

Assemblée générale mixte 2015

/ 23 avril 2015 /

Ordre du jour

- **Introduction du Président-Directeur Général**
- **Présentation des Faits Marquants 2014 et des Perspectives 2015**
- **Rapports du Conseil d'Administration et de son Président**
- **Présentation des Résultats 2014**
- **Rapports des Commissaires aux Comptes**
- **Présentation des Résolutions**
- **Questions & Réponses**
- **Vote des Résolutions**

/01/

Safran – Faits Marquants 2014 et Perspectives 2015

Excellente progression du LEAP

Part de marché de plus de 70% sur les futurs court-moyen courriers :

- Succès commercial : plus de 8 900 commandes et intentions de commandes à fin mars 2015, soit près de 5 années de production en cadence normalisée

Le LEAP en très bonne voie pour la certification comme prévu :

- LEAP-1A/1C : premiers vols sur banc d'essai parfaitement réussis et préparation du premier vol sur A320neo
- LEAP-1B : essais au sol parfaitement réussis et préparation pour le premier vol sur banc d'essais volant
- Excellents progrès de la campagne de tests, comme prévu



Premier vol du LEAP sur banc d'essais



Premier «roll-out» de l'A320neo motorisé par le LEAP-1A



Essais au sol du LEAP-1B

Poursuite de la très bonne dynamique en Propulsion et Equipements aéronautiques

Participations à de nouveaux programmes:

- Airbus A330neo : Safran fournira la nacelle
- Boeing 777X : participation d'un peu plus de 11% dans le moteur GE9X et fourniture des tuyères de la nacelle



Airbus A330neo



Boeing 777X

Forte croissance de l'après vente civile en 2014 : +11,3% (en USD)



Opérations de maintenance

Premier contrat export pour le Rafale en Egypte et annonce d'une commande de l'Inde (2015)



Rafale

Développement de l'Arrius 2R pour Bell Helicopter et de l'Arrano pour Airbus Helicopters



Bell 505 Jet Ranger X *Airbus Helicopters H160*

Essais du Silvercrest sur banc d'essais volant



Succès commerciaux en Défense et Sécurité

Sécurité : plusieurs grands contrats gagnés

- Safran sélectionné par la Slovaquie et l'Égypte pour des documents d'identité sécurisés
- Signature d'un contrat de contrôle aux frontières multi-biométrique avec les Emirats Arabes Unis



Documents d'identité sécurisés



« Finger on the fly »



Jumelle JIM LR

Défense : bonne dynamique commerciale

- Optronique : système de surveillance pour la Marine nationale, jumelles multifonction jour et nuit
- Avionique : autodirecteurs pour le futur missile antichar moyenne portée et pour le futur missile anti-navires légers franco-britannique



Missile Mica
(autodirecteur Safran)

Sécurité : intégration réussie de Dictao pour élargir l'offre de solutions hautement sécurisées aux Etats et aux acteurs privés



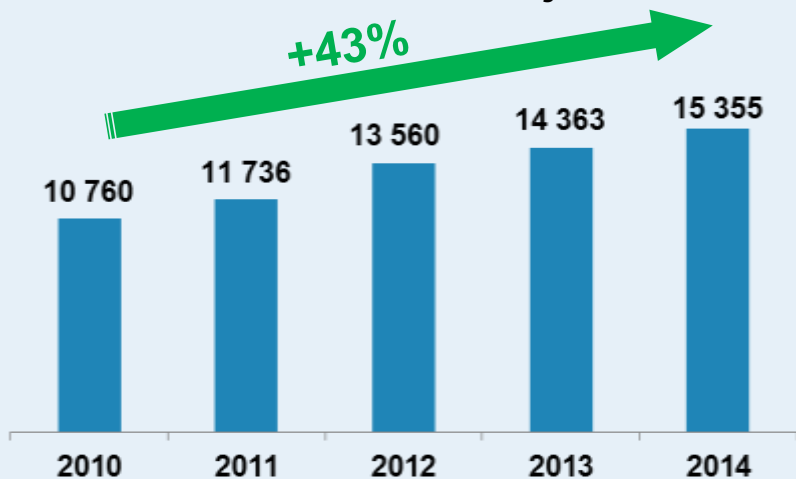
Avionique : renforcement de l'offre et de la présence aux Etats-Unis avec l'acquisition des solutions de cockpit intégrées d'Eaton



