



# Saft Groupe SA

## Résultats semestriels 2011

Paris, 27 juillet 2011



# 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.

# Sommaire

- 1 Le Groupe Saft
- 2 Chiffres clés du premier semestre 2011
- 3 Johnson Controls-Saft
- 4 Résultats financiers
- 5 Point sur les nouveaux marchés
- 6 Perspectives



1

# Le Groupe Saft



# Un métier et des marchés diversifiés

## Ventes 1<sup>er</sup> semestre 2011 : 311,6m€

### Militaire

- Lithium militaire
- Défense

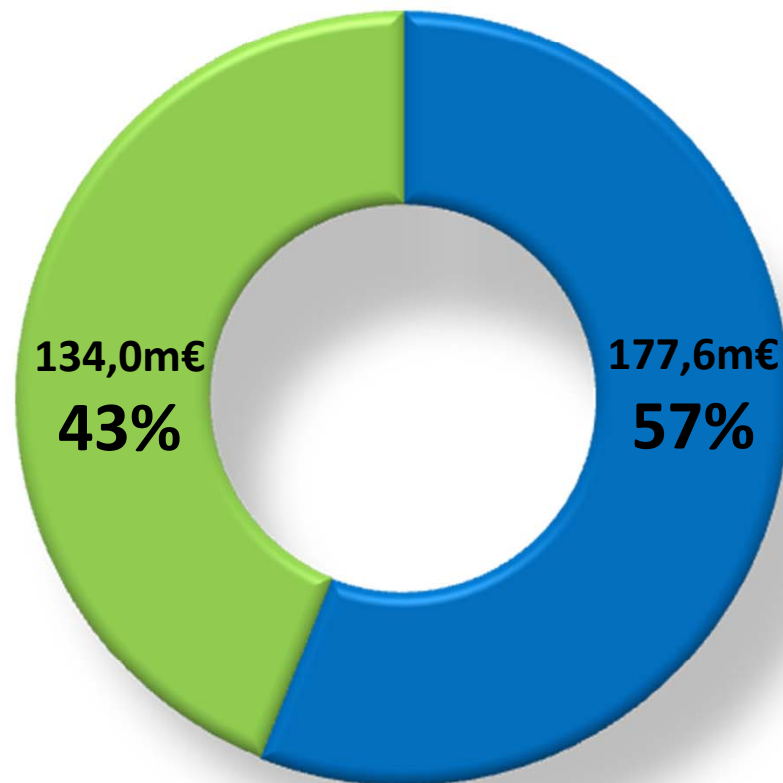
### Civil

- Electronique civile
- Espace

### Joint-Ventures:

- Johnson Controls-Saft Batteries pour véhicules électriques (EV) et hybrides (HEV)
- ASB Group (Batteries thermiques)

Mises en équivalence



- Industrial Battery Group
- Specialty Battery Group

### Stationnaire

- Stationnaire industriel
- Réseaux de télécommunication

### Transport

- Aviation
- Marché ferroviaire et transports collectifs

### Petites batteries au nickel

- Eclairage de sécurité
- Electronique professionnelle



2

# Chiffres clés du premier semestre 2011



# Dynamique de croissance des ventes maintenue au T2

		Variations en %		
m€	T2 2011	T2 2010	A taux de changes courants	A taux de changes constants
IBG	89,9	83,6	7,6%	12,9%
SBG	71,0	70,8	0,2%	5,5%
	160,9	154,4	4,2%	9,5%

# Chiffres clés du premier semestre 2011

m€	Semestre clos le 30 Juin		Variations en %
	2011	2010	
Ventes*	311,6	290,0	9,8%
EBITDA (publié)	54,5	54,2	0,5%
Marge d'EBITDA	17,5%	18,7%	
Marge EBITDA retraitée**	18,5%	18,9%	
Résultat net	15,8	22,8	(30,7)%

