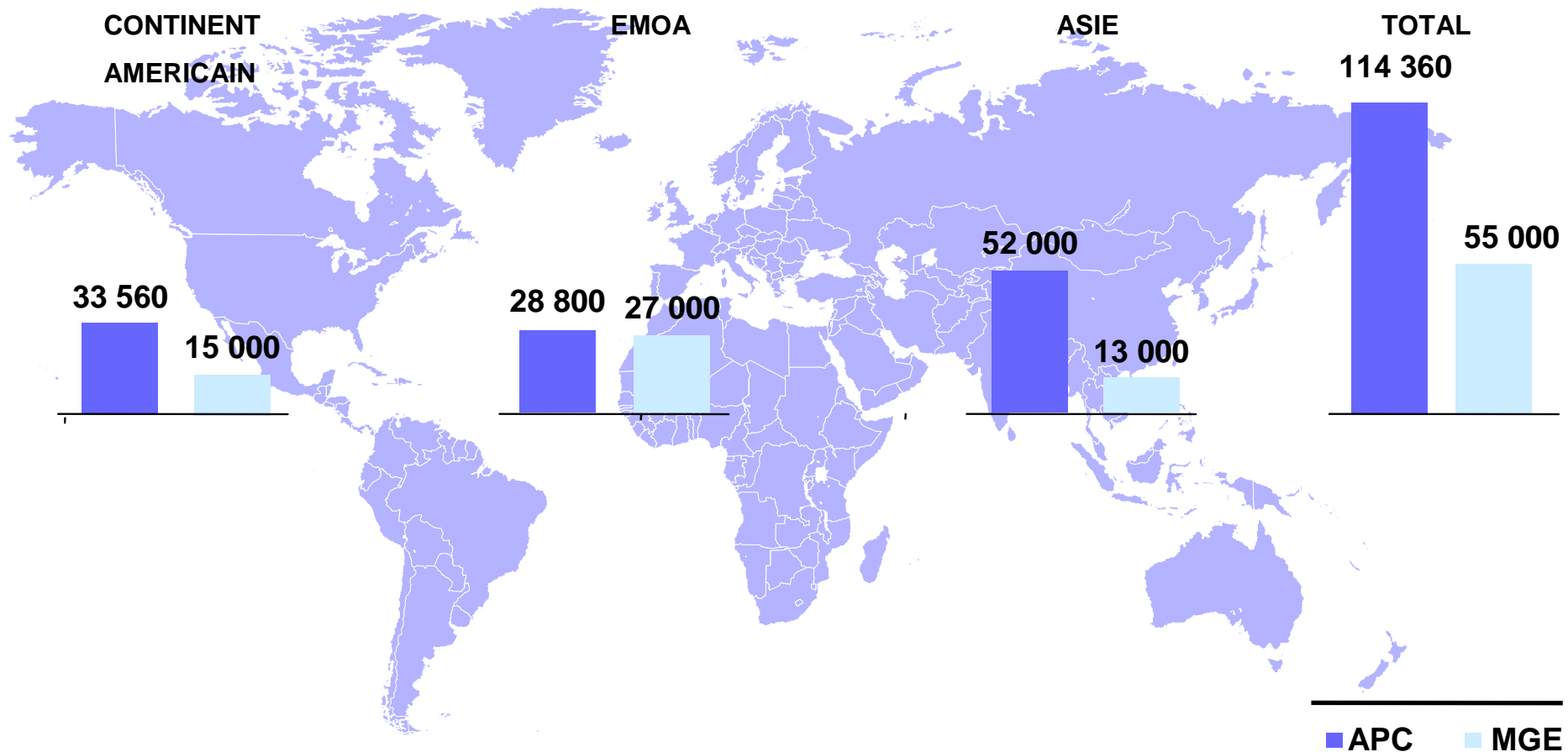
Des dispositifs géographiques complémentaires

C.A. 2005 (M\$)



Des dispositifs industriels complémentaires

Capacités de production (m²) en 2005



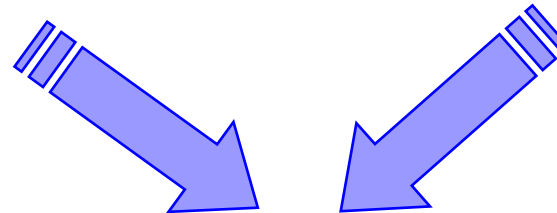
Des compétences managériales complémentaires

APC

- L'entreprenariat a conduit au leadership mondial
- Priorité aux produits et à l'innovation
- Parfaite connaissance des technologies de l'information
- Orientée croissance

MGE

- Marges exemplaires
- Priorité aux services
- Expertise dans les technologies de l'électricité
- Orientée cash-flow



**Les managements des deux sociétés sont convaincus
de leur parfaite complémentarité
Ils sont mobilisés et motivés pour dépasser les objectifs fixés**

Le plan de création de valeur

- Capitaliser sur les **systèmes de faible puissance**
- Déployer les **meilleures pratiques** dans les **systèmes de forte puissance** et les **services**
- Restructurer et rééquilibrer la **chaîne logistique**
- Mettre en œuvres les **synergies** entre APC, MGE et Schneider Electric

