

Projet d'acquisition d'Areva Transmission & Distribution

2 Décembre 2009

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 des Groupes, 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

Une industrie en mutation

12

L'intention stratégique d'acquisition

19

Fortes synergies générées par l'activité combinée

24

Création d'une nouvelle activité

26

Les prochaines étapes

Une industrie en mutation



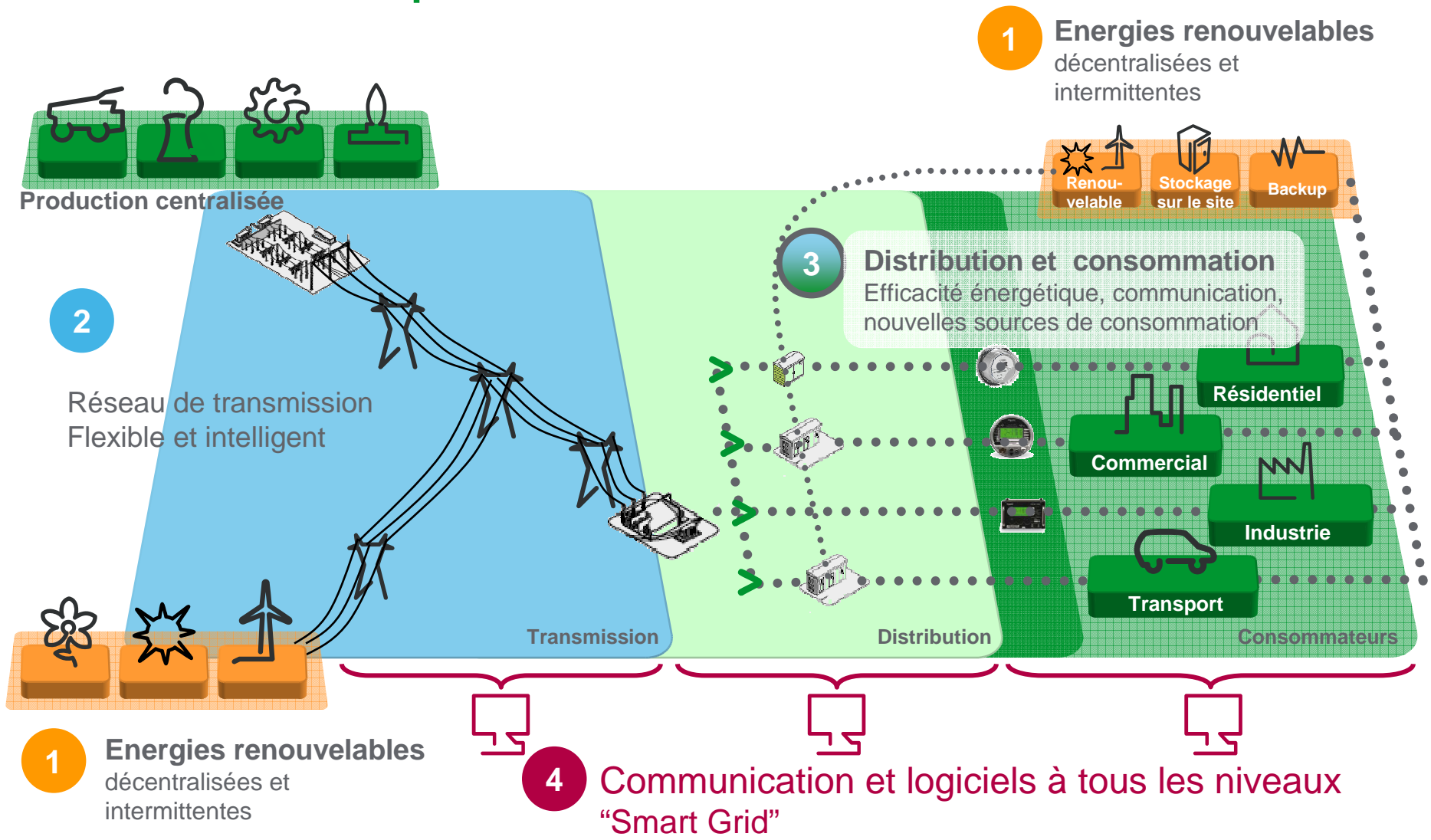
La filière électrique est en profonde mutation



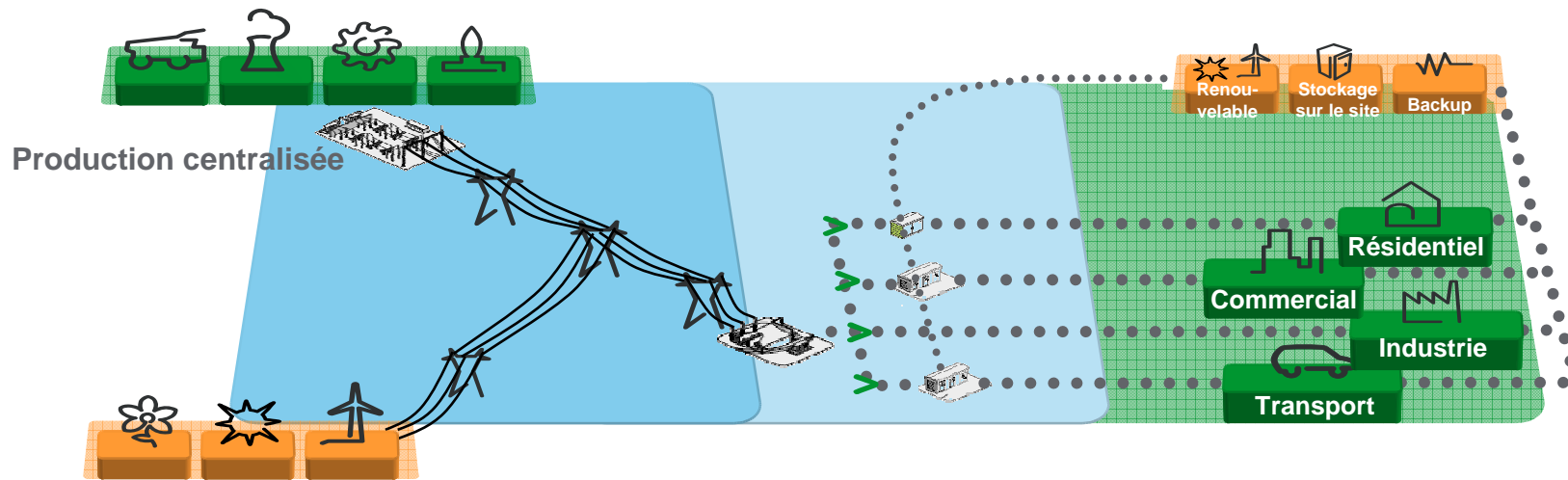
- ▶ Pressions environnementales
- ▶ Energies renouvelables décentralisées
- ▶ Dérégulation du marché
- ▶ Connexions transnationales
- ▶ Optimisation demande - réponse
- ▶ Efficacité énergétique
- ▶ Véhicule électrique



