

PROMISING INNOVATION*

PLUS DE 4 000 COLLABORATEURS ENGAGÉS
POUR LE FUTUR DE NOS CLIENTS

*Depuis 1918, leader mondial
des batteries de haute technologie
conçues pour l'industrie*



Sommaire

| | | |
|----------|--|-----------|
| 1 | Rapport semestriel d'activité | 1 |
| 1.1 | Activité et résultats consolidés du premier semestre 2015 | 2 |
| 1.2 | Résultats par division | 3 |
| 1.3 | Autres éléments des résultats consolidés | 6 |
| 1.4 | Principaux flux financiers de la période | 7 |
| 1.5 | Bilan du Groupe | 7 |
| 1.6 | Autres éléments marquants du premier semestre 2015 | 8 |
| 1.7 | Transactions entre parties liées | 8 |
| 1.8 | Risques et incertitudes sur le second semestre 2015 | 8 |
| 1.9 | Perspectives | 9 |
| 1.10 | Calendrier financier | 9 |
| | | |
| 2 | Comptes consolidés intermédiaires résumés | 11 |
| 2.1 | Compte de résultat consolidé | 12 |
| 2.2 | État consolidé du résultat global | 12 |
| 2.3 | Tableau de flux de trésorerie consolidés | 13 |
| 2.4 | État de la situation financière consolidée | 14 |
| 2.5 | Variation des capitaux propres consolidés | 16 |
| 2.6 | Notes annexes aux comptes consolidés semestriels résumés | 17 |
| | | |
| 3 | Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle 2015 | 27 |
| | | |
| 4 | Attestation des responsables du rapport financier semestriel | 28 |

Avertissement :

Les Comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2015 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 2015

| | | |
|------|--|---|
| 1.1 | Activité et résultats consolidés du premier semestre 2015 | 2 |
| 1.2 | Résultats par division | 3 |
| 1.3 | Autres éléments des résultats consolidés | 6 |
| 1.4 | Principaux flux financiers de la période | 7 |
| 1.5 | Bilan du Groupe | 7 |
| 1.6 | Autres éléments marquants du premier semestre 2015 | 8 |
| 1.7 | Transactions entre parties liées | 8 |
| 1.8 | Risques et incertitudes sur le second semestre 2015 | 8 |
| 1.9 | Perspectives | 9 |
| 1.10 | Calendrier financier | 9 |

1.1 ACTIVITÉ ET RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU PREMIER SEMESTRE 2015

| (en millions d'euros) | Premier semestre 2015 | Premier semestre 2014 retraité ⁽¹⁾ | Variations 2015/2014 en % ⁽²⁾ | Premier semestre 2013 retraité ⁽¹⁾ |
|--|-----------------------|---|--|---|
| Chiffre d'affaires | 370,8 | 330,1 | 0,4 % | 284,9 |
| Marge brute | 110,8 | 92,9 | 19,3 % | 77,7 |
| Marge brute en % | 29,9 % | 28,1 % | | 27,3 % |
| EBITDA ⁽³⁾ | 57,5 | 49,1 | 17,1 % | 38,6 |
| Marge d'EBITDA en % | 15,5 % | 14,9 % | | 13,5 % |
| EBIT ⁽⁴⁾ | 38,2 | 29,9 | 27,8 % | 19,2 |
| Marge d'EBIT en % | 10,3 % | 9,1 % | | 6,7 % |
| Résultat opérationnel | 38,3 | 29,4 | 30,3 % | 24,8 |
| Résultat net des activités poursuivies | 30,1 | 20,8 | 44,7 % | 15,4 |
| Résultat net des activités abandonnées | - | - | | (5,2) |
| Résultat net total | 30,1 | 20,8 | 44,7 % | 10,2 |
| BPA total (€ par action) | 1,12 | 0,80 | 40,0 % | 0,41 |
| BPA des activités poursuivies (€ par action) | 1,12 | 0,80 | 40,0 % | 0,61 |

(1) Les comptes consolidés intermédiaires résumés 2014 et 2013 ont été retraités afin de les rendre comparables avec les comptes consolidés intermédiaires résumés 2015 qui prennent en compte l'application de l'interprétation IFRIC 21 des normes IFRS relative à la date de comptabilisation des passifs liés aux paiements de taxes prélevées par les autorités publiques autres que l'impôt sur le résultat. L'impact sur les comptes intermédiaires consolidés résumés du Groupe de l'application d'IFRIC 21 est exposé en note annexe 2 aux comptes consolidés intermédiaires résumés ci-après présentés.

(2) Les variations sont à taux de change courants, à l'exception de la variation du chiffre d'affaires qui est à taux de change constants. Le taux de change EUR/USD au premier semestre 2015 s'est établi à 1 euro pour 1,12 dollar contre 1 euro pour 1,37 dollar au premier semestre 2014.

(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 2015 s'est élevé à 370,8 millions d'euros, en hausse de 12,4 % à taux de change courants par rapport au chiffre d'affaires du premier semestre 2014 et en hausse de 0,4 % à taux de change constants.

Cette évolution résulte d'une diminution de 4,3 % des ventes du deuxième trimestre 2015 à taux de change constants, après une augmentation du chiffre d'affaires du premier trimestre 2015 de 5,9 % à taux de change constants.

Cette performance globale de l'activité au premier semestre 2015 recouvre une forte croissance des ventes des marchés des transports, de l'électronique civile et de l'espace, une croissance limitée du marché des batteries stationnaires de secours et une nouvelle baisse des activités de défense.

L'évolution des ventes par division et segment de marché est présentée ci-après.

Les ventes de batteries Li-ion ont enregistré au premier semestre 2015 une baisse de près de 30 % par rapport à la même période de l'exercice précédent. Cette évolution résulte principalement de la forte réduction attendue des ventes de batteries Evolion® à l'opérateur de réseaux de télécommunications indien Reliance Jio Infocomm Limited mais aussi, dans une moindre mesure, d'une baisse des ventes de larges systèmes de batteries pour le stockage d'énergie et les énergies renouvelables (marché « ESS »). Toutefois, le Groupe a, au cours du premier semestre, enregistré un fort niveau de commandes de batteries lithium-ion. Les ventes de batteries dans cette technologie sont ainsi attendues en forte croissance au second semestre 2015.

La **marge brute** au titre du premier semestre s'est établie à 110,8 millions d'euros, en hausse de 17,9 millions d'euros, soit une progression de 19,3 % par rapport à celle du premier semestre 2014. L'application de l'interprétation IFRIC 21 a conduit à une minoration de la marge brute semestrielle respectivement de 1,4 million d'euros au premier semestre 2015 et de 1,6 million d'euros au premier semestre 2014.

Le taux de marge brute s'est ainsi établi à 29,9 % au premier semestre 2015 (30,3 % avant application de l'interprétation IFRIC 21) contre un taux de marge brute retraitée de 28,1 % (28,6 % avant retraitement par application de l'interprétation IFRIC 21) sur la même période de l'exercice précédent.

Cette forte amélioration de la marge brute s'explique principalement par :

- l'impact positif du renforcement du dollar contre l'euro ;
- l'augmentation des volumes de ventes dans les technologies traditionnelles ;
- mais aussi une augmentation de plus de 6,3 millions d'euros de la contribution négative des unités de production lithium-ion de Jacksonville et de Nersac par rapport au premier semestre 2014.

L'**EBITDA** au titre du premier semestre 2015 s'est élevé à 57,5 millions d'euros (58,9 millions d'euros avant application de l'interprétation IFRIC 21), soit un taux de marge d'EBITDA de 15,5 % contre un EBITDA retraité de 49,1 millions d'euros, soit 14,9 % du chiffre d'affaires au premier semestre 2014 (marge d'EBITDA avant application de l'interprétation IFRIC 21 respectivement de 15,9 % au premier semestre 2015 et 15,4 % au premier semestre 2014).

Cette amélioration de 60 points de base de la marge d'EBITDA résulte principalement de l'impact favorable de l'évolution des cours de change et notamment du renforcement du dollar américain contre l'euro.

