

# RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

AU 30 JUIN 2012

# SOMMAIRE

<b>1</b>	<b>RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ</b>	<b>2</b>
1.1	Activité et résultats consolidés du premier semestre 2012	2
1.2	Résultats par division	3
1.3	Autres éléments des résultats consolidés	5
1.4	Principaux flux financiers de la période	6
1.5	Bilan du Groupe	7
1.6	Autres éléments marquants du premier semestre 2012	7
1.7	Transactions entre parties liées	7
1.8	Risques et incertitudes sur le second semestre 2012	8
1.9	Perspectives	8
1.10	Calendrier indicatif de la communication financière	8
<b>2</b>	<b>COMPTES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS</b>	<b>9</b>
2.1	État de la situation financière consolidée	10
2.2	Compte de résultat consolidé	12
2.3	État consolidé du résultat global	13
2.4	Tableau de flux de trésorerie consolidés	14
2.5	Variation des capitaux propres consolidés	15
2.6	Notes annexes aux comptes consolidés semestriels résumés	16
<b>3</b>	<b>RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES</b>	<b>28</b>
<b>4</b>	<b>ATTESTATION DES RESPONSABLES</b>	<b>29</b>

# RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2012

## **Avertissement :**

Les comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2012 présentés dans ce document ont été arrêtés par le Directoire, revus par le Comité d'Audit et approuvés par le Conseil de Surveillance de Saft.

Certaines déclarations figurant dans le présent document contiennent des prévisions qui portent notamment sur des événements futurs, des tendances, projets ou objectifs. Ces prévisions comportent par nature des risques, identifiés ou non, et des incertitudes pouvant donner lieu à un écart significatif entre les résultats réels ou les objectifs de Saft et ceux indiqués ou induits dans ces déclarations.

## RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ PREMIER SEMESTRE 2012

### 1.1 ACTIVITÉ ET RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU PREMIER SEMESTRE 2012

(en millions d'euros)	Premier semestre 2012	Premier semestre 2011 Retraité <sup>(1)</sup>	Variations 2012/2011 (en %) <sup>(2)</sup>	Premier semestre 2010 Retraité <sup>(1)</sup>	Variations 2011/2010 (en %) <sup>(2)</sup>
Chiffre d'affaires	314,8	311,6	(2,5) %	290,0	9,8 %
Marge brute	87,9	93,9	(6,4) %	89,8	4,6 %
Marge brute en %	27,9 %	30,1 %		31,0 %	
EBITDA <sup>(3)</sup>	50,3	54,5	(7,7) %	54,2	0,5 %
EBITDA en %	16,0 %	17,5 %		18,7 %	
Marge d'EBIT <sup>(4)</sup>	32,8	39,5	(17,0) %	38,8	1,8 %
Marge d'EBIT en %	10,4 %	12,7 %		13,4 %	
Résultat opérationnel	32,7	39,2	(16,6) %	40,3	(2,7) %
Résultat net des activités poursuivies	20,0	24,1	(17,0) %	27,7	(13,0) %
Résultat net des activités arrêtées	0,0	(8,3)	(100,0) %	(4,9)	69,4 %
Résultat net total	20,0	15,8	26,6 %	22,8	(30,7) %
BPA total (€ par action)	0,79	0,62	27,4 %	0,92	(32,6) %
BPA des activités poursuivies (€ par action)	0,79	0,95	(16,8) %	1,12	(15,2) %

(1) Les données 2011 et 2010 publiées ont été retraitées afin de dissocier le résultat des activités poursuivies de celui des activités arrêtées. Les activités arrêtées concernent la participation de 49 % du Groupe Saft dans la coentreprise Johnson Controls-Saft, participation que le Groupe a cédée en date du 30 septembre 2011. Cette coentreprise était jusqu'à sa date de cession consolidée dans les comptes du Groupe par mise en équivalence.

(2) Les variations sont à taux de change courants à l'exception des variations du chiffre d'affaires qui sont à taux de change constants.

(3) L'EBITDA se définit comme le résultat d'exploitation avant amortissements, frais de restructuration et autres produits et charges opérationnels.

(4) L'EBIT se définit comme le résultat d'exploitation avant frais de restructuration et autres produits et charges opérationnels.

Le chiffre d'affaires du Groupe pour le premier semestre 2012 s'est élevé à 314,8 millions d'euros, en augmentation de 1,0 % à taux de change courants par rapport au premier semestre 2011 et en baisse de 2,5 % à taux de change constants. Cette évolution résulte d'une baisse du chiffre d'affaires du second trimestre de 2,3 % à taux de change constants après une contraction de 2,9 % au premier trimestre.

Cette baisse d'activité au premier semestre recouvre une quasi-stabilité des ventes des principales activités et principaux marchés du Groupe mais le maintien d'une situation de forte contraction des ventes de petites batteries au nickel ainsi qu'une très légère baisse des ventes dans les marchés militaires.

La marge brute au titre du premier semestre s'est établie à 87,9 millions d'euros, soit un taux de marge brute de 27,9 % contre un taux de marge brute de 30,1 % au premier semestre 2011. La baisse du taux de marge brute s'explique par l'impact des pertes de démarrage de l'usine de Jacksonville.

Hors impact de l'unité de Jacksonville, le taux de marge brute, à 31,4 % est en augmentation de 60 points de base par rapport au taux de marge brute du premier semestre 2011, la baisse des volumes ayant été plus que compensée par l'impact favorable de l'évolution des cours de change et du prix du nickel.

L'EBITDA au titre du premier semestre 2012 s'est élevé à 50,3 millions d'euros, soit un taux de marge de 16,0 % contre un taux de 17,5 % du chiffre d'affaires au premier semestre 2011. Cette baisse est imputable à la division Industrial Battery Group et s'explique principalement par des coûts de démarrage de l'usine de Jacksonville supérieurs aux anticipations de début d'exercice. Ainsi, la contribution négative de Jacksonville à l'EBITDA du premier semestre 2012 s'élève à 10,7 millions d'euros (13,7 millions de dollars) contre une contribution négative de 3,2 millions d'euros (4,5 millions de dollars) au premier semestre 2011.

La marge d'EBIT au titre du premier semestre s'est élevée à 32,8 millions d'euros représentant un taux de 10,4 % du chiffre d'affaires contre une marge d'EBIT de 12,7 % au premier semestre 2011. Retraité de l'impact de l'unité de Jacksonville, la marge d'EBIT s'établit à 14,4 % du chiffre d'affaires contre une marge d'EBIT retraîtée de 13,7 % au premier semestre 2011.

Le résultat net des activités poursuivies au premier semestre 2012 s'est établi à 20 millions d'euros contre un résultat comparable de 24,1 millions d'euros au premier semestre 2011. La baisse du résultat des activités poursuivies s'explique, outre l'impact du démarrage de l'unité de Jacksonville ci-dessus décrit, par une augmentation anticipée du taux global d'imposition du Groupe à 29,6 % contre un taux global d'imposition de 27,7 % au titre de l'exercice 2011.

Le résultat par action des activités poursuivies s'établit ainsi à 0,79 euro à l'issue du premier semestre 2012 contre un résultat par action à périmètre comparable de 0,95 euro au premier semestre 2011.

Le résultat net au titre du premier semestre 2012 s'élève à 20,0 millions d'euros (dont résultat net part du Groupe de 19,9 millions d'euros) contre un résultat net de 15,8 millions d'euros au premier semestre 2011 (dont résultat net part du Groupe de 15,5 millions d'euros). Ce dernier intégrait une perte nette sur activités arrêtées de 8,3 millions d'euros, perte correspondant à la quote-part du Groupe Saft dans le résultat net de la coentreprise Johnson Controls-Saft pour le premier semestre 2011.

Le bénéfice net par action s'établit à 0,79 euro au premier semestre 2012 contre un bénéfice net par action de 0,62 euro au premier semestre 2011.

1.2 RÉSULTATS PAR DIVISION

CHIFFRES D'AFFAIRES DU SECOND TRIMESTRE PAR DIVISION (NON AUDITÉS)

(en millions d'euros)	Deuxième trimestre 2012	Deuxième trimestre 2011	Variations en %	
			À taux de change courants	À taux de change constants
IBG	91,7	89,9	1,9 %	(2,9) %
SBG	74,2	71,0	4,5 %	(1,5) %
<b>TOTAL</b>	<b>165,9</b>	<b>160,9</b>	<b>3,0 %</b>	<b>(2,3) %</b>

RÉSULTATS SEMESTRIELS PAR DIVISION

Division	Premier semestre 2012				Premier semestre 2011		
	Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	Variations (en %) (1)	EBITDA (en millions d'euros)	Marge d'EBITDA (en %)	Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	EBITDA (en millions d'euros)	Marge d'EBITDA (en %)
IBG	176,1	(3,7) %	16,4	9,3 %	177,6	25,3	14,2 %
SBG	138,7	(1,0) %	35,7	25,7 %	134,0	32,2	24,0 %
Autres			(1,8)	n.a.	0,0	(3,0)	n.a.
<b>TOTAL</b>	<b>314,8</b>	<b>(2,5) %</b>	<b>50,3</b>	<b>16,0 %</b>	<b>311,6</b>	<b>54,5</b>	<b>17,5 %</b>

(1) Les variations du chiffre d'affaires qui sont à taux de change constants.  
Le taux de change moyen au 1<sup>er</sup> semestre 2012 était de un euro pour 1,30 dollar, contre 1 euro pour 1,40 dollar au 1<sup>er</sup> semestre 2011.

# RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

Résultats par division

## A) INDUSTRIAL BATTERY GROUP (IBG)

À 176,1 millions d'euros, les ventes de la division IBG ont enregistré au cours du premier semestre 2012 une baisse de 3,7 % à taux de change constants. En données publiées, la diminution par rapport au premier semestre 2011 n'a été que de 0,8 %.

Après un chiffre d'affaires du premier trimestre en baisse de 4,7 % à taux de change constants, l'activité du second trimestre a été sensiblement meilleure, la baisse du chiffre d'affaires n'ayant été que de 2,9 % à taux de change constants.

La diminution globale du chiffre d'affaires au cours du premier semestre 2012 résulte de la contraction des ventes de petites batteries au nickel dont le chiffre d'affaires s'est réduit de plus de 25 % au premier semestre 2012 après une contraction de 13,9 % en 2011. Hors petites batteries au nickel, l'activité de la division a été en croissance de 0,4 % à taux de change constants, tirée par le développement attendu des nouveaux marchés du stockage de l'énergie.

En effet, les ventes de batteries pour applications stationnaires de secours ont été stables au premier semestre 2012 après, il est vrai, une très forte croissance de plus de 22 % au premier semestre 2011. Cette stabilité des ventes recouvre une légère diminution des ventes sur le segment des batteries pour applications industrielles de secours, mais une forte croissance des ventes enregistrées sur le marché des réseaux de télécommunications.

La baisse de 1,1 % des ventes de l'activité transports à taux de change constants au premier semestre 2012 s'explique par une baisse des ventes traditionnelles aux secteurs ferroviaire et de l'aviation, baisses partiellement compensées par le développement des ventes de produits lithium-ion.

D'autre part, les ventes de prestations par le Groupe à Johnson Controls au cours du premier semestre 2012 se sont élevées à 2,6 millions d'euros, contre 3,9 millions d'euros au premier semestre 2011.

Enfin, les marchés des petites batteries au nickel ont continué à enregistrer une baisse d'activité au cours du premier semestre 2012, la baisse des ventes du Groupe ayant été de plus de 25 % à taux de change constants, baisse qui a affecté les deux segments de marchés de l'électronique professionnelle et de l'éclairage de sécurité. La baisse du chiffre d'affaires de cette activité au premier semestre est imputable à hauteur de 4 % à la baisse du cours du nickel.

Ces marchés n'étant pas stratégiques pour le Groupe, la décision a été prise d'initier un projet de cession de l'activité des petites batteries au nickel dont les produits sont fabriqués dans l'unique site de production de Nersac, en France. Cette cession, dont le processus devrait être engagé dès la fin du mois de juillet, va permettre au Groupe de concentrer ses efforts et ressources sur des produits et marchés à plus forte valeur ajoutée, notamment l'activité lithium-ion stratégique du site de Nersac que le Groupe s'est engagé à racheter à Johnson Controls avec effet au 1<sup>er</sup> janvier 2013.

La marge d'EBITDA de la division s'est établie au premier semestre à 9,3 % du chiffre d'affaires, contre un taux de marge de 14,2 % au premier semestre 2011. Cette contraction résulte principalement des coûts de démarrage de l'unité de

Jacksonville qui, à 10,7 millions d'euros (contre 3,2 millions d'euros au premier semestre 2011) ont été significativement supérieurs aux prévisions de début d'année. Le niveau élevé des pertes de démarrage s'explique par une moindre efficacité opérationnelle qu'anticipée. Les difficultés techniques ont été identifiées et les actions correctives sont en cours de mise en œuvre. Ainsi, la contribution négative de Jacksonville au titre du second semestre est ainsi attendue en forte réduction par rapport à celle du premier semestre 2012.

Hors impact de la nouvelle usine lithium-ion de Jacksonville, la marge d'EBITDA de la division IBG pour le premier semestre 2012 en pourcentage du chiffre d'affaires est conforme aux attentes, l'incidence de la réduction des volumes ayant été presque totalement compensée par un impact positif de change notamment lié au renforcement du dollar américain contre euro et un impact positif lié à la baisse des cours du nickel.

## B) SPECIALTY BATTERY GROUP (SBG)

Les ventes de la division Specialty Battery Group au cours du premier semestre 2012, à 138,7 millions d'euros, sont en augmentation de 3,5 % à taux de change courants par rapport au premier semestre 2011 et sont en diminution de 1,0 % à taux de change constants.

Le chiffre d'affaires du second trimestre a marqué une légère baisse de 1,5 % à taux de change constants, après une baisse de 0,4 % au cours du premier trimestre 2012.

Les ventes du premier semestre dans les marchés du lithium civil ont été stables par rapport à l'exercice précédent, la légère baisse d'activité sur les marchés de l'électronique civil, constatée tant au premier qu'au second trimestre, ayant été compensée par la forte croissance des ventes dans le marché spatial.

Les marchés militaires ont vu leurs ventes croître au second trimestre après un premier trimestre en recul. Globalement, la baisse des activités militaires au premier semestre 2012 n'a été que de 2,8 % par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Avec une marge d'EBITDA de 25,7 % du chiffre d'affaires au premier semestre 2012 contre une marge de 24,0 % au premier semestre 2011, la rentabilité de la division Specialty Battery Group a atteint un niveau record, la division ayant notamment bénéficié d'un effet de change positif principalement consécutif au renforcement du dollar américain contre l'euro.

## C) AUTRES ACTIVITÉS

Les charges non allouées aux divisions opérationnelles et qui regroupent principalement les frais des fonctions centrales, telles que l'informatique, la recherche, la Direction financière et la Direction générale, se sont traduites par un résultat opérationnel de cette division « Autres » de - 2,2 millions d'euros au premier semestre 2012, contre un résultat opérationnel de - 3,4 millions d'euros au premier semestre 2011. La diminution de la charge nette résulte notamment de la baisse des frais sociaux et médicaux enregistrée aux États-Unis.



## 1.3 AUTRES ÉLÉMENTS DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

### AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS

Les autres produits et charges opérationnels nets se sont élevés à - 0,1 million d'euros au premier semestre 2012 contre une charge nette de - 0,4 million d'euros au premier semestre 2011.

### RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

En l'absence de frais de restructuration significatifs et après constatation des autres produits et charges opérationnels, le résultat opérationnel du Groupe s'est établi à 32,7 millions d'euros au premier semestre 2012 contre un résultat opérationnel de 39,2 millions d'euros un an auparavant.

Hors impact négatif du démarrage de la nouvelle unité lithium-ion de Jacksonville, le résultat opérationnel s'établit à 44,9 millions d'euros, soit 14,4 % du chiffre d'affaires contre 42,5 millions d'euros, soit 13,6 % du chiffre d'affaires au premier semestre 2011.

### RÉSULTAT FINANCIER

Le résultat financier pour le premier semestre 2012 est une charge nette de 4,9 millions d'euros contre une charge nette de 6,9 millions d'euros au premier semestre 2011. Le coût global de la dette nette s'est établi à 4,6 millions d'euros, en réduction de 1,3 million d'euros par rapport à la charge nette du premier semestre 2011.

Le taux d'intérêt composite sur la dette financière, après prise en compte du coût des couvertures du risque de taux, s'est élevé à 3,32 %, au premier semestre 2012, contre un taux de 3,27 % au premier semestre 2011 et un taux de 3,32 % au titre de l'exercice 2011.

Le résultat financier du premier semestre 2012 intègre d'autre part un résultat de change positif de 0,5 million d'euros contre une perte nette de change de 0,1 million d'euros enregistrée au premier semestre 2011.

### RÉSULTAT DES ACTIVITÉS POURSUIVIES

Après prise en compte de la quote-part du Groupe de 50 % dans le résultat de la coentreprise ASB, soit une contribution positive de 0,6 million d'euros au premier semestre 2012 contre une contribution positive de 0,8 million d'euros au premier semestre 2011, le résultat avant impôt des activités poursuivies s'est établi à 28,4 millions d'euros pour le premier semestre 2012, contre un résultat avant impôt des activités poursuivies de 33,1 millions d'euros au premier semestre 2011.

La charge d'impôt relative aux activités poursuivies s'est élevée à 8,4 millions d'euros au premier semestre 2012, soit un taux global d'imposition du Groupe de 29,6 % contre une charge d'impôt de 9,0 millions d'euros au premier semestre 2011 correspondant à un taux global d'imposition des activités poursuivies de 27,3 %.

Ainsi, le résultat net des activités poursuivies pour le premier semestre 2012 s'est établi à 20,0 millions d'euros, contre un résultat net comparable de 24,1 millions d'euros au premier semestre 2011.

### RÉSULTAT DES ACTIVITÉS ARRÊTÉES

Le résultat net des activités arrêtées au titre du premier semestre 2011, soit une perte nette d'impôt de 8,3 millions d'euros, correspondait à la quote-part du Groupe dans le résultat net de la coentreprise Johnson Controls-Saft. Rappelons que Saft a cédé à Johnson Controls sa participation de 49 % dans cette coentreprise en date du 30 septembre 2011.

### RÉSULTAT NET

Le résultat net du Groupe au premier semestre 2012 s'établit ainsi à 20,0 millions d'euros contre un résultat net de 15,8 millions d'euros au premier semestre 2011.

Le résultat par action s'élève à 0,79 euro au premier semestre 2012 contre un résultat par action de 0,62 euro au premier semestre 2011.

