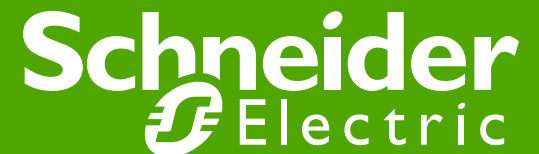


# Acquisition de Xantrex

Juillet 2008



# Avertissement

Cette présentation contient des informations à caractère prévisionnel. Ces informations qui expriment des objectifs établis sur la base des appréciations et estimations actuelles de la Direction Générale du Groupe restent subordonnées à de nombreux facteurs et incertitudes qui pourraient conduire à ce que les chiffres qui seront constatés diffèrent significativement de ceux présentés à titre prévisionnel.

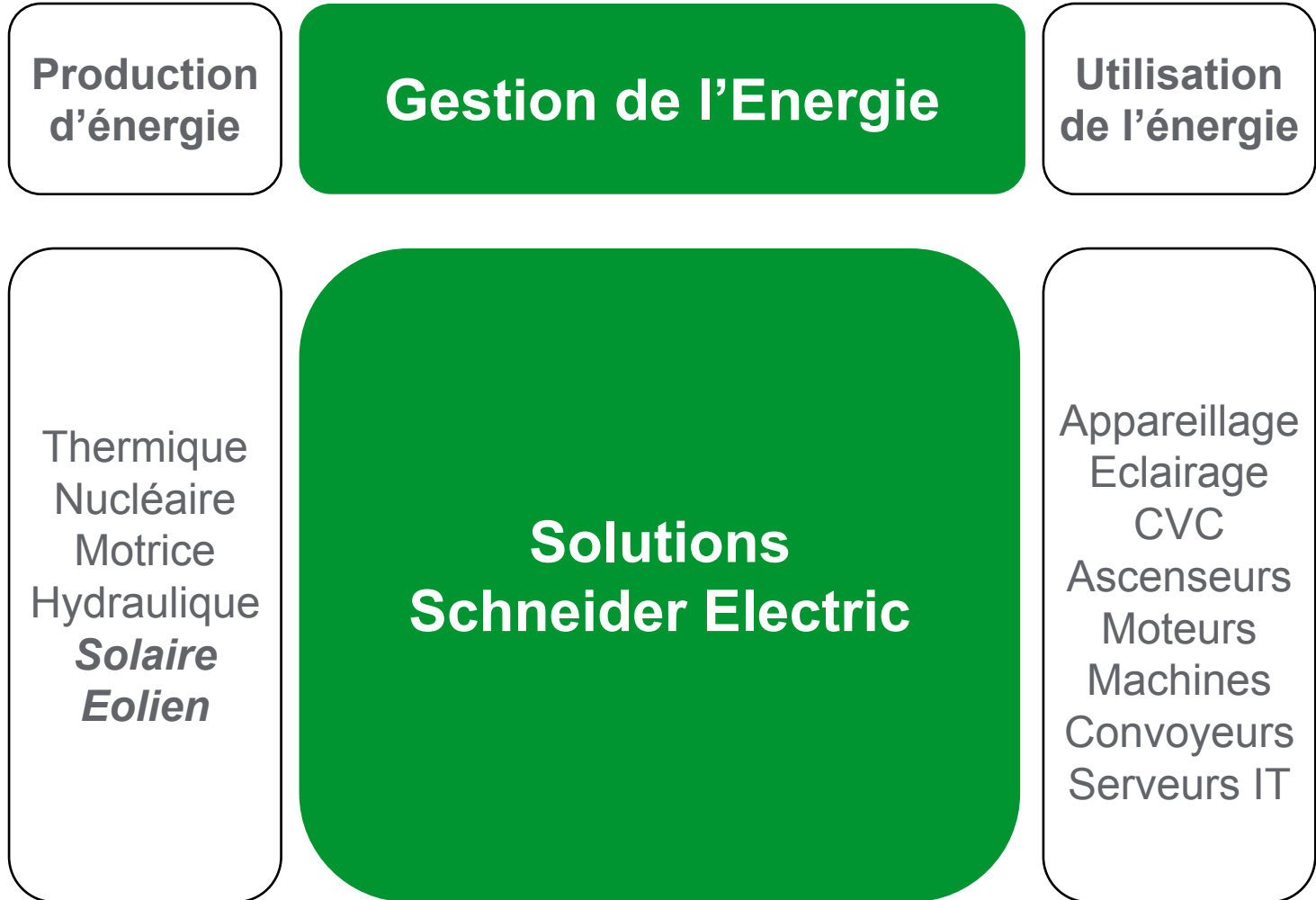
04 Objectif stratégique

16 Présentation de l'acquisition

Objectif  
stratégique



# Schneider Electric est le spécialiste mondial de la Gestion de l'Énergie



# Schneider Electric est le spécialiste mondial de la Gestion de l'Énergie

## Nous rendons l'énergie...

Sûre

Fiable

Efficace

Productive

Verte

## Nous offrons ...

➤ Protection des biens et des personnes

➤ Courant ultra-sécurisé pour des applications critiques

