

Rapport financier semestriel

Semestre clos le 30 juin 2009



saft
World leader in high technology batteries



Sommaire

Rapport semestriel d'activité	04
Comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2009	10
Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information semestrielle	30
Attestation des responsables du rapport financier semestriel	31

Avertissement

Les comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2009 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 2009

I. Activité et résultats consolidés du 1^{er} semestre 2009

En dépit de la croissance de certaines activités du Groupe, le chiffre d'affaires consolidé pour le premier semestre 2009 est en baisse de près de 10 % par rapport au premier semestre 2008, à taux de change constants.

Après un premier semestre marqué par des conditions de marché difficiles, peu de signes permettent aujourd'hui d'escompter une reprise rapide des segments de marchés du Groupe ayant été les plus affectés au cours du premier semestre. Toutefois, le Groupe va bénéficier au cours du second semestre 2009 d'une base de comparaison 2008 plus favorable.

Enfin, et malgré la baisse du chiffre d'affaires, la profitabilité du Groupe, en termes de marge d'EBITDA, a été conforme aux prévisions, et reste en ligne avec la performance du Groupe au cours de l'exercice 2008.

(en millions d'euros)	2009	2008	Variations 2009/2008 en %	2007 Retraité *	Variations 2008/2007 en %
Chiffre d'affaires	287.4	306.4	(6.2) %	302.1	1.4 %
Marge brute	82.6	85.6	(3.5) %	81.8	4.6 %
<i>Marge brute en %</i>	<i>28.70 %</i>	<i>27.9 %</i>		<i>27.1 %</i>	
EBITDA*	51.5	54.8	(6.0) %	51.5	6.4 %
<i>Marge EBITDA en %</i>	<i>17.90 %</i>	<i>17.9 %</i>		<i>17.0 %</i>	
EBIT*	35.7	40.6	(12.1) %	37.4	8.6 %
<i>Marge opérationnelle en %</i>	<i>12.4 %</i>	<i>13.3 %</i>		<i>12.4 %</i>	
Résultat avant impôt	27.4	27.9	(1.8) %	22.3	25.1 %
Résultat après impôt	21.6	22.5	(4.0) %	15.8	42.4 %
Résultat par action (€)**	1.14	1.20	(5.0) %	0.85	41.9 %

(*) L'excédent brut d'exploitation (EBITDA) le résultat opérationnel (EBIT) ci-dessus présentés au titre du premier semestre 2007 incorporent un produit de 1.1 million d'euros au titre des crédits d'impôt recherche. Ce produit était antérieurement comptabilisé au poste « Autres produits et charges opérationnels » et n'était donc pas inclus dans les soldes ci-avant mentionnés. Ce changement de comptabilisation est explicité dans les comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2008. Le crédit d'impôt recherche s'est élevé à 2.8 millions d'euros au premier semestre 2008 et 2.9 millions d'euros au 1^{er} semestre 2009.

(**) Le résultat par action a été retraité afin de tenir compte du dividende 2008 payé en actions. Le résultat par action 2008 non retraité s'élève à 1.22 euro.

Le chiffre d'affaires du Groupe pour le premier semestre 2009 s'est élevé à 287.4 millions d'euros, en baisse de 6.2 % par rapport au premier semestre 2008 à taux de change courants et en baisse de 9.9 % à taux de change constants.

Après un chiffre d'affaires au premier trimestre de 145.8 millions d'euros, en baisse de 6.2 % par rapport à 2008 à taux de change constants, le chiffre d'affaires du second trimestre 2009, à 141.8 millions d'euros, marque une baisse de 13.4 % par rapport au chiffre d'affaires du second trimestre 2008, à taux de change constants.

La baisse plus importante qu'attendue des ventes au second trimestre résulte principalement d'un ralentissement important et soudain de l'activité sur le segment du lithium civil aux États-Unis. En effet, aucune détérioration significative n'a été observée au second trimestre par rapport au premier trimestre 2009, sauf dans ce segment où de nombreux projets d'implantation de systèmes de compteurs intelligents financés par les collectivités territoriales sont actuellement reportés pour des raisons de restrictions budgétaires auxquelles certaines de ces collectivités semblent devoir faire face.

Malgré la baisse de chiffre d'affaires semestriel, le Groupe a maintenu sa profitabilité avec une marge d'EBITDA de 17.9 % du chiffre d'affaires, niveau inchangé par rapport au premier semestre 2008. Cette bonne performance conforme aux attentes du Groupe, résulte d'une amélioration de la marge brute de près de 1 % à 28.7 %, consécutivement aux plans de réduction des coûts des matières, composants et des coûts de main-d'œuvre mis en place.

II. Résultats par ligne de produits

Chiffre d'affaires du second trimestre par ligne de produits

(en millions d'euros)	Variations en %			
	2 ^e trimestre 2009	2 ^e trimestre 2008	À taux de change courants	À taux de change constants
IBG	69.0	76.6	(9.9) %	(13.9) %
SBG	59.0	60.6	(2.6) %	(7.1) %
RBS	13.8	19.3	(28.5) %	(30.8) %
	141.8	156.5	(9.4) %	(13.4) %

Résultats semestriels par ligne de produits

Division	Premier semestre 2009				Premier semestre 2008		
	Chiffre d'affaires (M€)	Variation du chiffre d'affaires * (en %)	EBITDA (M€)	Marge EBITDA (en %)	Chiffre d'affaires (M€)	EBITDA (M€)	Marge EBITDA (en %)
IBG	133.5	(14.1) %	28.8	21.6 %	149.2	29.9	20.0 %
SBG	125.0	2.2 %	27.4	21.9 %	117.6	25.4	21.6 %
RBS	28.9	(29.5) %	(1.9)	(6.4) %	39.6	1.1	2.8 %
Autres	0.0	0.0 %	(2.8)	0.0 %	0	(1.6)	0
Total	287.4	(9.9) %	51.5	17.9 %	306.4	54.8	17.9 %

(*) Les variations du chiffre d'affaires sont exprimées à taux de change constants.

A) Industrial Battery Group (IBG)

Au cours du premier semestre 2009, les ventes de la division ont enregistré une baisse de 14.1 % à taux de change constants, à 133.5 millions d'euros. La baisse par rapport au premier semestre 2008 s'établit à 10.5 % en données publiées.

Les ventes du second trimestre sont en baisse de 13.9 % à taux de change constants, contre une baisse de 14.4 % à taux de change constants enregistrée au premier trimestre.

La baisse des ventes au second trimestre résulte principalement, comme au premier trimestre, d'un marché de l'aviation atone et d'une faible demande sur le marché des télécommunications.

La baisse des ventes du Groupe sur le segment des télécommunications représente 95 % de la baisse globale des ventes de la division au premier semestre 2009. Toutefois, Saft anticipe une amélioration de la demande sur ce marché au second semestre avec des ventes croissantes sur la nouvelle gamme de produits de télécommunications. Signe encourageant, cette nouvelle ligne de produits a été qualifiée au cours du premier semestre par trois opérateurs nord américains.

Le marché ferroviaire reste un marché porteur et devrait continuer à croître sur le second semestre, compte tenu notamment des investissements continus dans les systèmes de transport urbain.

Les marchés stationnaires ont continué à croître au cours du second trimestre. Ils ont constitué les segments de marchés les plus dynamiques de la division au cours du premier semestre 2009.

La marge d'EBITDA de la division s'est accrue de 1.6 %, à 21.6 % du chiffre d'affaires, contre un taux de 20 % au premier semestre 2008. Les plans de réduction de coûts mis en œuvre ont permis à la division d'accroître significativement sa marge brute au cours du premier semestre, tout en maintenant ses investissements de développement.

B) Specialty Battery Group (SBG)

Les ventes de la division SBG au cours du premier semestre, à 125.0 millions d'euros, se sont accrues de 2.2 % à taux de change constants par rapport au premier semestre 2008 et de 6.3 % en données publiées.

Les ventes du second trimestre ont enregistré une baisse de 7.1 % à taux de change constants, contrastant avec la croissance de 12.1 % enregistrée au premier trimestre, à taux de change constants.

Les ventes du second trimestre ont été affectées par une diminution importante et soudaine des ventes sur le marché du lithium civil, baisse ayant en particulier affecté le marché des compteurs intelligents, notamment aux États-Unis. Sur ce marché du lithium civil, les ventes au cours du second trimestre sont en baisse de plus de 20 % à taux de change constants par rapport à la même période en 2008.

Les ventes sur les marchés militaires restent fortes sur l'ensemble des segments, les ventes du premier semestre ayant enregistré une croissance de 32 % à taux de change constants, par rapport à un faible premier semestre 2008.

La marge d'EBITDA de la division pour le premier semestre est elle aussi en légère augmentation de 0.3 %, à 21.9 % du chiffre d'affaires.

C) Rechargeable Battery Systems (RBS)

Au cours du premier semestre, les ventes de la division RBS, à 28.9 millions d'euros, ont enregistré une baisse de 29.5 % à taux de change constants par rapport au premier semestre 2008. La baisse est de 27.1 % en données publiées.