Objectif stratégique

Présentation d'APC

Complémentarité unique

Création de valeur

Financement

Transaction

Les 4 leviers de création de valeur

Les 4 composantes de notre stratégie de création de valeur

1. Capitaliser sur le leadership dans les systèmes de faible puissance

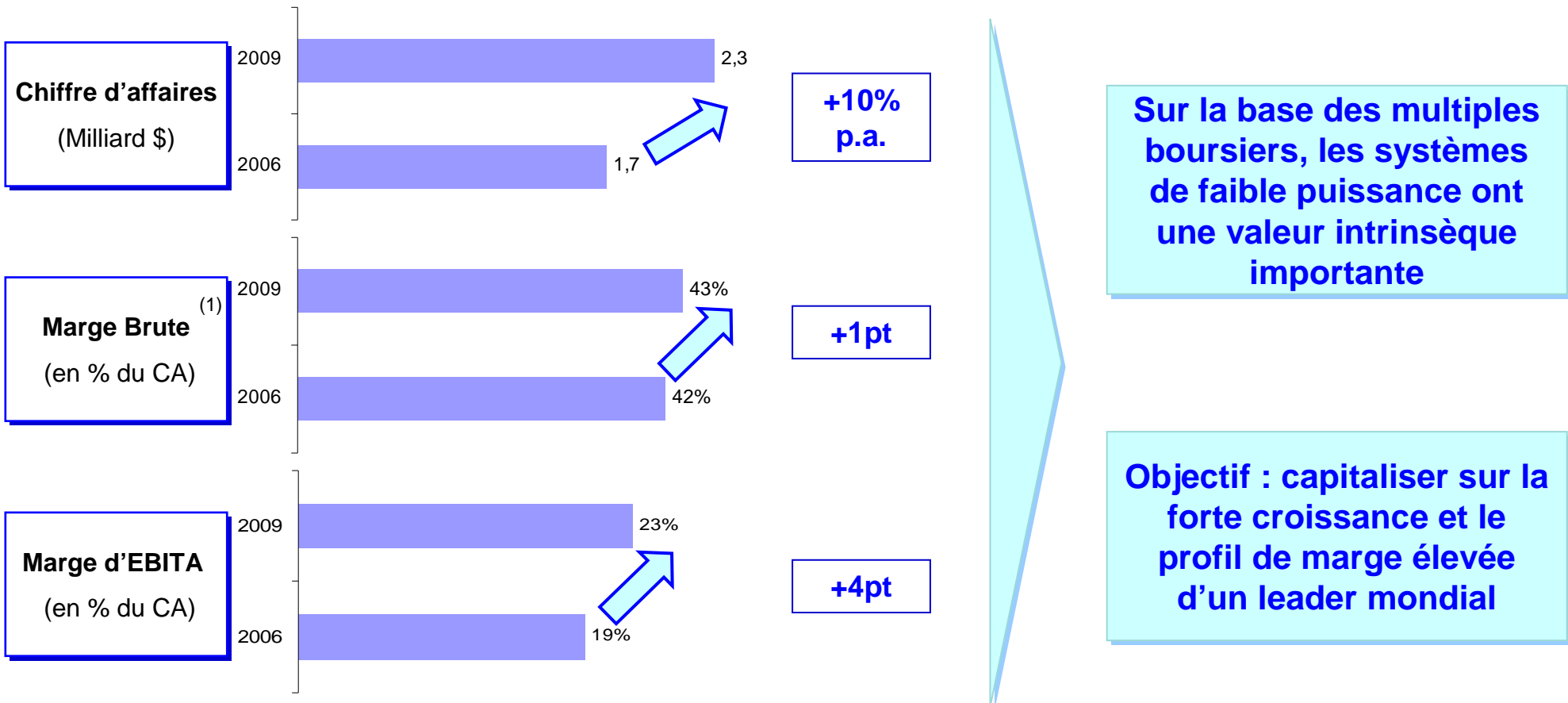
2. Redresser les systèmes de forte puissance

3. Remédier aux problèmes de la chaîne d'approvisionnement

4. Mettre en œuvre d'importantes synergies

L'objectif est d'améliorer à la marge la performance des systèmes de faible puissance

Amélioration des performances des systèmes de faible puissance avant prise en compte des synergies
(Estimation proforma de Schneider Electric)

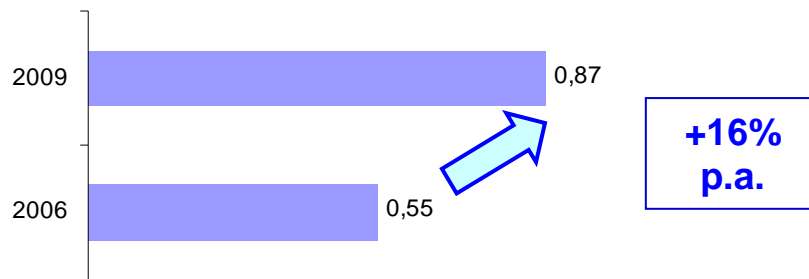


(1) Après intégration des coûts de transport et de logistique

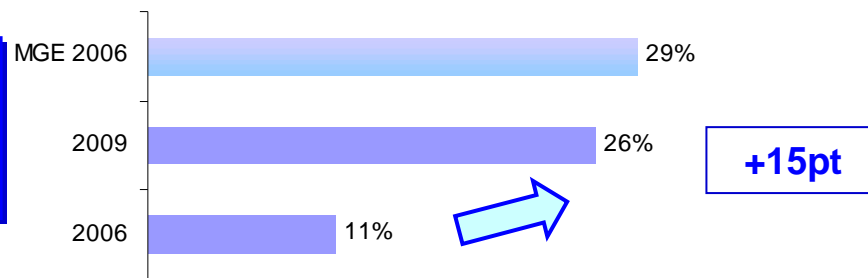
Le redressement des systèmes de forte puissance offre une opportunité unique de création de valeur

Amélioration de la performance des systèmes de forte puissance avant prise en compte des synergies
 (Estimations proforma de Schneider Electric)