## 1.4 PRINCIPAUX FLUX FINANCIERS DE LA PÉRIODE

### FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR L'ACTIVITÉ

Les flux nets de trésorerie générés par l'activité du premier semestre 2012 se sont élevés à 18,7 millions d'euros, en diminution de 8,7 millions d'euros par rapport au premier semestre 2011. Cette évolution résulte principalement de l'augmentation de 23,3 millions d'euros du besoin en fonds de roulement. L'augmentation du besoin en fonds de roulement provient principalement d'une augmentation des stocks de 13,8 millions d'euros <sup>(1)</sup>. À l'augmentation saisonnière des stocks destinée à faire face au ralentissement de la production pendant la période estivale, s'ajoute au premier semestre 2012 une augmentation des stocks de l'unité de Jacksonville consécutive à la montée en charge de la production de cette nouvelle unité.

L'augmentation du besoin en fonds de roulement global résulte d'autre part, à hauteur de 11 millions d'euros, de l'évolution du besoin en fonds de roulement non opérationnel, en partie due à l'augmentation des créances d'impôt du Groupe.

### FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR LES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

Les décaissements de trésorerie du premier semestre 2012 générés par les activités d'investissement se sont élevés à 29,8 millions d'euros contre 43,1 millions d'euros au premier semestre 2011.

Les investissements industriels bruts ont atteint 25,1 millions d'euros au premier semestre 2012 (39,4 millions d'euros au premier semestre 2011) dont 15,4 millions d'euros (soit 20,0 millions de dollars) au titre de la construction de l'usine de Jacksonville. Ce dernier montant s'entend avant financement de 50 % perçu du département américain de l'Énergie ci-dessous mentionné. L'investissement au titre de la construction de Jacksonville s'était élevé à 30,5 millions d'euros (42,8 millions de dollars) au premier semestre 2011.

Les investissements en actifs incorporels, principalement constitués des frais de développement capitalisés se sont pour leur part élevés à 5,0 millions d'euros au premier semestre 2012 contre 3,7 millions d'euros au premier semestre 2011.

### FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR LES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

Les flux de trésorerie significatifs liés aux opérations de financement du premier semestre 2012 concernent d'une part le refinancement de la dette du Groupe, d'autre part, la réception

en provenance du département de l'Énergie des États-Unis de la quote-part de financement à 50 % des coûts engagés au titre de la construction de l'usine de Jacksonville, soit 6,9 millions d'euros (9,0 millions de dollars) et, enfin, le paiement des dividendes pour un montant total de 43,1 millions d'euros.

Le refinancement de la dette bancaire à échéance juillet 2012 a été l'opportunité pour le Groupe, d'une part de diversifier ses sources de financement à un taux d'intérêt composite similaire, d'autre part d'allonger la maturité de ses ressources financières et, enfin, de réduire son endettement brut par une diminution de 119,1 millions d'euros de la dette financière, à 221,2 <sup>(2)</sup> millions d'euros. Enfin, le Groupe a profité de ce refinancement pour accroître sa flexibilité financière au travers d'une ligne de crédit revolving à cinq ans de 100 millions d'euros.

La dette bancaire de 150 millions d'euros existante au 31 décembre 2011 a été refinancée au cours du premier trimestre par un nouveau crédit syndiqué à cinq ans de 100 millions d'euros.

La dette bancaire de 240 millions de dollars existante à la clôture de l'exercice 2011 a pour sa part été refinancée à hauteur de 150 millions de dollars US par une émission d'obligations de premier rang non garanties auprès d'un groupe d'investisseurs institutionnels qualifiés sur le marché privé américain. 50 % de cette dette en dollar est à échéance février 2019 (soit une maturité de sept ans) et porte intérêt à taux fixe de 4,26 %. L'autre moitié est à échéance février 2022 (soit une maturité de dix ans) et porte intérêt au taux fixe de 4,73 %.

### FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR LES ACTIVITÉS ARRÊTÉES

La variation nette de la trésorerie au titre des activités arrêtées constatée au premier semestre 2011 correspondait au financement de la coentreprise Johnson Controls-Saft au titre de cette période, soit 22,9 millions d'euros (32,1 millions de dollars).

### CASH-FLOW LIBRE

Compte tenu de la diminution de la dette financière du Groupe mais aussi de l'augmentation du besoin en fonds de roulement au cours du premier semestre 2012, le cash-flow libre généré par le Groupe au cours du premier semestre 2012 a été négatif de 123,5 millions d'euros contre un cash-flow libre positif de 1,2 million d'euros au premier semestre 2011.

(1) 12,5 millions d'euros tel que figurant au tableau de flux de trésorerie au sein duquel les flux sont mesurés au taux de change moyen de la période.

(2) Hors Intérêts courus non échus.



## 1.5 BILAN DU GROUPE

Par rapport à la clôture de l'exercice 2011, le bilan du Groupe au 30 juin 2012 fait apparaître :

- une augmentation des actifs non courants de 17,3 millions d'euros résultant principalement de l'investissement dans la nouvelle unité de production de lithium-ion de Jacksonville ;
- une augmentation de 18,1 millions d'euros des actifs courants<sup>(2)</sup> résultant essentiellement de l'augmentation des stocks, ainsi qu'une légère<sup>(3)</sup> diminution de 6,6 millions d'euros des passifs courants principalement consécutive à la baisse des dettes fournisseurs ;

- le maintien d'une forte situation de trésorerie à 99,2 millions d'euros, après paiement des dividendes pour un montant total de 43,1 millions d'euros ;
- enfin, des fonds propres de 387,5 millions d'euros, en diminution de 19,1 millions d'euros après paiement du dividende, et, parallèlement, une diminution de 117,7 <sup>(1)</sup> millions d'euros des dettes financières du Groupe consécutive au refinancement ci-avant décrit mais aussi au renforcement du dollar contre euro.

## 1.6 AUTRES ÉLÉMENTS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2012

### ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ANNUELLE ET DIVIDENDE

Les actionnaires de Saft Groupe SA, réunis en Assemblée Générale le 11 mai 2012, ont fixé le dividende ordinaire au titre de l'exercice 2011 à 0,72 euro par action, soit une augmentation de 2,9 %. Ils ont d'autre part approuvé la distribution d'un dividende exceptionnel d'un euro par action. Ces dividendes ont été mis en paiement le 21 mai dernier pour un montant total de 43,1 millions d'euros.

D'autre part, les actionnaires ont renouvelé au Directoire compétence aux fins de décider, dans certaines limites, de l'émission d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès immédiatement et/ou à terme au capital de la Société.

### PROJETS D'INVESTISSEMENTS

La seconde ligne de production de la nouvelle unité de production lithium-ion de Jacksonville est actuellement en cours de mise en service. Après sa qualification au cours du troisième trimestre, elle sera opérationnelle en fin d'année 2012 pour produire notamment des éléments au Super-phosphate® (phosphate de fer).

### DÉVELOPPEMENT DE L'ACTIVITÉ LITHIUM-ION

Le marché du stockage de l'énergie renouvelable a connu une évolution très positive au 1<sup>er</sup> semestre, et plus particulièrement au 2<sup>e</sup> trimestre. Quatre premières installations liées à la gestion des réseaux ont été mises en service au 1<sup>er</sup> semestre et Saft a été sélectionné pour près de 10 MW/h d'activité au cours du 2<sup>e</sup> trimestre. Ces contrats émanent principalement de clients européens et comprennent des projets liés à la gestion des réseaux et des projets résidentiels.

L'analyse stratégique du marché automobile a permis de cerner trois applications attractives qui seront ciblées par Saft :

- les batteries pour autobus et véhicules utilitaires hybrides électriques ;
- les batteries pour une application émergente, les microsystèmes hybrides pour véhicules de tourisme de faible coût ;
- les batteries pour véhicules produits en séries limitées et de compétition.

Saft réalise déjà des ventes dans le segment des véhicules de compétition et a alloué des ressources pour répondre aux nouvelles opportunités, avec des ventes additionnelles prévues à partir de 2014.

## 1.7 TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

La nature des transactions du Groupe avec les parties liées reste inchangée par rapport à la situation présentée dans la note 29 aux comptes consolidés de l'exercice 2011, note

présentée en page 176 du document de référence 2011 enregistré auprès de l'Autorité des marchés financiers en date du 16 février 2012.

(1) Hors Intérêts courus non échus.

(2) Hors trésorerie.

(3) Hors dettes financières.

La quote-part du Groupe dans le résultat du premier semestre 2012 de la coentreprise ASB que le Groupe contrôle conjointement s'est élevée à 0,6 million d'euros contre une

quote-part de profit de 0,8 million d'euros au premier semestre 2011.

1.8 RISQUES ET INCERTITUDES SUR LE SECOND SEMESTRE 2012

Saft considère que les principaux risques auxquels le Groupe est exposé sont de même nature que ceux décrits en pages 53 à 63 du document de référence 2011.

Les principales incertitudes pour le second semestre 2012 sont relatives :

- à l'évolution de la situation économique mondiale, et plus particulièrement de la situation économique aux États-Unis et en Europe et leur impact sur les segments de marché où le Groupe est présent ;

- à l'évolution des marchés publics, notamment des marchés de la Défense ;
- enfin, l'évolution des cours de change et notamment du dollar et de la couronne suédoise contre l'euro.

1.9 PERSPECTIVES

Compte tenu de l'évolution du chiffre d'affaires du Groupe au cours du premier semestre et du contexte macroéconomique actuel, la prévision de chiffre d'affaires pour l'exercice 2012 a dû être révisée avec une croissance annuelle du chiffre d'affaires désormais estimée supérieure ou égale à 2 % à taux de change constants.