➤ Efficacité Énergétique  
➤ Systèmes ouverts et intégrés pour des Capex et des Opex optimisés

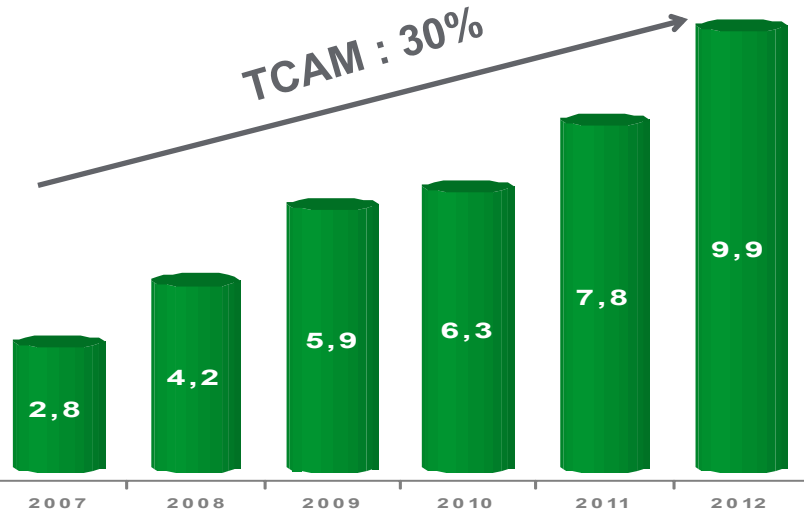
➤ Automatisation généralisée  
➤ Connectivité généralisée  
➤ Services à chaque phase du cycle de vie

> Solutions d'énergie renouvelable

Aider  
nos clients à  
tirer le  
meilleur de  
leur énergie

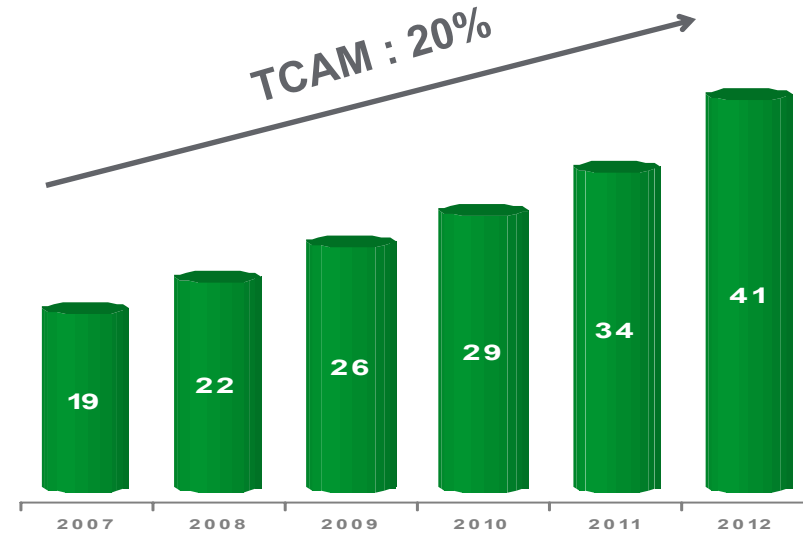
# Le marché des énergies renouvelables connaît une croissance continue

Demande marché photovoltaïque en GW



Source : Market Buzz 2008 / Solar Buzz LLC 2008

Demande marché éolien en GW



Source : BTM Consult Aps "International Wind Energy Development – World Market Update 2006" (Mars 2007)

- Une demande croissante pour les énergies alternatives due au coût de plus en plus important des énergies fossiles
- Une société sensible aux sujets environnementaux et à l'usage des énergies vertes
- Des incitations financières croissantes dans de nombreux pays

