



SAFT

Saft Groupe SA

Résultats 2007

Paris, 13 mars 2008

Avertissement

- Le présent document contient des informations prévisionnelles concernant l'activité, la situation financière et les résultats de la Société et/ou le secteur d'activité dans lequel elle opère. Les informations prévisionnelles portent sur des circonstances et des résultats futurs qui ne sont pas des données historiques et sont parfois identifiées par les termes «estime», «s'attend», «prévoit», «envisage», «anticipe», «considère», «a pour but», «vise», «projette» et «entend», et d'autres termes similaires. Les informations prévisionnelles (en ce compris les hypothèses, opinions et avis émis ou formulés par la Société ou provenant de sources externes) figurant dans cette présentation ne sont pas certaines et comportent donc certains risques. De nombreuses raisons peuvent expliquer que les événements se déroulent finalement de façon significativement différente de celle initialement prévue. Ni la Société, ni ses filiales, ne garantissent que les hypothèses sur lesquelles ces informations prévisionnelles ont été fondées ne sont pas erronées et leur responsabilité ne serait pas engagée de quelque manière que ce soit si, à l'avenir, les opinions exprimées dans cette présentation s'avéraient erronées ou si les événements et développements prévus ne se réalisaient pas.
- Aucune déclaration ou garantie, expresse ou tacite, n'est faite ou donnée relativement aux informations, y compris aux projections, estimations, objectifs et opinions, incluses dans le présent document et ni la Société, ni ses filiales ne sauraient être tenues responsables de toute erreur, omission ou sur ou sous-évaluation incluse dans le présent document et, en conséquence, ni la Société, ni ses filiales, ni aucun de leurs dirigeants ou salariés, ne sauraient être tenus responsables de quelque manière que ce soit de l'utilisation du présent document.
- Cette présentation s'adresse, au Royaume-Uni, exclusivement aux investisseurs professionnels au sens de l'Article 19(5) du Financial Services and Markets Act de 2000 (Financial Promotion) décret de 2005 (le «Décret»), aux entités dites «high net worth» ou aux personnes entrant dans le champ d'application de l'Article 49(2) du Décret et, aux Etats-Unis, exclusivement aux «qualified institutional buyers» tels qu'ils sont définis par le Securities Act de 1933, Rule 144A, et ses modifications.
- Les informations figurant dans cette présentation ne constituent ni une offre de souscription, ni la sollicitation d'un ordre de souscription d'instruments financiers dans un quelconque pays et ne doivent pas être interprétées comme telles. Ni cette présentation, ni l'une quelconque de ses parties, ne sauraient servir de fondement à la conclusion d'un contrat ou à la souscription d'un engagement de quelque nature que ce soit, ni constituer une incitation à la conclusion d'un tel contrat.



SAFT

Ordre du jour

1

Le Groupe Saft

2

Chiffres clés 2007

3

Résultats financiers 2007

4

Opportunités de croissance

5

Informations sur le marché des véhicules hybrides et électriques

6

Perspectives

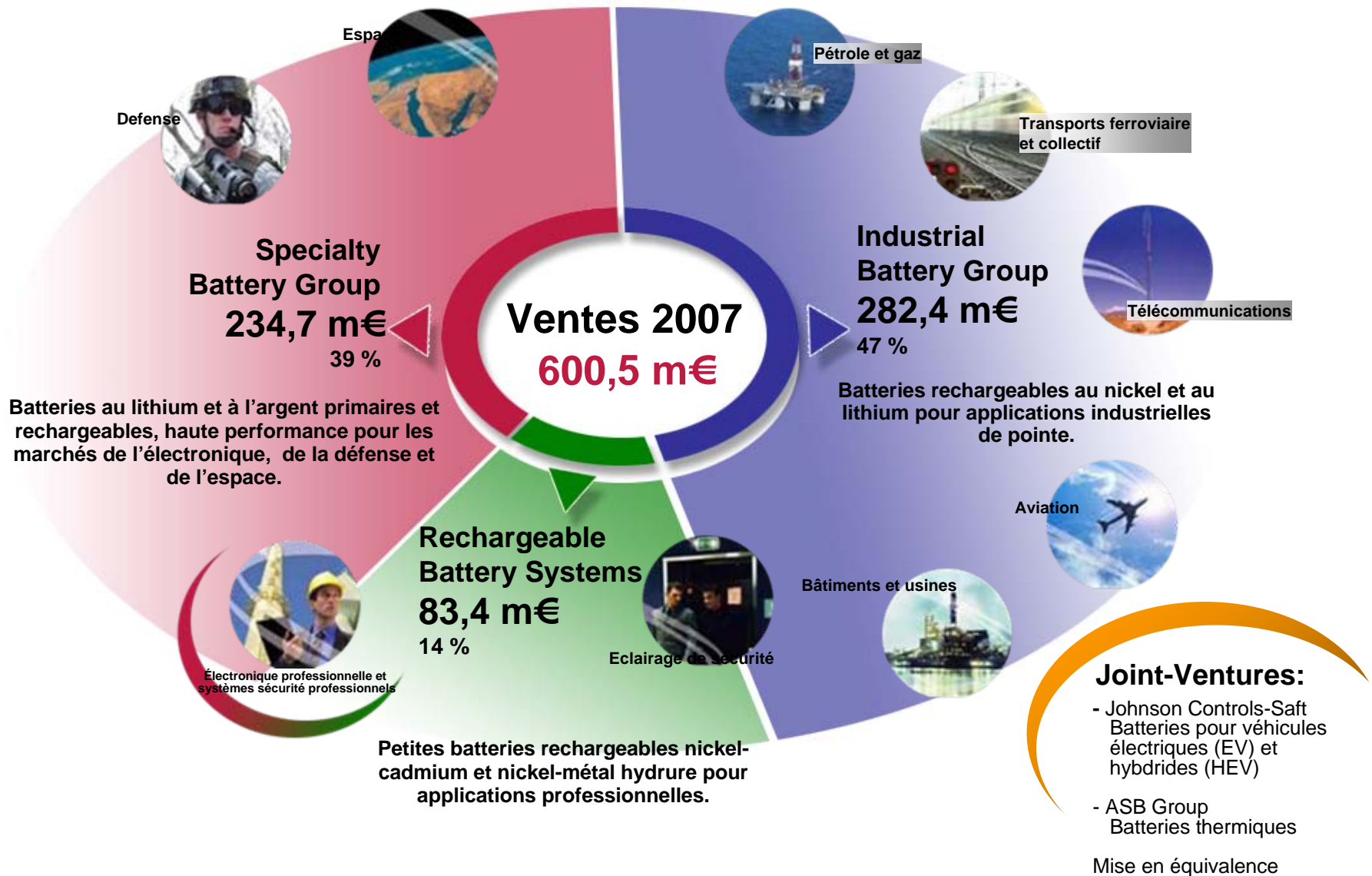


SAFT

1

Le Groupe Saft

Saft en 2007 – Chiffres clés



Saft : des fondamentaux solides plus le potentiel des nouvelles technologies (1)

- ▶▶ Position de leader sur ses marchés :
 - ▶ En 2007, plus de **75%** du C.A. provenait de segments sur lesquels Saft est leader;
 - ▶ Saft est le seul acteur global sur les marchés IBG et SBG (concurrence fragmentée).
- ▶▶ Saft vise des marchés de niche exigeant des performances élevées :
 - ▶ Environ **50%** de l'activité de Saft correspond à des solutions sur mesure et à forte valeur ajoutée.
- ▶▶ Niveau élevé d'activité récurrente; portefeuille équilibré de marchés finaux; clientèle diversifiée et avec laquelle Saft entretient des relations de longue date.
 - ▶ En 2007, **36%** du C.A. provenait des batteries de remplacement ;
 - ▶ Exposition croissante aux clients finaux dans des marchés émergents
→ part estimée à **25%** du C.A. en 2007.

