

Paris, le 11 mars 2003

Fimaf S.A.S dépose un projet d'offre publique de retrait suivie d'un retrait obligatoire sur les actions ordinaires et les actions à dividende prioritaire de la société Legrand S.A. à un prix de 136,73 euros par action ordinaire et de 114,13 euros par action à dividende prioritaire.

Cette offre et la diffusion au public de la note d'information restent soumises à l'approbation des autorités de marché. Sous réserve de cette approbation, il est précisé qu'à l'issue de la présente offre publique de retrait, la procédure de retrait obligatoire prévue par l'article L.433-4 du Code monétaire et financier sera mise en œuvre. Les actions Legrand qui n'auront pas été présentées à la présente offre seront automatiquement transférées à Fimaf SAS.

Fimaf SAS (« **Fimaf** ») a déposé le 11 mars 2003 auprès du Conseil des marchés financiers un projet d'offre publique de retrait suivie d'un retrait obligatoire portant sur la totalité des actions ordinaires (« **les Actions Ordinaires** ») et des actions à dividende prioritaire sans droit de vote (« **les ADP** ») de Legrand S.A. (« **Legrand** ») admises aux négociations sur le Premier Marché d'Euronext Paris S.A. restant dans le public, à un prix de 136,73 euros par Action Ordinaire et de 114,13 euros par ADP.

A la suite de la garantie de cours (« **la Garantie de Cours** ») dont le résultat a fait l'objet de l'avis n° 2003C0338 du Conseil des marchés financiers (« **le CMF** ») en date du 6 mars 2003, Fimaf détient directement 21.264.953 Actions Ordinaires et 6.616.714 ADP représentant 99,01% du capital et 99,13% des droits de vote (sur la base d'un nombre de droits de vote de 21.451.748). Ainsi qu'elle l'avait annoncé dans la note d'information relative à la Garantie de Cours (visa COB n°02-1269 en date du 26 décembre 2002), la société Fimaf a décidé de procéder à la mise en œuvre d'un projet d'offre publique de retrait suivie d'un retrait obligatoire portant sur la totalité des Actions Ordinaires et des ADP Legrand non détenues par elle (« **l'Offre** »).

Les prix de 136,73 euros par Action Ordinaire et 114,13 euros par ADP retenus pour l'Offre sont identiques à ceux de la transaction majoritaire intervenue le 10 décembre 2002 entre Schneider Electric S.A. (« **Schneider** ») et Fimaf ainsi qu'à ceux proposés lors de la mise en œuvre de la Garantie de Cours.

Caractéristiques de l'Offre

Fimaf s'engage irrévocablement auprès des actionnaires de Legrand à acquérir la totalité de leurs Actions Ordinaires au prix unitaire de 136,73 euros et la totalité de leurs ADP au prix unitaire de 114,13 euros.

La présente Offre porte sur l'ensemble des actions ordinaires et des ADP non détenues par Fimaf, soit un maximum de 190.105 Actions Ordinaires et de 107.815 ADP réparties comme suit :

- 175.855 Actions Ordinaires non encore détenues par Fimaf, représentant 0,82% des Actions Ordinaires;
- 102.815 ADP non encore détenues par Fimaf, représentant 1,53% des ADP ;

- les 14.250 Actions Ordinaires qui résulteraient de l'exercice des 14.250 options de souscription d'Actions Ordinaires susceptibles d'être levées jusqu'à la date de clôture de la présente Offre ; et
- les 5.000 ADP qui résulteraient de l'exercice des 5.000 options de souscription d'ADP susceptibles d'être levées jusqu'à la date de clôture de la présente Offre.

Par ailleurs, il existe 384.188 options de souscription et d'achat d'Actions Ordinaires exerçables, selon les plans, à compter de décembre 2004. La présente Offre ne porte donc pas sur les Actions Ordinaires qui seront issues de l'exercice de ces options. Il est rappelé, à titre d'information, que Schneider s'est engagée lors de son offre publique d'échange sur les titres Legrand (visa COB n°01-0859 en date du 19 juin 2001) à offrir aux porteurs d'options de souscription et d'achat qui n'auraient pas été exercées, pour les plans de 1996 à 2000, une faculté d'échange à raison de 3,5 actions Schneider par Action Ordinaire et 11 actions Schneider pour 4 ADP Legrand.