# Schneider Electric est présent dans le renouvelable avec une croissance de l'activité de plus de 40%\*

## Solaire

- Des fermes photovoltaïques de tailles multiples équipées de solutions SE (ex. : plus de 30 MW cumulés en Espagne)
- Une solution complète pour une ferme photovoltaïque en France (4 MW) en partenariat avec Solaire Direct\*\*
- La plus grande installation photovoltaïque sur un toit d'Europe pour General Motors à Saragosse (Espagne) avec Veolia (10MW)
- Des solutions électriques/électroniques pour le marché résidentiel en France à travers des distributeurs : Agidis, Marteck, BP Solar...
- Des solutions en solaire thermique et photovoltaïque aux Etats-Unis

## Eolien

- Solutions électriques pour les fermes éoliennes

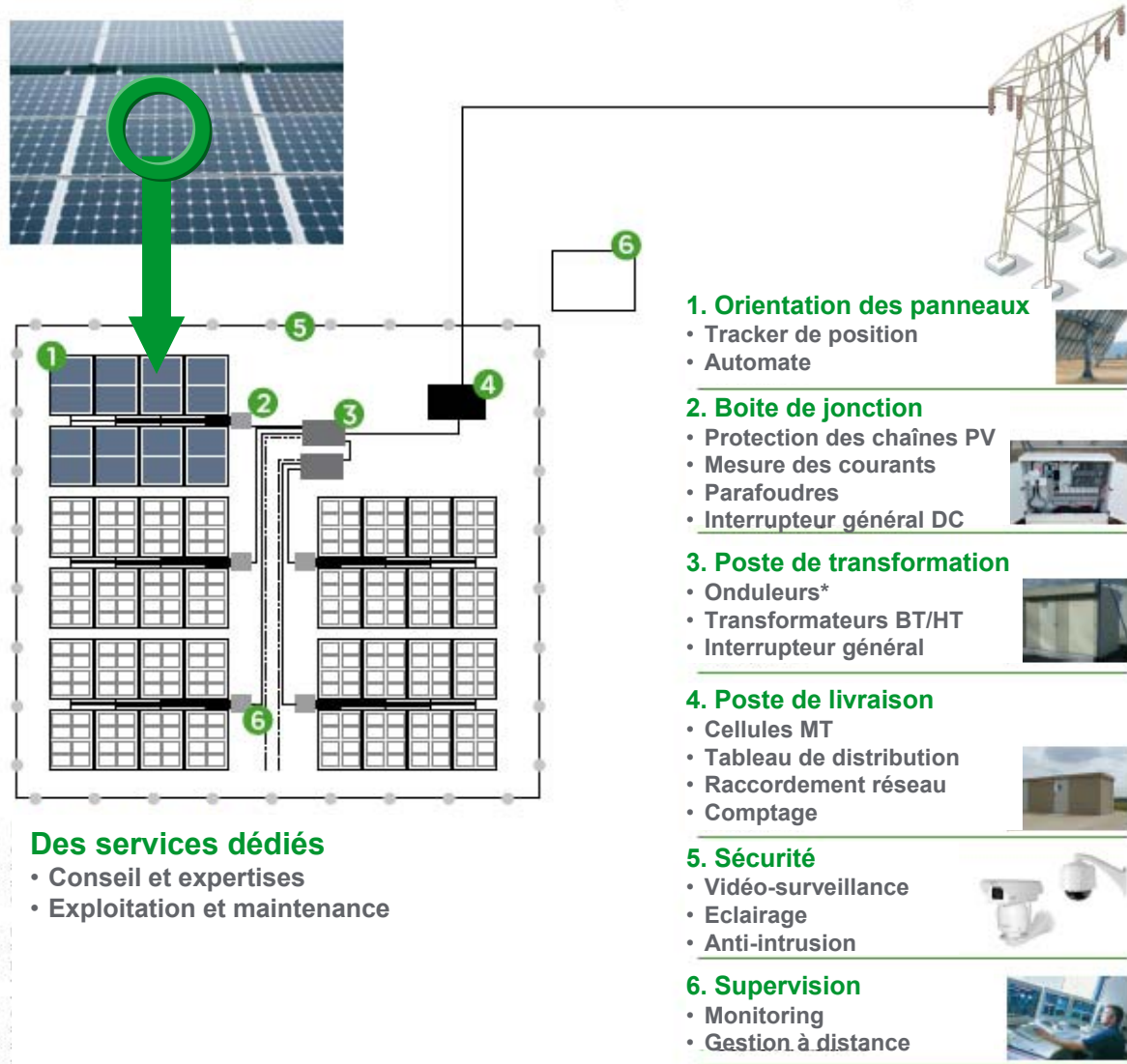
## Hydraulique

- Monitoring d'installations hydrauliques

\* Sur la base des commandes 2007

\*\* Schneider Electric détient 18% de Solaire Direct à travers Schneider Electric Ventures