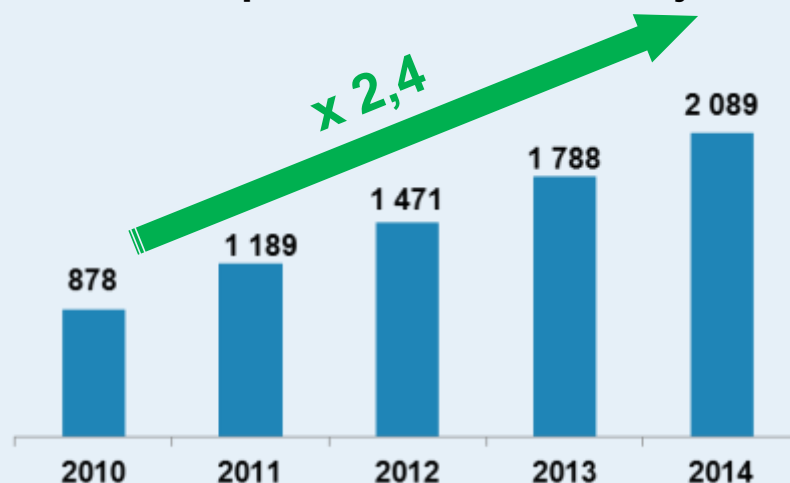
Solutions de systèmes de cockpit

Des résultats et des investissements en progression constante (chiffres clés ajustés)

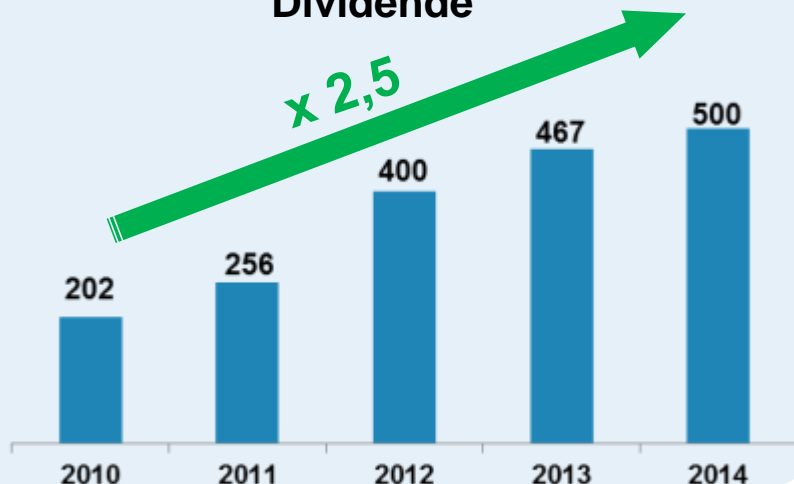
Chiffre d'affaires ajusté



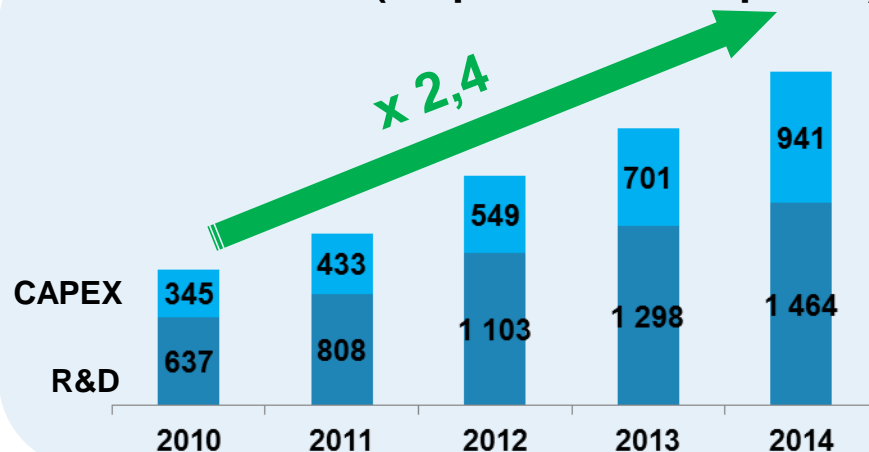
Résultat opérationnel courant ajusté



Dividende



R&D et CAPEX (corporels & incorporels)



Investir dans la préparation de l'avenir

Investissements industriels 2014 674 M€ dont 70% en France



Inauguration des usines jumelles de Commercy (France) et Rochester (USA) pour le LEAP

Inauguration d'une usine en Malaisie de production de carbone

Création d'Airbus Safran Launchers pour accroître la compétitivité de l'industrie spatiale européenne



Ariane 6



Signature à l'Elysée

Investir dans la différenciation technologique :

- 2 Mds€ de R&D en 2014 dont 400 M€ autofinancés en Recherche & Technologie
- Inauguration de Safran Tech pour accélérer le développement de solutions innovantes



Centre R&T Safran Tech

Investir dans la formation des collaborateurs : le campus Safran



Campus Safran

Une croissance équilibrée

→ Plus de 8 400 emplois nets* créés dans le monde de 2012 à 2014, dont 4 000 (10% des effectifs) en France



* À périmètre identique, hors cessions / acquisitions

Une croissance équilibrée

→ 14 accords syndicaux Groupe signés depuis 2010

- Formation professionnelle, 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 – 2014*

- Un résultat opérationnel multiplié par 2,7
- Une capitalisation boursière multipliée par 3,9



→ 2,2 Md€ de dividendes

et...