La « smart grid » impacte la chaîne de valeur de la production à la consommation



Deux pôles spécialisés, avec deux dynamiques différentes



Production

Transmission

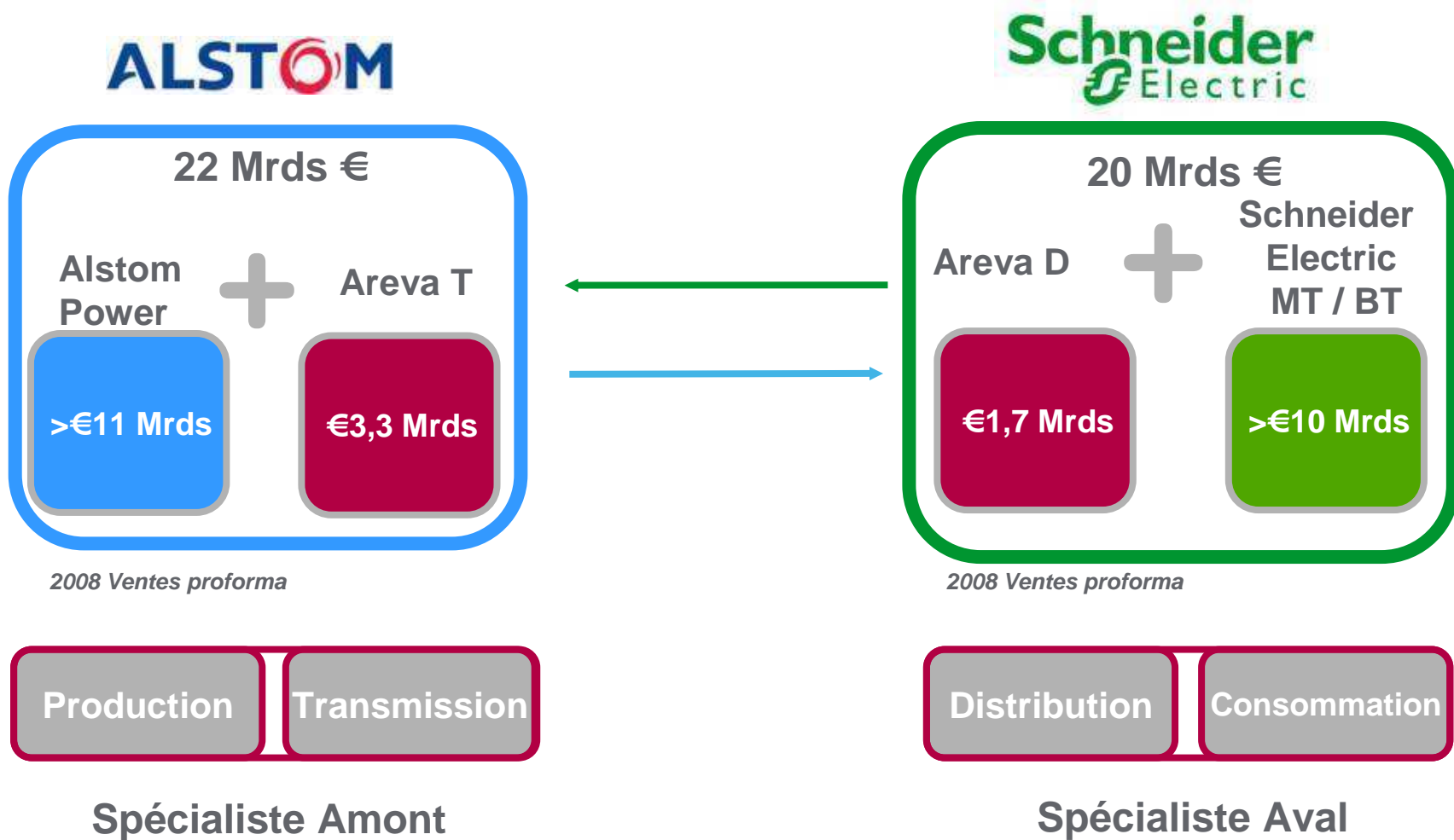
- Quelques grands acteurs globalisés
- Un marché de grands projets
- Focalisé sur les régies

Distribution

Consommation

- Acteurs globalisés et régionaux
- Un marché d'équipements et de produits
- Multi-clients

L'offre du consortium vise à créer deux spécialistes globaux



Nous prévoyons de maintenir et développer les synergies entre la transmission et la distribution

ALSTOM

Schneider
Electric

22 Mrds €

20 Mrds €

- Accord commercial entre Alstom et Schneider Electric pour développer les flux existants (< 200M€)
- Normes communes en communication & logiciels de gestion de la « smart grid »
- Projets R&D communs sur la smart grid »

De nouvelles synergies créées en amont (production-transmission) et en aval (distribution-consommation)