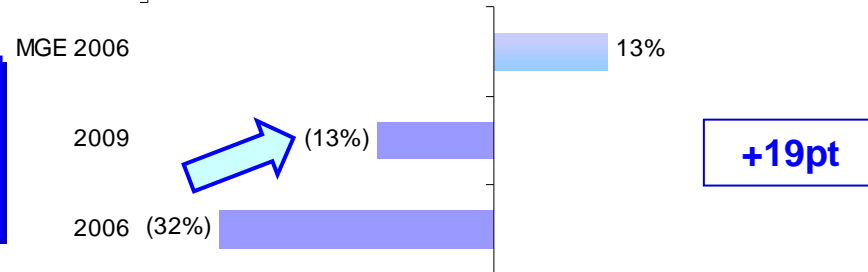
Chiffre d'affaires
 (Mds \$)



Marge Brute (1)
 (En % du CA)



Marge d'EBITA
 (En % du CA)



Aucune valeur n'a été attribuée aux systèmes de forte puissance, ce qui par conséquent ...

... crée une opportunité de redressement significatif par la mise en place d'actions identifiées et de best practices

(1) Après intégration des coûts de transport et de logistique

L'optimisation de la chaîne d'approvisionnement entraînera des économies importantes

Plans d'actions identifiées

- Baisse du nombre de références
- Rationalisation des capacités de production
- Réduction du nombre de centres de distribution
- Optimisation des délais de livraison

**Réduction des coûts de
stockage et de transport**

**Réduction de la rotation
des stocks de 25 jours sur
3 ans**

L'impact des synergies opérationnelles sur l'EBIT sera de 220 millions \$ en 2011

Synergies identifiées	Mise en oeuvre détaillée	Impact (m\$)
Économie sur les achats	<ul style="list-style-type: none"> ■ Puissance combinée des achats passant de 1,7 Mds\$ en 2007 à près de 2,5 Mds\$ en 2011 ■ Gains de productivité moyens de 1,4% sur la période 2007-2011 	40
Recherche & Développement	<ul style="list-style-type: none"> ■ Suppression des doublons dans les programmes existants ■ Optimisation du niveau de dépenses R&D (4,4% à 3,4% du CA) 	35
Rationalisation Industrielle	<ul style="list-style-type: none"> ■ Consolidation des capacités de production identifiées 	15
Services	<ul style="list-style-type: none"> ■ Capitalisation sur la base installée d'APC en appliquant les méthodes MGE ■ Optimisation des Services dans la structure consolidée 	35
Commercial et administratif	<ul style="list-style-type: none"> ■ Redéfinition des dépenses marketing & communication (30 M\$) ■ Rationalisation des fonctions centrales et de support (25 M\$) ■ Suppression des frais liés à la cotation (4 M\$) ■ Optimisation de la stratégie commerciale (6 M\$) 	65
Chiffre d'affaires (produits)	<ul style="list-style-type: none"> ■ Ventes croisées entre les réseaux de distribution de Schneider Electric et l'offre produits d'APC 	30
Synergies totales en 2011		220

Les synergies de coûts représentent plus de 70% des synergies totales

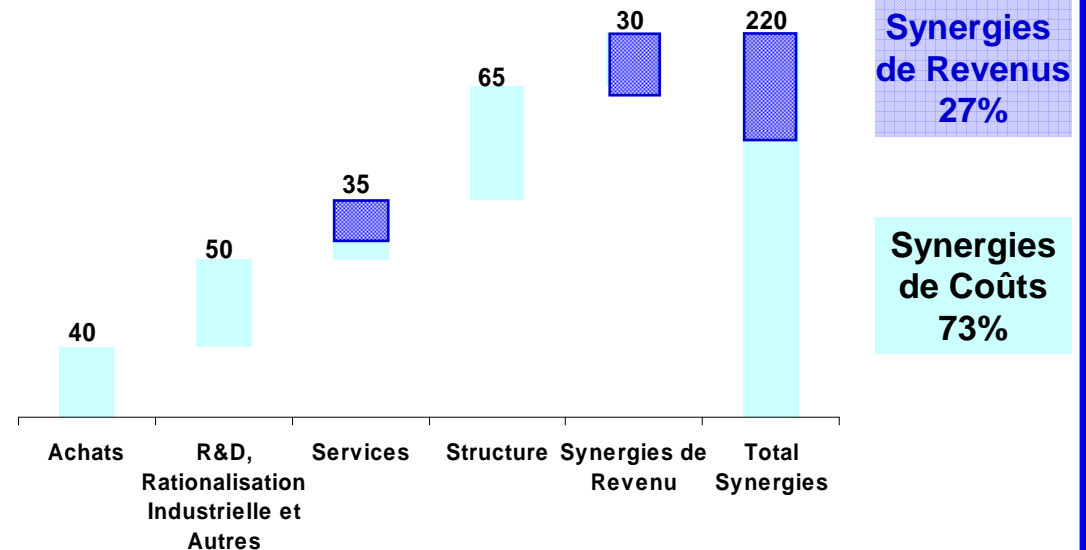
Synergies de Revenus

- Solutions complètes d'énergie sécurisée par des offres combinées
- Capitaliser sur le business model des Services