Après amortissements et provisions d'un montant de 19,3 millions d'euros (contre 19,2 millions d'euros au premier semestre 2014), la **marge d'EBIT** au titre du premier semestre s'est élevée à 38,2 millions d'euros (39,6 millions d'euros hors impact de l'interprétation IFRIC 21) représentant un taux de marge d'EBIT de 10,3 % du chiffre d'affaires (10,7 % du chiffre d'affaires hors impact de l'interprétation IFRIC 21) contre une marge d'EBIT retraitée de 29,9 millions d'euros, soit 9,1 % du chiffre d'affaires au premier semestre 2014 (31,5 millions d'euros, soit 9,4 % du chiffre d'affaires avant retraitement par application de l'interprétation IFRIC 21).

Après prise en compte des charges de restructuration et autres produits et charges d'exploitation, le **résultat opérationnel** du Groupe au titre du premier semestre 2015 s'est établi à 38,3 millions d'euros, en hausse de 30,3 % par rapport à la même période de l'exercice précédent. La marge opérationnelle s'élève ainsi à 10,3 % du chiffre d'affaires au premier semestre 2015, en hausse de 140 points de base par rapport à celle enregistrée au premier semestre 2014.

Les **charges financières nettes** au titre du premier semestre sont en réduction de 1,0 million d'euros, à 1,8 million d'euros. Cette diminution des charges financières nettes résulte principalement d'un résultat de change positif de 3,1 millions d'euros au premier semestre 2015, contre un résultat de change positif de 1,5 million d'euros en 2014.

La **charge d'impôt sur le résultat** du premier semestre 2015 s'est élevée à 7,2 millions d'euros, soit un taux global d'imposition de 19,3 % contre un taux retraité de 23,0 % au premier semestre 2014. Cette évolution résulte principalement d'une reprise de provision pour risque fiscal devenue sans objet.

Le **résultat net** au titre du premier semestre 2015 s'élève ainsi à 30,1 millions d'euros (dont un résultat net part du Groupe de 30,2 millions d'euros) contre un résultat net retraité de 20,8 millions d'euros au premier semestre 2014, marquant une très forte augmentation de près de 45 %.

Le **résultat net par action** s'établit ainsi à 1,12 euro au premier semestre 2015 contre un résultat net par action retraité de 0,80 euro au premier semestre 2014, marquant une hausse de 40,0 %.

1.2 RÉSULTATS PAR DIVISION

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

| <i>(en millions d'euros)</i> | Deuxième trimestre 2015 | Deuxième trimestre 2014 | Variations en % | |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------|----------------------------|
| | | | À taux de change courants | À taux de change constants |
| IBG | 111,2 | 112,3 | (0,9) % | (12,2) % |
| SBG | 78,3 | 63,5 | 23,3 % | 9,7 % |
| TOTAL | 189,5 | 175,8 | 7,8 % | (4,3) % |

Le taux de change EUR/USD au deuxième trimestre 2015 s'est établi à 1 euro pour 1,10 dollar contre 1 euro pour 1,37 dollar au deuxième trimestre 2014.

RÉSULTATS SEMESTRIELS PAR DIVISION

| | Premier semestre 2015 | | | | Premier semestre 2014 | | |
|--------------|-------------------------------|-------------------------------------|-------------------|--------------------------|-------------------------------|---|---|
| | Chiffre d'affaires (en M€) | Variations (en %) ⁽¹⁾ | EBITDA (en M€) | Marge d'EBITDA (en %) | Chiffre d'affaires (en M€) | EBITDA retraité ⁽²⁾ (en M€) | Marge d'EBITDA retraitée ⁽²⁾ (en %) |
| IBG | 220,9 | (3,9) % | 23,7 | 10,7 % | 205,5 | 22,7 | 11,0 % |
| SBG | 149,9 | 7,5 % | 38,3 | 25,5 % | 124,6 | 29,8 | 23,9 % |
| Autres | n.a. | n.a. | (4,5) | n.a. | - | (3,4) | n.a. |
| TOTAL | 370,8 | 0,4 % | 57,5 | 15,5 % | 330,1 | 49,1 | 14,9 % |

(1) Les variations du chiffre d'affaires sont à taux de change constants. Le taux de change EUR/USD au premier semestre 2015 était de 1 euro pour 1,12 dollar contre 1 euro pour 1,37 dollar au premier semestre 2014.

(2) Les comptes consolidés intermédiaires résumés 2014 ont été retraités afin de les rendre comparables avec les comptes consolidés intermédiaires résumés 2015 qui prennent en compte l'application de l'interprétation IFRIC 21 relative à la date de comptabilisation des passifs liés aux paiements de taxes prélevées par les autorités publiques autres que l'impôt sur le résultat. L'impact sur les comptes intermédiaires consolidés résumés du Groupe de l'application d'IFRIC 21 est exposé en note annexe 2 aux comptes consolidés intermédiaires résumés ci-après présentés.

n.a. : non applicable.

Par segment de marché, le chiffre d'affaires consolidé a évolué comme suit :

| | 1 ^{er} semestre 2015 | 1 ^{er} semestre 2014 | Variations à taux de change constants |
|--|-------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------|
| Applications stationnaires de secours et de stockage d'énergie | 122,7 | 125,3 | (13,8) % |
| Transports (aviation, ferroviaire et véhicules) | 91,7 | 73,9 | 13,1 % |
| Ventes de composants | 6,5 | 6,3 | 3,0 % |
| TOTAL IBG | 220,9 | 205,5 | (3,9) % |
| Marchés de l'électronique civile | 108,3 | 85,5 | 13,4 % |
| Marchés défense et espace | 41,6 | 39,1 | (5,1) % |
| TOTAL SBG | 149,9 | 124,6 | 7,5 % |
| CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL CONSOLIDÉ | 370,8 | 330,1 | 0,4 % |

A) INDUSTRIAL BATTERY GROUP (IBG)

À 220,9 millions d'euros, les ventes de la division IBG ont enregistré au cours du premier semestre 2015 une croissance de 7,5 % en données publiées et une diminution de 3,9 % à taux de change constants.

Après un chiffre d'affaires du premier trimestre en hausse de 6,3 % à taux de change constants, le second trimestre a été marqué par une diminution sensible de l'activité, le chiffre d'affaires ayant enregistré une baisse de 12,2 % à taux de change constants par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent.

La baisse du chiffre d'affaires de la division IBG au cours du premier semestre 2015 s'explique essentiellement par une forte diminution de près de 14 % des ventes de batteries pour applications stationnaires de secours et de stockage d'énergie. Les ventes de batteries pour applications stationnaires industrielles ont continué à croître au cours du premier semestre, mais leur croissance a été sensiblement affectée par la faiblesse des ventes dans le secteur pétrolier, notamment au Moyen-Orient. Les ventes sur le marché des réseaux de télécommunications ont pour leur part fortement diminué par rapport au premier semestre 2014. Cette baisse

était attendue compte tenu de la diminution anticipée des ventes de batteries Li-ion Evolion® à l'opérateur de réseaux de télécommunications indien Reliance Jio Infocomm Limited et ce, malgré une forte croissance des ventes de batteries au nickel pour réseaux de télécommunications aux États-Unis.

Enfin, les ventes de batteries destinées aux applications de stockage d'énergie (marché « ESS » ou Energy Storage Solutions) ont enregistré au premier semestre 2015 une plus forte baisse que celle anticipée en début d'année.

Les marchés des transports ont continué à enregistrer une très bonne performance dans la continuité de celle ayant marqué l'exercice 2014, avec une progression des ventes semestrielles de plus de 13 % à taux de change constants. La croissance la plus forte est venue du segment des véhicules qui a notamment enregistré une croissance de 45 % des ventes de batteries lithium-ion. Les ventes dans le marché de l'aviation ont continué à croître au premier semestre, tirées par les ventes de batteries lithium-ion et ce malgré un ralentissement de la croissance des ventes de batteries de remplacement à l'aviation civile. Enfin les ventes sur le segment ferroviaire ont progressé à un rythme similaire à celui observé en 2013 et en 2014.

Sur le plan géographique, les ventes de la division se sont significativement accrues en Europe et dans une moindre mesure en Amérique du Nord. Elles sont restées globalement stables au Moyen-Orient, marquées par un ralentissement du secteur pétrolier. Elles ont enfin fortement baissé en Asie sous l'effet de la forte réduction des ventes de batteries lithium-ion pour réseaux de télécommunications en Inde.

