

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

SEMESTRE CLOS
LE 30 JUIN 2010

saft
Leader mondial des batteries de haute technologie



Sommaire

Rapport semestriel d'activité	04
Comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2010	10
Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle 2010	26
Attestation des responsables du rapport financier semestriel	27

Avertissement

Les Comptes Consolidés Intermédiaires résumés au 30 juin 2010 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 2010

I. Activité et résultats consolidés du 1^{er} semestre 2010

(en millions d'euros)	2010	2009	Variations 2010/2009 en %	2008 Retraité *	Variations 2009/2008 en %
Chiffre d'affaires	290.0	287.4	(0.4) %	306.4	(6.2) %
Marge brute	89.8	82.6	8.7 %	85.6	(3.5) %
<i>Marge brute en %</i>	<i>31.0 %</i>	<i>28.7 %</i>		<i>27.9 %</i>	
EBITDA*	54.2	51.5	5.2 %	54.8	(6.0) %
<i>Marge d'EBITDA en %</i>	<i>18.7 %</i>	<i>17.9 %</i>		<i>17.9 %</i>	
EBIT**	38.8	35.7	8.7 %	40.6	(12.1) %
<i>Marge d'EBIT en %</i>	<i>13.4 %</i>	<i>12.4 %</i>		<i>13.3 %</i>	
Résultat avant impôt	27.6	27.4	0.7 %	27.9	(1.8) %
Résultat après impôt	22.8	21.6	5.6 %	22.5	(4.0) %
Résultat par action (€)***	0.92	1.03	(10.7) %	1.08	(4.6) %

Les variations sont à taux de change courants à l'exception du chiffre d'affaires dont les variations sont à taux de change constants.

(*) 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.

(***) Les résultats par action 2009 et 2008 ont été retraits afin de tenir compte de l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription réalisée en décembre 2009. Les résultats par action 2009 et 2008 non retraits s'élèvent à 1.14 et 1.20 d'euro respectivement.

Le chiffre d'affaires du Groupe pour le premier semestre 2010 s'est élevé à 290.0 millions d'euros, en hausse de 0.9 % par rapport au premier semestre 2009 à taux de change courants et en baisse de 0.4 % à taux de change constants.

Après un chiffre d'affaires de 135.6 millions d'euros au premier trimestre, en baisse de 6.0 % par rapport à 2009 à taux de change constants, le chiffre d'affaires du second trimestre 2010, à 154.4 millions d'euros, marque une hausse de 5.1 % par rapport au second trimestre 2009, à taux de change constants.

Le Groupe a accru sa profitabilité avec une marge d'EBITDA de 18.7 % du chiffre d'affaires, contre une marge d'EBITDA de 17.9 % au premier semestre 2009. Hors coûts liés à la construction de la nouvelle usine Lithium-Ion de Jacksonville, la marge d'EBITDA pour le premier semestre 2010 s'est établie à 18.9 % du chiffre d'affaires. Cette bonne performance, supérieure aux attentes du Groupe, résulte d'une amélioration de la marge brute de deux cent trente points de base à 31 % du chiffre d'affaires. Elle est la conséquence des plans de réduction des coûts engagés en 2009, des synergies de la fusion entre les divisions RBS et IBG et intègre d'autre part, une diminution des impôts et taxes, une partie de la Contribution, Économique Territoriale remplaçant la taxe professionnelle étant désormais enregistrée sur la ligne impôt sur les sociétés conformément à la norme IAS 12.

L'augmentation du résultat opérationnel se traduit par une augmentation du résultat net de plus de 5 % à 22.8 millions d'euros. Le résultat par action s'établit ainsi à €0.92 au premier semestre 2010, contre un résultat par action ajusté de €1.03 au premier semestre 2009.

II. Résultats par division

Chiffres d'affaires du second trimestre par division (non audités)

(en millions d'euros)	2 ^e trimestre 2010	2 ^e trimestre 2009	Variations en %	
			À taux de change courants	À taux de change constants
IBG	83.6	82.8	1.0 %	(2.1) %
SBG	70.8	59.0	20.0 %	15.1 %
Total	154.4	141.8	8.9 %	5.1 %

Résultats semestriels par division

Division	Premier semestre 2010				Premier semestre 2009		
	Chiffre d'affaires (M€)	Variation à taux de change constant (en %)	EBITDA (M€)	Marge EBITDA (en %)	Chiffre d'affaires (M€)	EBITDA (M€)	Marge EBITDA (en %)
IBG	160.7	(2.0) %	27.0	16.8 %	162.4	26.9	16.6 %
SBG	129.3	1.7 %	29.6	22.9 %	125.0	27.4	21.9 %
Autres	0		(2.4)	n.a	0	(2.8)	n.a
Total	290.0	(0.4) %	54.2	18.7 %	287.4	51.5	17.9 %

A) Industrial Battery Group (IBG)

À 160.7 millions d'euros, les ventes de la division ont enregistré au cours du premier semestre 2010 une baisse de 2.0 % à taux de change constants. En données publiées, la baisse par rapport au premier semestre 2009 s'est établie à 1.0 %.

Après une contraction de 1.9 % au premier trimestre, les ventes du second trimestre 2010 sont en retrait de 2.1 % à taux de change constants, par rapport au second trimestre 2009.

La croissance significative constatée sur le marché des réseaux de télécommunications au premier trimestre 2010 s'est poursuivie au cours du second trimestre. Dans le secteur des transports, la reprise constatée au premier trimestre 2010 dans le marché de l'aviation s'est accélérée au cours du second trimestre.

Les autres activités traditionnelles de la division IBG ont continué à voir leurs ventes reculer sur le second trimestre. Dans le secteur des batteries pour applications industrielles stationnaires de secours, si le chiffre d'affaires du second trimestre s'est inscrit en baisse par rapport à celui du second trimestre 2009, il s'est toutefois stabilisé par rapport au premier trimestre 2010 et nous anticipons une reprise du niveau d'activité dans ce marché au cours du second semestre 2010.

La baisse d'activité enregistrée sur le marché ferroviaire au cours du second trimestre a été limitée. Nous n'anticipons toutefois pas de reprise significative de cette activité sur le second semestre 2010.

Enfin les marchés des petites batteries au nickel (anciennes activités RBS) ont continué à enregistrer une forte croissance au cours du second trimestre 2010, croissance ayant affecté tant le secteur de l'éclairage de sécurité que les marchés de l'électronique professionnel.

Sur le plan géographique, si l'activité a été en croissance aux États-Unis et dans les pays émergents, elle s'est par contre contractée en Europe.

