

RÉSULTATS ANNUELS 2008

Présentation analystes financiers

Mercredi 18 février 2009

SAFRAN

un leader technologique
international

CHIFFRES CLÉS ET FAITS MARQUANTS 2008

RÉSULTATS FINANCIERS 2008

PERSPECTIVES



CHIFFRES CLÉS ET FAITS MARQUANTS 2008

Jean-Paul HERTEMAN

Président du Directoire



CHIFFRES CLÉS 2008*

- ▶ **Chiffre d'affaires** **10 329 M€**
Croissance organique **+9,4%**

- ▶ **Résultat opérationnel** **798 M€**
dont **146 M€** de plus-value de cession
de l'activité Monétique à Ingénico

- ▶ **Résultat net** **256 M€**

* Données ajustées

Résultats annuels 2008 – 18 février 2009

RECENTRAGE DES ACTIVITÉS

- ▶ **Désengagement** des activités Haut Débit en janvier 2008 et Téléphonie Mobile en décembre 2008
- ▶ **Acquisition** de SDU-I, leader européen des documents d'identification sécurisés et de Printrak (activités biométriques de Motorola)
- ▶ **Création de pôles de compétences**, SAFRAN Power et SAFRAN Electronics, et regroupement Snecma / Snecma Services

REINFORCEMENT OF THE SAFRAN / GE PARTNERSHIP

- ▶ Renewal of the partnership to 50/50 in the CFM until 2040 and launch of the **engine LEAP-X**
- ▶ Extension of the partnership to 50/50 to **services**
- ▶ Creation of a joint venture to 50/50 in the **engines**
- ▶ **Implementation of a technological partnership in electrical systems**



DE NOUVELLES TECHNOLOGIES, DE NOUVEAUX MARCHÉS

▶ Trains d'atterrissage B787

- Certification de la 1^{ère} contrefiche en composite (3D RTM)
- Autres applications en composite à venir



▶ Freins carbone B737

- Certification des roues et freins carbone destinés à la flotte Boeing 737 NG
- Marché potentiel : 50% de la flotte actuelle de freins SAFRAN, soit de 2 à 3 milliards \$



▶ Équipements pour l'A350 XWB

- Gain des contrats pour le train principal, les freins et leur système de contrôle, et 75% du câblage électrique
- Marché potentiel de 11 Md\$



DE NOUVELLES TECHNOLOGIES, DE NOUVEAUX MARCHÉS

- ▶ Développement des applications hélicoptère des moteurs Arrius et Ardiden en **Chine et en Russie**
 - Marché potentiel de 5 Md\$ sur 30 ans

- ▶ **Vinci** : confirmation du programme Ariane 5 ME

- ▶ Commande de 5 000 systèmes **FELIN**



Arrius pour le Kamov 226 (Russie)



