

# Lettre aux actionnaires



## ***Cher Actionnaire,***

Je suis particulièrement heureux de vous annoncer que François Grappotte, Président de Legrand, et moi-même avons décidé de rapprocher nos deux groupes afin de valoriser la parfaite complémentarité de leurs activités et de leurs implantations géographiques dans

la basse tension. Ce rapprochement donnera naissance à un leader mondial dans les domaines de la distribution électrique et des automatismes industriels.

Cette alliance prendra la forme d'une Offre Publique d'Échange de Schneider Electric sur la totalité du capital de Legrand.

Elle a été soutenue et approuvée à l'unanimité par les Conseils d'Administration des deux groupes, ainsi que par les familles actionnaires de Legrand, qui se sont engagées, de façon irrévocable, à apporter leurs titres (40 % du capital) à l'offre.

Trois raisons expliquent ce rapprochement : la **convergence** grandissante des stratégies de nos sociétés, les **succès** qu'elles ont rencontrés ces dernières années et qui leur ont permis d'atteindre leurs objectifs, et la nécessité de **soutenir la compétition** face à des concurrents puissants et offensifs au moment où la demande de nos clients se mondialise. Cette alliance nous donnera les moyens nécessaires à notre développement et à l'**accélération de notre croissance**.

### **Un leadership mondial dans la distribution électrique et les automatismes industriels**

Le nouvel ensemble, avec un chiffre d'affaires (2000 pro forma) de 12,4 milliards d'euros et plus de 90 000 collaborateurs, disposera d'une gamme de produits unique par son **étendue**, sa **qualité**, et par la **notoriété** de ses marques. La **présence mondiale** du nouveau groupe sera remarquablement équilibrée, avec une activité en Europe (hors France) correspondant à 37 % du chiffre d'affaires, l'Amérique du Nord représentant 29 %, la France 20 % et le reste du monde 14 %. Sur chacun des marchés, le nouveau groupe sera un acteur de tout premier plan.

### **Une dynamique de croissance renforcée**

Le caractère amical de l'opération donne au nouveau groupe les meilleures chances de créer une dynamique de croissance renforcée.

Il bénéficiera, dès sa création, d'**atouts exceptionnels** en mariant ceux des deux groupes : présence mondiale, approche entrepreneuriale, capacité d'innovation, réactivité, service au client, relations avec les installateurs, qualité du partenariat avec les distributeurs. Ces atouts, combinés à une marge de manœuvre financière très significative, permettront au nouveau groupe de se développer plus rapidement sur des marchés à fort potentiel de croissance : automatismes et contrôle du bâtiment, voix-données-images (VDI), automatismes industriels, web automation, services...

**Création  
d'un leader  
mondial :  
Schneider  
Legrand**

Merlin Gerin

Modicon

Square D

Telemecanique

**Schneider  
Electric**

*Get more with the world's Power & Control specialist\**

Ce rapprochement permettra de dégager rapidement un ensemble de **synergies**, de revenus et de coûts, dont l'impact sur le résultat d'exploitation est estimé à 210 millions d'euros en 2003.

### Une offre attractive et créatrice de valeur

Il sera proposé aux actionnaires de Legrand 7 actions Schneider Electric jouissance 1<sup>er</sup> janvier 2001 pour 2 actions ordinaires Legrand<sup>(1)</sup> et 2 actions Schneider Electric jouissance 1<sup>er</sup> janvier 2001 pour 1 action à dividende prioritaire de Legrand<sup>(2)</sup>.

Cette offre représente une prime de 19,8% sur le cours de clôture des actions ordinaires du 12 janvier 2001 et de 29,5% sur la moyenne mensuelle. Pour les ADP, elle représente une prime de 25,5% sur le cours de clôture du 12 janvier 2001 et de 33% sur la moyenne mensuelle.

Cette opération sera **créatrice de valeur** pour les actionnaires de Schneider Electric grâce aux synergies issues du rapprochement et à l'appréciation boursière qui en résultera. Le statut boursier du nouvel ensemble sera conforté par sa taille et son poids dans les indices, ainsi que par la récurrence et le profil de ses résultats et cash flows. Cette opération sera relative sur le bénéfice net par action de Schneider Electric à compter de 2003.

### Une volonté commune d'agir ensemble

La constitution du nouvel ensemble sera facilitée par l'expérience des deux groupes en matière d'acquisitions, et par un gouvernement d'entreprise équilibré qui illustre notre volonté d'agir ensemble.

Le Conseil de Surveillance du nouveau groupe sera composé de seize membres, dont quatre représentants de l'actionnariat de Legrand. Nous serons, François Grappotte et moi-même, respectivement Vice-Président et Président du Directoire. De plus, trois dirigeants de Legrand rejoindront le Comité Exécutif du nouveau groupe.

### La référence du secteur

Le nouveau groupe, avec une capitalisation boursière pro forma de 17 milliards d'euros au 12 janvier 2001, figurera parmi les plus importantes capitalisations boursières de la place de Paris et progressera de la 28<sup>e</sup> à la 19<sup>e</sup> place dans l'indice CAC 40. Son poids dans les grands indices boursiers européens sera accru.

Avec un résultat net de l'ordre de 840 millions d'euros en 2000 (selon le consensus des analystes sur les deux groupes), une marge brute d'autofinancement de 1,4 milliard d'euros, et des fonds propres de 5,9 milliards d'euros, le groupe bénéficiera des moyens financiers de se développer dans toutes ses activités et, notamment, sur des marchés qui connaissent une forte croissance.

### Calendrier indicatif

L'Offre Publique d'Echange de Schneider Electric sur Legrand a fait l'objet d'un dépôt auprès des autorités de marché le lundi 15 janvier 2001. Sous réserve de leurs approbations, elle devrait se dérouler du 25 janvier au 28 février 2001. Elle sera présentée aux autorités de la concurrence et fait l'objet d'une information des instances représentatives du personnel des deux groupes.

Nous vous remercions, Cher Actionnaire, de votre confiance, et nous ne manquerons pas de vous tenir informé de ce projet qui constitue une **exceptionnelle opportunité** pour Schneider Electric et pour Legrand. La dimension nouvelle du groupe Schneider Legrand nous donnera les moyens de mieux satisfaire nos clients, nos collaborateurs et vous, nos actionnaires.

Henri Lachmann  
Président-Directeur Général



## Infos

### Comité Consultatif d'Actionnaires

Dans le cadre de la constitution du Comité Consultatif d'Actionnaires, nous vous informons que vous avez désormais jusqu'au 20 mars pour nous adresser votre dossier de candidature, que vous pouvez obtenir auprès de notre Service Actionnaires (numéro vert) ou sur le site internet.

### Agenda 2001

24 janvier 2001	Chiffre d'affaires 2000
1 <sup>er</sup> mars 2001	Résultats annuels 2000
3 mai 2001	Assemblée Générale
7 mai 2001	Paiement du dividende

Pour en savoir plus  
[www.schneider-electric.com](http://www.schneider-electric.com)

APPEL GRATUIT  
**N° Vert 0 800 20 55 14**

**Schneider**  
Electric

SCHNEIDER ELECTRIC SA  
43-45 boulevard Franklin Roosevelt  
92500 Rueil-Malmaison

Société anonyme au capital de 1 246 301 144 euros  
RCS Nanterre B 542 048 574