



Saft Groupe SA annonce son chiffre d'affaires du quatrième trimestre 2011, son chiffre d'affaires et ses résultats de l'exercice 2011

Paris, le 16 février 2012 – Saft, leader dans la conception, le développement et la fabrication de batteries de haute technologie pour l'industrie et la défense, annonce son chiffre d'affaires du quatrième trimestre et de l'exercice clos le 31 décembre 2011, ainsi que ses résultats de l'exercice.

Eléments clés

- Chiffre d'affaires annuel 2011 de 628,7 millions d'euros. Hors produit de redevance non récurrent de 7,4 millions d'euros, il progresse de 7,1% à taux de change constants et de 5,1% à taux de change courants.
- EBITDA publié en progression de 1,5% à 110,0 millions d'euros, soit une marge de 17,5% du chiffre d'affaires contre 18,3% en 2010 ; l'EBITDA publié inclut l'impact positif de 7,4 millions d'euros du produit de redevance non récurrent.
- Résultat net de 75,0 millions d'euros, dont 23,9 millions d'euros de résultat net dû à la sortie de Johnson Controls-Saft.
- Bénéfice net par action de 2,98 euros contre 1,46 euro en 2010, dont 0,96 euro au titre des activités arrêtées.
- Il sera proposé à l'Assemblée générale de distribuer un dividende ordinaire en augmentation, à 0,72 euro par action, ainsi qu'un dividende exceptionnel de 1,0 euro par action.
- Perspectives pour 2012 : croissance du chiffre d'affaires $\geq 5\%$ à taux de change constants et marge d'EBITDA de 16,5-17,0% du chiffre d'affaires, comparé à 16,5% de chiffre d'affaires en données 2011 retraitées.

John Searle, Président du Directoire, a déclaré :

« 2011 a été une année de fortes avancées pour notre Société. D'une part, le chiffre d'affaires consolidé a enregistré une forte croissance, supérieure à sa tendance historique et, d'autre part, de nombreuses activités traditionnelles de Saft ont joué un rôle moteur dans cette évolution, notamment les applications stationnaires, les piles au lithium destinées au marché de l'électronique et les batteries pour le marché de l'espace, où les ventes ont atteint des niveaux record.



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Enfin, les activités traditionnelles de Saft sont demeurées très rentables en dépit de l'évolution défavorable des coûts des métaux et des taux de change.

S'agissant des importants investissements d'avenir réalisés par Saft, 2011 a été une année de développements importants, mais aussi de changement. L'usine de Jacksonville a commencé à produire des éléments lithium-ion (Li-ion) à la fin du quatrième trimestre et effectué la première livraison d'un conteneur Intensium Max en février 2012. L'impact négatif du lancement de cette usine sur la rentabilité de Saft a été légèrement supérieur aux attentes, mais 2011 a été une année de transformation d'un projet d'investissement en site de production. Saft continue de remporter des contrats pour le stockage de l'énergie faisant appel à des batteries Li-ion et dispose ainsi d'une visibilité sur les prochains mois.

En 2011, Saft a vendu sa participation dans la coentreprise Johnson Controls-Saft à Johnson Controls Inc. à la suite d'un désaccord stratégique avec son ancien partenaire. Le règlement satisfaisant trouvé à la fin du troisième trimestre a permis de clore le chapitre de cette entreprise.

A l'issue de cette transaction, Saft dispose d'un bilan très solide et de ressources accrues pour poursuivre sa stratégie dans le lithium-ion, sachant que le Groupe a toute liberté pour se repositionner sur le marché automobile si des opportunités attrayantes se présentaient.

Le refinancement de la dette bancaire est bien avancé et devrait être conclu avant la fin du premier trimestre 2012.

Au vu des performances de l'exercice 2011 et de son excellente situation financière, Saft proposera à l'Assemblée générale annuelle une augmentation du dividende ordinaire à 0,72 euro par action ainsi qu'un dividende exceptionnel de 1,0 euro par action à mettre en paiement en mai 2012, tout en conservant la flexibilité financière nécessaire pour poursuivre notre stratégie de croissance.»

