

# Assemblée générale mixte 2014

/ 27 mai 2014 /

# Ordre du jour

- **Introduction du président-directeur général**
- **Présentation des faits marquants 2013**
- **Présentation des résultats 2013**
- **Des investissements et des perspectives porteurs d'avenir**
- **Rapports du conseil d'administration et de son président**
- **Rapports des commissaires aux comptes**
- **Présentation des résolutions**
- **Questions & Réponses**
- **Vote des résolutions**

# **/01/**

## **Le Groupe en 2013**

# Faits marquants 2013



**Premières rotations du LEAP :**  
passage avec succès des  
premières étapes des phases  
d'essai et de certification

6 400 commandes et intentions  
de commandes à fin mars 2014



LEAP

**Construction d'un leader dans  
le domaine de l'avion plus  
électrique Labinal Power Systems**



egts : les premiers essais  
et accord avec Airbus

**Démarrage du partenariat public-privé  
ID au Chili : 2 millions de documents  
délivrés en 6 mois**



**Systèmes de détection CTX :**  
signature de contrats avec TSA (E-U)  
CATSA (Canada). Équipement de  
l'aéroport Nice Côte d'Azur

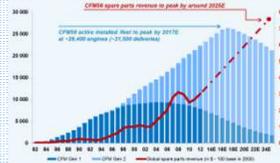


**Défense : élargissement du  
portefeuille technologique  
avec Colibrys (MEMS)**

**Bell Helicopter a choisi Sagem  
pour les commandes de vol  
du futur B525**



**La reprise des  
rechanges civiles  
confirmée**



**R&D : 1,8 Md€,  
dont 1,3 Md€ autofinancée (+18 %)**

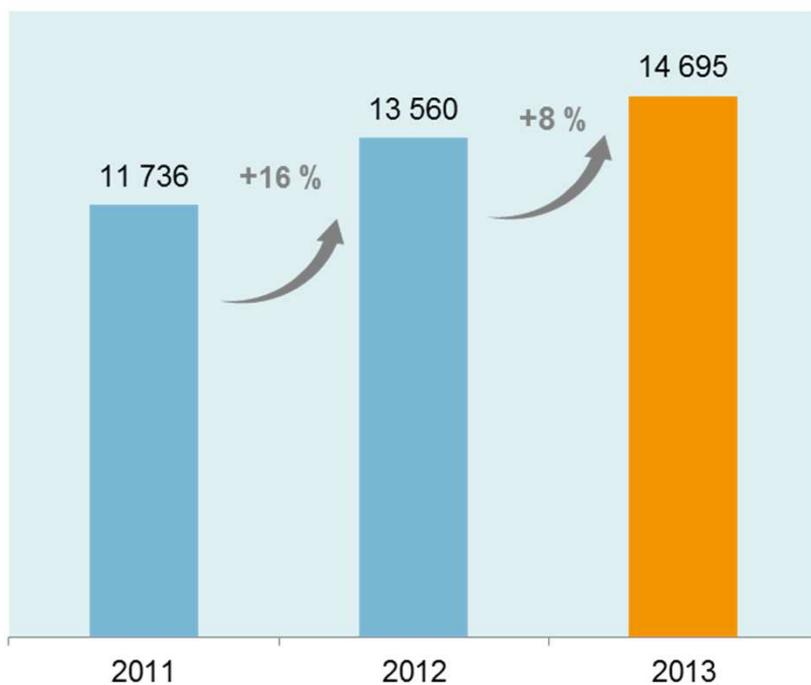


**Safran deuxième déposant français  
de brevets (classement INPI 2013)**

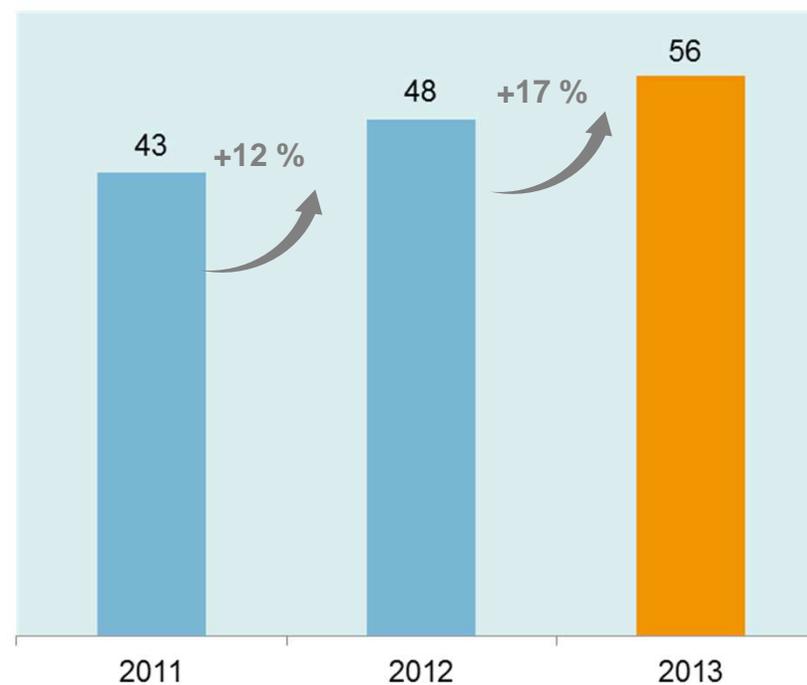


# Des résultats records (chiffres clés ajustés)

**Chiffre d'affaires**  
(M€)

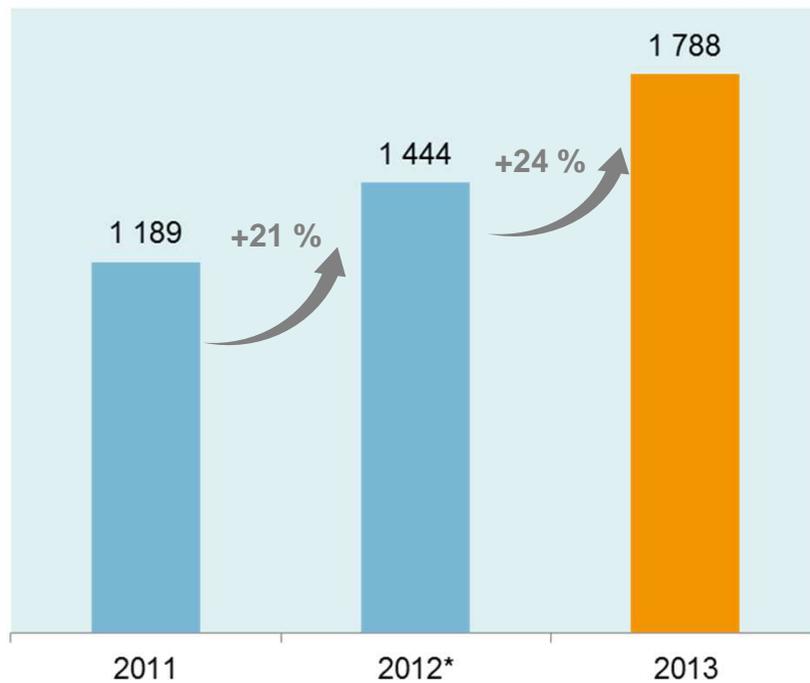


