

# Assemblée générale mixte 2012

/ 31 mai 2012 /

---

/ AG du 31 mai 2012 /



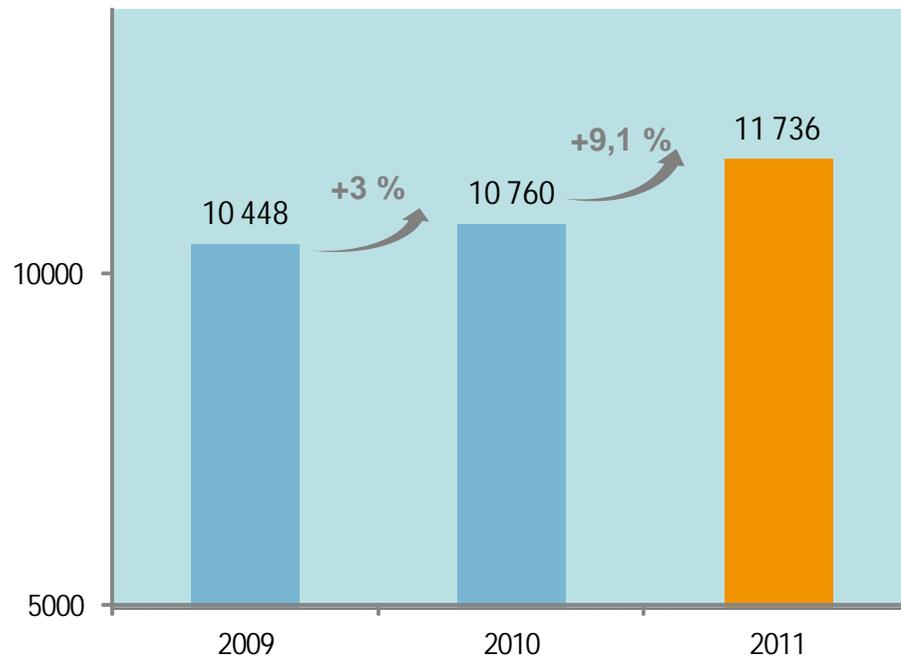
*Ce document et les informations qu'il contient sont la propriété de Safran. Ils ne doivent pas être copiés ni communiqués à un tiers sans l'autorisation préalable et écrite de Safran.*