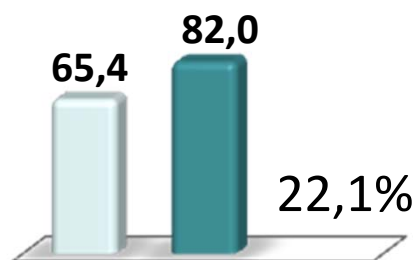
\* Chiffres d'affaires en millions d'euros à taux de changes courants, sauf pour la croissance du chiffre d'affaires qui est à taux de change constants

\*\* Hors coûts de construction et de démarrage de production de Jacksonville

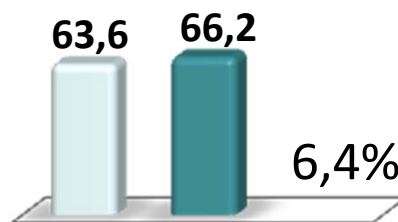
# Industrial Battery Group: Forte croissance aidée par une base de comparaison favorable

S1 2011				S1 2010		
Ventes* m€	Variations* en %	EBITDA** m€	Marge** EBITDA %	Ventes m€	EBITDA** m€	Marge** EBITDA %
177,6	12,7%	28,5	16,1%	160,7	27,6	17,2%

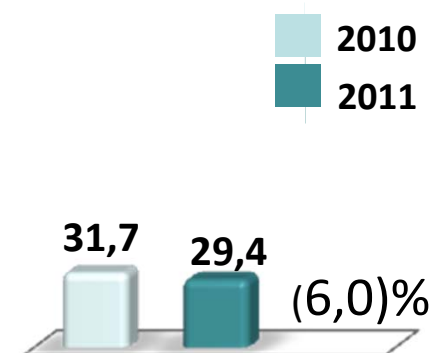
## Croissance par segment\*



Stationnaire



Transport



Petites batteries au nickel

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

\*\* EBITDA et marge d'EBITDA retraités afin d'exclure les coûts de construction et de démarrage de production de Jacksonville (3,2m€ au S1 2011 et 0,6m€ au S1 2010)

# Industrial Battery Group (2)

## ■ Stationnaire

- > Le stationnaire industriel, principal facteur de croissance
- > Principaux vecteurs de croissance sont les industries pétrolières et gazières et les réseaux ferroviaires
- > Forte croissance au Moyen Orient

