

Assemblée générale mixte 2013

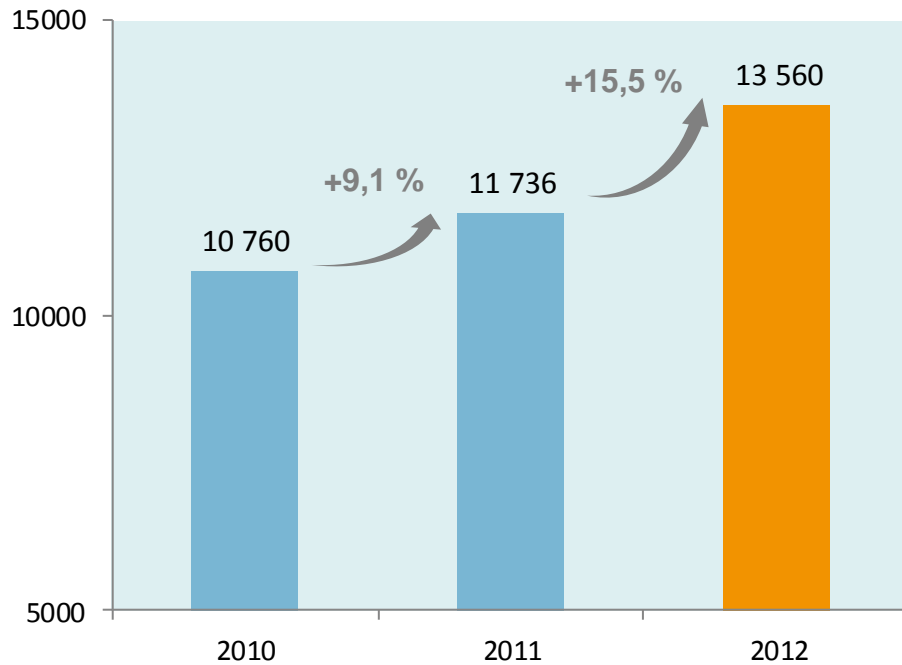
/ 28 mai 2013 /

/01/

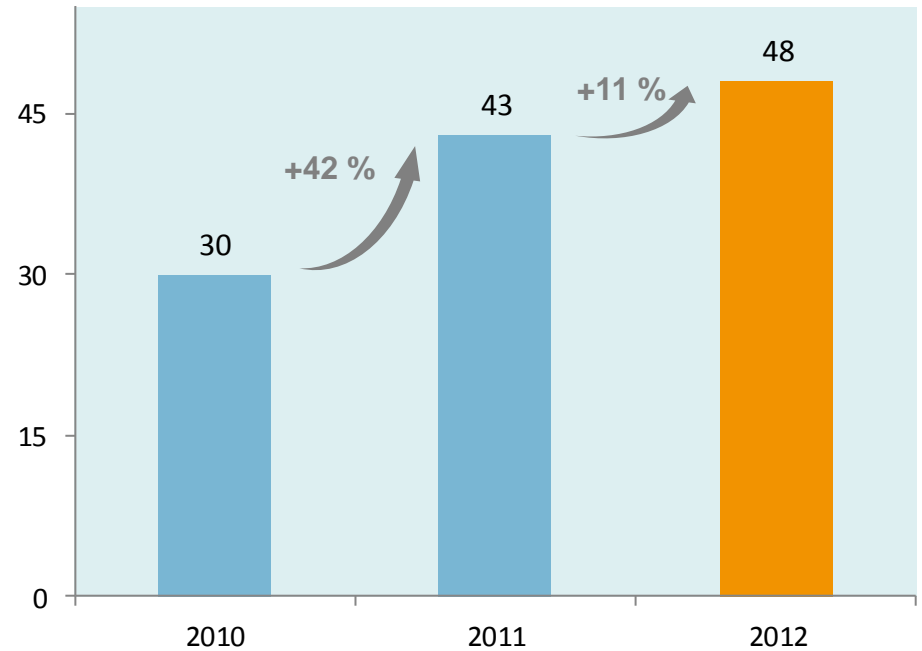
Le Groupe en 2012

Des résultats records (chiffres clés ajustés)

Chiffre d'affaires (M€)

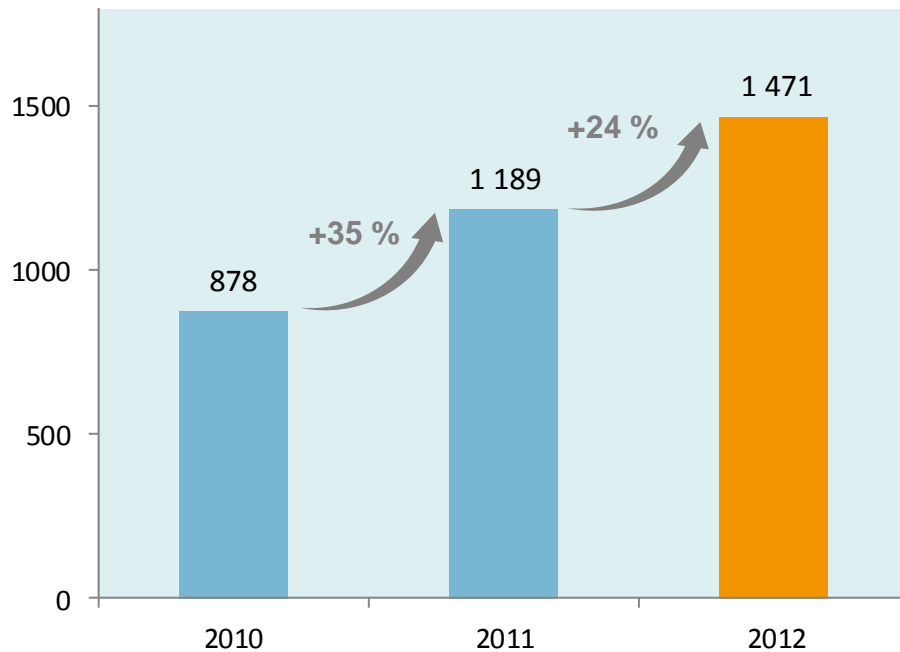


Carnet de commandes (Mds €)