Chiffre d'affaires du quatrième trimestre

Le chiffre d'affaires du quatrième trimestre hors produit de 7,4 millions d'euros lié à une redevance non récurrente s'est élevé à 172,0 millions d'euros, en hausse de 3,8% par rapport au quatrième trimestre 2010, tant en données publiées qu'à taux de change constants.

| | T4 2011 | T4 2010 | Variation en % | |
|--------------|--------------|--------------|---------------------------|----------------------------|
| | | | À taux de change courants | À taux de change constants |
| IBG | 96,2 | 94,4 | 1,9% | 2,2% |
| SBG | 75,8 | 71,3 | 6,3% | 5,9% |
| Total | 172,0 | 165,7 | 3,8% | 3,8% |

Les montants de chiffre d'affaires sont à taux de change courants.

Le taux de change moyen au quatrième trimestre 2011 était de 1 euro pour 1,35 dollar (contre 1 euro pour 1,36 dollar au quatrième trimestre 2010).

Le périmètre de consolidation est resté inchangé entre le quatrième trimestre 2010 et le quatrième trimestre 2011.

Résultats consolidés de l'exercice

| (en millions d'euros) | Publié | | |
|--|--------|--------|-----------------|
| | 2011 | 2010 | Variations en % |
| Chiffre d'affaires | 628,7 | 591,1 | 8,4% |
| Marge brute | 185,5 | 179,6 | 3,3% |
| Marge brute (%) | 29,5% | 30,4% | |
| EBITDA | 110,0 | 108,4 | 1,5% |
| Marge d'EBITDA (%) | 17,5% | 18,3% | |
| EBIT | 80,3 | 78,3 | 2,6% |
| Marge d'EBIT (%) | 12,8% | 13,2% | |
| Résultat opérationnel | 79,9 | 78,7 | 1,5% |
| Résultat net des activités poursuivies | 51,1 | 48,4 | 5,6% |
| Résultat net des activités arrêtées | 23,9 | (11,8) | |
| Résultat net de l'exercice | 75,0 | 36,6 | 104,9% |
| BPA (euros par action) | 2,98 | 1,46 | 104,1% |
| BPA des activités poursuivies (euros par action) | 2,02 | 1,93 | 4,7% |

Le chiffre d'affaires publié comprend une redevance non récurrente de 7,4 millions d'euros (10 millions de dollars) enregistrée dans le cadre de l'accord conclu avec Johnson Controls Inc. portant sur la dissolution de la coentreprise Johnson Controls-Saft. Retraité de ce produit non récurrent, l'EBITDA de l'exercice 2011 s'établit à 102,6 millions d'euros, soit 16,5% du chiffre d'affaires.

Les chiffres publiés pour l'exercice 2011 tiennent également compte de l'impact du lancement de l'unité de production de lithium-ion de Jacksonville. L'impact négatif de Jacksonville sur l'EBITDA 2011 est de (9,6) millions d'euros contre (1,5) million d'euros en 2010.

À titre de comparaison, la marge d'EBITDA du Groupe, hors éléments ci-dessus mentionnés, ressort à 18,1% du chiffre d'affaires contre 18,6% en 2010.

Les comptes consolidés de l'exercice 2011 arrêtés par le Directoire de Saft Groupe SA ont été examinés par le Conseil de surveillance le 10 février 2012 et certifiés par les Commissaires aux Comptes du Groupe le 13 février 2012.

Résultat de l'exercice par division

| | Exercice clos le 31 décembre 2011 | | | | Exercice clos le 31 décembre 2010 | | |
|------------------------------|-----------------------------------|-----------------|----------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------|------------------------------------|
| | Chiffre d'affaires (M€) | Variations en % | EBITDA ⁽¹⁾ (M€) | Marge d'EBITDA ⁽¹⁾ en % | Chiffre d'affaires (M€) | EBITDA ⁽¹⁾ (M€) | Marge d'EBITDA ⁽¹⁾ en % |
| IBG ⁽¹⁾ | 350,2 | 7,5% | 43,7 | 12,5% | 331,1 | 52,7 | 15,9% |
| SBG | 271,1 | 6,7% | 64,4 | 23,8% | 260,0 | 59,2 | 22,8% |
| Autres ⁽²⁾ | 7,4 | ns | 1,9 | n.s. | - | (3,5) | n.s. |
| Total | 628,7 | 8,4% | 110,0 | 17,5% | 591,1 | 108,4 | 18,1% |

À taux de change courants, excepté la variation du chiffre d'affaires qui est à taux de change constants.