Synergies de Coûts

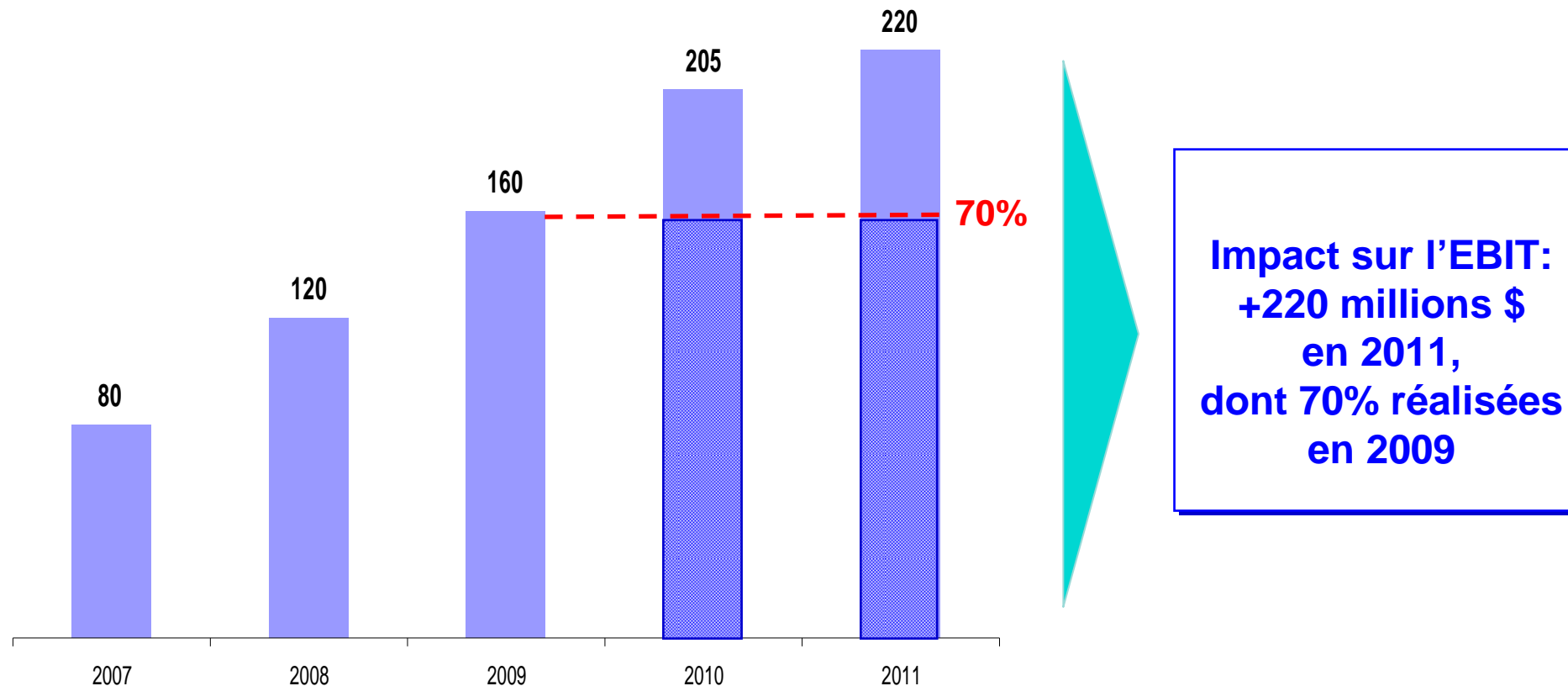
- Achats
- Recherche et Développement
- Marketing et coûts de vente
- Fonctions support

Total des Synergies (M\$)



Plus de 70% des synergies seront réalisées en 2009

Montée en puissance des synergies estimées (Impact sur l'EBIT en M\$)



Total des coûts de mise en œuvre : 82 M\$ (2007 : 51 M\$, 2008 : 26 M\$, 2009 : 5 M\$)

Acquisition APC - Octobre 2006

L'activité consolidée en Énergie Sécurisée générera 4 Mds \$ de CA en 2009 avec une marge d'EBITA de 15% à 17%



Business plan consolidé de l'activité Énergie Sécurisée (incluant les synergies)

(Mds \$)	<u>2006E</u>		<u>2009E</u>
Chiffre d'Affaires	3,1	+10% par an	4,1 – 4,3
EBITDA	0,3	+7-9 pts	0,7 – 0,8
Marge	10%	sur la période	17%-19%
EBITA	0,3	+7-9 pts	0,6 – 0,7
Marge	8%	sur la période	15%-17%