## ■ Transport

- > Croissance continue dans l'aviation et reprise dans le ferroviaire

## ■ Petites batteries au nickel

- > Baisse du chiffre d'affaires au S1 suite à un fort rebond post-crise en 2010

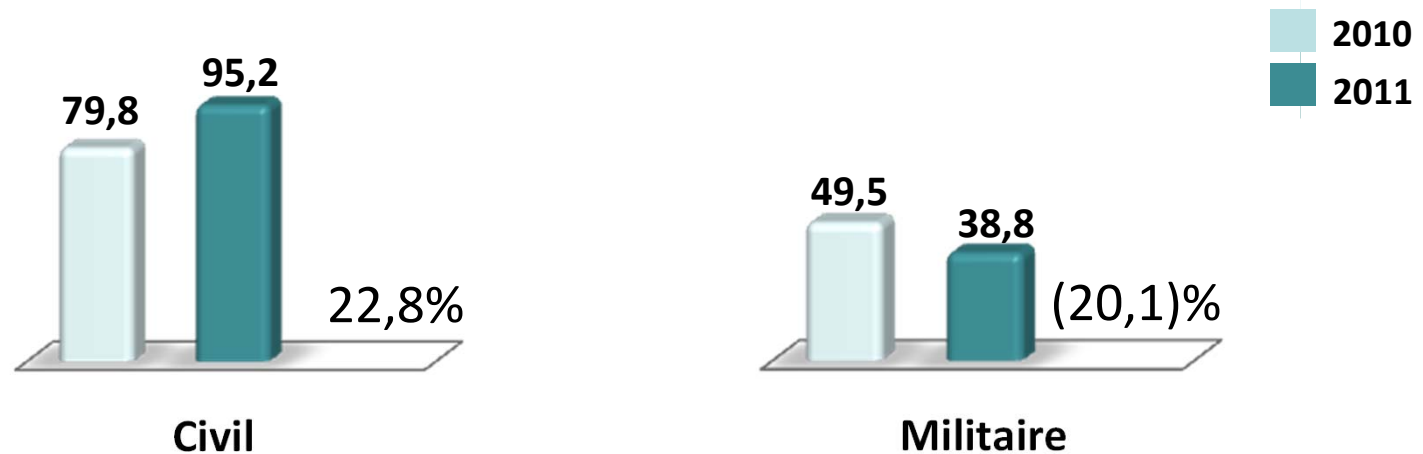
## ■ Rentabilité

- > Solide performance malgré l'impact du nickel et des taux de changes

# Specialty Battery Group: Forte croissance générant une rentabilité accrue

S1 2011				S1 2010		
Ventes* m€	Variations* en %	EBITDA m€	Marge EBITDA %	Ventes m€	EBITDA m€	Marge EBITDA %
134,0	6,2%	32,2	24,0%	129,3	29,6	22,9%

## Croissance par segment\*



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

# Specialty Battery Group (2)

## ■ Activités Civiles

- > Forte croissance de l'ensemble des activités électroniques dans toutes les régions
- > Très forte performance du marché spatial au S1, qui se prolongera au S2

## ■ Activités Militaires

- > Demande moindre au S1 mais fort niveau de prises de commandes
- > Croissance du chiffre d'affaires attendue au S2

## ■ Rentabilité

- > Rentabilité en progression grâce à la croissance du volume des ventes et au contrôle des coûts



3

# Johnson Controls-Saft



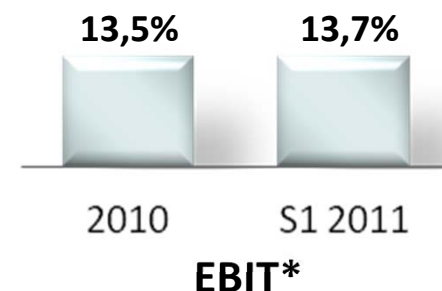
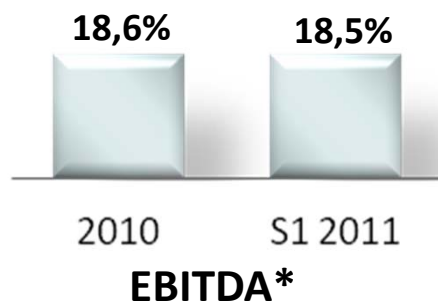
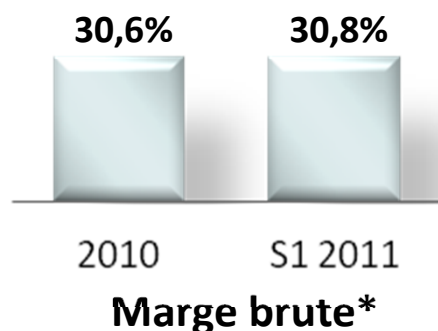
# Point sur Johnson Controls-Saft

- JCI a déposé sa requête en dissolution de JC-S le 18 mai 2011. Leur souhait est d'étendre le champ d'activité de la coentreprise en utilisant la technologie de Saft
- Saft a déposé une demande de rejet de cette requête. En attente d'une réponse de JCI
- Saft et JCI se sont mis d'accord pour un soutien de la JV afin qu'elle honore les contrats en cours en attendant une issue au litige
- Aucune dépréciation nécessaire dans les résultats semestriels