Par contre, le Groupe maintient sa prévision de profitabilité avec une marge d'EBITDA publiée attendue de 16,5 à 17,0 % du chiffre d'affaires.

(en millions d'euros)	2011 Retraité <sup>(1)</sup>	S1 2012 publié	2012 Estimation initiale <sup>(2)</sup>	2012 Estimation révisée <sup>(2)</sup>
Chiffre d'affaires	621,3	314,8	≥ 5 %	≥ 2 %
Marge d'EBITDA (en %)	16,5 %	16,0 %	16,5 à 17,0 %	inchangée

(1) Les données 2011 retraitées excluent l'impact de la redevance forfaitaire non récurrente de 7,4 millions d'euros enregistrée en 2011 dans le cadre des accords ayant mis fin à la coentreprise avec Johnson Controls.

(2) Les estimations de croissances du chiffre d'affaires sont déterminées à taux de change constants.

1.10 CALENDRIER INDICATIF DE LA COMMUNICATION FINANCIÈRE

À titre indicatif, le calendrier de la communication financière de la Société devrait être le suivant :

■ chiffre d'affaires du troisième trimestre 2012	25 octobre 2012
■ chiffre d'affaires et résultats annuels 2012	18 février 2013

# COMPTES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

AU 30 JUIN 2012

2.1	État de la situation financière consolidée	10
2.2	Compte de résultat consolidé	12
2.3	État consolidé du résultat global	13
2.4	Tableau de flux de trésorerie consolidés	14
2.5	Variation des capitaux propres consolidés	15
2.6	Notes annexes aux comptes consolidés semestriels résumés	16

## 2.1 ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

### ACTIF

(en millions d'euros)	Note	30/06/2012	31/12/2011	31/12/2010
<b>Actif non courant</b>				
Immobilisations incorporelles nettes		216,4	218,1	222,2
Écarts d'acquisition		114,8	112,7	110,3
Immobilisations corporelles nettes		231,6	214,4	166,8
Immeubles de placement		0,1	0,1	0,1
Participation dans des entreprises associées	9	13,0	13,3	49,6
Impôts différés actifs		5,9	5,9	6,6
Autres actifs financiers non courants		0,4	0,4	0,8
		<b>582,2</b>	<b>564,9</b>	<b>556,4</b>
<b>Actif courant</b>				
Stocks		99,3	85,5	76,5
Créances d'impôt		11,5	10,0	5,3
Créances clients et autres créances		166,0	159,5	148,4
Instruments financiers dérivés		0,2	3,9	2,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie		99,2	267,2	194,6
		<b>376,2</b>	<b>526,1</b>	<b>426,9</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>4</b>	<b>958,4</b>	<b>1 091,0</b>	<b>983,3</b>

## PASSIF

(en millions d'euros)	Note	30/06/2012	31/12/2011	31/12/2010
<b>Capitaux propres</b>	<b>5</b>			
Capital		25,2	25,2	25,1
Prime d'émission		78,1	103,2	102,1
Actions propres		(2,1)	(1,8)	(0,7)
Réserves de conversion		34,2	34,8	24,9
Réserves de juste valeur		0,7	(3,7)	3,1
Réserves de consolidation		248,7	246,2	185,3
Intérêts minoritaires		2,7	2,7	1,4
<b>Total capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>		<b>387,5</b>	<b>406,6</b>	<b>341,2</b>
<b>Dettes</b>				
<b>Dettes non courantes</b>				
Emprunts	7	218,4	101,2	327,7
Autres passifs financiers non courants		5,4	5,3	6,1
Subventions d'investissements différées	6	54,2	47,3	25,5
Impôts différés passifs		71,0	71,0	60,0
Pensions et indemnités de départ à la retraite		11,2	10,3	9,9
Provisions		34,2	33,1	35,0
		<b>394,4</b>	<b>268,2</b>	<b>464,2</b>
<b>Dettes courantes</b>				
Fournisseurs et comptes rattachés		158,1	162,3	156,2
Dettes d'impôts		5,3	6,6	8,1
Emprunts	7	4,7	237,8	2,3
Instruments financiers dérivés		1,1	1,2	1,8
Pensions et indemnités de départ à la retraite		0,6	1,1	1,0
Provisions		6,7	7,2	8,5
		<b>176,5</b>	<b>416,2</b>	<b>177,9</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>4</b>	<b>958,4</b>	<b>1 091,0</b>	<b>983,3</b>

## 2.2 COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en millions d'euros)	Note	Premier semestre 2012	Premier semestre 2011 Retraité <sup>(1)</sup>	Premier semestre 2010 Retraité <sup>(1)</sup>
Chiffre d'affaires	4	314,8	311,6	290,0
Coût des ventes		(226,9)	(217,7)	(200,2)
<b>Marge brute</b>		<b>87,9</b>	<b>93,9</b>	<b>89,8</b>
Frais de distribution et de vente		(20,6)	(19,3)	(18,2)
Frais administratifs		(23,0)	(24,1)	(21,7)
Frais de recherche et de développement		(11,5)	(11,0)	(11,1)
Frais de restructuration		(0,1)	0,1	(0,4)
Autres produits et charges opérationnels		0,0	(0,4)	1,9
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>32,7</b>	<b>39,2</b>	<b>40,3</b>
Produits et charges financiers	8	(4,9)	(6,9)	(6,5)
Quote-part dans le résultat net des entreprises associées	9	0,6	0,8	0,7
<b>Résultat avant impôt des activités poursuivies</b>		<b>28,4</b>	<b>33,1</b>	<b>34,5</b>
Impôt sur les bénéfices des activités poursuivies	10	(8,4)	(9,0)	(6,8)
<b>Résultat net de la période des activités poursuivies</b>		<b>20,0</b>	<b>24,1</b>	<b>27,7</b>
Résultat net de la période des activités arrêtées	11	0,0	(8,3)	(4,9)
<b>Résultat net de la période</b>		<b>20,0</b>	<b>15,8</b>	<b>22,8</b>
<b>Dont résultat net part du Groupe</b>		<b>19,9</b>	<b>15,5</b>	<b>22,8</b>
<b>Dont résultat net des intérêts minoritaires</b>		<b>0,1</b>	<b>0,3</b>	<b>0,0</b>
Résultat par action (en euros)	12			
■ de base		0,79	0,62	0,92
■ dilué		0,79	0,61	0,92
Dont résultats par action des activités poursuivies (en euros)				
■ de base		0,79	0,95	1,12
■ dilué		0,79	0,94	1,12
Dont résultats par action des activités arrêtées (en euros)				
■ de base		0,0	(0,33)	(0,20)
■ dilué		0,0	(0,33)	(0,20)

(1) Retraité afin de 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 ainsi que le produit d'impôt sur les sociétés correspondant. Le détail de cette ligne est présenté en note annexe 11.



2.3 ÉTAT CONSOLIDÉ DU RÉSULTAT GLOBAL

<i>(en millions d'euros)</i>	Premier semestre 2012	Premier semestre 2011	Premier semestre 2010
Résultat net de la période	20,0	15,8	22,8
Autres éléments du résultat global			
Écarts actuariels sur plans de retraite à prestations définies	0,0	0,0	0,0
Impôts sur les écarts actuariels imputés aux capitaux propres	0,0	0,0	0,0
Éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés ultérieurement au compte de résultat	0,0	0,0	0,0
Couvertures de flux de trésorerie	(0,1)	(0,8)	(2,1)
Couverture d'investissements nets	6,7	13,6	(29,0)
Différences de conversion	(0,7)	(14,0)	28,5
Impôts sur les éléments non recyclables en résultat, imputés aux capitaux propres	(2,2)	(4,4)	10,4
Éléments du résultat global qui seront éventuellement reclassés ultérieurement au compte de résultat	3,7	(5,6)	7,8
Total des autres éléments du résultat global	3,7	(5,6)	7,8
Résultat global de la période	23,7	10,2	30,6
Dont :			
- part du Groupe	23,6	10,0	30,3
- part des minoritaires	0,1	0,2	0,3

