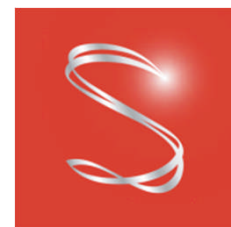




# Saft Groupe SA

Assemblée Générale Annuelle

Paris, le 4 mai 2011



**SAFT**

# Avertissement

- Le présent document contient des informations prévisionnelles concernant l'activité, la situation financière et les résultats de la Société et/ou le secteur d'activité dans lequel elle opère. Les informations prévisionnelles portent sur des circonstances et des résultats futurs qui ne sont pas des données historiques et sont parfois identifiées par les termes «estime», «s'attend», «prévoit», «envisage», «anticipe», «considère», «a pour but», «vise», «projette» et «entend», et d'autres termes similaires. Les informations prévisionnelles (en ce compris les hypothèses, opinions et avis émis ou formulés par la Société ou provenant de sources externes) figurant dans cette présentation ne sont pas certaines et comportent donc certains risques. De nombreuses raisons peuvent expliquer que les événements se déroulent finalement de façon significativement différente de celle initialement prévue. Ni la Société, ni ses filiales, ne garantissent que les hypothèses sur lesquelles ces informations prévisionnelles ont été fondées ne sont pas erronées et leur responsabilité ne serait pas engagée de quelque manière que ce soit si, à l'avenir, les opinions exprimées dans cette présentation s'avéraient erronées ou si les événements et développements prévus ne se réalisaient pas.
- Aucune déclaration ou garantie, expresse ou tacite, n'est faite ou donnée relativement aux informations, y compris aux projections, estimations, objectifs et opinions, incluses dans le présent document et ni la Société, ni ses filiales ne sauraient être tenues responsables de toute erreur, omission ou sur ou sous-évaluation incluse dans le présent document et, en conséquence, ni la Société, ni ses filiales, ni aucun de leurs dirigeants ou salariés, ne sauraient être tenus responsables de quelque manière que ce soit de l'utilisation du présent document.
- Cette présentation s'adresse, au Royaume-Uni, exclusivement aux investisseurs professionnels au sens de l'Article 19(5) du Financial Services and Markets Act de 2000 (Financial Promotion), décret de 2005 (le «Décret»), aux entités dites «high net worth» ou aux personnes entrant dans le champ d'application de l'Article 49(2) du Décret et, aux Etats-Unis, exclusivement aux «qualified institutional buyers» tels qu'ils sont définis par le Securities Act de 1933, Rule 144A, et ses modifications.
- Les informations figurant dans cette présentation ne constituent ni une offre de souscription, ni la sollicitation d'un ordre de souscription d'instruments financiers dans un quelconque pays et ne doivent pas être interprétées comme telles. Ni cette présentation, ni l'une quelconque de ses parties, ne sauraient servir de fondement à la conclusion d'un contrat ou à la souscription d'un engagement de quelque nature que ce soit, ni constituer une incitation à la conclusion d'un tel contrat.

# Ordre du jour

---

- 1** Chiffres clés 2010
- 2** Résultats financiers détaillés
- 3** Saft en Bourse
- 4** Stratégie et nouveaux marchés
- 5** Perspectives 2011 et conclusion



1

# Chiffres clés 2010



# Evènements clés 2010

**Mars**

Mise en chantier de la nouvelle unité de fabrication de batteries lithium-ion à Jacksonville (Floride)

**Mai**

Décision de la construction d'une nouvelle usine de plus grande capacité en Inde

**Septembre**

Lancement d'une nouvelle gamme de produits « low cost » fabriqués en Chine

**Novembre**

Ouverture d'une nouvelle filiale au Brésil

# Performances 2010

- Retour de la croissance en 2010 et accélération au S2; presque tous les marchés étaient en progression à la fin de l'exercice
- Chiffre d'affaires en hausse de 5,7% sur l'exercice en données publiées
- Rentabilité en progression : marge d'EBITDA de 18,6%\*, supérieure aux prévisions