La division IBG enregistrera une croissance de son chiffre d'affaires au second semestre 2015 du fait de la forte croissance attendue des ventes de batteries stationnaires tirées par les ventes de batteries lithium-ion Evolion® dans le marché des réseaux de télécommunications. Les marchés de transports devraient pour leur part enregistrer un ralentissement de la croissance des ventes au cours du second semestre 2015 par rapport à celle enregistrée au premier semestre.

L'EBITDA de la division Industrial Battery Group s'est établi à 23,7 millions d'euros au premier semestre 2015, soit 10,7 % du chiffre d'affaires, contre un EBITDA de 22,7 millions d'euros au premier semestre 2014 et un taux de marge de 11,0 % sur cette période

Cette légère augmentation de l'EBITDA de la division recouvre une forte amélioration de la profitabilité des opérations consécutive au renforcement du dollar contre l'euro, amélioration toutefois plus que compensée par l'augmentation de plus de 7 millions d'euros des pertes cumulées des unités de production de batteries lithium-ion de Jacksonville et Nersac par rapport au premier semestre 2014. L'augmentation de la marge liée à l'augmentation des volumes de ventes de batteries au nickel a pour sa part été en large partie compensée par l'augmentation du coût d'achat du nickel, après prise en compte des opérations de couverture.

Les prévisions de croissance des ventes de batteries lithium-ion au cours du second semestre 2015 devraient conduire à une réduction significative de la contribution négative de ces deux unités à la marge d'EBITDA de la division au second semestre.

B) SPECIALTY BATTERY GROUP (SBG)

Les ventes de la division Specialty Battery Group au cours du premier semestre 2015, à 149,9 millions d'euros, sont en augmentation de 20,3 % en données publiées et en augmentation de 7,5 % à taux de change constants, le deuxième trimestre ayant enregistré une croissance des ventes de 9,7 % à taux de change constants après une croissance de 5,2 % au cours du premier trimestre 2015.

Cette belle performance résulte du maintien d'une croissance soutenue des ventes dans les **marchés de l'électronique civile** au deuxième trimestre 2015, la croissance s'établissant ainsi à 13,4 % pour le premier semestre 2015. Cette progression de l'activité résulte d'une augmentation des ventes sur de nombreux marchés de l'électronique civile dans lesquels le Groupe est présent. La croissance des ventes a été en particulier très soutenue dans le segment des compteurs. Le marché du forage pétrolier a pour sa part enregistré une forte baisse d'activité au cours du semestre. L'Europe a été le principal moteur de cette croissance de l'électronique civile, les ventes en Asie et en Amérique du Nord ayant enregistré une croissance plus limitée au cours du premier semestre 2015.

Les **marchés de l'espace et de la défense** ont vu leurs ventes baisser de 5,1 % au cours du premier semestre. La contraction est imputable aux activités défense dont les ventes ont marqué une baisse de 15,1 %, l'activité espace ayant enregistré, comme attendu, une croissance de près de 15 % au cours du premier semestre 2015. Il convient de mentionner qu'au plan commercial, le Groupe a renouvelé au cours du premier semestre ses accords commerciaux à long terme avec deux des leaders mondiaux du marché spatial.

La division Specialty Battery Group devrait continuer à enregistrer une croissance de son chiffre d'affaires au cours du second semestre, mais à un rythme inférieur à celui du premier semestre 2015.

À 38,3 millions d'euros, l'EBITDA de la division SBG au premier semestre 2015 s'est fortement accru pour atteindre 25,5 % du chiffre d'affaires contre une marge d'EBITDA de 23,9 % du chiffre d'affaires au premier semestre 2014. Cette forte amélioration résulte dans des proportions similaires, d'une part de l'augmentation des volumes d'activité et, d'autre part, d'un impact favorable de change principalement consécutif au renforcement du dollar contre l'euro.

C) ACTIVITÉS DE SUPPORT

Les charges des fonctions centrales non intégralement allouées aux divisions opérationnelles se sont traduites par une marge d'EBITDA de - 4,5 millions d'euros de la division « Autres » au premier semestre 2015, contre une marge d'EBITDA retraitée de - 3,4 millions d'euros au premier semestre 2014. Cette évolution résulte de reprises de provisions au premier semestre 2014 pour un montant de 0,7 million d'euros.

1.3 AUTRES ÉLÉMENTS DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS

Aucun produit ni aucune charge opérationnelle divers significatifs n'ont été enregistrés tant au premier semestre 2015 que 2014.

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

Le résultat opérationnel du Groupe s'est établi à 38,3 millions d'euros au premier semestre 2015 contre un résultat de 29,4 millions d'euros au premier semestre 2014, période au cours de laquelle des frais de restructuration avaient été encourus pour un montant de 0,5 million d'euros. L'impact négatif sur le résultat opérationnel de l'application de l'interprétation IFRIC 21 s'élève à - 1,4 million d'euros au premier semestre 2015 contre un impact de même sens de - 1,6 million d'euros au premier semestre 2014.

Le résultat opérationnel progresse ainsi de plus de 30 % pour représenter 10,3 % du chiffre d'affaires au premier semestre 2015 contre seulement 8,9 % un an auparavant.

RÉSULTAT FINANCIER

Le résultat financier pour le premier semestre 2015 est une charge nette de 1,8 million d'euros contre une charge nette de 2,8 millions d'euros au premier semestre 2014.

Le coût global de la dette nette s'est établi à 3,6 millions d'euros, contre 3,5 millions d'euros au premier semestre 2014. 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 3,26 % au premier semestre 2015, contre un taux de 3,28 % au titre de l'exercice 2014.

La baisse des charges financières nettes résulte d'un résultat de change positif de 3,1 millions d'euros contre un gain net de change de 1,5 million d'euros enregistré au premier semestre 2014. L'impact de change positif a pour principale origine la revalorisation en euro de la trésorerie détenue en devises et principalement en dollar américain.

QUOTE-PART DANS LE RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES ASSOCIÉES

La quote-part du Groupe dans le résultat du premier semestre 2015 de la coentreprise ASB détenue à 50 % conjointement avec le groupe Airbus s'est élevée à 0,8 million d'euros contre une quote-part de profit de 0,4 million d'euros au premier semestre 2014.

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 0,8 million d'euros au premier semestre 2015, le résultat avant impôt des activités poursuivies s'est établi à 37,3 millions d'euros pour le premier semestre 2015, contre un résultat avant impôt des activités poursuivies de 27,0 millions d'euros au premier semestre 2014.

La charge d'impôt relative aux activités poursuivies s'est élevée à 7,2 millions d'euros au premier semestre 2015, soit un taux global d'imposition du Groupe de 19,3 % contre une charge d'impôt retraitée de 6,2 millions d'euros au premier semestre 2014 correspondant à un taux global d'imposition des activités poursuivies de 23,0 %. Cette baisse du taux global d'imposition résulte principalement d'une reprise de provision pour risque fiscal devenue sans objet.

Ainsi, le résultat net des activités poursuivies pour le premier semestre 2015 s'est établi à 30,1 millions d'euros, contre un résultat net comparable de 20,8 millions d'euros au premier semestre 2014. L'impact après impôt sur le résultat des activités poursuivies de l'application de l'interprétation IFRIC 21 s'élève à - 0,9 million d'euros au premier semestre 2015 contre un impact de - 1,0 million d'euros au premier semestre 2014.

RÉSULTAT NET

Le résultat net du Groupe au premier semestre 2015 s'établit à 30,1 millions d'euros contre un résultat net retraité de 20,8 millions d'euros au premier semestre 2014, marquant une très forte augmentation de 44,7 %.

Le résultat par action s'élève à 1,12 euro au premier semestre 2015 contre un résultat par action retraité de 0,80 euro au premier semestre 2014.

1.4 PRINCIPAUX FLUX FINANCIERS DE LA PÉRIODE

FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR L'ACTIVITÉ

Les flux nets de trésorerie générés par les activités opérationnelles au premier semestre 2015 se sont élevés à 43,1 millions d'euros, en augmentation de 15,3 millions d'euros, soit en progression de 55 % par rapport au premier semestre 2014.