# Dans le bâtiment et les centrales solaires, Schneider Electric propose des solutions complètes d'accès à l'énergie renouvelable



# Schneider Electric propose également une offre complète d'accès à l'énergie renouvelable pour le Résidentiel

## Onduleurs

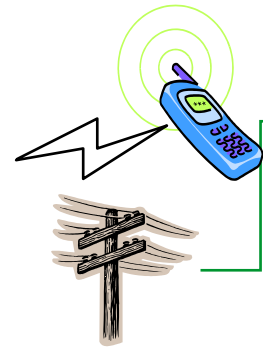
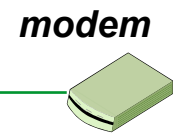


## Protection et connexion réseau

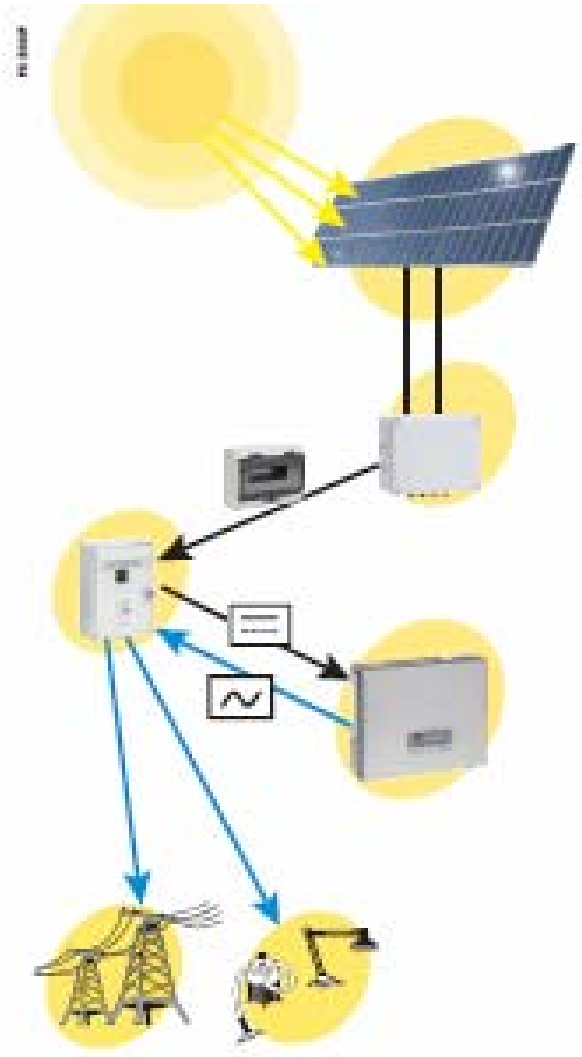
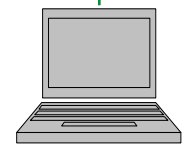