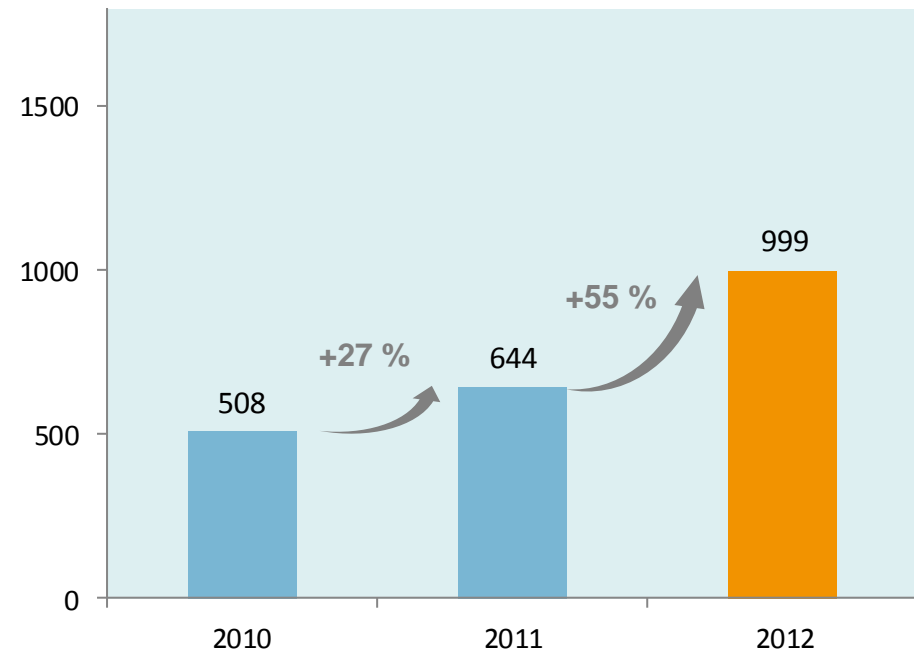


Des résultats records (chiffres clés ajustés)

Résultat opérationnel courant (M€)



Résultat net (part du Groupe) (M€)



Une transition CFM56 / LEAP exemplaire

LEAP-1A

Double source



A320neo

LEAP-1B

Simple source



737 MAX

LEAP-1C

Unique motorisation occidentale



C919



**Plus de 4 650 moteurs LEAP en commande
ou engagement de commande (1^{ères} livraisons en 2016)**

Une excellente année en aéronautique



- Sélection du moteur Silvercrest par Cessna pour motoriser son nouvel avion d'affaires Citation Longitude ainsi que par un second avionneur



Hélicoptère X4

- Sélection de Turbomeca pour le moteur Arrano
- Sélection de Messier-Bugatti-Dowty pour les roues et freins électriques
- Sélection de Sagem pour certains systèmes embarqués



- Contrat de services pour les turbines d'hélicoptères de l'Etat français (10 ans)



- Négociations exclusives en cours avec l'Inde pour la fourniture de 126 appareils Rafale

Une excellente année en défense



→ AASM, poursuite du développement de la gamme

→ Création de la coentreprise Aerospace Embedded Solutions GmbH avec MTU pour les logiciels et équipements électroniques critiques embarqués



→ Consolidation des activités infrarouge de Sagem et Thales dans la coentreprise Sofradir et création de la coentreprise OPTROLEAD pour les boules gyrostabilisées

Une excellente année en sécurité

→ 300 millions de résidents indiens disposent d'un numéro d'identification unique à 12 chiffres

FMI: « Les économies pourraient s'élever à 0,5 % du PIB Indien »



→ Position de leader consolidée aux Etats-Unis



Photos: Massachusetts DMV

- Permis de conduire pour 42 états sur 50 (soit 80% des permis américains, 60 M édités chaque année)
- Logiciel de reconnaissance basé sur la biométrie multi-modale pour le FBI, le département de la défense et le département d'état américain