La marge d'EBITDA de la division s'est légèrement accrue à 16.8 % du chiffre d'affaires, contre un taux de 16.6 % au premier semestre 2009. Hors charges nettes de 0.6 million d'euros encourues au titre de la construction de l'usine de Jacksonville, la marge d'EBITDA de la division pour le premier semestre s'établit à 17.2 % du chiffre d'affaires, soit 27.6 millions d'euros. Les plans de réduction de coûts mis en œuvre dès 2009 ainsi que la fusion avec la division RBS des petites batteries au nickel ont permis à la division d'accroître significativement sa marge brute au cours du premier semestre, tout en maintenant ses investissements de développement ainsi que son effort marketing, notamment dans le domaine du stockage des énergies renouvelables.

B) Specialty Battery Group (SBG)

Les ventes de la division SBG au cours du premier semestre, à 129.3 millions d'euros, se sont accrues de 1.7 % à taux de change constants par rapport au premier semestre 2009 et se sont accrues de 3.4 % en données publiées.

Les ventes du second trimestre ont enregistré une hausse de 15.1 % à taux de change constants, contrastant avec la baisse de 10.9 % enregistrée au premier trimestre 2010.

Cette bonne performance résulte d'une très forte progression sur le second trimestre des marchés de l'électronique civil et en particulier des marchés des compteurs et systèmes de compteurs intelligents, tant aux États-Unis qu'en Europe. Elle résulte aussi d'une légère croissance des activités militaires sur le second trimestre, après un premier trimestre en fort recul.

Sur le second semestre, les marchés de l'électronique civil devraient continuer à croître et l'activité satellite, qui a marqué un repli au cours du second trimestre 2010, devrait enregistrer de meilleures performances. Enfin, conformément à nos prévisions de début d'exercice, les marchés militaires ne devraient globalement pas connaître de croissance sur l'exercice 2010.

La marge d'EBITDA de la division pour le premier semestre est en très sensible augmentation à 22.9 % du chiffre d'affaires, contre une marge d'EBITDA de 21.9 % au premier semestre 2009. Cette évolution résulte principalement de la maîtrise des coûts dans un contexte de relative stabilité des prix de vente.

C) Autres activités

Les charges non allouées aux divisions opérationnelles et qui regroupent principalement les frais des fonctions centrales, telles que l'informatique, la recherche, la direction financière et administrative et la direction générale, se traduisent par un résultat opérationnel de cette division « Autres » de (2.7) millions d'euros au premier semestre 2010, contre un résultat de (3.0) millions d'euros au premier semestre 2009.

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

Au cours du premier semestre, la Société a démarré la livraison à BMW, à partir de son unité de production de Nersac en France, des batteries destinées à la nouvelle Série 7 commercialisée depuis la fin du premier semestre.

Sur le plan commercial, un nouveau contrat avec la société Bregstrom Inc. a été rendu public au cours du premier semestre. Destiné au développement d'une batterie Lithium-Ion d'alimentation des systèmes des véhicules commerciaux fonctionnant en situation de moteur arrêté, ce nouveau contrat permet à Johnson Controls-Saft d'adresser un nouveau marché spécifique de plusieurs millions de véhicules commerciaux en Amérique du Nord.

D'autre part, il convient de mentionner que la commercialisation par Ford de son véhicule utilitaire tout-électrique « Transit Connect », prévue initialement aux États-Unis, va être étendue à l'Europe, ce qui devrait avoir un impact significatif sur les volumes de production.

Enfin, un nouveau contrat a été signé avec la société Azure Dynamics pour la fourniture de batteries pour un véhicule commercial hybride raccordable (« PHEV ») devant être commercialisé en 2012.

Sur le plan industriel, la construction de l'usine de Holland dans le Michigan progresse conformément au planning initial et l'activité d'assemblage de batteries devrait démarrer dès le second semestre 2010 afin de permettre la livraison des premières batteries destinées à équiper le véhicule utilitaire Hybride (HEV) d'Azure Dynamics devant être commercialisé fin 2010.

La quote-part du Groupe dans le résultat semestriel de la joint-venture s'est élevée à (6.9) millions d'euros au premier semestre 2010, contre une quote-part de perte de (4.8) millions d'euros au premier semestre 2009. La perte nette totale de la joint-venture au premier semestre 2010 s'est élevée à 18.7 millions de dollars, en ligne avec les prévisions. Cette perte inclut les coûts de gestion du projet de la nouvelle usine d'Holland-Michigan pour un montant de 1.7 million de dollars.

Les appels de fonds réalisés par la joint-venture au cours du premier semestre 2010 se sont élevés à 46.2 millions de dollars, soit 22.6 millions de dollars (17.0 millions d'euros) pour la quote-part Saft.

Les appels de fonds complémentaires sur le second semestre 2010 sont estimés à environ 56 millions de dollars, soit environ 27.5 millions de dollars en quote-part Saft.

III. Autres éléments des résultats consolidés

Frais de restructuration

Les frais de restructuration enregistrés au cours du premier semestre se sont élevés à 0.4 million d'euros et concernent notamment certaines activités d'assemblage.

Autres produits et charges opérationnels

Les autres produits et charges opérationnels nets se sont élevés à 1.9 million d'euros au premier semestre 2010. Ce produit net correspond principalement à une indemnité d'assurance perçue au titre d'un sinistre passé.

Résultat opérationnel

Après frais de restructuration et autres produits et charges d'exploitation, le résultat opérationnel du Groupe s'établit à 40.3 millions d'euros au premier semestre 2010, contre 37.2 millions d'euros un an auparavant. Hors coûts encourus dans le cadre de la construction de la nouvelle unité Lithium-Ion de Jacksonville, le résultat opérationnel s'établit à 40.9 millions d'euros, soit 14.1 % du chiffre d'affaires, contre 12.9 % au premier semestre 2009.

Résultat financier

Le résultat financier pour le premier semestre 2010 est une charge nette de 6.5 millions d'euros, contre une charge de 5.6 millions d'euros au premier semestre 2009. Cette évolution résulte de l'augmentation du coût de la dette bancaire refinancée en juillet 2009. Le taux d'intérêt composite de la dette bancaire du Groupe, après prise en compte des opérations de couverture, s'est élevé à 4.05 % sur le premier semestre 2010, contre 2.99 % au premier semestre 2009.