ALSTOM

22 Mrds €

Schneider
Electric

20 Mrds €

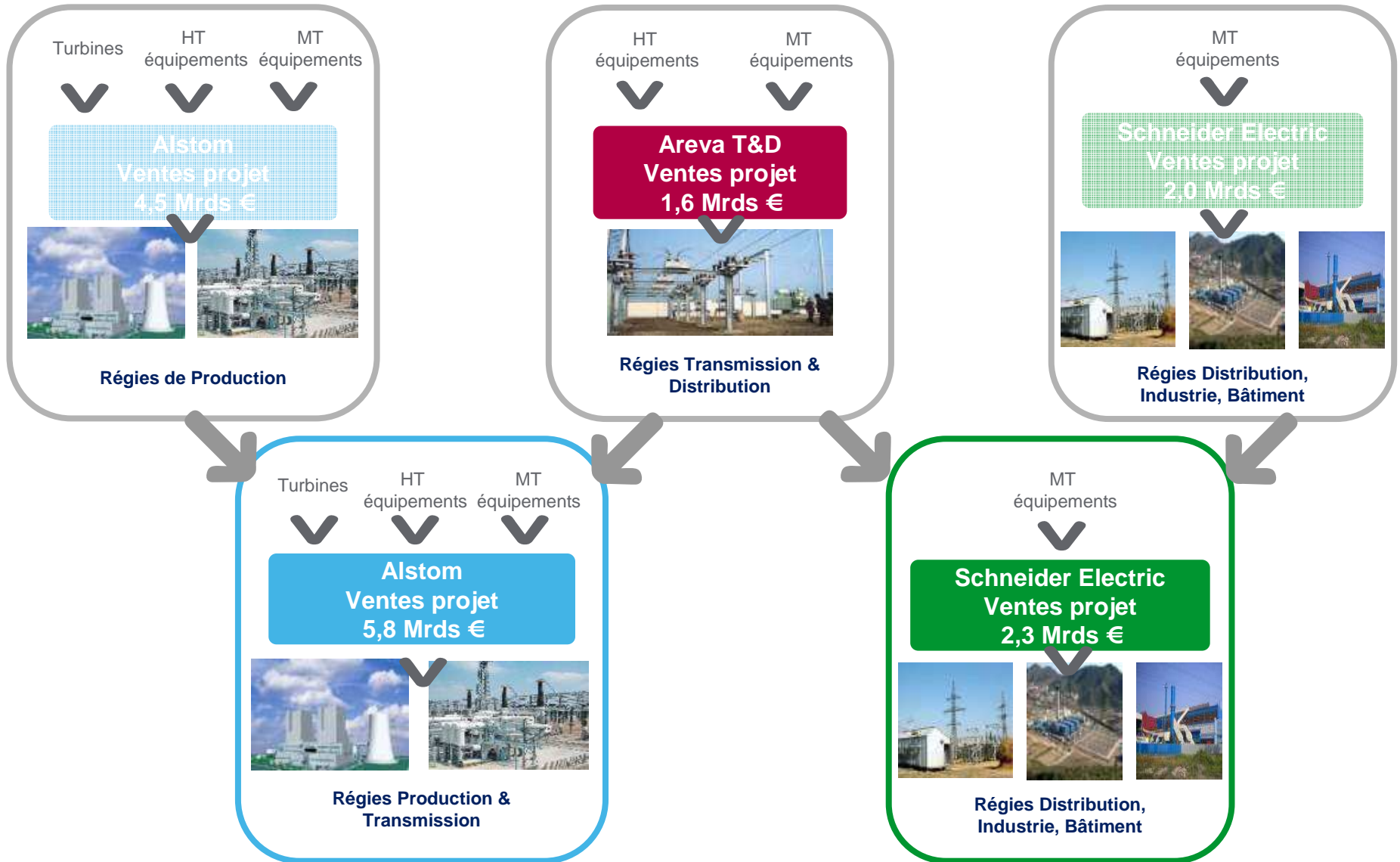
- Innovation grâce à une connexion optimisée entre la production et la transmission
- 500M € d'achats de transmission effectués par Alstom Power en 2008

- Innovation grâce à une connexion optimisée entre la distribution et la consommation en temps réel
- 1Mrds € de packages MT/BT vendus en 2008
- Accès aux marchés diffus
- Taille critique en moyenne tension



Gestion optimale de la « smart grid »

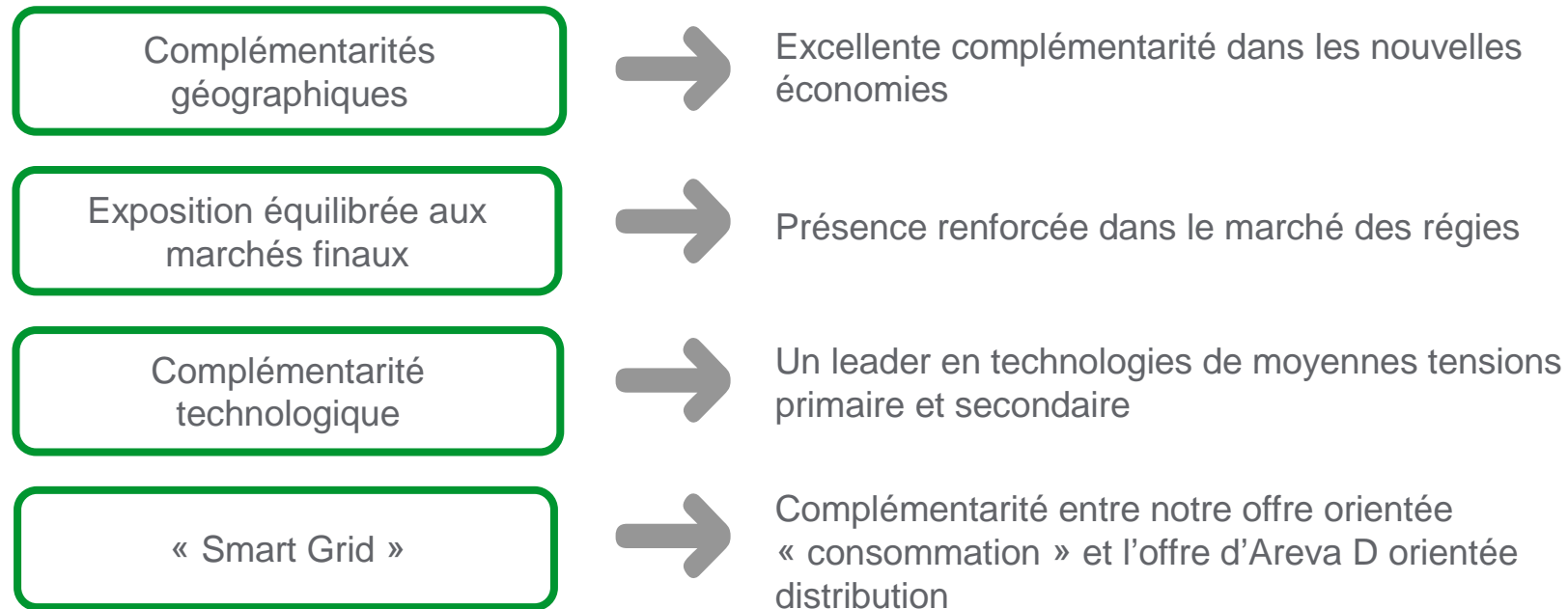
Projets clés en main : une force de frappe étendue



L'intention stratégique de l'acquisition



Areva Distribution : une complémentarité parfaite avec notre stratégie moyenne tension



Transaction fortement synergétique et relative

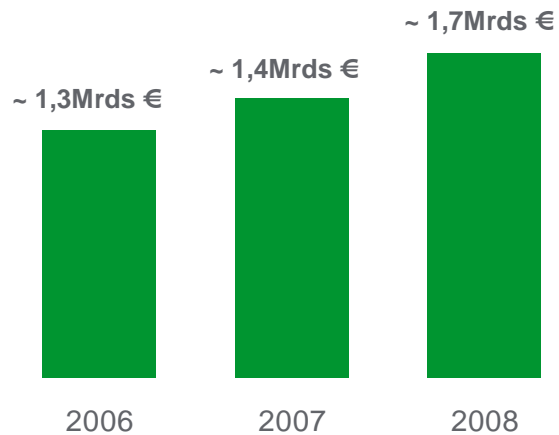
- Des synergies potentielles de ~120M€/an en EBITA
- Opération relative sur le BNPA(**) à partir de 2010 (*)