Saft : des fondamentaux solides plus le potentiel des nouvelles technologies (2)

- ▶▶ Un flux continu de nouveaux débouchés alimentés par les technologies de Saft :
 - ▶ En 2007, l'investissement brut dans la R&D (en partie financé par les clients) a dépassé 5% du C.A.

- ▶▶ Saft est bien placé pour profiter de l'essor des marchés des batteries à hautes performances :
 - ▶ Véhicules hybrides, applications pour les réseaux de télécommunications / l'industrie pétrolière et gazière, les systèmes d'espace et de défense et le stockage pour l'énergie renouvelable.



saft

2

Chiffres clés 2007

2007 – Chiffres clés du Groupe

	Exercice clos le 31 décembre		Prévisions 2007 Révisées
	2007 Déclaré	2 006 Hors éléments non récurrents	
Chiffre d'affaires	600,5	560,2	590 - 600
EBITDA	96,1	99,3	96 - 98
<i>EBITDA %</i>	16,0%	17,7%	
EBIT	68,4	73,5	68 - 70
<i>EBIT %</i>	11,4%	13,1%	
Résultats après impôt	26,9	37,9	32 - 34
<i>BPA (€ par action)</i>	1,46	2,05	
Dividende proposé /action (€)	0,68	0,68	

- Forte progression du chiffre d'affaires en 2007 → 10,5% (à taux de change constant).
- La rentabilité a été affectée par l'augmentation du prix des métaux (40 m€) et les variations des taux de change.

Specialty Battery Group

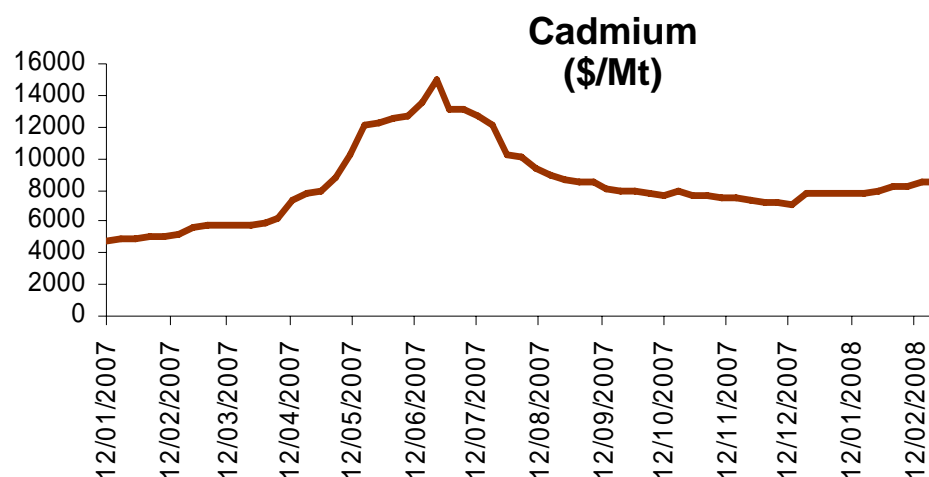
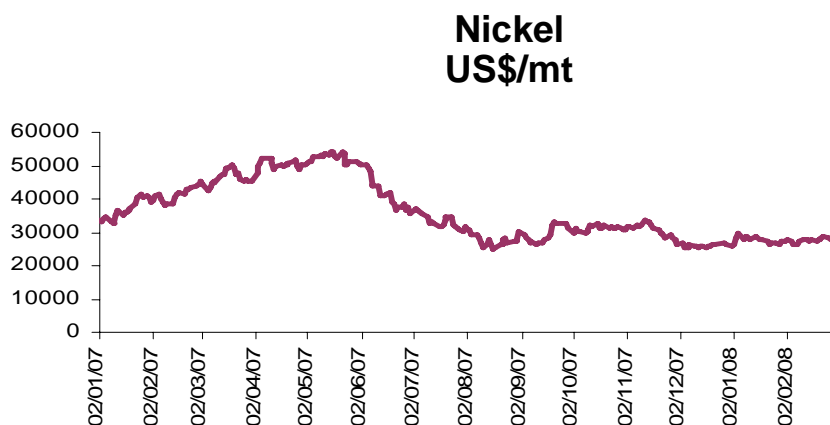
La rentabilité reste élevée malgré un marché militaire difficile

		Exercice clos le 31/12/2007			Exercice clos le 31/12/2006			
En m€		Chiffre d'affaires	Variation (en %)	Marge EBITDA	Marge EBITDA %	Chiffre d'affaires	Marge EBITDA	Marge EBITDA %
SBG		234,7	1,5%	51,6	22,0%	240,5	55,9	23,2%



- Compte tenu des activités abandonnées, la hausse du C.A. est de 2,2%. L'incendie au T3 a aussi pesé sur le C.A. 2007.
- Performances contrastées d'un marché à l'autre :
 - Marché civil – augmentation du C.A. supérieure à la tendance
 - Diminution des ventes militaires Etats-Unis, Inde, Allemagne + contrats OEM.
- Augmentation de la part de marché dans les satellites. Des opportunités ont été identifiées aux Etats-Unis.
- Au S2, la rentabilité a souffert de la baisse des ventes et des variations de change.
- La société continue à accroître ses capacités de production pour le marché civil.

Évolution du coût des matières premières



- **IBG**

- Des prix en ligne avec le coût du nickel (35 000 \$/t);
- Notre stratégie consiste à couvrir une partie des besoins à court terme d'IBG. 60 % des achats jusqu'en juin 2008 sont couverts et dans une proportion moindre pour les besoins de juillet et d'août.

- **RBS**

- La surcharge nickel est appliqué.

- **Les cours du cadmium ont été volatils au S2 2007**

- Il n'existe pas d'instruments de couverture à terme;
- La hausse des cours est répercutée sur les prix de vente.

- **Les cours du cobalt ont atteint un niveau sans précédent, mais il est utilisé en faibles quantités.**

Industrial Battery Group

La progression du C.A. s'est accélérée au S2 malgré les ajustements tarifaires

En m€	Exercice clos le 31/12/2007				Exercice clos le 31/12/2006		
	Chiffre d'affaires	Variation (en %)	EBITDA	Marge EBITDA %	Chiffre d'affaires	EBITDA	Marge EBITDA %
IBG	282,4	21,7%	45,0	15,9%	238,7	53,0	22,2%

- La croissance est restée forte sur tous les segments du marché en 2007.
- Le nouveau contrat avec AT&T explique près de 50% de l'augmentation des volumes → bonnes perspectives en 2008.
- Les augmentations des prix de vente ont compensé l'augmentation du coût du Ni au T4.
- Le S2 a été pénalisé par l'augmentation du coût du cadmium. Une baisse partielle des cours a été constaté à la fin de l'année.
- Les tarifs actuels compensent intégralement la hausse du coût des métaux.
- Augmentation des investissements en 2008. Nouveaux produits et augmentation de capacité.



Rechargeable Battery Systems

Au S2, les performances ont été légèrement affectées par une diminution du C.A.

En m€	Exercice clos le 31/12/2007				Exercice clos le 31/12/2006		
	Chiffre d'affaires	Variation (en %)	EBITDA	Marge EBITDA %	Chiffre d'affaires	EBITDA	Marge EBITDA %
RBS	83,4	5,2%	2,8	3,4%	81,0	- 5,7	7,0%



- Croissance de 5% sur l'année du fait d'une augmentation des prix de 16% et d'une contraction des volumes de 10%.
- L'indexation sur les prix du Nickel produit pleinement ses effets depuis janvier 2007. Les tarifs ont diminué au T4 pour tenir compte de la baisse du prix du Nickel.
- Majoration des prix de base à partir de janvier 2008 pour compenser l'augmentation du coût du Cadmium et du Cobalt.
- Ralentissement des ventes de batteries ELU depuis le début du S2 2007. Lancement de la technologie PNE de 2ème génération.
- Augmentation de l'activité de RBS Nersac à partir de la fin 2008 pour répondre à la demande d'IBG et JC-S (contrat Chery).