**Carnet de commandes**  
(Md€)

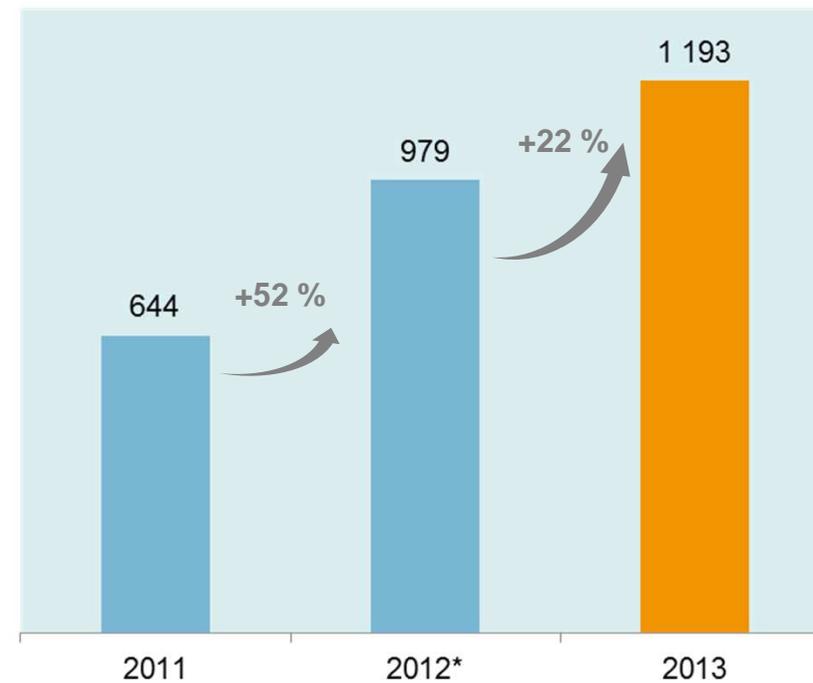


# Des résultats records (chiffres clés ajustés)

## Résultat opérationnel courant (M€)



## Résultat net part du Groupe (M€)



\* Retraité de l'impact de l'application de la norme IAS19 révisée

# Une croissance équilibrée : 2007 – 2013\*

→ Investissements industriels : 2,7 Mds€, dont 1,7 Md€ en France



Bordes, 2010



Commercy, 2014

→ R&D : 9,6 Mds€



LEAP



Ardiden



Electric Green Taxiing System



Finger-on-the-fly

\* Du 1/01/2007 au 31/12/2013 (7 ans)

# Une croissance équilibrée

→ **3 700 emplois nets\* (10 % des effectifs) créés en France et 8 900 dans le monde au cours des 3 dernières années**



\* À périmètre identique, hors cessions / acquisitions

# Une croissance équilibrée

## → 10 accords syndicaux Groupe signés depuis 2010

- GPEC, PERCO, emploi des personnes handicapées, stress au travail, avenant à l'accord de participation, majoration de l'indemnité de départ à la retraite, insertion professionnelle des jeunes au niveau européen, contrat de génération...

Pulse Line CFM56



# Une croissance équilibrée : 2007 – 2013\*

- Un résultat opérationnel multiplié par 2,2
- Une capitalisation boursière multipliée par 2,9



→ 1,6 Md€ de dividendes

et...

→ 1,5 Md€ d'intéressement et participation

- Contribution totale du Groupe aux plans de participation et d'intéressement de 346 M€ en 2013, en progression de 18 % par rapport à 2012

\* Du 1/01/2007 au 31/12/2013 (7 ans)

# Une croissance équilibrée

## → Près de 15 % d'actionnariat salarié\*

- Collectivement le deuxième actionnaire du Groupe
- La traduction d'un fort engagement des forces vives de Safran