(*) Hors éléments non récurrents

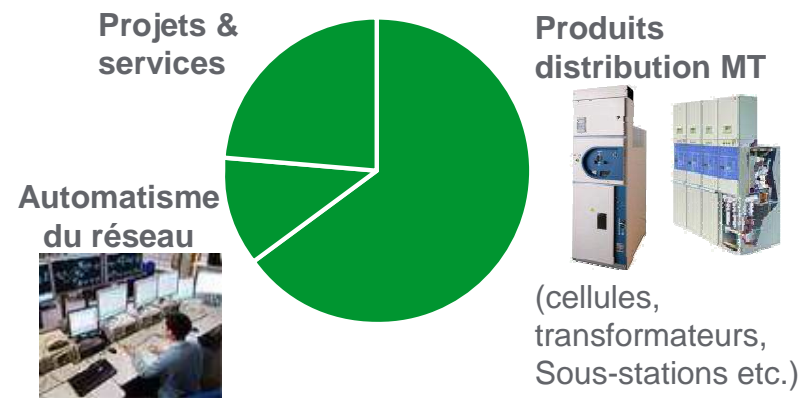
(**) Bénéfice Net Par Action

Areva Distribution est #4 mondial en moyenne tension

Chiffre d'affaires



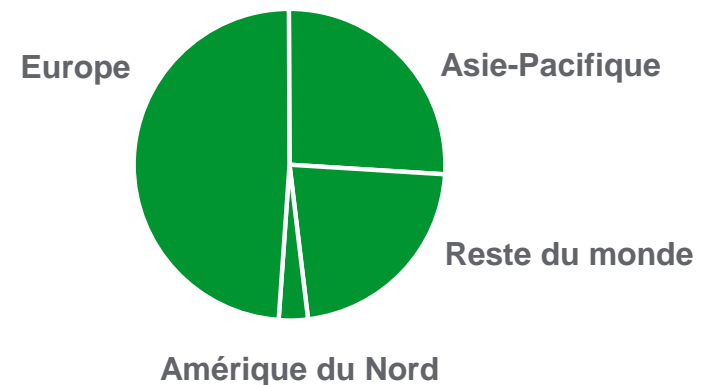
Répartition des ventes



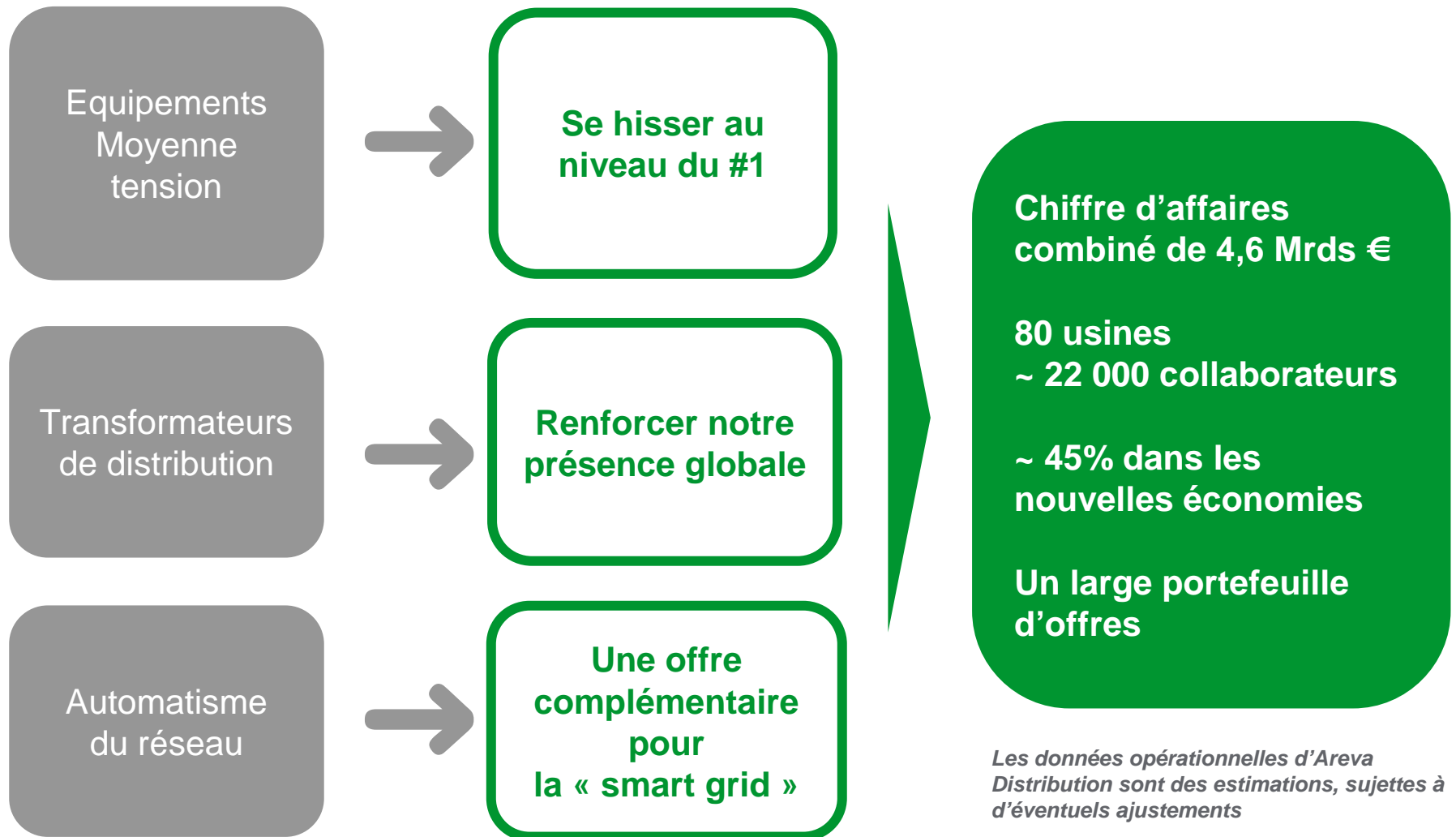
Données sociales et industrielles

~11 000 collaborateurs
~40 usines

Les données opérationnelles d'Areva Distribution sont des estimations, sujettes à d'éventuels ajustements



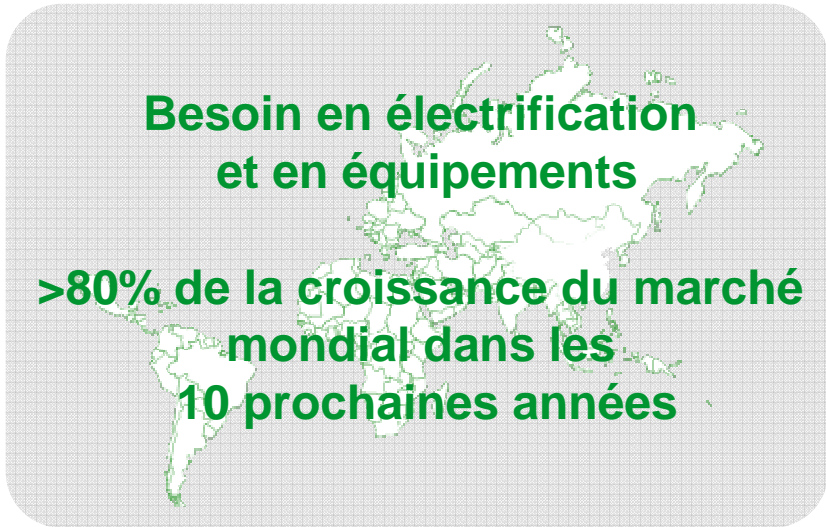
Nous voulons consolider deux acteurs complémentaires en moyenne tension...