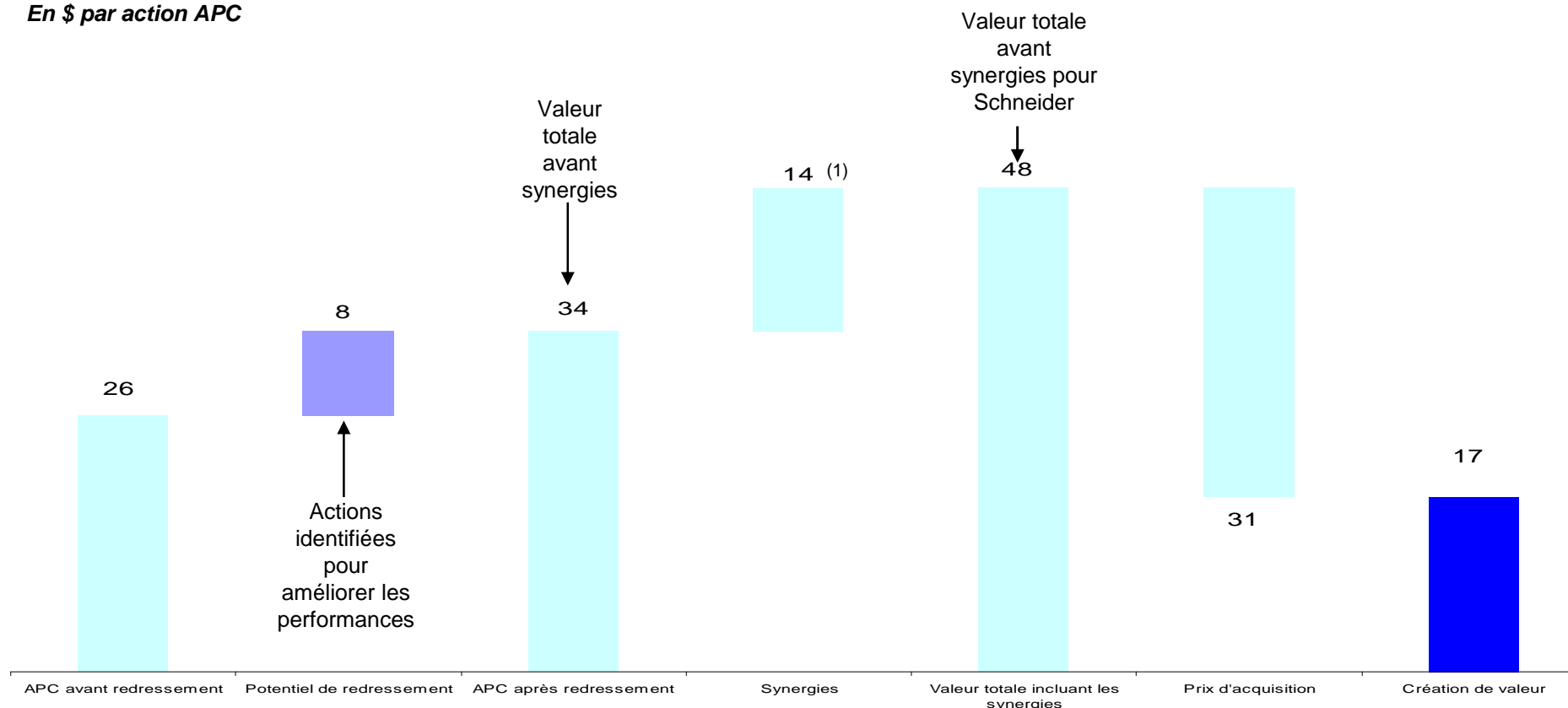
Critère de ROCE atteint en 2009

L'acquisition d'APC entraînera une importante création de valeur de 3,3 Mds \$ pour Schneider Electric



Analyse de la création de valeur, incluant 100% des synergies, au WACC* de Schneider Electric de 7,5%