# **/01/**

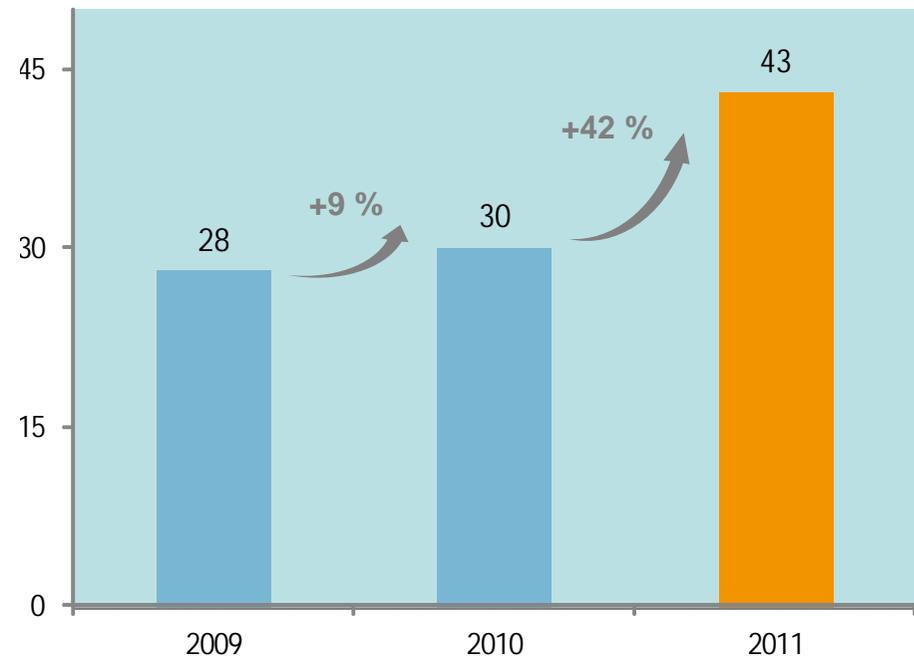
## **Le Groupe en 2011**

# Un groupe en forte croissance (chiffres clés ajustés)

**Chiffre d'affaires**  
(M€)

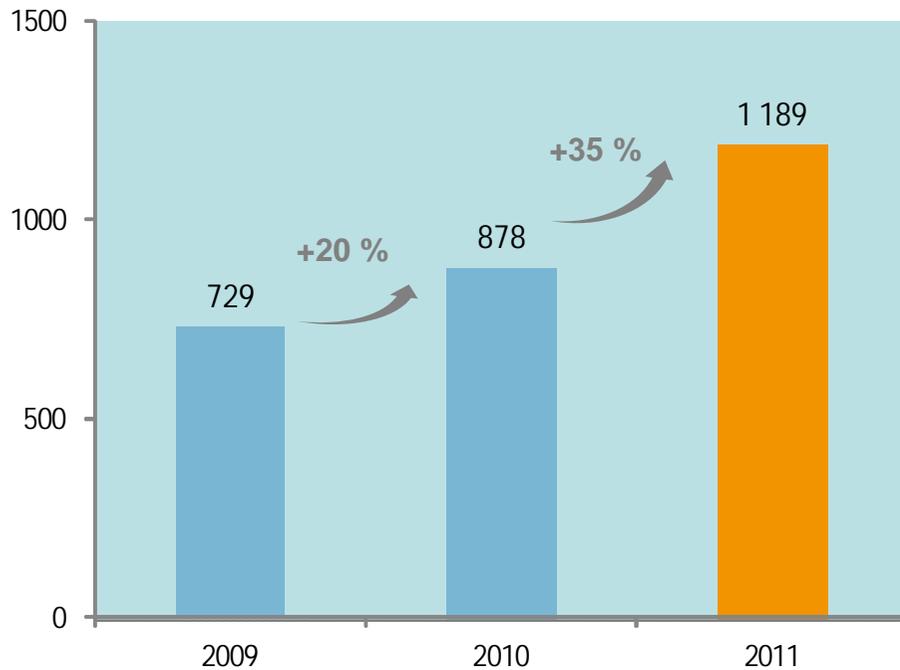


**Carnet de commandes**  
(Mds €)

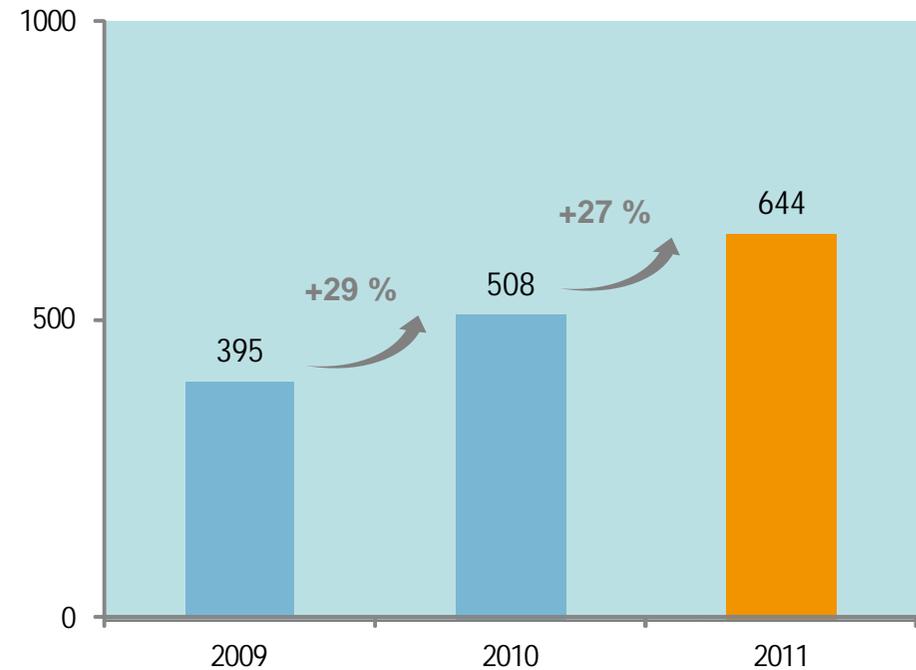


# Un groupe en forte croissance (chiffres clés ajustés)

**Résultat opérationnel courant**  
(M€)



**Bénéfice net (part du Groupe)**  
(M€)



# Transition CFM56/LEAP exemplaire

**LEAP-1A**

Double source



**A320neo**



**LEAP-1B**

Simple source