Moteur Vinci à divergent déployable

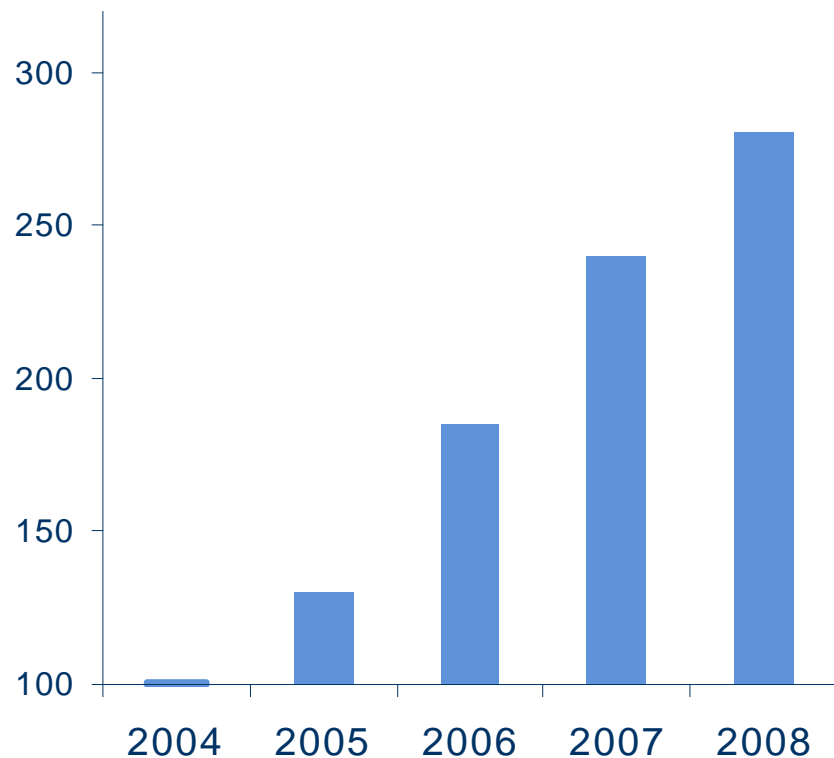


Equipement FELIN

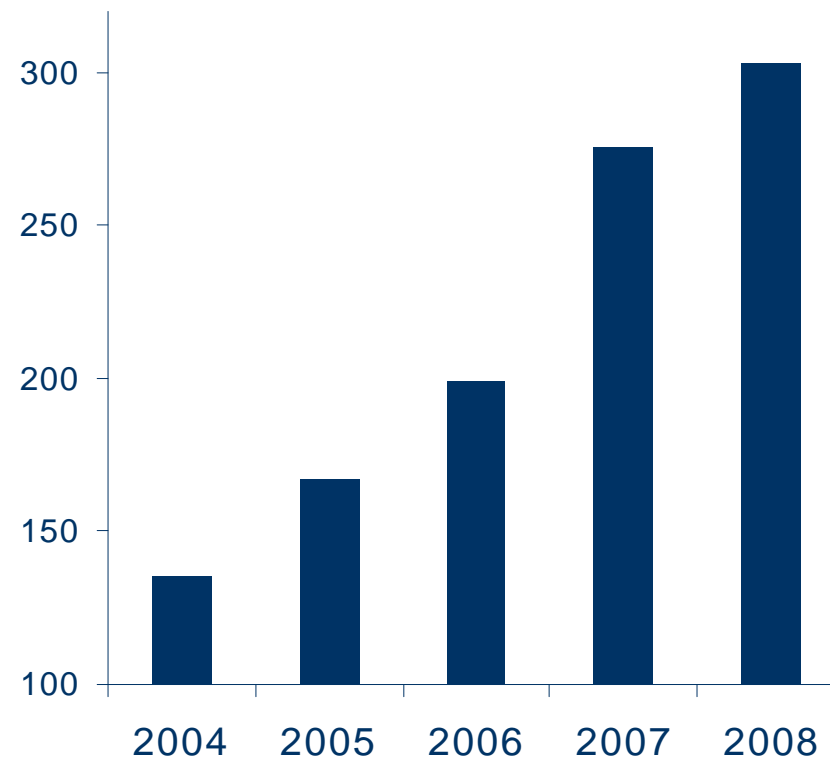


UN CARNET DE COMMANDES ET DES SERVICES EN PROGRESSION

Carnet de commandes CFM*



Chiffre d'affaires rechanges CFM*



* Base 100 en 2003 et dollar constant

Résultats annuels 2008 – 18 février 2009

RÉSULTATS FINANCIERS 2008

Noël GAUTHIER

Directeur Général Adjoint
Affaires Economiques et Financières



COMPTES DE RÉSULTAT*

(en millions d'euros)	2007	2008
Chiffre d'affaires⁽¹⁾	10 222	10 329
Résultat opérationnel (EBIT)	787	652
% CA	7,7%	6,3%
Avec plus-value ⁽²⁾		798
Résultat financier	-54	-203
Impôts	-219	-101
Activités destinées à être cédées	-97	-233
Intérêts minoritaires	-15	-15
Sociétés Mises en Équivalence	4	10
Résultat net – part du Groupe	406	256
Bnpa (€)	0,99	0,63

(1) 2007 : Avec 1 année d'activité monétique : 142 M€ ; 2008 : Avec 1 trimestre d'activité monétique et 4 mois d'activité de Sdu-I : 66 M€