Le taux de change moyen de l'exercice 2011 était de 1 euro pour 1,39 dollar (contre 1 euro pour 1,33 dollar au cours de l'exercice 2010).

⁽¹⁾ L'EBITDA de la division IBG inclut l'impact de l'unité de production Li-ion de Jacksonville, qui représente une contribution négative à l'EBITDA de 9,6 millions d'euros en 2011 et 1,5 million d'euros en 2010.

⁽²⁾ Le centre de coûts « Autres » comprend les frais de siège, c'est-à-dire principalement l'informatique, la recherche, la Direction générale, la finance et l'administration. En 2011, il comprend en outre un produit de redevance non récurrent de 7,4 millions d'euros comptabilisé à la suite de l'accord de dissolution de la coentreprise formée avec Johnson Controls Inc.



Industrial Battery Group (IBG)

Le chiffre d'affaires d'IBG au quatrième trimestre s'est élevé à 96,2 millions d'euros, en progression de 1,9% à taux de change courants et de 2,2% à taux de change constants, par rapport à 2010.

En année pleine, le chiffre d'affaires atteint 350,2 millions d'euros, en hausse de 7,5% à taux de change constants et de 5,8% en données publiées.

Sur le marché des applications stationnaires, le segment des batteries de secours pour applications industrielles et celui des réseaux de télécommunication ont tous deux enregistré une forte croissance qui s'est maintenue tout au long de l'exercice. Dans l'ensemble, le chiffre d'affaires du marché des applications stationnaires a progressé de plus de 23% en 2011.

Dans les activités de transport, le chiffre d'affaires s'inscrit en hausse de 3,0% en 2011 à taux de change constants. Cette évolution est presque entièrement imputable au marché de l'aviation, dont la croissance a été supérieure à la moyenne historique, tandis que l'activité ferroviaire est restée stable en 2011.

Enfin, le chiffre d'affaires des petites batteries au nickel enregistre un recul de 13,9% par rapport à 2010, ce retrait ayant affecté tant le segment de l'éclairage de sécurité que celui de l'électronique professionnelle.

Hors impact de Jacksonville, la rentabilité des activités de la division recule de 120 points de base d'une année sur l'autre, la marge d'EBITDA ressortant à 15,2% du chiffre d'affaires en 2011 contre 16,4% en 2010. Cette évolution résulte d'une diminution de la marge brute due à l'évolution défavorable du coût du nickel et de certains taux de change.

L'EBITDA de Jacksonville a été négatif de 9,6 millions d'euros (13,3 millions de dollars) en 2011, exercice marqué par l'installation et la mise en service de la première ligne de production, la fabrication des premiers éléments ayant démarré en décembre. Cette contribution négative est à comparer avec un EBITDA négatif de 1,5 million d'euros en 2010.

Specialty Battery Group (SBG)

Le chiffre d'affaires de la division SBG au quatrième trimestre s'est élevé à 75,8 millions d'euros, en progression de 6,3% à taux de change courants et de 5,9% à taux de change constants.

Tiré par les marchés du lithium civil comme en 2010, le chiffre d'affaires de l'exercice 2011 s'établit à 271,1 millions d'euros, en progression de 4,3% à taux de change courants et de 6,7% à taux de change constants.



Cette bonne performance est imputable à la forte croissance des activités civiles qui progressent de 18% à taux de change constants. Ce dynamisme ne s'est pas limité aux marchés des compteurs et des systèmes de compteurs intelligents, mais a aussi bénéficié à d'autres marchés de niche. Fort d'un important carnet de commandes initial et de commandes soutenues, les ventes de l'activité spatiale ont affiché une croissance record en 2011.

Grâce à des ventes plus soutenues au deuxième semestre, la contraction des ventes sur les marchés militaires s'est limitée à 12% en 2011. Ce recul s'explique par les activités de projets, les ventes de batteries de remplacement pour radios et autres matériels portables militaires progressant légèrement d'une année sur l'autre.

La croissance du chiffre d'affaires de SBG s'est accompagnée d'une progression de sa rentabilité. La marge d'EBITDA de la division s'est élevée à 23,8% en 2011, contre 22,8% en 2010. Cette évolution positive est principalement attribuable au levier opérationnel de l'activité.