→ 1,9 Md€ d'intéressement et participation

- Contribution totale du Groupe aux plans de participation et d'intéressement de 430 M€ en 2014, en progression de 24% par rapport à 2013

* Du 1/01/2007 au 31/12/2014 (8 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

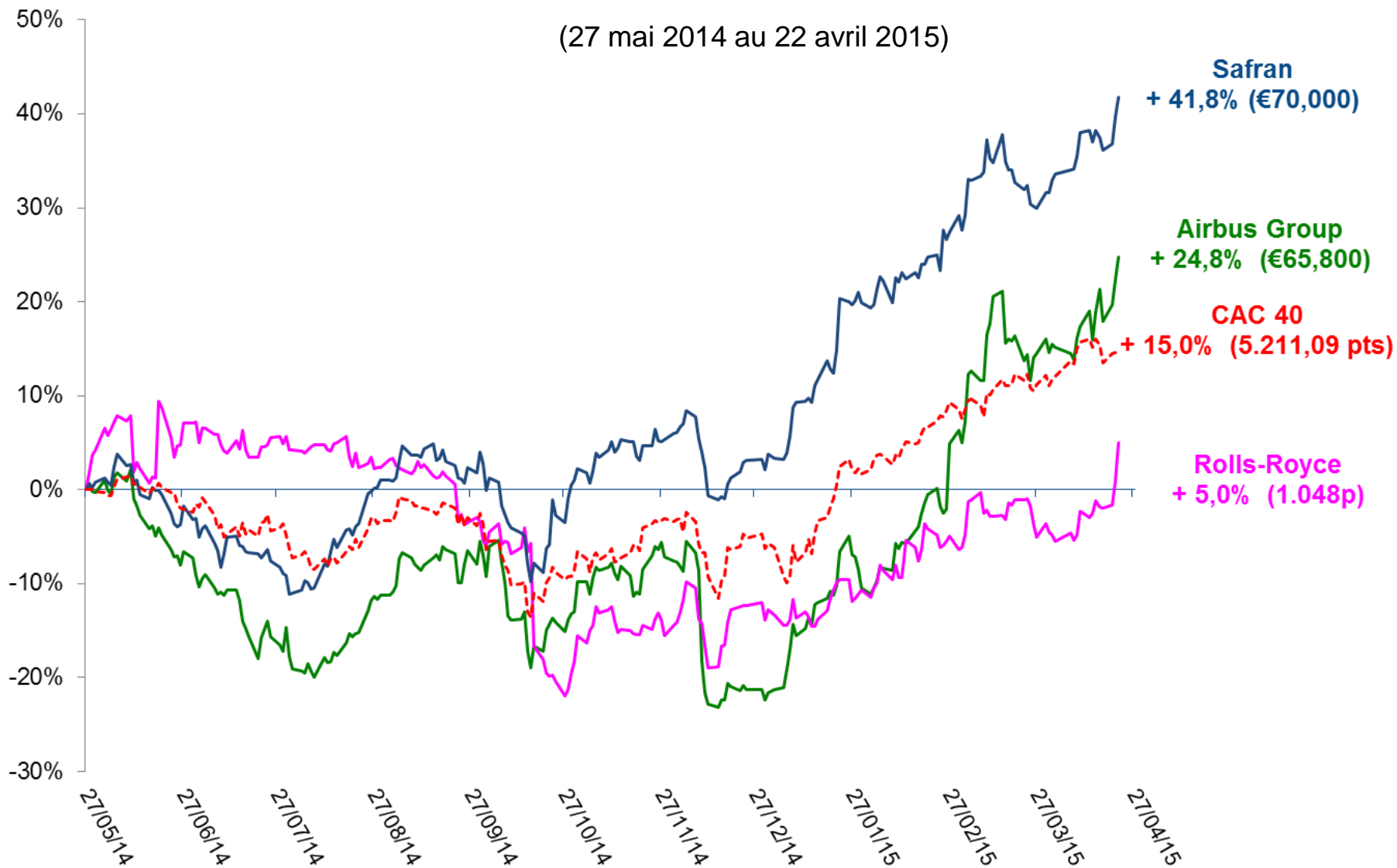


→ Safran Sharing 2014, un nouveau succès

- Actions cédées par l'Etat aux salariés
- 1,7 million d'actions ont été souscrites par 16 000 salariés
- 33% des salariés en France ont participé à la souscription