(2) Plus-value de cession de l'activité Monétique à Ingénico = +146 M€

* Données ajustées



PASSAGE DES COMPTES STATUTAIRES AUX COMPTES AJUSTÉS

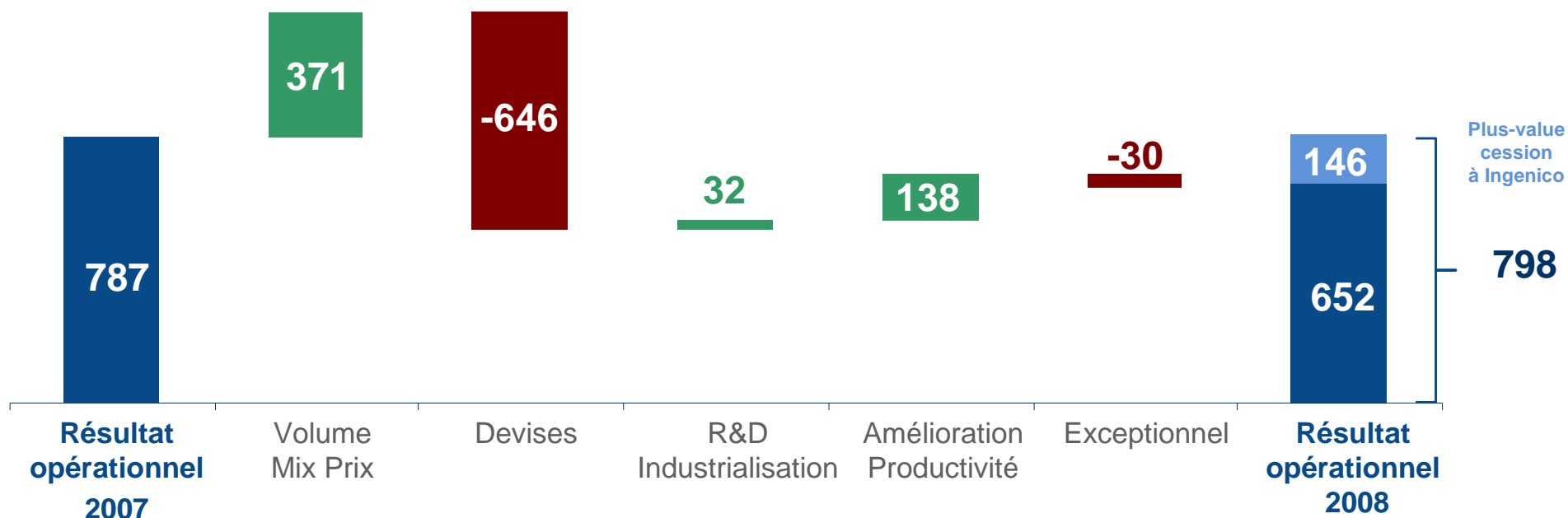
au 31 décembre 2008 <i>(en millions d'euros)</i>	Comptes consolidés statutaires	Comptabilité de couverture		Amortissements incorporels	Données ajustées
		Revalorisation du chiffre d'affaires	Différés des résultats sur couvertures		
Chiffre d'affaires	10 281	48			10 329
Résultat opérationnel	603	49*	(15)	161	798
Résultat financier	(716)	(49)	562		(203)
Charge d'impôts	142		(188)	(55)	(101)
Résultat des activités abandonnées	(233)				(233)
Résultat attribuable aux intérêts minoritaires et MEE	(1)		(1)	(3)	(5)
Résultat net part du Groupe	(205)		358	103	256

Les diligences d'audit des comptes consolidés statutaires ont été effectuées. Les vérifications spécifiques ainsi que la revue des événements postérieurs au 17 février 2009 seront réalisées à l'issue du Conseil de Surveillance du 15 avril 2009. Il est rappelé que, seuls les comptes consolidés statutaires font l'objet d'un audit par les Commissaires aux Comptes du Groupe, et que les données financières ajustées font l'objet de travaux de vérifications au titre de la lecture d'ensemble des informations qui seront données dans le document de référence de l'année 2008.