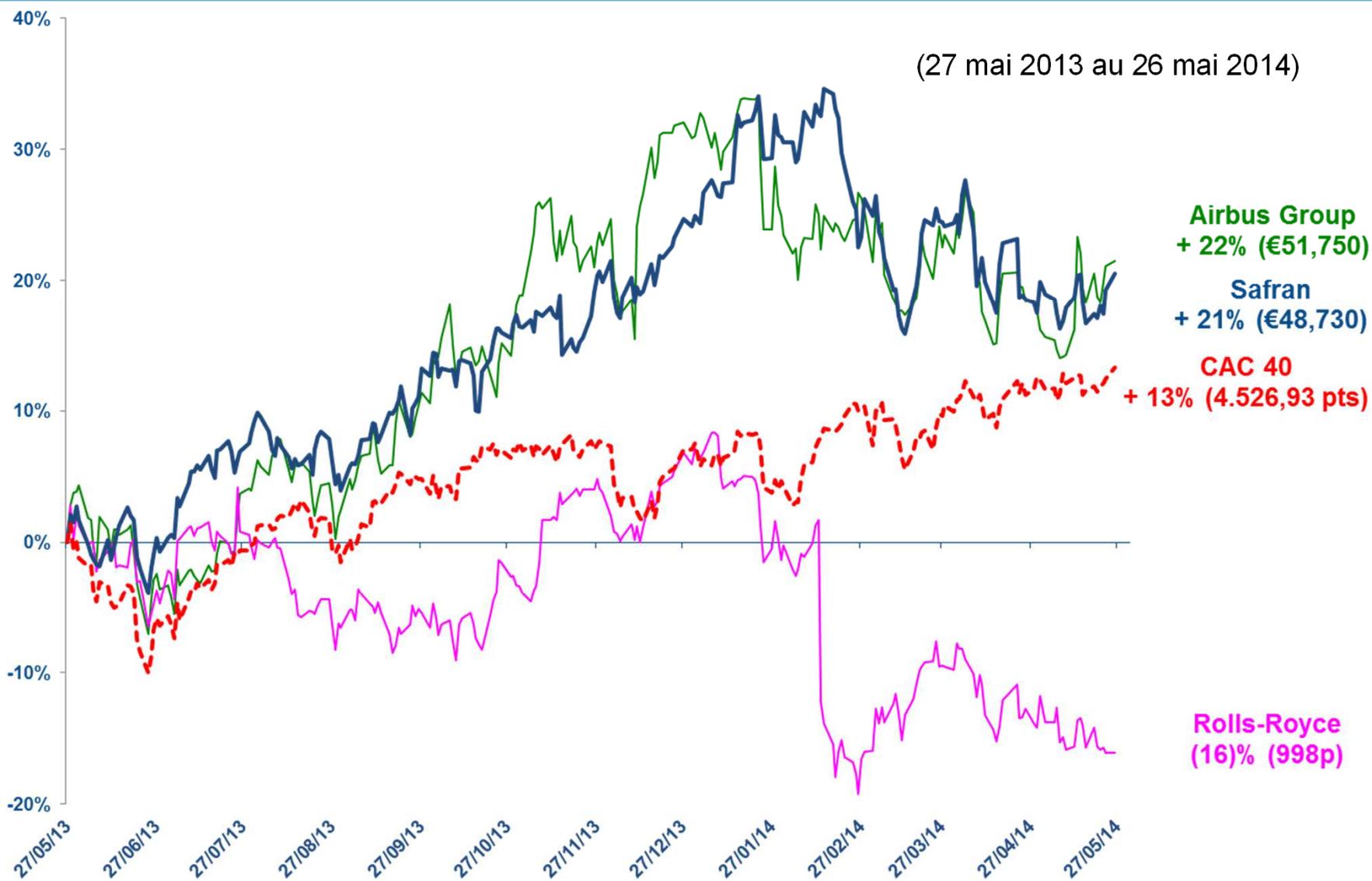


## → 0,8 % du capital sera proposé par l'État aux salariés et anciens salariés en 2014

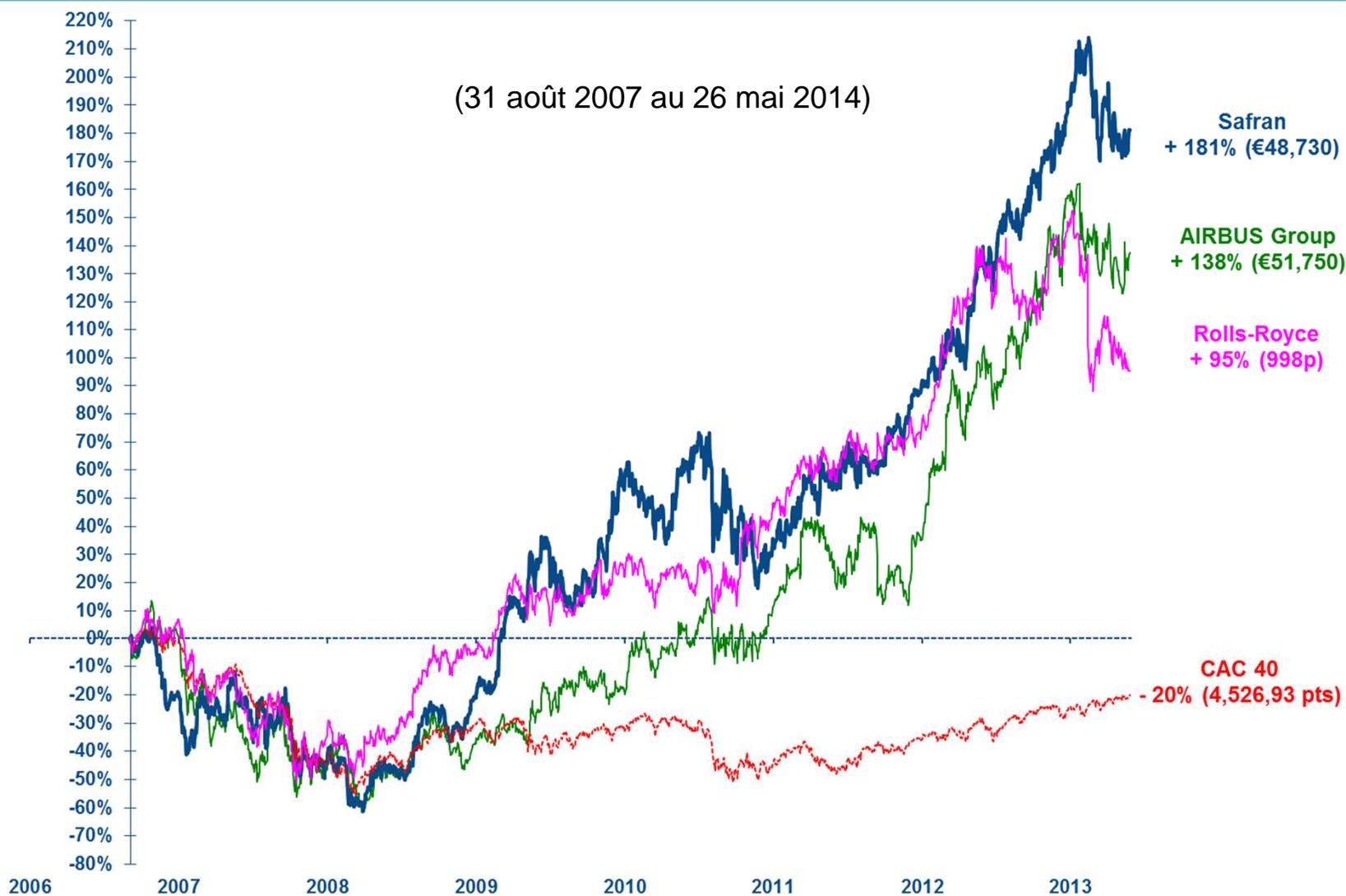
- Mesure prévue par la Loi de privatisation lors de cessions de participations par l'État
- Actions existantes : pas de dilution