Cette forte génération de flux de trésorerie résulte d'un bon contrôle du besoin en fonds de roulement dont l'augmentation à taux de change courants au cours du semestre a été de 8,2 millions d'euros, soit une progression de 7,2 % pour une croissance du chiffre d'affaires à taux de change courants de 12,3 %.

FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR LES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

Les décaissements de trésorerie du premier semestre 2015 générés par les activités d'investissement se sont élevés à 16,0 millions d'euros contre 17,2 millions d'euros au premier semestre 2014.

Les investissements industriels ont atteint 14,3 millions d'euros, soit un niveau identique aux investissements réalisés au premier semestre 2014.

Les investissements en actifs incorporels, principalement constitués des frais de développement capitalisés se sont élevés à 2,0 millions d'euros au premier semestre 2015

contre 3,1 millions d'euros au premier semestre 2014. Ces investissements concernent le développement des nouveaux produits devant alimenter la croissance future des ventes du Groupe.

FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR LES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

Les activités de financement ont généré un encaissement net de trésorerie de 6,0 millions d'euros au premier semestre 2015 contre un décaissement net de 7,4 millions d'euros au premier semestre 2014. Les principaux flux du premier semestre sont, d'une part, le versement du dividende pour un montant de 10,0 millions d'euros (55 % des actionnaires ont en effet opté pour le paiement du dividende en actions) et, d'autre part, le produit de 15,7 millions d'euros résultant des augmentations de capital consécutives à l'exercice de stock-options par les salariés du Groupe au cours du semestre.

CASH-FLOW LIBRE

Compte tenu de l'augmentation de la profitabilité du Groupe au premier semestre, du bon contrôle du besoin en fonds de roulement et de la stabilité des investissements, le cash-flow libre généré par le Groupe au cours du premier semestre 2015 a été positif de 27,4 millions d'euros contre un cash-flow libre positif de 10,6 millions d'euros au premier semestre 2014.

1.5 BILAN DU GROUPE

Par rapport à la clôture de l'exercice 2014, le bilan du Groupe au 30 juin 2015 fait apparaître :

- une augmentation limitée des actifs non courants à 620 millions d'euros ;
- une stabilité globale des actifs ⁽¹⁾ mais aussi des passifs courants ⁽²⁾ ;
- une forte augmentation de la trésorerie du Groupe à 190,5 millions d'euros, après paiement des dividendes pour un montant total de 10,0 millions d'euros ;
- des fonds propres en augmentation de 53,0 millions d'euros à 527,9 millions d'euros après prise en compte de l'augmentation d'un montant de 15,7 millions d'euros consécutive à l'exercice de stock-options par les salariés du Groupe ;
- enfin, une dette financière brute en augmentation de 10,3 millions d'euros à 237,9 millions d'euros, sous le seul effet du renforcement du dollar contre l'euro, partie de la dette du Groupe étant libellée dans cette devise.

(1) Hors trésorerie.

(2) Hors dettes financières et provisions.

1.6 AUTRES ÉLÉMENTS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2015

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ANNUELLE ET DIVIDENDE

Les actionnaires de Saft Groupe SA, réunis en Assemblée Générale le 12 mai 2015, ont fixé le dividende ordinaire au titre de l'exercice 2014 à 0,82 euro par action, soit une augmentation de 5,1 % par rapport au dividende ordinaire de l'exercice précédent. Ils ont d'autre part approuvé l'option pour le paiement du dividende en actions. Compte tenu des modalités retenues, le prix d'émission des actions a été fixé à 31,34 euros par action. Des actionnaires représentant plus de 55 % du capital ont choisi l'option de paiement du

dividende en actions. L'augmentation de capital qui s'en est suivie est décrite en note annexe 5 aux comptes consolidés intermédiaires résumés.

PROJETS D'INVESTISSEMENTS

Les projets d'investissements en cours les plus significatifs concernent l'augmentation des capacités de production du Groupe en piles au lithium primaire aux États-Unis, en France, en Israël mais aussi en Chine. Ces projets en cours représentent chacun un investissement de l'ordre de 3 à 5 millions d'euros.

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 28 aux comptes consolidés de l'exercice 2014, note présentée en page 147 du document de référence 2014 enregistré auprès de l'Autorité des marchés financiers en date du 18 février 2015

1.8 RISQUES ET INCERTITUDES SUR LE SECOND SEMESTRE 2015

Saft considère que les principaux risques auxquels le Groupe est exposé sont de même nature que ceux décrits en pages 23 à 34 du document de référence 2014, qu'il s'agisse de risques liés à l'environnement de marché dans lequel le Groupe évolue ou de risques opérationnels tels ceux liés aux défauts ou à la non-qualité des produits.

Les principales incertitudes spécifiques pour le second semestre 2015 sont relatives :

- à l'évolution de la situation économique mondiale, tant aux États-Unis, qu'en Europe et dans les pays émergents et

son impact sur les segments de marché où le Groupe est présent, notamment le marché pétrolier mais aussi, compte tenu de nos activités ESS, les marchés de la génération et transmission d'électricité et du stockage des énergies renouvelables ;

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

1.9 PERSPECTIVES

Compte tenu des performances du Groupe au cours du premier semestre, nous confirmons nos prévisions annuelles de croissance des ventes de plus de 5 % à taux de change constants et de marge d'EBITDA au moins égale à 15,8 %.

S'agissant de l'activité, la division IBG enregistrera une croissance de son chiffre d'affaires au second semestre 2015 du fait de la forte croissance attendue des ventes de batteries stationnaires tirées par les ventes de batteries lithium-ion Evolion® dans le marché des réseaux de télécommunications. Les marchés des transports devraient pour leur part enregistrer un ralentissement de la croissance des ventes au

cours du second semestre 2015 par rapport à celle enregistrée au premier semestre. La division SBG devrait continuer à enregistrer une croissance de son chiffre d'affaires au cours du second semestre, mais à un rythme inférieur à celui du premier semestre 2015.

Sur le plan de la profitabilité, les prévisions de croissance des ventes de batteries lithium-ion au cours du second semestre 2015 devraient conduire à une réduction significative de la contribution négative des deux unités de production de Jacksonville et Nersac à la marge d'EBITDA de la division au second semestre.

1.10 CALENDRIER FINANCIER

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

- chiffre d'affaires du troisième trimestre 2015 : 22 octobre 2015
- chiffre d'affaires et résultats annuels 2015 : 18 février 2016

Comptes consolidés intermédiaires résumés

Au 30 juin 2015

| | | |
|-----|---|----|
| 2.1 | Compte de résultat consolidé | 12 |
| 2.2 | État consolidé du résultat global | 12 |
| 2.3 | Tableau de flux de trésorerie consolidés | 13 |
| 2.4 | État de la situation financière consolidée | 14 |
| 2.5 | Variation des capitaux propres consolidés | 16 |
| 2.6 | Notes annexes aux comptes consolidés semestriels résumés | 17 |

2.1 COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

| (en millions d'euros) | Note | Premier semestre 2015 | Premier semestre 2014 retraité ⁽¹⁾ | Premier semestre 2013 retraité ⁽¹⁾ |
|---|------|-----------------------|---|---|
| Chiffre d'affaires | 4 | 370,8 | 330,1 | 284,9 |
| Coût des ventes | | (260,0) | (237,2) | (207,2) |
| Marge brute | | 110,8 | 92,9 | 77,7 |
| Frais de distribution et de vente | | (25,6) | (21,3) | (20,6) |
| Frais administratifs | | (27,0) | (25,0) | (23,9) |
| Frais de recherche et développement | | (20,0) | (16,7) | (14,0) |
| Frais de restructuration | | 0,0 | (0,5) | (0,2) |
| Autres produits et charges opérationnels | | 0,1 | 0,0 | 5,8 |
| Résultat opérationnel | | 38,3 | 29,4 | 24,8 |
| Produits et charges financiers | 7 | (1,8) | (2,8) | (5,7) |
| Quote-part dans le résultat net des entreprises associées | 8 | 0,8 | 0,4 | 0,2 |
| Résultat avant impôt des activités poursuivies | | 37,3 | 27,0 | 19,3 |
| Impôt sur les bénéfices des activités poursuivies | 9 | (7,2) | (6,2) | (3,9) |
| Résultat net de la période des activités poursuivies | | 30,1 | 20,8 | 15,4 |
| Résultat net de la période des activités abandonnées ⁽²⁾ | | 0,0 | 0,0 | (5,2) |
| Résultat net de la période | | 30,1 | 20,8 | 10,2 |
| Dont résultat net part du Groupe | | 30,2 | 20,7 | 10,2 |
| Dont résultat net des intérêts minoritaires | | (0,1) | 0,1 | 0,0 |
| Résultat par action (en euros) | 10 | | | |
| ▪ de base | | 1,12 | 0,80 | 0,41 |
| ▪ dilué | | 1,11 | 0,79 | 0,41 |
| Dont résultats par action des activités poursuivies (en euros) | | | | |
| ▪ de base | | 1,12 | 0,80 | 0,61 |
| ▪ dilué | | 1,11 | 0,79 | 0,61 |