* Effet sur les achats 1 M€

PASSAGE DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL* DE 2007 À 2008

(en millions d'euros)



* Données ajustées hors activités destinées à être cédées

Résultats annuels 2008 – 18 février 2009

DOLLAR : RÉALISATIONS ET PORTEFEUILLE DE COUVERTURES

► Réalisations Année 2008

- 5 142 MUSD contre EUR à un cours de 1 EUR = 1,45 USD
- 115 MUSD contre GBP à un cours de 1 GBP = 1,86 USD
- 165 MUSD contre CAD à un cours de 1 USD = 1,00 CAD

► État du portefeuille de couvertures au 31 décembre 2008 : 15 712 M\$

à un cours moyen pour la part EUR / USD de :

- 1 € ≤ 1,45 \$ en 2009 avec 25% options
- 1 € ≤ 1,525 \$ en 2010 avec 40% options
- 1 € ≤ 1,43 \$ en 2011 avec 30% options

RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT*

<i>(en millions d'euros)</i>	2007	2008	Variation
R&D autofinancée⁽¹⁾			
▶ Dépenses d'exploitation	572	480	-92
▶ Dépenses immobilisées brutes	188	228	+40
▶ Amortissements et dépréciations	84	58	-26

(1) Avant déduction du CIR

* Données ajustées hors activités destinées à être cédées

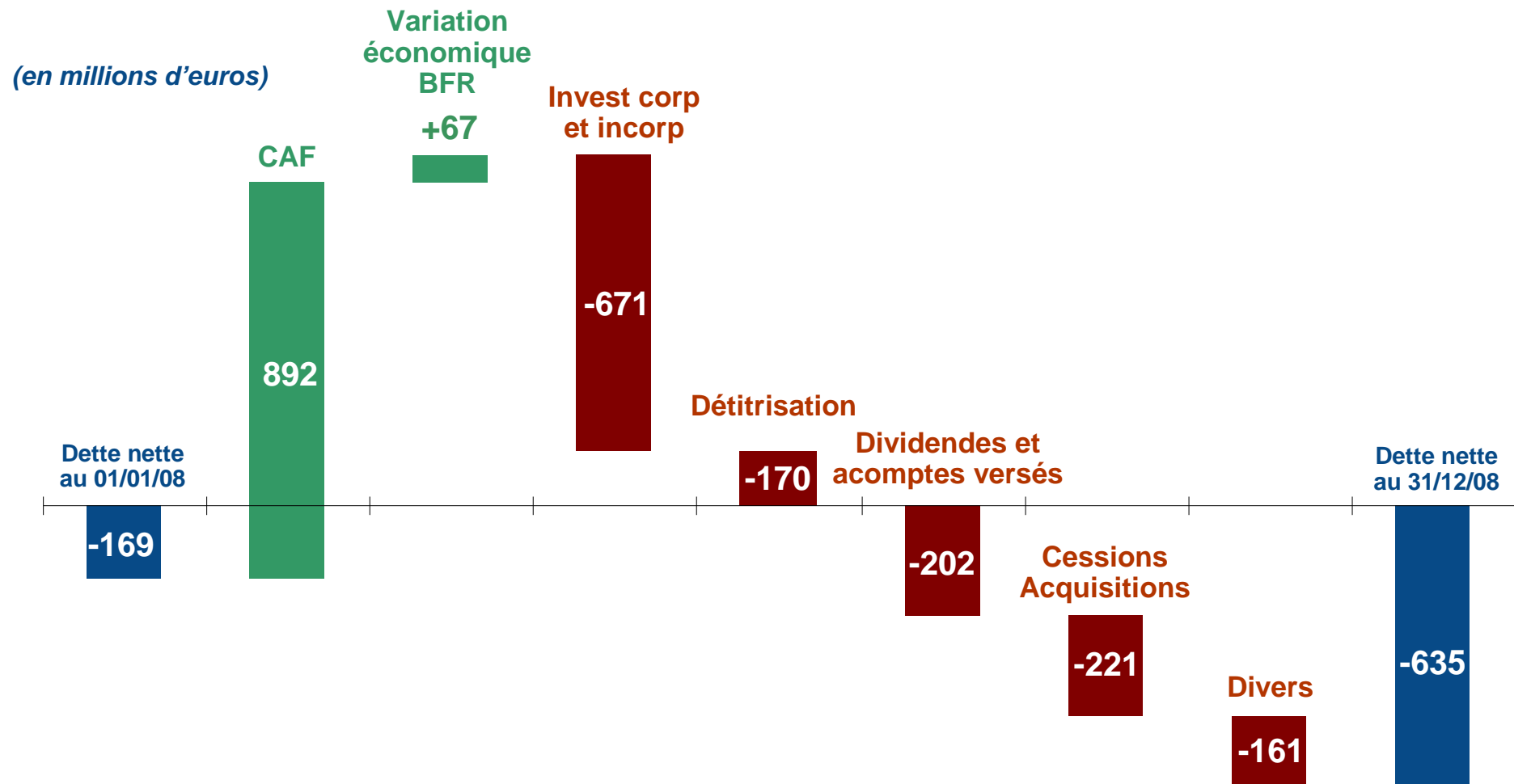
■ ■ ■ ■ CASH FLOW LIBRE*

<i>(en millions d'euros)</i>	2007	2008
Capacité d'autofinancement	1 251	892
Variation du BFR - hors détitrisation CFM	-133	67
- détitrisation CFM		-170
Investissements incorporels	-252	-230
Investissements corporels	-384	-441
Cash flow libre		118
- hors détitrisation CFM	482	288

* Données ajustées

Résultats annuels 2008 – 18 février 2009

VARIATION DE LA POSITION FINANCIÈRE NETTE



■ ■ ■ ■ ■ RÉSULTATS PAR BRANCHE*

<i>(en millions d'euros)</i>	2007	2008
PROPULSION AERONAUTIQUE ET SPATIALE		
▶ Chiffre d'affaires	5 917	5 803
▶ Résultat opérationnel	636	584
% CA	10,7%	10,1%
EQUIPEMENTS		
▶ Chiffre d'affaires	2 703	2 856
▶ Résultat opérationnel	112	60
% CA	4,1%	2,1%
DEFENSE SECURITE		
▶ Chiffre d'affaires	1 596	1 646
▶ Résultat opérationnel	75	72 ⁽¹⁾
% CA	4,7%	4,4%