# Résultats financiers

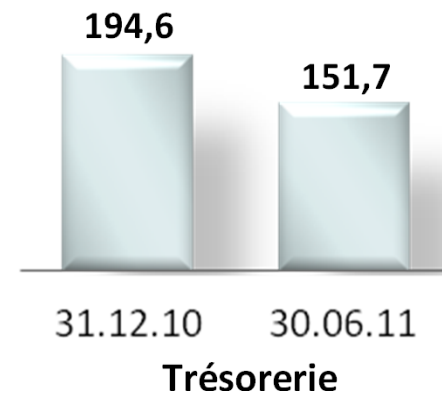
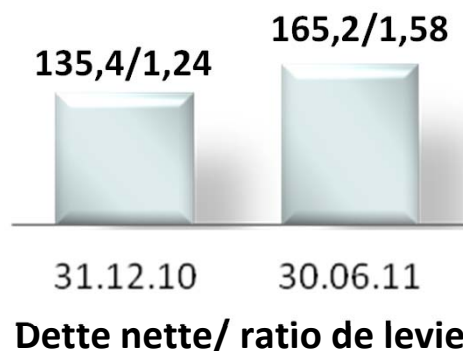
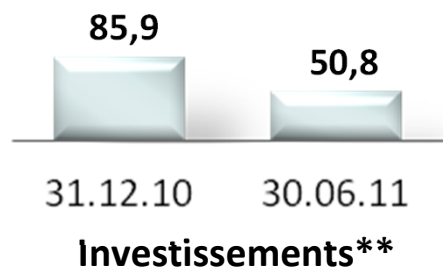
# Rentabilité durable et solide situation financière

- Rentabilité forte et stable avec une reprise des volumes et un effet de levier opérationnel, mais des impacts de change défavorables et une hausse du prix du nickel



- Très bonnes situations financière et de trésorerie malgré une génération de cash flows libres temporairement limitée par d'importants investissements et un besoin en fonds de roulement accru

*En millions d'euros*



\* Hors coûts du projet de Jacksonville

\*\* Net de la subvention du Département de l'Energie américain, et incluant l'investissement dans Johnson Controls-Saft

# Fort EBITDA après impact de Jacksonville

m€	Semestre clos le 30 juin 2011	
	2011	2010
Ventes	311,6	290,0
Coût des ventes	(217,7)	(200,2)
<b>Marge brute</b>	<b>93,9</b>	<b>89,8</b>
<i>Marge brute %</i>	<i>30,1%</i>	<i>31,0%</i>
Frais de distribution et de vente	(19,3)	(18,2)
Frais administratifs	(24,1)	(21,7)
Recherche et Développement	(11,0)	(11,1)
<b>EBIT</b>	<b>39,5</b>	<b>38,8</b>
Amortissements (réintégrés)	15,0	15,4
<b>EBITDA</b>	<b>54,5</b>	<b>54,2</b>
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>17,5%</i>	<i>18,7%</i>
<i>Marge d'EBITDA hors impact de Jacksonville*</i>	<i>18,5%</i>	<i>18,9%</i>

\* Impact de Jacksonville de 3,2 m€ au S1 2011 contre 0,6 €m au S1 2010

# Résultat net impacté par l'augmentation des pertes de JC-S

m€	Semestre clos le 30 juin	
	2011	2010
<b>EBIT</b>	39,5	38,8
Frais de restructuration	0,1	(0,4)
Autres produits/ (charges) opérationnels	(0,4)	1,9
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>39,2</b>	<b>40,3</b>
Charges financières nettes	(6,9)	(6,5)
Quote-part dans les entreprises associées*	(11,6)	(6,2)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>20,7</b>	<b>27,6</b>
Impôt sur les bénéfices	(4,9)	(4,8)
<b>Résultat net</b>	<b>15,8</b>	<b>22,8</b>
<i>BPA (€ par action)</i>	<i>0,62</i>	<i>0,92</i>

\* Comprenant la quote-part de 49% de pertes de JC-S pour (12,4)m€ contre (6,9)m€ en 2010 et la quote-part de 50% du bénéfice net d'ASB, soit 0,8m€ (0,7m€ en 2010)