La baisse des volumes est estimée à environ 25 %, baisse à laquelle il convient d'ajouter l'effet négatif de la baisse des prix du nickel au travers du mécanisme dit de « surcharge ».

Cette forte baisse des volumes a conduit la division à enregistrer une marge d'EBITDA négative de 6.4 % au cours du premier semestre 2009. Les plans de réduction de coûts accompagnant la fusion des divisions IBG et RBS effective au 1^{er} juillet 2009, ont été mis en œuvre et les premiers bénéfices seront enregistrés dès le second semestre 2009.

Enfin, il convient de mentionner que certains signes de regain de la demande ont été enregistrés à la fin du second trimestre de même que certains gains de parts de marché, suite au retrait de certains compétiteurs des marchés traditionnels de la division RBS.

D) Autres activités

Les charges non allouées aux divisions opérationnelles et qui regroupent principalement les frais des fonctions centrales, telles que l'informatique, la recherche, la direction financière et administrative et la direction générale, se traduisent par un résultat opérationnel de cette division « Autres » de (2.8) millions d'euros au premier semestre 2009, contre un résultat de (1.6) million d'euros au premier semestre 2008.

L'évolution résulte principalement de moindres refacturations aux unités opérationnelles ainsi que de frais de recherche en augmentation par rapport au premier semestre 2008.

E) Johnson Controls-Saft Advanced Power Solutions LLC («JC-S»)

Sur le plan commercial, deux nouveaux contrats de production ont été gagnés par Johnson Controls-Saft au cours du premier semestre 2009, portant à cinq le nombre de contrats de production conclu à ce jour.

Le premier concerne la fourniture, pour une durée initiale de cinq ans, du système batterie complet pour le premier véhicule hybride rechargeable produit en série par Ford, et dont le lancement est prévu pour 2012.

Le second avec la société Azure Dynamics Inc. est relatif à l'approvisionnement, pour cinq ans, en batteries lithium-ion destinées à équiper les véhicules hybrides commerciaux nord-américains.

Enfin, au cours du premier semestre, la société a démarré la livraison à Daimler, à partir de son unité de production de Nersac en France, des batteries destinées à la Mercedes hybride S 400 commercialisée depuis le mois de juin dernier.

Sur le plan industriel, Johnson Controls-Saft a annoncé, au cours du second trimestre 2009, son projet de construction d'une première usine américaine dédiée à la fabrication de batteries lithium-ion pour véhicules hybrides et électriques. Cette usine doit notamment permettre à la joint-venture de répondre aux besoins de la clientèle mondiale et, plus spécifiquement, aux contrats de production gagnés avec Ford et Azure Dynamics.

Dans le cadre de ce projet, la joint-venture a sollicité une subvention du Département américain de l'Énergie *via* le système fédéral américain d'aide à la relance « American Recovery and Reinvestment Act (ARRA) ».

Des aides financières et subventions complémentaires sont d'autre part attendues de l'État du Michigan.

La quote-part du Groupe dans le résultat semestriel de la joint-venture s'est élevée à (4.8) millions d'euros au premier semestre 2009 contre une quote-part de perte de (5.1) millions d'euros au premier semestre 2008.

Les appels de fonds réalisés par la joint-venture au cours du premier semestre 2009 se sont élevés à 55.4 millions de dollars, soit 21.8 millions d'euros (27.1 millions de dollars), pour la quote-part Saft. Ces appels de fonds sont supérieurs au montant initialement estimé, principalement en raison de la volonté des partenaires de renforcer la structure financière de la joint-venture ainsi qu'en raison d'une sensible augmentation du besoin en fonds de roulement.

Les appels de fonds complémentaires sur le second semestre 2009 sont estimés à environ 20 millions de dollars, soit environ 10 millions de dollars en quote-part Saft.

Des besoins de financement additionnels pourraient s'avérer nécessaires en cas de succès du projet soumis par la joint-venture au Département américain de l'Énergie dans le cadre du programme ARRA ci-avant présenté.

III. Autres éléments des résultats consolidés

Les frais de distribution et de vente semestriels sont en légère augmentation par rapport à 2008. Outre l'impact des augmentations de salaires, cette évolution résulte principalement du renforcement des équipes commerciales, notamment sur le segment de marché stationnaire et des télécommunications, ainsi que de frais de salons.

Les frais administratifs ont pour leur part légèrement diminué à 21.4 millions d'euros pour le premier semestre 2009, contre 21.7 millions d'euros en 2008.

Enfin, les frais de recherche et développement du Groupe constatés en résultat se sont accrus d'un million d'euros sous le double effet, d'une part de la diminution de 0.8 million d'euros des frais capitalisés au premier semestre 2009 à 2.2 millions d'euros et, d'autre part, d'un renforcement des équipes de recherche au cours du premier semestre 2009.

Frais de restructuration

Les frais de restructuration enregistrés au cours du premier semestre se sont élevés à 0.5 million d'euros et correspondent, d'une part aux coûts de la fermeture de l'implantation commerciale de Singapour pour les divisions SBG et RBS, ainsi qu'aux coûts des réorganisations engagées au sein de la division RBS dans le cadre de la fusion avec la division IBG, fusion effective au 1^{er} juillet 2009.

Autres produits et charges opérationnels

Ceux-ci se sont élevés à 2.0 millions d'euros au premier semestre 2009, contre 0.1 million au premier semestre 2008 et correspondent principalement à une indemnité d'éviction.

Résultat opérationnel

Après les frais de restructuration et autres produits et charges opérationnels, le résultat opérationnel du Groupe s'établit à 37.2 millions d'euros au premier semestre 2009, en baisse de 8.6 % par rapport au premier semestre 2008, l'amélioration de la marge brute ayant été partiellement neutralisée par la moindre absorption des frais fixes résultant de la baisse des volumes d'activité.

Résultat financier

Le résultat financier pour le premier semestre 2009 est une charge nette de 5.6 millions d'euros, contre une charge de 8.3 millions d'euros au premier semestre 2008. Cette évolution résulte principalement de la baisse de 2.9 millions d'euros de la charge nette d'intérêts à 4.2 millions d'euros, les autres produits et charges financiers, y compris les gains et pertes de change, restant globalement stables à (1.4) million d'euros contre (1.2) million d'euros au premier semestre 2008.

Le taux d'intérêt composite de la dette bancaire du Groupe, après prise en compte des opérations de couverture, s'est élevé à 2.99 % sur le premier semestre 2009, contre 4.60 % au premier semestre 2008. Compte tenu des couvertures du risque de taux existantes, cette baisse résulte principalement de la baisse de l'Euribor.

Ce résultat financier intègre un amortissement accéléré de frais bancaires liés à l'encours de la dette bancaire refinancée en juillet, pour un montant de 0,6 million d'euros.

Résultat courant avant impôt

Le résultat courant avant impôt s'est élevé à 27.4 millions d'euros au premier semestre 2009, marquant une baisse de 1.8 % par rapport à la période équivalente en 2008. Outre les frais financiers, il intègre la quote-part du Groupe dans les résultats des coentreprises au sein desquelles le Groupe est présent.

La quote-part du Groupe dans le résultat de Johnson Controls-Saft s'est ainsi établie à (4.8) millions d'euros au premier semestre 2009, contre (5.1) millions d'euros au premier semestre 2008. Sa quote-part dans le résultat du Groupe ASB est positive de 0.6 million d'euros au premier semestre 2009 (0.6 million d'euros en 2008).

Impôt

La charge d'impôt pour le premier semestre 2009 s'est élevée à 5.8 millions d'euros, contre 5.4 millions d'euros au premier semestre 2008. Conformément aux prévisions, en l'absence d'éléments non récurrents comparables à ceux constatés à la clôture de l'exercice 2008, le taux global d'imposition au premier semestre 2009 est en sensible augmentation et s'établit à 21.3 % contre un taux de 16.3 % pour l'exercice 2008.

Résultat net

Le résultat net au titre du premier semestre 2009 s'établit ainsi à 21.6 millions d'euros, en légère baisse de 0.9 million d'euros, soit une baisse de 4.0 % par rapport au résultat net du premier semestre 2008.

Le résultat par action, ajusté afin de tenir compte des droits émis au titre du paiement du dividende 2008 en actions, s'établit à 1.14 euro au 30 juin 2009, contre 1.20 euro au 30 juin 2008.

IV. Principaux flux financiers de la période

Flux de trésorerie générés par l'activité

Les flux nets de trésorerie générés par l'activité se sont élevés à 40.7 millions d'euros, en augmentation de 10.1 millions d'euros par rapport au premier semestre 2008. Cette évolution résulte principalement d'une amélioration de la profitabilité des opérations (+ 2.5 millions d'euros) ci-avant analysée, de moindre flux nets d'intérêts (baisse de 3.4 millions d'euros) et flux liés à la fiscalité (baisse de 2.0 millions d'euros) et, enfin, d'une limitation de l'augmentation saisonnière du Besoin en Fonds de Roulement (+ 4.1 millions d'euros contre une augmentation de 6.3 millions au 30 juin 2008), ce dernier étant historiquement plus élevé avant la période estivale des fermetures d'usines qu'en fin d'année.