En \$ par action APC



Critère de ROCE atteint en 2009

(1) Incluant les coûts mise en œuvre * Coût moyen pondéré du capital

Acquisition APC - Octobre 2006



Objectif stratégique

Présentation d'APC

Complémentarité unique

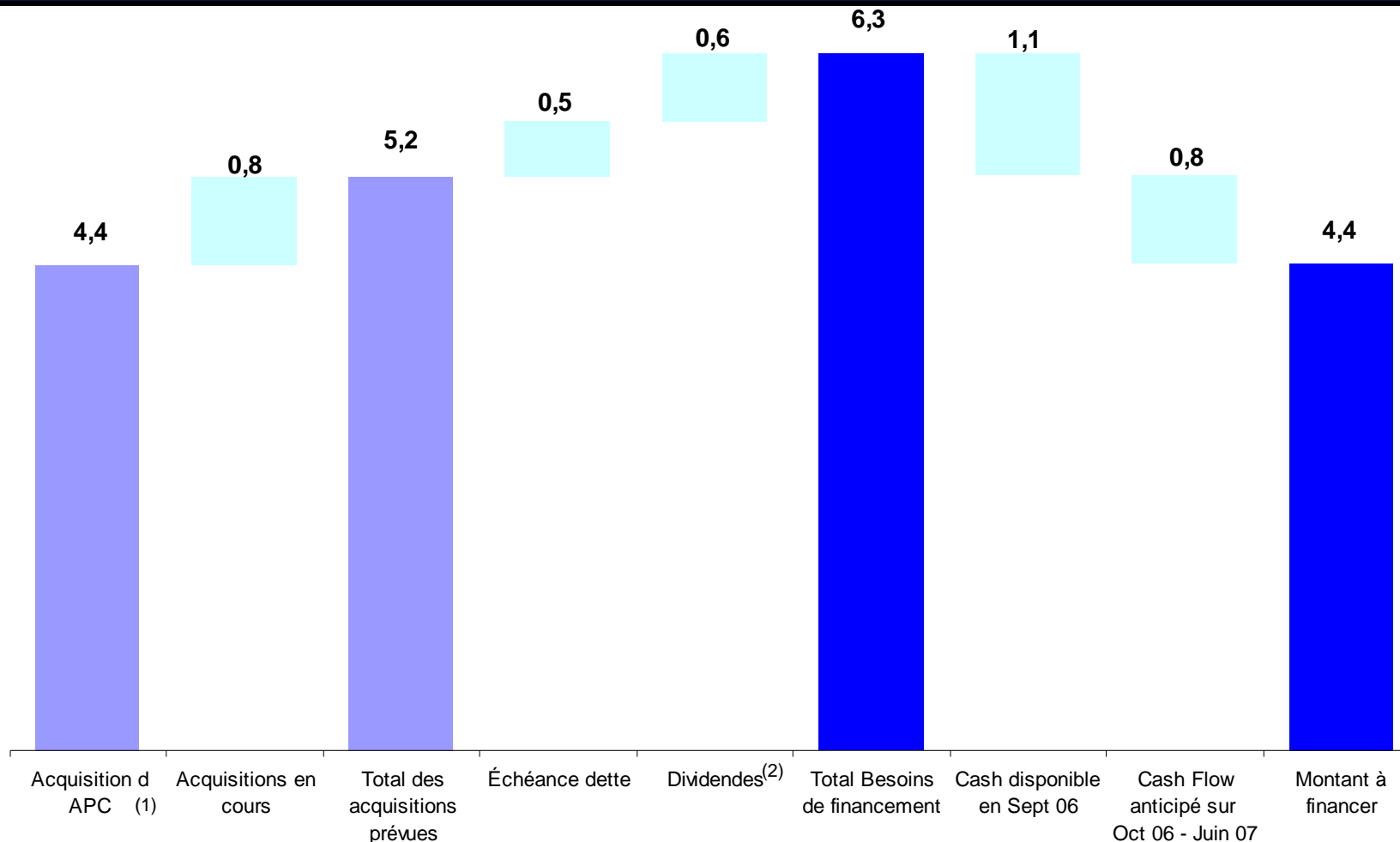
Création de valeur

Financement

Transaction

Les besoins de financement à juin 2007 s'élèvent à 4,4 milliards €

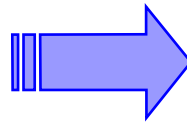
Décomposition des besoins de financement (en milliard €)



(1) La valeur d'entreprise comprend les coûts d'acquisition, (2) Taux de distribution du résultat net 2006, estimation consensus de marché

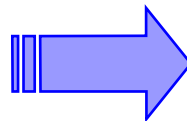
Une augmentation de capital d'environ 1,2 milliard € pour le refinancement de l'acquisition

Financement initial



- Crédit syndiqué de 4,5 milliards € mené par BNP Paribas

Refinancement prévu



- Augmentation de capital d'environ 1,2 milliard € avec droit préférentiel de souscription
- Emission obligataire et autres instruments de crédit

Schneider Electric bénéficiera d'une structure de bilan rééquilibrée mais toujours solide

- Renforcement de sa position de leader
- Répartition équilibrée entre couverture géographique et portefeuille d'activités
- Rentabilité élevée et durable
- Autofinancement libre conséquent (1,3 milliard € en 2007e)
- Augmentation de capital prévue d'environ 1,2 milliard €

**Rééquilibrer
le bilan
&
Préserver une notation
financière solide**

Objectif stratégique

Présentation d'APC

Complémentarité unique

Création de valeur

Financement

Transaction

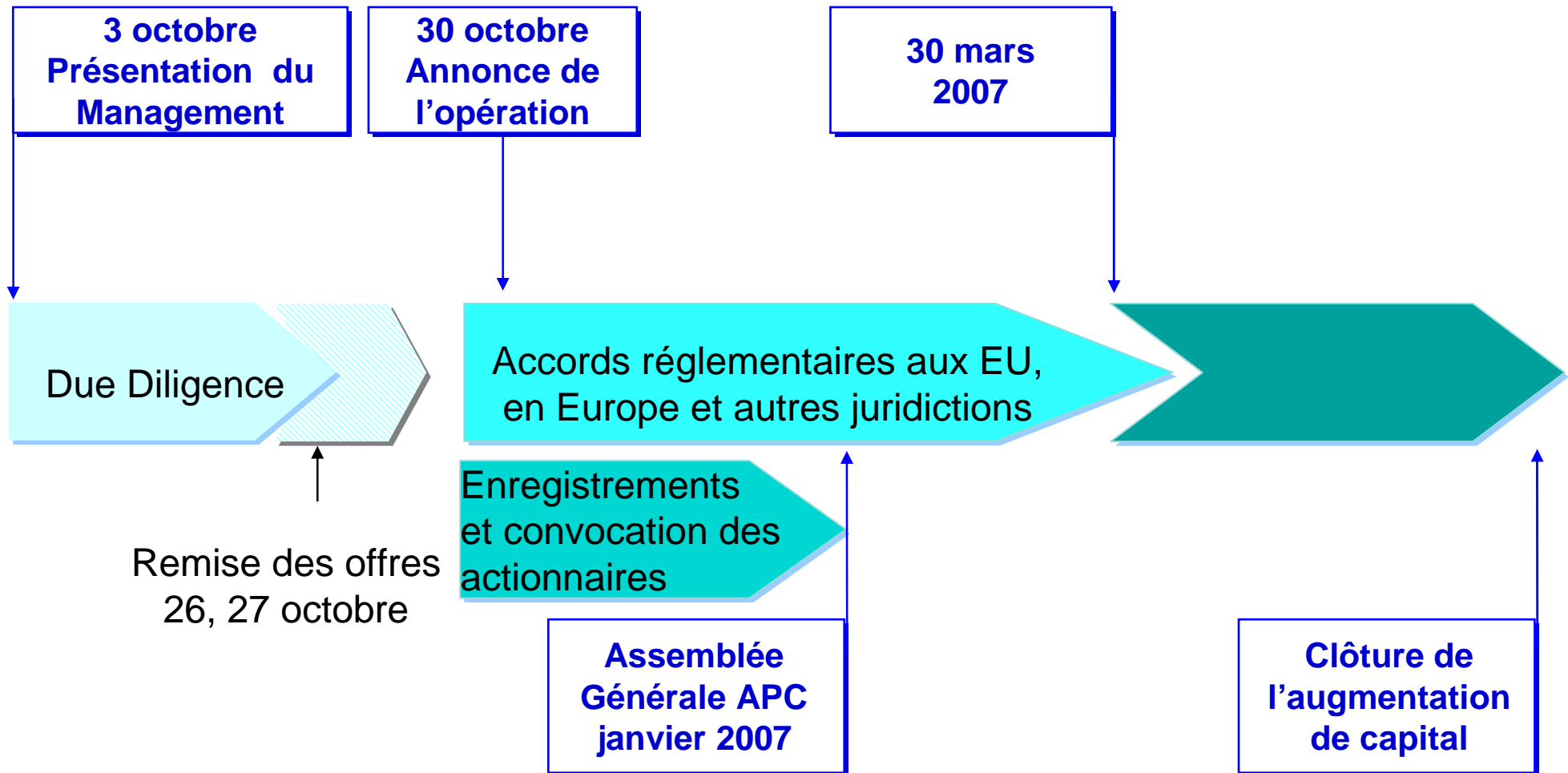
La transaction est recommandée par le Conseil d'Administration d'APC