(1) Hors plus-value de cession de l'activité Monétique à Ingénico = +146 M€

* Données ajustées

GARANTIES FINANCIÈRES SUR CLIENTS

<i>(en millions USD)</i>	31/12/2007	31/12/2008
Total des engagements	377	257
Valeur estimée des gages	214	133
Risque net sur ces engagements	163	124
Provisions	120	110

■ ■ ■ ■ ■ BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2008

(en millions d'euros)

ACTIF		PASSIF	
Écarts d'acquisition	1 756	Capitaux propres	3 874
Immobilisations	5 219	Provisions	2 356
Autres actifs	751	Dettes soumises à des conditions particulières	698
Juste valeur des instruments financiers	138	Passifs portant intérêts	1 554
Stocks nets	3 673	Autres passifs	757
Créances et divers	4 319	Fournisseurs et divers	6 981
Trésorerie	919	Juste valeur des instruments financiers	577
Actifs destinés à être cédés	61	Passifs destinés à être cédés	39
TOTAL ACTIF	16 836	TOTAL PASSIF	16 836

DIVIDENDES

	2007	2008
Dividende par action (€)	0,40	0,25*
Pay out	40%	40%

* Comprend 0,08€ d'acompte versé en décembre 2008

Résultats annuels 2008 – 18 février 2009

PERSPECTIVES

Jean-Paul HERTEMAN

Président du Directoire



■ CONTEXTE AÉRONAUTIQUE

▶ **Annulations de commandes d'avions mono couloirs***

- 125 avions équipés de moteurs CFM, soit ~ 4% du carnet de commandes de moteurs CFM
- Carnet de commandes encore supérieur à 5 années de production part de marché : 71% (marché des courts/moyens courrier)

▶ **Retraits et stockage d'avions mono couloirs***

- Environ 400 avions équipés de moteurs CFM, soit ~ 4% de la flotte totale de moteurs CFM
- Des moteurs de 1^{ère} génération CFM 56-3 pour l'essentiel

▶ **Confirmation du support des autorités publiques** américaines et européennes dans le financement des acquisitions d'avions par les compagnies aériennes

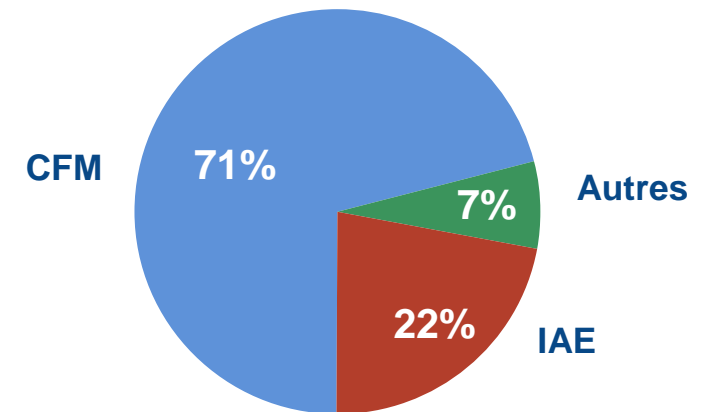
* D'après les annonces publiques faites par les compagnies aériennes au cours des douze derniers mois concernant des appareils B737 et A320