Flux de trésorerie générés par les activités d'investissement

Les flux de trésorerie générés par les activités d'investissement se sont élevés à 31.4 millions d'euros, contre 16.2 millions d'euros au premier semestre 2008. L'augmentation résulte du financement de la joint-venture Johnson Controls-Saft qui, comme explicité ci-avant, s'est élevée à 21.8 millions d'euros au premier semestre 2009 (contre 3.8 millions d'euros au premier semestre 2008).

Les investissements industriels se sont élevés à 7.7 millions d'euros au premier semestre 2009, et ont principalement porté sur des projets de modernisation et d'automatisation destinés à générer des réductions de coûts de production ainsi que, dans une moindre mesure, des investissements liés au développement de nouveaux produits.

Les frais de développement capitalisés se sont pour leur part élevés à 2.2 millions d'euros, contre 3.0 millions d'euros en 2008.

Flux de trésorerie générés par les activités de financement

Les flux liés aux opérations de financement du premier semestre concernent exclusivement l'amortissement, en janvier 2009, d'une partie de la dette bancaire à hauteur de 4.5 millions d'euros et 7 millions de dollars, conformément aux accords de crédits.

Cash flow libre

Ainsi, le cash flow libre généré par le Groupe au cours du premier semestre s'est élevé à 31.1 millions d'euros avant amortissement de la dette bancaire à hauteur de 10.2 millions d'euros. Le cash flow libre pour le premier semestre 2008 s'était élevé à 18.2 millions d'euros.

V. Bilan du Groupe

Le bilan du Groupe au 30 juin 2009 fait apparaître :

- une faible augmentation des actifs non courants de 4.0 millions d'euros,
- une contraction des actifs et passifs courants reflétant la baisse d'activité,
- le maintien d'une situation de trésorerie forte,
- un renforcement des fonds propres de 12.6 millions d'euros à 166.4 millions d'euros, ce dernier montant ne prenant pas en compte l'augmentation de capital de 5.5 millions d'euros intervenue début juillet au titre du paiement du dividende en actions,
- une diminution de 15.7 millions d'euros de la dette financière du Groupe, baisse imputable à hauteur de 10.2 millions d'euros à l'amortissement contractuel de la dette bancaire et, pour le solde, à un effet favorable de change.

VI. Autres éléments marquants du premier semestre 2009

Assemblée Générale annuelle et dividende

Les actionnaires de Saft Groupe SA, réunis en Assemblée Générale le 3 juin 2009, ont fixé le dividende au titre de l'exercice 2008 à 0.68 euro par action ordinaire, avec une option de paiement en actions. Compte tenu des modalités retenues, le prix d'émission des actions a été fixé à 22.87 euros par action. La période d'option s'est achevée le 25 juin 2009. Des actionnaires représentant près de 45 % du capital ont choisi l'option de paiement du dividende en actions. L'augmentation de capital qui s'en est suivie début juillet 2009 est décrite en note 5 aux comptes consolidés intermédiaires résumés.

D'autre part, les actionnaires ont, de par leur décision en Assemblée Générale, permis au Groupe de réactiver courant juillet le contrat de liquidité du titre, contrat par lequel un prestataire de services d'investissements, agissant de manière indépendante dans le cadre d'un contrat, anime le marché secondaire du titre et sa liquidité.

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

Refinancement bancaire

Comme décrit dans la note annexe 6 aux comptes consolidés semestriels, le Groupe a procédé au refinancement de sa dette bancaire qui arrivait à échéance en juillet 2010. Cette opération, finalisée le 3 juillet 2009, assure le financement à moyen terme des activités existantes et renforce la visibilité financière du Groupe.

Projets d'investissement

Le Groupe a soumis au Département américain de l'Énergie (« DoE »), dans le cadre de l'« American Recovery and Reinvestment Act » (loi américaine sur la relance et le réinvestissement) une demande de financement pour la construction, à Jacksonville, en Floride, d'une nouvelle usine de grande capacité destinée à fabriquer des éléments et à intégrer des batteries lithium-ion pour véhicules militaires, pour l'aviation, les réseaux intelligents, le secours des réseaux télécoms ainsi que pour les applications émergentes, telles que le stockage des énergies renouvelables.

Le coût de ce projet pourrait atteindre 200 millions d'US dollars et la réponse sur une éventuelle subvention de 50 % du Département américain de l'Énergie devrait être annoncée dans les semaines à venir. Saft négocie, par ailleurs, avec la ville de Jacksonville et l'État de Floride, l'obtention de financements complémentaires.

VII. 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 2008, note présentée en page 134 du Document de Référence 2008 enregistré auprès de l'Autorité des Marchés Financiers en date du 2 avril 2009 sous le numéro R09-014.

La quote-part du Groupe dans les résultats du premier semestre 2009 des coentreprises ASB et Johnson Controls-Saft que le Groupe contrôle conjointement ainsi que sa quote-part dans leurs bilans respectifs de ces coentreprises sont présentées en note annexe 9 aux comptes consolidés semestriels résumés.

VIII. Risques et incertitudes sur le second semestre 2009

Saft considère que les principaux risques auxquels le Groupe est exposé sont de même nature que ceux décrits en pages 64 à 70 du Document de Référence 2008 enregistré auprès de l'Autorité des Marchés Financiers en date du 2 avril 2009 sous le numéro R09-014.

Les principales incertitudes pour le second semestre 2009 sont relatives :

- à l'évolution de la situation économique mondiale, et plus spécifiquement son impact sur les segments de marché où le Groupe est présent,
- la rapidité avec laquelle le Groupe va transformer en chiffre d'affaires l'intérêt marqué par les opérateurs en télécommunications pour sa nouvelle ligne de produit dédiée,
- enfin, l'évolution des cours de change et notamment de l'euro contre le dollar.

IX. Perspectives

Compte tenu des performances du Groupe au cours du premier semestre, la prévision de chiffre d'affaires pour l'exercice 2009 a du être révisée avec une évolution annuelle désormais estimée entre (7) à (10) % à taux de change constants.

Par contre, le Groupe maintient sa prévision initiale de profitabilité avec une marge d'EBITDA attendue d'au moins 18 % du chiffre d'affaires annuel 2009.

(en millions d'euros)	2008	S1 2009	2009	2009
		publié	Estimation février 2009	Estimation révisée
Chiffre d'affaires	609.4	287.4	0 à (5) %	(7) à (10) %
Marge d'EBITDA	18.1 %	17.9 %	≥ 18 %	≥ 18 %
Taux de change moyen euro/dollar	1.47	1.33	1.47	

Les prévisions révisées pour l'exercice 2009 reposent sur l'hypothèse d'une sensibilité inchangée du chiffre d'affaires et de l'EBITDA à l'évolution des cours de change, à savoir :

- une sensibilité de même sens de 4 % du chiffre d'affaires pour une variation de 10 % du cours de change €/ \$,
- une sensibilité de même sens de 6 à 7 % de la marge d'EBITDA pour une variation de 10 % du cours de change €/ \$.

X. Calendrier indicatif de la communication financière

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

- Chiffre d'affaires du troisième trimestre 2009 : 2 novembre 2009
- Chiffre d'affaires annuel 2009 : 28 janvier 2010
- Résultats annuels 2009 : 19 février 2010

COMPTES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS AU 30 JUIN 2009

Sommaire

I. Bilan consolidé	12
II. Compte de résultat consolidé	14
III. État consolidé du résultat global	14
IV. Tableau de flux de trésorerie consolidés	15
V. Variation des capitaux propres consolidés	16
VI. Notes annexes aux comptes consolidés semestriels résumés	17
Note 1 : Informations relatives à l'entreprise	17
Note 2 : Principes comptables	17
Note 3 : Périmètre de consolidation	19
Note 4 : Informations par segment d'activité et par zone géographique	20
Note 5 : Capitaux propres	23
Note 6 : Emprunts	24
Note 7 : Provisions pour autres passifs et autres dettes	26
Note 8 : Produits et charges financiers	27
Note 9 : Participation dans les entreprises associées	28
Note 10 : Impôts	29
Note 11 : Résultat par action	29
Note 12 : Événements postérieurs à la clôture	29

I. Bilan consolidé

Actif

(en millions d'euros)	Note	30/06/2009	31/12/2008	31/12/2007
Actif non courant				
Immobilisations incorporelles nettes		231.9	236.0	242.2
Écarts d'acquisition		106.2	107.3	103.5
Immobilisations corporelles nettes		110.7	112.6	108.0
Immeubles de placement		0.2	0.2	0.4
Participations dans des entreprises associées	9	34.7	19.5	17.2
Impôts différés actifs		9.3	13.3	10.5
Autres actifs financiers non courants		1.2	1.3	2.6
		494.2	490.2	484.4
Actif courant				
Stocks		72.3	79.2	78.5
Créances et comptes rattachés		143.8	153.8	156.7
Instruments financiers dérivés		1.4	0.1	0.3
Trésorerie et équivalents de trésorerie		69.2	68.8	42.3
		286.7	301.9	277.8
Total de l'actif		780.9	792.1	762.2