Autres éléments financiers significatifs de l'exercice

La charge financière nette de l'exercice 2011 s'est élevée à 11,0 millions d'euros, en baisse de 7,8 millions d'euros par rapport à 2010. Cette évolution résulte d'une diminution de 1,7 million d'euros de la charge nette d'intérêt et d'un gain de change de 3,7 millions d'euros, l'exercice 2010 ayant enregistré une perte de change nette de 2,5 millions d'euros.

Hors impact de Johnson Controls-Saft, le résultat net des activités poursuivies s'est établi à 51,1 millions d'euros en 2011, contre un résultat net à données comparables de 48,4 millions d'euros en 2010, soit une progression de 5,6%. Le bénéfice par action des activités poursuivies s'établit à 2,02 euros contre 1,93 euro en 2010.

Le résultat net 2011 des activités arrêtées est positif de 23,9 millions d'euros, contre un résultat négatif de 11,8 millions d'euros en 2010. Ce résultat tient compte de la quote-part du Groupe dans la perte nette de la coentreprise Johnson Controls-Saft jusqu'à la date de cession et de la plus-value de cession de cette participation. Le bénéfice net par action 2011 des activités arrêtées s'élève à 0,96 euro.

Enfin, le bénéfice net du Groupe s'est établi à 75,0 millions d'euros sur l'exercice 2011, contre un résultat net de 36,6 millions en 2010.

Grâce à la forte génération de trésorerie de ses activités et au produit de 145 millions de dollars résultant de la cession de sa participation dans Johnson Controls-Saft, le Groupe termine l'année avec une trésorerie importante de 267,2 millions d'euros, qui lui donne toute la flexibilité nécessaire afin de profiter d'opportunités futures.



La dette nette du Groupe au 31 décembre 2011 s'élève à 69,6 millions d'euros contre 135,4 millions à la clôture de l'exercice 2010. Le refinancement de la dette bancaire du Groupe est déjà bien engagé et le Groupe prévoit de le finaliser avant la fin du premier trimestre 2012.

L'excellente situation financière de Saft permet de proposer une augmentation du dividende ordinaire à 0,72 euro par action mais également un dividende exceptionnel de 1,0 euro par action.

L'usine de Jacksonville

Le démarrage de la première ligne de fabrication est intervenu dans les dernières semaines de 2011 avec les premières livraisons d'éléments Li-ion pour intégration dans des batteries sur l'un des sites européens du Groupe. Le premier conteneur Intensium Max 20 entièrement fabriqué à Jacksonville a été livré le 1^{er} février 2012, marquant un début réussi pour cette nouvelle usine de lithium-ion où plusieurs conteneurs sont actuellement en fabrication.

Saft a annoncé un nouveau contrat avec Green Charge Networks pour un programme de réseau intelligent dans la région de New York. La batterie Li-ion Evolion[®] pour réseaux de télécommunications suscite elle aussi un intérêt important de la part des clients avec de nombreuses unités expédiées pour test et qualification.

Perspectives 2012

Malgré les incertitudes sur la croissance de nombreuses économies en 2012, le Groupe prévoit une progression continue de ses activités et marchés traditionnels et une contribution significative de Jacksonville. Le chiffre d'affaires global devrait progresser de $\geq 5\%$ à taux de change constants en 2012.

Saft anticipe une marge d'EBITDA de l'ordre de 16,5-17,0%.



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Calendrier financier 2012

| | |
|---|-----------------|
| Chiffre d'affaires du premier trimestre 2012 | 26 avril 2012 |
| Assemblée générale annuelle | 11 mai 2012 |
| Chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2012 et résultats du premier semestre 2012 | 25 juillet 2012 |
| Chiffre d'affaires du troisième trimestre 2012 | 25 octobre 2012 |

Une présentation aux investisseurs et aux analystes est disponible sur le site www.saftbatteries.com.

INFORMATIONS JURIDIQUES IMPORTANTES ET AVERTISSEMENT

Certaines déclarations figurant dans le présent document contiennent des prévisions qui portent, entre autres, sur des événements, des tendances, des projets, des objectifs ou des résultats opérationnels futurs. Ces déclarations sont sujettes, de par leur nature, à des risques et incertitudes identifiés et non identifiés et peuvent être affectées par certains facteurs pouvant donner lieu à un écart important entre les résultats réels et les plans et objectifs de Saft d'une part, et ceux exprimés ou suggérés dans les prévisions d'autre part; il est donc recommandé de ne pas leur accorder une importance exagérée.