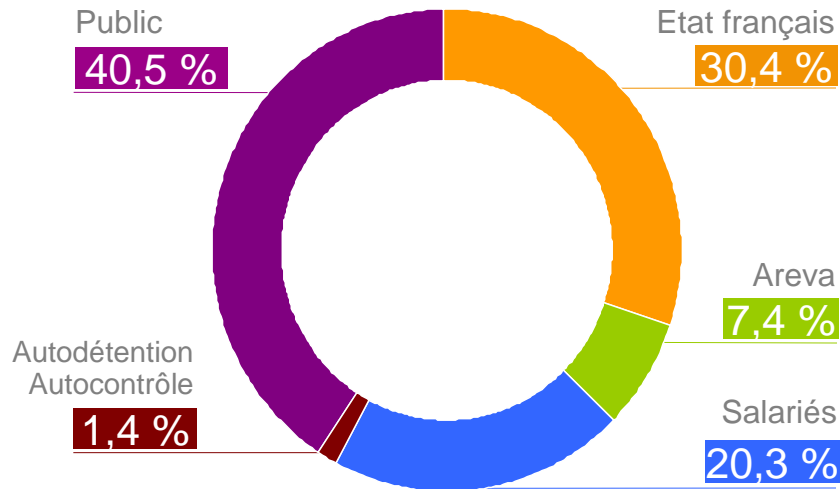


→ Signature d'un contrat de 10 ans avec le service d'état civil chilien

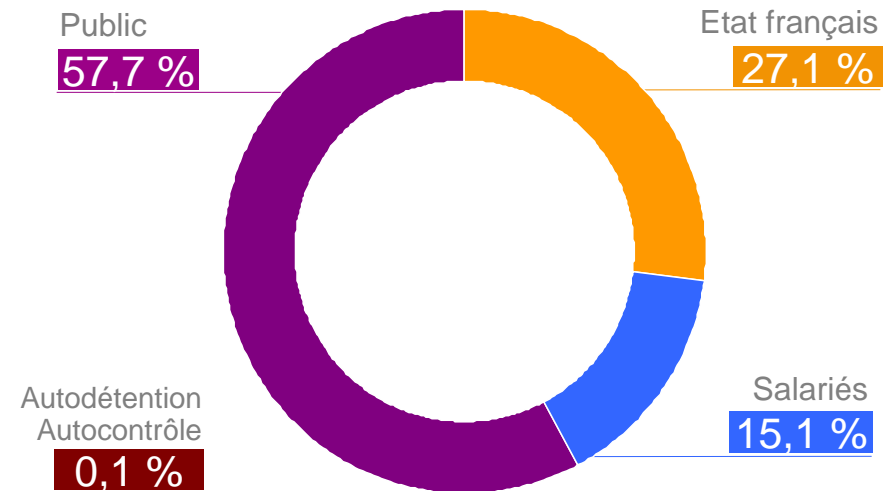


Accroissement du flottant

Au 31 décembre 2007

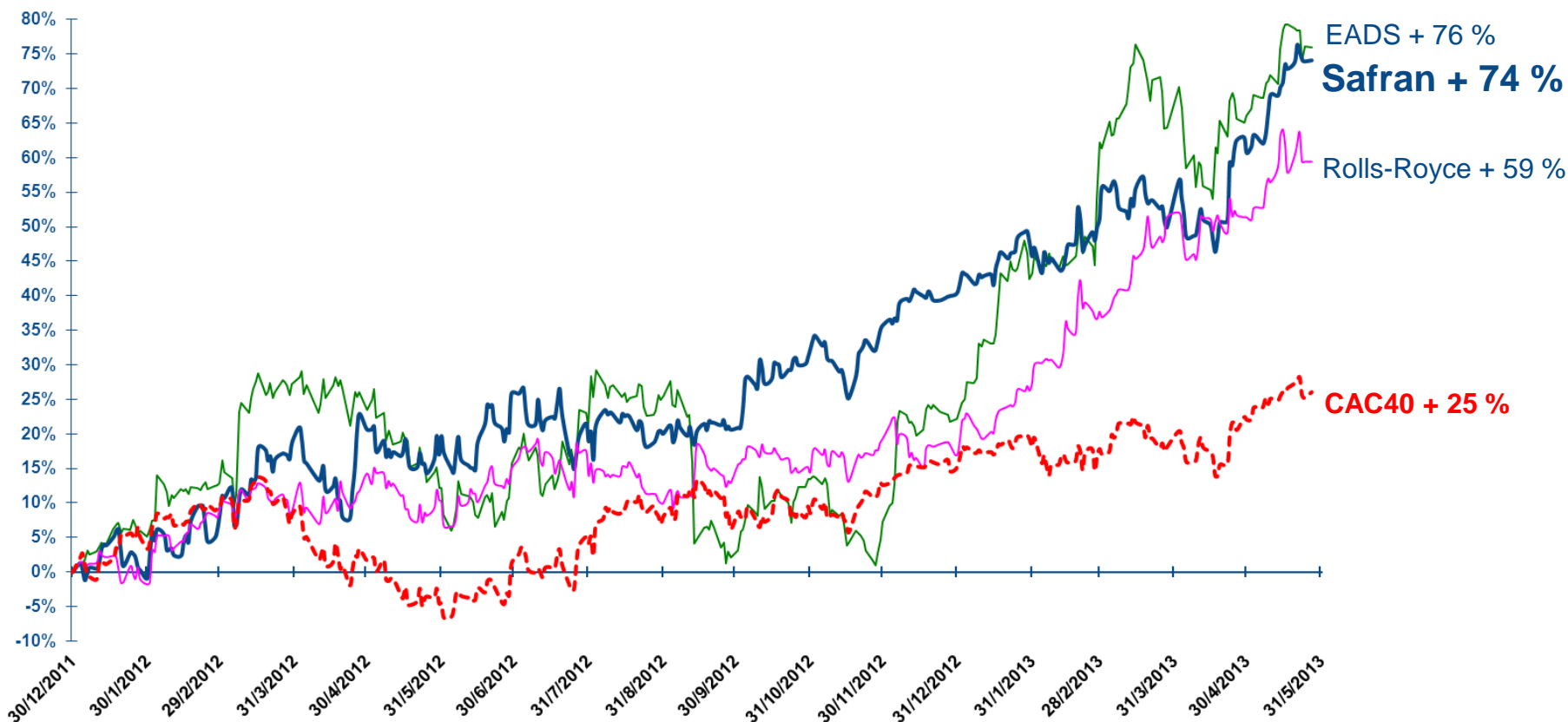


Au 15 mai 2013



La reconnaissance des marchés financiers

(1^{er} janvier 2012 au 24 mai 2013)



/02/

Résultats annuels 2012

Compte de résultat ajusté 2012

<i>(En M€)</i>	2011	2012	Var.
Chiffre d'affaires	11 736	13 560	+15,5 %
Résultat opérationnel courant	1 189	1 471	+23,7 %
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>10,1 %</i>	<i>10,8 %</i>	
Résultat opérationnel	1 160	1 421	
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>9,9 %</i>	<i>10,5 %</i>	
<i>Résultat financier</i>	<i>(215)</i>	<i>(152)</i>	
<i>Produit (charge) d'impôts</i>	<i>(289)</i>	<i>(263)</i>	
<i>Résultat des act. destinées à être cédées</i>	<i>3</i>	<i>-</i>	
<i>Intérêts minoritaires</i>	<i>(25)</i>	<i>(26)</i>	
<i>Quote-part des sociétés mises en eq.</i>	<i>10</i>	<i>19</i>	
Résultat net - part du Groupe	644	999	+55 %
<i>Résultat par action (en €)</i>	<i>1,59*</i>	<i>2,41**</i>	