SAFT

3

Résultats financiers 2007

Les objectifs de rentabilité ont été atteints malgré la hausse du nickel et les variations des taux de change

m€	Exercice clos le 31 décembre 2007	
	2007	2006
Chiffre d'affaires	600,5	560,2
Coût des ventes	- 443,8	- 395,7
Marge brute	156,7	164,5
<i>Marge brute en %</i>	26,1%	29,4%
Frais de distribution et de vente	- 30,8	- 32,8
Frais administratifs	- 40,5	- 40,9
R&D	- 17,0	- 17,3
EBIT	68,4	73,5
Amortissements (réintégrés)	27,7	25,8
EBITDA	96,1	99,3
<i>EBITDA %</i>	16,0%	17,7%

Les effets de variations de change sur la dette bancaire ont pénalisé le résultat net

m€	Exercice clos le 31 décembre 2007		
	2007 Publié	2006 Hors éléments non récurrents	2006 Publié
EBIT	68,4	73,5	73,5
Frais de restructuration	0,8	- 0,6	- 0,6
Autres charges / produits d'exploitation	- 0,1	- 2,9	- 2,9
Résultat net de la création de JC-S	0,0	0,0	14,9
Résultat opérationnel	69,1	70,0	84,9
Résultat financier	- 23,3	- 12,0	- 12,0
Quote-part dans les entreprises associées	- 7,6	- 4,1	- 4,1
Résultat avant impôt	38,2	53,9	68,8
Charge fiscale	- 11,3	- 16,0	- 21,9
Résultat après impôt net	26,9	37,9	46,9
Résultat par action (€)	1,46	2,05	2,54

- En 2007, les autres produits d'exploitation se composent d'un crédit d'impôt recherche de 1,9 m€ et de la constatation au prix du marché d'une perte de 1,5 m€ sur contrats de couverture de matières premières. L'amélioration constatée par rapport à 2006 est due à une diminution de la perte sur contrats de couverture de matières premières selon la règle de comptabilisation au prix du marché.
- Les frais financiers nets incluent un gain /(perte) de change de (6,2 m€) en 2007; gain de 4 m€ en 2006. La majeure partie de ces frais est imputable aux variations de change sur la dette bancaire (dette non monétaire).
- La quote-part dans la perte de JC-S s'est accrue de 4,4 m€ en 2006 à 8,2 m€ en 2007
- Gain non récurrent de 14,9 m€ moins 5,9 m€ d'impôts différés sur la création de JC-S en 2006

Dividende

- ▶▶ La politique de distribution de Saft consiste à distribuer entre 30 et 40% du bénéfice net récurrent.
- ▶▶ Saft proposera à l'AG de maintenir le dividende à 0,68 € par action.
- ▶▶ Ce dividende représente 40% du résultat net récurrent de 31,2 m€ après réintégration des pertes de change sur la mise en marché des dettes bancaires en devises.

Exercice clos le 31 décembre 2007			
€m	Brut	Impôts	Incidence sur le résultat net
Résultat net déclaré			26,9
Pertes (gains) de change	6,2	- 1,9	4,3
Résultat net récurrent			31,2
Quote-part perte de JC-S	8,2	- 3,2	5,0
Résultat net après réintégration de la perte de JC-S			36,2

Analyse par division

Division	Exercice clos le 31 décembre 2007				Exercice clos le 31 décembre 2006		
	C.A. m€	Variation en %	EBITDA m€	Marge EBITDA %	C.A. m€	EBITDA m€	Marge EBITDA %
SBG	282,4	21,7%	45,0	15,9%	238,7	53,0	22,2%
IBG	234,7	1,5%	51,6	22,0%	240,5	55,9	23,2%
RBS	83,4	5,2%	2,8	3,4%	81,0	- 5,7	- 7,0%
Autres	0,0		- 3,3		0,0	- 3,9	
Total	600,5	10,7%	96,1	16,0%	560,2	99,3	17,7%

Au taux de change réels, sauf la variation du chiffre d'affaires, qui est à taux de change constants.

Le centre de coûts Autres comprend les services du siège tels que l'informatique, la recherche et la direction générale, la finance et l'administration, nets des frais facturés aux lignes de produits.

Les sorties de trésorerie s'expliquent principalement par la variation du fonds de roulement, JC-S et le dividende

m€	Exercice clos le 31 décembre		
	2007	2006	
Trésorerie générée par l'activité	53,2	83,0	→ Diminution due à la variation du fonds de roulement
Intérêts et impôts payés	- 31,0	- 23,0	
Trésorerie nette générée par l'activité	22,2	60,0	
Acquisition de filiales	- 5,4	- 1,7	→ JCS en 2007; Inde en 2006
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-18,0	-21,4	→ Augmentation prévue en 2008 : 30 m€
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	- 6,5	- 6,5	→ Se compose essentiellement de frais de développement capitalisés
Autres	2,9	1,6	
Sorties nettes liées aux activités d'investissement	- 27,0	- 28,0	
Remboursement de dette	0,0	- 20,2	→ Tranches 2008 payées par anticipation
Dividende	-12,5	12,0	→ 0,68 € par action payé en 2007
Autres	- 0,4	- 0,9	
Sorties nettes liées aux activités de financement	- 12,9	- 33,1	
Diminution nette de la trésorerie	- 17,7	- 1,1	
Trésorerie en début de période	61,6	64,1	
Gains (pertes) de change	- 1,6	- 1,4	
Trésorerie en fin de période	42,3	61,6	

L'augmentation du fonds de roulement est due à la croissance et à l'impact du coût des matières premières

Exercice clos le 31 décembre

2007 2006

Fonds de roulement

€m €m

<i>(Augmentation) des stocks</i>	- 10,9	- 6,8	} Forte croissance et coût des matières premières
<i>(Augmentation) / baisse des créances</i>	- 24,5	- 14,6	
<i>Variation des dettes</i>	3,9	10,0	
Variation nette du fonds de roulement	- 31,5	- 11,4	> <i>Inclus dans les rentrées nettes liées à l'exploitation</i>

Amortissements

<i>Amortissements des immobilisations corporelles</i>	16,5	15,4	} En ligne avec les dépenses
<i>Amortissements des immobilisations incorporelles</i>	11,2	10,4	

Total 27,7 25,8

Le ratio endettement net/EBITDA environ 3x

	31 décembre 2007	31 décembre 2006
	m€	m€
Trésorerie et équivalents de trésorerie	42,3	61,6
Dettes bancaires (long terme)	- 330,4	- 350,2
Intérêts courus	- 7,6	-9,6
Dettes sur crédits-bails et autres	- 2,1	-2,4
Dettes nettes	- 297,8	- 300,6
EBITDA (LTM)	96,1	99,3
Dettes nettes / EBITDA	3,10	3,03

- Les emprunts comprennent des prêts de 158 m€ et 256 m€ plus une facilité revolving non utilisée de 30 m€.
- Durée de 5 ans à partir de juillet 2005 ; 6 remboursements mensuels de 4,5 m€ et 7 m€ à partir de janvier 2009.
- La marge actuelle est de 67,5 pb sur l'Euribor / le US Libor. Le taux d'intérêt global est proche de 4,4% aux taux actuels.
- Tous les emprunts sont à taux variable, mais des caps et collars ont été mis en place sur 82% de l'endettement brut jusqu'en juillet 2010 :
 - taux Euribor sur 130 m€ de dettes plafonné à 5%. Libor sur 210 M\$ de dettes plafonné à 6% avec un plancher de 3,145%.