**737 MAX**



**LEAP-1C**

Unique motorisation occidentale

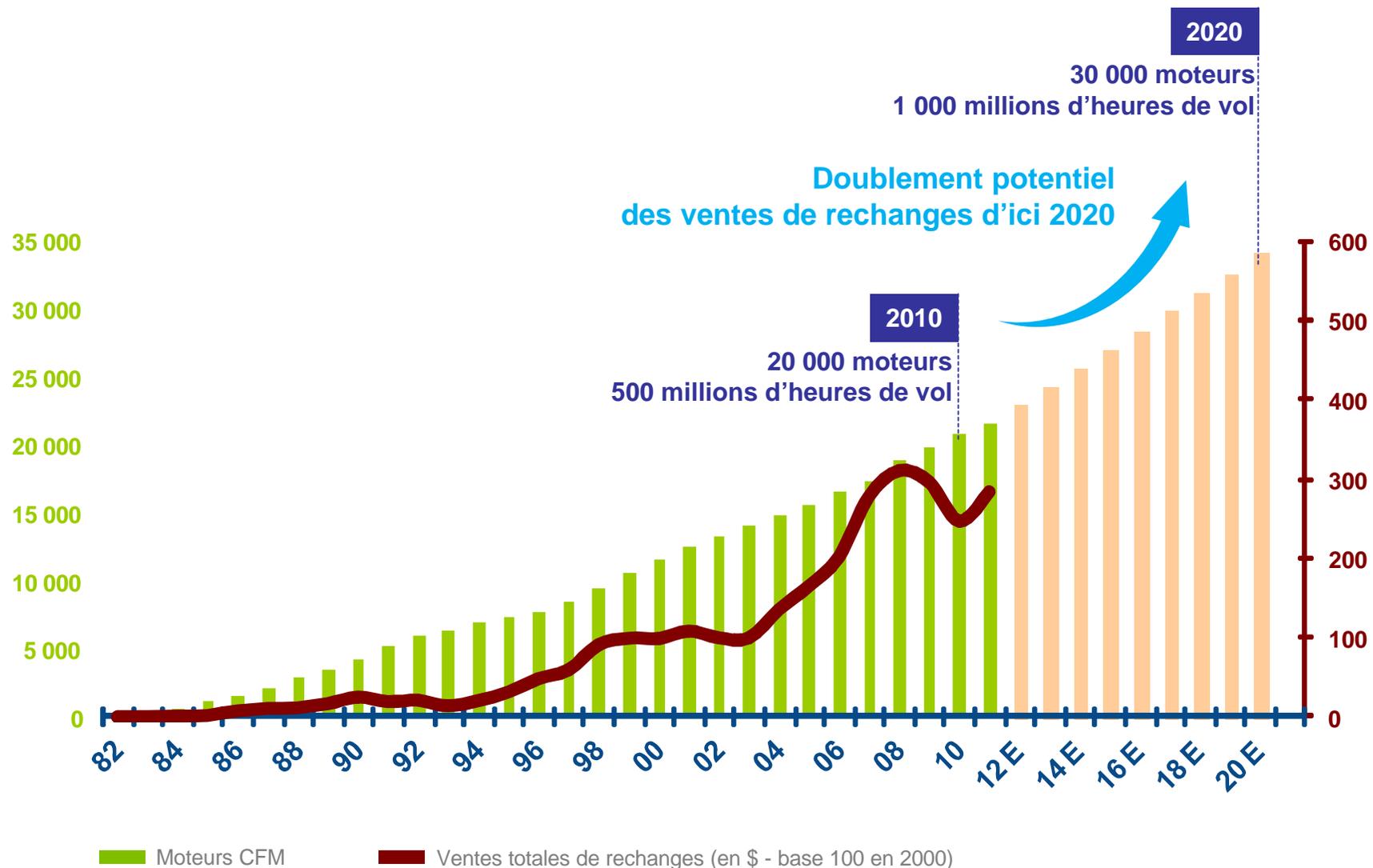


**C919**



**Plus de 3 500 moteurs LEAP en commande  
ou engagement de commande (1<sup>ères</sup> livraisons en 2016)**

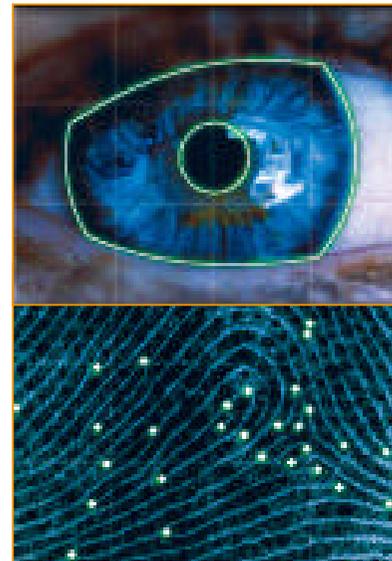
# Après-vente CFM56: volatilité à très court terme, potentiel intact de croissance forte à moyen terme



# Des acquisitions stratégiques



**Conclue le 5 avril 2011**



**Conclue le 26 juillet 2011**

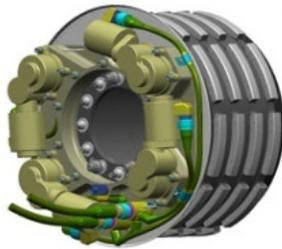
# L'innovation est au cœur de nos produits