\*Club Sagem, FCPE salariés, salariés au nominatif

# La reconnaissance des marchés financiers

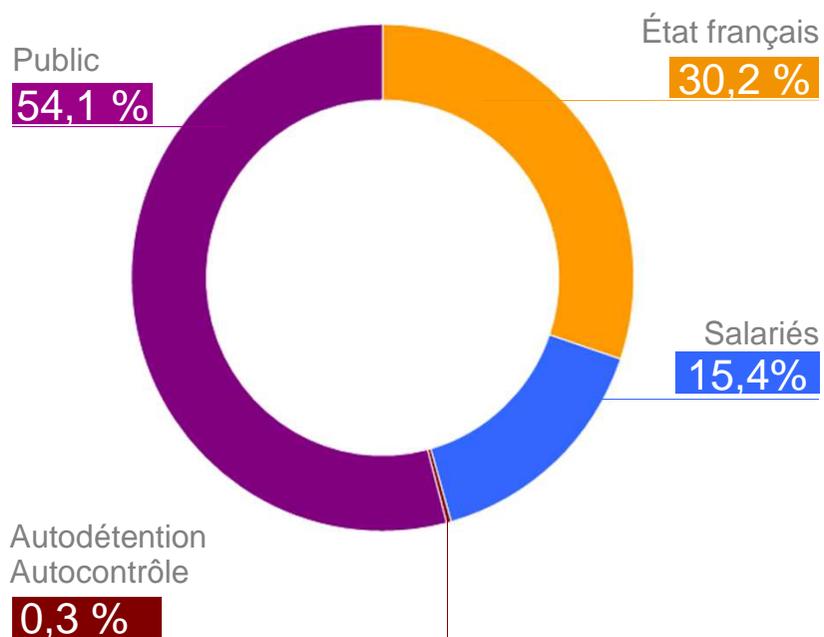


# La reconnaissance des marchés financiers

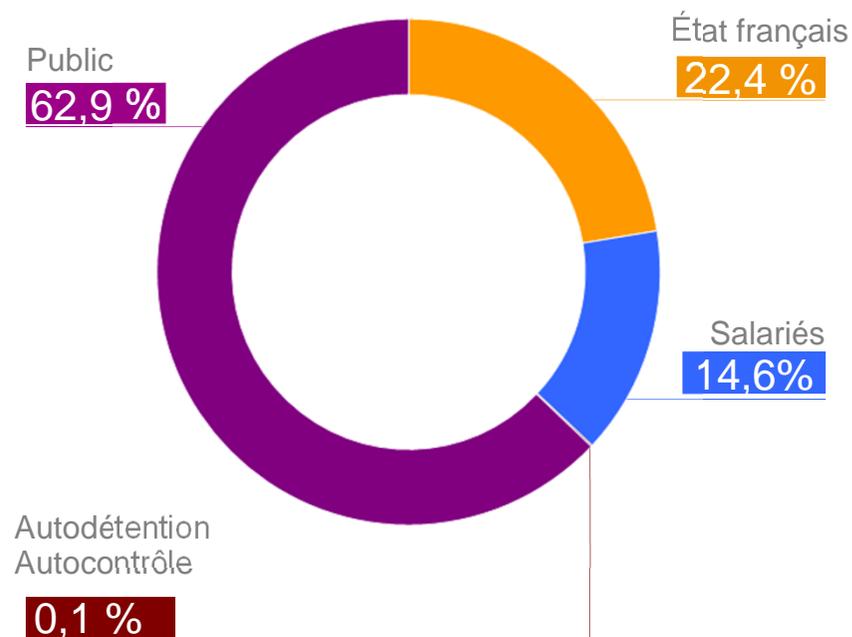


# Accroissement du flottant

Au 31 décembre 2012



Au 30 avril 2014



**/02/**

# Résultats annuels 2013

# Compte de résultat ajusté 2013

<i>(In M€)</i>	<b>2012 retraité *</b>	<b>2013</b>	<b>Var.</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>13 560</b>	<b>14 695</b>	<b>+8,4 %</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b> <i>% du chiffre d'affaires</i>	<b>1 444</b> <b>10,6 %</b>	<b>1 788</b> <b>12,2 %</b>	<b>+23,8 %</b>
<b>Résultat opérationnel</b> <i>% du chiffre d'affaires</i>	<b>1 394</b> <b>10,3 %</b>	<b>1 757</b> <b>12,0 %</b>	
<b>Résultat financier</b>	<b>(154)</b>	<b>(138)</b>	
<b>Produit (charge) d'impôts</b>	<b>(254)</b>	<b>(540)</b>	
<b>Quote-part des sociétés mises en éq.</b>	<b>19</b>	<b>15</b>	
<b>Résultat de cession de titres Ingenico</b>	<b>-</b>	<b>131</b>	
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>(26)</b>	<b>(32)</b>	
<b>Résultat net - part du Groupe</b> <b>Résultat par action (en €)</b>	<b>979</b> <b>2,36**</b>	<b>1 193</b> <b>2,87***</b>	<b>+21,9 %</b>

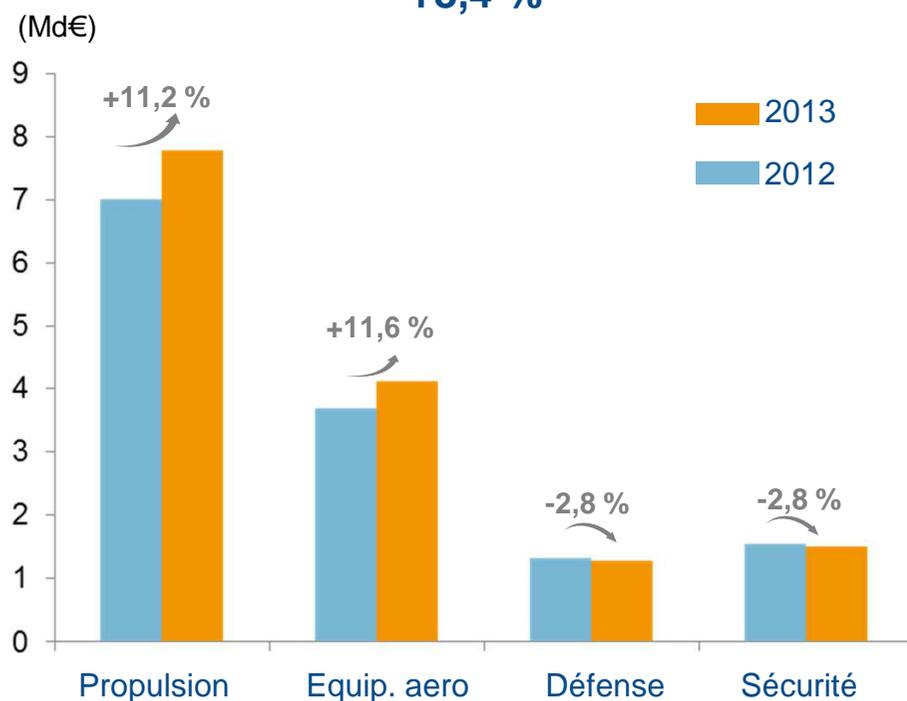
\* Retraité de l'impact de la révision de la norme IAS 19