Passif

(en millions d'euros)	Note	30/06/2009	31/12/2008	31/12/2007
Capitaux propres				
Capital		18.5	18.5	18.5
Prime d'émission		(40.3)	(27.7)	(15.1)
Actions propres		(1.0)	(1.0)	(0.7)
Réserves de conversion		7.5	7.6	(3.0)
Réserves de juste valeur		12.0	9.1	16.5
Réserves de consolidation		168.9	146.7	109.9
Intérêts minoritaires		0.8	0.6	0.8
Total capitaux propres de l'ensemble consolidé	5	166.4	153.8	126.9
Dettes				
Dettes non courantes				
Emprunts	6	322.3	324.3	332.4
Autres passifs financiers non courants		6.2	5.5	6.1
Impôts différés passifs		66.4	66.8	68.5
Pensions et indemnités de départ à la retraite		7.9	9.5	9.5
Provisions pour autres passifs et autres dettes	7	38.1	38.5	37.5
		440.9	444.6	454.0
Dettes courantes				
Fournisseurs et comptes rattachés		146.9	152.9	153.1
Dettes d'impôts		4.2	2.3	5.6
Emprunts	6	11.9	25.6	7.7
Instruments financiers dérivés		4.0	5.6	1.3
Pensions et indemnités de départ à la retraite		0.7	0.2	0.2
Provisions pour autres passifs et autres dettes	7	5.9	7.1	13.4
		173.6	193.7	181.3
Total du passif		780.9	792.1	762.2

II. Compte de résultat consolidé

(en millions d'euros)	Note	30/06/2009	30/06/2008	30/06/2007
Chiffre d'affaires		287.4	306.4	302.1
Coût des ventes		(204.8)	(220.8)	(220.3)
Marge brute		82.6	85.6	81.8
Frais de distribution et de vente		(17.1)	(15.9)	(15.9)
Frais administratifs		(21.4)	(21.7)	(20.9)
Frais de recherche et développement		(8.4)	(7.4)	(7.6)
Frais de restructuration		(0.5)	0.0	(0.1)
Autres charges et produits opérationnels		2.0	0.1	(2.3)
Résultat opérationnel		37.2	40.7	35.0
Produits et charges financiers	8	(5.6)	(8.3)	(9.1)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	9	(4.2)	(4.5)	(3.6)
Résultat avant impôt		27.4	27.9	22.3
Impôt sur le bénéfice	10	(5.8)	(5.4)	(6.5)
Résultat net de la période		21.6	22.5	15.8
<i>Dont résultat part du Groupe</i>		21.4	22.5	15.8
<i>Dont intérêts minoritaires</i>		0.2	0.0	0.1
Résultat par action (en euros)	11	1.14	1.20	0.85
Résultat par action dilué (en euros)	11	1.14	1.20	0.85

III. État consolidé du résultat global

(en millions d'euros)	Note	30/06/2009	30/06/2008	30/06/2007
Résultat net de la période		21.6	22.5	15.8
Autres éléments du résultat global				
Couvertures de flux de trésorerie		3.0	(0.7)	(2.3)
Couverture d'investissements nets	6	0.2	4.5	0.4
Écarts actuariels sur plans de retraite à prestations définies		0.9	0.0	0.0
Différences de conversion		(0.2)	(4.9)	2.7
Impôts sur les éléments imputés directement aux capitaux propres ou transférés des capitaux propres		(1.1)	(1.0)	0.6
Total des autres éléments du résultat global		2.8	(2.1)	1.4
Résultat global de la période		24.4	20.4	17.2
<i>Revenant :</i>				
Aux actionnaires de la société		24.2	20.4	17.2
Aux intérêts minoritaires		0.2	0.0	0.0

IV. Tableau de flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	30/06/2009	30/06/2008	30/06/2007
Résultat net	21.6	22.5	15.8
Ajustements :			
Résultat dans les entreprises associées (net de dividendes)	4.7	5.0	3.7
Charge d'impôt	5.8	5.4	6.5
Amortissements et dépréciations des actifs incorporels et corporels	15.8	14.2	14.1
Produits et charges financiers	5.6	8.3	9.1
Variation des provisions	(1.6)	(4.7)	(3.7)
Autres éléments n'ayant pas d'incidence sur la trésorerie	1.4	0.1	(1.2)
	53.3	50.8	44.3
Variation des stocks	6.9	(8.1)	(15.8)
Variation des créances clients et autres créances	7.6	3.0	(17.3)
Variation des dettes fournisseurs et autres dettes	(18.6)	(1.2)	(1.7)
Variation du besoin en fonds de roulement	(4.1)	(6.3)	(34.8)
Flux de trésorerie généré par l'activité avant coût de l'endettement brut et impôt	49.2	44.5	9.5
Intérêts financiers payés	(8.5)	(11.9)	(9.7)
Impôt payé	0.0	(2.0)	(3.2)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	40.7	30.6	(3.4)
Flux de trésorerie généré par les opérations d'investissement			
Acquisition de filiales, nette de la trésorerie acquise	(21.8)	(3.8)	0.0
Achat d'immobilisations corporelles	(7.7)	(10.9)	(8.8)
Achat d'immobilisations incorporelles	(2.2)	(3.0)	(2.6)
Produits de cessions d'immobilisations corporelles	0.2	1.2	0.1
Produits de cessions d'actifs financiers disponibles à la vente ⁽¹⁾	0.1	2.4	1.2
Achats de titres à court terme ⁽¹⁾	0.0	(2.1)	(1.2)
Encaissements d'intérêts	0.0	0.0	2.3
Flux net de trésorerie généré par les opérations d'investissement	(31.4)	(16.2)	(9.0)
Flux de trésorerie généré par les opérations de financement			
Achat/vente d'actions propres	0.0	0.0	(0.1)
Variation de l'endettement	(10.2)	0.0	0.0
Augmentation/(diminution) des autres dettes à long terme	0.0	0.4	(0.3)
Dividendes payés aux actionnaires	0.0	0.0	0.0
Flux net de trésorerie générés par les opérations de financement	(10.2)	0.4	(0.4)
Variation nette de la trésorerie	(0.9)	14.8	(12.8)
Trésorerie et équivalent de trésorerie au début de la période	68.8	42.3	61.6
Gains/(pertes) de change sur trésorerie et équivalents de trésorerie	1.3	(0.6)	(0.6)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	69.2	56.5	48.2

(1) Les produits de cessions d'actifs financiers disponibles à la vente et les achats de titres à court terme concernent, tant en 2007 qu'en 2008, les achats et ventes de titres de la Société dans le cadre de la gestion du contrat de liquidité au titre duquel Saft Groupe SA confie à un établissement financier des moyens financiers afin que celui-ci puisse réguler le cours de l'action et sa liquidité.

V. Variation des capitaux propres consolidés

(en millions d'euros)	Pour actionnaires majoritaires			Pour intérêts minoritaires	Total capitaux propres
	Capital	Prime d'émission	Réserves et résultat consolidé		
Situation au 1^{er} janvier 2007	18.5	(2.6)	90.8	0.7	107.4
Plans d'options sur actions réservées au personnel (valeur des services rendus par le personnel)	0.0	0.0	1.5	0.0	1.5
Dividende versé	0.0	(12.5)	0.0	0.0	(12.5)
Rachat d'actions propres	0.0	0.0	(0.1)	0.0	(0.1)
Résultat global de la période	0.0	0.0	30.5	0.1	30.6
Situation au 31 décembre 2007	18.5	(15.1)	122.7	0.8	126.9
Plans d'options sur actions réservées au personnel (valeur des services rendus par le personnel)	0.0	0.0	0.8	0.0	0.8
Dividende à verser	0.0	(12.6)	0.0	0.0	(12.6)
Rachat d'actions propres	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Résultat global de la période	0.0	0.0	20.5	(0.1)	20.4
Situation au 30 juin 2008	18.5	(27.7)	144.0	0.7	135.5
Plans d'options sur actions réservées au personnel (valeur des services rendus par le personnel)	0.0	0.0	0.9	0.0	0.9
Dividende versé	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Rachat d'actions propres	0.0	0.0	(0.3)	0.0	(0.3)
Résultat global de la période	0.0	0.0	17.8	(0.1)	17.7
Situation au 31 décembre 2008	18.5	(27.7)	162.4	0.6	153.8
Plans d'options sur actions réservées au personnel (valeur des services rendus par le personnel)	0.0	0.0	0.8	0.0	0.8
Dividende à verser	0.0	(12.6)	0.0	0.0	(12.6)
Rachat d'actions propres	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Résultat global de la période	0.0	0.0	24.2	0.2	24.4
Situation au 30 juin 2009	18.5	(40.3)	187.4	0.8	166.4

VI. Notes annexes aux comptes consolidés semestriels résumés

Note 1. Informations relatives à l'entreprise

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

En date du 24 juillet 2009, le Directoire a arrêté et autorisé la publication des États Financiers Consolidés Intermédiaires de Saft Groupe SA.

Les États Financiers Consolidés Intermédiaires résumés sont, sauf indication contraire, présentés en millions d'euros.

