



Saft Groupe SA

Résultats 2010

Paris, 16 février 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.

1. Chiffres clés 2010 du Groupe
2. Résultats financiers détaillés
3. Nouveaux marchés
4. Perspectives 2011 et conclusion



1. Chiffres clés 2010 du Groupe



Performances 2010

- Forte croissance de 11,5% du chiffre d'affaires au T4
- 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€*

Forte croissance du chiffre d'affaires au T4

M€	T4 2010	T4 2009	Variations en %	
			A taux de changes constants	A taux de changes courants
IBG	94,4	85,2	10,8%	8,1%
SBG	71,3	63,4	12,4%	7,7%
	165,7	148,6	11,5%	7,9%

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%
<i>EBITDA %</i>	<i>18,6%</i>	<i>18,1%</i>	
<i>Résultat net</i>	<i>38,1</i>	<i>29,5</i>	<i>29,2%</i>
<i>Bénéfice net par action (€)</i>	<i>1,53</i>	<i>1,53</i>	<i>–</i>
<i>BPA ajusté des activités traditionnelles**</i>	<i>2,02</i>	<i>2,06</i>	<i>(1,9%)</i>
<i>Dividende proposé (€ par action)</i>	<i>0,70</i>	<i>0,68</i>	<i>2,9%</i>

* 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

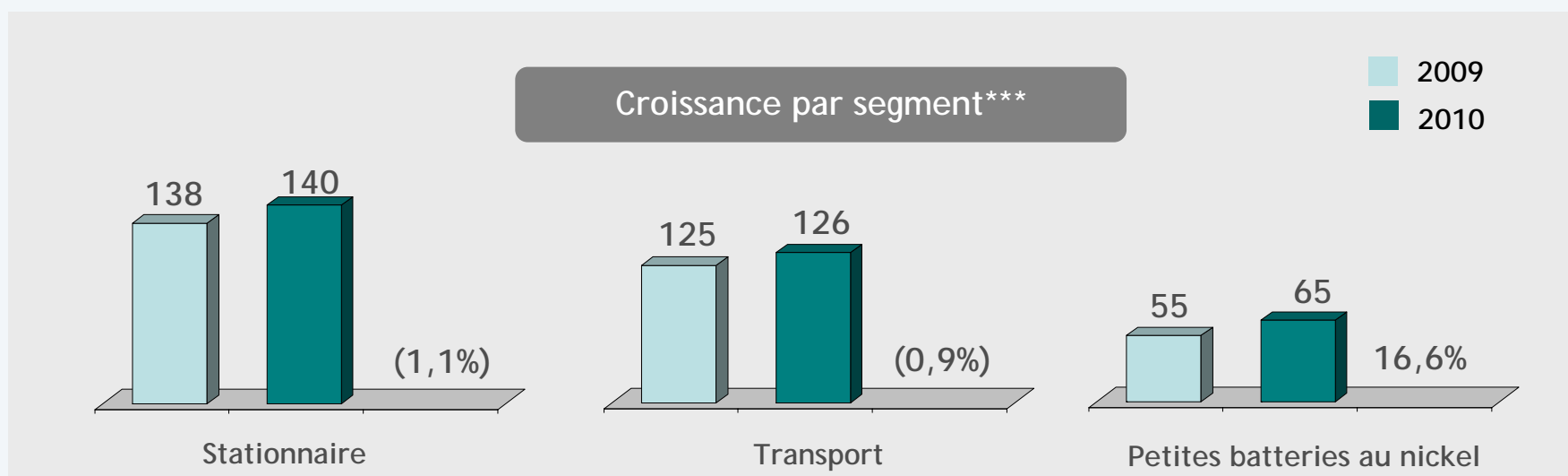


Industrial Battery Group (1)

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)