## 2.4 TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(en millions d'euros)	Premier semestre 2012	Premier semestre 2011 Retraité <sup>(1)</sup>	Premier semestre 2010 Retraité <sup>(1)</sup>
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>20,0</b>	<b>24,1</b>	<b>27,7</b>
<b>Ajustements :</b>			
Quote-part de résultat dans les entreprises associées (net de dividendes reçus)	0,4	0,2	(0,7)
Charge d'impôt sur les bénéfices des activités poursuivies	8,4	9,0	6,8
Amortissements et dépréciations des actifs incorporels et corporels	19,0	15,0	15,4
Amortissements des subventions d'investissements différées sur immobilisations	(1,5)	0,0	0,0
Produits et charges financiers	4,9	6,9	6,5
Variation des provisions	0,0	(2,3)	(1,2)
Autres éléments n'ayant pas d'incidence sur la trésorerie	0,5	1,1	(0,9)
	<b>51,7</b>	<b>54,0</b>	<b>53,6</b>
Variation des stocks	(12,5)	(15,9)	(9,1)
Variation des créances clients	0,0	6,5	(4,3)
Variation des dettes fournisseurs	0,7	1,8	(1,2)
Variation des autres créances et dettes	(11,5)	(5,6)	14,0
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>(23,3)</b>	<b>(13,1)</b>	<b>(0,6)</b>
<b>Flux de trésorerie généré par les activités poursuivies avant coût de l'endettement financier net et impôts sur les bénéfices</b>	<b>28,4</b>	<b>40,9</b>	<b>53,0</b>
Charges financières nettes payées au titre des activités poursuivies	(2,9)	(5,4)	(6,8)
Impôts sur les bénéfices payés	(6,8)	(8,1)	(3,7)
<b>Flux net de trésorerie généré par les activités poursuivies</b>	<b>18,7</b>	<b>27,4</b>	<b>42,5</b>
<b>Flux de trésorerie générés par les opérations d'investissement</b>			
Décassements sur acquisition d'immobilisations corporelles	(25,1)	(39,4)	(24,4)
Décassements sur acquisition d'immobilisations incorporelles	(5,0)	(3,7)	(2,9)
Encaissements sur cessions d'immobilisation	0,3	0,0	1,5
Encaissements/(décaissements) sur autres actifs et passifs financiers non courants	0,0	0,0	0,1
<b>Flux nets de trésorerie générés par les opérations d'investissement</b>	<b>(29,8)</b>	<b>(43,1)</b>	<b>(25,9)</b>
<b>Flux de trésorerie généré par les opérations de financement</b>			
Augmentations de capital	0,0	2,3	0,1
Contrat de liquidités : achats/ventes d'actions propres	(0,3)	(0,7)	(0,7)
Nouveaux emprunts	209,4	0,0	0,0
Remboursement d'emprunts	(328,5)	0,0	0,0
Subventions d'investissement	6,9	15,2	7,7
Augmentation/(diminution) des autres dettes à long terme	0,1	0,1	0,0
Dividendes payés aux actionnaires	(43,1)	(17,6)	0,0
<b>Flux net de trésorerie généré par les opérations de financement</b>	<b>(155,5)</b>	<b>(0,7)</b>	<b>7,1</b>
Variation nette de la trésorerie issue des activités poursuivies	(166,6)	(16,4)	23,7
Variation nette de la trésorerie issue des activités arrêtées	0,0	(22,9)	(17,0)
<b>Variation nette totale de la trésorerie</b>	<b>(166,6)</b>	<b>(39,3)</b>	<b>6,7</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	267,2	194,6	207,4
Incidence des variations des cours de change	(1,4)	(3,6)	11,2
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>99,2</b>	<b>151,7</b>	<b>225,3</b>

(1) Retraité afin de reclasser les flux afférents à la participation du Groupe dans la coentreprise Johnson Controls-Saft sur une ligne spécifique intitulée « Variations nettes de la trésorerie issues des activités arrêtées ».

## 2.5 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en millions d'euros)	Nombre de titres composant le capital	Pour actionnaires majoritaires					Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
		Capital	Prime d'émission	Réserves	Résultat net de la période – Part du Groupe	Total		
<b>Situation au 01/01/2010</b>	<b>24 684 093</b>	<b>24,7</b>	<b>92,5</b>	<b>152,3</b>	<b>36,3</b>	<b>305,8</b>	<b>1,0</b>	<b>306,8</b>
Affectation du résultat 2009				36,3	(36,3)			0,0
Plans d'options sur actions : valeur des services rendus par le personnel				1,4		1,4		1,4
Paiement du dividende en actions	410 647	0,4	8,9	(9,3)		0,0		0,0
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)
Achats/Ventes d'actions propres				(0,4)		(0,4)		(0,4)
Résultat global de la période					39,7	39,7	0,4	40,1
<b>Situation au 31/12/2010</b>	<b>25 125 840</b>	<b>25,1</b>	<b>102,1</b>	<b>172,9</b>	<b>39,7</b>	<b>339,8</b>	<b>1,4</b>	<b>341,2</b>
Affectation du résultat 2010				39,7	(39,7)			0,0
Plans d'options sur actions : valeur des services rendus par le personnel				0,9		0,9		0,9
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				(0,7)		(0,7)		(0,7)
Résultat global de la période					10,0	10,0	0,2	10,2
<b>Situation au 30/06/2011</b>	<b>25 174 845</b>	<b>25,2</b>	<b>103,2</b>	<b>195,2</b>	<b>10,0</b>	<b>333,6</b>	<b>2,7</b>	<b>336,3</b>
Plans d'options sur actions : valeur des services rendus par le personnel				0,7		0,7		0,7
Paiement du dividende en actions								
Augmentations de capital par exercice de droits de souscriptions d'actions nouvelles (stock-options)								
Achats/Ventes d'actions propres				(0,4)		(0,4)		(0,4)
Résultat global de la période					70,0	70,0		70,0
<b>Situation au 31/12/2011</b>	<b>25 174 845</b>	<b>25,2</b>	<b>103,2</b>	<b>195,5</b>	<b>80,0</b>	<b>403,9</b>	<b>2,7</b>	<b>406,6</b>
Affectation du résultat 2011				80,0	(80,0)			0,0
Plans d'options sur actions : valeur des services rendus par le personnel				0,6		0,6		0,6
Dividende versé			(25,1)	(18,0)		(43,1)		(43,1)
Achats/Ventes d'actions propres				(0,3)		(0,3)		(0,3)
Résultat global de la période					23,7	23,7		23,7
<b>SITUATION AU 30/06/2012</b>	<b>25 174 845</b>	<b>25,2</b>	<b>78,1</b>	<b>257,8</b>	<b>23,7</b>	<b>384,8</b>	<b>2,7</b>	<b>387,5</b>

## 2.6 NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS

### SOMMAIRE DÉTAILLÉ DES NOTES ANNEXES

NOTE 1	Informations relatives à l'entreprise	17	NOTE 8	Produits et charges financiers	26
NOTE 2	Principes comptables	17	NOTE 9	Transactions entre parties liées et participations dans les entreprises associées	26
NOTE 3	Périmètre de consolidation	18	NOTE 10	Impôts sur les bénéfices	27
NOTE 4	Informations par segment d'activité et par zone géographique	19	NOTE 11	Résultat net des activités arrêtées	27
NOTE 5	Capitaux propres	23	NOTE 12	Résultat par action	27
NOTE 6	Subventions publiques	24	NOTE 13	Événements postérieurs à la clôture	27
NOTE 7	Emprunts et dettes financières	24			

## NOTE 1 INFORMATIONS RELATIVES À L'ENTREPRISE

La société Saft Groupe SA (la « Société » et avec ses filiales consolidées, le « Groupe » ou « Saft ») a été constituée le 23 mars 2005. Société anonyme de droit français, elle a son siège 12, rue Sadi-Carnot, 93170 Bagnolet, et est cotée à la Bourse de Paris (Compartiment B d'Euronext) depuis le 29 juin 2005.

En date du 19 juillet 2012, le Directoire a arrêté et autorisé la publication des États financiers consolidés intermédiaires résumés de Saft Groupe SA.

Les États financiers consolidés intermédiaires résumés sont, sauf indication contraire, présentés en millions d'euros.

## NOTE 2 PRINCIPES COMPTABLES

### 2.1 PRINCIPES COMPTABLES GÉNÉRAUX

Les États financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2012 ont été préparés conformément à la norme IAS 34, « Information financière intermédiaire ». Ils ne comprennent pas l'intégralité des informations requises dans les états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2011, préparés conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne.

Les principes comptables utilisés pour ces États Financiers consolidés intermédiaires résumés sont identiques à ceux appliqués par la Société pour ses États financiers consolidés au 31 décembre 2011 à l'exception des éléments développés ci-après.

Les nouvelles normes IFRS, interprétations et amendements, tels qu'adoptés par l'Union européenne pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2012, ont été appliquées par la Société et n'ont pas entraîné de changement significatif sur les modalités d'évaluation des actifs, passifs, produits et charges.

La Société n'a pas appliqué par anticipation les normes et interprétations dont l'utilisation n'est pas obligatoire en 2012.

### 2.2 UTILISATION D'HYPOTHÈSES ET ESTIMATIONS

Le processus d'établissement des États financiers consolidés intermédiaires résumés en conformité avec la norme IAS 34, nécessite d'effectuer des estimations et de formuler des hypothèses qui affectent les montants figurant dans les États Financiers, qu'il s'agisse de la valorisation de certains actifs et passifs ou de certains produits et charges, tels que les amortissements et les provisions.

Ces estimations, construites selon l'hypothèse de la continuité de l'exploitation, sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement. Elles peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent par suite de nouvelles informations. Les résultats réels peuvent être différents de ces estimations.

Lorsqu'une estimation est révisée, elle ne constitue pas une correction d'erreur. L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé au cours de la période du

changement s'il n'affecte que cette période ou au cours de la période du changement et des périodes subséquentes éventuellement affectées par le changement.

Dans le cadre de la préparation des États financiers consolidés intermédiaires résumés arrêtés au 30 juin 2012, l'utilisation d'hypothèses et d'estimations a porté principalement, comme lors de l'établissement des États financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2011, sur les éléments suivants :

- les tests de dépréciation des *goodwill* et autres valeurs immobilisées : le Groupe procède lors du second semestre de chaque année à des tests de perte de valeur des actifs incorporels non amortis ainsi que des *goodwill*.

Les résultats opérationnels des UGT constatés au 30 juin 2012 – hors impact non récurrent lié à la construction et au démarrage de production de l'usine de Jacksonville – ne remettant pas en cause les perspectives utilisées lors des tests de sensibilité de la valeur d'utilité des UGT réalisés au 31 décembre 2011, les estimations des valeurs d'utilité des *goodwill* réalisées à cette date n'ont pas été révisées dans le cadre de la clôture des comptes semestriels.