Note 2. Principes comptables

Principes comptables généraux

Les États Financiers Consolidés Intermédiaires résumés au 30 juin 2009 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 2008, 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 2008 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 2009, ont été appliquées par la Société et n'ont pas entraîné de changement significatif sur les modalités d'évaluation des actifs, passifs, produits et charges.

En ce qui concerne la présentation des comptes, l'application de la norme révisée IAS 1 a conduit le Groupe à modifier la présentation des états de synthèse et des notes annexes suivantes :

- L'État du Résultat Global, état semblable à l'État Consolidé des Produits et Charges comptabilisés sur la période (État « SoRIE ») antérieurement présenté par le Groupe Saft, par la reprise en première ligne de cet état du résultat net de la période ;
- L'État de variation des capitaux propres par la présentation, sur une ligne unique intitulée « Résultat Global », d'une part du résultat net de l'exercice et, d'autre part, des charges et produits non comptabilisés en résultat antérieurement présentés dans la rubrique « Résultats reconnus directement en capitaux propres ».

La norme IFRS 8 (secteurs opérationnels) a été appliquée pour la première fois par le Groupe au 1^{er} janvier 2009 en remplacement de la norme IAS 14. Cette norme définit un secteur opérationnel comme étant une composante d'une entité dont les résultats opérationnels sont régulièrement examinés par le principal décideur opérationnel de l'entité en vue de prendre des décisions en matière de ressources à affecter au secteur et d'évaluer ses performances (approche managériale). Les secteurs examinés par le Directoire n'étant pas différents des secteurs précédemment retenus en application de la norme IAS 14, la mise en place de cette nouvelle norme n'a pas eu d'impact sur le choix des secteurs présentés.

En ce qui concerne la présentation des résultats par secteurs opérationnels, celle-ci est présentée à partir de l'EBITDA et l'EBIT, agrégats qui, au même titre que le résultat opérationnel, sont utilisés pour la mesure de la performance de chaque secteur par le Directoire. Ces agrégats se définissent comme suit :

- L'EBITDA se définit comme le résultat d'exploitation avant amortissements, frais de restructuration et autres produits et charges opérationnels ;
- L'EBIT se définit comme le résultat d'exploitation avant frais de restructuration et autres produits et charges opérationnels.

La Société n'a pas appliqué par anticipation les normes et interprétations, dont l'utilisation n'est pas obligatoire en 2009.

Utilisation d'hypothèses et estimations

Le processus d'établissement des États Financiers Consolidés Intermédiaires 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 arrêtés au 30 juin 2009, 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 2008, sur les éléments suivants :

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

Les baisses des résultats opérationnels des UGT constatées au 30 juin 2009 étant significativement moindres que celles prises en compte en 2008, les estimations des valeurs d'utilité des goodwill réalisées à cette date n'ont pas été révisées dans le cadre de la clôture des comptes semestriels.

Concernant les marques, les tests de valorisation annuels effectués reposent sur une actualisation des redevances qui seraient versées par un tiers souhaitant les utiliser, sur la base des prévisions de chiffre d'affaires par marque. La prise en compte dans les tests de valorisation d'une baisse de 10 % du chiffre d'affaires sur les trois années du plan stratégique avec maintien du taux de croissance à long terme utilisé en 2008, ne conduit pas à la constatation de perte de valeur des marques du Groupe au 30 juin 2009.

- 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.

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.

Saisonnalité

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

Note 3. Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation au 30 juin 2009 est inchangé par rapport au 31 décembre 2008. Il 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 (Friwo)	Production, achats et ventes	Allemagne	100	IG
Saft Batterien GmbH	Achats et ventes	Allemagne	100	IG
SGH GmbH	Holding	Allemagne	100	IG
Tadiran Batteries GmbH	Production, achats et ventes	Allemagne	100	IG
Saft UK Ltd	Production, achats et ventes	Angleterre	100	IG
Saft Australia Pty Ltd	Holding	Australie	100	IG
Saft Batteries Pty Ltd	Assemblage, achats et ventes	Australie	100	IG
Saft Zhuhai (Ftz) Batteries Co, Ltd	Production, achats et ventes	Chine	100	IG
Saft Nife ME Ltd	Achats et ventes	Chypre	100	IG
MSB	Production de batteries thermiques	Écosse	50	ME
Saft Baterias SL	Achats et ventes	Espagne	100	IG
Eternacell, Inc.	Dormant	États-Unis	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)	Achats et ventes	États-Unis	100	IG
Saft JV Holding Co	Holding	États-Unis	100	IG
ATB	Production et commercialisation de batteries thermiques	États-Unis	50	ME
Johnson Controls-Saft Advanced Power Solutions LLC	Holding	États-Unis	49	ME
Saft S.A.	Production, achats et ventes	France	100	IG
Saft Acquisition S.A.S	Holding	France	100	IG
ASB	Production de batteries thermiques	France	50	ME
Johnson Controls-Saft Advanced Power Solutions SAS	Production, achats et ventes	France	49	ME
Saft Hong Kong Ltd	Achats et ventes	Hong Kong	100	IG
Amco-Saft India Ltd	Production, achats et ventes	Inde	51.04	IG
Tadiran Batteries Ltd	Production, achats et ventes	Israël	100	IG
Saft Batterie Italia Srl	Achats et ventes	Italie	100	IG
Saft Finance Sarl	Holding	Luxembourg	100	IG
Saft AS Norway	Achats et ventes	Norvège	100	IG
Saft Batterijen BV	Achats et ventes	Pays-Bas	100	IG
Saft Ferak AS	Production, achats et ventes	République tchèque	100	IG
Saft Batteries Pte Ltd	Holding et Commercial	Singapour	100	IG
Alcad AB	Achats et ventes	Suède	100	IG
Fast Jung KB	Société civile immobilière	Suède	100	IG
Saft AB	Production, achats et ventes	Suède	100	IG
Saft Sweden AB	Holding	Suède	100	IG

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

Note 4. Informations par segment d'activité et par zone géographique

a) Informations par segment d'activité

Jusqu'au 30 juin 2009, le Groupe Saft était structuré autour des secteurs d'activités suivants :

- 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 **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 télécommunication, stockage d'énergie renouvelable.
- La division **Rechargeable Battery Systems (RBS)** qui produit une gamme spécifique de batteries rechargeables destinées à l'éclairage de sécurité, à des équipements électroniques professionnels tels que les appareils médicaux portables, terminaux de paiement, radios mobiles privées, équipements audio et vidéo professionnels.
- La division **Johnson Controls-Saft (JCS)** spécialisée dans le développement, la production et la commercialisation de batteries de technologies avancées destinées aux véhicules hybrides et aux véhicules électriques.
- La division **Autres** comprend les holdings du Groupe. Elle inclut les fonctions centrales telles que l'informatique, la recherche, la direction générale et la direction financière et administrative.

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

À compter du 1^{er} juillet 2009, la division **Rechargeable Battery Systems (RBS)** est fusionnée avec la division **Industrial Battery Group (IBG)**.

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

Résultats opérationnels par segment d'activité

Au 30 juin 2009						
(en millions d'euros)	IBG	RBS	SBG	JCS	Autres	Total
Chiffre d'affaires du segment	161.2	35.2	162.4	0	0	358.8
Chiffre d'affaires intrasegment	(27.7)	(6.3)	(37.4)	0	0	(71.4)
Chiffre d'affaires consolidé	133.5	28.9	125.0	0.0	0.0	287.4
EBITDA	28.8	(1.9)	27.4	0	(2.8)	51.5
Amortissement des immobilisations incorporelles	(2.1)	(0.5)	(3.3)	0	0	(5.9)
Amortissement des immobilisations corporelles	(3.8)	(1.2)	(4.4)	0	(0.2)	(9.6)
Dépréciation d'actifs incorporels	0	0	(0.3)	0	0	(0.3)
EBIT	22.9	(3.6)	19.4	0	(3.0)	35.7
Provisions pour restructuration	0	(0.3)	(0.2)	0	0	(0.5)
Autres charges et produits opérationnels	0	0	2.0	0	0	2.0
Résultat opérationnel	22.9	(3.9)	21.2	0	(3.0)	37.2
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	0	0	0.6	(4.8)	0	(4.2)

Au 30 juin 2008

(en millions d'euros)	IBG	RBS	SBG	JCS	Autres	Total
Chiffre d'affaires du segment	186.7	53.4	154.2	0.0	0.0	394.3
Chiffre d'affaires intrasegment	(37.5)	(13.8)	(36.6)	0.0	0.0	(87.9)
Chiffre d'affaires consolidé	149.2	39.6	117.6	0.0	0.0	306.4
EBITDA	29.9	1.1	25.4	0.0	(1.6)	54.8
Amortissement des immobilisations incorporelles	(2.1)	(0.5)	(3.3)	0.0	0.0	(5.9)
Amortissement des immobilisations corporelles	(3.4)	(1.1)	(3.7)	0.0	(0.1)	(8.3)
Dépréciation d'actifs incorporels	-	-	-	-	-	-
EBIT	24.4	(0.5)	18.4	0.0	(1.7)	40.6
Provisions pour restructuration	0.1	(0.2)	0.1	0.0	0.0	0.0
Autres charges et produits opérationnels	(0.3)	0.0	0.4	0.0	0.0	0.1
Résultat opérationnel	24.2	(0.7)	18.9	0.0	(1.7)	40.7
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	0	0	0.6	(5.1)	0	(4.5)