(1) Les comptes consolidés intermédiaires 2014 et 2013 ont été retraités afin de les rendre comparables avec les comptes consolidés intermédiaires 2015 qui prennent en compte l'application de l'interprétation IFRIC 21 relative à la date de comptabilisation des passifs liés aux paiements de taxes prélevées par les autorités publiques autres que l'impôt sur le résultat. L'impact sur les comptes intermédiaires consolidés du Groupe de l'application d'IFRIC 21 est exposé ci-après en note annexe 2 aux comptes consolidés intermédiaires résumés.

(2) Le résultat net des activités abandonnées au titre du premier semestre 2013 concerne l'activité SNB des petites batteries au nickel cédée en date du 28 juin 2013.

2.2 ÉTAT CONSOLIDÉ DU RÉSULTAT GLOBAL

| (en millions d'euros) | Premier semestre 2015 | Premier semestre 2014 retraité ⁽¹⁾ | Premier semestre 2013 retraité ⁽¹⁾ |
|---|-----------------------|---|---|
| Résultat net de la période | 30,1 | 20,8 | 10,2 |
| Autres éléments du résultat global | | | |
| Écarts actuariels sur plans de retraite à prestations définies | 0,5 | 0,0 | 0,0 |
| Impôts sur les écarts actuariels imputés aux capitaux propres | (0,2) | 0,0 | 0,0 |
| Éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés ultérieurement au compte de résultat | 0,3 | 0,0 | 0,0 |
| Couvertures de flux de trésorerie | (0,8) | 1,6 | (1,8) |
| Couverture d'investissements nets | (10,5) | (1,0) | (1,0) |
| Différences de conversion | 23,5 | 1,0 | (0,4) |
| Impôts sur les éléments non recyclables en résultat, imputés aux capitaux propres | 3,9 | (0,2) | 0,9 |
| Éléments du résultat global qui seront éventuellement reclassés ultérieurement au compte de résultat | 16,1 | 1,4 | (2,3) |
| Total des autres éléments du résultat global | 16,4 | 1,4 | (2,3) |
| Résultat global de la période | 46,5 | 22,2 | 7,9 |
| Dont : | | | |
| ▪ part du Groupe | 46,4 | 22,0 | 8,1 |
| ▪ part des minoritaires | 0,1 | 0,2 | (0,2) |

(1) Les comptes consolidés intermédiaires 2014 et 2013 ont été retraités afin de les rendre comparables avec les comptes consolidés intermédiaires 2015 qui prennent en compte l'application de l'interprétation IFRIC 21 relative à la date de comptabilisation des passifs liés aux paiements de taxes prélevées par les autorités publiques autres que l'impôt sur le résultat. L'impact sur les comptes intermédiaires consolidés du Groupe de l'application d'IFRIC 21 est exposé ci-après en note annexe 2 aux comptes consolidés intermédiaires résumés.

2.3 TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

| <i>(en millions d'euros)</i> | Premier semestre 2015 | Premier semestre 2014 retraité ⁽¹⁾ | Premier semestre 2013 retraité ⁽¹⁾ |
|--|------------------------------|---|---|
| Résultat net des activités poursuivies | 30,1 | 20,8 | 15,4 |
| Ajustements | | | |
| Quote-part de résultat dans les entreprises associées (net de dividendes reçus) | 0,3 | 0,7 | 0,7 |
| Charge d'impôt sur les bénéfices des activités poursuivies | 7,2 | 6,2 | 3,9 |
| Amortissements et dépréciations des actifs incorporels et corporels | 19,3 | 19,2 | 19,4 |
| Produits et charges financiers | 1,8 | 2,8 | 5,7 |
| Variation des provisions | (1,8) | (1,5) | (1,4) |
| Autres éléments n'ayant pas d'incidence sur la trésorerie | 2,5 | 0,4 | (3,4) |
| Flux de trésorerie générés par les activités poursuivies avant variation du besoin en fonds de roulement, intérêts et impôt sur les bénéfices | 59,4 | 48,6 | 40,3 |
| Variation des stocks | (8,0) | (6,1) | (14,5) |
| Variation des créances clients | 6,9 | (2,3) | 9,9 |
| Variation des dettes fournisseurs | (12,9) | 5,9 | 0,6 |
| Variation des autres créances et dettes | 5,8 | (8,7) | 2,1 |
| Variation du besoin en fonds de roulement | (8,2) | (11,2) | (1,9) |
| Flux de trésorerie générés par les activités poursuivies avant coût de l'endettement financier net et impôts sur les bénéfices | 51,1 | 37,4 | 38,4 |
| Charges financières nettes payées au titre des activités poursuivies | (3,8) | (3,5) | (3,7) |
| Impôts sur les bénéfices payés | (4,2) | (6,1) | (9,8) |
| Flux net de trésorerie générés par les activités poursuivies | 43,1 | 27,8 | 24,9 |
| Flux de trésorerie générés par les opérations d'investissement | | | |
| Acquisitions/(cessions) de titres de participations, net de la trésorerie acquise | - | 0,2 | (8,5) |
| Décaissements sur acquisition d'immobilisations corporelles | (14,3) | (14,3) | (22,3) |
| Décaissements sur acquisition d'immobilisations incorporelles | (2,0) | (3,1) | (3,6) |
| Encaissements sur cessions d'immobilisations | 0,3 | - | - |
| Encaissements/(décaissements) sur autres actifs et passifs financiers non courants | - | - | (0,2) |
| Flux nets de trésorerie générés par les opérations d'investissement | (16,0) | (17,2) | (34,6) |
| Flux de trésorerie généré par les opérations de financement | | | |
| Augmentations de capital | 15,7 | 2,4 | 0,1 |
| Contrat de liquidités : achats/ventes d'actions propres | 0,6 | 0,7 | (0,2) |
| Nouveaux emprunts | - | - | - |
| Remboursement d'emprunts | - | - | - |
| Subventions d'investissement et indemnités d'assurance | - | - | 7,7 |
| Augmentation/(diminution) des autres dettes à long terme | (0,3) | (0,7) | 0,1 |
| Dividendes payés aux actionnaires | (10,0) | (9,8) | (9,1) |
| Flux net de trésorerie générés par les opérations de financement | 6,0 | (7,4) | (1,4) |
| Variation nette de la trésorerie issue des activités poursuivies | 33,1 | 3,2 | (11,1) |
| Variation nette de la trésorerie issue des activités abandonnées ⁽²⁾ | - | - | (8,4) |
| Variation nette totale de la trésorerie | 33,1 | 3,2 | (19,5) |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période | 150,2 | 101,4 | 114,5 |
| Incidence des variations des cours de change | 7,2 | (0,1) | (0,8) |
| TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE | 190,5 | 104,5 | 94,2 |

(1) Les comptes consolidés intermédiaires 2014 et 2013 ont été retraités afin de les rendre comparables avec les comptes consolidés intermédiaires 2015 qui prennent en compte l'application de l'interprétation IFRIC 21 relative à la date de comptabilisation des passifs liés aux paiements de taxes prélevées par les autorités publiques autres que l'impôt sur le résultat. L'impact sur les comptes intermédiaires consolidés du Groupe de l'application d'IFRIC 21 est exposé ci-après en note annexe 2 aux comptes consolidés intermédiaires résumés.

(2) La variation de trésorerie issue des activités abandonnées au titre du premier semestre 2013 concerne l'activité SNB des petites batteries au nickel, cédée en date du 28 juin 2013.