...avec une forte complémentarité géographique et une présence exceptionnelle dans les nouvelles économies

Un marché prometteur dans les nouvelles économies

De fortes complémentarités dans les nouvelles économies



	Schneider Electric MT	Areva D
Chine	+++	+
Inde	+	+++
Brésil	++	++
Russie	++	+
Moyen Orient	++	++
%CA MT dans nouvelles économies	~43%	~47%

Sites industriels dans les nouvelles économies
 Areva D (~20) + SE (~20) = ~40

Renforce encore notre présence dans les nouvelles économies

Les données opérationnelles d'Areva Distribution sont des estimations, sujettes à d'éventuels ajustements

...et de fortes complémentarités en matière de clients et de technologies

Complémentarités clients

Schneider Electric MT

Areva D

Régies	+	+++
Electro-intensifs*	++	+++
Industries	+++	++
Bâtiments	+++	+

Complémentarités en technologies

Cellules MT

Schneider Electric plus fort en MT secondaire
Areva D plus fort en MT primaire

Transformateurs

Complémentarités géographiques

Automatismes du réseau

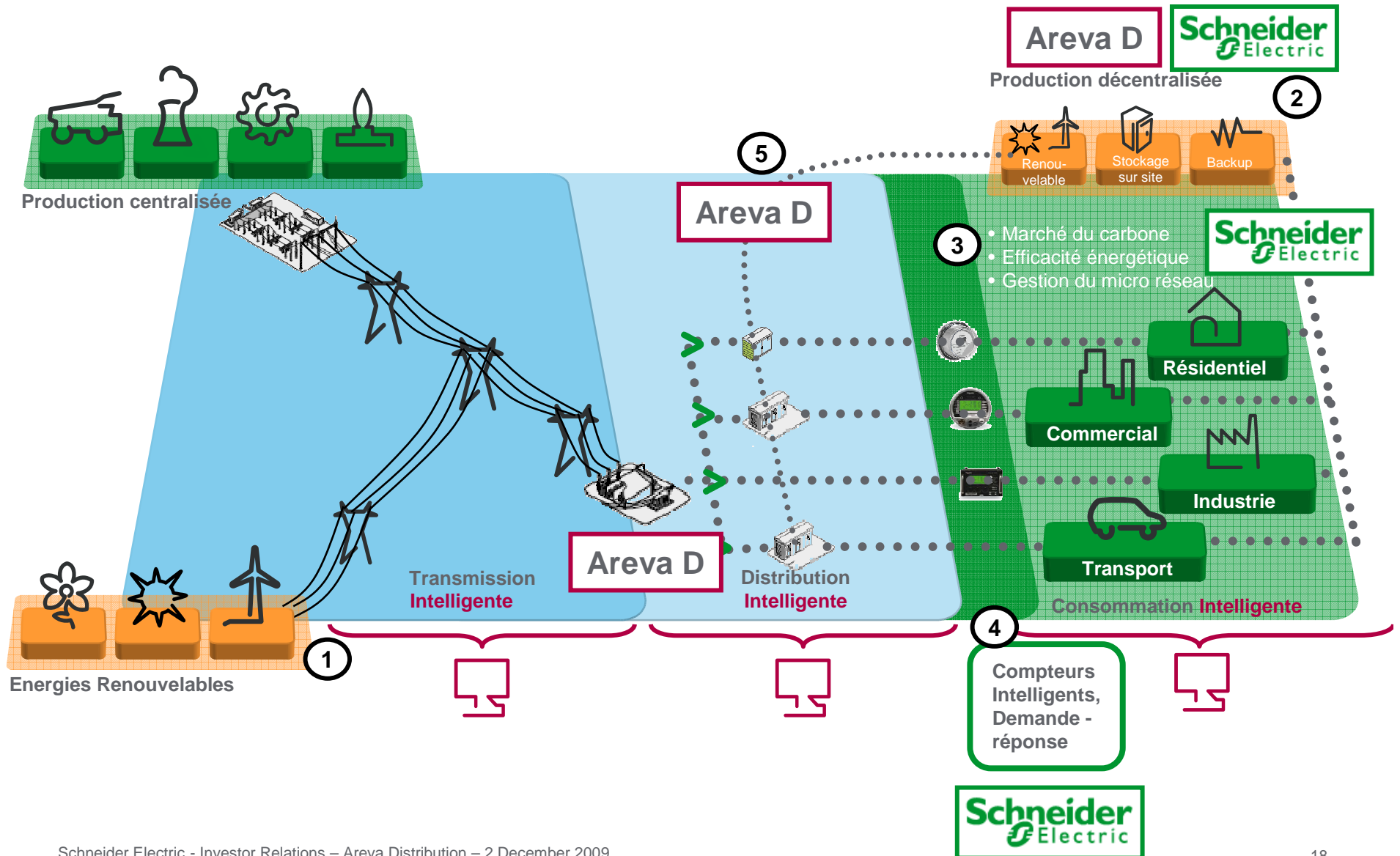
Complémentarités entre les automatismes des sous-stations d'**Areva D** et les offres « smart grid » de **Schneider Electric**