Les capitaux propres ont été portés de 50 m€ en juin 2005 à 127 m€ en décembre 2007

m€	31 décembre 2007	
Immobilisations corporelles	108,4	Biens immobiliers, matériel et outillage
Goodwill	103,5	Non amorti, conformément aux IFRS
Immobilisations incorporelles	242,2	Marques, coûts de développement, clientèle
Stocks	78,5	
Créances et comptes rattachés	156,7	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	42,3	
Investissements dans les entr. asso.	17,2	JC-S et Groupe ASB
Autres	13,4	
Total de l'actif	762,2	
Dette	340,1	
Fournisseurs et comptes rattachés	153,1	
Passif d'impôt différé	68,5	Correspond essentiellement aux variations de juste valeur des immobilisations incorporelles.
Engagements de retraite	9,7	Dont 4 m€ correspondant à des plans à prestations définies.
Provisions	50,9	Essentiellement des provisions pour garanties
Autres	13,0	
Total du passif	635,3	
Fonds propres	126,9	Augmentation de 50 m€ à juin 2005



SAFT

4

Opportunités de croissance

De nouveaux produits pour les marchés existants et en développement

- Batteries au nickel pour le marché des réseaux de télécommunications.
- Batteries au lithium pour le marché pétrolier.
- Batteries Li-ion pour les applications émergentes.

IBG : batteries au nickel pour le marché des télécommunications

- Le taux de pénétration des batteries au nickel reste très bas – applications de niche:

Part de marché approximative
Batteries Ni 2007

■ Aviation	70%
■ Industrie ferroviaire	50%
■ Energie de secours pour l'industrie	10%
■ Réseaux de Télécommunications	2,5%

- A la fin de 2008, Saft lancera une nouvelle gamme, Tel-X, pour compléter ses produits actuels :



- Gamme de capacités élargie
- Batteries de plus petite taille
- Besoins en maintenance réduits
- Capacité de production accrue

- La nouvelle gamme permettra d'élargir la clientèle.
- Investissement de 9 M\$ → Lancement au T4 2008.
- Les électrodes seront produits chez RBS Nersac sur des installations existantes.

SBG: batteries au lithium pour le marché des forages pétroliers

- Des applications spécialisées pour certains niches : fournir la puissance nécessaire aux trains de forage utilisés dans l'exploration pétrolière et gazière.
- Notre technologie doit fonctionner à des températures élevées : 125-150°C.
- Saft conçoit tant des solutions primaires que des solutions rechargeables.
- Investissement : 1,4 m€ – Taille du marché visé : 40 M\$/an
- Lancement d'un produit primaire au T2 2008, suivi de celui d'une solution rechargeable.

IBG/SBG : batteries Li-ion pour les applications émergentes

- Jusqu'à présent, les percées dans les batteries Li-ion ont surtout concerné les industries spatiale et de la défense.

- De nouveaux débouchés apparaissent :



- Télécommunications → Alimentation de secours pour les stations de base de téléphonie mobile (Intensium 1 fabriqué par SBG)
- Energie renouvelable reliée au réseau → Stockage d'énergie avec des systèmes photovoltaïques (Intensium Flex)
- Aviation commerciale – Airbus A350 XWB

- Technologie produite sur des lignes pilotes :
 - Bordeaux
 - Cockeysville (Maryland, Etats-Unis).
- Saft investira si les besoins futurs le justifie.



Augmentation des investissements dans la R&D

- Développement de systèmes complexes de batteries Li-ion et Ni-MH concentré dans deux centres :
 - Bordeaux pour l'Europe → à partir du début 2008
 - Cockeysville pour les Etats-Unis → depuis 2006
- Conception de systèmes pour les marchés du stockage PV, des réseaux de télécommunications, de l'aviation, du matériel ferroviaire hybride et de la défense.
- Des moyens considérables (>75 ingénieurs). Investissement brut ~ 10 m€/an (en partie financé par les clients).
- Le coût de l'implantation à Bordeaux sera en partie financé par l'augmentation du crédit d'impôt recherche en France.



SAFT

5

Informations sur le marché des véhicules hybrides et électriques

Prévisions sur le marché des véhicules hybrides (HEV)

- ▶▶ Ventes de véhicules hybrides en 2007 → ~ 500K+ véhicules dans le monde entier.
- ▶▶ Les études de marché les plus récentes confirment les prévisions de croissance du marché :
 - ▶ Nomura (février 2007) – 2,2 millions de voitures/an en 2012
 - ▶ Avicenne (septembre 2007) – 3,5 millions de voitures/an en 2015.
 - ▶ AllianceBernstein (janvier 2008) – les ventes de batteries se monteront à 150 Md\$ en 2030.
- ▶▶ AllianceBernstein pense aussi que les batteries avancées et les systèmes de gestion des batteries représentent l'opportunité la plus importante dans ce domaine. Il estime qu'en 2030, 85% des voitures vendues seront des hybrides (HEV).
- ▶▶ Les hybrides raccordables au réseau et les véhicules électriques suscitent un intérêt grandissant.

Johnson Controls-Saft

Stratégie industrielle

▶▶ Johnson Controls-Saft disposera de 4 sites de production dédiés :

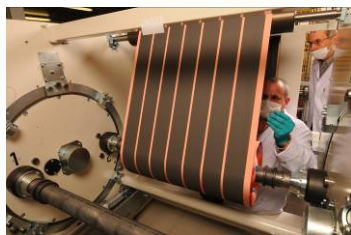
▶ **Production :**

- Nersac (France) – Production électrochimique en volume de masse et intégration;
- Chine – Développement de l'intégration + intégration en volume.

▶ **Développement :**

- Hanovre (Allemagne) développement de l'intégration pour l'Europe;
- Milwaukee (Etats-Unis) Electrochimie + développement de l'intégration

▶ **Plus support de Saft Bordeaux**



- ▶▶ La fabrication de l'électrochimie est centralisée.
A mesure que la société remporte des contrats de production, l'assemblage du système de batteries est localisé à proximité des usines du client.
- ▶▶ Dans l'immédiat, la coentreprise utilisera les installations de production de JCI pour cette activité d'assemblage locale.
- ▶▶ RBS Nersac fabriquera les éléments Ni-MH pour le contrat Chery.

Johnson Controls-Saft – Les progrès accomplis à ce jour

▶▶ Programmes de production

- ▶ Mercedes S Classe 400 (conjointement avec Conti) : la fabrication des éléments prototypes a débuté à Nersac. La fabrication en série commencera à la fin de 2008.
- ▶ Chery : Obtention du contrat pour la fabrication des batteries Ni-MH de la voiture hybride Chery A5 ISG destinée au marché chinois. Intégration des batteries en Chine en vue d'un lancement à la fin de 2008.
- ▶ Annonce à la fin janvier d'un contrat OEM avec un constructeur européen pour la fourniture de batteries Li-ion destinées à un véhicule hybride.

▶▶ Développement sous contrat OEM et programmes de flottes

- ▶ GM : contrat de développement pour l'hybride raccordable au réseau Saturn Vue en janvier 2007. La livraison des batteries se poursuit.
- ▶ Daimler : programme d'une flotte d'hybrides raccordables au réseau Dodge Sprinter attribué par Daimler. Une flotte de 20 camionnettes sera testée aux Etats-Unis ; la livraison des batteries a débuté en 2007.
- ▶ SAIC : contrat de développement attribué par SAIC motor corporation en Chine pour une flotte de voitures hybrides Li-ion livrables au S1 2008.

▶▶ Développement technologique

- ▶ Poursuite de l'aide d'USABC pour la conception de véhicules hybrides (HEV) et hybrides raccordables au réseau (PHEV).