\* Hors impact de Jacksonville de 1,5 M€

# Chiffres clés 2010

	2010 Retraité*	2009 Retraité*	% de croissance
Chiffre d'affaires	591,1	559,3	2,9%***
EBITDA	109,9	101,0	8,8%
EBITDA %	18,6%	18,1%	
Résultat net	38,1	29,5	29,2%
Bénéfice net par action (€)	1,53	1,53	–
BPA ajusté des activités traditionnelles**	2,02	2,06	(1,9%)
Dividende proposé (€ par action)	0,70	0,68	2,9%

\* Hors coûts de gestion du projet de Jacksonville : 1,5 M€ en 2010 et 0,7 M€ en 2009

\*\* Hors quote-part des pertes de Johnson Controls-Saft et hors impact de Jacksonville

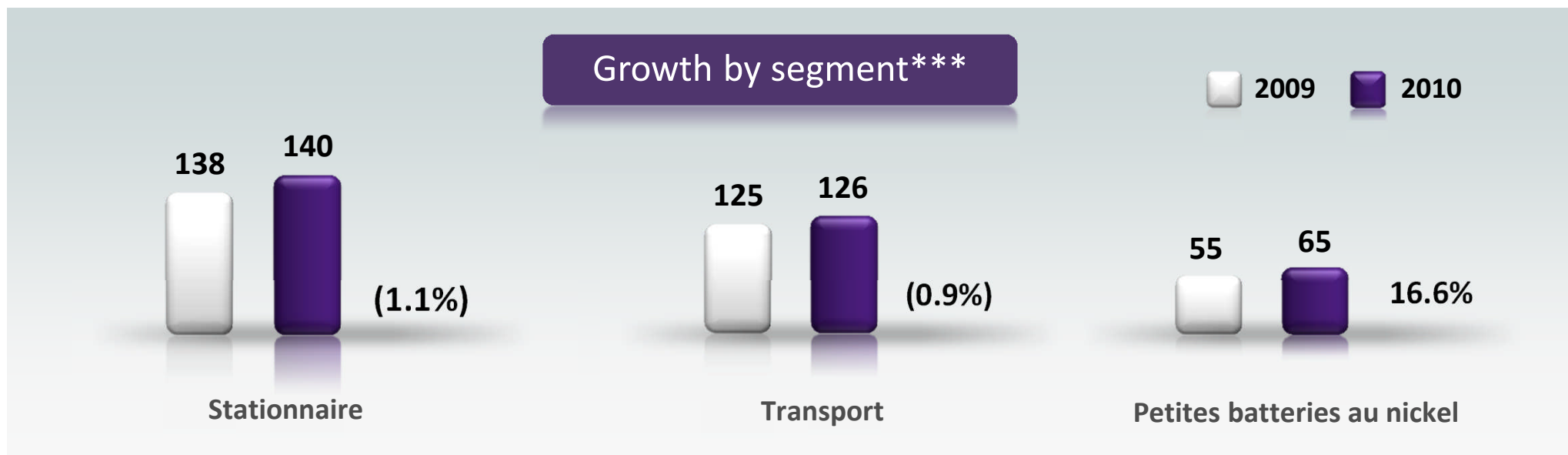
\*\*\* A taux de change constants

# Industrial Battery Group (1/2)

Exercice clos le 31 décembre 2010				Exercice clos le 31 décembre 2009		
Ventes M€	Variation* en %	EBITDA** M€	Marge EBITDA %	Ventes M€	EBITDA M€	Marge EBITDA %
331,1	2,1%	54,2	16,4%	317,7	52,3	16,5%

\* Evolution des ventes à taux de change constants

\*\* Hors coûts relatifs au projet de Jacksonville: 1,5 M€ en 2010 vs 0,7 M€ en 2009



\*\*\* Chiffres d'affaires en million d'euros à taux de changes courants, évolution du chiffre d'affaires à taux de change constants