Résultat courant avant impôt

Le résultat courant avant impôt s'est élevé à 27.6 millions d'euros au premier semestre 2010, marquant une légère hausse par rapport à la période équivalente en 2009. 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 (6.9) millions d'euros au premier semestre 2010, contre (4.8) millions d'euros au premier semestre 2009. Sa quote-part dans le résultat du Groupe ASB est positive de 0.7 million d'euros au premier semestre 2010 (0.6 million d'euros en 2009).

Impôt

La charge d'impôt au titre du premier semestre 2010 s'est élevée à 4.8 millions d'euros, contre 5.8 millions d'euros au premier semestre 2009. Le taux global d'imposition s'établit ainsi à 17.4 % au premier semestre, contre un taux de 20.3 % pour l'exercice 2009. La charge d'impôt au titre du premier semestre 2010 incorpore un produit d'impôt courant non récurrent de 1.0 million d'euros correspondant au bénéfice, au titre de l'exercice 2009, de l'extension du régime d'intégration fiscale en France à Saft Groupe S.A.

Résultat net

Le résultat net au titre du premier semestre 2010 s'établit ainsi à 22.8 millions d'euros, montant en augmentation de 5.6 % par rapport à l'exercice 2009.

Le résultat par action s'établit à €0.92, contre un résultat par action ajusté de €1.03 au premier semestre 2009. Hors ajustement destiné à tenir compte de l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription réalisée en décembre 2009, le résultat par action au titre du premier semestre 2009 s'était établi à €1.14.

IV. Principaux flux financiers de la période

Flux de trésorerie générés par l'activité

Les flux nets de trésorerie générés par l'activité du premier semestre 2010 se sont élevés à 42.5 millions d'euros, en augmentation de 1.8 million d'euros par rapport au premier semestre 2009. Cette évolution résulte principalement d'une amélioration de la profitabilité des opérations dans un contexte de maîtrise et de stabilité du besoin en fonds de roulement.

Flux de trésorerie générés par les activités d'investissement

Les flux de trésorerie générés par les activités d'investissement se sont élevés à 42.9 millions d'euros, contre 31.4 millions d'euros au premier semestre 2009.

Les investissements industriels se sont élevés à 24.4 millions d'euros au premier semestre 2010 dont 14.6 millions d'euros (soit 19.4 millions de dollars) au titre de la construction de l'usine de Jacksonville.

Les investissements en actifs incorporels, principalement constitués des frais de développement capitalisés se sont pour leur part élevés à 2.9 millions d'euros, contre 2.2 millions d'euros au premier semestre 2009.

Enfin, et comme explicité ci-dessus le financement de la coentreprise Johnson Controls-Saft s'est élevé à 17 millions d'euros (22.6 millions de dollars) au premier semestre 2010.

Flux de trésorerie générés par les activités de financement

Les seuls flux de trésorerie significatifs du premier semestre 2010 liés aux opérations de financement concernent la réception en provenance du Département de l'Énergie des États-Unis de sa quote-part de financement à 50 % des coûts engagés au titre de la construction de l'usine de Jacksonville, soit 7.7 millions d'euros (10.2 millions de dollars).

Free Cash Flow

Le cash-flow libre (avant investissement dans la coentreprise Johnson Controls-Saft) généré par le Groupe au cours du premier semestre 2010 a été maintenu à un niveau élevé. Il s'est établi à 24.3 millions d'euros (net des 7.7 millions d'euros de subventions reçues du Département de l'Énergie des États-Unis au titre du projet Jacksonville) contre un cash-flow libre de 20.9 millions au titre du premier semestre 2009.

V. Bilan du Groupe

Le bilan du Groupe au 30 juin 2010 fait apparaître :

- une augmentation des actifs non courants de 47 millions d'euros, résultant notamment des investissements dans la construction de la nouvelle unité de Lithium-Ion de Jacksonville ainsi que de l'investissement réalisé dans la coentreprise Johnson Controls-Saft au premier semestre,
- une augmentation des actifs et passifs courants reflétant la reprise d'activité par rapport à la fin de l'exercice 2009,
- le maintien d'une excellente situation de trésorerie à 225 millions d'euros,
- un renforcement des fonds propres de 14 millions d'euros à 321 millions d'euros, ce dernier montant ne prenant pas en compte l'augmentation de capital de 9.3 millions d'euros intervenue début juillet au titre du paiement du dividende en actions,
- une augmentation de 28 millions d'euros de la dette financière du Groupe consécutive au renforcement du dollar contre l'euro.

VI. Autres éléments marquants du premier semestre 2010

Assemblée Générale annuelle et dividende

Les actionnaires de Saft Groupe SA, réunis en Assemblée Générale le 9 juin 2010, ont fixé le dividende au titre de l'exercice 2009 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 22.64 euros par action. La période d'option s'est achevée le 30 juin 2009. Des actionnaires représentant 55.75 % du capital ont choisi l'option de paiement du dividende en actions. L'augmentation de capital qui s'en est suivie début juillet 2010 est décrite en note annexe 5 aux comptes consolidés intermédiaires résumés.

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

Projets d'investissement

La construction de la nouvelle usine Lithium-Ion de Jacksonville progresse selon le rythme prévu avec un démarrage de la production prévu au second semestre 2011.

D'autre part, le Groupe a pris la décision de renforcer sa présence sur le continent Sud Américain en créant sa propre structure commerciale au Brésil. Cette entité sera opérationnelle avant la fin de l'année 2010. Elle doit permettre d'accélérer le développement de nos activités, notamment dans les secteurs des batteries pour applications industrielles stationnaires de secours, des réseaux de télécommunications et enfin, dans le secteur ferroviaire.

Enfin, le Conseil d'Administration d'Amco-Saft a entériné le projet de construction d'une nouvelle unité de production en Inde et la société est en cours d'acquisition d'un terrain dans la région de Bangalore où est située l'unité de production actuelle.

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 2009, note présentée en page 151 du Document de Référence 2009 enregistré auprès de l'Autorité des Marchés Financiers en date du 24 février 2010 sous le numéro R10-010.

La quote-part du Groupe dans les résultats du premier semestre 2010 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 8 aux comptes consolidés semestriels résumés.

VIII. Risques et incertitudes sur le second semestre 2010

Saft considère que les principaux risques auxquels le Groupe est exposé sont de même nature que ceux décrits en pages 68 à 77 du Document de Référence 2009.

Les principales incertitudes pour le second semestre 2010 sont relatives :

- à l'évolution de la situation économique mondiale, et plus particulièrement celle de l'Europe et son impact sur les segments de marché où le Groupe est présent,
- à l'évolution des marchés publics,
- 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 2010 reste inchangée avec une évolution annuelle estimée entre 0 et +5 % à taux de change constants.