Impact financier de JC-S sur Saft

	Résultat €m	Trésorerie €m
FY 06	- 4,4	0,0
FY 07	- 8,2	- 5,4

- Saft détient une participation de 49% dans JC-S, dont le résultat apparaît dans la rubrique du compte de résultat « Quote-part dans le résultat des entreprises associées ». La perte de Saft est déclarée selon les normes IFRS et s'entend donc après prise en compte des dépenses de développement capitalisées.
- Les déductions fiscales afférentes liées à cette perte avant impôts sont incluses par Saft dans la charge d'impôts de l'exercice.
- Au début, les investissements et charges d'exploitation de JC-S ont été financés par un apport en espèces de JCI pour 35 M\$.
- JC-S a obtenu de la Royal Bank of Scotland plc un financement en crédit-bail de 15 M\$ au maximum pour la ligne de fabrication installée à Nersac (partage du site avec la division RBS de Saft).
- Une augmentation de capital de 15 M\$ a été souscrite par des partenaires en 2007. Saft financera sa part de 49% dans les appels de fonds, dont le total est estimé à 40 M\$ en 2008.



SAFT

6

Perspectives

L'augmentation satisfaisante du C.A. prévue en 2008 s'accompagnera d'une amélioration de l'EBITDA

	Exercice 2006 Réalisations	Exercice 2007 Réalisations	Exercice 2008 Estimation	Exercice 2008 Estimation
€m				
C.A.	560,2	600,5	+4% à 6%	+1,5% à 3,5%
EBITDA	99,3	96,1		
EBITDA %	17,7%	16,0%	+17,5% à 18,5%	+17% à 18%
<i>Parité € contre \$</i>	1,26	1,37	1,37	1,45
<i>Cours du nickel au comptant sur le LME (\$/t)</i>	24,2	37,2	< 35	< 35

- ▶▶ En 2008, les prévisions de C.A. + EBITDA supposent que la hausse du nickel est intégralement répercutée chez IBG et incluent un Crédit d'impôt recherche de 5-6 m€
 - ▶ Précédemment déclaré dans Autres produits d'exploitation (en dessous de l'EBITDA) à hauteur de 10% de crédit seulement;
 - ▶ Aujourd'hui porté à 30% ; doit être compensé avec les dépenses de R&D.
- ▶▶ Incidence approximative d'une baisse du US\$ de 10% :
 - ▶ Recul du C.A. de 4%;
 - ▶ Recul de l'EBITDA de 6%.
- ▶▶ Pas de prévision sur le résultat net à cause de la volatilité des taux de change.
Le taux d'imposition futur est estimé à 30% (alors qu'il était auparavant estimé à 33%).

Conclusions

- Forte croissance interne en 2007, surtout chez IBG.
- L'évolution défavorable des prix des matières premières et des taux de change est largement compensée par la croissance et la bonne tenue des prix de vente.
- 2008 bénéficiera de la répercussion par IBG de la totalité de l'augmentation du coût du nickel, dont le prix est passé à 35 000 \$/tonne en 2006/2007.
- La diversité de la gamme de produits et de la clientèle de Saft lui confèrent des qualités défensives précieuses dans un environnement économique plus difficile.
- De nouveaux débouchés se présentent sans cesse à Saft et Johnson Controls-Saft.
- Johnson Controls-Saft a annoncé de nouveaux succès au début de 2008.