\*\* Sur une base de 415 280 826 actions

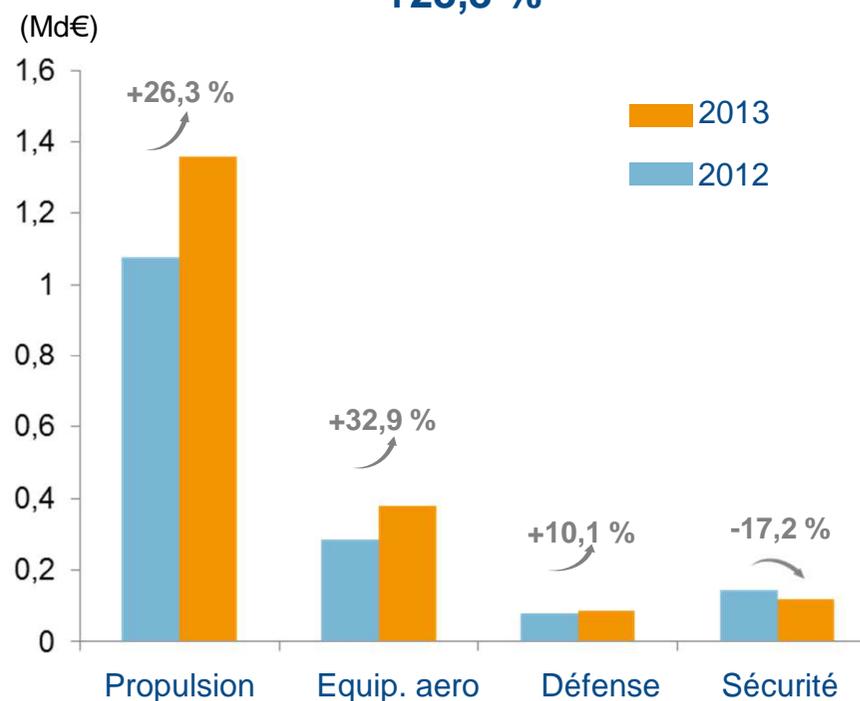
\*\*\* Sur une base de 416 292 736 actions

# Résultats 2013 par activité

Chiffre d'affaires ajusté 2013  
**14,7 Md€**  
**+8,4 %**



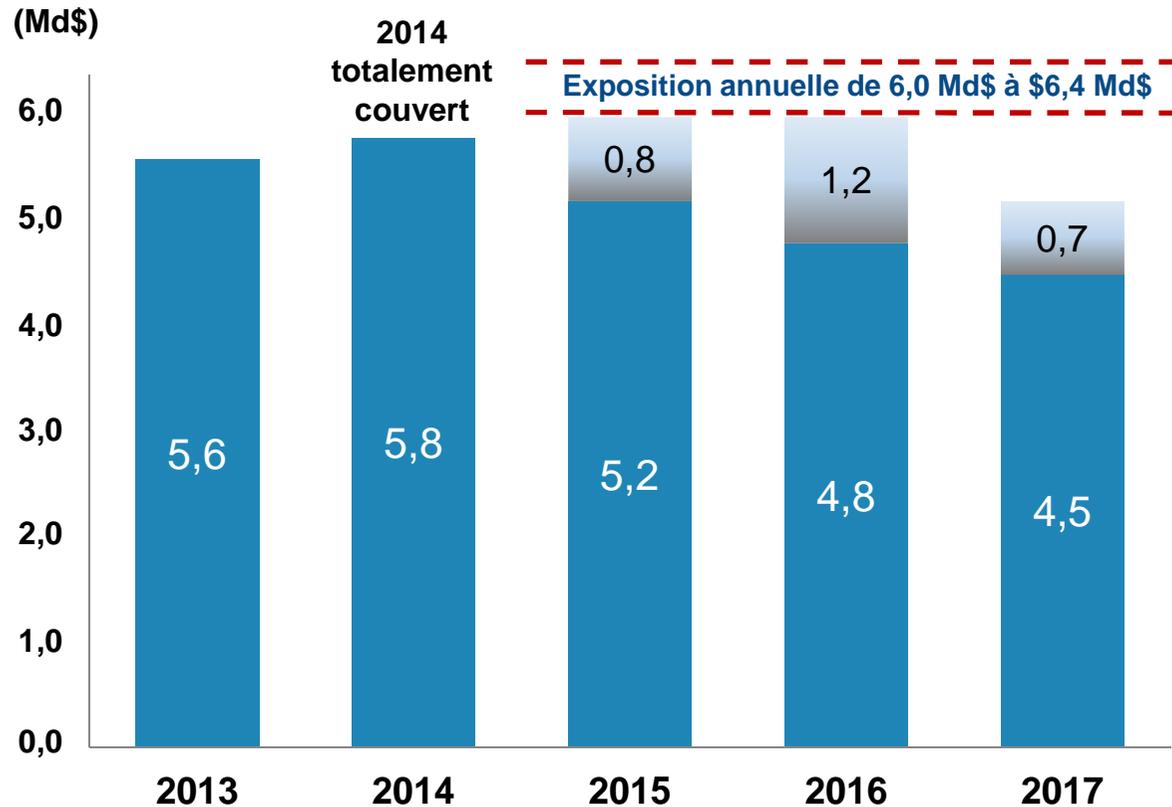
Résultat opérationnel courant ajusté 2013  
**1,8 Md€ (12,2 % du CA)**  
**+23,8 %**



Marge opérationnelle courante	Propulsion aéronautique et spatiale	Equipements aéronautiques	Défense	Sécurité
<b>2013</b>	<b>17,4 %</b>	<b>9,2 %</b>	<b>6,8 %</b>	<b>8,0 %</b>
2012	15,4 %	7,7 %	6,0 %	9,4 %

# Politique de couverture de change

## Portefeuille de couverture de 18,6 Md\$ au 15 avril 2014



Environ 50 % du CA de Safran en USD est naturellement couvert par les achats en USD

### 2015

■ 5,2 Md\$ couverts à 1,26\$. 0,8 Md\$ d'accumulateurs mis en place afin de couvrir l'exposition supplémentaire et de tendre à l'amélioration du cours couvert pour atteindre 1,25 \$

### 2016

■ 4,8 Md\$ couverts à 1,25\$ (incluant des options à barrières désactivantes), doit atteindre 6 Md\$ à 1,25\$ grâce à des accumulateurs

### 2017

■ 4,5 Md\$ couverts à 1,25\$ (principalement à travers des options à barrières désactivantes); doit atteindre 5,2 Md\$ à 1,26\$ grâce à des accumulateurs

Cours couvert €/ \$

Atteint	1,28	1,27	1,26	1,25	1,25
Objectif		1,26	1,25	1,25	1,25

# Cash flow libre et dette nette

## → Augmentation de la génération de cash flow libre (+26,2 %)

- Accroissement du résultat opérationnel courant ajusté
- Bon contrôle du besoin en fonds de roulement dans un contexte de forte croissance des cadences de production des programmes aéronautiques