Une extension de l'offre de technologies et de la base de clients

* Notamment Pétrole & Gaz, Mines, Minéraux et Métaux

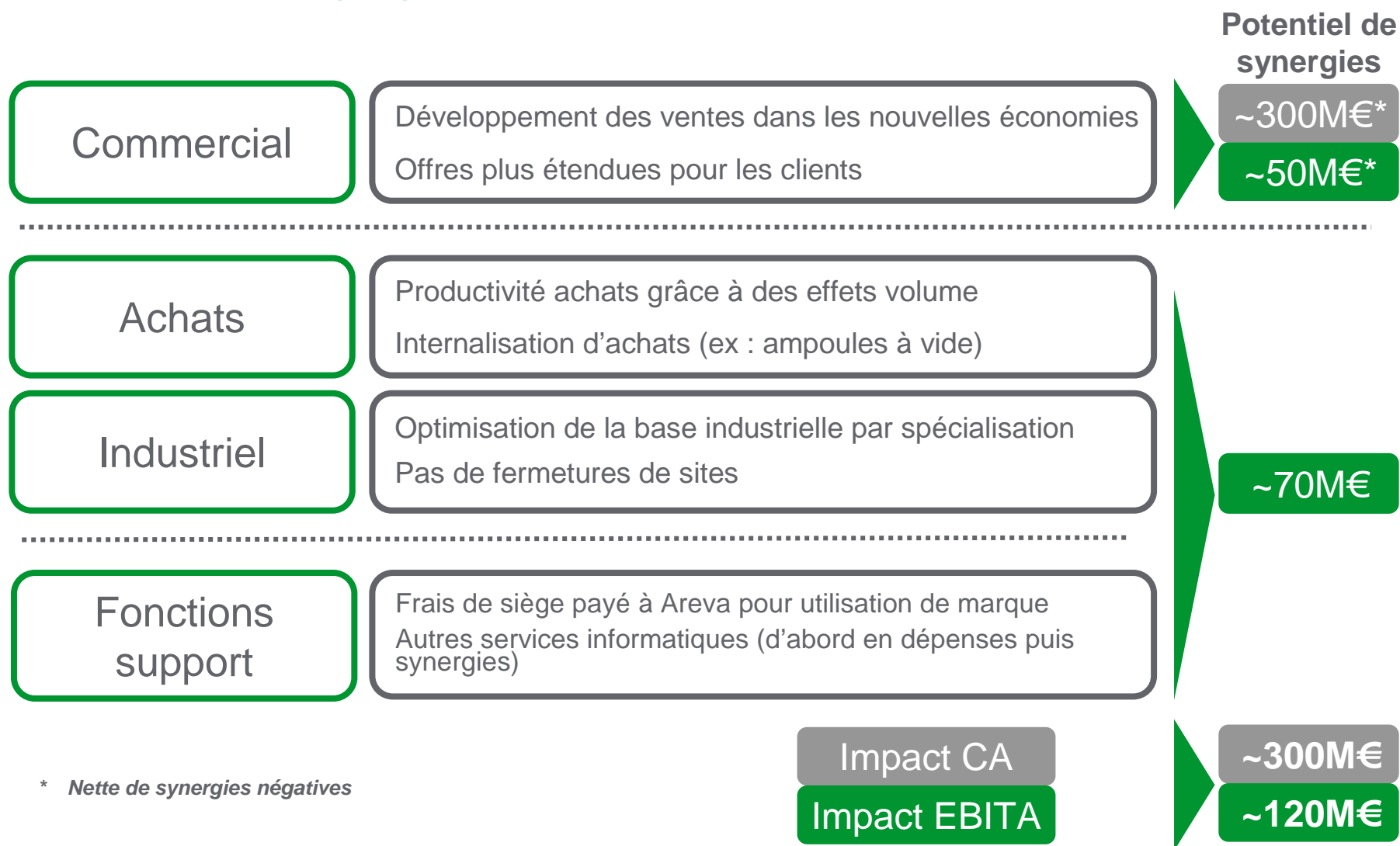
Areva Distribution complètera nos offres « smart grid »



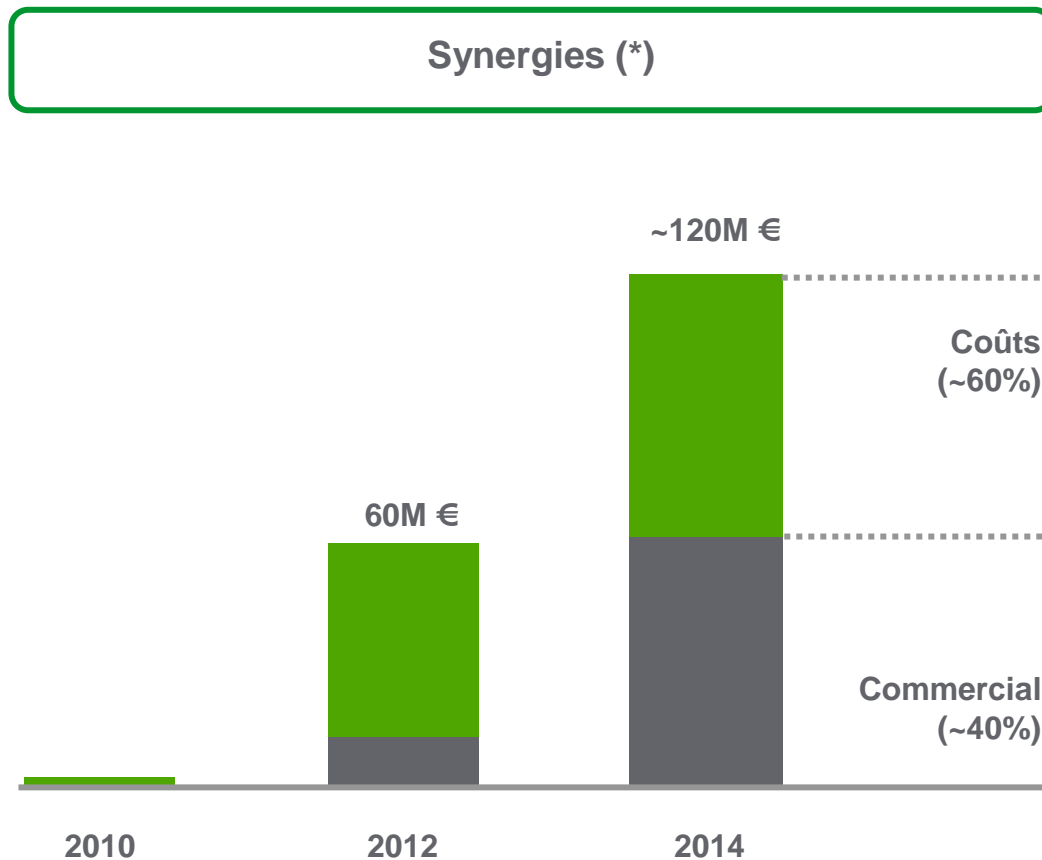
Fortes synergies générées
par l'activité combinée



Un opération basée sur d'importantes synergies, doublé d'engagements industriels et sociaux forts



Environ 50% des synergies seront réalisées dès 2012 (année 3)