## Communication et monitoring

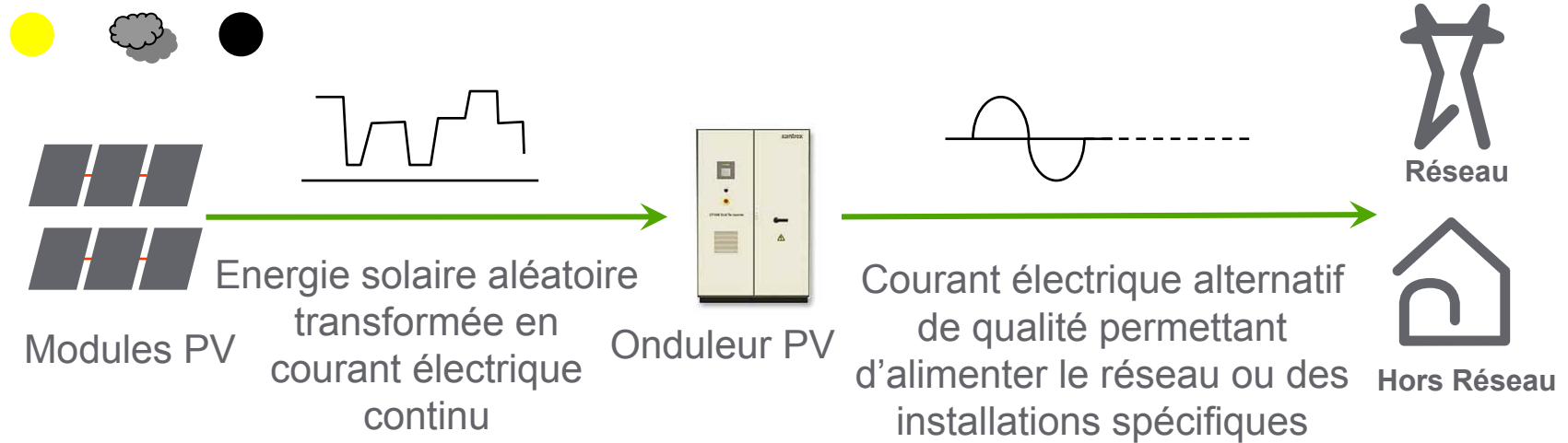
### SunEzy Logger



### SunEzy Monitoring



# L'onduleur photovoltaïque : une fonction clé



- Convertit efficacement un courant électrique brut (DC) en un courant électrique utilisable (AC)
- Devient l'interface entre la source d'énergie et les équipements électroniques
- Fournit pour le réseau une électricité de haute-qualité
- Garantit la fiabilité des installations

# Xantrex est un acteur majeur des onduleurs photovoltaïque et éolien avec une technologie de pointe

## Photovoltaïque



**GT Single Phase Series**  
2.8kW – 5.0kW  
Residential  
Grid Tie Inverter



**XW-MPPT**  
Solar Charge  
Controller



**GT30E**  
Int'l 3 Phase 30kW  
Commercial Grid Tie



**GT500E**  
Int'l 3 Phase 500kW  
Commercial Grid Tie



**GT250NA**  
NA 3 Phase 250kW  
Commercial Grid Tie

## Eolien



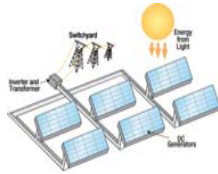
**1.5 MW to 2.5MW Converters**  
Industrial Wind



**10 kW Grid Tech Inverter**  
Small Scale Wind

# Avec Xantrex, Schneider Electric devient un acteur majeur des solutions pour l'énergie renouvelable

## Photovoltaïque



- **Solutions et offres électriques/électroniques:**
- **OEM:** offre électrique pour les fabricants

## Eolien



- **OEM:** convertisseurs, commutateurs, transformateurs
- **Solutions électriques/électroniques**

### Résidentiel

- Offre complète et adaptée, simple à installer

### Bâtiment

- Solutions complètes d'efficacité énergétique
- Systèmes intégrés de sécurité
- Maintenance et services

### Centrales électriques

- Solutions complètes pour les centrales éoliennes et solaires
- Solution pour la sécurité des sites
- Maintenance & services

# Les offres combinées de Xantrex et Schneider Electric créent des opportunités significatives...

## xantrex

- Accès privilégié aux marchés photovoltaïque et éolien et aux clients majeurs du secteur
- Maîtrise des technologies électroniques pour l'énergie renouvelable

## Schneider Electric

- Une présence internationale reconnue
- Des centres de services pour des solutions complètes pour l'énergie renouvelable
- Un potentiel de synergies significatives avec APC dans les achats, la technologie et les opérations

... avec des solutions intégrées uniques pour assurer fiabilité et efficacité aux systèmes d'énergie renouvelable

- Transformation efficace et fiable de l'énergie
- Electricité de haute qualité pour le réseau
- Optimisation des sources d'énergie

# Présentation de l'acquisition



# Xantrex est le n°3 mondial des onduleurs pour le solaire et l'éolien

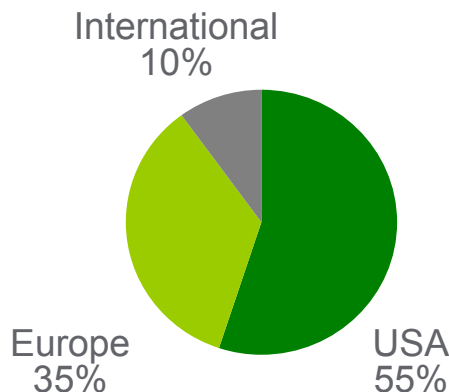
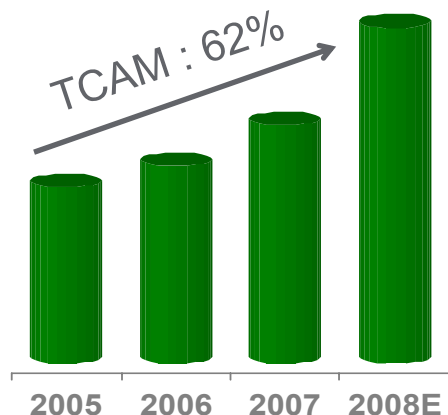
## xantrex