# Industrial Battery Group (2/2)

## ■ Stationnaire

- > Bonne reprise au S2 grâce au retour à la croissance du marché stationnaire industriel

## ■ Transport

- > Chiffre d'affaires stable; bonne croissance dans l'aviation compensant des ventes décevantes dans le marché ferroviaire

## ■ Petites batteries au nickel

- > Bonne reprise par rapport à 2009, favorisée par une forte demande sur le marché de l'électronique professionnelle

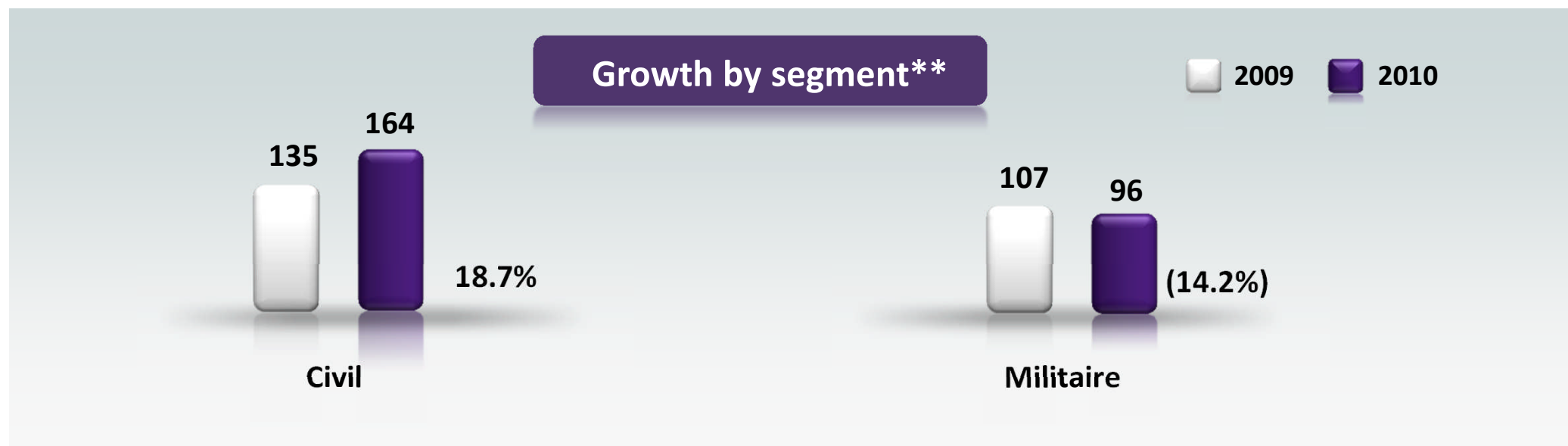
## ■ Rentabilité

- > Maintien des marges malgré l'évolution défavorable des prix de certaines matières premières

# Specialty Battery Group (1/2)

Exercice clos le 31 décembre 2010				Exercice clos le 31 décembre 2009		
Ventes M€	Variation* en %	EBITDA M€	Marge EBITDA %	Ventes M€	EBITDA M€	Marge EBITDA %
260,0	4,0%	59,2	22,8%	241,6	53,2	22,0%

\* Evolution des ventes à taux de change constants



\*\* Chiffres d'affaires en million d'euros à taux de changes courants, évolution du chiffre d'affaires à taux de change constants

# Specialty Battery Group (2/2)

## ■ Activités civiles

- > Redressement intégral des marchés de l'électronique civile
- > Très forte croissance des marchés des compteurs et des systèmes de compteurs intelligents
- > Commandes record sur le marché spatial en 2010