Il n'existe aucune valeur mobilière autre que celles mentionnées ci-dessus susceptible de donner accès, immédiatement ou à terme, au capital de Legrand.

Credit Suisse First Boston et Lehman Brothers sont les établissements co-présentateurs de l'Offre. Credit Suisse First Boston et Lehman Brothers garantissent la teneur et le caractère irrévocable des engagements pris par Fimaf.

Les actionnaires de Legrand qui souhaiteraient apporter leurs Actions Ordinaires et leurs ADP dans le cadre de l'Offre devront remettre un ordre de vente qui sera irrévocable aux prestataires de services d'investissement habilités, dépositaires de leurs titres Legrand, au plus tard le dernier jour de l'Offre.

La cession de leurs titres au prix unitaire de 136,73 euros pour les Actions Ordinaires et 114,13 euros pour les ADP aura lieu sur le marché et le règlement-livraison sera effectué au fur et à mesure de l'exécution des ordres, étant indiqué que les frais de négociation (à savoir les frais de courtage, l'impôt de bourse et la TVA afférente) resteront à leur charge. La Société Exane (« **Exane** ») agira en tant que seul membre de marché-acheteur pour le compte de Fimaf dans le cadre de l'Offre et se portera acquéreur pour le compte de Fimaf de toutes les actions qui seront apportées à l'Offre.

Dès le lendemain de la clôture de l'Offre, les Actions Ordinaires et les ADP qui n'auront pas été apportées seront automatiquement transférées au profit de Fimaf moyennant indemnisation (136,73 euros par Action Ordinaire et 114,13 euros par ADP), sans frais pour les propriétaires desdits titres. En conséquence, les Actions Ordinaires et les ADP seront radiées du Premier Marché d'Euronext Paris dès le lendemain de la clôture de l'Offre.

Principaux éléments d'appréciation de l'Offre

Les prix d'offre de 136,73 euros par Action Ordinaire et 114,13 euros par ADP retenus pour l'Offre valorisent les fonds propres de Legrand à 3.699 millions d'euros et font apparaître une décote de 16,5% des ADP par rapport aux Actions Ordinaires.

L'évaluation réalisée dans le cadre de la présente Offre tient compte des éléments financiers historiques et prévisionnels de Legrand les plus récents dont certains sont devenus disponibles depuis le dépôt de la Garantie de Cours, ainsi que de l'évolution des perspectives économiques et des marchés financiers sur la période récente. Les méthodes retenues restent les mêmes que celles utilisées dans le cadre de l'appréciation du prix offert par Fimaf lors de la Garantie de Cours.

En résumé, la valorisation des fonds propres de Legrand et la décote retenue des ADP par rapport aux Actions Ordinaires peuvent être analysées comme suit :

- la valorisation des fonds propres de Legrand se situe au-delà de la fourchette des valeurs obtenues par la méthode des comparables boursiers et dans les fourchettes obtenues par les méthodes des transactions comparables et de l'actualisation des flux futurs de trésorerie prévisionnels telles que résumées dans le tableau ci-dessous :

| | Valeur des fonds propres en millions d'euros | Valeur de l'Action Ordinaire (euros) | Valeur de l'ADP (euros) ⁽¹⁾ |
|--|---|---|---|
| Cession du bloc majoritaire de Schneider | 3.699 | 136,73 | 114,13 |
| Comparables boursiers ⁽²⁾ | 2.632 à 3.338 | 97,30 à 123,41 | 81,22 à 103,01 |
| Transactions comparables | 3.145 à 4.437 | 116,25 à 164,02 | 97,04 à 136,91 |
| Actualisation des flux de trésorerie prévisionnels | 3.310 à 4.445 | 122,37 à 164,33 | 102,14 à 137,17 |

(1) Pour une décote de 16,5%

(2) Cours de bourse au 10 mars 2003 (veille du dépôt de la présente Offre)