*Club Sagem, FCPE salariés, salariés au nominatif

La reconnaissance des marchés financiers



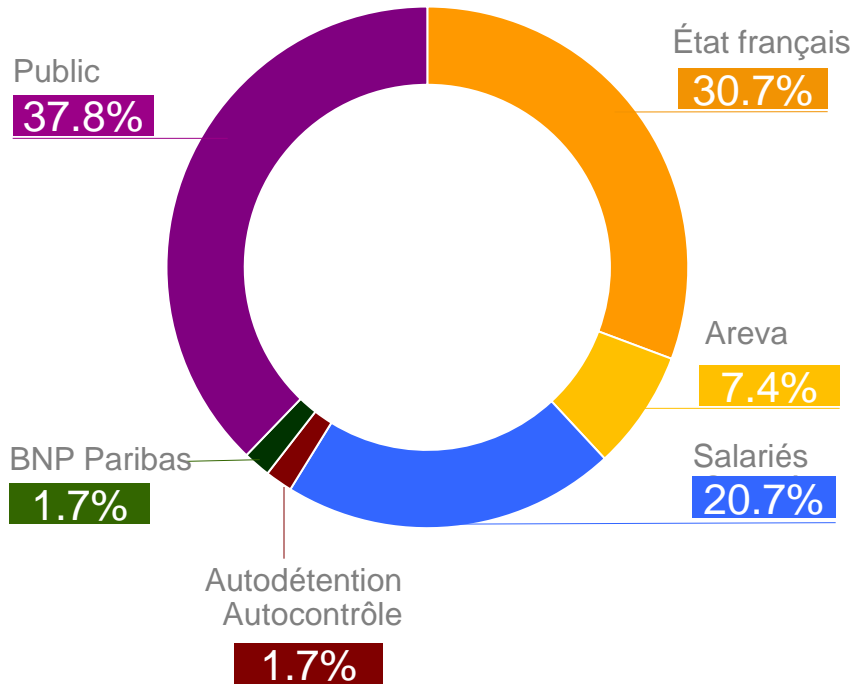
La reconnaissance des marchés financiers



Accroissement du flottant

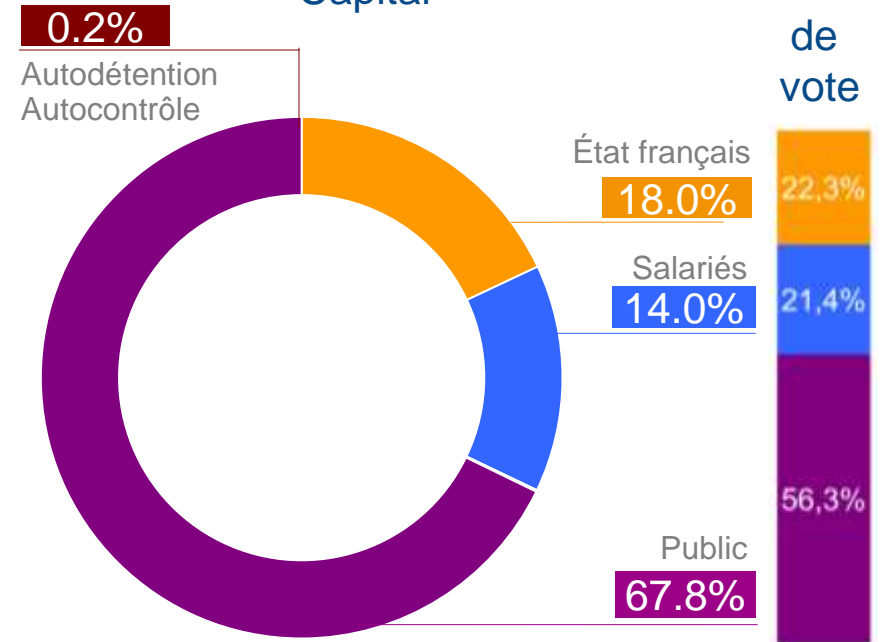
Au 1^{er} janvier 2007

Capital



Au 31 mars 2015

Capital



Perspectives 2015

- Croissance du chiffre d'affaires ajusté **comprise entre 7% et 9%** au cours moyen estimé de 1,20 USD pour 1 EUR
- Augmentation du résultat opérationnel courant ajusté **légèrement supérieure à 10%** au cours couvert de 1,25 USD pour 1 EUR.
La politique de couverture isole le résultat opérationnel courant ajusté des fluctuations actuelles du cours EUR/USD, sauf pour la partie des activités localisée aux États-Unis exposée à l'effet de conversion en euro de leur résultat réalisé en USD.
- Cash flow libre représentant **35% à 45%** du résultat opérationnel courant ajusté, un élément d'incertitude demeurant l'encaissement d'acomptes et le rythme de paiement de plusieurs Etats clients

Les perspectives 2015 de Safran concernent le Groupe dans sa structure actuelle et ne tiennent notamment pas compte des effets potentiels en 2015 de la finalisation du regroupement de ses activités de lanceurs avec celles d'Airbus Group dans la joint-venture commune Airbus Safran Launchers.