2.4 ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

ACTIF

| <i>(en millions d'euros)</i> | Note | 30/06/2015 | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--|------|----------------|----------------|--------------|
| Actif non courant | | | | |
| Immobilisations incorporelles nettes | | 197,4 | 199,8 | 205,9 |
| Écarts d'acquisition | | 124,7 | 117,7 | 107,8 |
| Immobilisations corporelles nettes | | 273,1 | 260,5 | 245,1 |
| Immeubles de placement | | 0,1 | 0,1 | 0,1 |
| Participation dans des entreprises associées | 8 | 14,5 | 14,6 | 13,8 |
| Impôts différés actifs | | 9,4 | 8,5 | 6,5 |
| Autres actifs financiers non courants | | 0,3 | 0,3 | 0,5 |
| | | 619,5 | 601,5 | 579,7 |
| Actif courant | | | | |
| Stocks | | 113,7 | 101,2 | 97,1 |
| Créances d'impôt | | 17,8 | 24,2 | 22,5 |
| Créances clients et autres créances | | 194,6 | 194,7 | 173,0 |
| Instruments financiers dérivés | | 1,1 | 0,4 | 1,0 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | | 190,5 | 150,2 | 101,4 |
| | | 517,7 | 470,7 | 395,0 |
| TOTAL DE L'ACTIF | | 1 137,2 | 1 072,2 | 974,7 |

PASSIF

| <i>(en millions d'euros)</i> | Note | 30/06/2015 | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--|----------|----------------|----------------|--------------|
| Capitaux propres | 5 | | | |
| Capital | | 27,7 | 26,6 | 25,9 |
| Prime d'émission | | 131,3 | 104,3 | 88,9 |
| Actions propres | | 0,1 | (0,5) | (1,5) |
| Réserves de conversion | | 63,2 | 39,9 | 13,7 |
| Réserves de juste valeur | | (14,8) | (7,7) | 5,4 |
| Réserves de consolidation | | 317,7 | 309,7 | 280,9 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | | 2,7 | 2,6 | 2,2 |
| Total capitaux propres | | 527,9 | 474,9 | 415,5 |
| Dettes | | | | |
| Dettes non courantes | | | | |
| Emprunts et dettes financières | 6 | 232,8 | 222,4 | 208,3 |
| Autres passifs financiers non courants | | 2,6 | 2,5 | 3,2 |
| Subventions d'investissements différées | | 55,7 | 53,7 | 52,7 |
| Impôts différés passifs | | 66,7 | 66,6 | 69,9 |
| Pensions et indemnités de départ à la retraite | | 15,6 | 15,0 | 10,2 |
| Provisions | | 34,0 | 33,1 | 32,4 |
| | | 407,4 | 393,3 | 376,7 |
| Dettes courantes | | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | | 177,1 | 181,3 | 164,4 |
| Impôts sur les bénéfices | | 10,6 | 8,4 | 6,3 |
| Emprunts et dettes financières | 6 | 5,1 | 5,2 | 4,7 |
| Instruments financiers dérivés | | 3,1 | 2,0 | 0,6 |
| Pensions et indemnités de départ à la retraite | | 0,5 | 1,2 | 1,2 |
| Provisions | | 5,5 | 5,9 | 5,3 |
| | | 201,9 | 204,0 | 182,5 |
| TOTAL DU PASSIF | | 1 137,2 | 1 072,2 | 974,7 |

2.5 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

| (en millions d'euros) | Pour actionnaires majoritaires | | | | | | | Participations ne donnant pas le contrôle | Total capitaux propres |
|--|--|-------------|---------------------|--------------|---|--------------|------------|--|------------------------------|
| | Nombre de titres composant le capital | Capital | Prime d'émission | Réserves | Résultat net de la période - Part du Groupe | Total | | | |
| Situation au 01/01/2013 | 25 174 845 | 25,2 | 78,1 | 257,0 | 31,4 | 391,7 | 2,7 | 394,4 | |
| Affectation du résultat global 2012 | - | - | - | 31,4 | (31,4) | - | - | - | |
| Plans d'options sur actions réservés au personnel (valeur des services rendus par le personnel) | - | - | - | 1,0 | - | 1,0 | - | 1,0 | |
| Augmentations de capital par exercice de droits de souscriptions d'actions nouvelles (stock-options) | 95 370 | 0,1 | 1,6 | - | - | 1,7 | - | 1,7 | |
| Dividende versé | - | - | - | (9,0) | - | (9,0) | - | (9,0) | |
| Paiement du dividende en actions | 583 596 | 0,6 | 9,2 | (9,8) | - | - | - | - | |
| Achats/Ventes d'actions propres | - | - | - | 0,5 | - | 0,5 | - | 0,5 | |
| Résultat global de la période | - | - | - | - | 27,4 | 27,4 | (0,5) | 26,9 | |
| Situation au 31/12/2013 | 25 853 811 | 25,9 | 88,9 | 271,1 | 27,4 | 413,3 | 2,2 | 415,5 | |
| Affectation du résultat global 2013 | - | - | - | 27,4 | (27,4) | - | - | - | |
| Plans d'options sur actions réservés au personnel (valeur des services rendus par le personnel) | - | - | - | 0,5 | - | 0,5 | - | 0,5 | |
| Augmentations de capital par exercice de droits de souscriptions d'actions nouvelles (stock-options) | 127 337 | 0,1 | 2,3 | - | - | 2,4 | - | 2,4 | |
| Dividende versé | - | - | - | (9,8) | - | (9,8) | - | (9,8) | |
| Paiement du dividende en actions | 467 630 | 0,5 | 9,9 | (10,4) | - | - | - | - | |
| Achats/Ventes d'actions propres | - | - | - | 0,8 | - | 0,8 | - | 0,8 | |
| Résultat global de la période ⁽¹⁾ | - | - | - | - | 22,0 | 22,0 | 0,2 | 22,2 | |
| Situation au 30/06/2014 retraitée ⁽¹⁾ | 26 448 778 | 26,5 | 101,1 | 279,6 | 22,0 | 429,2 | 2,4 | 431,6 | |
| Plans d'options sur actions réservés au personnel (valeur des services rendus par le personnel) | - | - | - | 0,3 | - | 0,3 | - | 0,3 | |
| Augmentations de capital par exercice de droits de souscriptions d'actions nouvelles (stock-options) | 156 254 | 0,1 | 3,2 | - | - | 3,3 | - | 3,3 | |
| Achats/Ventes d'actions propres | - | - | - | 0,2 | - | 0,2 | - | 0,2 | |
| Résultat global de la période | - | - | - | - | 39,3 | 39,3 | 0,2 | 39,5 | |
| Situation au 31/12/2014 | 26 605 032 | 26,6 | 104,3 | 280,1 | 61,3 | 472,3 | 2,6 | 474,9 | |
| Affectation du résultat global 2014 | - | - | - | 61,3 | (61,3) | - | - | - | |
| Plans d'options sur actions réservés au personnel (valeur des services rendus par le personnel) | - | - | - | 0,2 | - | 0,2 | - | 0,2 | |
| Augmentations de capital par exercice de droits de souscriptions d'actions nouvelles (stock-options) | 674 726 | 0,7 | 15,0 | - | - | 15,7 | - | 15,7 | |
| Dividende versé | - | - | - | (10,0) | - | (10,0) | - | (10,0) | |
| Paiement du dividende en actions | 392 244 | 0,4 | 11,9 | (12,3) | - | - | - | - | |
| Achats/Ventes d'actions propres | - | - | - | 0,6 | - | 0,6 | - | 0,6 | |
| Résultat global de la période | - | - | - | - | 46,4 | 46,4 | 0,1 | 46,5 | |
| SITUATION AU 30/06/2015 | 27 672 002 | 27,7 | 131,2 | 319,9 | 46,4 | 525,2 | 2,7 | 527,9 | |

(1) Les comptes consolidés intermédiaires 2014 ont été retraités afin de les rendre comparables avec les comptes consolidés intermédiaires 2015 qui prennent en compte l'application de l'interprétation IFRIC 21 relative à la date de comptabilisation des passifs liés aux paiements de taxes prélevées par les autorités publiques autres que l'impôt sur le résultat. L'impact sur les comptes intermédiaires consolidés du Groupe de l'application d'IFRIC 21 est exposé ci-après en note annexe 2 aux comptes consolidés intermédiaires résumés.

