

Le 16 septembre 2002

COMMUNIQUE DE PRESSE

Financement bancaire du rachat de Legrand : succès auprès des banques

Lumina Parent, société réunissant WENDEL Investissement et Kohlberg Kravis Roberts & Co. L.P. (le Consortium WENDEL), a signé fin juillet un contrat d'acquisition des 98,1% du capital de Legrand détenus par Schneider Electric, pour un montant de 3.63 milliards d'euros, soit 3.7 milliards d'euros pour 100% du capital. WENDEL Investissement et KKR investiront à parité, la contribution de WENDEL Investissement étant financée sur sa trésorerie existante.

La syndication du financement bancaire de l'opération se déroule très favorablement. Le Consortium WENDEL a annoncé ce jour que dix banques se sont engagées à participer au financement senior de 2.22 milliards d'euros aux côtés des banques arrangeuses, Credit Suisse First Boston, Lehman Brothers et The Royal Bank of Scotland.

Si la transaction avait été réalisée au 30 juin 2002, et sur la base des comptes de Legrand à cette date, le financement global de l'opération (y compris le remboursement de la dette existante de Legrand) se serait présenté comme suit : 1.91 milliard d'euros apportés par le Consortium WENDEL, un crédit vendeur de 150 millions d'euros accordé par Schneider Electric, 530 millions d'euros de dettes financières existantes conservées par Legrand (Obligations émises aux Etats-Unis et Titres Subordonnés à Durée Indéterminée – TSDI), 2.47 milliards d'euros de nouvelles dettes financières (dont 1.87 milliard sous forme de dette bancaire senior et 600 millions sous forme de dette subordonnée) et une trésorerie de 300 millions d'euros (dont 150 millions d'euros sous séquestre).

La dette bancaire mise en place est sans recours sur les investisseurs en fonds propres.

Dès la réalisation de l'acquisition de la participation de Schneider dans Legrand, le Consortium WENDEL entend déposer une garantie de cours suivie d'une offre publique de retrait et d'un retrait obligatoire.

Rappel : la vente par Schneider Electric de ses titres Legrand au Consortium WENDEL devrait intervenir au plus tard mi-décembre 2002, sous réserve de l'obtention des autorisations nécessaires de certaines autorités locales de contrôle de la concurrence et de la décision du Tribunal de Première Instance des Communautés européennes.

Aucun des titres qui pourrait être offert ne sera enregistré au titre de l'US Securities Act de 1933 tel que modifié et ne pourra être offert ou vendu aux Etats-Unis qu'à la suite d'un enregistrement ou dans le cadre d'une exemption de l'obligation d'enregistrement.

Contacts :

WENDEL Investissement :

Christine DUTREIL tel : 01 42 85 63 24 / E-mail : c.dutreil@wendel-investissement.com

KKR :

Seth Goldschlager Tel : 01 44 43 72 42 / E-mail : seth.goldschlager@consultants.publicis.fr