Concernant les marques, les tests de valorisation annuels effectués reposent sur une actualisation des redevances qui seraient versées par un tiers souhaitant les utiliser, sur la base des prévisions de chiffre d'affaires par marque. Le niveau de chiffre d'affaires au premier semestre 2012 étant cohérent avec celui pris en compte lors de la réalisation des tests de sensibilité de la valeur des marques réalisés au 31 décembre 2011, les estimations des valeurs des marques réalisées à cette date n'ont pas été révisées dans le cadre de la clôture des comptes semestriels ;

- le calcul des engagements de retraites et assimilés : pour les comptes intermédiaires, les charges de retraite et avantages assimilés sont estimés à la moitié du montant de la charge annuelle, sauf événement particulier justifiant une mise à jour spécifique ;
- certaines provisions : les provisions pour risques et notamment les provisions pour affaires sont réexaminées par la Direction à l'issue de chaque arrêté semestriel ;
- les contrats de construction : ceux-ci font l'objet d'une revue mensuelle dans le cadre des arrêtés de comptes de chaque unité du Groupe.

Concernant la charge d'impôt (courante et différée) enregistrée dans les comptes intermédiaires, celle-ci est calculée en appliquant au résultat comptable avant impôt de la période, le taux d'imposition moyen annuel estimé pour l'année fiscale en cours pour chaque entité ou groupe fiscal.

### 2.3 SAISONNALITÉ

L'activité de Saft n'est généralement pas saisonnière. Toutefois, la fermeture de certaines usines au cours de l'été se traduit par des besoins en fonds de roulement généralement plus forts sur le premier semestre qu'au second semestre.

## NOTE 3 PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Le périmètre de consolidation au 30 juin 2012 est inchangé par rapport 31 décembre 2011. Il comprend les sociétés suivantes :

Dénomination sociale	Activité	Pays	Quotité de contrôle et d'intérêt	Méthode de consolidation
<b>Saft Groupe SA</b>	<b>Holding du Groupe</b>	<b>France</b>	<b>100</b>	<b>IG</b>
Friemann & Wolf Batterietechnik GmbH (Friwo)	Production, achats et ventes	Allemagne	100	IG
Saft Batterien GmbH	Achats et ventes	Allemagne	100	IG
SGH GmbH	Holding	Allemagne	100	IG
Tadiran Batteries GmbH	Production, achats et ventes	Allemagne	100	IG
Saft UK Ltd	Production, achats et ventes	Angleterre	100	IG
Saft Australia Pty Ltd	Holding	Australie	100	IG
Saft Batteries Pty Ltd	Assemblage, achats et ventes	Australie	100	IG
Saft Do Brazil	Achats et ventes	Brésil	100	IG
Saft Zhuhai (Ftz) Batteries Co., Ltd	Production, achats et ventes	Chine	100	IG
Saft Nife ME Ltd	Achats et ventes	Chypre	100	IG
Saft Baterias SL	Achats et ventes	Espagne	100	IG
Florida Substrate Inc. (Saft PPF)	Production de bandes de plaque	États-Unis	100	IG
Saft America Inc.	Production, achats et ventes	États-Unis	100	IG
Saft Federal Systems Inc. (Tadiran US)	Achats et ventes	États-Unis	100	IG
Saft JV Holding Co.	Holding	États-Unis	100	IG
Saft SAS (anciennement Saft SA)	Production, achats et ventes	France	100	IG
Saft Acquisition SAS	Holding	France	100	IG
ASB (et ses filiales)	Production et commercialisation de batteries thermiques	France	50	ME
Saft Hong Kong Ltd	Holding et commercial	Hong Kong	100	IG
Amco-Saft India Ltd	Production, achats et ventes	Inde	51,04	IG
Tadiran Batteries Ltd	Production, achats et ventes	Israël	100	IG
Saft Batterie Italia Srl	Achats et ventes	Italie	100	IG
Saft Finance Sarl	Holding	Luxembourg	100	IG
Saft AS Norway	Achats et ventes	Norvège	100	IG
Saft Batterijen BV	Achats et ventes	Pays-Bas	100	IG
Saft Ferak AS	Production, achats et ventes	Rép. tchèque	100	IG
Saft Batteries Pte Ltd	Holding et commercial	Singapour	100	IG
Alcad AB	Achats et ventes	Suède	100	IG
Fast Jung KB	Société civile immobilière	Suède	100	IG
Saft AB	Production, achats et ventes	Suède	100	IG
Saft Sweden AB	Holding	Suède	100	IG

Dans le tableau ci-dessus, « IG » signifie que la société est consolidée par intégration globale et « ME » que la société est consolidée par mise en équivalence.



NOTE 4    INFORMATIONS PAR SEGMENT D'ACTIVITÉ ET PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

4.1    INFORMATIONS PAR SEGMENT D'ACTIVITÉ

Le Groupe Saft est depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2009 structuré autour des secteurs d'activités suivants :

- la division **Industrial Battery Group (IBG)** qui produit des batteries et des systèmes de batteries rechargeables, à base de nickel et lithium-ion, destinés aux applications industrielles exigeantes : systèmes de sécurité pour avions, systèmes de vérification au sol et démarrage, trains à grande vitesse, réseaux de transit urbains, métros et tramways, secteur pétrolier et gazier, infrastructures industrielles, production et distribution électrique, bâtiments publics et hôpitaux, réseaux de télécommunications, stockage d'énergie renouvelable. La division IBG produit d'autre part une gamme spécifique de petites batteries au nickel rechargeables destinées à l'éclairage de sécurité, à des équipements électroniques professionnels tels que les appareils médicaux portables, terminaux de paiement, radios mobiles privées, équipements audio et vidéo professionnels ;

- la division **Specialty Battery Group (SBG)** qui conçoit et fabrique des batteries au lithium primaire et Li-ion rechargeables hautes performances pour les secteurs industriels de l'électronique, de la défense et de l'espace. Les principales applications pour ces produits sont les satellites, les compteurs électriques d'eau et de gaz, les systèmes de relevés automatiques, télépéages, équipements médicaux, lanceurs, missiles, torpilles, systèmes de traçabilité par satellite, bouées sonar, radios militaires, lunettes de vision nocturne ;

- la division **Autres** qui comprend les holdings du Groupe. Elle inclut principalement les fonctions centrales telles que l'informatique, la recherche, la Direction générale et la Direction financière et administrative.

Les données sectorielles suivent les mêmes règles comptables que celles utilisées pour les États financiers consolidés, telles que décrites à la note 2. La mesure de la performance de chaque segment est basée sur l'EBITDA, l'EBIT et le résultat opérationnel.

Les tableaux ci-après déclinent les principales données chiffrées semestrielles pour chacune des divisions du Groupe.

Résultat opérationnel par segment d'activité

PREMIER SEMESTRE 2012

(en millions d'euros)	IBG	SBG	Autres	Total
Chiffre d'affaires total du segment	221,4	182,7		404,1
Moins chiffre d'affaires intra-segment	(45,3)	(44,0)		(89,3)
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>176,1</b>	<b>138,7</b>		<b>314,8</b>
<b>EBITDA</b>	<b>16,4</b>	<b>35,7</b>	<b>(1,8)</b>	<b>50,3</b>
Amortissement des immobilisations incorporelles	(3,1)	(3,3)	(0,1)	(6,5)
Amortissement des immobilisations corporelles	(7,2)	(4,2)	(0,3)	(11,7)
Dépréciations d'actifs incorporels		(0,8)		(0,8)
Amortissement des subventions différées relatives aux immobilisations	1,5			1,5
<b>EBIT</b>	<b>7,6</b>	<b>27,4</b>	<b>(2,2)</b>	<b>32,8</b>
Provisions pour restructuration	(0,1)			(0,1)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>7,5</b>	<b>27,4</b>	<b>(2,2)</b>	<b>32,7</b>

PREMIER SEMESTRE 2011

(en millions d'euros)	IBG	SBG	Autres	Total
Chiffre d'affaires du segment	225,8	179,0	0,0	404,8
Moins chiffre d'affaires intra-segment	(48,2)	(45,0)	0,0	(93,2)
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>177,6</b>	<b>134,0</b>	<b>0,0</b>	<b>311,6</b>
<b>EBITDA</b>	<b>25,3</b>	<b>32,2</b>	<b>(3,0)</b>	<b>54,5</b>
Amortissement des immobilisations incorporelles	(2,7)	(3,9)	(0,1)	(6,7)
Amortissement des immobilisations corporelles	(4,0)	(3,7)	(0,3)	(8,0)
Dépréciations d'actifs incorporels	0,0	(0,3)	0,0	(0,3)
Amortissement des subventions différées relatives aux immobilisations	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>EBIT</b>	<b>18,6</b>	<b>24,3</b>	<b>(3,4)</b>	<b>39,5</b>
Provisions pour restructuration	0,1	0,0	0,0	0,1
Autres produits et charges opérationnels	0,0	(0,4)	0,0	(0,4)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>18,7</b>	<b>23,9</b>	<b>(3,4)</b>	<b>39,2</b>