## è La R&D pour garder une différenciation

§ 5<sup>ème</sup> par le niveau d'investissement en R&D

§ 2<sup>ème</sup> déposant français de brevets

§ 23<sup>ème</sup> entreprise du CAC40 par sa capitalisation boursière



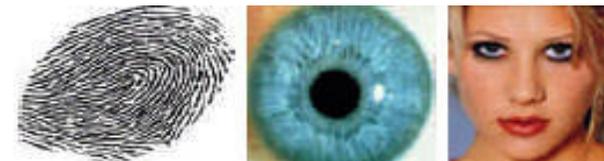
Frein carbone à  
commande électrique



Aube fan RTM tissée 3D



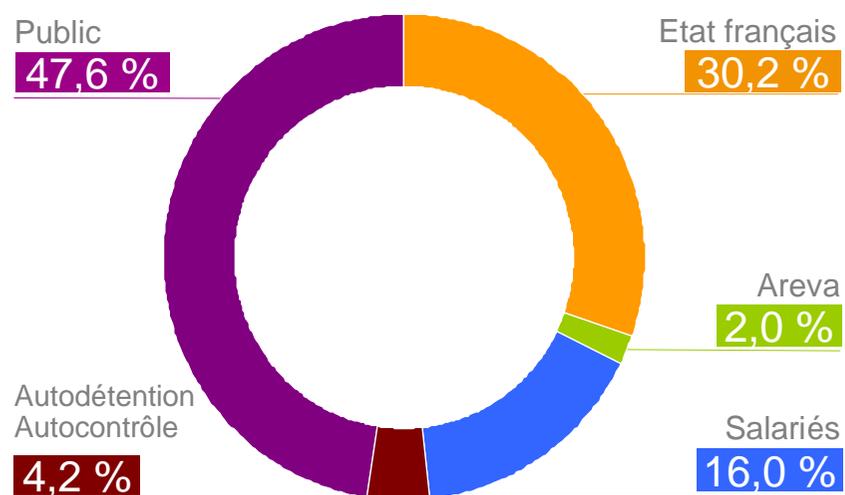
Gyroscope résonnant  
hémisphérique



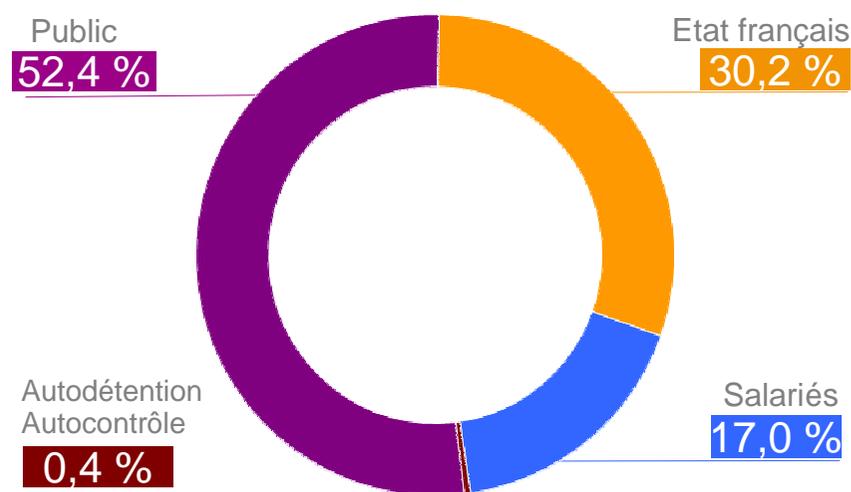
Reconnaissance  
biométrique

# Accroissement du flottant et entrée au CAC40

Au 31 décembre 2010

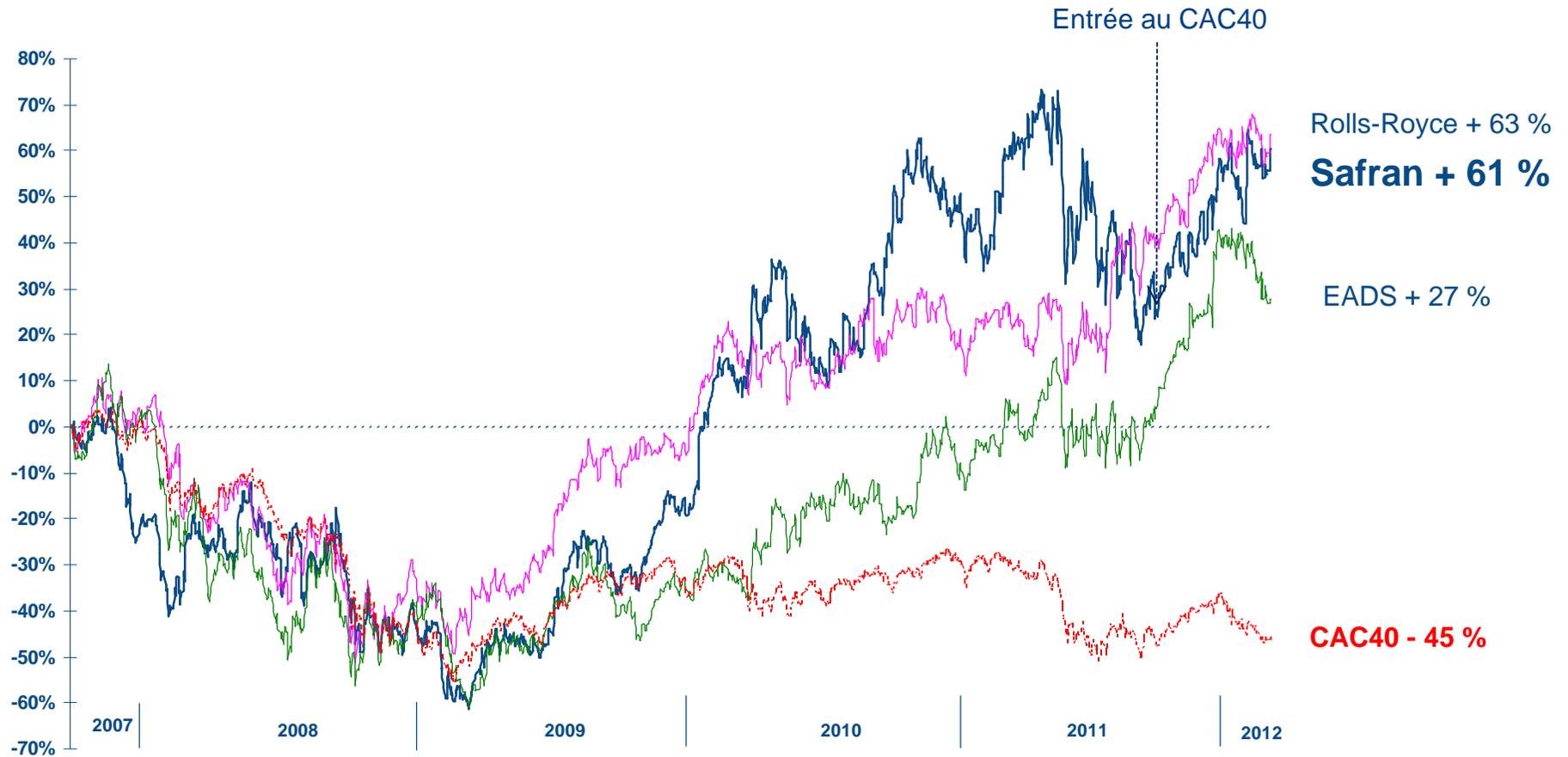


Au 30 avril 2012



# La reconnaissance des marchés financiers

(1<sup>er</sup> septembre 2007 au 29 mai 2012)



**/02/**

# Résultats annuels 2011

# Compte de résultat ajusté 2011

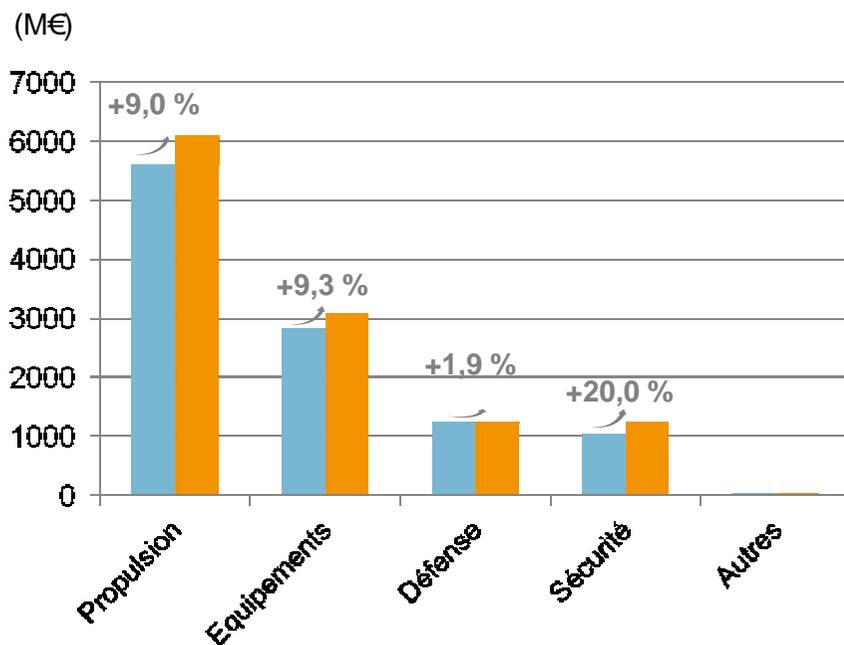
| (En M€)  | 2010          | 2011          | Var.          |
|--|---------------|---------------|---------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>                        | <b>10 760</b> | <b>11 736</b> | <b>+9,1 %</b> |
| <b>Résultat opérationnel courant</b>             | <b>878</b>    | <b>1 189</b>  | <b>+35 %</b>  |
| <i>% du chiffre d'affaires</i>                   | <i>8,2 %</i>  | <i>10,1 %</i> |               |
| <b>Résultat opérationnel</b>                     | <b>865</b>    | <b>1 160</b>  |               |
| <i>% du chiffre d'affaires</i>                   | <i>8,0 %</i>  | <i>9,9 %</i>  |               |
| <i>Résultat financier</i>                        | <i>(168)</i>  | <i>(215)</i>  |               |
| <i>Produit (charge) d'impôts</i>                 | <i>(173)</i>  | <i>(289)</i>  |               |
| <i>Résultat des act. destinées à être cédées</i> | <i>(5)</i>    | <i>3</i>      |               |
| <i>Intérêts minoritaires</i>                     | <i>(20)</i>   | <i>(25)</i>   |               |
| <i>Quote-part des sociétés mises en eq.</i>      | <i>9</i>      | <i>10</i>     |               |
| <b>Résultat net - part du Groupe</b>             | <b>508</b>    | <b>644</b>    | <b>+27 %</b>  |
| <b>Résultat par action (en €)</b>                | <b>1,27*</b>  | <b>1,59**</b> |               |