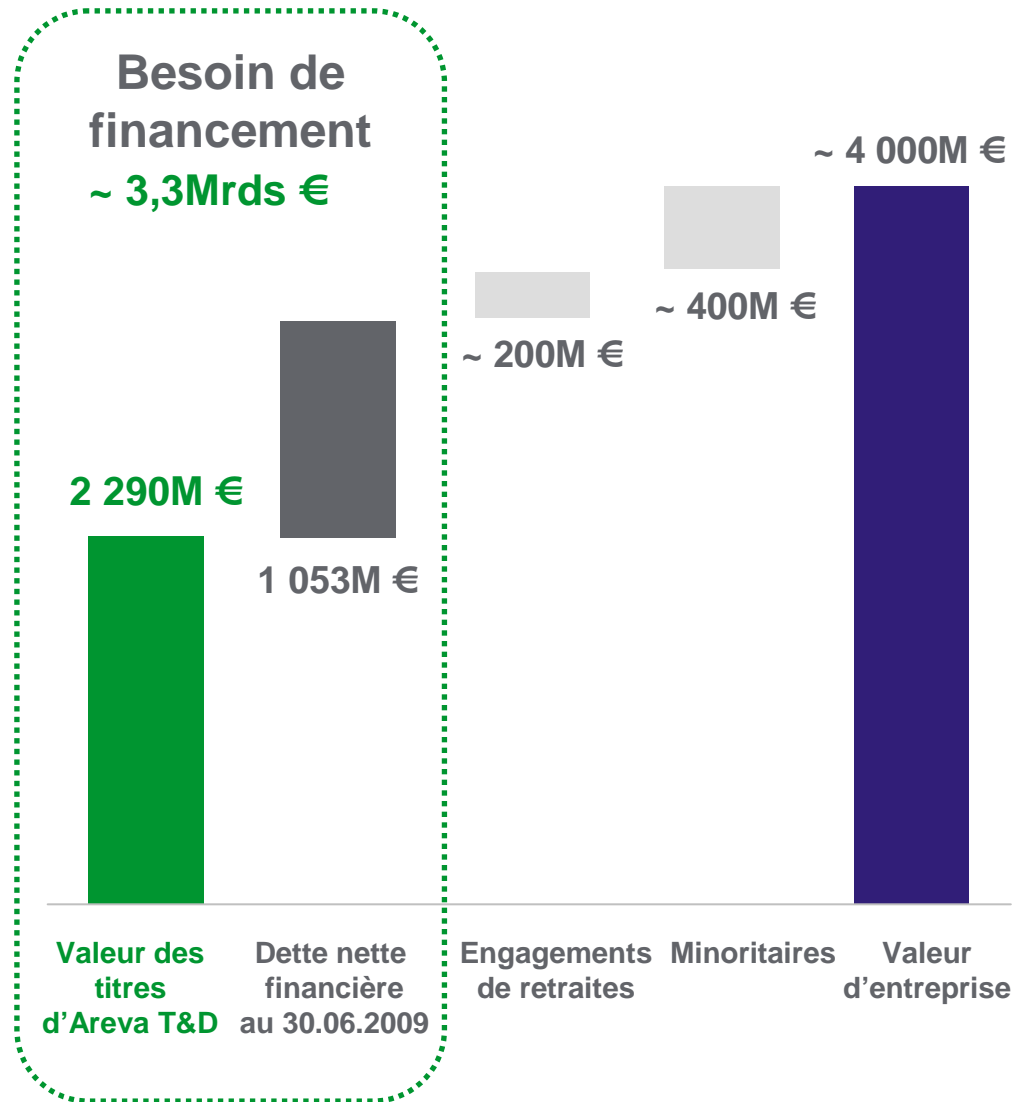
- Les synergies de coûts seront entièrement réalisées en 2013 (année 4)

- Les synergies d'achats seront réalisées plus rapidement

- Les synergies commerciales seront entièrement réalisées en 2014 (année 5)

(*) Nette de synergies négatives, avant coûts de mise en œuvre d'environ ~10-15M € par an pour 2011 et 2012

Valorisation de la transaction



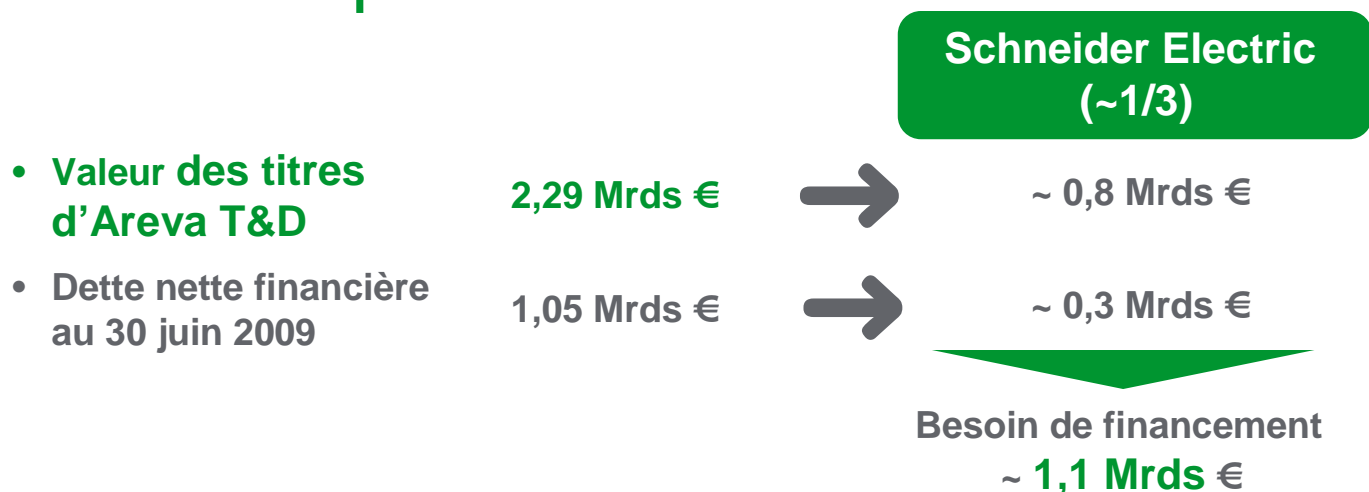
- EBITDA 2008 de 587M € dont ~50M € parts minoritaires (8%)

- Part Alstom ~2/3
- **Part Schneider Electric ~1/3**
- Réajustement de chacune des parts sur la base de l'EBITDA respectifs des activités T et D

- Multiple de ~8 x EBITDA* 2009(e)

*Estimations Alstom et Schneider Electric

Une opération entièrement financée par la trésorerie disponible



- Forte génération de trésorerie attendue au deuxième semestre 2009
- Trésorerie au bilan d'environ **~3Mrds €** attendue au 31 Décembre 2009
- **Dette nette / EBITDA*** proforma à la fin d'année à ~1,5x après paiement
- **Opération relative sur le BNPA à partir de 2010**** – et impact relatif entre 5 et 10% par la suite