# Forte trésorerie en dépit d'une croissance élevée et d'investissements accrus

m€	Semestre clos le 30 juin	
	2011	2010
<b>Trésorerie nette générée par l'activité</b>	<b>27,4</b>	<b>42,5</b>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(3,7)	(2,9)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(39,4)	(24,4)
Acquisition de participations et d'actifs financiers	(22,9)	(17,0)
Autres	-	1,4
<b>Sorties nettes liées aux activités d'investissement</b>	<b>(66,0)</b>	<b>(42,9)</b>
Produits nets d'augmentations de capital	2,3	0,1
Réduction de la dette bancaire	-	-
Subventions d'investissements	15,2	7,7
Paiement des dividendes	(17,6)	
Autres	(0,6)	(0,7)
<b>Sorties nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(0,7)</b>	<b>7,1</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de trésorerie</b>	<b>(39,3)</b>	<b>6,7</b>
Trésorerie au début de période	194,6	207,4
Gains / (pertes) de change	(3,6)	11,2
<b>Trésorerie en fin de période</b>	<b>151,7</b>	<b>225,3</b>



5

# Point sur les nouveaux marchés



# Opportunités sur les marchés du Li-ion

- **Stockage d'énergie destiné à 3 segments majeurs du marché**
  - > Equilibrage de l'offre et de la demande, intégration des énergies renouvelables
  - > Gestion des réseaux de transmission et de distribution d'énergie
  - > Efficience énergétique et réseaux intelligents
- **Réseaux télécoms**
  - > Marché de 1,7 milliard d'euros
  - > Offre Li-ion prête pour qualification client en 2011
- **Marchés de la défense**
  - > Systèmes des défense et navals, véhicules
  - > Saft intégré dans des programmes avec un potentiel de ventes > 250m\$ si déploiement complet
  - > Opportunités supplémentaires dans le domaine des batteries de démarrage et celui des systèmes de propulsion de sous-marins
- **Marchés de l'aviation**
  - > Valeur par avion triplée dès 2013 pour la nouvelle génération d'aéronefs
- **Marché des batteries de traction**
  - > Marché de 2,2 milliards d'euros, actuellement 100% de batteries au plomb

# Nouveaux marchés (1)

## ■ Nice Grid

- > Projet de démonstration sur 4 ans sur réseau intelligent de distribution électrique situé dans le sud de la France
- > Stockage à 3 niveaux : station centrale, stations de distribution et niveau résidentiel
- > Capacité de stockage de 2,7MWh
- > Principaux partenaires : ERDF, Alstom Grid, EDF et Saft



# Nouveaux marchés (2)

## Millener

- > 1000 systèmes de réseau intelligent PV, 500 avec stockage destinés aux îles françaises
- > Déploiement en 2011-2012
- > Capacité de stockage totale de 3 MWh
- > 7 partenaires : EDF, Schneider Electric, BPL Global, Delta Dore, Edelia, Tenesol et Saft



# Projet Jacksonville

■ Plan d'investissement et financements associés	<b>m\$</b>
> Investissement brut estimé (Capex + coûts de gestion du projet)	<b>200,0</b>
> Subvention du Département de l'Énergie américain*	<b>(95,5)</b>
> Estimation du coût du projet pour Saft	<b>104,5</b>
■ Investissement au 30 juin 2011	
> Investissement brut	<b>126,4</b>
> Subventions reçues	<b>(65,8)</b>
> Investissement net pour Saft	<b>60,6</b>
■ Objectifs	
> Capacité de production au terme de l'investissement : 300m\$	
> Point mort EBITDA en 2013 avec un objectif de ventes ≥ 100m\$	
> Marge d'EBITDA de 15% pour 200m\$ de ventes annuelles	
■ Finalisation au T1 2013	

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



# Perspectives



# Perspectives de croissance du chiffre d'affaires relevées

## Confirmation de la rentabilité attendue

m€	Exercice 2010	S1 2011	2011 Estimation initiale	2011 Estimation révisée
Ventes	591,1	311,6	≥ 5%	≥ 7%
Marge d'EBITDA publiée	18,3%	17,5%	17,0-17,5%	17,0-17,5%
Marge d'EBITDA retraitée (hors impact de Jacksonville)	18.6%	18,5%	18,0-18,5%	18,0-18,5%
€/ \$ <i>taux de change</i>	1,33	1,40	1,33	1,40