À propos de Saft

Saft (Euronext : Saft) est un leader mondial de la conception et de la production de batteries de haute technologie pour l'industrie. Le Groupe est le premier fabricant mondial de batteries à base de nickel et de lithium primaire pour les infrastructures et processus industriels, le transport et l'électronique civile et militaire. Saft est leader mondial des batteries pour l'espace et la défense avec ses technologies Li-ion qui sont également en cours de déploiement dans les marchés du stockage d'énergie, des transports et des télécommunications. Nos 4000 salariés présents dans 19 pays, nos 16 sites de production et notre réseau commercial étendu contribuent à l'accélération de la croissance du Groupe pour l'avenir.

Pour toute information complémentaire, consultez le site www.saftbatteries.com

SAFT

Jill Ledger, Directrice de la Communication institutionnelle et des Relations investisseurs
Tél. : +33 1 49 93 17 77, jill.ledger@saftbatteries.com

FTI Consulting Strategic Communications (ex FD – Financial Dynamics)

Stéphanie BIA, Tel: +33 1 47 03 68 16, stephanie.bia@fticonsulting.com
Yannick DUVERGÉ, Tel: +33 1 47 03 68 10, yannick.duverge@fticonsulting.com
Clément BENETREAU, Tel: +33 1 47 03 68 12, clement.benetreau@fticonsulting.com

ANNEXES

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

| <i>(en millions d'euros)</i> | 2011 | 2010 Retraité ⁽¹⁾ | 2009 Retraité ⁽¹⁾ |
|--|--------------|---|---|
| Chiffre d'affaires | 628,7 | 591,1 | 559,3 |
| Coût des ventes | (443,2) | (411,5) | (397,7) |
| Marge brute | 185,5 | 179,6 | 161,6 |
| Frais de distribution et de vente | (37,3) | (35,7) | (32,3) |
| Frais administratifs | (45,8) | (44,2) | (42,4) |
| Frais de recherche et de développement | (22,1) | (21,4) | (18,1) |
| Frais de restructuration | 0,0 | (0,7) | (2,8) |
| Autres produits et charges net opérationnels | (0,4) | 1,1 | 2,1 |
| Résultat opérationnel | 79,9 | 78,7 | 68,1 |
| Produits et charges financiers | (11,0) | (18,8) | (18,5) |
| Quote-part dans le résultat net des entreprises associées | 1,8 | 1,6 | 1,3 |
| Résultat avant impôt des activités poursuivies | 70,7 | 61,5 | 50,9 |
| Impôts sur les bénéfices des activités poursuivies | (19,6) | (13,1) | (12,5) |
| Résultat net de la période des activités poursuivies | 51,1 | 48,4 | 38,4 |
| Résultat net de la période des activités arrêtées | 23,9 | (11,8) | (9,5) |
| Résultat net de la période | 75,0 | 36,6 | 28,9 |
| <i>Dont résultat net part du Groupe</i> | <i>74,6</i> | <i>36,4</i> | <i>28,5</i> |
| <i>Dont résultat net des intérêts minoritaires</i> | <i>0,4</i> | <i>0,2</i> | <i>0,4</i> |
| Résultat par action <i>(en euros)</i> | | | |
| - de base | 2,98 | 1,46 | 1,50 |
| - dilué | 2,96 | 1,45 | 1,50 |
| Dont résultat par action des activités poursuivies <i>(en euros)</i> | | | |
| - de base | 2,02 | 1,93 | 2,00 |
| - dilué | 2,01 | 1,92 | 2,00 |
| Dont résultat par action des activités arrêtées <i>(en euros)</i> | | | |
| - de base | 0,96 | (0,47) | (0,50) |
| - dilué | 0,95 | (0,47) | (0,50) |

⁽¹⁾ Suite à la cession par le Groupe, en date du 30 septembre 2011, de sa participation de 49% dans la coentreprise Johnson Controls-Saft, les transactions 2011 afférentes à cette entité antérieurement consolidée dans les comptes du Groupe par mise en équivalence, ont été présentées sur la ligne spécifique du compte de résultat «Résultat net de la période des activités arrêtées». Les données des exercices 2010 et 2009 ont été retraitées afin de permettre leur comparabilité avec les données de l'exercice 2011. Ces retraitements ont consisté à reclasser sur la ligne «Résultat net de la période des activités arrêtées» la quote-part du Groupe dans la perte nette de Johnson Controls-Saft et le produit d'impôt correspondant.