PREMIER SEMESTRE 2010

(en millions d'euros)	IBG	SBG	Autres	Total
Chiffre d'affaires du segment	202,0	168,3	0,0	370,3
Moins chiffre d'affaires intra-segment	(41,3)	(39,0)	0,0	(80,3)
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>160,7</b>	<b>129,3</b>	<b>0,0</b>	<b>290,0</b>
<b>EBITDA</b>	<b>27,0</b>	<b>29,6</b>	<b>(2,4)</b>	<b>54,2</b>
Amortissement des immobilisations incorporelles	(3,3)	(4,1)	0,0	(7,4)
Amortissement des immobilisations corporelles	(4,1)	(3,6)	(0,3)	(8,0)
Dépréciation d'actifs incorporels	0,0	0,0	0,0	0,0
Amortissement des subventions différées relatives aux immobilisations	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>EBIT</b>	<b>19,6</b>	<b>21,9</b>	<b>(2,7)</b>	<b>38,8</b>
Provisions pour restructuration	(0,4)	0,0	0,0	(0,4)
Autres produits et charges opérationnels	1,9	0,0	0,0	1,9
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>21,1</b>	<b>21,9</b>	<b>(2,7)</b>	<b>40,3</b>

## Bilan par segment d'activité

## AU 30/06/2012

(en millions d'euros)	IBG	SBG	Autres	Total
Total des actifs sectoriels	357,2	267,8	228,1	853,1
Total des actifs non alloués				105,3
<b>TOTAL ACTIF</b>				<b>958,4</b>
Total des passifs sectoriels	(78,7)	(68,4)	(51,8)	(198,9)
Total des passifs non alloués				(372,0)
<b>TOTAL PASSIF (HORS CAPITAUX PROPRES)</b>				<b>(570,9)</b>

## AU 31/12/2011

(en millions d'euros)	IBG	SBG	Autres	Total
Total des actifs sectoriels	327,6	265,2	221,1	813,9
Total des actifs non alloués				277,1
<b>TOTAL ACTIF</b>				<b>1 091,0</b>
Total des passifs sectoriels	(76,5)	(67,8)	(58,3)	(202,6)
Total des passifs non alloués				(481,8)
<b>TOTAL PASSIF (HORS CAPITAUX PROPRES)</b>				<b>(684,4)</b>

## AU 31/12/2010

(en millions d'euros)	Activités poursuivies			Activités arrêtées	Total
	IBG	SBG	Autres	Johnson Controls-Saft	
Total des actifs sectoriels	274,7	262,4	205,8	37,1	780,0
Total des actifs non alloués					203,3
<b>TOTAL ACTIF</b>					<b>983,3</b>
Total des passifs sectoriels	(90,1)	(65,4)	(44,2)	0,0	(199,7)
Total des passifs non alloués					(442,4)
<b>TOTAL PASSIF (HORS CAPITAUX PROPRES)</b>					<b>(642,1)</b>

Investissements par segment d'activité

PREMIER SEMESTRE 2012

(en millions d'euros)	IBG	SBG	Autres	Total
Acquisition d'immobilisations	19,4	5,4	0,6	25,4
Capitalisation de frais de R&D	3,4	1,3		4,7
<b>TOTAL</b>	<b>22,8</b>	<b>6,7</b>	<b>0,6</b>	<b>30,1</b>

EXERCICE 2011

(en millions d'euros)	IBG	SBG	Autres	Total
Acquisition d'immobilisations	50,9	8,5	1,3	60,7
Capitalisation de frais de R&D	5,3	2,7	0,0	8,0
<b>TOTAL</b>	<b>56,2</b>	<b>11,2</b>	<b>1,3</b>	<b>68,7</b>

EXERCICE 2010

(en millions d'euros)	IBG	SBG	Autres	Total
Acquisition d'immobilisations	61,6	8,0	0,8	70,4
Capitalisation de frais de R&D	4,6	1,3	0,0	5,9
<b>TOTAL</b>	<b>66,2</b>	<b>9,3</b>	<b>0,8</b>	<b>76,3</b>

4.2 INFORMATIONS PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

Le chiffre d'affaires consolidé, alloué sur la base de la localisation géographique des clients, s'analyse comme suit :

(en millions d'euros)	Premier semestre 2012	Premier semestre 2011	Premier semestre 2010
Europe	147,9	160,3	140,1
Amérique du Nord	104,4	94,7	93,6
Asie-Océanie	35,5	39,1	33,3
Proche-Orient et Afrique	23,0	15,2	20,7
Amérique du Sud	4,0	2,3	2,3
<b>TOTAL</b>	<b>314,8</b>	<b>311,6</b>	<b>290,0</b>

**ACTIFS PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE**

Les actifs du Groupe, alloués sur la base de leur localisation géographique, se répartissent comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>Au 30/06/2012</b>	Au 31/12/2011	Au 31/12/2010
Europe	639,3	794,5	684,8
Amérique du Nord	245,4	226,5	235,3
Asie-Océanie	30,7	27,1	25,9
Proche-Orient et Afrique	42,9	42,9	37,3
Amérique du Sud	0,1	0,0	0,0
<b>TOTAL</b>	<b>958,4</b>	<b>1 091,0</b>	<b>983,3</b>

**ACQUISITIONS D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES, Y COMPRIS CAPITALISATION DES FRAIS DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT**

Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles, y compris les frais de recherche et développement capitalisés, se ventilent comme suit à partir de leur localisation géographique :

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>Premier semestre 2012</b>	Premier semestre 2011	Premier semestre 2010
Europe	9,7	9,7	9,1
Amérique du Nord	18,2	32,3	16,9
Asie-Océanie	1,1	0,2	0,1
Proche-Orient et Afrique	1,1	0,9	1,2
Amérique du Sud	0,0	0,0	0,0
<b>TOTAL</b>	<b>30,1</b>	<b>43,1</b>	<b>27,3</b>

**NOTE 5    CAPITAUX PROPRES**

Le tableau de variation des capitaux propres consolidés est présenté ci-avant en section 2.5.

**5.1    CAPITAL SOCIAL**

Au 30 juin 2012, le capital social de Saft Groupe SA est composé de 25 174 845 actions d'un euro de valeur nominale, nombre inchangé par rapport au 31 décembre 2011.

**5.2    DISTRIBUTION**

Les actionnaires de Saft Groupe SA, réunis en Assemblée Générale le 11 mai 2012, ont fixé le dividende ordinaire au titre de l'exercice 2011 à 0,72 euro par action. Ils ont en outre approuvé la distribution d'un dividende exceptionnel de 1,0 euro par action.

Le montant global des dividendes versés en espèces aux actionnaires en date du 21 mai 2012 s'est donc élevé à 43,1 millions d'euros contre un montant versé de 17,6 millions d'euros en 2011.

**NOTE 6 SUBVENTIONS PUBLIQUES****6.1 SUBVENTIONS PUBLIQUES LIÉES À DES ACTIFS**

Les subventions publiques reçues liées à des actifs sont présentées au passif du bilan en produits différés sur une ligne spécifique intitulée « Subventions d'investissement différées ». Ces subventions sont comptabilisées en produits sur la durée d'amortissement des actifs qu'elles financent. Ces produits sont enregistrés dans le coût des ventes tout comme la charge d'amortissement des biens afférents.

Au 30 juin 2012, le montant cumulé des subventions publiques reçues relatives au projet industriel de Jacksonville s'élève à 56,7 millions d'euros (71,3 millions de dollars) contre un montant cumulé de 48,1 millions d'euros (62,4 millions de dollars) au 31 décembre 2011.

**6.2 SUBVENTIONS PUBLIQUES LIÉES AU RÉSULTAT**

Les subventions publiques liées au résultat, c'est-à-dire autres que celles liées à des actifs, sont comptabilisées en résultat en déduction des charges auxquelles elles sont liées.

Les subventions publiques liées au résultat constatées au premier semestre 2012 au titre du projet Jacksonville se sont élevées à 0,8 million d'euros (1,0 million de dollars), contre 3,2 millions d'euros (4,5 millions de dollars) au premier semestre 2011.

**NOTE 7 EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES**

Au cours du premier trimestre, le Groupe a procédé au refinancement de sa dette bancaire, d'une part par la signature d'un crédit syndiqué comprenant un prêt à cinq ans de 100 millions d'euros et une ligne de crédit revolving

de 100 millions d'euros auprès d'un groupe de banques de premier plan et, d'autre part, par une émission d'obligations de premier rang non garanties sur le marché privé américain pour 150 millions de dollars américains.

**7.1 ANALYSE DE L'ENDETTEMENT**

L'endettement financier du Groupe a évolué comme suit par rapport à la clôture de l'exercice précédent :

**ANALYSE DE LA DETTE PAR NATURE**

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>Au 30/06/2012</b>	<b>Au 31/12/2011</b>	<b>Au 31/12/2010</b>
<b>Non courantes</b>			
Emprunts bancaires à moyen terme	100,0	100,0	329,6
Emprunts obligataires	119,2	0,0	0,0
Frais bancaires différés	(2,1)	0,0	(3,7)
Autres dettes financières	0,6	0,5	0,7
Crédit-baux	0,7	0,7	1,1
	<b>218,4</b>	<b>101,2</b>	<b>327,7</b>
<b>Courantes</b>			
Emprunts bancaires à moyen terme	0,0	235,5	0,0
Emprunts obligataires	0,0	0,0	0,0
Intérêts courus	1,9	0,1	1,7
Crédit-baux	0,1	0,2	0,2
Autres dettes financières	2,2	1,6	0,0
Subventions R&D	0,5	0,4	0,4
	<b>4,7</b>	<b>237,8</b>	<b>2,3</b>



L'accord de refinancement bancaire comprend, au même titre que le précédent, un certain nombre de stipulations usuelles pour ce type de contrat.

Ainsi, les cessions et acquisitions du Groupe sont soumises à un certain nombre de conditions usuelles. De même, tout emprunt additionnel par le Groupe d'un montant supérieur à 120 millions d'euros est soumis à des limitations contractuelles.