## ■ Activités militaires

- > Recul conformément aux prévisions, après une croissance de 18% en 2009

## ■ Rentabilité

- > En progression grâce à la croissance des ventes et un bon contrôle des coûts

# Présence sur les marchés émergents

- Environ 30% des ventes (directes et indirectes) dans les marchés émergents
- Investissement croissant dans les marchés émergents clés:
  - > Nouvelle usine en Inde pour les batteries industrielles, début de la production fin 2011
  - > Nouvelle filiale commerciale au Brésil opérationnelle depuis fin 2010
  - > Ligne additionnelle de production pour des produits «low cost» en Chine opérationnelle au S2 2011



2

# Résultats financiers détaillés



# Rentabilité supérieure aux prévisions

M€	2010 Publié	2009 Publié
<b>Ventes</b>	591,1	559,3
Coût des ventes	(411,5)	(397,7)
<b>Marge brute</b>	<b>179,6</b>	<b>161,6</b>
<i>Marge brute %</i>	30,4%	28,9%
Frais de distribution et de vente	(35,7)	(32,3)
Frais administratifs	(44,2)	(42,4)
Recherche et Développement	(21,4)	(18,1)
<b>EBIT</b>	<b>78,3</b>	<b>68,8</b>
Amortissement	30,1	31,6
<b>EBITDA</b>	<b>108,4</b>	<b>100,4</b>
<i>EBITDA %</i>	18,3%	17,9%
<i>Marge d'EBITDA hors impact de Jacksonville</i>	18,6%	18,1%

# Forte croissance du résultat net

M€	2010 Publié	2009 Publié
<b>EBIT</b>	<b>78,3</b>	<b>68,8</b>
Coût de restructuration	(0,7)	(2,8)
Autres produits/(charges) opérationnels	1,1	2,1
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>78,7</b>	<b>68,1</b>
Charges financières nettes	(18,8)	(18,5)
Quote-part dans les entreprises associées*	(15,3)	(13,3)
<b>Résultats avant impôt</b>	<b>44,6</b>	<b>36,3</b>
Impôt sur les bénéfices	(8,0)	(7,4)
<b>Résultat net</b>	<b>36,6</b>	<b>28,9</b>
Résultat par action (€)	1,46	1,50

\* Dont 49 % des pertes de JC-S, soit (16,9) M€ contre (14,6) M€ en 2009 et 50% du bénéfice net d'ASB, soit 1,6 M€ contre 1,3 M€ en 2009

# Forte trésorerie grâce aux excédents d'exploitation

M€	2010	2009
<b>Trésorerie nette générée par l'activité</b>	<b>74,8</b>	<b>93,4</b>
Achats d'immobilisations incorporelles	(6,7)	(4,8)
Achats d'immobilisations corporelles	(69,6)	(16,7)
Acquisition de participations et d'actifs financiers	(35,9)	(25,6)
Autres	1,8	0,3
<b>Sorties nettes liées aux activités d'investissement</b>	<b>(110,4)</b>	<b>(46,8)</b>
Produit net de l'augmentation de capital	0,7	120,9
Réduction de la dette bancaire	–	(34,3)
Subventions au projet de Jacksonville	24,5	0
Dividendes	(7,4)	(7,0)
Autres	(1,2)	5,2
<b>Sorties nettes liées aux activités de financement</b>	<b>16,6</b>	<b>84,8</b>
<b>Augmentation / (diminution) nette de trésorerie</b>	<b>(19,0)</b>	<b>131,4</b>
Trésorerie au début de période	207,4	68,8
Gains / (pertes) de change	6,2	7,2
Trésorerie en fin de période	194,6	207,4