Un retour sur capitaux employés supérieur au coût moyen du capital en 2012

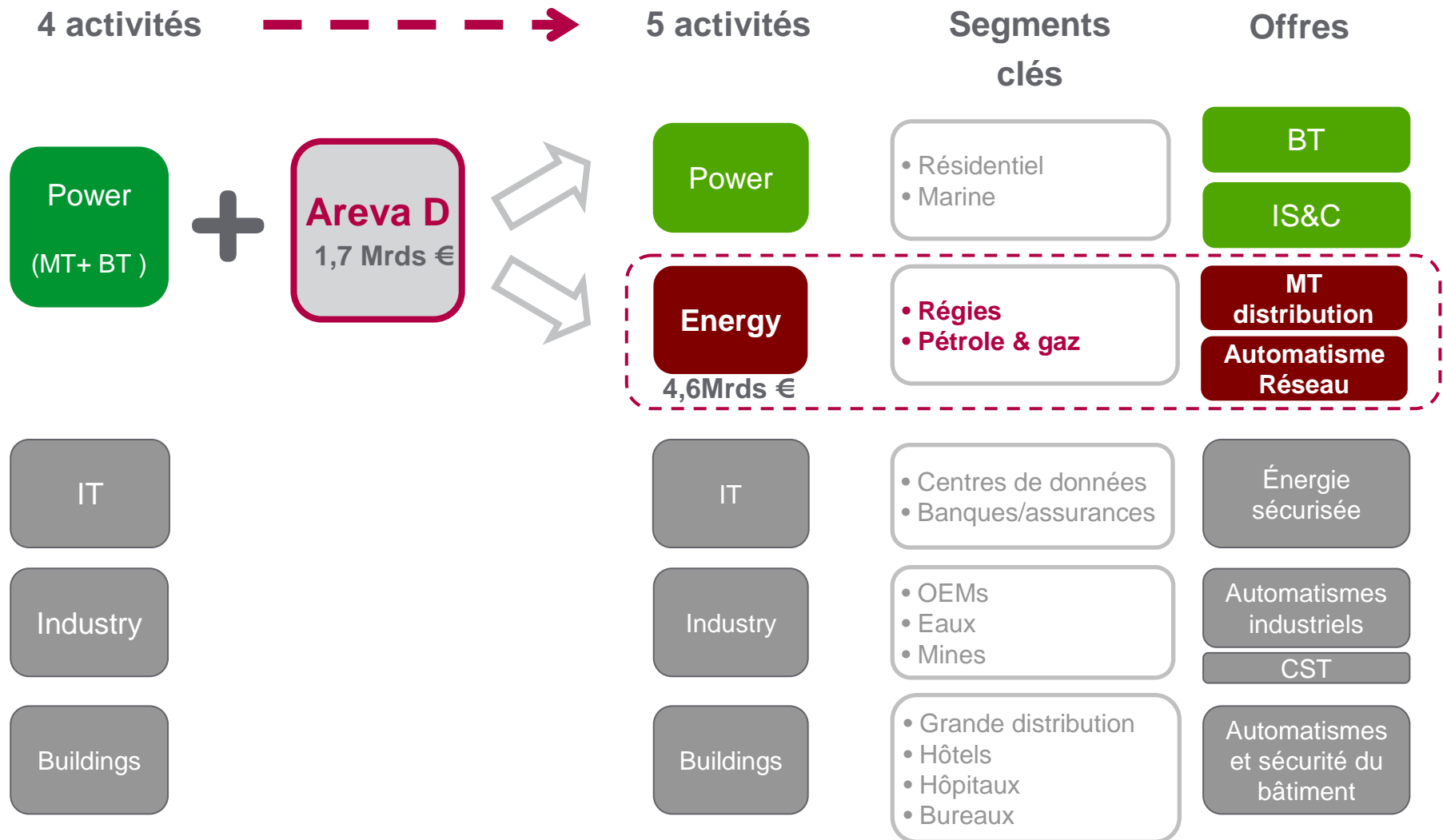
* Avant charges de restructuration

** Hors éléments non récurrents

Création d'une
nouvelle activité



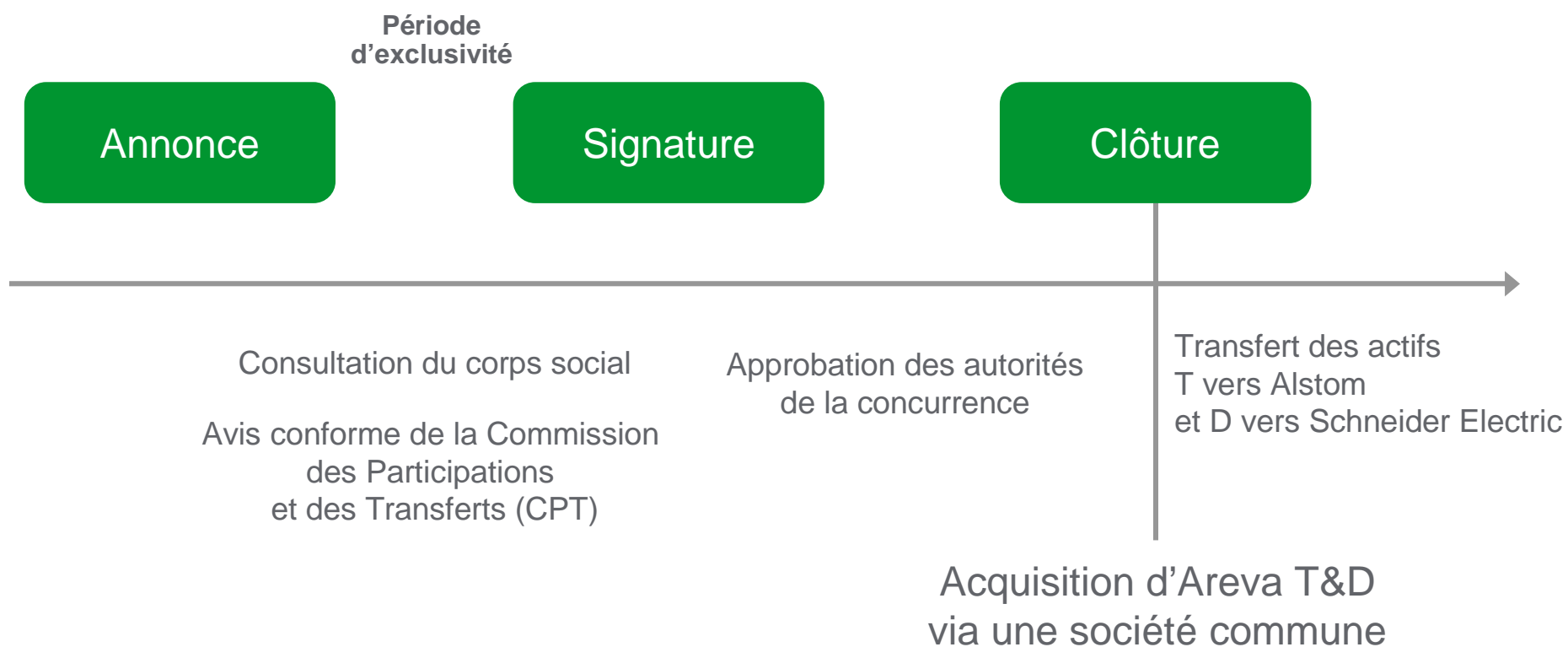
La création d'une activité « Energy », avec un CA proforma de 4,6 Mrds € et 22 000 collaborateurs



Les prochaines étapes



Prochaines étapes



Conclusion

Une forte logique industrielle

Un complémentarité parfaite avec notre
Moyenne Tension

Un mouvement qui accompagne notre stratégie
solutions vers les régies et clients électro-intensifs

Présence renforcée dans les nouvelles économies à
forte croissance



**Schneider Electric accélère son
développement en gestion
d'énergie**

Make the most of
your energy™