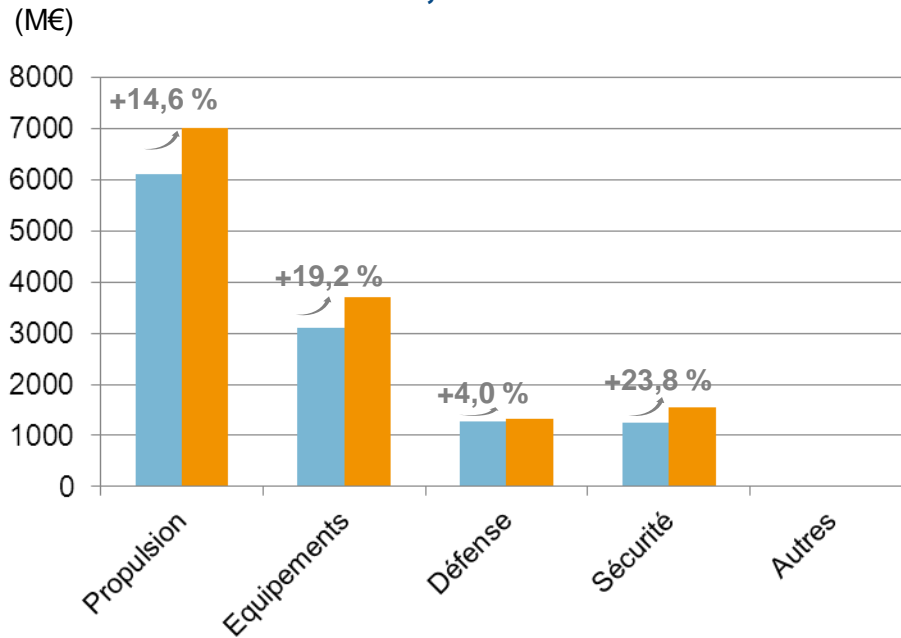
* Sur une base de 404 735 461 actions

** Sur une base de 415 280 826 actions

Résultats 2012 par activité

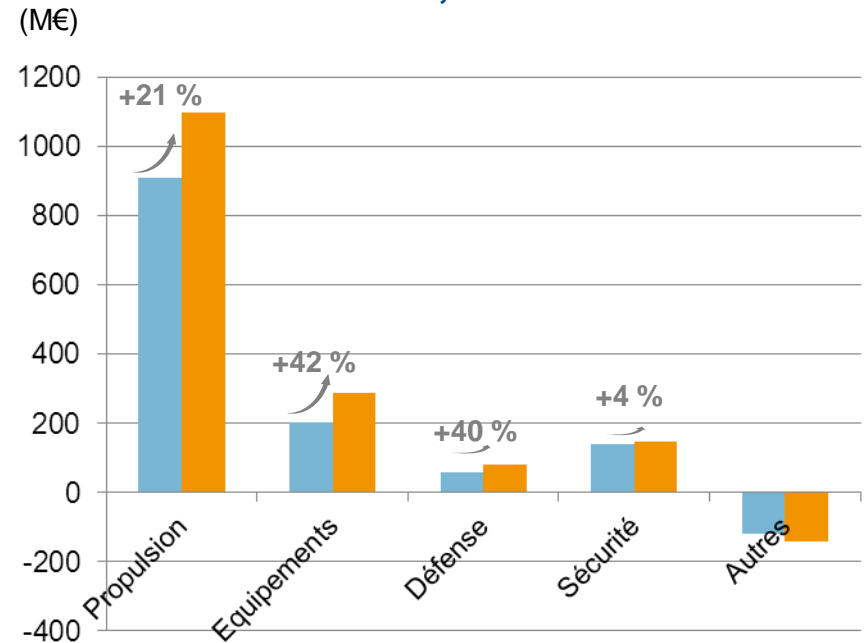
Chiffre d'affaires 2012
13 560 M€

+15,5 %



Résultat opérationnel courant 2012
1 471 M€ (10,8 % du C.A.)

+23,7 %



(Marge opérationnelle courante)

15,7%	7,8%	6,2%	9,4%	2012
14,9 %	6,5 %	4,6 %	11,1 %	2011

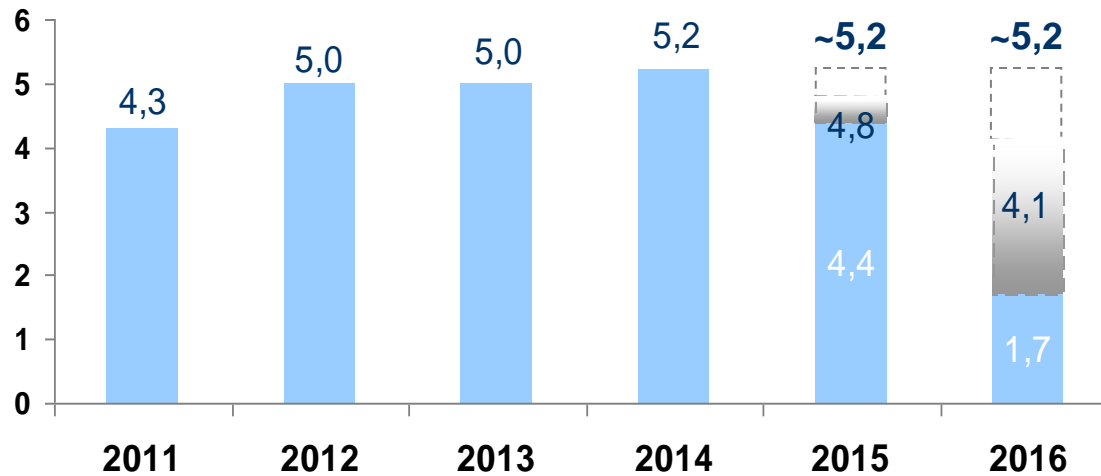
Politique de couverture de change à 3 ans