Par contre, le Groupe anticipe désormais une augmentation de sa marge d'EBITDA par rapport à 2009 et prévoit une marge d'EBITDA au moins égale à 18.5 % du chiffre d'affaires annuel 2010. Ce niveau s'entend avant impact des coûts liés à la construction de l'usine de Jacksonville (coûts annuels réestimés entre 2 et 3 millions de dollars).

(en millions d'euros)	2009	S1 2010	2010	2010
		publié	Estimation initiale (**)	Estimation révisée (***)
Chiffre d'affaires	559.3	290.0	0 à +5 %	0 à +5 %
Marge d'EBITDA en % (*)	18.1 %	18.9 %	≥ 18.0 %	≥ 18.5 %
Taux de change moyen euro/dollar	1.39	1.33	1.39	1.33

(*) Retraité afin d'exclure les coûts de gestion du projet de construction de l'unité Lithium-Ion de Jacksonville.

(**) Hors impact des coûts liés au projet de Jacksonville estimés de 5 à 6 millions de dollars.

(***) Hors impact des coûts liés au projet de Jacksonville réestimés de 2 à 3 millions de dollars.

Les prévisions révisées pour l'exercice 2010 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 euro/dollar,
- une sensibilité de même sens de 6 % de la marge d'EBITDA pour une variation de 10 % du cours de change euro/dollar.

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 2010 : 3 novembre 2010
- Chiffre d'affaires et résultats annuels 2010 : 17 février 2011

COMPTES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS AU 30 JUIN 2010

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	18
Note 4 : Informations par segment d'activité et par zone géographique	19
Note 5 : Capitaux propres	23
Note 6 : Subventions publiques	23
Note 7 : Produits et charges financiers	24
Note 8 : Transactions entre parties liées et participations dans les entreprises associées	24
Note 9 : Impôts	25
Note 10 : Résultat par action	25
Note 11 : Événements postérieurs à la clôture	25

I. Bilan consolidé

Actif

(en millions d'euros)	Note	30/06/2010	31/12/2009	31/12/2008
Actif non courant				
Immobilisations incorporelles nettes		225.4	228.2	236.0
Écarts d'acquisition		117.0	104.8	107.3
Immobilisations corporelles nettes		134.2	109.9	112.6
Immeubles de placement		0.1	0.2	0.2
Participations dans des entreprises associées		42.7	30.0	19.5
Impôts différés actifs		10.2	10.1	13.3
Autres actifs financiers non courants		1.0	0.9	1.3
		530.6	484.1	490.2
Actif courant				
Stocks		77.8	63.1	79.2
Créances et comptes rattachés		151.4	141.1	153.8
Instruments financiers dérivés		0.8	2.2	0.1
Trésorerie et équivalents de trésorerie		225.3	207.4	68.8
		455.3	413.8	301.9
Total de l'actif		985.9	897.9	792.1

Passif

(en millions d'euros)	Note	30/06/2009	31/12/2008	31/12/2007
Capitaux propres				
Capital		24.7	24.7	18.5
Prime d'émission		92.6	92.5	(27.7)
Actions propres		(1.0)	(0.3)	(1.0)
Réserves de conversion		40.1	11.8	7.6
Réserves de juste valeur		(8.0)	12.8	9.1
Réserves de consolidation		170.9	164.3	146.7
Intérêts minoritaires		1.3	1.0	0.6
Total capitaux propres de l'ensemble consolidé	5	320.6	306.8	153.8
Dettes				
Dettes non courantes				
Emprunts		342.8	312.7	324.3
Autres passifs financiers non courants		8.5	8.1	5.5
Subventions d'investissements différées	6	8.3	0.0	0.0
Impôts différés passifs		67.6	69.0	66.8
Pensions et indemnités de départ à la retraite		9.0	8.5	9.5
Provisions pour autres passifs et autres dettes		36.1	33.3	38.5
		472.3	431.6	444.6
Dettes courantes				
Fournisseurs et comptes rattachés		172.8	136.4	152.9
Dettes d'impôts		1.8	5.3	2.3
Emprunts et autres passifs financiers courants		3.0	3.2	25.6
Instruments financiers dérivés		3.4	2.1	5.6
Pensions et indemnités de départ à la retraite		0.7	1.0	0.2
Provisions pour autres passifs et autres dettes		11.3	11.5	7.1
		193.0	159.5	193.7
Total du passif		985.9	897.9	792.1

II. Compte de résultat consolidé

(en millions d'euros)	Note	30/06/2010	30/06/2009	30/06/2008
Chiffre d'affaires		290.0	287.4	306.4
Coût des ventes		(200.2)	(204.8)	(220.8)
Marge brute		89.8	82.6	85.6
Frais de distribution et de vente		(18.2)	(17.1)	(15.9)
Frais administratifs		(21.7)	(21.4)	(21.7)
Frais de recherche et de développement		(11.1)	(8.4)	(7.4)
Frais de restructuration		(0.4)	(0.5)	0.0
Autres charges et produits opérationnels		1.9	2.0	0.1
Résultat opérationnel		40.3	37.2	40.7
Produits et charges financiers	7	(6.5)	(5.6)	(8.3)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	8	(6.2)	(4.2)	(4.5)
Résultat avant impôt		27.6	27.4	27.9
Impôt sur le bénéfice	9	(4.8)	(5.8)	(5.4)
Résultat net de la période		22.8	21.6	22.5
<i>Dont résultat part du Groupe</i>		22.8	21.4	22.5
<i>Dont intérêts minoritaires</i>		0.0	0.2	0.0
Résultat par action (en euros)	10	0.92	1.14	1.20
Résultat par action dilué (en euros)	10	0.92	1.14	1.20

III. État consolidé du résultat global

(en millions d'euros)	Note	30/06/2010	30/06/2009	30/06/2008
Résultat net de la période		22.8	21.6	22.5
Autres éléments du résultat global				
Couvertures de flux de trésorerie		(2.1)	3.0	(0.7)
Couverture d'investissements nets		(29.0)	0.2	4.5
Écarts actuariels sur plans de retraite à prestations définies		0.0	0.9	0.0
Différences de conversion		28.5	(0.2)	(4.9)
Impôts sur les éléments imputés directement aux capitaux propres ou transférés des capitaux propres		10.4	(1.1)	(1.0)
Total des autres éléments du résultat global		7.8	2.8	(2.1)
Résultat global de la période		30.6	24.4	20.4
<i>Revenant :</i>				
Aux actionnaires de la société		30.3	24.2	20.4
Aux intérêts minoritaires		0.3	0.2	0.0