ETAT CONSOLIDE DU RESULTAT GLOBAL

| <i>(en millions d'euros)</i> | 2011 | 2010 | 2009 |
|---|-------------|--------------|-------------|
| Résultat net de la période | 75,0 | 36,6 | 28,9 |
| Autres éléments du résultat global | | | |
| Écarts actuariels sur plans de retraite à prestations définies | 0,4 | (1,6) | 0,3 |
| Impôts sur les écarts actuariels imputés aux capitaux propres | (0,1) | 0,5 | 0,1 |
| Eléments du résultat global qui ne seront pas reclassés ultérieurement au compte de résultat | 0,3 | (1,1) | 0,4 |
| Couvertures de flux de trésorerie | (1,5) | 0,5 | 5,6 |
| Couverture d'investissements nets | (5,9) | (13,0) | (0,3) |
| Différences de conversion | 9,8 | 13,2 | 4,1 |
| Impôts sur les éléments non recyclables en résultat, imputés aux capitaux propres | 2,5 | 3,9 | (2,0) |
| Eléments du résultat global qui seront éventuellement reclassés ultérieurement au compte de résultat | 4,9 | 4,6 | 7,4 |
| Total des autres éléments du résultat global | 5,2 | 3,5 | 7,8 |
| Résultat global de la période | 80,2 | 40,1 | 36,7 |
| <i>Dont:</i> | | | |
| Part du Groupe | 80,0 | 39,7 | 36,3 |
| Part des minoritaires | 0,2 | 0,4 | 0,4 |

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

| (en millions d'euros) | 2011 | 2010 Retraité ⁽¹⁾ | 2009 Retraité ⁽¹⁾ |
|--|---------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Résultat net des activités poursuivies | 51,1 | 48,4 | 38,4 |
| Ajustements : | | | |
| Quote-part de résultat dans les entreprises associées (net de dividendes reçus) | (0,8) | (0,7) | (0,8) |
| Charge d'impôt sur les bénéfices des activités poursuivies | 19,6 | 13,1 | 12,5 |
| Amortissements et dépréciations des actifs incorporels et corporels | 30,5 | 30,1 | 31,6 |
| Amortissement des subventions d'investissement différées sur immobilisations | (0,8) | 0,0 | 0,0 |
| Produits et charges financiers | 11,0 | 18,8 | 18,5 |
| Plans de stock-options | 1,6 | 1,4 | 1,6 |
| Variation des provisions | (3,5) | (4,4) | (1,2) |
| Autres éléments n'ayant pas d'incidence sur la trésorerie | 0,2 | (1,3) | (0,1) |
| | 108,9 | 105,4 | 100,5 |
| Variation des stocks | (7,8) | (9,1) | 15,9 |
| Variation des créances clients | 2,8 | (13,2) | 6,9 |
| Variation des dettes fournisseurs | (1,2) | 5,2 | (8,0) |
| Variations des autres créances et dettes | (9,2) | 5,6 | (2,8) |
| Variation du besoin en fonds de roulement | (15,4) | (11,5) | 12,0 |
| Flux de trésorerie générés par l'activité avant coût de l'endettement financier net et impôts sur les bénéfices | 93,5 | 93,9 | 112,5 |
| Charges financières nettes payées | (12,6) | (14,1) | (14,5) |
| Impôts sur les bénéfices payés | (11,1) | (5,0) | (4,6) |
| Flux net de trésorerie générés par l'activité | 69,8 | 74,8 | 93,4 |
| Flux de trésorerie générés par les opérations d'investissement | | | |
| Décaissements sur acquisition d'immobilisations corporelles | (59,6) | (69,6) | (16,7) |
| Décaissements sur acquisition d'immobilisations incorporelles | (9,1) | (6,7) | (4,8) |
| Encaissements sur cessions d'immobilisations | 0,3 | 1,7 | 0,1 |
| Encaissements/(décaissements) sur autres actifs et passifs financiers non courants | 0,3 | 0,1 | 0,2 |
| Flux net de trésorerie générés par les opérations d'investissement | (68,1) | (74,5) | (21,2) |
| Flux de trésorerie générés par les opérations de financement | | | |
| Augmentations de capital | 2,2 | 0,7 | 120,9 |
| Contrat de liquidité: achats/ventes d'actions propres | (1,1) | (0,4) | 0,8 |
| Nouveaux emprunts | 0,0 | 0,0 | 315,3 |
| Remboursement d'emprunts | 0,0 | 0,0 | (349,6) |
| Subventions d'investissement | 20,4 | 24,5 | 0,0 |
| Augmentation/(diminution) des autres dettes à long terme | 0,0 | (0,8) | 4,4 |
| Dividendes payés aux actionnaires | (17,6) | (7,4) | (7,0) |
| Flux net de trésorerie générés par les opérations de financement | 3,9 | 16,6 | 84,8 |
| Variation nette de la trésorerie issue des activités poursuivies | 5,6 | 16,9 | 157,0 |
| Variation nette de la trésorerie issue des activités arrêtées | 60,0 | (35,9) | (25,6) |
| Variation nette totale de la trésorerie | 65,6 | (19,0) | 131,4 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période | 194,6 | 207,4 | 68,8 |
| Incidence des variations des cours de change | 7,0 | 6,2 | 7,2 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période | 267,2 | 194,6 | 207,4 |