■ ■ ■ ■ ■ SITUATION DES SERVICES

▶ **1^{ère} flotte au monde : 18 600 moteurs CFM 56**

- 1 décollage toutes les 2 à 3 secondes
- 1 révision tous les 5 000 décollages

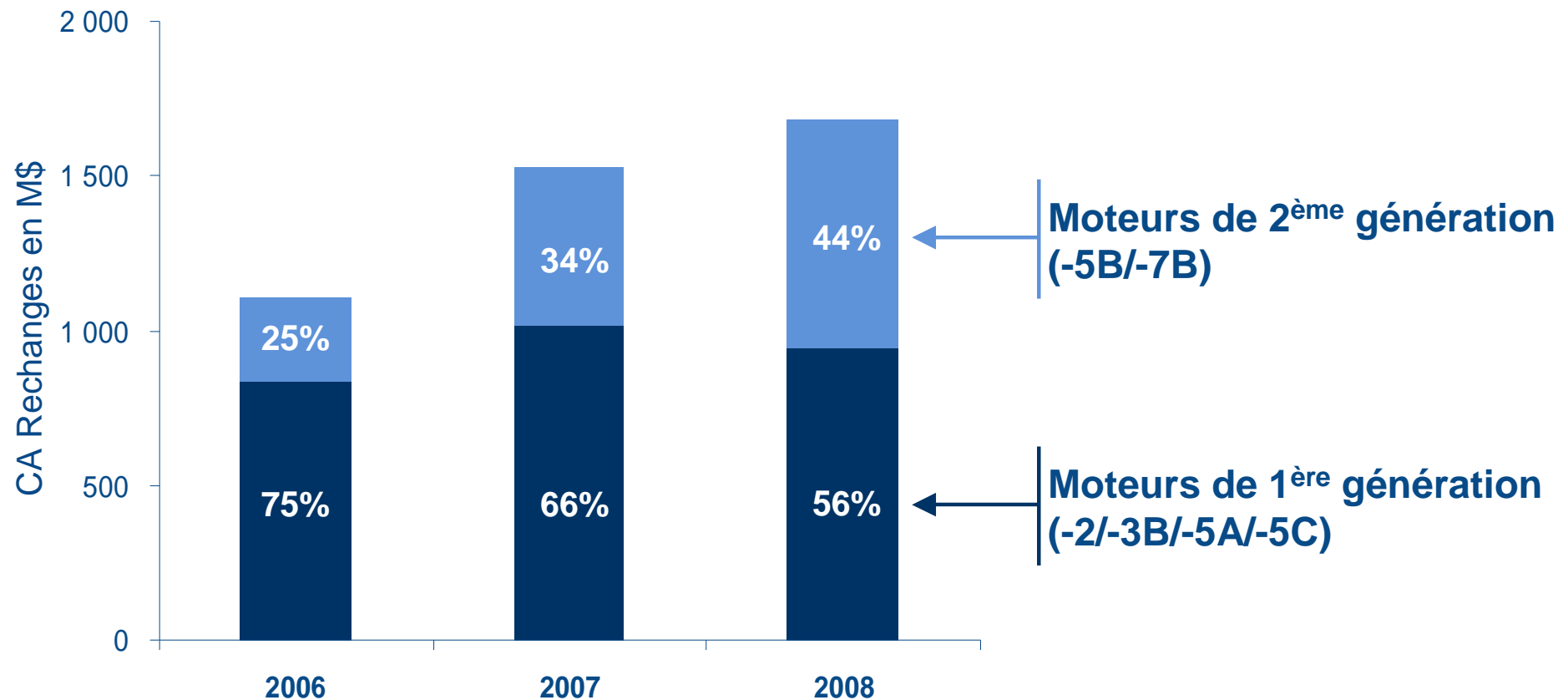
Part de marché moteur
sur courts/moyens courriers