## → Maintien d'un faible endettement net

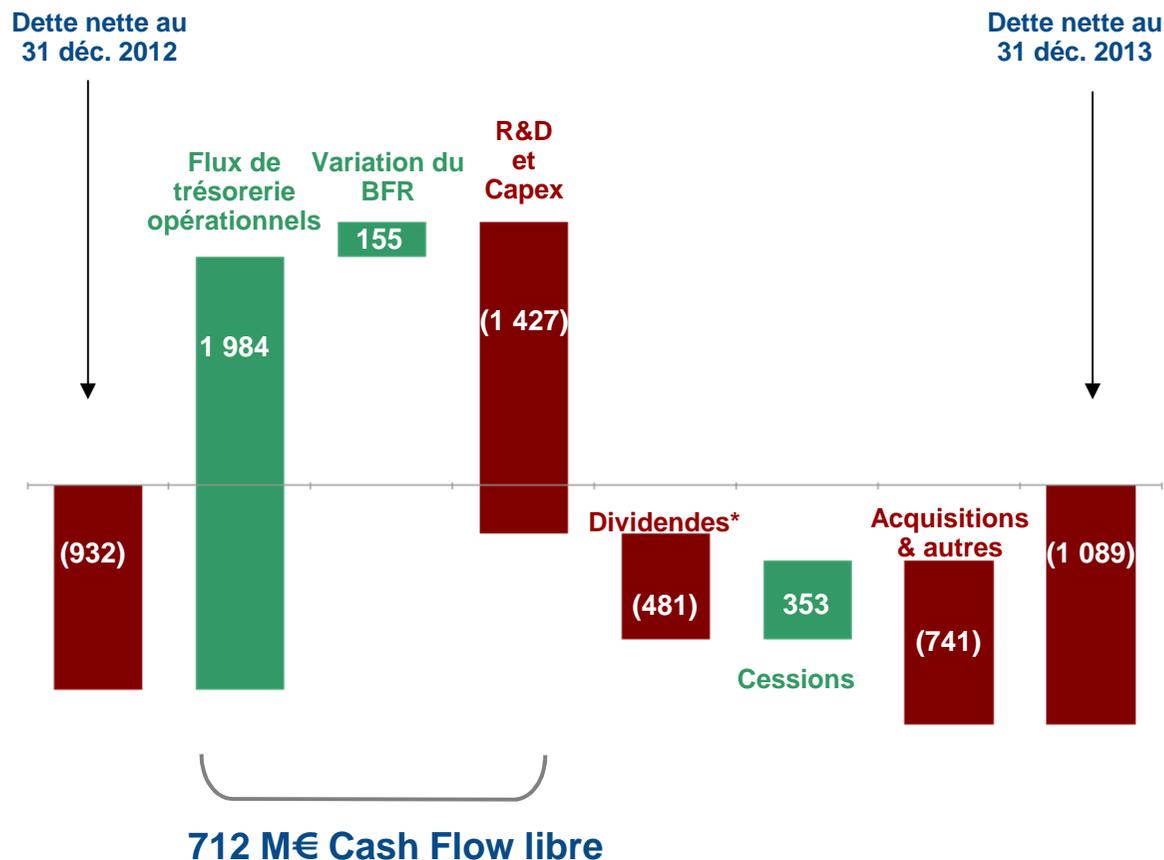
- Flexibilité préservée

(en M€)	2012	2013
Flux de trésorerie opérationnels	1 702	1 984
Cash flow libre	564	712

Trésorerie (dette) nette	(932)	(1 089)
En % des capitaux propres	15 %	16 %

# Position financière nette

(en M€)



\* Y compris (10) M€ de dividendes à des minoritaires

→ Les flux de trésorerie opérationnels représentent environ 1,11 x le résultat opérationnel courant

→ Versement du solde du dividende 2012 (0,65 €/action) et d'un acompte sur dividende en 2013 (0,48 €/action)

→ Les « cessions » incluent :

- 12,57 % d'Ingenico : 287 M€
- Globe Motors : 68M€

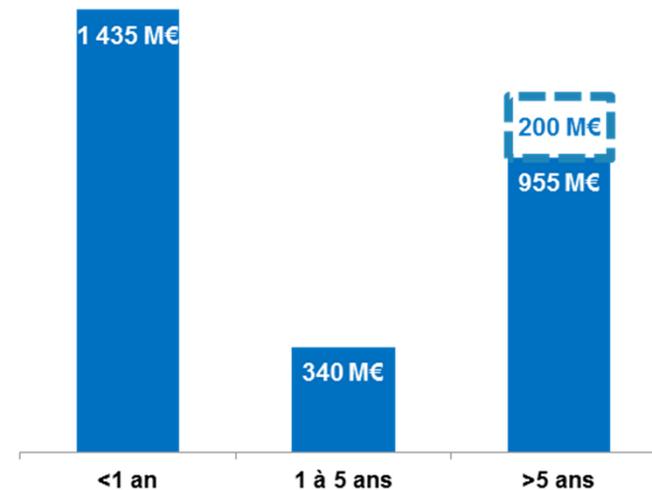
→ « Acquisitions & autres » comprend :

- GEPS : (301) M€
- Acquisition de la pleine propriété du programme RTM322 : (293) M€
- JV Safran-Albany pour composites LEAP : (33) M€

# Trésorerie et dette brutes

- Placement privé en avril 2014 : 200 M€ de maturité 2024
- Placement privé sur le marché américain : 1,2 Md\$ de maturité 2019, 2022 et 2024 ; soumis au respect d'un ratio financier (dette nette/EBITDA <2,5)
- Lignes de financement confirmées & non tirées : 2,55 Md€ ; soumis au respect d'un ratio financier (dette nette/EBITDA <2,5)
  - Ligne de crédit - 950 M€, maturité octobre 2016
  - Ligne de crédit - 1 600 M€, maturité décembre 2015

## Echéancier de remboursement de la dette (31 décembre 2013)



# Affectation du résultat social

<i>(en M€)</i>	2013
<b>Bénéfice de l'exercice</b>	328
<b>Report à nouveau*</b>	368
<b>Bénéfice distribuable</b>	696