IV. Tableau de flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	30/06/2010	30/06/2009	30/06/2008
Résultat net	22.8	21.6	22.5
Ajustements :			
Résultat dans les entreprises associées (net de dividendes)	6.2	4.7	5,0
Charge d'impôt	4.8	5.8	5.4
Amortissements et dépréciations des actifs incorporels et corporels	15.4	15.8	14.2
Produits et charges financiers	6.5	5.6	8.3
Variation des provisions	(1.2)	(1.6)	(4.7)
Autres éléments n'ayant pas d'incidence sur la trésorerie	(0.9)	1.4	0.1
	53.6	53.3	50.8
Variation des stocks	(9.1)	6.9	(8.1)
Variation des créances clients et autres créances	(4.5)	7.6	3,0
Variation des dettes fournisseurs et autres dettes	13.0	(18.6)	(1.2)
Variation du besoin en fonds de roulement	(0.6)	(4.1)	(6.3)
Flux de trésorerie généré par l'activité avant coût de l'endettement et impôt	53.0	49.2	44.5
Charges financières nettes payées	(6.8)	(8.5)	(11.9)
Impôt payé	(3.7)	0	(2.0)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	42.5	40.7	30.6
Flux de trésorerie généré par les opérations d'investissement			
Acquisition de filiales, nette de la trésorerie acquise	(17.0)	(21.8)	(3.8)
Achat d'immobilisations corporelles	(24.4)	(7.7)	(10.9)
Achat d'immobilisations incorporelles	(2.9)	(2.2)	(3.0)
Produits de cessions d'immobilisations corporelles	1.5	0.2	1.2
Variations des autres actifs et passifs financiers non courants	(0.1)	0.1	0.3
Flux net de trésorerie généré par les opérations d'investissement	(42.9)	(31.4)	(16.2)
Flux de trésorerie généré par les opérations de financement			
Produit de l'émission d'actions	0.1	0	0,0
Achats/Ventes d'actions propres et contrat de liquidité	(0.7)	0	0,0
Remboursements d'emprunts	0	(10.2)	0,0
Subventions d'investissement	7.7	0	0,0
Augmentation/(diminution) des autres dettes à long terme	0	0	0.4
Dividendes payés aux actionnaires	0	0	0,0
Flux net de trésorerie généré par les opérations de financement	7.1	(10.2)	0.4
Variation nette de la trésorerie	6.7	(0.9)	14.8
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	207.4	68.8	42.3
Gains/(pertes) de change sur trésorerie et équivalents de trésorerie	11.2	1.3	(0.6)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	225.3	69.2	56.5

V. Variation des capitaux propres consolidés

(en millions d'euros)	Nombre de titres composant le capital	Pour actionnaires majoritaires			Pour intérêts minoritaires	Total capitaux propres
		Capital	Prime d'émission	Réserves et résultat consolidé		
Situation au 01/01/2008	18 514 086	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	1.7	0	1.7
Dividende versé		0	(12.6)	0	0	(12.6)
Achats/Ventes d'actions propres		0	0	(0.3)	0	(0.3)
Résultat global de la période		0	0	38.3	(0.2)	38.1
Situation au 31/12/2008	18 514 086	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	0.8	0	0.8
Dividende à verser		0	0	(12.6)	0	(12.6)
Achats/Ventes d'actions propres		0	0	0	0	0
Résultat global de la période		0	0	24.2	0.2	24.4
Situation au 30/06/2009	18 514 086	18.5	(27.7)	174.8	0.8	166.4
Plans d'options sur actions réservées au personnel (valeur des services rendus par le personnel)		0	0	0.8	0	0.8
Augmentation capital avec maintien des droits préférentiels de souscription du 2 décembre 2009	5 696 328	6.0	114.4	(5.5)	0	114.9
Augmentations de capital par exercice de droits de souscriptions d'actions nouvelles (stock-options)	231 864	0.2	5.8	0	0	6.0
Dividende versé en actions	241 815	0	0	5.6	0	5.6
Achats/Ventes d'actions propres		0	0	0.8	0	0.8
Résultat global de la période		0	0	12.1	0.2	12.3
Situation au 31/12/2009	24 684 093	24.7	92.5	188.6	1.0	306.8
Plans d'options sur actions réservées au personnel (valeur des services rendus par le personnel)		0	0	0.6	0	0.6
Augmentation capital par exercice de droits de souscription d'actions nouvelles (stock-options)	4 450	0	0.1	0	0	0.1
Dividende à verser		0	0	(16.8)	0	(16.8)
Achats/Ventes d'actions propres		0	0	(0.7)	0	(0.7)
Résultat global de la période		0	0	30.3	0.3	30.6
Situation au 30/06/2010	24 688 543	24.7	92.6	202.0	1.3	320.6

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 23 juillet 2010, le Directoire a arrêté et autorisé la publication des États Financiers Consolidés Intermédiaires résumés de Saft Groupe SA.

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

Note 2. Principes comptables

Principes comptables généraux

Les États Financiers Consolidés Intermédiaires résumés au 30 juin 2010 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 2009, 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 2009 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 2010, ont été appliquées par la Société et n'ont pas entraîné de changement significatif sur les modalités d'évaluation des actifs, passifs, produits et charges.

La Société n'a pas appliqué par anticipation les normes et interprétations dont l'utilisation n'est pas obligatoire en 2010.

Utilisation d'hypothèses et estimations

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

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

Lorsqu'une estimation est révisée, elle ne constitue pas une correction d'erreur. L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé au cours de la période du changement s'il n'affecte que cette période ou au cours de la période du changement et des périodes subséquentes éventuellement affectées par le changement.

Dans le cadre de la préparation des États Financiers Consolidés Intermédiaires résumés arrêtés au 30 juin 2010, 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 2009, sur les éléments suivants :

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

Les résultats opérationnels des UGT constatés au 30 juin 2010 étant tous supérieurs à ceux pris en compte lors des tests de sensibilité de la valeur d'utilité des UGT réalisés au 31 décembre 2009, les estimations des valeurs d'utilité des goodwill réalisées à cette date n'ont pas été révisées dans le cadre de la clôture des comptes semestriels.

Concernant les marques, les tests de valorisation annuels effectués reposent sur une actualisation des redevances qui seraient versées par un tiers souhaitant les utiliser, sur la base des prévisions de chiffre d'affaires par marque. Le niveau de chiffre d'affaires au premier semestre 2010 étant cohérent avec celui pris en compte lors de la réalisation des tests de sensibilité de la valeur des marques réalisés au 31 décembre 2009, les estimations des valeurs des marques réalisées à cette date n'ont pas été révisées dans le cadre de la clôture des comptes semestriels.