Portefeuille de couverture au 15 avril 2013

Total : 15,2 Mds USD

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



 Couverture sécurisée par des accumulateurs
 Exposition en USD couverte

Taux couvert €/€

Atteint	1,37	1,32	1,29	1,28	1,25	1,25
Objectif					1,26	≤ 1,26

Cash flow libre et dette nette

→ Stabilité de la génération de cash flow libre

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

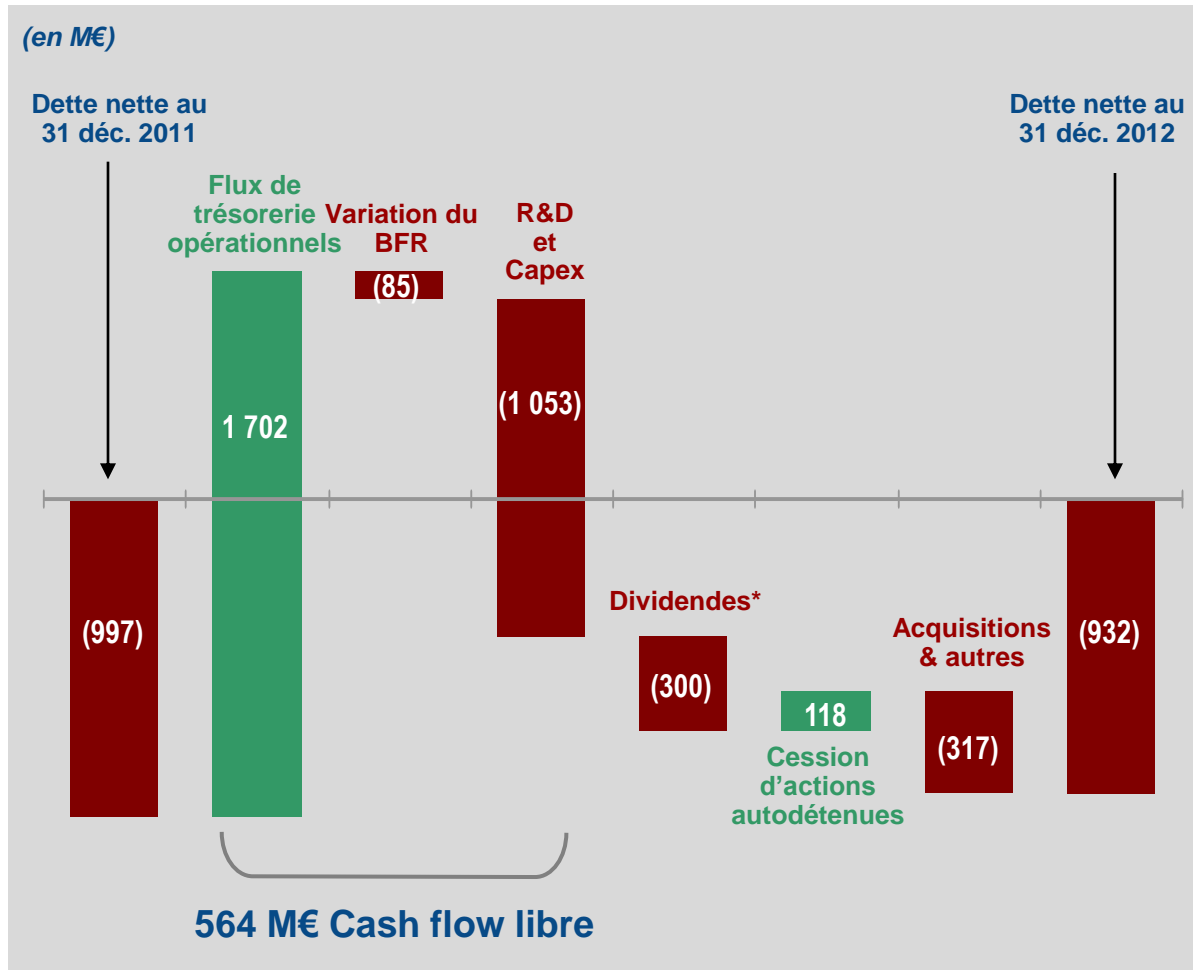
→ Maintien d'un faible endettement net

- Flexibilité préservée

<i>(en M€)</i>	2011	2012
Flux de trésorerie opérationnels	1 185	1 702
Cash flow libre	532	564

Trésorerie (dette) nette	(997)	(932)
En % des capitaux propres	20 %	15 %

Position financière nette



* Y compris (17) M€ de dividendes à des minoritaires

→ Les flux de trésorerie opérationnels représentent environ 1,16x le résultat opérationnel courant

→ Versement du solde du dividende 2011 (0,37 €/action) et d'un acompte sur dividende en 2012 (0,31 €/action)

→ « Acquisitions & autres » comprend :

- Acquisition de la participation résiduelle de GE (19 %) dans Morpho Detection Inc. (90 M€)
- Achat de 10 % supplémentaires de Sofradir (24 M€)

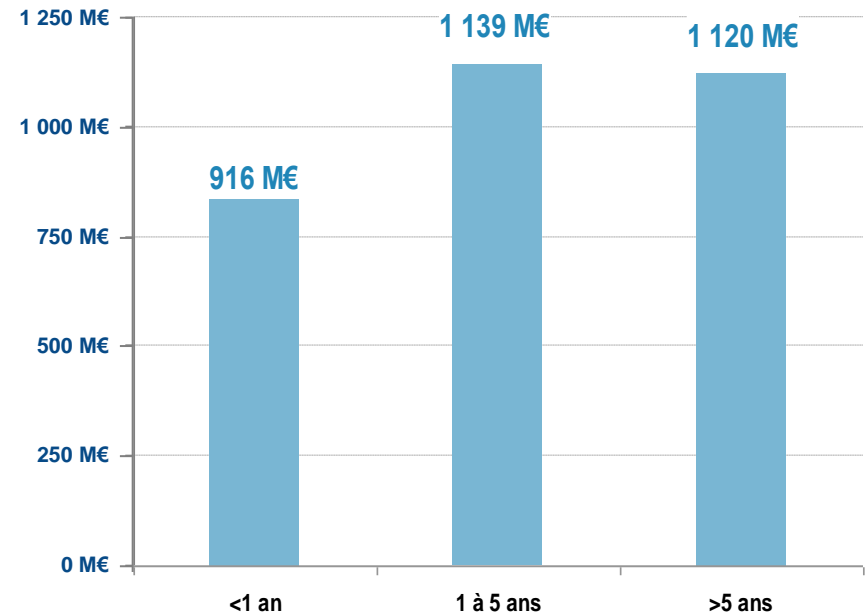
Trésorerie et dette brutes

→ 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 Mds€ ; 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 2012)

