



Eaton Corporation
European Headquarters
Route de la Longeraie 7
1110 Morges
Switzerland

News
Release

Dato 10. januar 2008
For Distribusjon 10. januar 2008
Kontakt Jørn Aalefjær, tlf: 909 71 230 eller e-post: jornaalefjaer@eaton.com.

Eaton kjøper opp The Moeller Group og har svart på et anbud for andeler i Acquire Phoenixtec Power Company Ltd.

OSLO/CLEVELAND ... Eaton Corporation offentliggjør planer om to oppkjøp, ett i Europa og ett i Asia, som vil øke mulighetene, størrelsen og den geografisk bredden betraktelig for Eatons elektriske avdeling. Estimert samlet omsetning for disse to forretningsenhetene er på til sammen ca. \$2.0 milliarder.

Det europeiske oppkjøpet er The Moeller Group, en ledende global leverandør av systemer og komponenter for strømdistribusjon og automatisering innen industri, infrastruktur og boligapplikasjoner. Selskapet selger produkter primært til kunder i Vest- og Øst-Europa samt Asia. Oppkjøpsprisen er satt til €1.55 mrd (US \$2.23 mrd.). Transaksjonen ventes slutført i første kvartal 2008, under forutsetning av myndighetenes godkjenning.

Selskapet holder til i Bonn, Tyskland, har 15 globale fabrikker, salgskontorer i mer enn 90 land og rundt 8,700 ansatte. The Moeller Group har en estimert omsetning på 1 milliard euro (US \$1.47 mrd.) og EBITDA på €170 million (US \$245 millioner) over de siste 12 månedene som ble avsluttet 31. desember 2007.

Eaton offentliggjør også at de leverer et anbud på samtlige aksjer i Phoenixtec Power Company Ltd., et selskap registrert på Taiwan Stock Exchange. Phoenixtec Power Company, Ltd. produserer en- og trefase UPS systemer for det globale markedet. Phoenixtec har ledende posisjoner i UPS markedene spesielt i Kina, Sørøst-Asia og Øst-Europa.

Eatons tilbud er NT \$50 per aksje (US \$1.54 per aksje). Total oppkjøpssum vil være US \$565 millioner under forutsetning av kjøp av samtlige utestående aksjer.

Phoenixtecs styreformann og selskapets styremedlemmer er enige om å tilby aksjer som representerer 25 prosent av Phoenixtecs aksjer til Eaton i denne transaksjonen. Tilbudet forutsetter myndighetenes godkjenning, inkludert en forutsetning om at et minimum på 51 prosent av aksjene må tilbys Eaton.

Phoenixtec har en estimert omsetning på NT \$16.1 mrd. (US \$495 mill) og estimert EBITDA for 2007 er NT \$1.7 mrd (US \$52 mill). Phoenixtec har hovedsete i Taipei, Taiwan, og har fabrikker i Kina og Taiwan. Selskapet har rundt 5,800 ansatte.

– Transaksjonene forsterker Eatons posisjon som ledende global leverandør av elektrisk strømdistribusjon og kontrollprodukter sammen med power quality utstyr og systemer. Når oppkjøpene ferdigstilles, vil vår Electrical avdeling ha en årlig omsetning på \$7.5 mrd. I tillegg vil Eatons blanding av internasjonal omsetning, basert på salgssted for våre produkter, være mellom 55 til 60 prosent, sier Alexander M. Cutler, Eatons styreformann og CEO.

– Disse handlingene understreker Eatons suksess med utvidelsen av sin Electrical avdeling på global basis. The Moeller Groups brede portefølje av strømdistribusjon og kontrollprodukter, som møter International Electrotechnical Commission (IEC) standarder, sammen med deres sterke distribusjonsnettverk og produksjonsfasiliteter i Europa, vil øke våre konkurransefordeler ytterligere i elektriske markeder utenfor USA, sier Cutler.

– Vi er også svært glade for oppkjøpet av Phoenixtec. Selskapets ledende posisjon på de Kinesiske og Taiwanske markedene gir oss et sterkt grunnlag for hele vår portefølje av kvalitetsprodukter. I tillegg gir selskapets ingeniørkunnskap og deres produksjonsfasiliteter i Taiwan og Kina oss de produktene, den tekniske kunnskapen og konkurransefortrinnene innen produksjon som utvider vår globale forretningsplattform, sier Cutler.

Cutler legger til: – Vi forventer at disse oppkjøpene er nøytrale i forhold til vår inntjening per aksje i 2008, og en tilvekst med \$.25 til \$.35 per aksje i 2009. Vår utsikt for 2008 for Eaton generelt, inkludert disse oppkjøpene, er en økning i omsetning med 25 prosent og at inntjening per aksje vokser mellom 15 og 20 prosent.

– Vi finansierer oppkjøpene med en blanding av kontanter, lån og egenkapital, sier Cutler. Vår hensikt er å administrere den langsiktige opplåning og egenkapital på en måte som opprettholder vår nåværende "A" kredittvurdering.

Eaton Corporation er et allsidig industriselskap med en omsetning på USD 12,4 milliarder i 2006. Eaton er en av verdens ledende leverandører av hydrauliske systemer og tjenester til industri-, bil- og flyteknisk utstyr, elektriske systemer og komponenter til energiverk, distribusjon og effektstyring, pneumatiske systemer, kraftoverføring og styring av ytelse, drivstoff og sikkerhet i biler samt intelligente systemer for sikkerhet og drivstofføkonomi i lastebiler. Eaton har 61 000 ansatte og selger produkter til kunder i over 125 land. Mer informasjon finnes på www.eaton.com.

Kontaktperson:

Jørn Aalefjær, Country Manager, tlf: 909 71 230 eller e-post: jornaalefjaer@eaton.com.

This news release contains forward-looking statements concerning the acquisition of The Moeller Group, the tender offer for shares in Phoenixtec Power Company Ltd., our acquisition financing, our long-term credit rating and our revenues and operating earnings for 2008 and 2009. These statements or disclosures may discuss goals, intentions and expectations as to future trends, plans, events, results of operations or financial condition, or state other information relating to the Company, based on current beliefs of management as well as assumptions made by, and information currently available to, management. Forward-looking statements generally will be accompanied by words such as "anticipate," "believe," "could," "estimate," "expect," "forecast," "guidance," "intend," "may," "possible," "potential," "predict," "project" or other similar words, phrases or expressions. These statements should be used with caution. They are subject to various risks and uncertainties, many of which are outside of our control. Factors that could cause actual results to differ materially from those in the forward-looking statements include adverse regulatory decisions; the failure of the expected number of Phoenixtec shareholders to tender their shares; failure to satisfy other closing conditions with respect to either of the acquisitions; the risks that the new businesses will not be integrated successfully or that we will not realize estimated cost savings and synergies; our ability to refinance the bridge loan on favorable terms and maintain our current long-term credit rating; unanticipated changes in the markets for our business segments; unanticipated downturns in business relationships with customers or their purchases from Eaton; competitive pressures on our sales and pricing; increases in the cost of material, energy and other production costs, or unexpected costs that cannot be recouped in product pricing; the introduction of competing technologies; unexpected technical or marketing difficulties; unexpected claims, charges, litigation or dispute resolutions; new laws and governmental regulations. We do not assume any obligation to update these forward-looking statements.

###