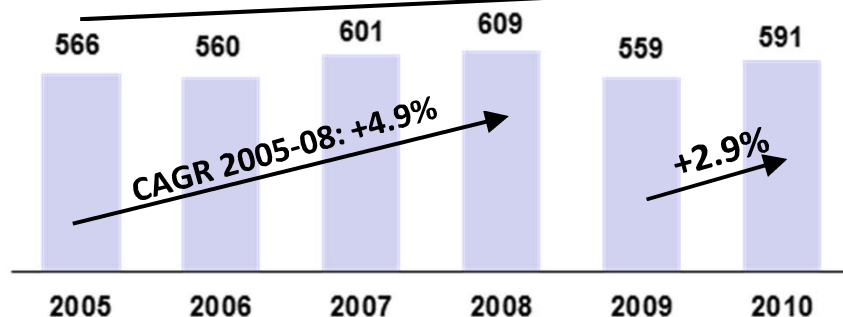
# Bilan simplifié

M€	2010	2009
Actifs non courants	556	484
Actifs courants	232	207
Trésorerie et équivalents	195	207
<b>Total actifs</b>	<b>983</b>	<b>898</b>
Fonds propres	341	307
Emprunts	330	316
Autres passifs non courants	136	119
Passifs courants	176	156
<b>Total passifs</b>	<b>983</b>	<b>898</b>
<b>Dette nette sur EBITDA</b>	<b>1,24</b>	<b>1,09</b>

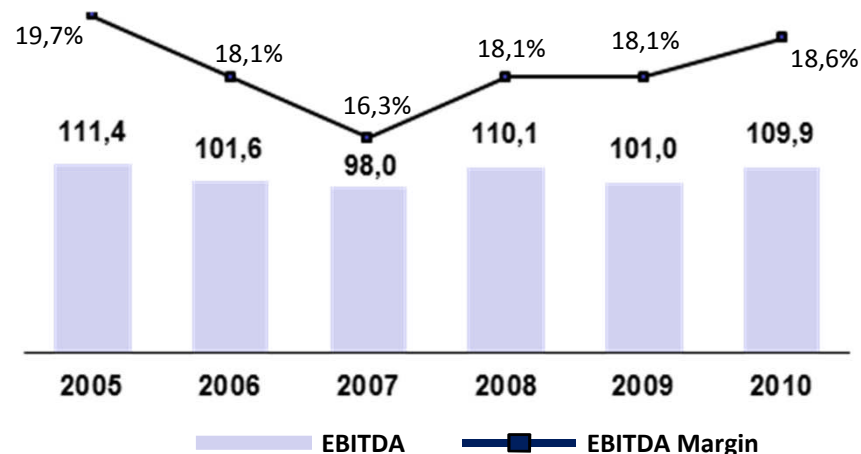
# Excellentes performances financières depuis 2005

## Chiffres d'affaires à taux de change courants (M€)

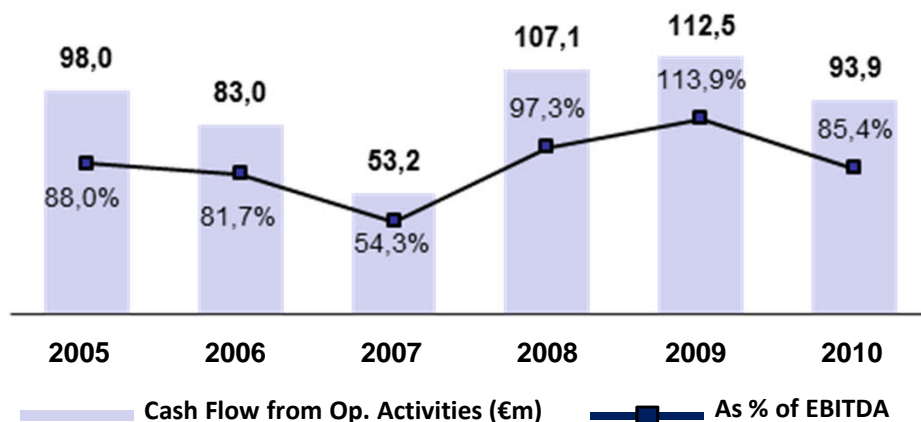
CAGR 2005-10: +1.3% (à taux de change constants)



## EBITDA\* (M€)



## Flux de trésorerie générés par l'activité\*\* (M€)



## Cash Flow libre\*\*\* (M€)



\* Retraité des coûts du projet de Jacksonville: 0.7M€ en 2009 et 1.5M€ en 2010  
EBITDA retraits intégrant le crédit d'impôt recherche. EBITDA 2005 retraits des coûts d'introduction en Bourse.