SAFT

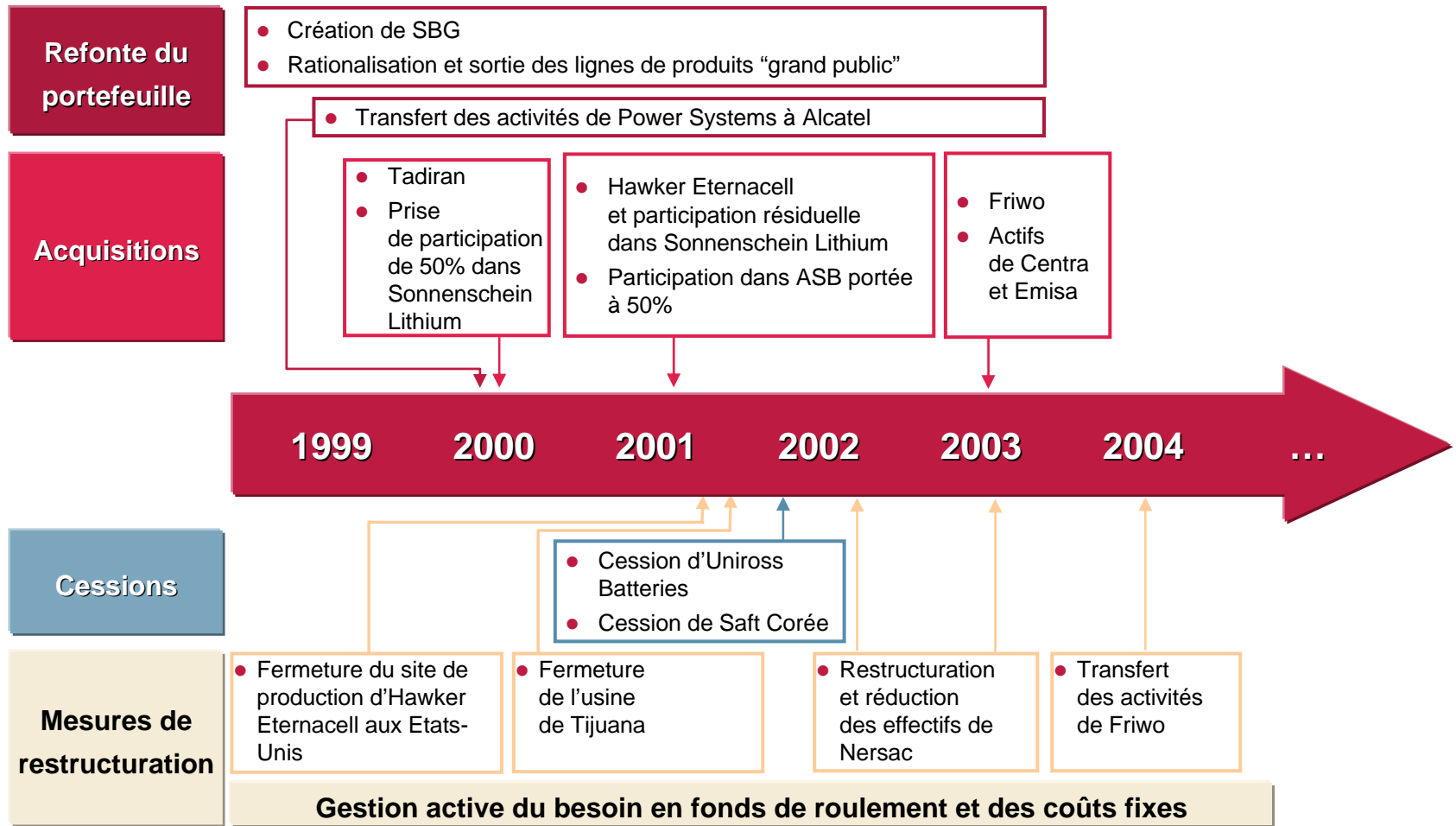


Annexes

Une présence internationale



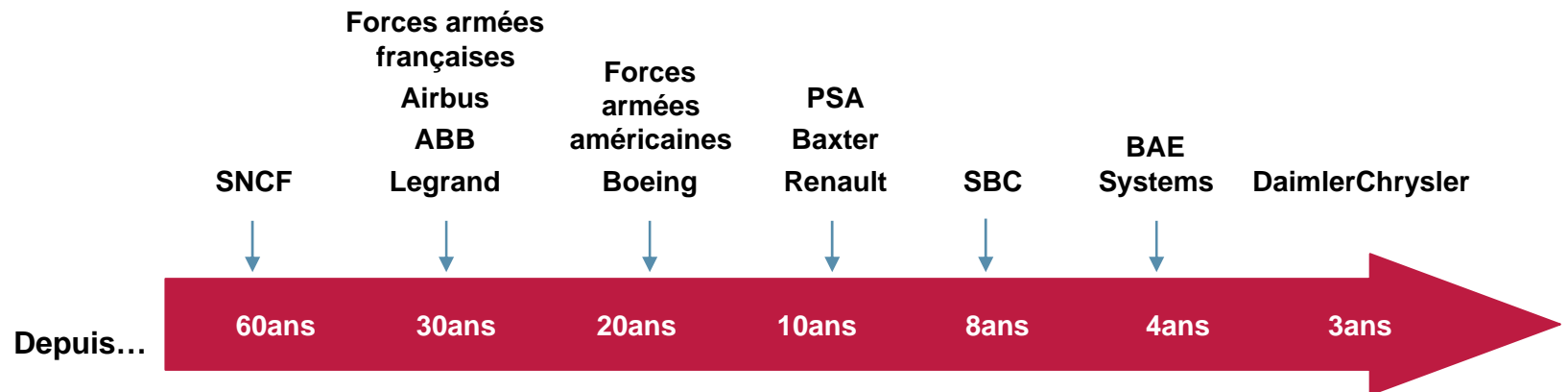
La réorganisation stratégique de Saft



Un portefeuille d'activités rationalisé, plus compétitif et plus profitable

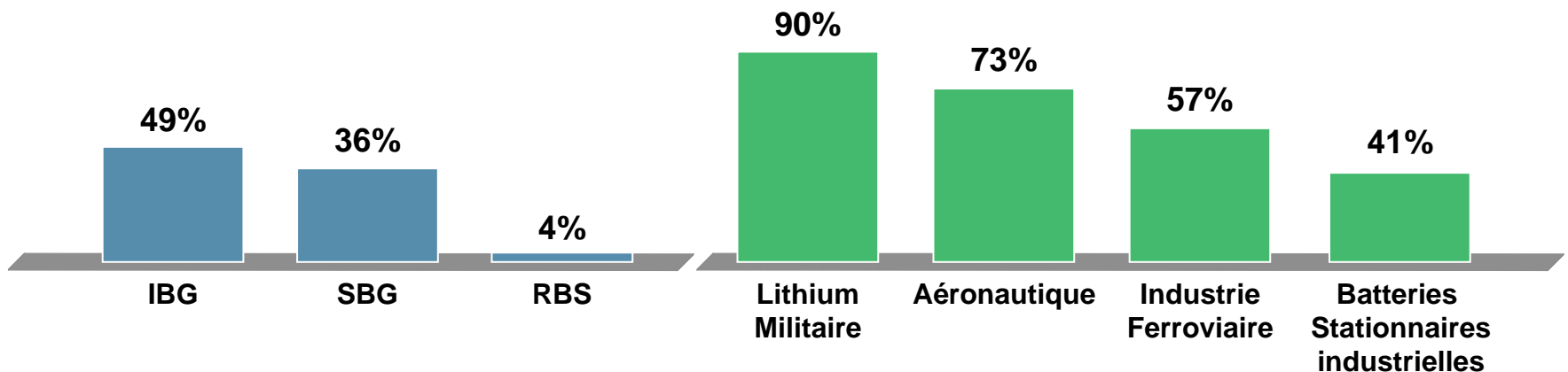
Des relations étroites et pérennes avec ses clients

Des relations historiques et privilégiées avec des clients renommés...



... qui permettent à Saft d'occuper une position forte sur le marché très profitable des ventes de batteries de remplacement

Ventes de batteries de remplacement 2006
(en % du total)



Directoire

- ▶▶ 4 membres (mandat de 2 ans)
 - ▶ John Searle
 - ▶ Xavier Delacroix (depuis le 11.01.07)
 - ▶ Jill Ledger
 - ▶ Thomas Alcide

Conseil de surveillance

- ▶▶ 4 membres (mandat de 3 ans)
 - ▶ Yann Duchesne
 - ▶ Jean-Marc Daillance
 - ▶ Bruno Angles
 - ▶ Ghislain Lescuyer