2.6 NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS

SOMMAIRE DÉTAILLÉ DES NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

| | | | | | |
|--------|--|----|---------|---|----|
| NOTE 1 | Informations relatives à l'entreprise | 18 | NOTE 7 | Produits et charges financiers | 24 |
| NOTE 2 | Principes comptables | 18 | NOTE 8 | Transactions entre parties liées et participations dans les entreprises associées | 24 |
| NOTE 3 | Périmètre de consolidation | 20 | NOTE 9 | Impôts sur les bénéfices des activités poursuivies | 25 |
| NOTE 4 | Informations par segment d'activité et par zone géographique | 21 | NOTE 10 | Résultat par action | 25 |
| NOTE 5 | Capitaux propres | 23 | NOTE 11 | Événements postérieurs à la clôture | 25 |
| NOTE 6 | Emprunts et dettes financières | 23 | | | |

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 Bagnole, et est cotée à la Bourse de Paris (compartiment B d'Euronext) depuis le 29 juin 2005.

En date du 20 juillet 2015, le Directoire a arrêté et autorisé la publication des États financiers consolidés intermédiaires résumés de Saft Groupe SA arrêtés au 30 juin 2015.

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 2015 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 2014, 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 2014 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^{er} janvier 2015, ont toutes été appliquées par la Société et n'ont pas entraîné de changement significatif sur les modalités d'évaluation des actifs, passifs, produits et charges, à l'exception de l'application de l'interprétation IFRIC 21 relative à la date de comptabilisation des passifs liés au paiement de taxes prélevées par les autorités publiques autres que l'impôt sur le résultat.

L'impact de l'application d'IFRIC 21 sur les comptes consolidés intermédiaires résumés du Groupe est exposé ci-dessous :

| <i>(en millions d'euros)</i> | Premier semestre 2015 | Premier semestre 2014 | Premier semestre 2013 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Au compte de résultat consolidé : | | | |
| ■ Impact sur l'EBITDA, l'EBIT, le résultat opérationnel et le résultat | (1,4) | (1,6) | (1,4) |
| ■ Impact sur l'impôt sur les bénéfices des activités poursuivies | 0,5 | 0,6 | 0,5 |
| ■ Impact sur le résultat net | (0,9) | (1,0) | (0,9) |
| Au tableau de flux de trésorerie consolidé : | | | |
| ■ Impact sur la variation des autres créances et dettes | 1,4 | 1,6 | 1,4 |

La Société n'a pas appliqué par anticipation les normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire en 2015.

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 2015, 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 2014, 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*.

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 2015 étant cohérent avec celui pris en compte lors de la réalisation des tests de sensibilité de la valeur des marques réalisés au 31 décembre 2014, 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 la consolidation du Groupe, inchangé par rapport à celui du 31 décembre 2014 comprend les sociétés suivantes :

| Dénomination sociale | Activité | Pays | Quotité de contrôle et d'intérêt | Méthode de consolidation |
|--|---|--------------------|----------------------------------|--------------------------|
| Saft Groupe SA | Holding du Groupe | France | 100 | IG |
| Friemann & Wolf Batterietechnik GmbH | 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 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 Brasil Ltda | 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 | 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 | Achats et ventes | Norvège | 100 | IG |
| Saft Batterijen BV | Achats et ventes | Pays-Bas | 100 | IG |
| Saft Ferak AS | Production, achats et ventes | République tchèque | 100 | IG |
| Saft LLC | Achats et ventes | Russie | 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^{er} juillet 2009 structuré autour des secteurs d'activité suivants :

- la division **Industrial Battery Group (IBG)** qui produit des batteries et des systèmes de batteries rechargeables, à base nickel et lithium, 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. Jusqu'au 31 mai 2013, la division IBG produisait 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. Cette activité a été cédée en date du 28 juin 2013 ;

- 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 principalement les fonctions centrales telles que l'informatique, la recherche, le développement des éléments électrochimiques utilisant la technologie du lithium-ion, la Direction financière et administrative ainsi que la Direction générale.

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 division

PREMIER SEMESTRE 2015

| <i>(en millions d'euros)</i> | IBG | SBG | Autres | Total |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Chiffre d'affaires | 220,9 | 149,9 | - | 370,8 |
| EBITDA | 23,7 | 38,3 | (4,5) | 57,5 |
| Amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles | (2,1) | (2,9) | (0,3) | (5,3) |
| Amortissements des immobilisations corporelles | (8,1) | (5,4) | (0,5) | (14,0) |
| EBIT | 13,5 | 30,0 | (5,3) | 38,2 |
| Frais de restructuration | - | - | - | - |
| Autres produits et charges opérationnels | - | - | 0,1 | 0,1 |
| Résultat opérationnel | 13,5 | 30,0 | (5,2) | 38,3 |

PREMIER SEMESTRE 2014 RETRAITÉ ⁽¹⁾

| <i>(en millions d'euros)</i> | IBG | SBG | Autres | Total |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Chiffre d'affaires | 205,5 | 124,6 | - | 330,1 |
| EBITDA | 22,7 | 29,8 | (3,4) | 49,1 |
| Amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles | (2,6) | (3,1) | (0,3) | (6,0) |
| Amortissements des immobilisations corporelles | (8,1) | (4,6) | (0,5) | (13,2) |
| EBIT | 12,0 | 22,1 | (4,2) | 29,9 |
| Frais de restructuration | (1,4) | (0,1) | 1,0 | (0,5) |
| Autres produits et charges opérationnels | - | - | - | - |
| Résultat opérationnel | 10,6 | 22,0 | (3,2) | 29,4 |

PREMIER SEMESTRE 2013 RETRAITÉ (1)

| <i>(en millions d'euros)</i> | IBG | SBG | Autres | Total |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Chiffre d'affaires | 159,9 | 125,0 | - | 284,9 |
| EBITDA | 12,2 | 29,1 | (2,7) | 38,6 |
| Amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles | (3,9) | (3,2) | (0,1) | (7,2) |
| Amortissement des immobilisations corporelles | (7,2) | (4,5) | (0,5) | (12,2) |
| EBIT | 1,1 | 21,4 | (3,3) | 19,2 |
| Frais de restructuration | (0,2) | - | - | (0,2) |
| Autres produits et charges opérationnels | - | 3,9 | 1,9 | 5,8 |
| Résultat opérationnel | 0,9 | 25,3 | (1,4) | 24,8 |

(1) Les comptes consolidés intermédiaires 2014 et 2013 ont été retraités afin de les rendre comparables avec les comptes consolidés intermédiaires 2015 qui prennent en compte l'interprétation IFRIC 21 des normes IFRS et relative à la date de comptabilisation des passifs liés aux paiements de taxes prélevées par les autorités publiques autres que l'impôt sur le résultat. Seules les données financières de la division « Autres » ont été affectées par ces retraitements. L'impact sur les comptes intermédiaires consolidés du Groupe de l'application d'IFRIC 21 est exposé ci-avant en note annexe 2 aux comptes consolidés intermédiaires résumés.