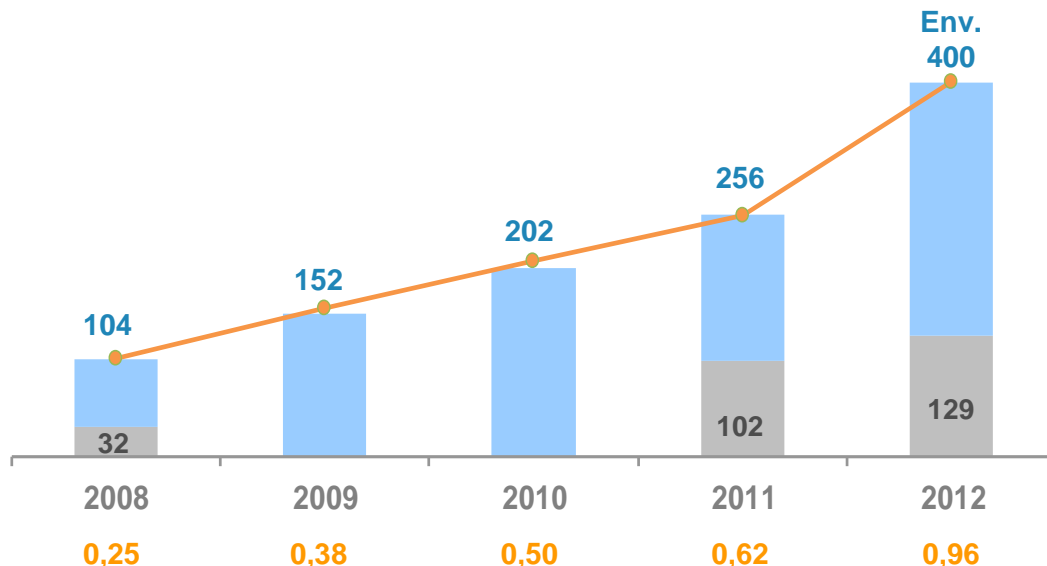


Dividende 2012

Distribution de dividendes (M€)

Dont acompte sur dividendes (M€)

Dividende par action (€)



→ Proposition de versement d'un dividende de 0,96 € soumise au vote des actionnaires ce jour

- 0,31 € d'acompte sur dividende déjà versé en 2012 (129 M€)
- 0,65 € à verser en 2013 (env. 270 M€)

→ Date de détachement du dividende : 3 juin 2013

→ Date de paiement : 6 juin 2013

Proposition de paiement d'un dividende de 0,96 € soumis à l'approbation des actionnaires

/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 42 avions/mois
- 737 : jusqu'à 42 avions/mois

**Trafic aérien en hausse
Renouvellement des
flottes**

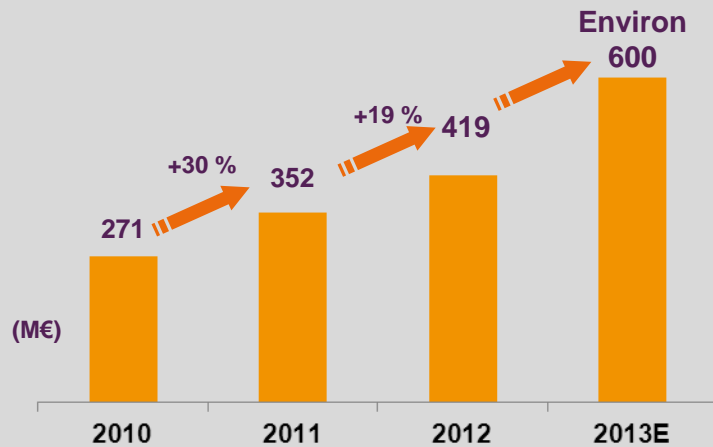
→ Longs courriers

- A330 : jusqu'à 120 avions/an
- A350 : vol inaugural (juin 2013)
- 787 : reprise des vols et des livraisons (mai 2013)

Modernisation des capacités industrielles et dépenses de R&D

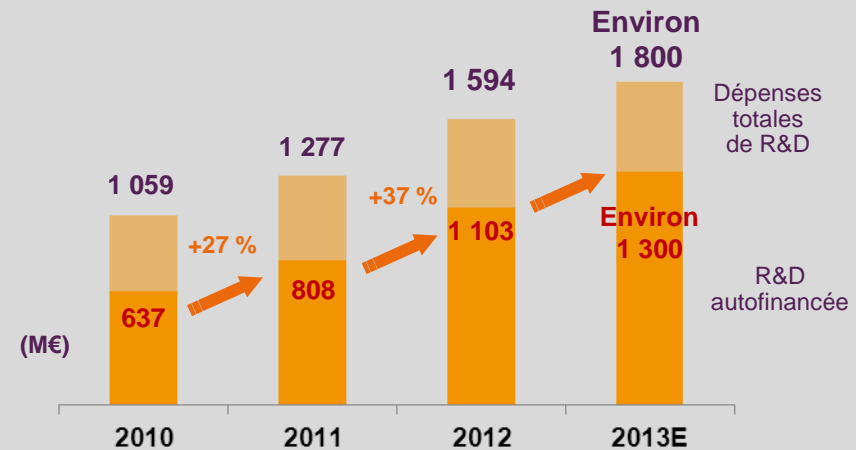
Investissements industriels

L'évolution des investissements corporels est en ligne avec la croissance du Groupe
(3 % du chiffre d'affaires 2012)