(1) Retraité afin de reclasser les flux afférents à la participation dans Johnson Controls-Saft dans les variations de trésorerie issues des activités arrêtées.

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

ACTIF

| <i>(en millions d'euros)</i> | 31/12/2011 | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Actif non courant | | | |
| Immobilisations incorporelles nettes | 218,1 | 222,2 | 228,2 |
| Ecart d'acquisition | 112,7 | 110,3 | 104,8 |
| Immobilisations corporelles nettes | 214,4 | 166,8 | 109,9 |
| Immeubles de placement | 0,1 | 0,1 | 0,2 |
| Participation dans des entreprises associées | 13,3 | 49,6 | 30,0 |
| Impôts différés actifs | 5,9 | 6,6 | 10,1 |
| Autres actifs financiers non courants | 0,4 | 0,8 | 0,9 |
| | 564,9 | 556,4 | 484,1 |
| Actif courant | | | |
| Stocks | 85,5 | 76,5 | 63,1 |
| Créances d'impôt | 10,0 | 5,3 | 12,4 |
| Créances clients et autres créances | 159,5 | 148,4 | 128,7 |
| Instruments financiers dérivés | 3,9 | 2,1 | 2,2 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 267,2 | 194,6 | 207,4 |
| | 526,1 | 426,9 | 413,8 |
| Total de l'actif | 1 091,0 | 983,3 | 897,9 |

PASSIF

| <i>(en millions d'euros)</i> | 31/12/2011 | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Capitaux propres | | | |
| Capital | 25,2 | 25,1 | 24,7 |
| Prime d'émission | 103,2 | 102,1 | 92,5 |
| Actions propres | (1,8) | (0,7) | (0,3) |
| Réserves de conversion | 34,8 | 24,9 | 11,8 |
| Réserves de juste valeur | (3,7) | 3,1 | 12,8 |
| Réserves de consolidation | 246,2 | 185,3 | 164,3 |
| Intérêts minoritaires | 2,7 | 1,4 | 1,0 |
| Total capitaux propres de l'ensemble consolidé | 406,6 | 341,2 | 306,8 |
| Dettes | | | |
| Dettes non courantes | | | |
| Emprunts | 101,2 | 327,7 | 312,7 |
| Autres passifs financiers non courants | 5,3 | 6,1 | 8,1 |
| Subventions d'investissements différées | 47,3 | 25,5 | 0,0 |
| Impôts différés passifs | 71,0 | 60,0 | 69,0 |
| Pensions et indemnités de départ à la retraite | 10,3 | 9,9 | 8,5 |
| Provisions | 33,1 | 35,0 | 33,3 |
| | 268,2 | 464,2 | 431,6 |
| Dettes courantes | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 162,3 | 156,2 | 136,4 |
| Dettes d'impôts | 6,6 | 8,1 | 5,3 |
| Emprunts | 237,8 | 2,3 | 3,2 |
| Instruments financiers dérivés | 1,2 | 1,8 | 2,1 |
| Pensions et indemnités de départ à la retraite | 1,1 | 1,0 | 1,0 |
| Provisions | 7,2 | 8,5 | 11,5 |
| | 416,2 | 177,9 | 159,5 |
| Total du passif | 1 091,0 | 983,3 | 897,9 |