\* Sur une base de 399 522 920 actions

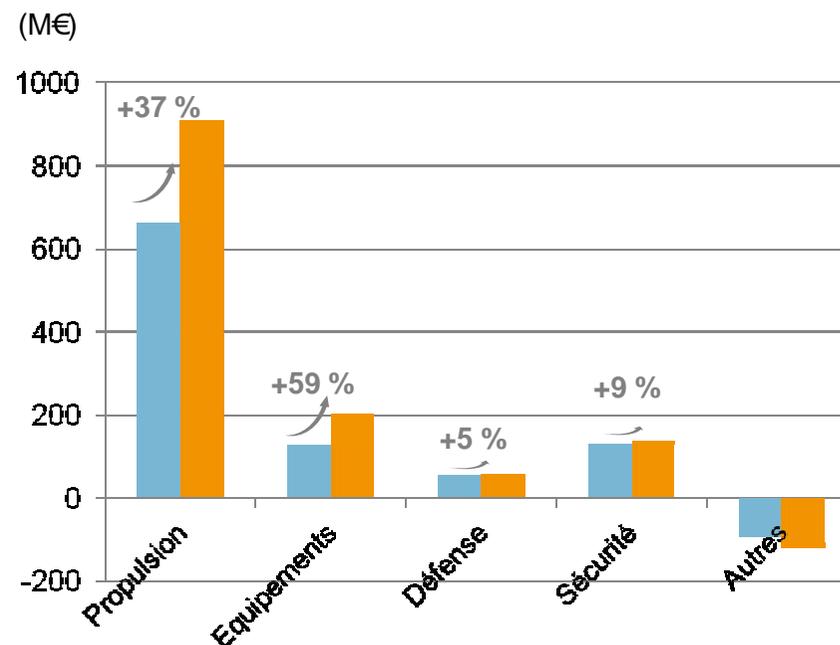
\*\* Sur une base de 404 735 461 actions

# Résultats 2011 par activité

Chiffre d'affaires 2011  
**11 736 M€**  
**+9,1 %**



Résultat opérationnel courant 2011  
**1 189 M€ (10,1 % du C.A.)**  
**+35 %**



(Marge opérationnelle courante)

|             | 2010   | 2011   | 2010   | 2011   |
|-------------|--------|--------|--------|--------|
| Propulsion  | 11,8 % | 14,9 % | 4,5 %  | 6,5 %  |
| Equipements | 4,5 %  | 6,5 %  | 4,4 %  | 4,6 %  |
| Défense     | 4,4 %  | 4,6 %  | 12,3 % | 11,1 % |
| Sécurité    | 12,3 % | 11,1 % | -      | -      |

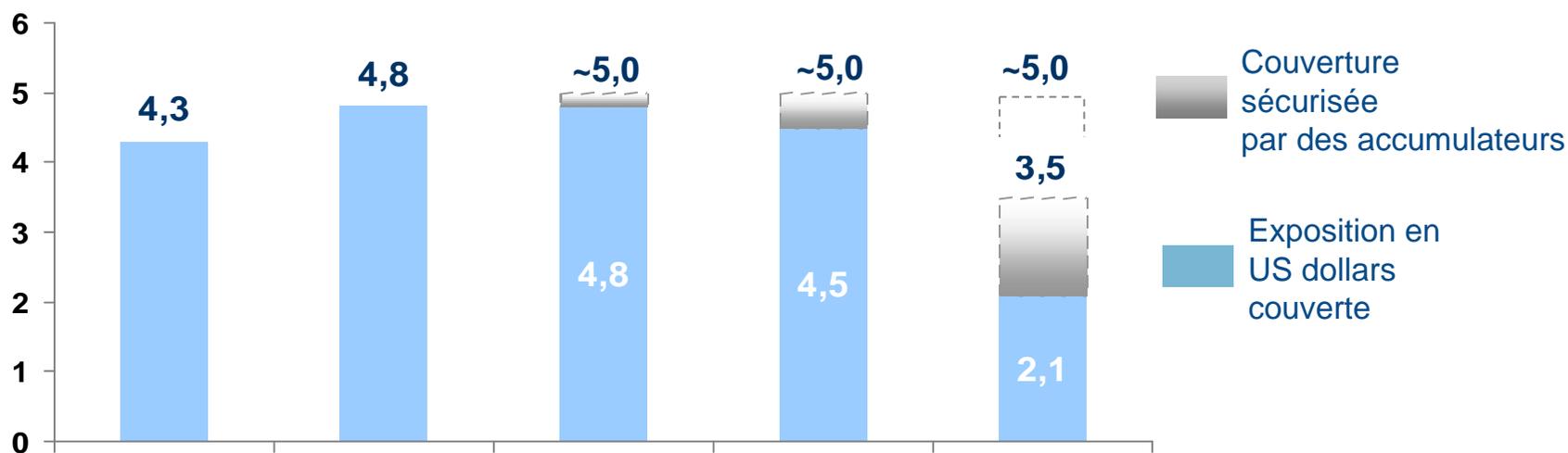
# Politique de couverture de change à 3 ans

## Portefeuille de couverture, 15 avril 2012

Total: 15,2 Mds\$

Env. 50% du chiffre d'affaires de Safran en USD naturellement couvert par les achats en USD

Estimation de l'exposition nette en Mds de USD



Taux couvert €/€\$

|          | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015   |
|----------|------|------|------|------|--------|
| Atteint  | 1,37 | 1,32 | 1,29 | 1,29 | 1,30   |
| Objectif |      |      |      | 1,28 | < 1,30 |