Dépenses totales de R&D

Un effort total de R&D de 1,6 Md€ en 2012
(12 % du chiffre d'affaires)



Un portefeuille de 24 000 brevets
750 brevets déposés en 2012
3^e déposant français de brevets (classement INPI 2012)

Accroissement de la R&D lié à plusieurs programmes de développement

→ Ardiden 3



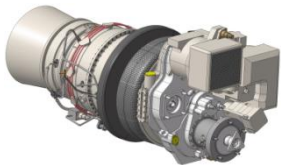
Avic (Chine), Russian Helicopters

→ Moteur Silvercrest



Cessna Longitude, plateforme jet d'affaires

→ Arrano



Eurocopter X4

→ Moteur LEAP



Airbus A320neo, Boeing 737 MAX, Comac C919

Propulsion : notre cœur de métier

→ Morphoway



→ Détecteur d'explosifs liquides

Sécurité : synergies entre technologies acquises

→ A350



→ A400M



Equipements : nouvelles technologies

Safran poursuit ses investissements en France

→ En 2012, comme les années précédentes, les investissements industriels sont très majoritairement réalisés en France

- Snecma, à Commercy
Fabrication de pièces en composites tissés 3D pour le LEAP
- Safran, à Itteville
Centre de développement de matériaux composites



Commercy

→ Safran Corporate University, à Vilgénis

- Des formations en leadership, business et compétences pour renforcer le Groupe



Modernisation et adaptation de l'outil industriel et augmentations de capacité requises par nos marchés

Centre de services partagés - Paul-Louis Weiller



→ Installation à Issy-les-Moulineaux avec 3 objectifs :

- Regrouper les services qui mettent leur expertise au service du Groupe
- Mise en valeur du professionnalisme et des compétences des fonctions support
- Amélioration de la qualité du service rendu au Groupe et de la performance globale au bénéfice des clients



Investissements industriels à l'international

→ Mexique et Amérique du Nord

- Câblage : extension Chihuahua (Mexique), Denton (E.U.)
- Freins : extension de capacité à Walton (E.U.)
- Trains d'atterrissage : extension de Montréal (Canada)
- Services aéronautiques : Querétaro (Mexique)



→ Amérique Latine

- Turbines d'hélicoptères : Xerèm (Brésil)

→ Asie

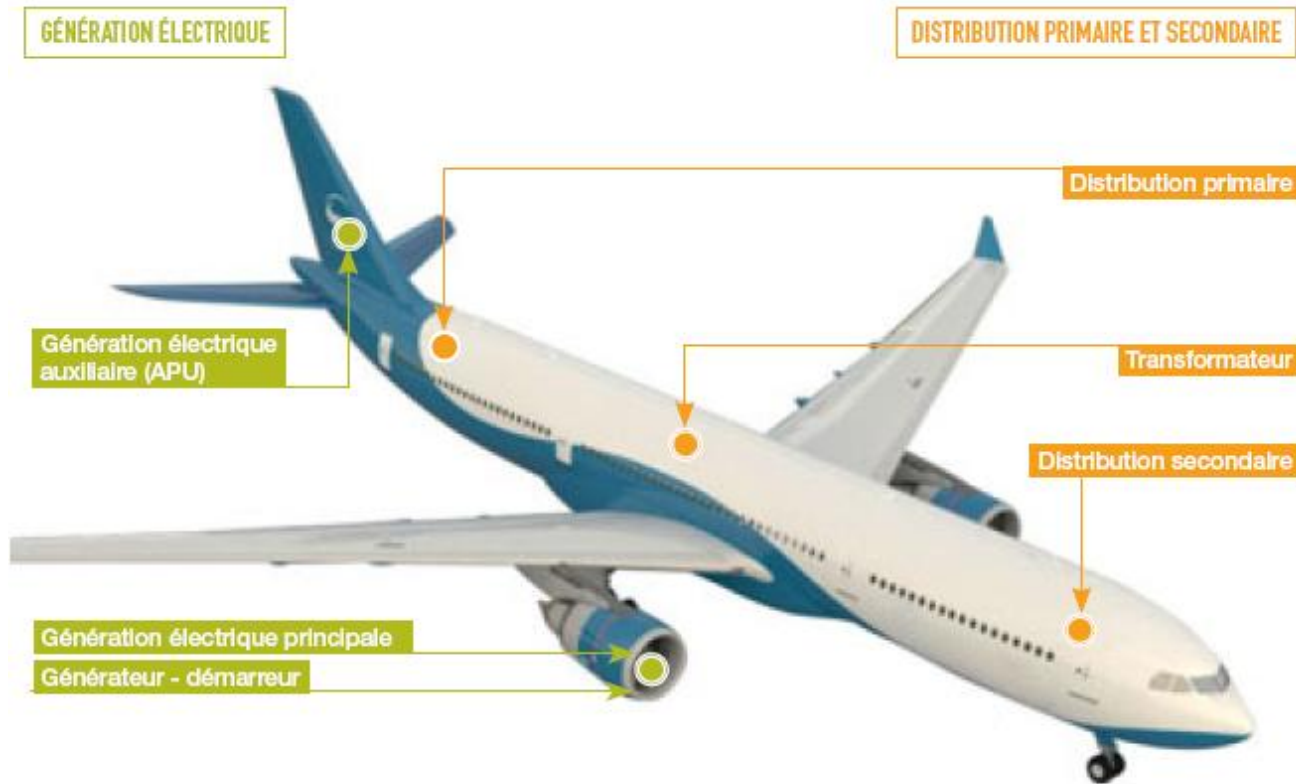
- Freins carbone : nouvelle usine (Malaisie)



Une empreinte mondiale pour les coûts et la proximité aux marchés

Vers l'avion plus électrique - GEPS

→ Acquisition des activités de systèmes électriques de Goodrich
(transaction initiée en 2012 et finalisée le 27 mars 2013)