Investissements par division**PREMIER SEMESTRE 2015**

| <i>(en millions d'euros)</i> | IBG | SBG | Autres | Total |
|--|------------|------------|------------|-------------|
| Acquisition d'immobilisations | 6,0 | 8,0 | 0,5 | 14,5 |
| Capitalisation de frais de développement | 1,1 | 0,7 | - | 1,8 |
| TOTAL | 7,1 | 8,7 | 0,5 | 16,3 |

EXERCICE 2014

| <i>(en millions d'euros)</i> | IBG | SBG | Autres | Total |
|--|-------------|-------------|------------|-------------|
| Acquisition de participations | (0,2) | - | - | (0,2) |
| Acquisition d'immobilisations | 16,3 | 12,3 | 1,0 | 29,6 |
| Capitalisation de frais de développement | 2,2 | 2,3 | - | 4,5 |
| TOTAL | 18,3 | 14,6 | 1,0 | 33,9 |

EXERCICE 2013

| <i>(en millions d'euros)</i> | IBG | SBG | Autres | Total |
|--|-------------|-------------|------------|-------------|
| Acquisition de participations | 8,7 | - | - | 8,7 |
| Acquisition d'immobilisations | 28,9 | 12,4 | 1,2 | 42,5 |
| Capitalisation de frais de développement | 4,5 | 1,3 | - | 5,8 |
| TOTAL | 42,1 | 13,7 | 1,2 | 57,0 |

4.2 INFORMATIONS PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

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

| <i>(en millions d'euros)</i> | Premier semestre 2015 | Premier semestre 2014 | Premier semestre 2013 |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Europe | 153,0 | 125,8 | 121,4 |
| Amérique du Nord | 133,5 | 106,8 | 99,0 |
| Asie-Océanie | 54,9 | 68,4 | 44,8 |
| Proche-Orient et Afrique | 25,3 | 26,0 | 16,8 |
| Amérique du Sud | 4,1 | 3,1 | 2,9 |
| TOTAL | 370,8 | 330,1 | 284,9 |

INVESTISSEMENTS PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

| <i>(en millions d'euros)</i> | Premier semestre 2015 | Premier semestre 2014 | Premier semestre 2013 |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Europe | 6,4 | 8,1 | 10,8 |
| Amérique du Nord | 6,6 | 8,0 | 10,7 |
| Asie-Océanie | 1,5 | 0,3 | 1,1 |
| Proche-Orient et Afrique | 1,8 | 1,0 | 3,3 |
| TOTAL | 16,3 | 17,4 | 25,9 |

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 2015, le capital social de Saft Groupe SA est composé de 27 672 002 actions d'un euro de valeur nominale, après augmentations de capital de 15,7 millions d'euros ⁽¹⁾, réalisées au cours du premier semestre 2015 par création de 1 066 970 actions, 392 244 actions ayant été créées au titre du paiement du dividende en actions et 674 726 actions au titre de l'exercice de stock-options par les salariés.

5.2 DISTRIBUTION

Les actionnaires de Saft Groupe SA, réunis en Assemblée Générale le 12 mai 2015, ont fixé le dividende ordinaire au titre de l'exercice 2014 à 0,82 euro par action. Ils ont en outre approuvé l'option pour le paiement de ce dividende en actions de la Société.

Le montant global des dividendes versés en espèces aux actionnaires en date du 11 juin 2015 s'est donc élevé à 10,0 millions d'euros contre un montant versé de 9,8 millions d'euros en 2014.

NOTE 6 EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES

6.1 ANALYSE DE L'ENDETTEMENT

L'endettement financier du Groupe est inchangé par rapport au 31 décembre 2014 à l'exception de l'impact des variations de change sur le montant en euro de la dette financière libellée en dollar américain.

Au 30 juin 2015, l'endettement net du Groupe, après déduction de la trésorerie d'un montant de 190,5 millions d'euros s'élevait à 47,4 millions d'euros. Le ratio d'endettement financier net sur EBITDA, selon les modalités contractuelles, s'établit ainsi à 0,36 contre un ratio de 0,65 au 31 décembre 2014 et un ratio

(1) Primes d'émission comprises.

maximum contractuel de 3,0. Le ratio de couverture des frais financiers par l'EBITDA s'élève à 16,7 au 30 juin 2015, contre 16,0 au 31 décembre 2014 (ratio contractuel minimal de 4,5).

6.2 GESTION ET COUVERTURE DU RISQUE DE TAUX

La dette bancaire en euro est à taux variable à hauteur de 75 % de son montant en principal, le solde faisant l'objet au

30 juin 2015 d'une couverture du risque de taux d'intérêt garantissant au Groupe le paiement d'un taux fixe de 0,47 % jusqu'en septembre 2018.

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

NOTE 7 PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

Le résultat financier du Groupe sur le premier semestre 2015 s'analyse comme suit :

| <i>(en millions d'euros)</i> | Premier semestre 2015 | Premier semestre 2014 | Premier semestre 2013 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Produits de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | 0,4 | 0,2 | 0,3 |
| Coût de l'endettement financier brut | (4,0) | (3,7) | (3,7) |
| Coût de l'endettement financier net | (3,6) | (3,5) | (3,4) |
| Autres produits et charges financiers : | | | |
| ▪ Effet de l'actualisation des provisions pour retraite et autres passifs financiers | (1,3) | (0,8) | (1,4) |
| ▪ Résultat net de change | 3,1 | 1,5 | (0,9) |
| TOTAL | (1,8) | (2,8) | (5,7) |

Le taux d'intérêt composite sur la dette bancaire (après prise en compte du coût des couvertures du risque de taux) au premier semestre 2015 s'est élevé à 3,26 %, contre un taux de 3,28 % au premier semestre 2014.

NOTE 8 TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES ET PARTICIPATIONS DANS LES ENTREPRISES ASSOCIÉES

Les participations du Groupe dans les entreprises associées se limitent à la coentreprise ASB détenue à 50 % conjointement avec le groupe Airbus. 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. Les prestations de services de support fournies et facturées par le Groupe Saft au groupe ASB sont non significatives.

NOTE 9 IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES DES ACTIVITÉS POURSUIVIES

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

| <i>(en millions d'euros)</i> | Premier semestre 2015 | Premier semestre 2014 retraité ⁽¹⁾ | Premier semestre 2013 retraité ⁽¹⁾ |
|--|------------------------------|---|---|
| Impôt sur les bénéfices des activités poursuivies : | | | |
| ▪ Produit/(Charge) d'impôts exigibles | (7,7) | (8,2) | (5,5) |
| ▪ Produit/(Charge) d'impôts différés | 0,5 | 2,0 | 1,6 |
| TOTAL D'IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES DES ACTIVITÉS POURSUIVIES | (7,2) | (6,2) | (3,9) |

(1) Les comptes consolidés intermédiaires 2014 et 2013 ont été retraités afin de les rendre comparables avec les comptes consolidés intermédiaires 2015 qui prennent en compte l'interprétation IFRIC 21 des normes IFRS et relative à la date de comptabilisation des passifs liés aux paiements de taxes prélevées par les autorités publiques autres que l'impôt sur le résultat. L'impact sur les comptes intermédiaires consolidés du Groupe de l'application d'IFRIC 21 est exposé ci-avant en note annexe 2 aux comptes consolidés intermédiaires résumés.

La charge d'impôt au titre des activités poursuivies correspond à un taux global d'imposition de 19,3 % contre un taux retraité de 23,0 % au premier semestre 2014. La baisse du taux global d'imposition résulte principalement d'une reprise de provision pour risque fiscal devenue sans objet.

NOTE 10 RÉSULTAT PAR ACTION

Le résultat par action est calculé à partir du nombre réel moyen pondéré d'actions de Saft Groupe SA en circulation au cours de chaque période semestrielle, déduction faite de la moyenne pondérée des actions propres détenues sur la période, soit 26 865 561 titres pour le calcul du résultat net par action non dilué et 27 282 413 après prise en compte de la dilution potentielle.

NOTE 11 ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Aucun événement intervenu depuis le 30 juin 2015 n'est de nature à remettre en cause de manière significative la situation financière du Groupe à cette date.

Rapport des Commissaires aux Comptes

Sur l'information financière semestrielle 2015

Période du 1^{er} janvier 2015 au 30 juin 2015

Aux actionnaires

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^{er} janvier 2015 au 30 juin 2015, 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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 2 de l'annexe des comptes consolidés intermédiaires résumés qui précise l'application, par le groupe, de l'interprétation IFRIC 21 sur les règles de comptabilisation des taxes diverses, des droits et autres prélèvements entrant dans le champ d'IAS 37.

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-La Défense, le 23 juillet 2015

Les Commissaires aux Comptes

PricewaterhouseCoopers Audit
Françoise GARNIER

Mazars
Juliette DECOUX

4

ATTESTATION DES RESPONSABLES Du rapport financier semestriel

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 la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant en pages 2 à 9 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Ghislain Lescuyer
Président du Directoire

Bruno Dathis
Membre du Directoire et Directeur financier

Conception et réalisation :  LABRADOR +33 (0)1 53 06 30 80

Couverture :  PUBLICORP



Saft Groupe SA
12, rue Sadi Carnot
93170 Bagnolet France
Tél.: + 33 (0)1 49 93 19 18
www.saftbatteries.com

Société anonyme au capital de 27 672 002 €
RCS Bobigny 481 480 465