- Le calcul des engagements de retraites et assimilés : pour les comptes intermédiaires, les charges de retraite et avantages assimilés sont estimés à la moitié du montant de la charge annuelle, sauf événement particulier justifiant une mise à jour spécifique.
- Certaines provisions : les provisions pour risques et notamment les provisions pour affaires sont réexaminées par la Direction à l'issue de chaque arrêté semestriel.

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 2010 est inchangé par rapport au 31 décembre 2009. 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
Saft Baterias SL	Achats et ventes	Espagne	100	IG
Florida Substrate Inc. (« Saft PPF »)	Production de bandes pour électrodes	États-Unis	100	IG
Saft America Inc.	Production, achats et ventes	États-Unis	100	IG
Saft Federal Systems Inc. (« Tadiran US »)	Achats et ventes	États-Unis	100	IG
Saft JV Holding Co	Holding	États-Unis	100	IG
Johnson Controls-Saft Advanced Power Solutions LLC (et ses filiales)	Développement, production et commercialisation de batteries pour véhicules hybrides et électriques	États-Unis	49	ME
Saft S.A.	Production, achats et ventes	France	100	IG
Saft Acquisition S.A.S	Holding	France	100	IG
ASB (et ses filiales)	Production et commercialisation de batteries thermiques	France	50	ME
Saft Hong Kong Ltd	Holding et commercial	Hong Kong	100	IG
Amco-Saft India Ltd	Production, achats et ventes	Inde	51.04	IG
Tadiran Batteries Ltd	Production, achats et ventes	Israël	100	IG
Saft Batterie Italia Srl	Achats et ventes	Italie	100	IG
Saft Finance Sarl	Holding	Luxembourg	100	IG
Saft AS Norway	Achats et ventes	Norvège	100	IG
Saft Batterijen BV	Achats et ventes	Pays-Bas	100	IG
Saft Ferak AS	Production, achats et ventes	République tchèque	100	IG
Saft Batteries Pte Ltd	Achats et ventes	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

Le Groupe Saft est depuis le 1^{er} juillet 2009 structuré autour des secteurs d'activités suivants :

- La division **Industrial Battery Group (IBG)** qui produit des batteries et des systèmes de batteries rechargeables, à base 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 IBG produit d'autre part une gamme spécifique de petites batteries au nickel rechargeables destinées à l'éclairage de sécurité, à des équipements électroniques professionnels tels que les appareils médicaux portables, terminaux de paiement, radios mobiles privées, équipements audio et vidéo professionnels.
- La division **Specialty Battery Group (SBG)** qui conçoit et fabrique des batteries au lithium primaire et Li-ion rechargeables hautes performances pour les secteurs industriels de l'électronique, de la défense et de l'espace. Les principales applications pour ces produits sont les satellites, les compteurs électriques d'eau et de gaz, les systèmes de relevés automatiques, télépéages, équipements médicaux, lanceurs, missiles, torpilles, systèmes de traçabilité par satellite, bouées sonar, radios militaires, lunettes de vision nocturne.
- La division **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** qui 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.

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

Résultats opérationnels par division

Au 30 juin 2010

(en millions d'euros)	IBG	SBG	JC-S	Autres	Total
Chiffre d'affaires du segment	202.0	168.3	0.0	0.0	370.3
Chiffre d'affaires intrasegment	(41.3)	(39.0)	0.0	0.0	(80.3)
Chiffre d'affaires consolidé	160.7	129.3	0.0	0.0	290.0
EBITDA	27.0	29.6	0.0	(2.4)	54.2
Amortissement des immobilisations incorporelles	(3.3)	(4.1)	0.0	0.0	(7.4)
Amortissement des immobilisations corporelles	(4.1)	(3.6)	0.0	(0.3)	(8.0)
Dépréciations d'actifs incorporels	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
EBIT	19.6	21.9	0.0	(2.7)	38.8
Frais de restructuration	(0.4)	0.0	0.0	0.0	(0.4)
Autres charges et produits opérationnels	1.9	0.0	0.0	0.0	1.9
Résultat opérationnel	21.1	21.9	0.0	(2.7)	40.3
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	0.0	0.7	(6.9)	0.0	(6.2)

Au 30 juin 2009

(en millions d'euros)	IBG	SBG	JC-S	Autres	Total
Chiffre d'affaires du segment	196.4	162.4	0.0	0.0	358.8
Chiffre d'affaires intrasegment	(34.0)	(37.4)	0.0	0.0	(71.4)
Chiffre d'affaires consolidé	162.4	125.0	0.0	0.0	287.4
EBITDA	26.9	27.4	0.0	(2.8)	51.5
Amortissement des immobilisations incorporelles	(2.6)	(3.3)	0.0	0.0	(5.9)
Amortissement des immobilisations corporelles	(5.0)	(4.4)	0.0	(0.2)	(9.6)
Dépréciations d'actifs incorporels	0.0	(0.3)	0.0	0.0	(0.3)
EBIT	19.3	19.4	0.0	(3.0)	35.7
Frais de restructuration	(0.3)	(0.2)	0.0	0.0	(0.5)
Autres charges et produits opérationnels	0.0	2.0	0.0	0.0	2.0
Résultat opérationnel	19.0	21.2	0.0	(3.0)	37.2
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	0.0	0.6	(4.8)	0.0	(4.2)

Au 30 juin 2008

(en millions d'euros)	IBG	SBG	JC-S	Autres	Total
Chiffre d'affaires du segment	240.1	154.2	0.0	0.0	394.3
Chiffre d'affaires intrasegment	(51.3)	(36.6)	0.0	0.0	(87.9)
Chiffre d'affaires consolidé	188.8	117.6	0.0	0.0	306.4
EBITDA	31.0	25.4	0.0	(1.6)	54.8
Amortissement des immobilisations incorporelles	(2.6)	(3.3)	0.0	0.0	(5.9)
Amortissement des immobilisations corporelles	(4.5)	(3.7)	0.0	(0.1)	(8.3)
Dépréciations d'actifs incorporels	-	-	-	-	-
EBIT	23.9	18.4	0.0	(1.7)	40.6
Frais de restructuration	(0.1)	0.1	0.0	0.0	0.0
Autres charges et produits opérationnels	(0.3)	0.4	0.0	0.0	0.1
Résultat opérationnel	23.5	18.9	0.0	(1.7)	40.7
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	0.0	0.6	(5.1)	0.0	(4.5)