Grande confiance dans l'avenir, encore renforcée par une transition managériale parfaitement maîtrisée

/02/

Résultats Annuels 2014

Compte de résultat ajusté 2014

(En M€)	2013 retraité IFRS11	2014
Chiffre d'affaires	14 363	15 355
Autres produits et charges opérationnels courants	(12 635)	(13 311)
Quote-part dans le résultat net des co-entreprises	52	45
Résultat opérationnel courant	1 780	2 089
% du chiffre d'affaires	12,4%	13,6%
Autres produits et charges opérationnels non courants	(34)	(107)
Résultat opérationnel	1 746	1 982
% du chiffre d'affaires	12,2%	12,9%
Résultat financier	(138)	(165)
Produit (charge) d'impôts	(529)	(522)
Quote-part dans le résultat net des entreprises associées	15	18
Résultat de cession de titres Ingenico	131	-
Résultat attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(32)	(65)
Résultat net – part du Groupe	1 193	1 248
Résultat par action (en €)	2,87*	3,00**

Base de
distribution
du dividende

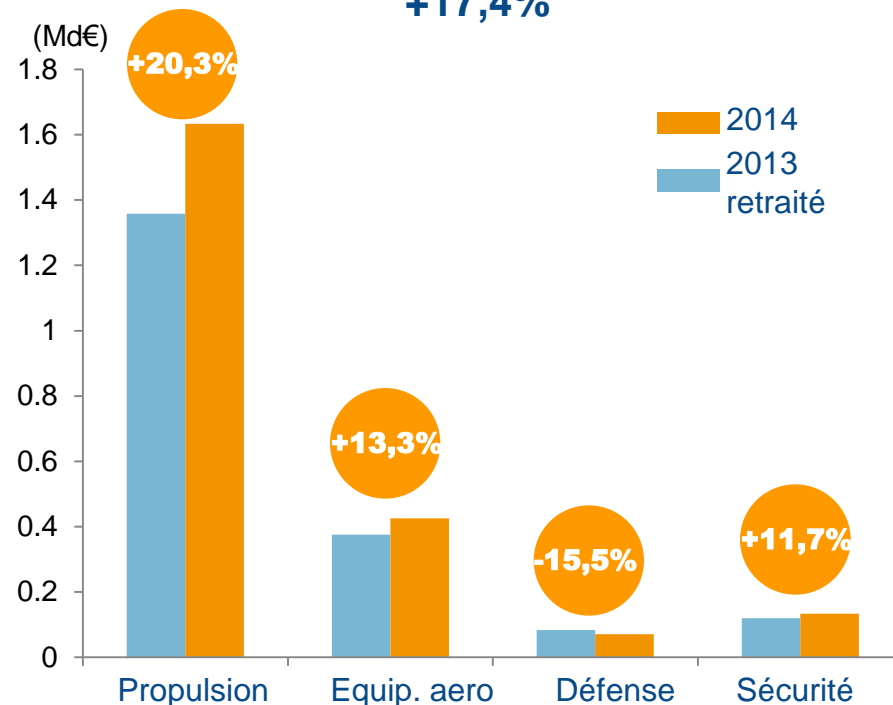
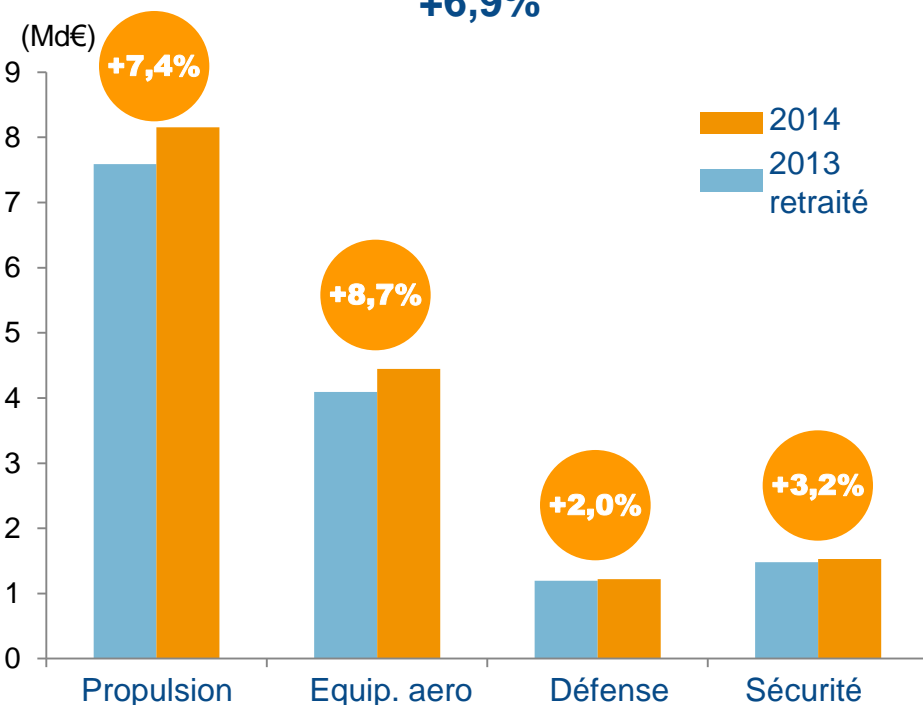
* Sur une base de 416 292 736 actions