# Cash flow libre et dette nette

## è Réduction de la génération de cash flow libre

§ Accroissement des dépenses de R&D et des investissements industriels

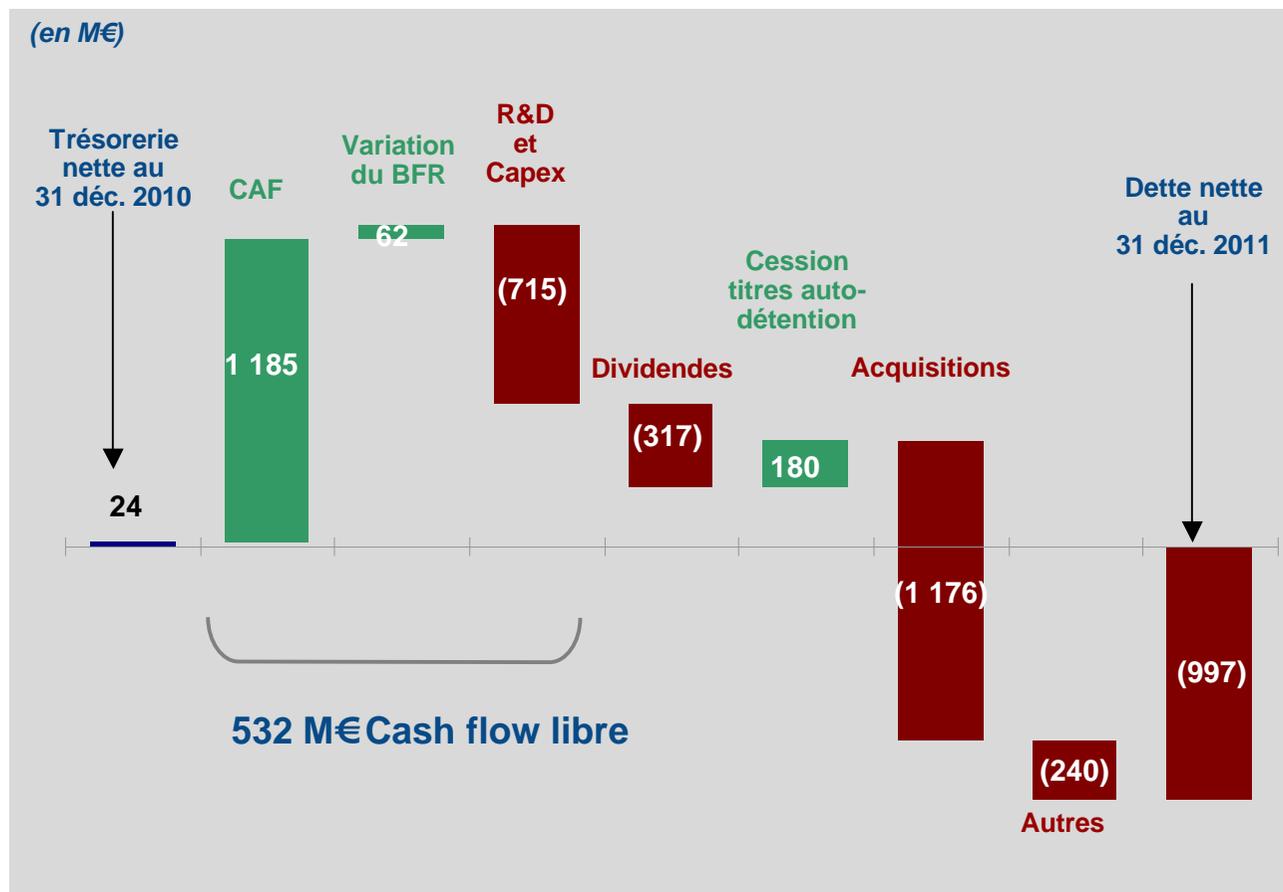
## è Maintien d'un faible endettement net

§ Flexibilité préservée

| (en M€)                    | 2010  | 2011  |
|----------------------------|-------|-------|
| Capacité d'autofinancement | 1 142 | 1 185 |
| Cash flow libre            | 934   | 532   |

|                           |    |       |
|---------------------------|----|-------|
| Trésorerie (dette) nette  | 24 | (997) |
| En % des capitaux propres | -  | 20%   |

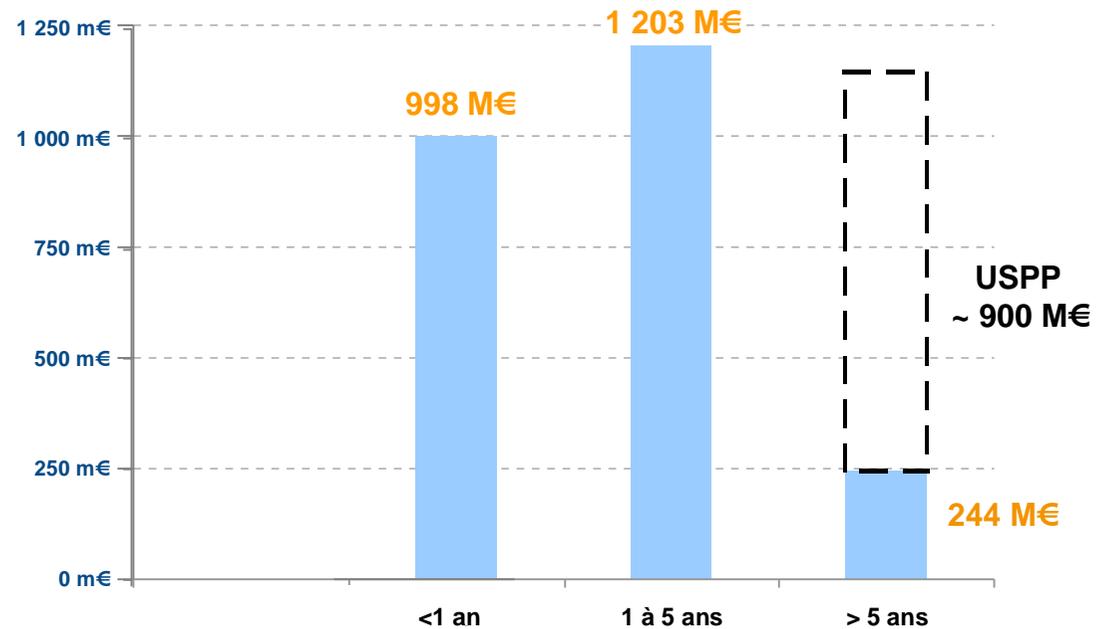
# Position financière nette



- è La capacité d'autofinancement est égale à 1,0 x le résultat opérationnel courant
- è Versement d'un dividende 2010 de 202 M€ (0,50 € par action) et d'un acompte sur dividende 2011 de 102 M€ (0,25 € par action) aux actionnaires de la société mère
- è Impact net de l'acquisition de SME de 277 M€
- è Impact net de l'acquisition de L-1 ID de 786 M€ (1,1 Md\$)
- è Cession de 6,5M titres auto-détenus pour 180M€
- è « Autres » comprend essentiellement la variation de périmètre de la dette (L-1 ID)