Au 30 juin 2007

(en millions d'euros)	IBG	RBS	SBG	JCS	Autres	Total
Chiffre d'affaires du segment	172.7	56.4	153.4	0.0	0.0	382.5
Chiffre d'affaires intrasegment	(35.4)	(13.3)	(31.7)	0.0	0.0	(80.4)
Chiffre d'affaires consolidé	137.3	43.1	121.7	0.0	0.0	302.1
EBITDA	22.1	1.8	29.3	0.0	(1.7)	51.5
Amortissement des immobilisations incorporelles	(2.0)	(0.4)	(3.0)	0.0	(0.1)	(5.5)
Amortissement des immobilisations corporelles	(3.2)	(1.3)	(3.9)	0.0	(0.2)	(8.6)
Dépréciation d'actifs incorporels	-	-	-	-	-	-
EBIT	16.9	0.1	22.4	0.0	(2.0)	37.4
Provisions pour restructuration	0.0	(0.1)	0.0	0.0	0.0	(0.1)
Autres charges et produits opérationnels	0.0	0.0	(0.1)	0.0	(2.2)	(2.3)
Résultat opérationnel	16.9	0.0	22.3	0.0	(4.2)	35.0
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	0.0	0.0	0.2	(3.8)	0.0	(3.6)

Bilan et Investissements par segment d'activité**Au 30 juin 2009**

(en millions d'euros)	IBG	RBS	SBG	JCS	Autres	Total
Total actif	196.3	64.8	288.0	(15.6)	247.4	780.9
Passif hors capitaux propres	75.4	12.0	82.6	3.6	440.9	614.5
Acquisition d'immobilisations et capitalisation de frais de R&D	(4.5)	(1.0)	(4.0)	0	(0.4)	(9.9)

Au 31 décembre 2008

(en millions d'euros)	IBG	RBS	SBG	JCS	Autres	Total
Total actif	209.9	71.9	301.5	(10.3)	219.1	792.1
Passif hors capitaux propres	46.7	17.5	82.7	3.1	488.3	638.3
Acquisition d'immobilisations et capitalisation de frais de R&D	(13.2)	(2.4)	(12.3)	-	(0.5)	(28.4)

Au 31 décembre 2007

(en millions d'euros)	IBG	RBS	SBG	JCS	Autres	Total
Total actif	184.1	77.6	296.7	1.8	202.0	762.2
Passif hors capitaux propres	53.8	22.4	97.2	1.7	460.2	635.3
Acquisition d'immobilisations et capitalisation de frais de R&D	(6.3)	(3.3)	(14.2)	-	(0.7)	(24.5)

b) Informations par zone géographique

Chiffre d'affaires consolidé par zone géographique

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

(en millions d'euros)	Au 30/06/2009	Au 30/06/2008	Au 30/06/2007
Europe	148.1	160.6	151.2
Amérique du Nord	88.1	96.2	100.3
Asie-Océanie	33.0	29.6	31.2
Proche-Orient et Afrique	16.9	18.6	17.2
Amérique du Sud	1.2	1.4	2.2
Autres	0.1	0.0	0.0
Total	287.4	306.4	302.1

Actifs par zone géographique

Les actifs du Groupe, alloués sur la base de leur localisation géographique, se répartissent comme suit au 30 juin 2009 :

(en millions d'euros)	Au 30/06/2009	Au 31/12/2008	Au 31/12/2007
Europe	597.0	614.8	601.7
Amérique du Nord	139.3	128.1	116.2
Asie-Océanie	19.5	21.8	16.9
Proche-Orient et Afrique	25.1	27.4	27.4
Amérique du Sud	0.0	0.0	0.0
Autres	0.0	0.0	0.0
Total	780.9	792.1	762.2

Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles, y compris capitalisation des frais de recherche et développement

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

(en millions d'euros)	Au 30/06/2009	Au 30/06/2008	Au 30/06/2007
Europe	(6.8)	(7.3)	(7.8)
Amérique du Nord	(1.8)	(5.3)	(2.8)
Asie-Océanie	(0.1)	(0.1)	(0.1)
Proche-Orient et Afrique	(1.2)	(1.2)	(0.7)
Amérique du Sud	0.0	0.0	0.0
Autres	0.0	0.0	0.0
Total	(9.9)	(13.9)	(11.4)

Note 5. Capitaux propres

Le tableau de variation des capitaux propres consolidés, antérieurement présenté en note annexe, est désormais présenté ci-avant en tableau de synthèse.

Capital social

Au 30 juin 2009, le capital social de Saft Groupe SA est composé de 18 514 086 actions d'un euro de valeur nominale.

Distribution

Les actionnaires de Saft Groupe SA, réunis en Assemblée Générale le 3 juin 2009, ont fixé le dividende au titre de l'exercice 2008 à 0,68 euro par action ordinaire, avec une option de paiement en actions sur la base d'un prix d'émission de 22.87 euros par action.

La période d'option s'est achevée le 25 juin 2009. Des actionnaires représentant près de 45 % du capital ont choisi l'option de paiement du dividende en action.

Ainsi, 241 815 actions ordinaires nouvelles seront émises et livrées le 6 juillet 2009, ce qui représente un taux de dilution de 1.3 %.

Le capital social de Saft Groupe SA se trouve porté, à effet du 7 juillet 2009 de 18 514 086 euros à 18 755 901 euros divisé en 18 755 901 actions de 1 euro de valeur nominale et de même catégorie, intégralement libérées.

Le montant global du dividende versé en espèces aux actionnaires en date du 6 juillet 2009 s'est ainsi élevé à 7.0 millions d'euros, contre un montant versé de 12.6 millions d'euros en 2008.

Actions propres

Suite à l'expiration le 6 décembre 2008 de l'autorisation accordée par l'Assemblée Générale du 6 juin 2007 d'opérer en Bourse sur les titres de la Société, le contrat de liquidité entre Saft Groupe SA et Exane BNP Paribas a été suspendu. En conséquence, aucun achat ni vente de titre n'a été effectué au cours du premier semestre 2009 et la Société détenait, au 30 juin 2009, 52 323 de ses propres actions (représentant 0.28 % du capital), nombre inchangé par rapport au 31 décembre 2008. Leur valeur globale, évaluée au cours d'achat s'élevait à 1 175 753 euros. Leur valeur de marché au 30 juin 2009 est de 1 474 985 euros.

L'Assemblée Générale du 3 juin 2009 ayant autorisé le Directoire à opérer en Bourse sur les titres de la Société aux fins d'animation du marché secondaire ou de la liquidité de l'action de la Société, le contrat de liquidité précédemment suspendu a été réactivé en date du 28 juillet 2009.

Options de souscription

Le Groupe a émis un nouveau plan de stock-options au cours du premier trimestre 2009, plan dont les principales caractéristiques sont les suivantes :

- Nombre d'options émises : 400 000
- Durée d'acquisition : quatre ans en totalité
- Durée de vie : sept ans
- Prix d'exercice : 19.80 euros

Les principaux paramètres retenus pour l'évaluation de ce nouveau plan de stock-options ont été les suivants :

- Cours de l'action lors de l'attribution : 19.06 euros
- Volatilité du titre Saft : 40 %
- Taux de dividende : 3.57 %
- Taux d'intérêt sans risque : 2.75 %
- Taux de turnover : 5 %

Ces paramètres conduisent à une valeur estimée de l'option de 5.48 euros, soit une charge annuelle de 446.5 milliers d'euros et une charge de 173 milliers d'euros au titre du premier semestre 2009.

Le nombre de salariés du Groupe bénéficiaires de ce plan s'élève à 144. Les options attribuées aux dirigeants (membres du Directoire de Saft Groupe SA) ont représenté 16 % du nombre total d'options émises.

Note 6. Emprunts

Conformément aux accords de crédit, le Groupe a procédé au cours du premier semestre 2009 à l'amortissement partiel de ses emprunts en euros et en US dollars pour des montants respectifs de 4.5 millions d'euros et 7 millions de dollars américains.