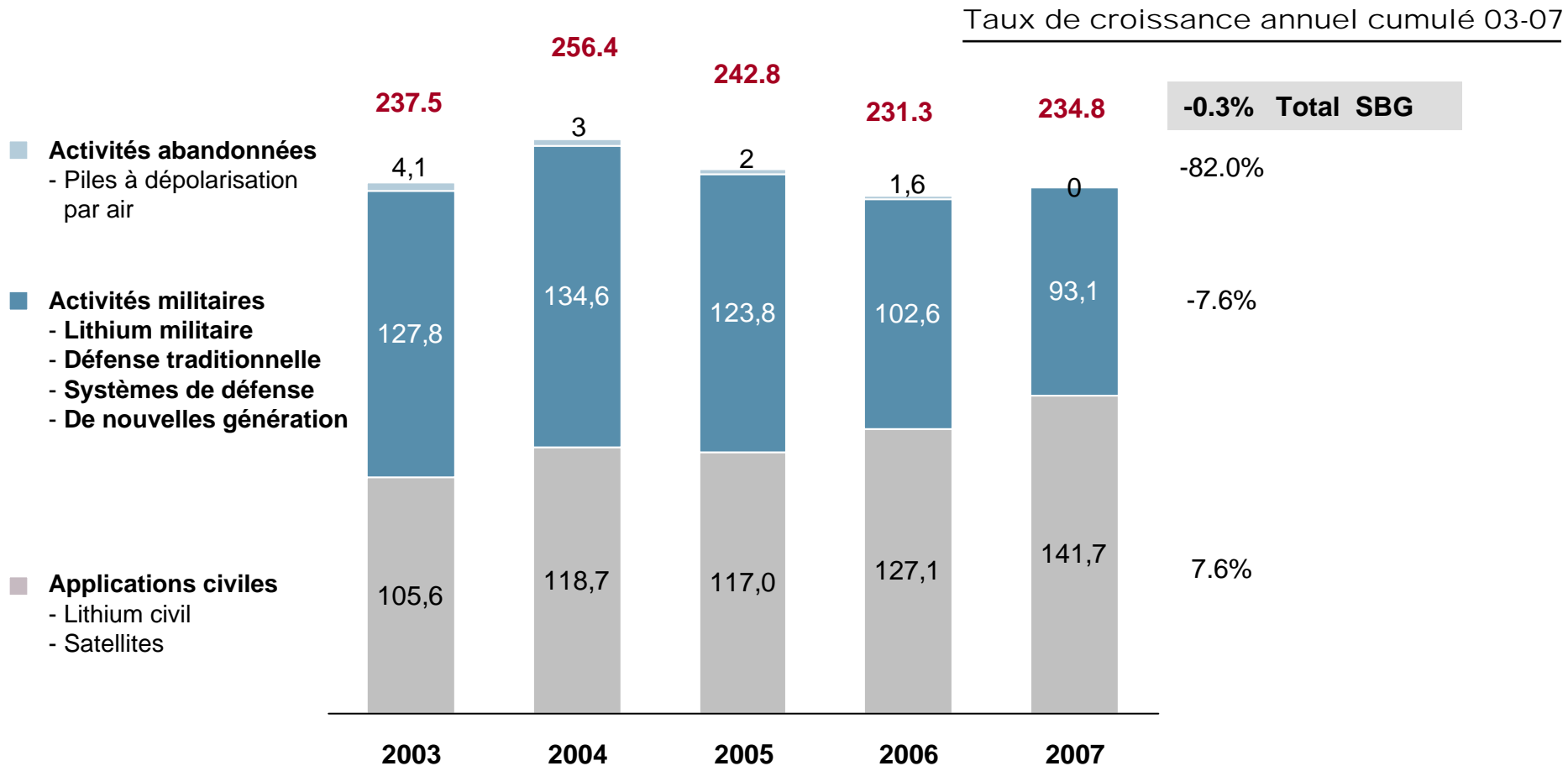
Saft Comité exécutif

Nom	Chez Saft depuis	Poste	Nationalité	Lieu
John SEARLE	17	Président du Directoire	Anglaise	<i>F</i>
Xavier DELACROIX	15	Directeur IBG	Française	<i>F</i>
Thomas ALCIDE	27 ^(a)	Directeur SBG	Américaine	<i>US</i>
Jill LEDGER	9	Directrice de la communication	Anglaise	<i>F</i>
Dr Richard DOISNEAU	30	Directeur Technique	Française	<i>F</i>
Igal CARMİ	13 ^(a)	Directeur Tadiran	Israélienne	Israël
François BOUCHON	27	Directeur RBS	Française	<i>F</i>
Franck CECCHI	8	Directeur JC-S	Française	<i>F</i>

(a) Incluant les années passées auprès des sociétés acquises par Saft.