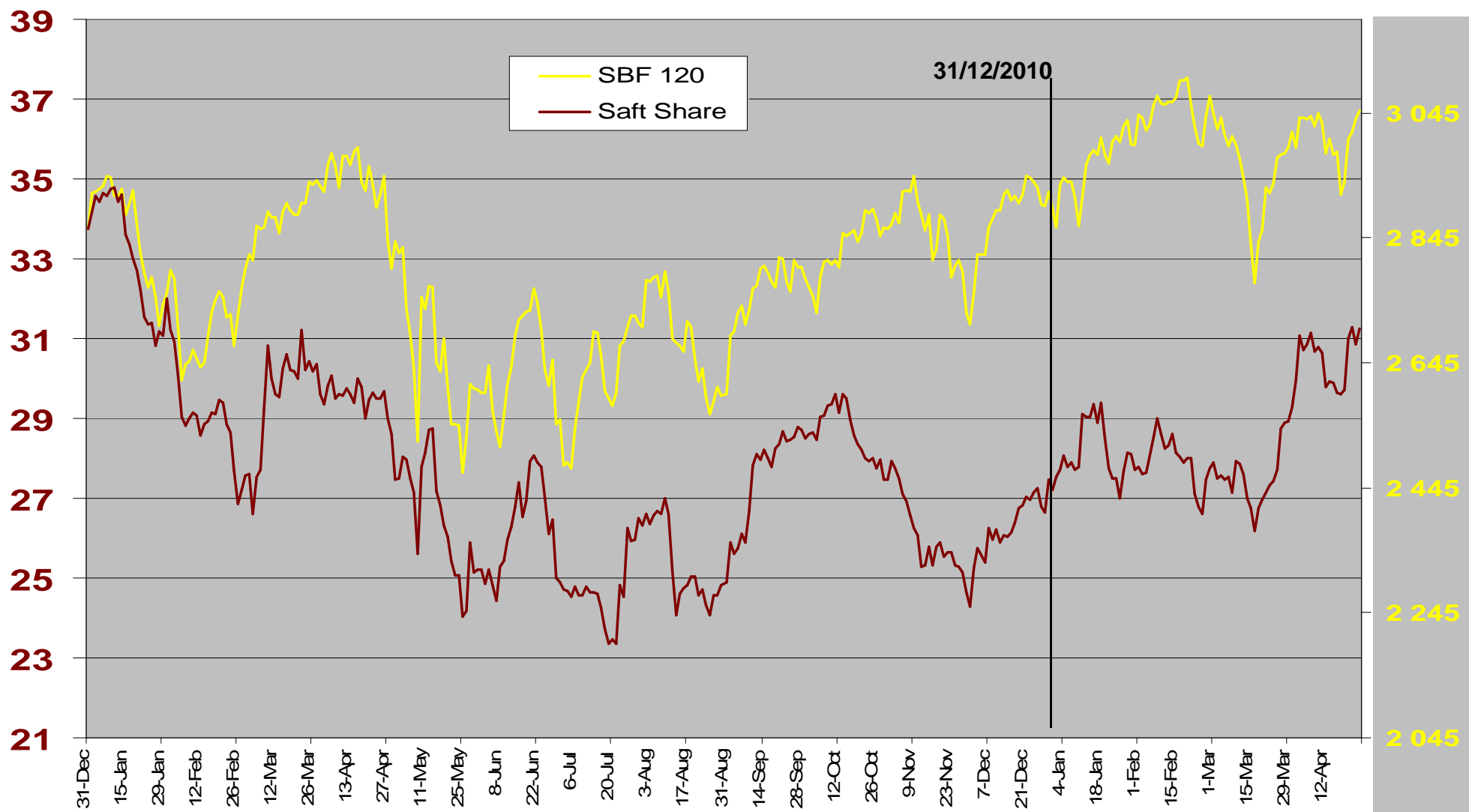
\*\* Définis comme les flux de trésorerie générés par l'activité, avant coût de l'endettement et impôt

\*\*\* Défini comme les flux nets de trésorerie générés par l'activité et non affectés aux opérations d'investissement et de financement, mais avant financement de Johnson Controls-Saft et avant paiement des dividendes.