** Sur une base de 416 413 368 actions

Résultats 2014 par activité

Chiffre d'affaires ajusté 2014
15,4 Md€
+6,9%

Résultat opérationnel courant ajusté 2014
2,1 Md€ (13,6% du CA)
+17,4%



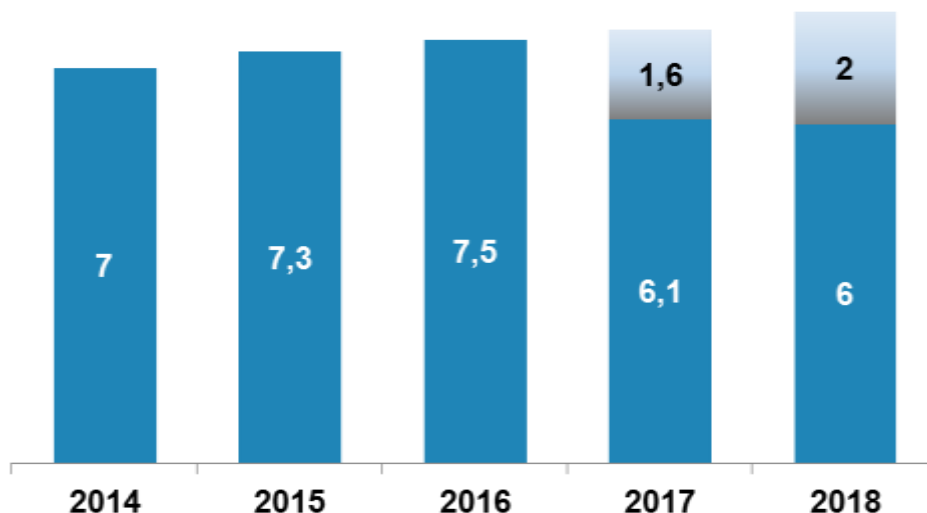
Marge opérationnelle courante	Propulsion aéronautique et spatiale	Equipements aéronautiques	Défense	Sécurité
2014	20,0%	9,6%	5,8%	8,8%
2013	17,9%	9,2%	7,0%	8,1%

Politique de couverture de change

Augmentation de l'exposition annuelle: 7,3 à 8,0 Mds\$
Augmentation de l'exposition nette pour 2015-20 due à la forte croissance des activités avec des ventes réalisées en \$

(Mds\$) ←.....→

2015 & 2016 complètement couvertes; 2017 presque finalisée



Atteint	1,26	1,25	1,25	1,25	1,18
Cible		1,25	1,25	1,25	<1,20

2015 / 2016 : Exposition accrue intégralement couverte à 1,25\$

2017 : Augmentation de la couverture à 1,25\$

- 6,1 Mds\$ couverts à 1,25\$ (incluant l'utilisation d'un portefeuille à barrières désactivantes), devrait atteindre 7,7 Mds\$ à 1,25\$ grâce à des accumulateurs tant que l'€//\$ < 1,42 jusqu'à fin 2015
- Les barrières désactivantes des options sont placées à différents niveaux au-dessus de 1,38\$

2018 : Augmentation et amélioration de la couverture

- 6,0 Mds\$ couverts à 1,18\$ (principalement avec des ventes à terme et un portefeuille à barrières désactivantes à court terme), devrait atteindre un total de 8 Mds\$ à un cours couvert amélioré inférieur à 1,20\$ grâce à des accumulateurs tant que l'€//\$ < 1,28\$ jusqu'à fin 2015
- Les barrières désactivantes des options sont placées à différents niveaux entre 1,12\$ et 1,45\$ avec des maturités allant de 1 mois à 2 ans