Ainsi, au 30 juin 2009, la dette du Groupe s'analyse comme suit :

a) Analyse de la dette par nature

(en millions d'euros)	Au 30/06/2009	Au 31/12/2008	Au 31/12/2007
Non courant			
Dette senior – Tranche en euros	149.0	148.6	157.2
Dette senior – Tranche en USD	171.1	173.5	173.2
Autres dettes financières	0.7	0.7	0.3
Crédit-baux	1.5	1.5	1.7
	322.3	324.3	332.4
Courant			
Dette senior – Tranche en euros	4.5	9.0	-
Dette senior – Tranche en USD	5.0	10.0	-
Intérêts courus	2.2	6.4	7.6
Crédit-baux	0.2	0.2	0.1
	11.9	25.6	7.7

b) Analyse par échéance de remboursement de la dette non courante

(en millions d'euros)	Au 30/06/2009	Au 31/12/2008	Au 31/12/2007
Entre 1 et 2 ans	320.8	323.6	19.0
Entre 3 et 5 ans	1.1	1.0	314.2
Plus de 5 ans	0.4	0.6	0.7
	322.3	325.2	333.9
Frais bancaires	0.0	(0.9)	(1.5)
	322.3	324.3	332.4

c) Analyse de la dette par devise

(en millions d'euros)	Au 30/06/2009	Au 31/12/2008	Au 31/12/2007
Euros	156.1	164.1	163.4
US dollar	178.1	186.7	178.2
	334.2	350.8	341.6
Frais bancaires	0.0	(0.9)	(1.5)
	334.2	349.9	340.1

Aux 31 décembre 2007, 2008 ainsi qu'au 30 juin 2009, les dettes étant à taux variable, leur juste valeur n'est pas différente de leur valeur comptable.

Refinancement

En date du 3 juillet 2009, la Société a finalisé auprès d'un groupe de six Établissements de Crédit le refinancement de sa dette bancaire dont l'échéance principale était le 5 juillet 2010.

Les nouvelles facilités de crédit contractées afin d'assurer le financement à moyen terme des activités existantes du Groupe, comprennent :

- deux prêts à terme de 150 millions d'euros et 240 millions de dollars US respectivement. Ces prêts ont une maturité de trois ans (jusqu'au 2 juillet 2012) avec remboursement in fine ;
- un crédit revolving de 33.5 millions d'euros, également d'une durée de trois ans, les tirages sur cette facilité pouvant être effectués en différentes devises.

La marge initiale est fixée à 2.75 % au-dessus de l'Euribor pour les prêts en euros et à 3.0 % au-dessus du Libor pour le prêt en dollars. À compter du 1^{er} janvier 2010, la marge sera déterminée semestriellement en fonction du niveau d'endettement net du Groupe rapporté à la marge d'EBITDA consolidée du Groupe au cours des douze mois précédant la date de fixation. Celle-ci pourra ainsi varier de 2.0 % à 3.0 % pour les facilités en euros et de 2.25 % à 3.25 % pour la facilité en dollars US.

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

Ainsi, les cessions et acquisitions du Groupe sont soumises à un certain nombre de conditions usuelles. De même, tout emprunt additionnel par le Groupe d'un montant supérieur à 90 millions d'euros est soumis à des limitations contractuelles.

Le nouveau contrat est assorti de clauses de changement de contrôle de la société dont la mise en œuvre pourrait conduire au remboursement anticipé ou à l'annulation totale du financement sur demande de la majorité des prêteurs.

Les garanties octroyées au titre du nouvel accord restent limitées aux cautionnements (ou garanties équivalentes) de certaines sociétés du Groupe, dans le respect des dispositions légales en vigueur.

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

- ratio maximum de l'endettement financier net sur l'EBITDA contractuel : 3.00 pour chaque période de douze mois se terminant le 30 juin et le 31 décembre avec un maximum de 2.80 pour chaque période de douze mois se terminant le 31 décembre 2011 et le 30 juin 2012.
- ratio minimum d'EBITDA contractuel sur les charges nettes d'intérêt : 4.50 pour chaque période de douze mois se terminant le 30 juin et le 31 décembre.

Au 30 juin 2009, le ratio d'endettement net/EBITDA du Groupe s'élevait à 2.48 (2.55 au 31 décembre 2008) et le ratio de couverture d'intérêts à 9.6.

Gestion et couverture du risque de taux

Le premier semestre de l'exercice 2009 n'a été marqué par aucune modification des modalités de gestion et de couverture du risque de taux, les couvertures mises en place en mars 2007 étant les suivantes :

- un contrat de couverture portant sur un montant de dettes de 210 millions de dollars américains sous forme d'un « COLLAR » à prime nulle, le taux plancher de ce contrat est de 3.145 % l'an, son taux plafond est de 6.0 % l'an ;
- un contrat de couverture portant sur un montant de dettes de 130 millions d'euros sous forme d'un « CAP » avec un taux plafond de 5.0 % l'an.

En application des dispositions du nouvel accord de crédit, des couvertures complémentaires de risque de taux devront être mises en place afin que 50 % au moins des encours de crédit soient couverts sur une durée minimale de deux années.

Couverture des investissements nets dans des activités à l'étranger

Certains emprunts du Groupe, libellés en dollars américains et résultant des opérations de refinancement du 5 juillet 2005, ont été désignés en tant que couverture des investissements nets dans les filiales américaines et israéliennes du Groupe.

La différence de conversion positive de 0.2 million d'euros (4.5 millions d'euros au 30 juin 2008 et 0.4 million d'euros au 30 juin 2007) découlant de la conversion de l'emprunt en euros à la date de clôture a été comptabilisée en réserves de juste valeur dans les capitaux propres, pour son montant de 0.1 million d'euros net d'impôts (3.3 millions d'euros au 30 juin 2008 et 0.3 million d'euros au 30 juin 2007).

Note 7. Provisions pour autres passifs et autres dettes

Les provisions constituées par le Groupe s'analysent comme suit au 30 juin 2009 :

(en millions d'euros)	Provisions / Affaires	Provisions restructuration	Autres provisions	Total
Au 1^{er} janvier 2007	43.4	5.9	13.8	63.1
Dotations de l'exercice	6.5	0.0	0.6	7.1
Utilisations	(5.7)	(2.3)	0.0	(8.0)
Reprises sans objet	(6.6)	(0.6)	(1.4)	(8.6)
Transfert	0.1	(0.1)	0.3	0.3
Écart de change	(2.0)	(0.1)	(0.9)	(3.0)
Ajustement du taux d'actualisation	0.1	0.0	(0.1)	0.0
Au 31 décembre 2007	35.8	2.8	12.3	50.9
Au 1^{er} janvier 2008	35.8	2.8	12.3	50.9
Dotations de l'exercice	7.1	0.1	0.4	7.6
Utilisations	(3.8)	(0.6)	0.0	(4.4)
Reprises sans objet	(7.8)	(0.1)	(1.4)	(9.3)
Transfert	(0.2)	(0.4)	0.4	(0.2)
Écart de change	0.4	0.0	0.4	0.8
Ajustement du taux d'actualisation	0.1	0.0	0.1	0.2
Au 31 décembre 2008	31.6	1.8	12.2	45.6
Au 1^{er} janvier 2009	31.6	1.8	12.2	45.6
Dotations de l'exercice	1.9	0.1	0.2	2.2
Utilisations	(1.2)	0.0	0.0	(1.2)
Reprises sans objet	(2.2)	(0.1)	(0.1)	(2.4)
Transfert	0.0	0.0	0.0	0.0
Écart de change	(0.1)	0.0	(0.1)	(0.2)
Ajustement du taux d'actualisation	0.0	0.0	0.0	0.0
Au 30 juin 2009	30.0	1.8	12.2	44.0

La ventilation de ces provisions au bilan est la suivante :

(en millions d'euros)	Au 30/06/2009	Au 31/12/2008	Au 31/12/2007
Non courant	38.1	38.5	37.5
Courant	5.9	7.1	13.4
	44.0	45.6	50.9

a) Provisions pour affaires

Les provisions pour affaires couvrent les garanties sur produits vendus et les risques spécifiques. Au 30 juin 2009, elles s'analysent comme suit :

(en millions d'euros)	Au 30/06/2009	Au 31/12/2008	Au 31/12/2007
Provisions pour garantie	22.0	23.6	29.8
Provisions pour pénalités	0.0	0.0	0.0
Provisions pour litiges	1.8	1.4	1.3
Provisions pour pertes sur contrat à long terme	0.1	0.3	0.2
Autres provisions	6.1	6.3	4.5
	30.0	31.6	35.8

Au 30 juin 2009, les provisions pour affaires dans la division IBG comprennent les éléments suivants :

- une provision de 1.5 million d'euros liée aux batteries Ni-Cd pour les véhicules électriques (1.8 million d'euros au 31 décembre 2008 et 2.4 millions d'euros en 2007) ;
- une provision de 3.6 millions d'euros liée aux coûts de recyclage pour les batteries en fin de vie qui sont retournées chez Saft (3.5 millions d'euros au 31 décembre 2008 et 3.1 millions d'euros en 2007) ;
- une provision de 2.6 millions d'euros relative à une garantie liée au contrat BESS en Alaska (2.6 millions d'euros au 31 décembre 2008 et 1.0 million d'euros en 2007) ;
- une provision de 2.2 millions d'euros liée aux batteries Ni-Cd pour les activités télécoms stationnaires (2.3 millions d'euros au 31 décembre 2008 et 2.3 millions d'euros en 2007).

Au 30 juin 2009, les provisions pour affaires dans la division SBG comprennent principalement :

- une provision de 4.0 millions d'euros liée à des garanties données au gouvernement américain pour des batteries qui sont utilisées dans des applications militaires (4.8 millions d'euros au 31 décembre 2008 et 5.9 millions d'euros en 2007) ;
- une provision de 2.2 millions d'euros sur des clients de Tadiran Batteries Ltd en Israël (2.3 millions d'euros au 31 décembre 2008 et 2.3 millions d'euros en 2007).