Bilans par division

Au 30 juin 2010

(en millions d'euros)	IBG	SBG	JC-S	Autres	Total
Total des actifs sectoriels	266.1	278.5	30.1	243.7	818.4
Total des actifs non alloués					167.5
Total Actif					985.9
Total des passifs sectoriels	(99.1)	(69.5)	0.0	(51.6)	(220.2)
Total des passifs non alloués					(445.1)
Total Passif					(665.3)

Au 31 décembre 2009

(en millions d'euros)	IBG	SBG	JC-S	Autres	Total
Total des actifs sectoriels	235.0	256.1	18.2	211.7	721.0
Total des actifs non alloués					176.9
Total Actif					897.9
Total des passifs sectoriels	(85.0)	(58.9)	0.0	(37.4)	(181.3)
Total des passifs non alloués					(409.8)
Total Passif					(591.1)

Au 31 décembre 2008

(en millions d'euros)	IBG	SBG	JC-S	Autres	Total
Total des actifs sectoriels	259.5	285.0	8.5	175.6	728.6
Total des actifs non alloués					63.5
Total Actif					792.1
Total des passifs sectoriels	(83.7)	(62.3)	0.0	(52.4)	(198.4)
Total des passifs non alloués					(439.9)
Total Passif					(638.3)

Investissements par division**Au 30 juin 2010**

(en millions d'euros)	IBG	SBG	JC-S	Autres	Total
Acquisition d'immobilisations	20.8	3.9	0.0	0.2	24.9
Capitalisation de frais de R&D	1.8	0.6	0.0	0.0	2.4
Total	22.6	4.5	0.0	0.2	27.3

Au 31 décembre 2009

(en millions d'euros)	IBG	SBG	JC-S	Autres	Total
Acquisition d'immobilisations	10.2	6.4	0.0	1.0	17.6
Capitalisation de frais de R&D	2.3	1.6	0.0	0.0	3.9
Total	12.5	8.0	0.0	1.0	21.5

Au 31 décembre 2008

(en millions d'euros)	IBG	SBG	JC-S	Autres	Total
Acquisition d'immobilisations	12.8	9.5	0.0	0.5	22.8
Capitalisation de frais de R&D	2.8	2.8	0.0	0.0	5.6
Total	15.6	12.3	0.0	0.5	28.4

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 30/06/2010	Au 30/06/2009	Au 30/06/2008
Europe	140.1	148.1	160.6
Amérique du Nord	93.6	88.1	96.2
Asie-Océanie	33.3	33.0	29.6
Proche-Orient et Afrique	20.7	16.9	18.6
Amérique du Sud	2.3	1.2	1.4
Autres	0.0	0.1	0.0
Total	290.0	287.4	306.4

Actifs par zone géographique

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

(en millions d'euros)	Au 30/06/2010	Au 31/12/2009	Au 31/12/2008
Europe	668.5	649.6	531.1
Amérique du Nord	259.6	199.3	211.7
Asie-Océanie	23.5	23.1	21.9
Proche-Orient et Afrique	34.3	25.9	27.4
Amérique du Sud	0.0	0.0	0.0
Autres	0.0	0.0	0.0
Total	985.9	897.9	792.1

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 30/06/2010	Au 30/06/2009	Au 30/06/2008
Europe	9.1	6.8	7.3
Amérique du Nord	16.9	1.8	5.3
Asie-Océanie	0.1	0.1	0.1
Proche-Orient et Afrique	1.2	1.2	1.2
Amérique du Sud	0.0	0.0	0.0
Autres	0.0	0.0	0.0
Total	27.3	9.9	13.9

Note 5. Capitaux propres

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

Capital social

Au 30 juin 2010, le capital social de Saft Groupe SA est composé de 24 688 543 actions d'un euro de valeur nominale. Une augmentation de capital a été réalisée au cours du premier semestre 2010 consécutivement à l'exercice d'options de souscription d'actions, opération ayant conduit à la création de 4 450 actions nouvelles.

Distribution

Les actionnaires de Saft Groupe SA, réunis en Assemblée Générale le 9 juin 2010, ont fixé le dividende au titre de l'exercice 2009 à 0,68 euro par action ordinaire, avec une option de paiement en actions sur la base d'un prix d'émission de 22.64 euros par action.

La période d'option s'est achevée le 30 juin 2010. Des actionnaires représentant près de 55.75 % du capital ont choisi l'option de paiement du dividende en actions.

Ainsi, 410 647 actions ordinaires nouvelles ont été émises et livrées le 9 juillet 2010, ce qui a représenté un taux de dilution de 1.7 %.

Le capital social de Saft Groupe SA s'est trouvé porté, à effet du 9 juillet 2010 de 24 688 543 euros à 25 099 190 euros divisé en 25 099 190 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 9 juillet 2010 s'est donc élevé à 7.5 millions d'euros, contre un montant versé de 7.0 millions d'euros en 2009.

Note 6. Subventions publiques

Le Groupe conduit actuellement aux États-Unis, à Jacksonville en Floride, la construction d'une nouvelle unité de fabrication de batteries au lithium-ion.

Ce projet, d'un coût global d'environ 200 millions de dollars sur la période 2010-2012 (comprenant à la fois les investissements capitalistiques et les charges opérationnelles relatives à la gestion du projet), a été sélectionné pour recevoir, dans le cadre des dispositions du *Federal American Recovery and Reinvestment Act* (ARRA), une subvention publique fédérale octroyée par le Département américain de l'Énergie sous la forme d'un programme de partage des coûts (*cost-sharing*) à hauteur de 50 % pouvant atteindre 95.5 millions de dollars. Cette subvention est perçue de manière étalée au rythme de l'avancement du projet. Elle couvre les investissements ainsi que certains coûts de gestion du projet.

Ce projet bénéficie d'autre part de subventions complémentaires de l'État de Floride et de la ville de Jacksonville pour un montant pouvant atteindre 20.8 millions de dollars.

Par ailleurs, le Groupe Saft bénéficie, principalement en France, de crédits d'impôts liés à la recherche. Ces crédits d'impôts sont traités comptablement comme les subventions.

Subventions publiques liées à des actifs

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

Au 30 juin 2010, le montant des subventions publiques reçues relatives au projet industriel de Jacksonville s'élève à 7.7 millions d'euros (10.2 millions de dollars).

Subventions publiques liées au résultat

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

La plupart des subventions de l'État de Floride et de la ville de Jacksonville constituent des subventions liées au résultat. S'étalant sur plusieurs exercices (certaines pouvant aller jusqu'à plus de dix ans), ces aides vont majoritairement venir réduire les charges opérationnelles de l'usine de Jacksonville dans les années futures. En contrepartie de ces subventions, la Société devra respecter un certain nombre d'engagements liés principalement à la création d'emplois et au respect d'un niveau de salaire moyen minimum.