# Trésorerie et dette brutes

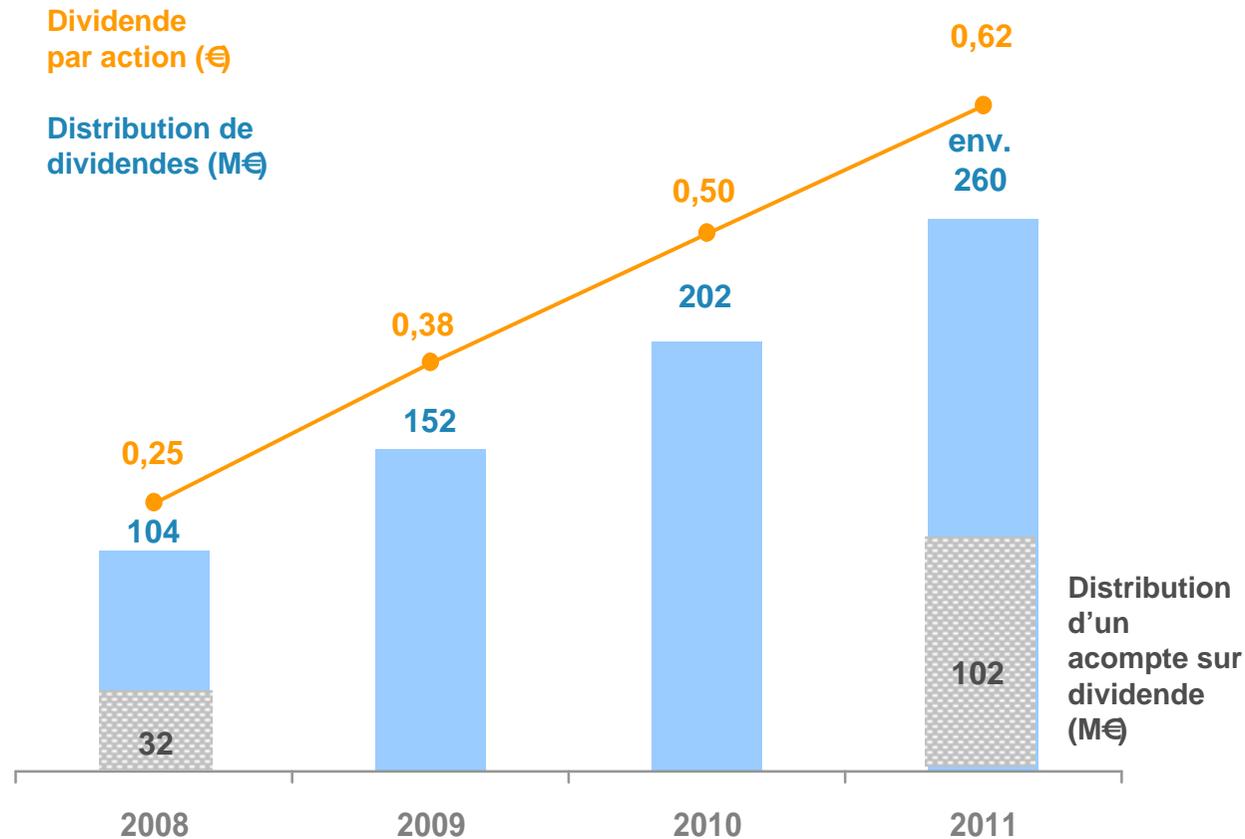
## Echéancier de remboursement de la dette (31 déc. 2011)



è **Renouvellement des sources de financement: 2,55 milliards €  
(lignes confirmées & non tirées)**

è **Emission obligataire sur le marché privé américain (7/10/12 ans) : 1,2 milliard USD**

# Dividende 2011



è Proposition de paiement d'un dividende aux actionnaires de la société mère de 0,62 € soumis au vote des actionnaires à l'Assemblée Générale Mixte 2012

§ 0,25 € d'acompte sur dividende déjà payé en 2011 (102 M€)

§ 0,37 € à verser en 2012 (env.150 M€)

è Date de détachement du dividende : 5 juin 2012

è Date de paiement : 8 juin 2012

**Proposition de paiement d'un dividende de 0,62 €  
soumis à l'approbation des actionnaires**

**/03/**

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

# Montée en cadence des programmes aéronautiques



**Boeing 737**



**Airbus A320**



**Airbus A330**



**Boeing 787**

## è Court-moyens courriers

n **A320: jusqu'à 42 avions/mois**

n **737: jusqu'à 42 avions/mois**

**Trafic aérien en  
hausse  
Renouvellement des  
flottes**

## è Longs courriers

n **A330 : jusqu'à 103 avions/an**

n **B787 : jusqu'à 125 avions/an**

# Investissements en R&D

è **1,3 Md€ investis en 2011**

n **2/3 autofinancé par le Groupe**

n **Dont un effort de R&T de 400 M€**

è **Effort porté à environ 1,6 Md€ en 2012-13**

*Green taxiing*



*Avion électrique*



*Moteur LEAP*



# Investissements industriels en France

è Depuis 2010, les ouvertures de sites représentant près de 300 M€ d'investissement

- n 2010 : Turbomeca à Bordes, Sagem à Massy, Messier-Bugatti-Dowty à Bidos
- n 2011 : Sagem à Montluçon, Turbomeca à Buchelay, Labinal à Villemur/Tarn

è La majorité des investissements prévus dans les 5 prochaines années concerneront la France

- n 2012 : Messier-Bugatti-Dowty à Bidos, Snecma à Comercy (usine composites pour le LEAP)

**Privilégier la proximité étroite entre les centres de décision, la R&D et la technologie industrielle critique**



Montluçon



Bordes



Villemur/Tarn

# Investissements industriels à l'international

## è Mexique et Amérique du Nord

- n 2010 : Snecma et Messier-Bugatti-Dowty à Queretaro
- n 2012 : Labinal à Denton et Chihuahua, Snecma Services à Queretaro
- n 2013-15 : Snecma/Albany (usine composites pour le LEAP)