- la décote de 16,5% des ADP par rapport aux Actions Ordinaires retenue pour la présente Offre est identique à celle proposée par la branche à titre principal (la plus favorable) de l'offre publique d'échange révisée de Schneider sur Legrand de juin 2001, à celle de la transaction majoritaire intervenue le 10 décembre 2002 entre Schneider et Fimaf, ainsi qu'à celle résultant du prix proposé dans le cadre de la Garantie de Cours. Cette décote est proche de la moyenne historique observée en bourse et de la moyenne des opérations similaires retenues :

| Méthode | Décote observée |
|---|----------------------|
| OPE révisée de Schneider sur Legrand de juin 2001 | 16,5% ⁽¹⁾ |
| Cours de bourse historiques | 19,4% ⁽²⁾ |
| Opérations similaires | 15,5% ⁽³⁾ |

(1) Sur la base de 59,68 euros par action Schneider retenu par Schneider pour intégrer Legrand dans ses comptes

(2) Moyenne observée sur les 12 derniers mois précédant le 6 décembre 2002 inclus

(3) Moyenne arithmétique des opérations similaires retenues

Conformément à l'article 5-7-1 alinéa 3 du Règlement général du CMF, un expert indépendant, Monsieur Bruno Husson, a été agréé par le CMF le 22 janvier 2003, étant précisé que la COB n'a pas fait usage de son droit d'opposition à cet agrément. L'expert indépendant a été chargé de porter une appréciation sur l'évaluation des Actions Ordinaires et des ADP effectuée par les banques présentatrices de l'Offre et a conclu au caractère équitable du prix de 136,73 euros par Action Ordinaire et de 114,13 euros par ADP proposé aux actionnaires de Legrand.

Son rapport intégral figurera dans la note d'information qui sera publiée préalablement à l'ouverture de l'Offre.

A propos de WENDEL Investissement

WENDEL Investissement est issue de la fusion de CGIP et de Marine-Wendel qui est intervenue le 13 juin 2002. WENDEL Investissement a vocation à investir dans des entreprises industrielles et de services et à en assurer le développement pour en faire des leaders. Elle est aujourd'hui le partenaire actif de leaders mondiaux tels que Bureau Veritas, bioMérieux, Wheelabrator-Allevard,

Stallergènes, Trader Classified Media, Valeo et Cap Gemini Ernst & Young. WENDEL Investissement est l'une des principales holdings de participations françaises. WENDEL Investissement est cotée sur le Premier Marché d'Euronext Paris S.A.

A propos de KKR

KKR est l'un des principaux investisseurs financiers internationaux au monde. Sa stratégie consiste à investir dans des entreprises et à s'associer avec le management dans une perspective de long terme et de création de valeur. Fondé en 1976, KKR a réalisé plus de 100 transactions en Amérique du Nord et en Europe. KKR a réalisé neuf transactions depuis 1996 au Royaume-Uni et en Europe continentale. Son portefeuille de participations est constitué aujourd'hui de 32 sociétés basées aux Etats-Unis, au Canada, en Autriche, en France, en Allemagne, en Suisse et au Royaume-Uni, dont : Alliance Imaging, Amphenol, Demag, Legrand, Rockwood Specialties, Shoppers Drug Mart, Tenovis, Willis Group, Wincor Nixdorf et Zumtobel.

A propos de Fimaf S.A.S.

Fimaf S.A.S. est une société par actions simplifiée de droit français, holding d'acquisition constituée pour les besoins de l'acquisition de Legrand.

Les informations contenues dans le présent communiqué de presse sont fondées sur des informations prévisionnelles qui expriment des anticipations d'événements et des résultats futurs. Toutes les informations fondées sur des anticipations plutôt que sur des éléments historiques impliquent par nature des risques et des incertitudes sur lesquels Fimaf ne peut donner l'assurance que ces informations seront exactes.

Contact:

Monsieur Sébastien Willerval

89, rue Taitbout, 75009 Paris

Tél : 01.42.85.63.55/30.00

Le présent communiqué relatif à la présente offre publique de retrait suivie d'un retrait obligatoire dont le projet a fait l'objet d'un dépôt le 11 mars 2003 auprès du CMF est établi et diffusé conformément aux dispositions de l'article 6 du règlement n° 2002-04 de la COB et de l'instruction prise en application de celui-ci.