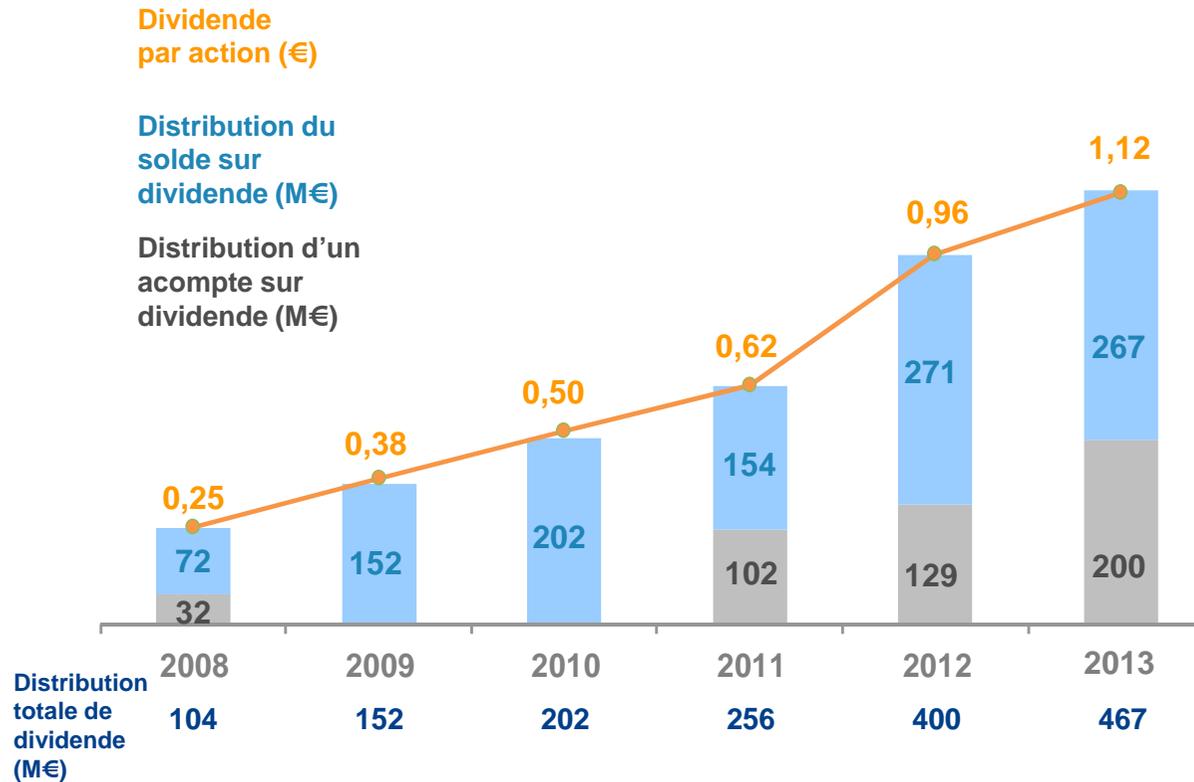
## Affectation :

<b>Dividende</b>	467
<b>Report à nouveau</b>	229

\* Incluant le dividende au titre de l'exercice 2012 afférant aux actions de la Société détenues par la Société à la date de mise en paiement de ce dividende, soit 714 k€

**Proposition de paiement d'un dividende de 1,12 €  
par action soumis à l'approbation des actionnaires**

# Dividende 2013



→ Proposition de versement d'un dividende de 1,12 € soumise au vote des actionnaires à l'Assemblée Générale Mixte du 27 mai 2014

- 0,48 € d'acompte sur dividende déjà versé en 2013 (200 M€)
- 0,64 € à verser en 2014 (267 M€)

→ Date de détachement du dividende : 29 mai 2014

→ Date de paiement : 3 juin 2014

## Nouvelle progression du dividende

**/03/**

# **Des investissements et des perspectives porteurs d'avenir**

# Poursuite de la montée en cadence des programmes aéronautiques



Boeing 737



Airbus A320



Airbus A350



Boeing 787

## → Court-moyens courriers

- A320 : jusqu'à 46 avions/mois
- 737 : jusqu'à 47 avions/mois

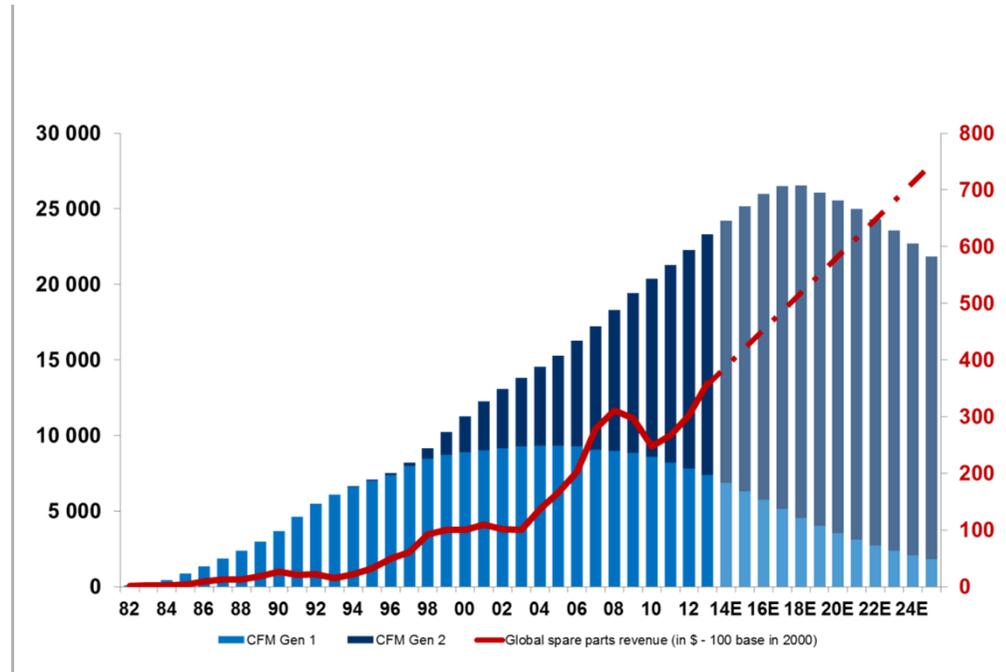
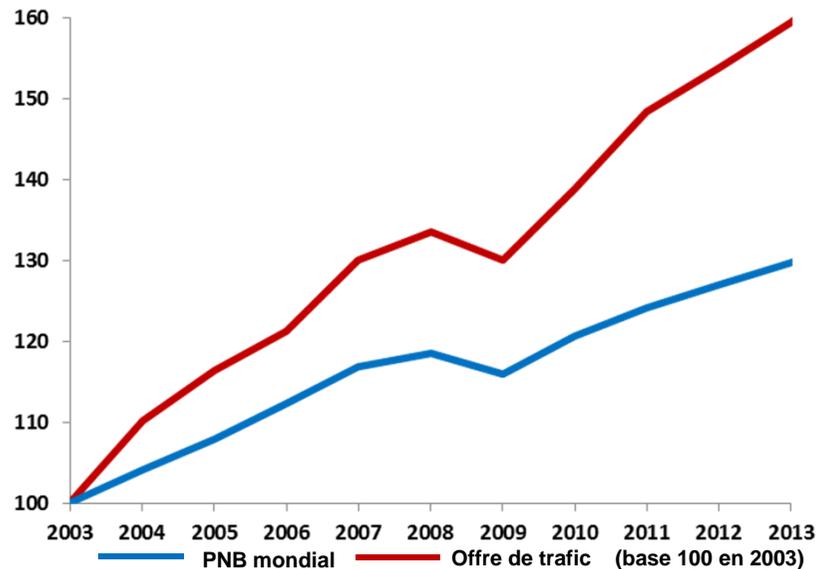
**Croissance et renouvellement des flottes**