Le contrat est assorti de clauses de changement de contrôle de la Société permettant à chaque prêteur de demander le remboursement anticipé de sa quote-part des facilités de crédit octroyées.

Enfin, en vertu de ce contrat, l'octroi et le maintien des prêts sont soumis au respect des deux ratios financiers suivants :

- ratio de levier financier (endettement financier net sur l'EBITDA) maximum contractuel de 3,00 pour chaque période de douze mois se terminant le 30 juin et le 31 décembre ;

- ratio de couverture des frais financiers (EBITDA contractuel sur la charge nette d'intérêts) minimum de 4,50 pour chaque période de douze mois se terminant le 30 juin et le 31 décembre.

Le contrat entre le Groupe Saft et les porteurs d'obligations émises sur le marché privé aux Etats-Unis comporte des clauses identiques.

Au 30 juin 2012, le ratio de levier financier, calculé selon les modalités contractuelles, s'élevait à 1,08 (0,54 au 31 décembre 2011) et le ratio de couverture d'intérêts à 12,5 (12,1 au 31 décembre 2011).

ANALYSE PAR MATURITÉ DES DETTES FINANCIÈRES NON COURANTES

(en millions d'euros)	Au 30/06/2012	Au 31/12/2011	Au 31/12/2010
Entre 1 et 2 ans	0,6	0,7	330,4
Entre 2 et 5 ans	100,4	100,5	1,0
Plus de 5 ans	119,5	0,0	0,0
	220,5	101,2	331,4
Frais bancaires	(2,1)	0,0	(3,7)
	218,4	101,2	327,7

ANALYSE DES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES PAR DEVISES

(en millions d'euros)	Au 30/06/2012	Au 31/12/2011	Au 31/12/2010
Euro	103,7	153,7	151,9
USD	121,5	185,9	181,8
	225,2	339,6	333,7
Frais bancaires	(2,1)	(0,6)	(3,7)
	223,1	339,0	330,0

7.2 GESTION ET COUVERTURE DU RISQUE DE TAUX

La nouvelle dette bancaire en euros est à taux variable avec une marge initiale fixée à 1,4 % au-dessus de l'Euribor. Cette marge sera révisée semestriellement en fonction du niveau d'endettement net du Groupe rapporté à la marge d'EBITDA consolidée du Groupe au cours des douze derniers mois précédant la date de fixation. Celle-ci pourra ainsi varier de 1,4 % à 2,15 %. À compter du 1<sup>er</sup> juillet 2012, la marge a été ajustée à 1,50 % au-dessus de l'Euribor.

En date du 27 avril 2012, une couverture du risque de taux d'intérêt sur la dette bancaire en euro a été contractée pour la période du 6 juin 2012 au 6 juin 2015. Pendant cette période, 25 millions d'euros ont été couverts au taux fixe de 0,9475 %.

Les obligations en dollar sont à taux fixes, les 75 millions de dollars à échéance février 2019 (sept ans) ayant un coupon de 4,26 % et les 75 millions de dollars à échéance février 2022 (dix ans) portant intérêt au taux de 4,73 %.

**NOTE 8 PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS**

Le résultat financier du Groupe sur le premier semestre 2012 s'analyse comme suit :

(en millions d'euros)	Premier semestre 2012	Premier semestre 2011	Premier semestre 2010
Produits de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	0,6	0,7	0,3
Coût de l'endettement financier brut	(5,2)	(6,6)	(7,8)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(4,6)</b>	<b>(5,9)</b>	<b>(7,5)</b>
<b>Autres produits et charges financiers :</b>			
■ Effet de l'actualisation des provisions pour retraite et autres passifs financiers	(1,2)	(1,2)	(1,0)
■ Juste valeur des instruments financiers	0,4	0,3	(0,6)
■ Résultat net de change	0,5	(0,1)	2,6
	<b>(4,9)</b>	<b>(6,9)</b>	<b>(6,5)</b>

Le taux d'intérêt composite sur la dette bancaire (après prise en compte du coût des couvertures du risque de taux) au cours du premier semestre 2012 s'est élevé à 3,32 %, contre un taux de 3,27 % au premier semestre 2011 et de 4,05 % au premier semestre 2010.

Par devise, les taux moyens ont été les suivants :

- sur la dette en euros de 2,63 % au premier semestre 2012 contre respectivement 3,33 % et 2,79 % aux premiers semestres 2011 et 2010 ;
- sur la dette en dollars américains de 3,90 % au premier semestre 2012 contre respectivement 3,22 % et 5,09 % aux premiers semestres 2011 et 2010.

**NOTE 9 TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES ET PARTICIPATIONS DANS LES ENTREPRISES ASSOCIÉES**

Suite à la cession par le Groupe de sa participation de 49 % dans la co-entreprise Johnson Controls-Saft en date du 30 septembre 2011, les participations dans les entreprises associées se limitent à la co-entreprise ASB détenue à 50 % conjointement avec le groupe EADS. La ligne « Quote-part dans le résultat des entreprises associées » figurant au compte de résultat du groupe correspond ainsi à la quote-part Saft, soit 50 %, dans le résultat net du groupe ASB.

Le Groupe ne réalise aucune transaction de vente avec la société ASB détenue à 50 % et consolidée par mise en équivalence. Les prestations de services de support fournies et facturées par le Groupe Saft au groupe ASB sont non significatives.

NOTE 10 IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

La charge d'impôt sur les bénéfices au titre du résultat semestriel est déterminée dans chaque entité fiscale du Groupe sur la base du taux d'imposition estimé pour l'année fiscale en cours.

La charge d'impôt au titre des activités poursuivies correspond à un taux global d'imposition de 29,6 % contre respectivement 27,3 % au premier semestre 2011 et un taux de 27,7 % au titre de l'exercice 2011.

La charge d'impôt au titre du premier semestre s'analyse comme suit :

(en millions d'euros)	Premier semestre 2012	Premier semestre 2011 Retraité	Premier semestre 2010 Retraité
Impôt sur les bénéfices des activités poursuivies			
■ Produit/(Charge) d'impôts exigibles	(4,9)	(6,1)	(3,3)
■ Produit/(Charge) d'impôts différés	(3,5)	(2,9)	(3,5)
Total d'impôt sur les bénéfices des activités poursuivies	(8,4)	(9,0)	(6,8)
Produit /(Charge) d'impôts sur les résultats des activités arrêtées	0,0	4,1	2,0
PRODUIT/(CHARGE) D'IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	(8,4)	(4,9)	(4,8)

La charge d'impôt au titre des activités poursuivies correspond à un taux global d'imposition de 29,6% contre un taux de 27,3% au premier semestre 2011 et un taux de 27,7% au titre de l'exercice 2011.

NOTE 11 RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS ARRÊTÉES

Les résultats nets 2011 et 2010 des activités arrêtées correspondent au résultat des opérations afférentes à la co-entreprise Johnson Controls-Saft détenue par le Groupe à hauteur de 49 % jusqu'au 30 septembre 2011, date à laquelle le Groupe a cédé sa participation dans cette coentreprise.

(en millions d'euros)	Premier semestre 2012	Premier semestre 2011	Premier semestre 2010
Quote-part du Groupe dans le résultat net de Johnson Controls-Saft	0,0	(12,4)	(6,9)
Impôts sur les bénéfices	0,0	4,1	2,0
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS ARRÊTÉES	0,0	(8,3)	(4,9)

NOTE 12 RÉSULTAT PAR ACTION

Le résultat par action est calculé à partir du nombre réel moyen d'actions de Saft Groupe SA en circulation au cours de chaque période semestrielle, déduction faite de la moyenne des actions propres détenues sur la période.

NOTE 13 ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Le Groupe vient d'initier un projet de cession de l'activité des petites batteries au nickel dont les produits sont fabriqués dans l'unique site de production de Nersac, en France, les marchés adressés par cette activité étant non stratégiques pour le Groupe. Cette cession, dont le processus devrait être engagé

d'ici à la fin du mois de juillet, va permettre au Groupe de concentrer ses efforts et ressources sur des produits et marchés à plus forte valeur ajoutée, notamment l'activité lithium-ion stratégique du site de Nersac que le Groupe s'est engagé à racheter à Johnson Controls avec effet au 1<sup>er</sup> janvier 2013.

# RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

## SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2012

(Période du 1<sup>er</sup> janvier 2012 au 30 juin 2012)

Aux Actionnaires

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société **Saft Groupe SA**, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2012 au 30 juin 2012, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

### CONCLUSION SUR LES COMPTES

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la Direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives, obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

### VÉRIFICATION SPÉCIFIQUE

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Neuilly-sur-Seine et Paris, le 23 juillet 2012  
Les Commissaires aux Comptes

PricewaterhouseCoopers Audit  
Françoise GARNIER-BEL

Mazars  
Juliette DECOUX

# ATTESTATION DES RESPONSABLES

## DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Nous attestons qu'à notre connaissance les États financiers consolidés semestriels résumés sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de notre Groupe, et que le rapport semestriel d'activité donne une image fidèle des informations visées à l'article 222-6 du règlement général de l'Autorité des marchés financiers.

John Searle  
Président du Directoire

Bruno Dathis  
Membre du Directoire et Directeur financier



**saft**

12, rue Sadi Carnot  
93170 Bagnole France  
Tél. : + 33(0)1 49 93 19 18 – Fax : + 33 (0) 1 49 93 19 55  
[www.saftbatteries.com](http://www.saftbatteries.com)