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

| (en millions d'euros) | Nombre de titres composant le capital | Part du Groupe | | | | | Intérêts minoritaires | Total capitaux propres |
|--|---------------------------------------|----------------|------------------|--------------|---|--------------|-----------------------|------------------------|
| | | Capital | Prime d'émission | Réserves | Résultat net de l'exercice - Part du Groupe | Total | | |
| Situation au 31/12/2008 | 18 514 086 | 18,5 | (27,7) | 124,1 | 38,3 | 153,2 | 0,6 | 153,8 |
| Affectation du résultat 2008 | | - | - | 38,3 | (38,3) | - | - | 0,0 |
| Plans d'options sur actions réservés aux salariés (valeur des services rendus par le personnel) | | - | - | 1,6 | - | 1,6 | - | 1,6 |
| Augmentation de capital avec maintien des droits préférentiels de souscription du 2 décembre 2009 | 5 696 328 | 6,0 | 114,4 | (5,5) | - | 114,9 | - | 114,9 |
| Augmentations de capital par exercice de droits de souscriptions d'actions nouvelles (stock- option) | 231 864 | 0,2 | 5,8 | - | - | 6,0 | - | 6,0 |
| Dividende versé | 241 815 | - | - | (7,0) | - | (7,0) | - | (7,0) |
| Achats/ventes d'actions propres | | - | - | 0,8 | - | 0,8 | - | 0,8 |
| Résultat global de la période | | - | - | - | 36,3 | 36,3 | 0,4 | 36,7 |
| Situation au 31/12/2009 | 24 684 093 | 24,7 | 92,5 | 152,3 | 36,3 | 305,8 | 1,0 | 306,8 |
| Affectation du résultat 2009 | | - | - | 36,3 | (36,3) | - | - | 0,0 |
| Plans d'options sur actions réservées au personnel (valeur des services rendus par le personnel) | | - | - | 1,4 | - | 1,4 | - | 1,4 |
| Paieement du dividende en actions | 410 647 | 0,4 | 8,9 | 0,1 | - | 9,4 | - | 9,4 |
| Augmentations de capital par exercice de droits de souscriptions d'actions nouvelles (stock-options) | 31 100 | - | 0,7 | - | - | 0,7 | - | 0,7 |
| Dividende versé | | - | - | (7,4) | - | (7,4) | - | (7,4) |
| Dividende à verser | | - | - | (9,4) | - | (9,4) | - | (9,4) |
| Achats/ventes d'actions propres | | - | - | (0,4) | - | (0,4) | - | (0,4) |
| Résultat global de la période | | - | - | - | 39,7 | 39,7 | 0,4 | 40,1 |
| Situation au 31/12/2010 | 25 125 840 | 25,1 | 102,1 | 172,9 | 39,7 | 339,8 | 1,4 | 341,2 |
| Affectation du résultat 2010 | | - | - | 39,7 | (39,7) | - | - | 0,0 |
| Plans d'options sur actions réservés aux salariés (valeur des services rendus par le personnel) | | - | - | 1,6 | - | 1,6 | - | 1,6 |
| Augmentation de capital chez Amco-Saft India Ltd. | | - | - | - | - | - | 1,1 | 1,1 |
| Augmentations de capital par exercice de droits de souscriptions d'actions nouvelles (stock-options) | 49 005 | 0,1 | 1,1 | - | - | 1,2 | - | 1,2 |
| Dividende versé | | - | - | (17,6) | - | (17,6) | - | (17,6) |
| Achats/ventes d'actions propres | | - | - | (1,1) | - | (1,1) | - | (1,1) |
| Résultat global de la période | | - | - | - | 80,0 | 80,0 | 0,2 | 80,2 |
| Situation au 31/12/2011 | 25 174 845 | 25,2 | 103,2 | 195,5 | 80,0 | 403,9 | 2,7 | 406,6 |