Principaux éléments de la transaction

- Acquisition à un prix de \$31 par action en numéraire, soit une prime de 30% sur le cours au 27 octobre 2006 (\$23.8)
- Acquisition via une fusion, par le biais d'un véhicule d'acquisition ad-hoc aux Etats-Unis, contrôlé par la holding américaine de Schneider Electric
- Soutien unanime par le Conseil d'Administration d'APC
- Engagements de vote favorable de Mr. Dowdell (Président, 6.3% des actions APC) et de Mr. Rasmussen (Directeur Technologie, 3.3% des actions APC)
- Transaction soumise à l'approbation des autorités de la concurrence et au vote des actionnaires d'APC à la majorité des 2/3

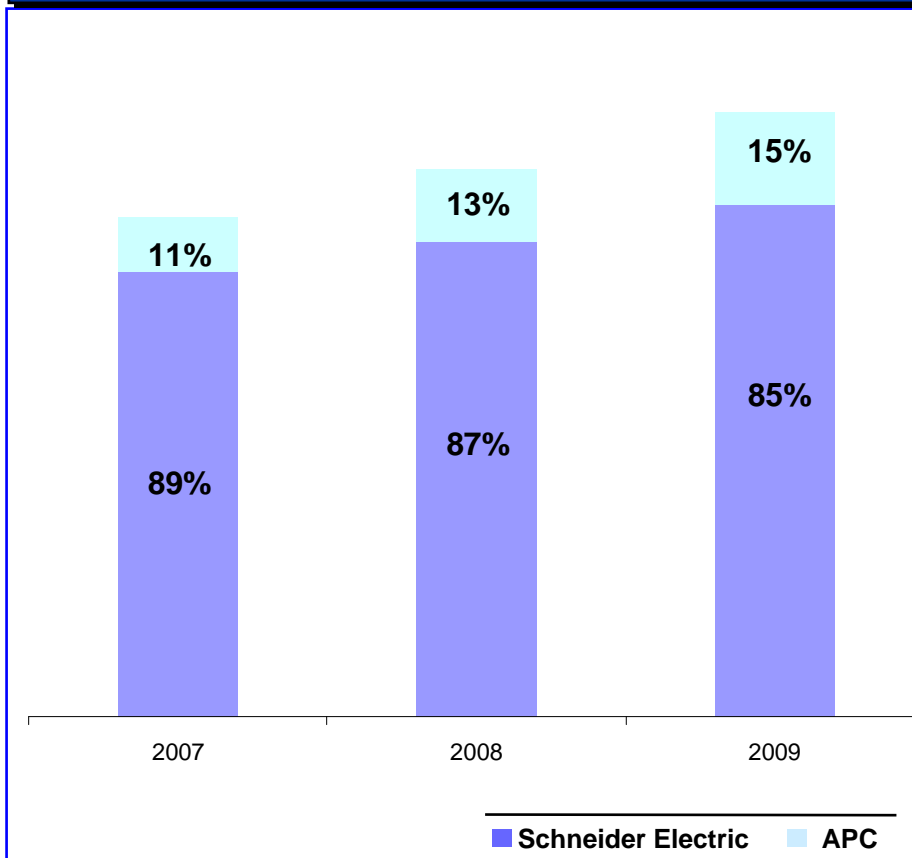
La clotûre de la transaction devrait avoir lieu au 1er trimestre 2007



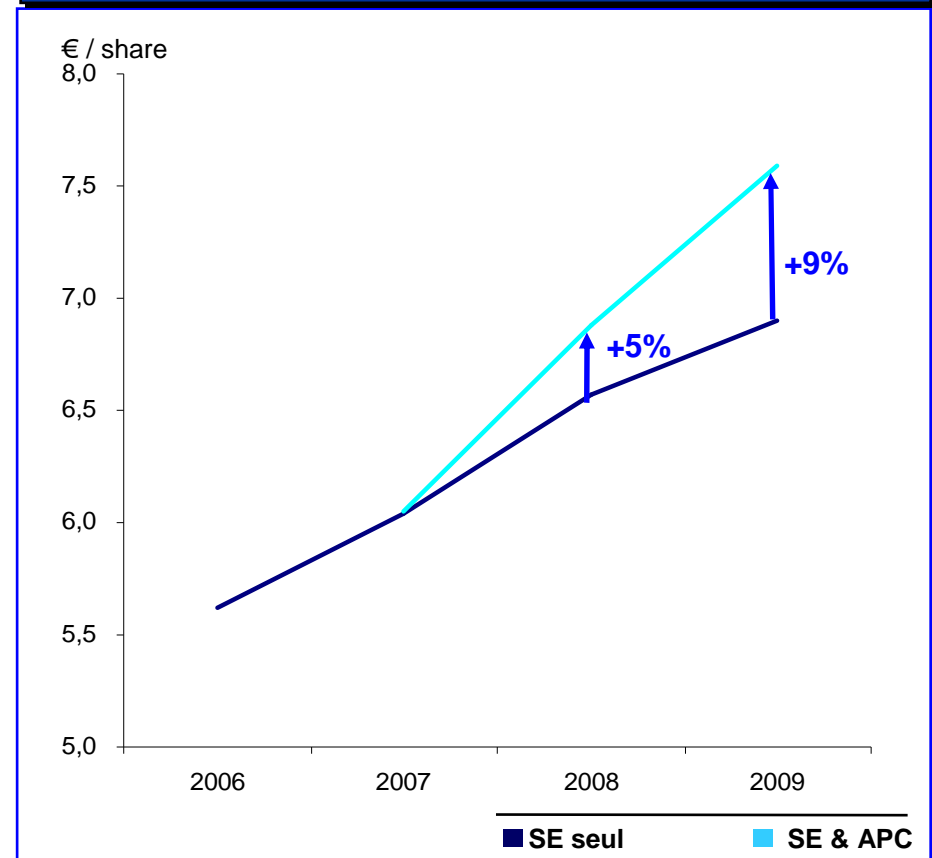
L'acquisition d'APC accélérera la croissance des résultats de Schneider Electric dans les années à venir