*Env. 45 % du CA de Safran en USD sont naturellement couverts par des achats en USD

Cash flow libre et dette nette

→ Cash flow libre en augmentation principalement grâce à une progression de 27% du flux de trésorerie opérationnel

- Accroissement du résultat opérationnel courant ajusté
- Augmentation modérée du BFR dans un contexte de forte croissance des cadences de production des programmes aéronautiques
- Augmentation des investissements corporels pour préparer la transition de la production et l'adaptation aux cadences

→ Maintien d'un faible endettement net

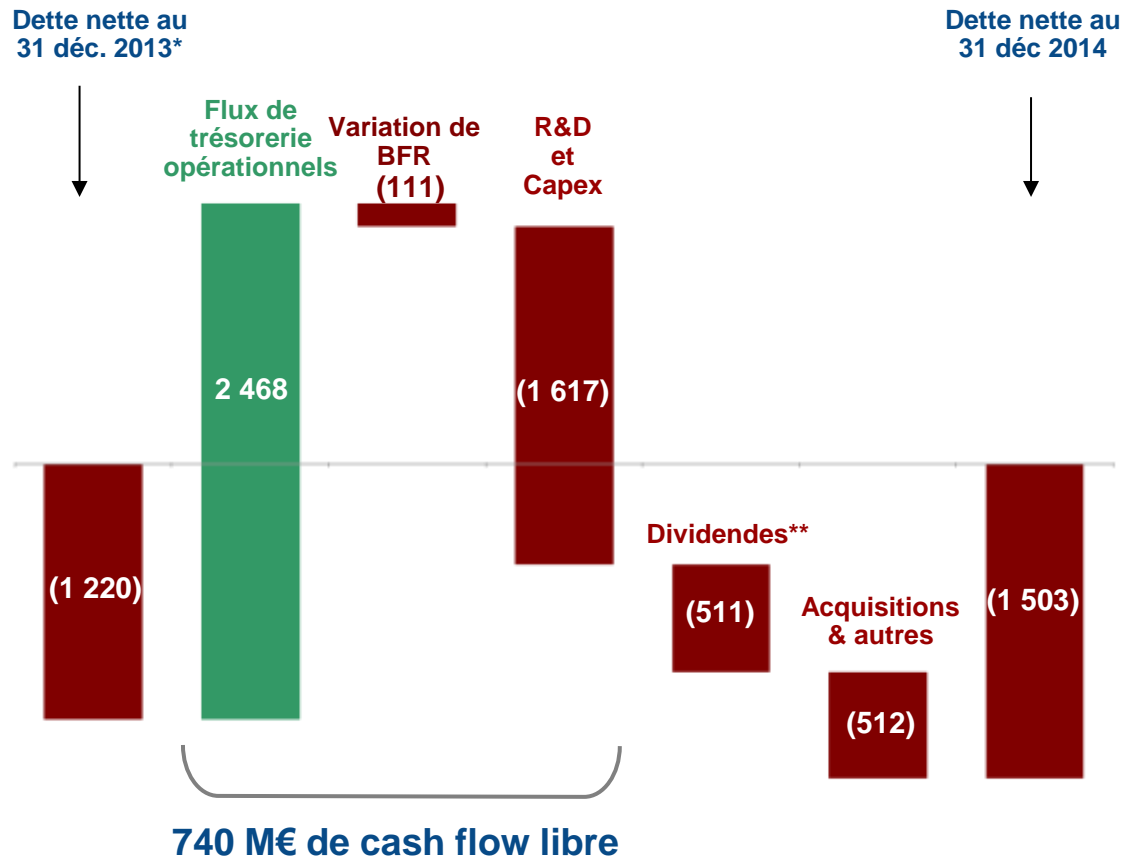
- Flexibilité préservée

(en M€)	2013	2014
Flux de trésorerie opérationnels	1 946	2 468
Cash flow libre	699	740

Trésorerie (dette) nette	(1 220)	(1 503)
En % des capitaux propres	18 %	23 %

Position financière nette

(en M€)



→ Les flux de trésorerie opérationnels représentent environ 1,18x le résultat opérationnel courant

→ Augmentation modérée du BFR (augmentation des cadences en aéronautique)

→ Versement du solde du dividende 2013 (0,64 €/action) et d'un acompte sur dividende en 2014 (0,56 €/action)

→ « Acquisitions & autres » comprend :