## → Longs courriers

- A330 : 10 avions/mois
- A350 : Entrée en service fin 2014
- 787 : 10 avions/mois en 2014

# La reprise des rechanges civils est confirmée

→ Croissance de la capacité d'aviation commerciale qui soutient les perspectives des rechanges



**Perspectives très favorables pour l'industrie aéronautique en général et Safran en particulier**

Sources: GDP: IHS – ASK: Snecma

# Poursuite résolue de la stratégie de développement

**Progression des principaux programmes moteurs : LEAP, Silvercrest**



**Élargissement et renouvellement de la gamme Turbomeca : Arrius 2R, Arrano, Ardiden 3C/3G, RTM322**

**Safran est un contributeur majeur aux programmes A350 et A400M**



**Boeing a choisi Safran pour fournir les freins carbone carbone du 737 MAX**



**Inde : plus de 600 millions de numéros uniques d'identification de résidents à fin avril 2014 ; +1 million chaque jour**

**Morpho présente le Checkpoint 3.0**



**Optrolead : signature d'un programme d'études amont (PEA) pour le développement d'une boule optronique aéroportée de 4<sup>ème</sup> génération**

**Futur Missile Moyenne-Portée français: développement de l'autodirecteur IR et participation au moteur**



**Améliorer les performances, la consommation et l'impact environnemental de nos produits**

# Développer de nouveaux produits et technologies

→ **Le roulage électrique : des économies de carburant, réduction de coût et des émissions de CO2**



→ **Matériaux composites avancés (Itteville, Rochester, Commercy):**



**Des investissements pour la croissance à long terme**

# Développer le capital humain et en faire un levier pour la croissance

→ **Le campus Safran : un lieu d'apprentissage et de transmission du « modèle » Safran**



→ **Saclay : centre de R&T et d'Innovation groupe avec la vocation d'anticiper et « transversaliser » les technologies de demain**



**Des moyens importants au service de l'ensemble des activités du Groupe**

# Safran – en bonne voie pour réaliser ses objectifs 2015

- **Chiffre d'affaires supérieur à 15 milliards d'euros**
- **Résultat opérationnel courant ajusté tendant vers 15 % du chiffre d'affaires**
- **Génération de cash flow libre tendant vers 50% du résultat opérationnel courant ajusté**

**/04/**

# Rapports du Conseil d'administration et de son Président

**/05/**

# Rapports des Commissaires aux comptes

**/06/**

# Présentation des résolutions

# /07/

## Questions & Réponses

**/08/**

# Vote des résolutions

# Première résolution - AGO

→ Approbation des **comptes sociaux** de l'exercice 2013



**Pour**



**Abstention**



**Contre**

# Deuxième résolution - AGO

→ Approbation des **comptes consolidés** de l'exercice 2013



**Pour**



**Abstention**



**Contre**

# Troisième résolution - AGO

→ Affectation du **résultat**, fixation du **dividende**



**Pour**



**Abstention**



**Contre**

# Quatrième résolution - AGO

→ Approbation d'un **engagement réglementé** soumis aux dispositions de l'article L. 225-42-1 du Code de commerce, pris au bénéfice de **Stéphane Abrial**, directeur général délégué, en matière de **retraite** et **prévoyance**



**Pour**



**Abstention**



**Contre**

# Cinquième résolution - AGO

→ Approbation d'un **engagement réglementé** soumis aux dispositions de l'article L. 225-42-1 du Code de commerce, pris au bénéfice de Jean-Paul Herteman, **président-directeur général**, en matière de **retraite**



**Pour**



**Abstention**



**Contre**

# Sixième résolution - AGO

→ Approbation d'**engagements réglementés** soumis aux dispositions de l'article L. 225-42-1 du Code de commerce, pris au bénéfice des **directeurs généraux délégués**, en matière de **retraite**



**Pour**



**Abstention**



**Contre**

# Septième résolution - AGO

→ Approbation des **conventions** soumises aux dispositions de l'article L.225-38 du Code de commerce



**Pour**



**Abstention**



**Contre**

# Huitième résolution - AGO

→ Fixation des **jetons de présence**



**Pour**



**Abstention**



**Contre**

# Neuvième résolution - AGO

→ Autorisation à donner au conseil d'administration à l'effet d'**opérer sur les actions** de la Société



**Pour**



**Abstention**



**Contre**

# Dixième résolution - AGO

→ Avis sur les **éléments de la rémunération** due ou attribuée au titre de l'exercice 2013 à Jean-Paul Herteman, **président-directeur général**



**Pour**



**Abstention**



**Contre**

# Onzième résolution - AGO

→ Avis sur les **éléments de la rémunération** due ou attribuée au titre de l'exercice 2013 aux **directeurs généraux délégués**



**Pour**



**Abstention**



**Contre**

# Douzième résolution - AGE

→ **Autorisation** à donner au conseil d'administration à l'effet de **réduire le capital social par annulation des actions** de la Société détenues par celle-ci



**Pour**



**Abstention**



**Contre**

# Treizième résolution - AGE

→ **Modification** de l'article 14 des **statuts** à l'effet de déterminer les modalités de désignation des **administrateurs représentant les salariés** conformément aux dispositions de la loi du 14 juin 2013 relative à la sécurisation de l'emploi



**Pour**



**Abstention**



**Contre**

# Quatorzième résolution – AGO

→ Résolution demandée par le FCPE Safran Investissement :  
modification de la 3<sup>ème</sup> résolution afin de ramener le montant du  
**dividende** à 0,98 euro



**Pour**



**Abstention**



**Contre**

# Quinzième résolution – AGO

→ Résolution demandée par l'État : modification de la 8<sup>ème</sup> résolution afin de ramener le montant des **jetons de présence** à 759 333 euros



**Pour**



**Abstention**



**Contre**

# Seizième résolution - Pouvoirs

→ **Pouvoirs** pour l'accomplissement des formalités



**Pour**



**Abstention**



**Contre**

# KEY MISSIONS, KEY TECHNOLOGIES, KEY TALENTS

---

/ AG du 27 mai 2014/



*Ce document et les informations qu'il contient sont la propriété de Safran. Ils ne doivent pas être copiés ni communiqués à un tiers sans l'autorisation préalable et écrite de Safran.*