Contribution de l'acquisition d'APC à l'EBIT total incluant les synergies avant coûts de mise en oeuvre (en millions d' €)⁽¹⁾



Relation du BNPA ⁽¹⁾ après augmentation de capital et impact des synergies avant coûts de mise en oeuvre (en €/action)



(1) EBIT et BNPA calculés sur la base du consensus de marché

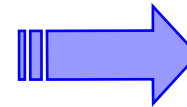
L'acquisition d'APC pour 31\$ par action correspond à une valeur d'entreprise d'environ 5,5 milliards \$



Un mouvement stratégique majeur

Devenir leader mondial de l'énergie sécurisée
Renforcer notre leadership dans
la distribution électrique

L'énergie sécurisée : un marché attractif



Croissance à long terme de 7-8%
Au cœur de la stratégie

Une solide position sur le marché



Leadership mondial

Une complémentarité unique



Complémentarité à tous les
niveaux

Une opportunité de redressement



+ 6-7 points de marge
opérationnelle

D'importantes synergies



Impact sur le résultat
d'exploitation : 220 millions \$

Une opération relative



Effet relatif sur le BNPA à
partir de 2007

Création de valeur supérieure à 3 milliards \$

Informations supplémentaires sur la transaction

APC déposera prochainement des documents d'information relatifs à ce projet de fusion auprès de la SEC (U.S. Securities and Exchange Commission). Les investisseurs et les actionnaires sont invités à consulter très rapidement ces documents dès qu'ils seront disponibles, car ceux-ci contiendront des informations importantes. Les investisseurs et les actionnaires pourront obtenir gratuitement ces documents d'information et tous les autres documents déposés par APC auprès de la SEC sur le site de la SEC : www.sec.gov. Une fois disponibles, les documents d'information et les autres documents pourront être obtenus sur demande auprès des Relations Investisseurs d'APC à American Power Conversion Corporation, 132 Fairgrounds Road, West Kingston, Rhode Island 02892, États-Unis, par téléphone au +401-789-5735, ou sur le site web d'APC : www.apcc.com. APC, Schneider Electric et leurs administrateurs et dirigeants respectifs, ainsi que certains collaborateurs pourront être amenés à solliciter des procurations de vote auprès des actionnaires d'APC, pour l'approbation de ce projet de rapprochement. Les informations sur les administrateurs et dirigeants d'APC sont disponibles dans les documents d'information d'APC datés du 19 avril 2006, préparés pour l'assemblée générale de 2006. Des informations sur les administrateurs et dirigeants de Schneider Electric figurent dans son rapport annuel 2005, disponible gratuitement sur le site web de Schneider Electric , ainsi que dans le Schedule 13D qui sera déposé par Schneider Electric auprès de la SEC. Les documents d'information déposés par APC auprès de la SEC contiendront des informations complémentaires sur les intérêts des participants éventuels.

Déclarations prévisionnelles

Ce document peut contenir des déclarations prévisionnelles. Divers risques, incertitudes et autres facteurs connus ou non, sont susceptibles d'engendrer des différences notables entre les estimations présentées dans ce document et la réalité des résultats, de la situation financière, du développement et de la performance futurs de Schneider Electric ou d'APC. Ces facteurs incluent l'incapacité à obtenir certaines approbations réglementaires selon les termes prévus, l'incapacité à réussir l'intégration d'American Power Conversion au sein de Schneider Electric ou de dégager les synergies de cette intégration ; les coûts liés à l'acquisition d'American Power Conversion ; l'environnement économique dans lequel opèrent Schneider Electric et American Power Conversion ; et d'autres risques évoqués dans les rapports élaborés par Schneider Electric et APC (dont le Form 10-K d'APC) et déposés respectivement auprès de l'AMF et de la SEC. Schneider Electric ne s'engage pas à mettre à jour ni à compléter ces déclarations prévisionnelles en fonction des événements ou développements futurs.

Contacts Relations Investisseurs

Alexandre Brunet – Direction des Relations Investisseurs
alexandre.brunet@schneider-electric.com

Katia de Saint Germain - Adjointe - Relations Investisseurs
katia.de-saint-germain@schneider-electric.com

☎: +33 (0)1 41 29 87 50
www.schneider-electric.com

Building
a New Electric World



Schneider
 **Electric**