Specialty Battery Group

Évolution du C.A. sur les 5 dernières années

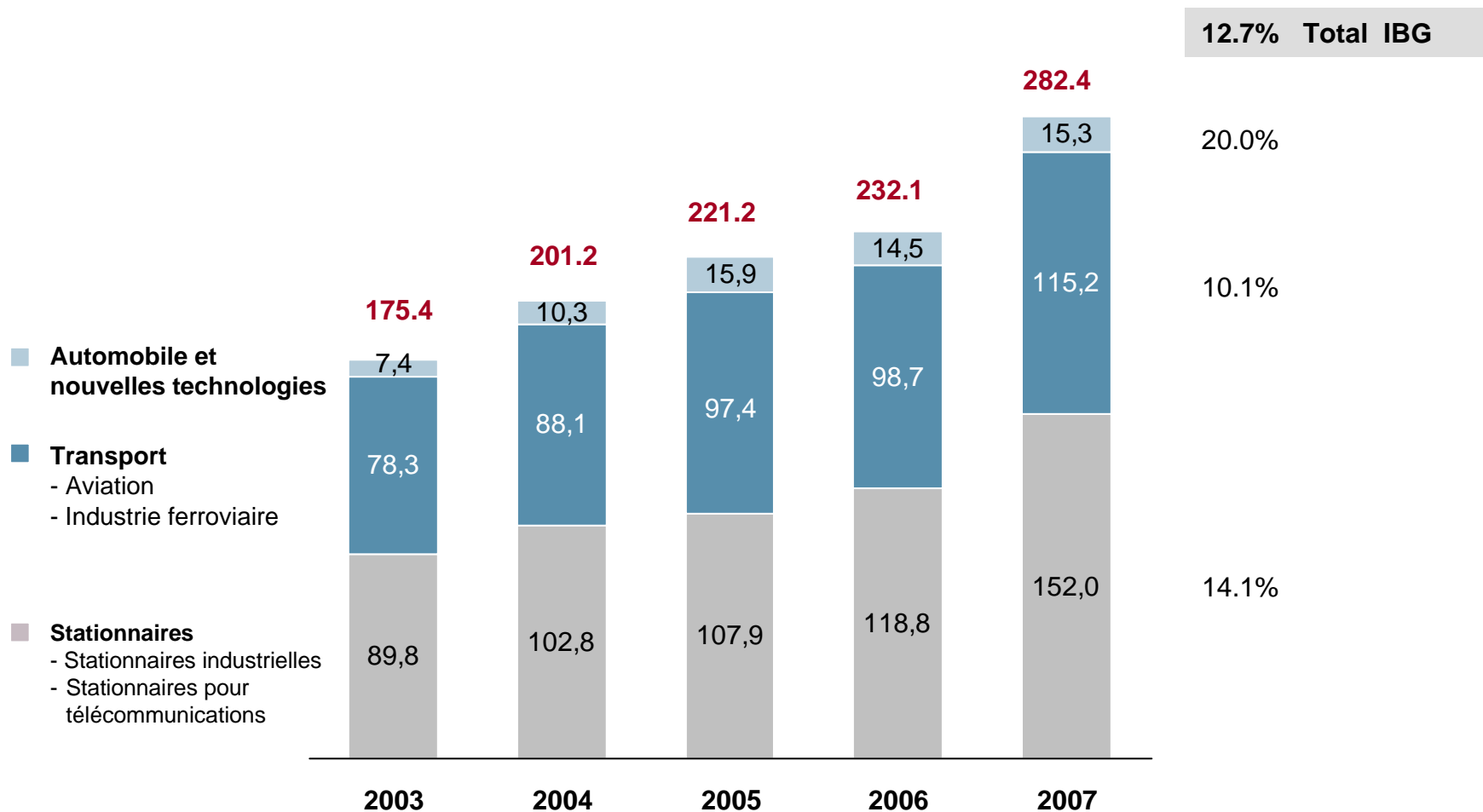


A taux de change constants

Industrial Battery Group

Évolution du C.A. sur les 5 dernières années

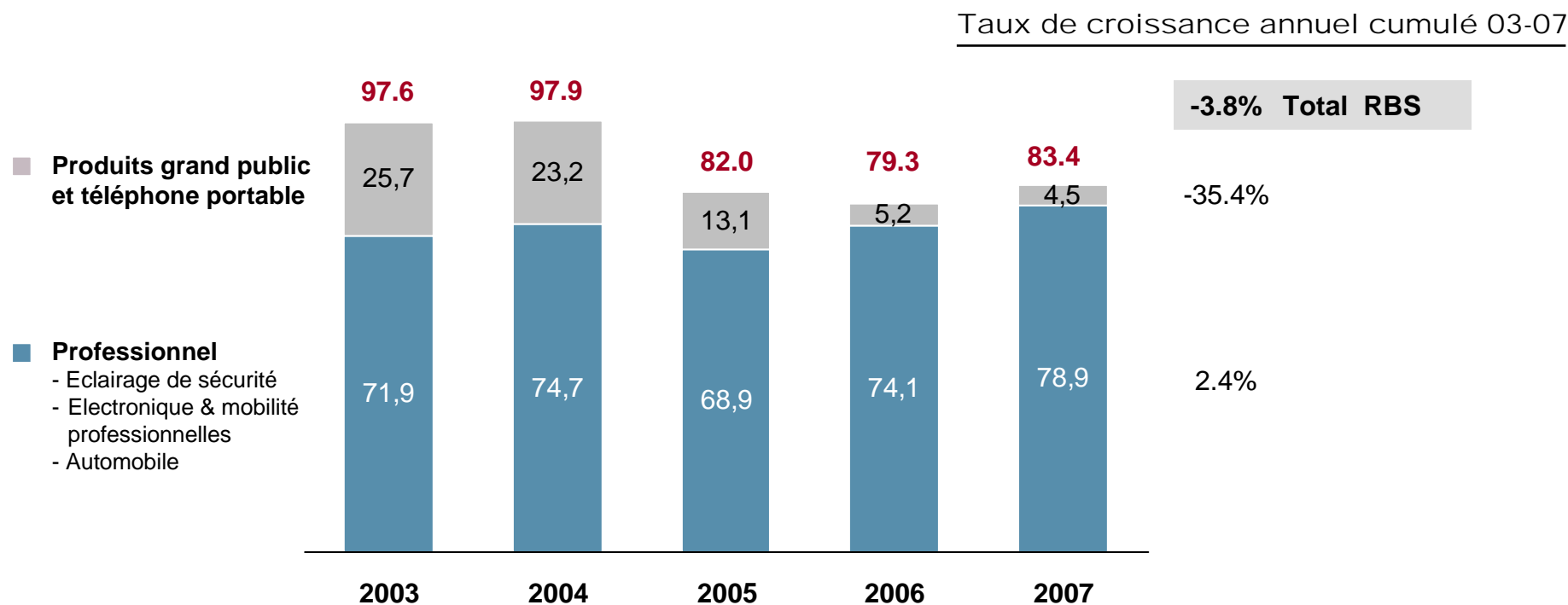
Taux de croissance annuel cumulé 03-07



A taux de change constants

Rechargeable Battery Systems

Évolution du C.A. sur les 5 dernières années



A taux de change constants

- Nous vendons la solution technologique → la fourniture de données sur la performance, la vie, la robustesse, la sécurité.
- Fourniture de prototypes (échantillons 'A') pour des tests laboratoires.
- Le client obtient un accord de sa direction pour aller plus loin.
- Le produit est adapté pour atteindre un niveau de spécification et de design « prêt à produire ». Fourniture des échantillons 'B' pour tests à bord des véhicules.
- Accord global sur le projet et sélection des fournisseurs clé par le constructeur du véhicule.
- JC-S investit dans l'équipement industriel. Echantillons 'C' produits. Validation à bord du véhicule.
- Fourniture d'échantillons 'D' de la ligne de production industrielle.
- Lancement du véhicule.

Durée totale d'environ 3 ans

Les activités de Johnson Controls-Saft

- **L'équipe JC-S regroupe environ 150 ingénieurs et techniciens répartis sur 4 sites dans 3 pays.**
 - Ils travaillent essentiellement sur le développement, les propositions et le prototypage liés à la technologie Ni-MH
 - Les équipes Li-ion se concentrent sur l'ingénierie des installations, la gestion de projets, les propositions et les prototypes.
- **Les plus gros sites sont certifiés pour le secteur automobile.**
- **L'offre multi-technologies de JC-S est testée par de nombreux grands constructeurs automobiles.**


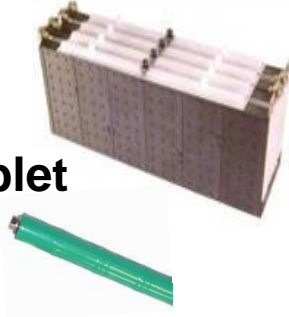




Catégories de véhicules hybrides et électriques

Type d'hybride	Fonctions	Puissance (kW)	Réduction en CO ₂ (*)
Mini- hybride	1. Stop and start	2,5 – 5	8%
Semi-hybride**	1 + 2. Réduction du moteur à combustion + assistance à l'accélération	15-20	30%
Hybride complet**	1 + 2 + 3. Mode électrique limité	30-50	45%
Hybride raccordable au réseau (recharge de la batterie la nuit depuis une source d'électricité externe)	1 + 2 + 3 + 4. Autonomie possible en mode tout électrique jusqu'à une certaine vitesse et pour une charge minimale (autonomie : 30 – 50 km)	30-100	45% 100 % en mode tout électrique
Véhicule électrique pur	Traction purement électrique	35 – 70	100%

(*) Source : Institut Français du Pétrole (IFP) – en cycle urbain

(**) Les estimations de Freedonia se rapportent à ces applications

Offre de Johnson Controls-Saft

Technologie	Caractéristiques	Applications
 <p>Hybride Ni-MH</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Technologie existante ● Faisabilité d'une durée de vie supérieure à 8 ans ● Capacité de fabrication disponibles ● Composant clé : le nickel 	<p>Semi-hybride Hybride complet</p> 
 <p>Hybride Li-ion</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Puissance élevée ● Batteries plus légères, plus petites ● Longue durée de vie démontrée ● Possibilité de diminuer le coût avec un volume élevé 	<p>Semi-hybride Hybride complet Hybride raccordable au réseau</p> 
 <p>Electrique Li-ion</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Energie élevée ● Autonomie jusqu'à 200 km ● Zéro émission 	<p>Véhicule électrique pur</p> 

Un peu d'histoire





- **Saft travaille avec l'industrie automobile depuis le début des années 1990.**
- **Un besoin s'exprime pour tout type de véhicule électrique.**
- **Saft a conçu des batteries Ni-Cd pour Renault, PSA, Think ... Au total, près de 12 000 véhicules électriques ont été vendus.**
- **A l'époque, le développement du marché était bridé par :**
 - L'autonomie (90 km);
 - Le prix dissuasif pour les particuliers.
- **Le marché était circonscrit aux flottes captives.**
- **Saft a travaillé sur les technologies Ni-MH et Li-ion à partir du milieu/de la fin des années 1990 pour remplacer les batteries Ni-Cd et a lancé le développement des batteries High Power Li-ion peu après.**

Historique de Johnson Control-Saft





- Des financements ont été reçus d'USABC pour la conception de batteries destinées aux véhicules électriques et hybrides.
- Les premiers contacts avec Daimler remontent au début des années 2000. Prototypes de véhicules hybrides pour des flottes de démonstrateurs.
- Lancement des technologies Ni-MH et Li-ion pour les applications industrielles. Premiers succès dans les transports en commun pour les batteries Ni-MH et dans l'espace pour les batteries Li-ion en 2000.
- Les discussions avec Johnson controls ont commencé en 2004.
- Création de la coentreprise en janvier 2006.

- Coentreprise à contrôle conjoint et dans laquelle les décisions sont prises en commun.
- Saft a apporté son savoir-faire, ses licences et ses contrats en contrepartie de 49% du capital ; JCI a apporté son savoir-faire, ses licences et ses contrats plus 40 M\$ sous forme d'espèces et d'actifs pour prendre 51% du capital.
- Des fonds seront levés à l'avenir.
- Si d'autres apports en capital sont requis, la participation de Saft bénéficie d'une protection partielle pour 5 ans. Si Saft investit 40 M\$, sa participation ne tombera pas en dessous de 35%.
- Des options d'achat et de vente ont été mises en place. Saft peut se retirer au bout de 5 ans à la date de son choix.

Opportunités de croissance - progrès depuis l'introduction en bourse en juin 2005

	Projet	Etat	Potentiel pour Saft
	Avions de combat JSF	Contrat pour développer des batteries pour deux applications embarquées Livraisons de batteries pour vol d'essai pour le premier vol d'ici la fin de l'année	3 000 avions
	Futurs systèmes de combat et systèmes hybrides militaires similaires	Contrat de développement remporté pour fournir à BAE Systems des batteries Li-ion pour le premier programme militaire de véhicules hybrides aux Etats-Unis	+ de 10 000 véhicules
	Systèmes sous-marins	Essais concluants pour les batteries Li-ion de Saft testées par la marine américaine sur les Seal Delivery vehicles	10 à 20 sous-marins
	Constellation Galileo	Contrat remporté par Saft pour les quatre premières batteries de satellites	30 satellites

Nouvelles perspectives de croissance – préparer l'avenir

	Exemple	Etat
	Train AGV à <i>très grande vitesse d'Alstom</i>	Contrat-cadre conclu pour 10 ans pour au moins 300 systèmes de batteries
	Batteries Li-ion pour réseaux de télécommunications	Développement de deux produits Li-ion pour : - des micro-stations de base de télécommunications - des batteries de secours pour ADSL
	Fantassin du futur	Contrat de développement remporté auprès de Sagem pour le programme FELIN en France
	Active Denial systems	Système non-fatal anti-émeute

- Ces 8 programmes ne représentent actuellement qu'entre 1 et 2 % du chiffre d'affaires annuel du Groupe mais pourraient connaître une progression très significative dès 2008.