# Saft en Bourse



# Cours de Bourse du 1/01/2010 au 26/04/2011



- Cours de bourse 2010 en baisse de 18% après une hausse de 93% en 2009.
- Admission du titre Saft au SRD en mars 2010.



4

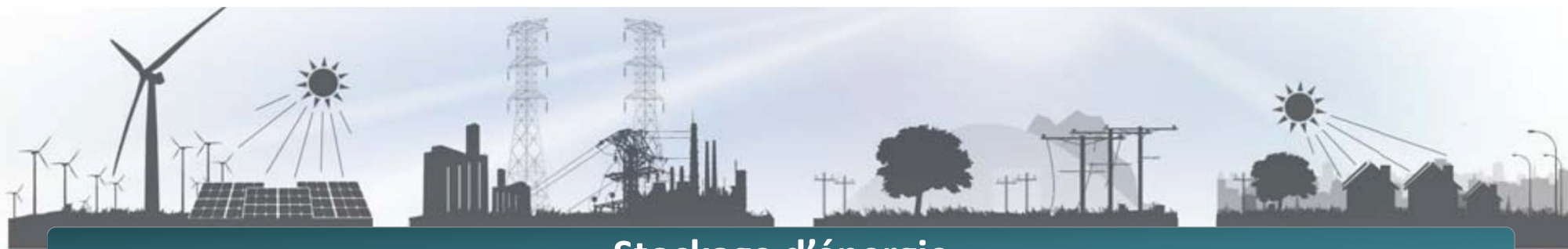
# Stratégie et nouveaux marchés



# Une stratégie claire et partagée

- Maintenir une croissance profitable dans nos activités traditionnelles
- Accélérer la croissance du Groupe par le développement de nouveaux marchés:
  - > Stockage des énergies renouvelables
  - > Mobilité → accord avec Peugeot Scooters
  - > Télécom
- Maintenir un haut niveau d'investissement en R&D
- Supporter le développement de l'activité de notre joint-venture Johnson Controls-Saft dans les véhicules propres (HEV/PHEV/EV)

# Stockage d'énergie: des applications multiples



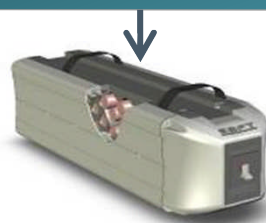
## Stockage d'énergie



Stabilisation  
du réseau

**Conteneurs de 20  
et 40 pieds  
MW / MWh**

**Energie et puissance**



Services réseau  
Contrôle  
de la fréquence

**Modules pour des systèmes  
kV / MW  
Utilisation intensive**

**Moyenne – haute puissance**



Gestion des flux  
d'énergie  
Ecrêtage

**20 à 200 kWh  
systèmes complets  
modulaires**

**Energie et puissance**



Décalage dans le  
Temps

**Stockage avec des systèmes de  
gestion d'énergie intelligents  
≤ 10 kWh**

**Energie**

# Stockage d'énergie

- 10 commandes reçues en 2010 de 9 clients différents en Europe et aux États-Unis, principalement pour des projets d'énergie distribuée
- Nouveau projet avec Sunverge Energy et Pacific Housing en Californie, portant sur la fourniture de systèmes résidentiels de stockage d'énergie solaire pour des logements à prix modéré à Sacramento
- Commande de Voltwerk pour le déploiement de systèmes additionnels en Allemagne dans le sillage du succès du projet Solion
- Encours de plus de 50 projets potentiels
  - > Europe → principalement basé sur des applications de réseau
  - > États-Unis → stockage résidentiel / collectif + réseau