Les subventions publiques liées au résultat constatées au premier semestre 2010 au titre du projet Jacksonville se sont élevées à 1.1 million d'euros (1.5 million de dollars).

Note 7. Produits et charges financiers

Le résultat financier du Groupe sur le premier semestre 2010 s'analyse comme suit :

(en millions d'euros)	Au 30/06/2010	Au 30/06/2009	Au 30/06/2008
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	0.3	0.4	0.7
Coût de l'endettement financier brut	(7.8)	(4.6)	(7.8)
Autres produits et charges financiers:	1.0	(1.4)	(1.2)
- Effet de l'actualisation des provisions pour retraite et autres passifs financiers	(1.0)	(1.3)	(1.3)
- Juste valeur des instruments financiers	(0.6)	0.1	1.4
- Gains/(pertes) de change	2.6	(0.2)	(1.3)
	(6.5)	(5.6)	(8.3)

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 2010 s'est élevé à 4.05 %, contre un taux de 2.99 % au premier semestre 2009 et de 4.60 % sur le premier semestre 2008.

Par devise, les taux moyens ont été les suivants :

- sur la dette en euros de 2.79 %, contre 2.15 % au premier semestre 2009 ;
- sur la dette en dollars américains de 5.09 % contre un taux moyen de 3.51 au premier semestre 2009. Sur cette devise, les couvertures du risque de taux d'intérêt existantes sur le premier semestre 2010 n'ont pas permis au Groupe de bénéficier de la baisse des taux de base.

Compte tenu de gains nets de change de 2.6 millions d'euros, les autres produits et charges financiers sur le premier semestre 2010 constituent un produit net de 1.0 million d'euros, contre une charge nette de 1.4 million d'euros un an auparavant.

Note 8. Transactions entre parties liées et participations dans les entreprises associées

Transactions entre parties liées

Le chiffre d'affaires réalisé par le Groupe avec la coentreprise Johnson Controls-Saft dont il détient 49% du capital a été le suivant au cours des trois derniers exercices :

	Au 30/06/2010	Au 30/06/2009	Au 30/06/2008
Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	5.7	3.7	4.4

Participation dans les entreprises associées

La quote-part du Groupe dans le résultat semestriel des Groupes ASB et Johnson Controls-Saft est la suivante :

(en millions d'euros)	Au 30/06/2010		Au 30/06/2009		Au 30/06/2008	
	JC-S	ASB	JC-S	ASB	JC-S	ASB
Chiffre d'affaires	9.3	6.8	5.5	6.3	4.3	6.3
Coût des ventes	(10.7)	(4.6)	(6.3)	(4.1)	(4.4)	(4.0)
Frais de R&D (<i>Engineering</i>)	(2.1)	0.0	(1.2)	0.0	(3.7)	0.0
Autres frais opérationnels	(3.5)	(1.3)	(2.6)	(1.3)	(1.3)	(1.1)
Résultat opérationnel	(7.0)	0.9	(4.7)	0.9	(5.0)	1.2
Résultat net de la période	(6.9)	0.7	(4.8)	0.6	(5.1)	0.6

Note 9. Impôts

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

La charge d'impôt au titre du premier semestre 2010 s'analyse comme suit :

(en millions d'euros)	Au 30/06/2010	Au 30/06/2009	Au 30/06/2008
(Charge)/Produit d'impôts exigibles	(3.3)	(3.0)	(4.4)
(Charge)/Produit d'impôts différés	(1.5)	(2.8)	(1.0)
(Charge)/Produit d'impôts comptabilisés en résultat	(4.8)	(5.8)	(5.4)

Le taux global d'imposition s'établit ainsi à 17.4 % au premier semestre, contre un taux de 20.3 % pour l'exercice 2009.

La charge d'impôt au titre du premier semestre 2010 incorpore un produit d'impôt courant non récurrent de 1.0 million d'euros correspondant au bénéfice de l'extension du régime d'intégration fiscale en France à Saft Groupe S.A.

D'autre part, consécutivement à la réforme de la Taxe Professionnelle introduite en France le 31 décembre 2009 et portant création de la Contribution Économique Territoriale (« CET »), le groupe comptabilise la partie de la CET assise sur la valeur ajoutée (et intitulée Cotisation Sur la Valeur Ajoutée des Entreprises ou « CVAE ») et qui constitue un impôt sur le résultat au regard de la norme IAS 12, sur la ligne « Impôts sur les bénéfices ». Le montant de cette taxe au titre du premier semestre 2010 s'élève à 1.0 million d'euros.

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 bénéfices des sociétés consolidées en raison des éléments suivants :

(en millions d'euros)	Au 30/06/2010	Au 30/06/2009
Résultat net avant impôt	27.6	27.4
Charge d'impôt théorique au taux d'imposition en France	(9.4)	(9.4)
Effet de la différence de taux entre France et autres pays	3.0	1.1
Différences permanentes (y compris crédits d'impôts recherche)	1.5	1.3
Effet des changements de taux	0.3	0.4
Utilisation de pertes antérieurement non reconnues	0.5	0.9
Déficits de la période n'ayant pas donné lieu à activation d'impôts différés	(0.8)	(0.1)
Charge/(produit) d'impôt rapporté(e) dans le compte de résultat	(4.8)	(5.8)
Taux d'impôt effectif	17.4 %	21.3 %

Note 10. 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.

	Au 30/06/2010	Au 30/06/2009	Au 30/06/2008
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires Saft Groupe SA en circulation	24 716 605	18 755 901	18 755 901
Moins nombre moyen d'actions propres détenues	(57 200)	(52 323)	(35 164)
Nombre d'actions pour le calcul du résultat par action de base	24 659 405	18 703 578	18 720 737
Effet des actions dilutives : options non exercées	237 560	-	-
Nombre d'actions pour le calcul du résultat par action dilué	24 896 965	18 703 578	18 720 737

Note 11. Événements postérieurs à la clôture

Aucun élément intervenu après la clôture des comptes semestriels 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 2010

(Période du 1^{er} janvier 2010 au 30 juin 2010)

Aux actionnaires

Mesdames, Messieurs,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société **Saft Groupe SA**, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2010 au 30 juin 2010, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

Conclusion sur les comptes

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

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

Vérification spécifique

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

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

Neuilly-sur-Seine et Paris, le 26 juillet 2010

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