▶ **1/3 de la flotte CFM 56**, soit 6 700 moteurs n'ont pas encore connu de 1^{ère} révision (soit un CA Rechanges CFMI sous-jacent de 10 à 15 Md\$ pour cette seule 1^{ère} révision)

ÉVOLUTION DU MIX DES SERVICES

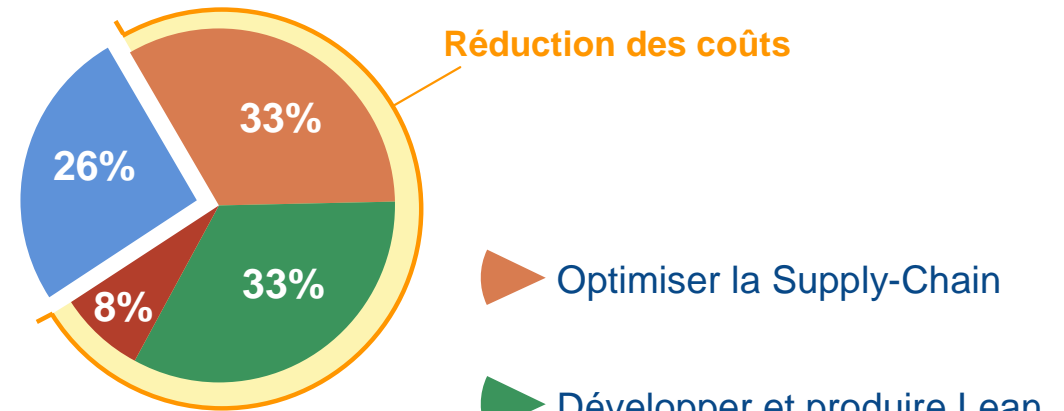
Poids accru des modèles récents (-5B / -7B)



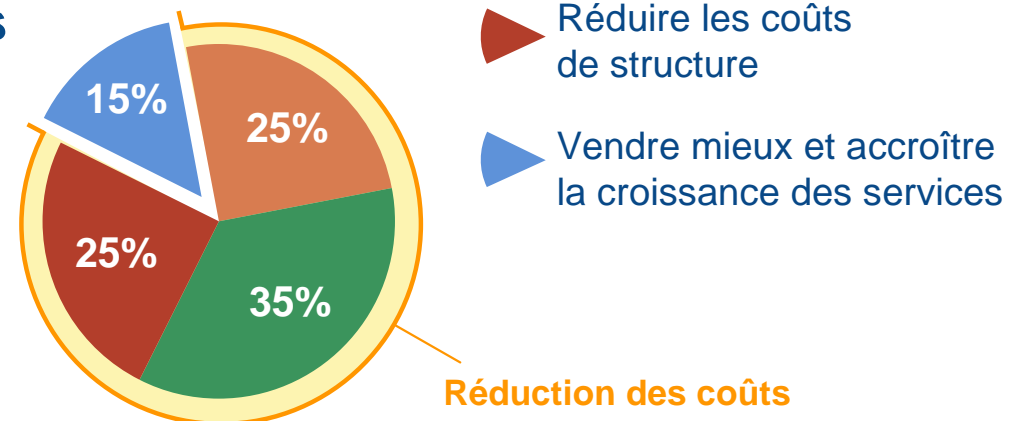
PLAN DE PROGRÈS

▶ ACTION V

- Répartition des gains de productivité par levier d'actions



▶ SAFRAN + : Des moyens renforcés de progrès



- Déploiement généralisé d'une approche Lean Sigma
- Réduction des coûts de structure / mutualisation des fonctions et frais généraux
- Actions sur le BFR

- ▶ **Sauf dégradation majeure du contexte économique, SAFRAN envisage pour 2009 :**
 - Un chiffre d'affaires du même ordre de grandeur que celui de 2008
 - Un résultat opérationnel de l'ordre de 5 à 6% du chiffre d'affaires

A ce stade et compte tenu de l'environnement actuel, SAFRAN ne donne pas d'objectif pour 2010

- ▶ **Dans un contexte sans précédent**
 - **2008 : une année positive**
 - **2009 : un challenge que nous maîtriserons**

RÉSULTATS ANNUELS 2008

Présentation analystes financiers

Mercredi 18 février 2009

SAFRAN

un leader technologique
international