# Projet Jacksonville

## ■ Plan d'investissement et financements associés

- Investissement brut estimé (Capex + coûts de gestion du projet)
- Subvention du Département de l'Energie américain \*
- Estimation du coût du projet pour Saft

M\$

200,0  
(95,5)  
104,5

## ■ Investissements au 31 décembre 2010

- Investissement brut
- Subventions reçues
- Investissement net pour Saft

74,0  
(39,9)  
34,1

## ■ Objectifs

- Capacité de production au terme de l'investissement: \$300m
- Objectif de ventes de c. \$200m en 2015 avec une marge d'EBITDA d'environ 15% à cette date



\* Subvention additionnelle de la ville de Jacksonville et l'Etat de Floride à hauteur de \$20,8m

# Jacksonville : les étapes en 2011

- **T1** Achèvement et mise en service du bâtiment (environ 24 000 m<sup>2</sup>).  
Installation des équipements pour la ligne 1
- **T2** Finalisation des installations et mise en service
- **T3** Qualification des produits et démarrage de production
- **T4** Premières ventes attendues. Capacité annuelle de la Ligne 1  
d'environ 100 M\$

- **Saft Jacksonville – 16<sup>ème</sup> usine Saft**
- **Dédiée à la production à grand volumes de Li-ion**

# Johnson Controls-Saft

## Synthèse des progrès en 2010

- Johnson Controls-Saft a poursuivi son développement
  - > Investissement à Nersac pour accroître la capacité de production
- Démarrage des livraisons pour la BMW hybride au T1
- Démarrage des livraisons pour le véhicule hybride «Balance» (HEV) d'Azure Dynamics au T3
- Démarrage des livraisons aux clients du Ford Transit Connect aux États-Unis
- Chiffre d'affaires de Johnson Controls-Saft en 2010 : 53,8 M\$
- Nouveaux développements annoncés en 2010
  - > Commercialisation en Europe du Ford Transit Connect en 2011
  - > Nouveau modèle hybride raccordable au réseau (PHEV) d'Azure Dynamics commercialisé en 2012
  - > Bergström
- Progression de la stratégie pour la Chine
  - > Commande de BAIC pour une flotte de véhicules électriques

# Johnson Controls-Saft : projet Michigan

	M\$
<b>Plan d'investissement et financements associés</b>	
> Investissement brut estimé (Capex + coûts de gestion du projet)	300,0
> Subvention du Département de l'Energie américain *	(150,0)
> Estimation du coût du projet pour Saft	73,5
<b>Investissement au 31 décembre 2011</b>	
> Coûts bruts engagés	87,7
> Subventions reçues	(37,4)
> Investissement net pour Saft	24,6
<b>Atelier d'assemblage de batteries opérationnel depuis septembre 2010 pour répondre aux besoins d'Azure et de Ford</b>	
<b>Objectifs</b>	
> Chiffre d'affaires pour Johnson Controls-Saft de 175 M\$ en 2012-2013 et résultat d'exportation (EBIT) à l'équilibre à cette date	

\* Financement additionnel de l'Etat de Michigan : Subvention d'investissement de 100 M\$ et un ensemble d'aides fiscales supplémentaires pour 48,8 M\$.



5

# Perspectives 2011 et conclusion



# Prévisions 2011

A taux de change constants

M€	Exercice 2010	Estimation 2011
Ventes	591,1	≥5%
Marge EBITDA %*	18,3%	17,0 – 17,5%
Taux € / \$	1,33	1,33

Marge EBITDA hors Jacksonville estimée à 18,0 – 18,5% du chiffre d'affaires

**Saft se positionne à la fois sur des marchés traditionnels et rentables, et sur des marchés à fort potentiel de croissance, qui lui donneront une nouvelle dimension**

\* Après impact de Jacksonville – Coût du projet et coût de démarrage de production : 10 M\$



**saft**