## è Chine

- n 2011-12: Aircelle à Xi'an (JV avec XAIC), Labinal

## è Maroc

- n 2010-11-12 : Aircelle, Labinal, Morpho

## è Inde

- n 2012-13 : Snecma

## è Autre Asie

- n 2012-13 : Messier-Bugatti-Dowty



Queretaro, Mexique



Rabat, Maroc

**Une empreinte mondiale pour les coûts  
et la proximité aux marchés**

# Attirer les meilleurs talents

## è Une dynamique forte qui repose sur les talents

- n 6 500 recrutements en 2011 dont près de la moitié en France
- n Plus de 6 000 recrutements prévus en 2012 dont la moitié en France

**Safran recrute des ingénieurs pour vivre des missions clés**

**Les ingénieurs de Safran permettent à des millions de voyageurs de parcourir le monde, tout en réduisant leur impact sur l'environnement**

Grâce au LEAP, le nouveau moteur d'avion moins consommateur en carburant et moins polluant, conçu par les ingénieurs de Safran en partenariat avec GE, Léa peut continuer de voyager pour découvrir de nouveaux horizons. Une innovation qui va bien au-delà d'une simple avancée technologique.

[safran-talents.com](http://safran-talents.com)

Le LEAP est une nouvelle génération de moteurs, destinée à répondre aux avions environnementaux, et faisant largement appel à des matériaux composites innovants. Plus léger, moins bruyant, ce moteur consomme 15% de carburant en moins par rapport aux précédentes générations de moteurs.

**Safran recrute des ingénieurs pour vivre des missions clés**

**Les ingénieurs de Safran sont à l'origine de milliers de sauvetages chaque année**

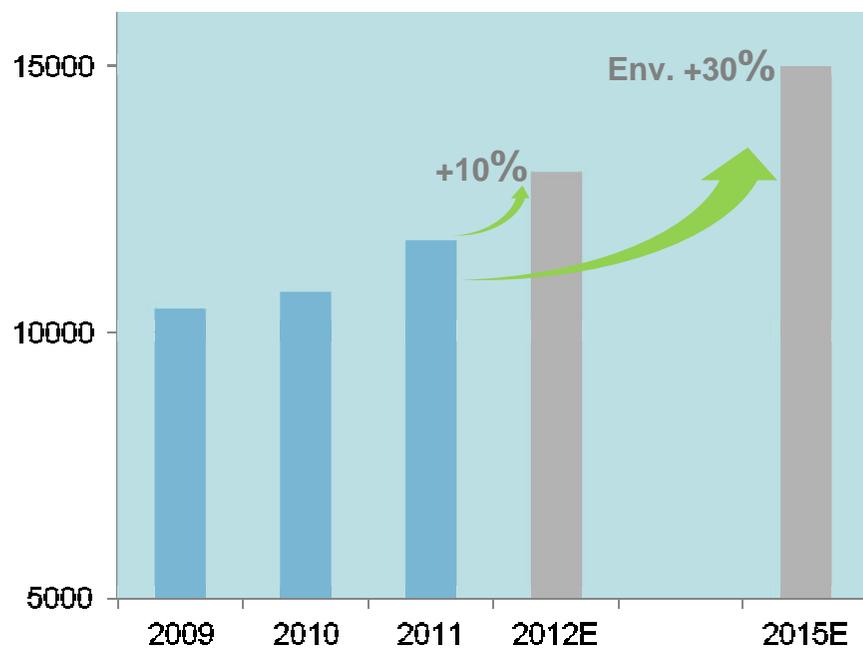
Grâce à l'Arriel, le moteur d'hélicoptère détenteur de nombreux records et conçu par les ingénieurs de Safran, Eric, secouriste dans les Alpes, peut venir en aide aux alpinistes en difficulté. Une innovation qui va bien au-delà d'une simple avancée technologique.

[safran-talents.com](http://safran-talents.com)

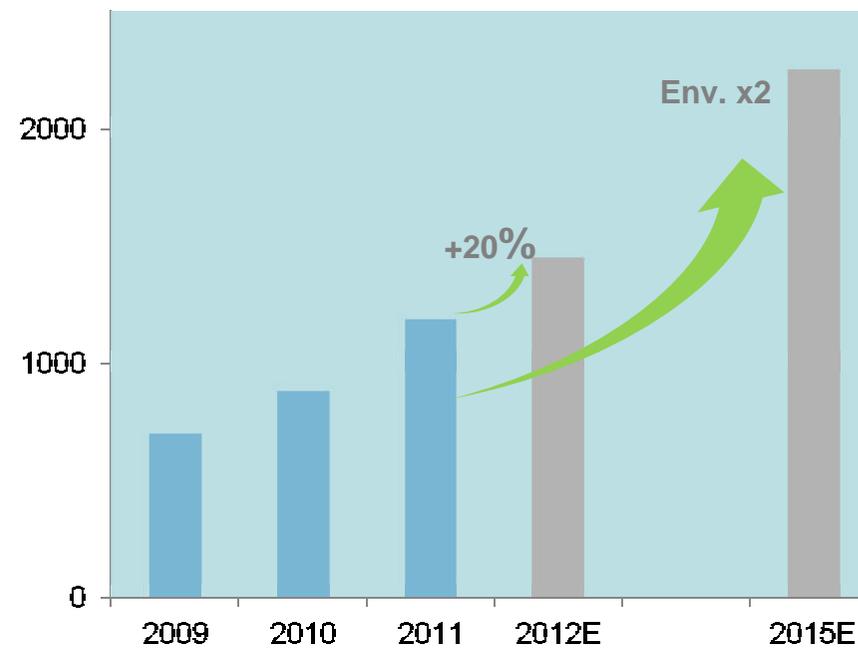
L'Arriel est une famille de moteurs conçue par Safran pour les hélicoptères légers et moyens, moyens et lourds, à rotor plus compact et à rotor plus léger. Ce moteur de nouvelle génération est plus puissant, plus écologique et plus économe en carburant.

# ... et des perspectives favorables

## Chiffre d'affaires (M€)



## Résultat opérationnel courant (M€)



# KEY MISSIONS, KEY TECHNOLOGIES, KEY TALENTS