- 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

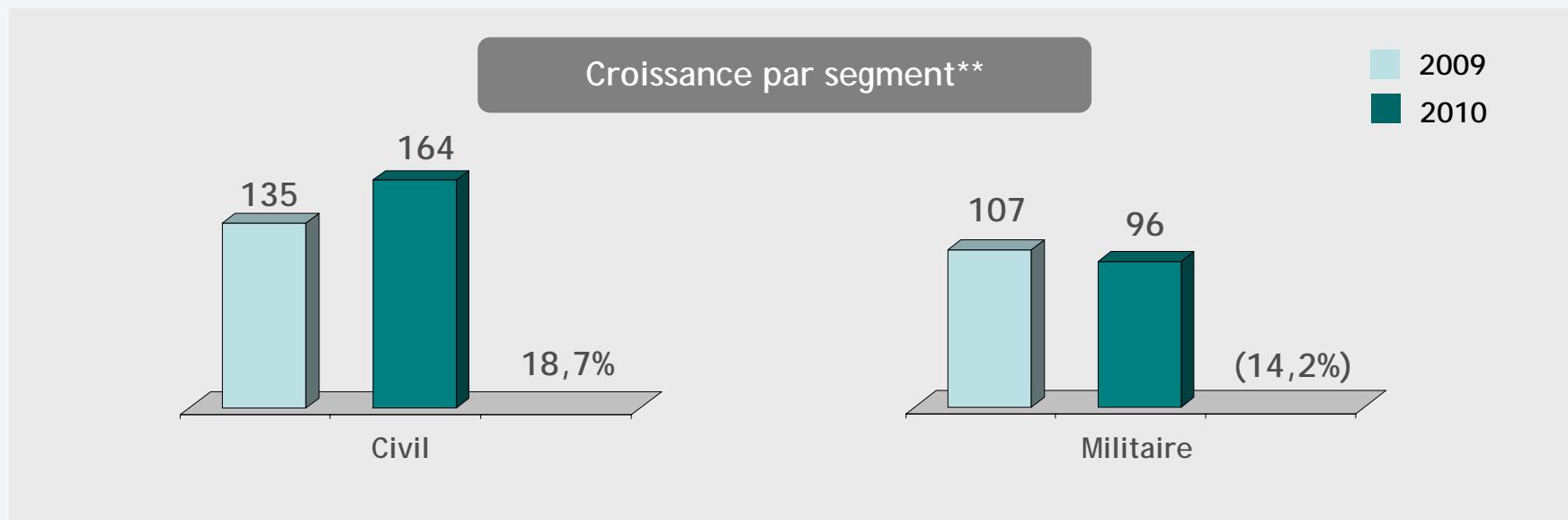
- Petites batteries au nickel
 - Bonne reprise par rapport à 2009, favorisée par une forte demande sur le marché de l'électronique professionnelle

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

Specialty Battery Group (1)

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)

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

Forte croissance du résultat net

M€	2010 Publié	2009 Publié
EBIT	78,3	68,8
Coût de restructuration	(0,7)	(2,8)
Autres produits/(charges) opérationnels	1,1	2,1
Résultat opérationnel	78,7	68,1
Charges financières nettes	(18,8)	(18,5)
Quote-part dans les entreprises associées*	(15,3)	(13,3)
Résultats avant impôt	44,6	36,3
Impôt sur les bénéfices	(8,0)	(7,4)
Résultat net	36,6	28,9
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
Trésorerie nette générée par l'activité	74,8	93,4
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
Sorties nettes liées aux activités d'investissement	(110,4)	(46,8)
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
Sorties nettes liées aux activités de financement	16,6	84,8
Augmentation / (diminution) nette de trésorerie	(19,0)	131,4
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



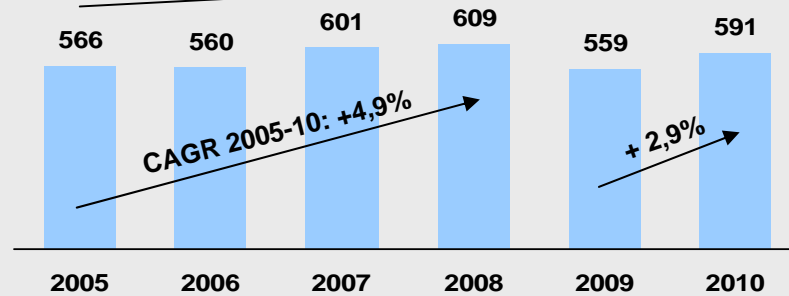
Bilan simplifié

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

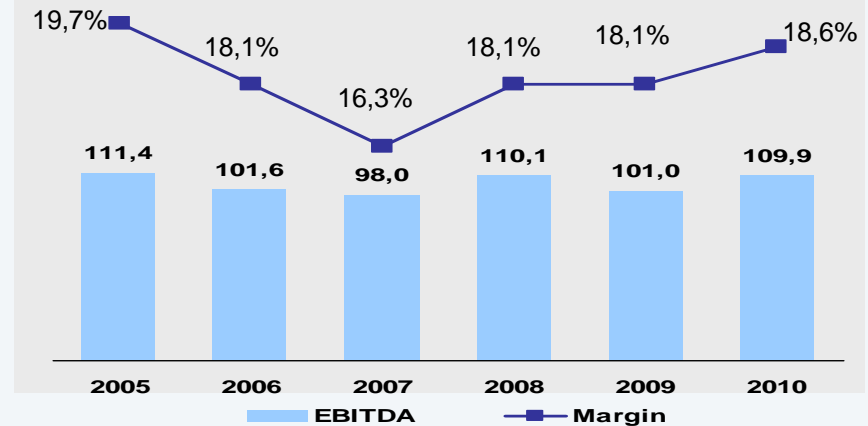
Excellentes performances financières depuis 2005

Chiffre d'affaires - à taux de change réels (M€)

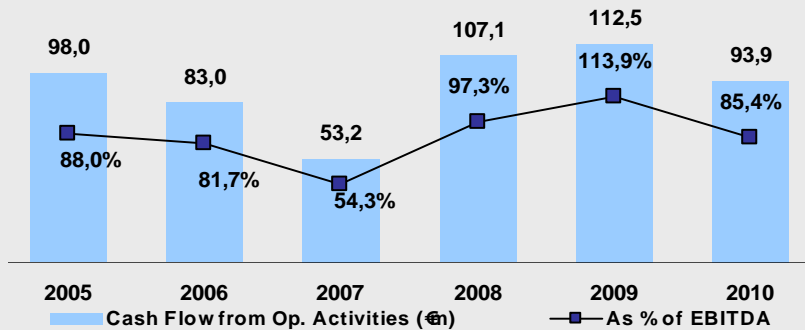
CAGR 2005-10: +1,3% (à taux de change constants)