Création d'un leader mondial des systèmes électriques aéronautiques

Avancées stratégiques



→ Safran a cédé une partie (12,57 % du capital) de sa participation dans Ingenico pour 287 M€ (15 mars 2013)

- Safran reste un actionnaire significatif (10,2 % du capital, 16,6 % des droits de vote)



→ Acquisition de la part de Rolls-Royce (50 %) dans le programme commun RTM322 pour 293 M€ (opération annoncée le 23 avril 2013 et qui devrait être finalisée avant fin 2013)

- Un moteur d'hélicoptère de 2 100 à 2 600 shp
- 1 100 moteurs livrés en service avec 21 opérateurs
- 260 moteurs en carnet à fin 2012
- Des perspectives de croissance des hélicoptères lourds pour l'offshore



Attirer et fidéliser les talents : le modèle Safran

→ Une dynamique forte qui repose sur les talents

- De 2011 à 2013, 21 000 recrutements directs soit 1/3 de l'effectif actuel

→ Contribution totale du Groupe aux plans de Participation et d'Intéressement de 293 M€ en 2012

- En progression de 38 % par rapport à 2011

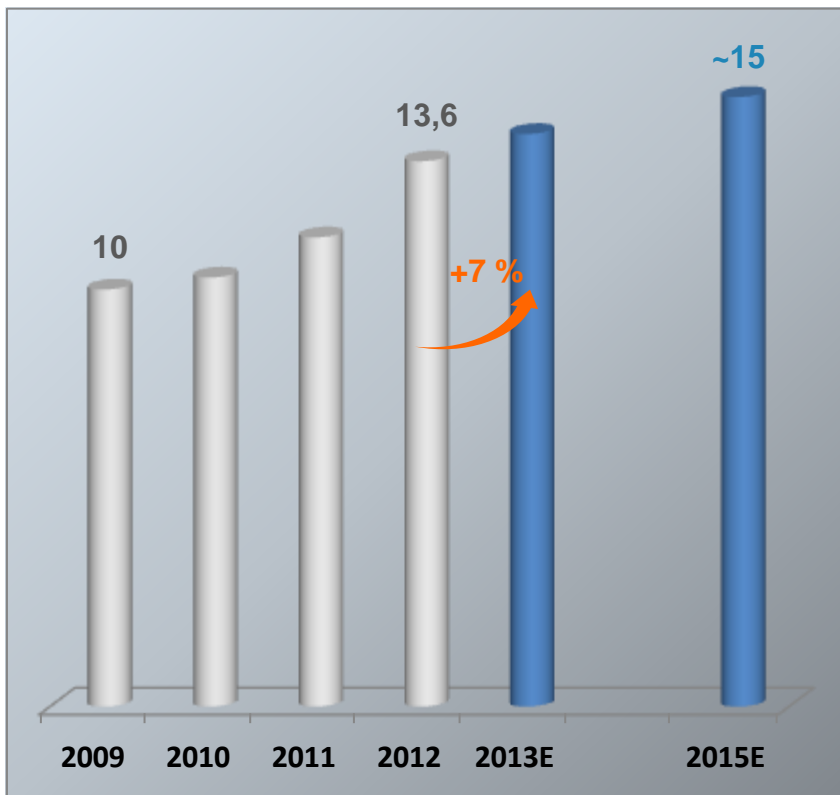
→ Mise en place d'un plan d'actionnariat salarié « Levier 2012 » permettant d'acquérir des actions Safran à des conditions préférentielles

- Plan souscrit par près de 18 000 personnes en France et à l'international (14 pays)

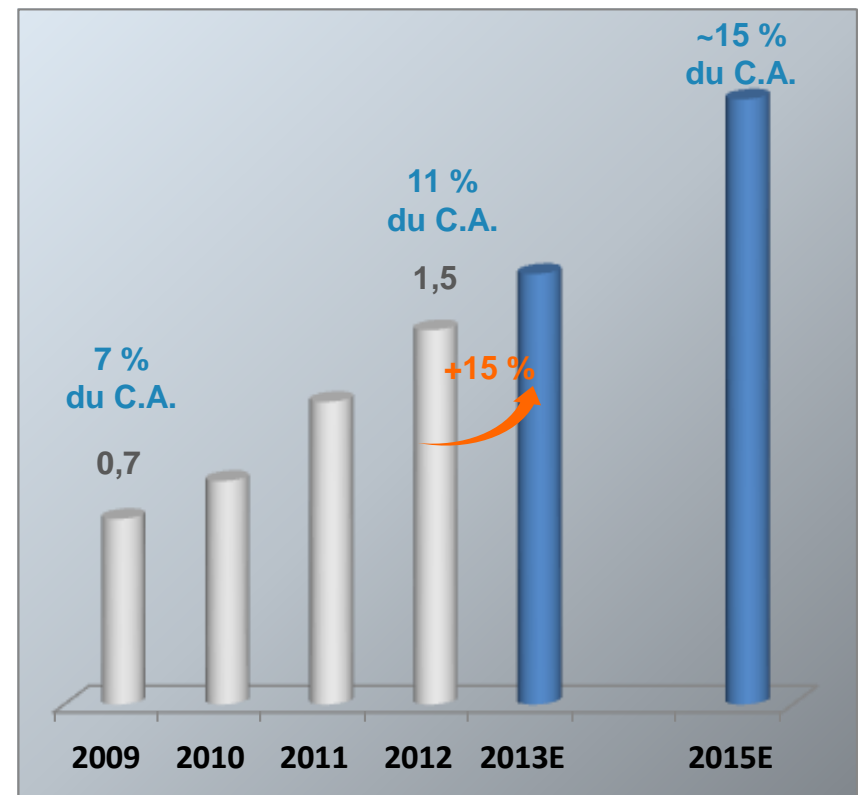


Des perspectives favorables

Chiffre d'affaires (Mds €)



Résultat opérationnel courant (Mds €)



KEY MISSIONS, KEY TECHNOLOGIES, KEY TALENTS