Position : #3 sur le marché des onduleurs PV – CA : 228M\$<sup>(1)</sup> – Collaborateurs : ~ 350

Renouvelable  
68%

Onduleurs

- Photovoltaïque (80%) et Eolien (20%)
- Applications: commercial, centrales énergétiques, résidentiel



Mobile  
32%

Onduleurs

- Bateaux, camions, véhicules de loisir
- Protection Maison et Bureau
- 90 % Amérique du Nord

(1) CA en 2008 à l'exclusion de l'activité Programmable qui doit être cédée avant l'acquisition par Schneider Electric

# Principaux points forts de Xantrex

## **Numéro 3 mondial des onduleurs pour l'énergie renouvelable**

- Leader sur le marché nord-américain des onduleurs photovoltaïques, avec le plus haut potentiel de croissance
- Forte croissance du chiffre d'affaires dans les onduleurs pour l'énergie éolienne (+75% attendu en 2008)
- Gain de parts de marchés dans des pays clés d'Europe (Allemagne, Espagne)

## **Large offre de produits de haute qualité et fiabilité**

- 80% des produits récemment renouvelés avec des technologies de pointe
- Des capacités reconnues en R&D (récemment primé en Espagne)

## **Accès privilégié au marché : distributeurs, systèmes intégrés et OEM spécialisés**

- Une base de clientèle solide et loyale
- Une présence forte auprès des principaux leaders industriels

# Xantrex : une marge opérationnelle qui s'améliore grâce à la croissance du volume

En USDm*	H1 2007	2007	H1 2008E
Chiffre d'affaires	65.5	160.3	107.6
EBITDA	1.6	6.1	10.9
Marge %	2.5%	3.8%	10.2%
EBITA	(1.2)	3.3	7.9
Marge %	-1.8%	2.1%	7.4%

## Investissements significatifs ces dernières années

- Nombreux nouveaux produits entraînant de forts coûts d'industrialisation et de développement pas encore amortis
- Développement agressif des ventes en Europe et en Asie

## Hauts leviers d'exploitation potentiels

- Avec le lancement de nouveaux produits
- Avec la rationalisation des centres de production et l'optimisation des coûts de fabrication

# Fortes synergies de coûts et fort potentiel de croissance créateurs de valeur

## Synergies des chiffres d'affaires

Chiffre d'affaires : 57M\$ – EBITA : 8M\$

- Ventes des produits Xantrex aux clients SE (onduleurs PV) et ventes des produits SE aux clients Xantrex (distribution électrique)
- Bénéfice du savoir faire et des capacités d'intégration SE dans les solutions électriques
- Bénéfice des accès commerciaux et géographiques de SE en Europe et en Asie

## Synergies des coûts

EBITA : 18M\$

- Optimisation des achats grâce aux économies d'échelle SE/APC
- Coûts de fabrication diminués grâce aux compétences internes et globales de SE/APC
- Economie sur les coûts fonctionnels

**Objectifs 2011  
y compris synergies**

**Chiffre d'affaires  
470M\$**

**EBITA  
69M\$**

# Description de la transaction

**Prix d'acquisition (hors dette financière/trésorerie): 412 M\$ (415 M\$CAD)**

- Prix de 15.0 \$CAD cash par action
- Prix global d'achat : 498 M\$CAD incluant les produits de la cession de la branche Essais et Mesures (alimentation programmable)

**Opération répond largement aux critères de rentabilité économique (ROCE) définis par Schneider Electric.**

**Validation de l'accord par au moins 66,7% des actionnaires et sous réserve de :**

- La cession préalable de la branche Essais et Mesures (alimentation programmable) de Xantrex préalablement à la finalisation
- L'approbation des autorités de tutelle et des autorités de concurrence

**Accord du principal actionnaire, détenant 24,4% du capital de Xantrex, de voter en faveur de la transaction**

**Prix à payer en cash à la clôture attendue en Octobre 2008**

Help people make the  
most of their energy