Au 30 juin 2009, la provision pour affaires dans la division RBS comprend une provision de 0.6 million d'euros pour remplacement de batteries défectueuses (0.6 million d'euros au 31 décembre 2008 et 1.5 million en 2007).

b) Provisions pour restructuration

Au 30 juin 2009, les provisions pour restructuration concernent principalement une provision pour recyclage de batteries relative à une activité brésilienne qui a été vendue en 2001, dont le solde s'élève à 1.7 million d'euros au 30 juin, contre 1.7 million d'euros au 31 décembre 2008 et à 1.6 million d'euros au 31 décembre 2007.

c) Autres provisions

Au 30 juin 2009, les autres provisions incluent une provision de 6.5 millions d'euros liée aux coûts de dépollution du site de Valdosta aux États-Unis (6.6 millions d'euros au 31 décembre 2008 et 6.3 millions d'euros au 31 décembre 2007), ainsi qu'une provision de 3.1 millions d'euros pour les médailles du travail en France (2.9 millions d'euros au 31 décembre 2008 et 3.6 millions d'euros en 2007).

Note 8. Produits et charges financiers

Le résultat financier du Groupe sur le premier semestre 2009 s'analyse comme suit :

(en millions d'euros)	Au 30/06/2009	Au 30/06/2008	Au 30/06/2007
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	0.4	0.7	0.5
Coût de l'endettement financier brut	(4.6)	(7.8)	(7.7)
Autres produits et charges financiers :	(1.4)	(1.2)	(1.9)
- Actualisation des provisions pour autres passifs	(1.3)	(1.3)	(0.5)
- Juste valeur des instruments financiers	0.1	1.4	1.3
- Gains/(pertes) de change	(0.2)	(1.3)	(2.7)
	(5.6)	(8.3)	(9.1)

Le taux d'intérêt composite sur la dette bancaire (après prise en compte du coût des couvertures du risque de taux) au cours du premier semestre 2009 s'est élevé à 2.99 %, contre un taux de 4.60 % pour le premier semestre 2008.

Par devise, les taux moyens ont été les suivants :

- sur la dette en euros de 2.15 %, contre 4.97 % au premier semestre 2008 ;
- sur la dette en dollars américains de 3.51 %, contre un taux moyen de 4.10 % au cours du premier semestre 2008.

Compte tenu de refinancement intervenu en date du 3 juillet dernier, un amortissement accéléré de frais bancaires liés au financement mis en place en juin 2005 a été comptabilisé sur le premier semestre 2009 pour un montant de 0.6 million d'euros.

Note 9. Participation dans les entreprises associées

Le Groupe détient 50 % du capital d'ASB, sa filiale commune avec EADS, et indirectement 50 % du capital de MSB et ATB, sociétés détenues à 100 % par ASB. Le sous-groupe ASB est consolidé par mise en équivalence.

Le Groupe détient également 49 % du capital de Johnson Controls-Saft, joint-venture constituée en 2006 avec l'équipementier automobile Johnson Controls.

Comme explicité en note annexe 2.2 aux comptes consolidés de l'exercice 2008, relative aux principes de consolidation, les Groupes ASB et JC-S sont consolidés par mise en équivalence.

La quote-part du Groupe dans le bilan des groupes ASB et Johnson Controls-Saft (dont aucune n'est cotée) au 30 juin 2009 est la suivante :

(en millions d'euros)	Au 30/06/2009		Au 31/12/2008		Au 31/12/2007	
	JCS	ASB	JCS	ASB	JCS	ASB
Actifs non courants	21.6	8.1	20.4	7.9	12.3	7.6
Actifs courants	9.6	9.5	8.1	10.2	5.9	8.8
	31.2	17.6	28.5	18.1	18.2	16.4
Passifs non courants	5.2	0.0	5.5	0.0	0.0	0.0
Passifs courants	2.5	6.4	14.5	7.1	11.5	5.9
	7.7	6.4	20.0	7.1	11.5	5.9
Actifs net	23.5	11.2	8.5	11.0	6.7	10.5

La quote-part du Groupe dans le compte de résultat des groupes ASB et Johnson Controls-Saft au 30 juin 2009 est la suivante :

(en millions d'euros)	Au 30/06/2009		Au 30/06/2008		Au 30/06/2007	
	JCS	ASB	JCS	ASB	JCS	ASB
Chiffre d'affaires	1.8	6.3	2.3	6.3	0.8	5.0
Coût des ventes	(2.0)	(4.1)	(1.5)	(4.0)	0.0	(3.8)
Frais opérationnels	(4.6)	(1.3)	(5.9)	(1.1)	(4.6)	(0.9)
Produits/(Charges) financiers	0.0	0.1	0.0	(0.1)	0.0	0.0
Impôt sur le bénéfice	0.0	(0.4)	0.0	(0.5)	0.0	(0.1)
Résultat de la période	(4.8)	0.6	(5.1)	0.6	(3.8)	0.2

Note 10. Impôts

a) Analyse de la charge d'impôt sur les bénéficiaires

La charge d'impôt au titre du premier semestre 2009 s'analyse comme suit :

(en millions d'euros)	Au 30/06/2009	Au 31/12/2008	Au 31/12/2007
(Charge)/Produit d'impôts exigibles	(3.0)	(9.6)	(7.9)
(Charge)/Produit d'impôt différés	(2.8)	2.8	(3.4)
(Charge)/Produit d'impôts comptabilisés en résultat	(5.8)	(6.8)	(11.3)

b) Rationalisation de la charge d'impôt

Le montant de l'impôt sur le résultat du Groupe est différent du montant théorique qui ressortirait du taux d'imposition moyen pondéré applicable aux bénéficiaires des sociétés consolidées en raison des éléments suivants :

(en millions d'euros)	Au 30/06/2009	Au 31/12/2008	Au 31/12/2007
Résultat net avant impôt	27.4	41.9	38.2
Charge d'impôt théorique au taux d'imposition en France	(9.4)	(14.3)	(13.1)
Effet de la différence de taux entre la France et les autres pays	1.1	3.3	0.1
Différences permanentes y compris le crédit impôt recherche	1.3	2.6	0.5
Effet des changements de taux	0.4	(1.2)	0.0
Utilisation de pertes antérieurement non reconnues	0.9	3.2	1.6
Déficit de la période n'ayant pas donné lieu à activation d'impôt différé	(0.1)	(0.4)	(0.4)
Charge/(Produit) d'impôt rapporté(e) dans le compte de résultat	(5.8)	(6.8)	(11.3)
Taux d'impôt effectif	21.3 %	16.3 %	29.6 %

Note 11. Résultat par action

Le résultat par action est calculé à partir du nombre réel moyen d'actions de Saft Groupe SA en circulation au cours de chaque période semestrielle, déduction faite de la moyenne des actions propres détenues sur la période. Il prend en compte, pour chacune des périodes ci-dessous présentées, les 241 815 actions émises le 6 juillet 2009 dans le cadre du paiement du dividende en actions et portant jouissance au 1^{er} janvier 2009.

Comme le montre le tableau ci-dessous, il n'y a pas d'instruments de capitaux propres induisant une dilution potentielle aux 30 juin 2007, 2008 et 2009.

	Au 30/06/2009	Au 30/06/2008	Au 30/06/2007
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires Saft Groupe SA en circulation ⁽¹⁾	18 755 901	18 755 901	18 755 901
Moins nombre moyen d'actions propres détenues	(52 323)	(35 164)	(58 829)
Nombre d'actions pour la calcul du résultat par action de base	18 703 578	18 720 737	18 697 072
Effet des actions dilutives : options non exercées	-	-	-
Nombre d'actions pour le calcul du résultat par action dilué	18 703 578	18 720 737	18 697 072

(1) Ce nombre tient compte des 241 815 actions émises le 6 juillet 2009 en paiement du dividende 2008 et portant jouissance au 1^{er} janvier 2009.

Note 12. Événements postérieurs à la clôture

À l'exception de la finalisation du refinancement de la dette bancaire du Groupe dont les principales modalités sont décrites en note 6 ci-dessus, aucun autre élément intervenu après la clôture n'est en mesure d'avoir une incidence significative sur la situation financière du Groupe.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2009

(Période du 1^{er} janvier 2009 au 30 juin 2009)

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 2009 au 30 juin 2009, 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 dans un contexte décrit dans le rapport semestriel d'activité de crise économique et financière caractérisé par une difficulté certaine à appréhender les perspectives d'avenir qui prévalait déjà à la clôture de l'exercice au 31 décembre 2008. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Conclusion sur les comptes

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

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

Vérification spécifique

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

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

Neuilly-sur-Seine, le 28 juillet 2009

Les Commissaires aux Comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Bruno Tesnière

Moorestephens SYC
SYC SA

Serge Yablonsky

ATTESTATION DES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

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

John Searle

Président du Directoire

Bruno Dathis

Membre du Directoire et Directeur Financier



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