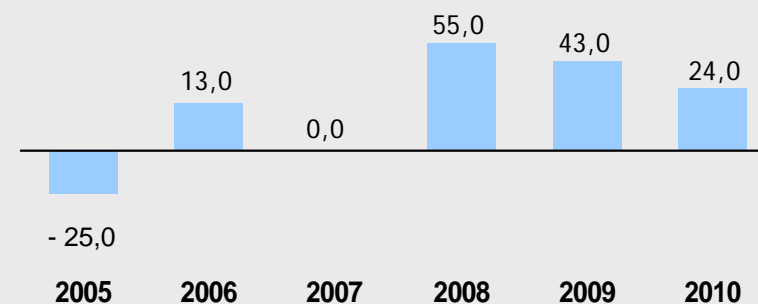
EBITDA* (M€)



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



Cash-Flow libre*** (M€)



* Retraité des coûts du projet de Jacksonville : 0,7 M€ en 2009 et 1,5 M€ en 2010
EBITDA retraité intégrant le crédit d'impôt recherche. EBITDA 2005 retraité 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



4. Nouveaux marchés

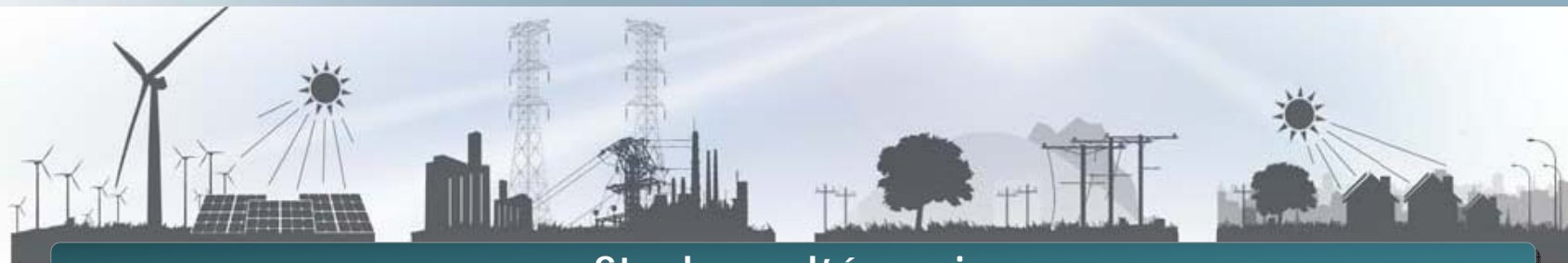


Stockage d'énergie

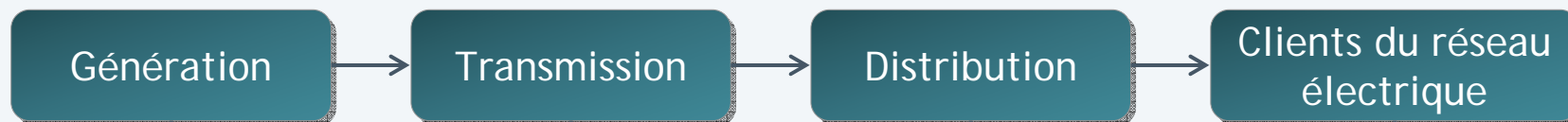
- 10 commandes reçues de 9 clients différents en Europe et aux États-Unis, principalement pour des projets d'énergie distribuée
- Nouveau projet avec Sunverge Energy et Pacific Housing en Californie, portant sur la fourniture de systèmes résidentiels de stockage d'énergie solaire pour des logements à 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



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



Projet Jacksonville

■ Plan d'investissement et financements associés

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

\$M

200,0
(95,5)
104,5

■ Investissement 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

■ Installation de 1MW de panneaux solaire sur le toit de Jacksonville

■ Projet de création d'un centre de formation national sur le stockage solaire à Jacksonville



* 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 m²).
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^{ème} usine Saft
- Dédicée à la production à grand volumes de Li-ion
- Marchés : stockage d'énergie, télécommunications, militaire, aviation



Johnson Controls-Saft : projet Michigan

■ 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\$

300,0

(150,0)

73,5

■ Investissement au 31 décembre 2011

- Coûts bruts engagés
- Subventions reçues
- Investissement net pour Saft

87,7

(37,4)

24,6

■ Atelier d'assemblage de batteries opérationnel depuis septembre 2010 pour répondre aux besoins d'Azure et de Ford

■ Objectifs

- 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\$.*



4. Perspectives 2011 et conclusion



Prévisions 2011 à taux de change constants

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

Marge EBITDA hors Jacksonville estimée à 18 - 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\$*