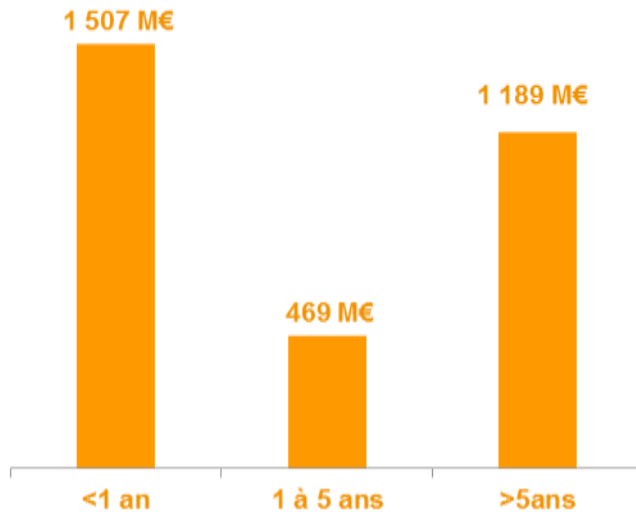
- Eaton : (197) M€
- Dictao, Hydrep...

*Retraité de l'impact d'IFRS11

** Y compris (11) M€ de dividendes à des minoritaires

Dettes brute et liquidité

Echéancier de remboursement de la dette (31 décembre 2014)



- ➔ Placement privé en avril 2014 – 200 M€, maturité 2024, pas de ratio financier à respecter
- ➔ Placement privé sur le marché américain - 1,2 Md\$, maturités 2019, 2022 & 2024 ; soumis au respect d'un ratio financier (dette nette/EBITDA <2,5)



- ➔ Lignes de financement confirmées et 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

Affectation du résultat social

<i>(en M€)</i>	2014
Bénéfice de l'exercice	654
Report à nouveau*	230
Bénéfice distribuable	884

Affectation :

Dividende	500
Report à nouveau	384

* 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 649 k€

**Proposition de paiement d'un dividende de 1,20 €
par action soumis à l'approbation des actionnaires**

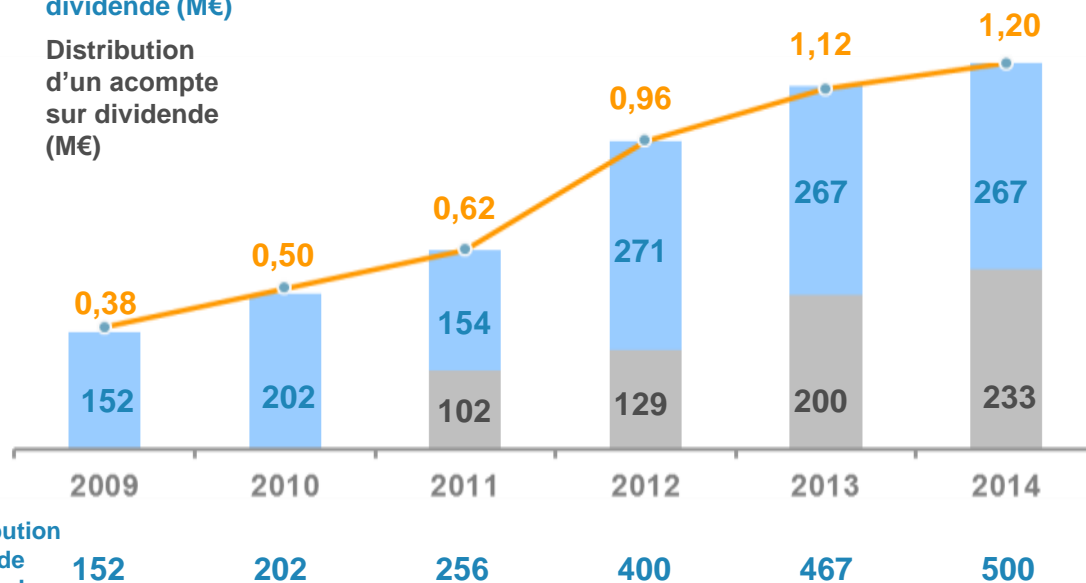
Dividende 2014

Dividende
par action
(€)

Distribution du
solde sur
dividende (M€)

Distribution
d'un acompte
sur dividende
(M€)

Distribution
totale de
dividende
(M€)



→ Proposition de versement d'un dividende de 1,20 € soumise au vote des actionnaires à l'Assemblée Générale Mixte du 23 avril 2015

- 0,56 € d'acompte sur dividende déjà versé en 2014 (233 M€)
- 0,64 € à verser en 2015 (267 M€)

→ Date de détachement du dividende : 27 avril 2015

→ Date de paiement : 29 avril 2015

Nouvelle progression du dividende

/04/

Présentation des Résolutions

/05/

Questions & Réponses

KEY MISSIONS, KEY TECHNOLOGIES, KEY TALENTS