

ASSEMBLEE GENERALE MIXTE

Mercredi 11 Mai 2005

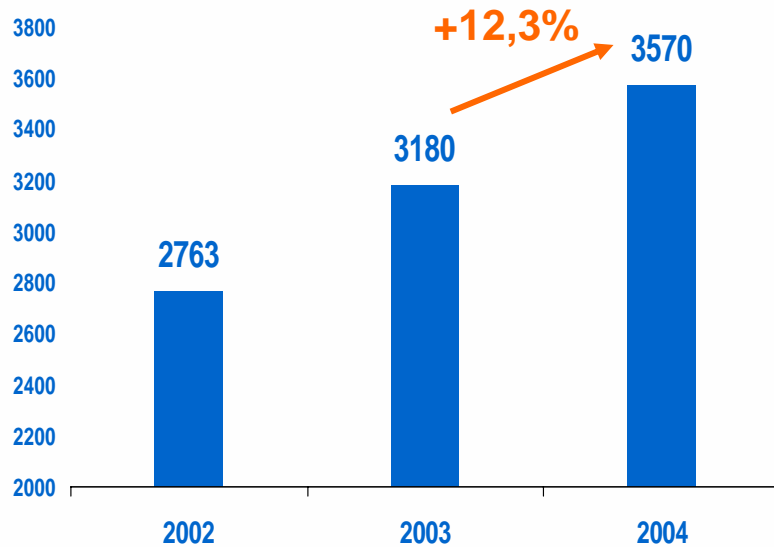
1. **Rapport de gestion du directoire sur les comptes et les opérations sociales de l'exercice clos le 31 décembre 2004,**
2. **Rapport du conseil de surveillance sur le rapport du directoire et les comptes de cet exercice,**
3. **Rapport spécial du directoire sur les plans d'option,**
4. **Rapports des Commissaires aux Comptes sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2004 et les opérations visées aux articles L. 225-86 et suivants du code de commerce,**
5. **Approbation desdites conventions ainsi que des comptes et opérations de l'exercice 2004,**
6. **Approbation des comptes consolidés,**
7. **Quitus aux membres du directoire et du conseil de surveillance,**
8. **Examen et approbation d'un contrat d'apport partiel d'actif prévoyant l'apport de la branche complète et autonome de son activité " défense et sécurité " par SAGEM SA à la société SAGEM Défense et Sécurité ; approbation de ces apports et de leur rémunération,**
9. **Examen et approbation d'un contrat d'apport partiel d'actif prévoyant l'apport de la branche complète et autonome de son activité " communications " par SAGEM SA à la société SAGEM Communication ; approbation de ces apports et de leur rémunération,**
10. **Examen et approbation d'un contrat d'apport partiel d'actif prévoyant l'apport de la branche complète et autonome de son activité informatique " par SAGEM SA à la société SAFRAN Informatique ; approbation de ces apports et de leur rémunération,**
11. **Approbation du projet de fusion prévoyant l'absorption par la société SAGEM SA de la société SNECMA ; augmentation du capital social,**
12. **Modification de la dénomination sociale,**
13. **Ratification du transfert du siège social,**
14. **Modifications corrélatives des articles 2, 4 et 6 des statuts,**
15. **Affectation du résultat,**
16. **Autorisation de rachat par la société de ses propres actions,**
17. **Autorisation donnée au directoire d'attribuer des actions gratuites aux salariés de la société,**
18. **Autorisation donnée au directoire d'augmenter le capital social,**
19. **Autorisation donnée au directoire d'attribuer des options de souscription et d'achat d'actions,**
20. **Autorisation donnée au directoire d'annuler des actions préalablement rachetées,**
21. **Pouvoirs pour formalités**

RAPPORT DE GESTION 2004

Grégoire Olivier

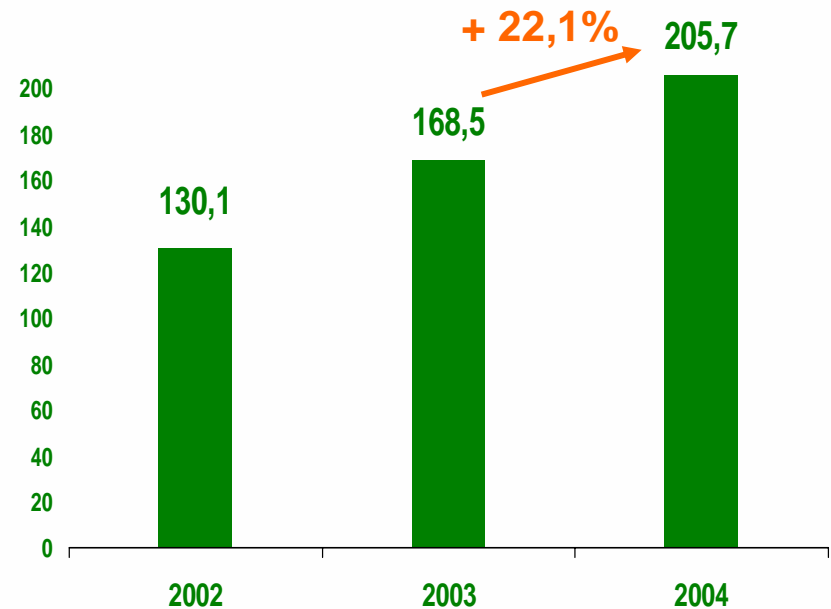
Chiffre d'affaires

En millions d'euros



Résultat d'exploitation

En millions d'euros



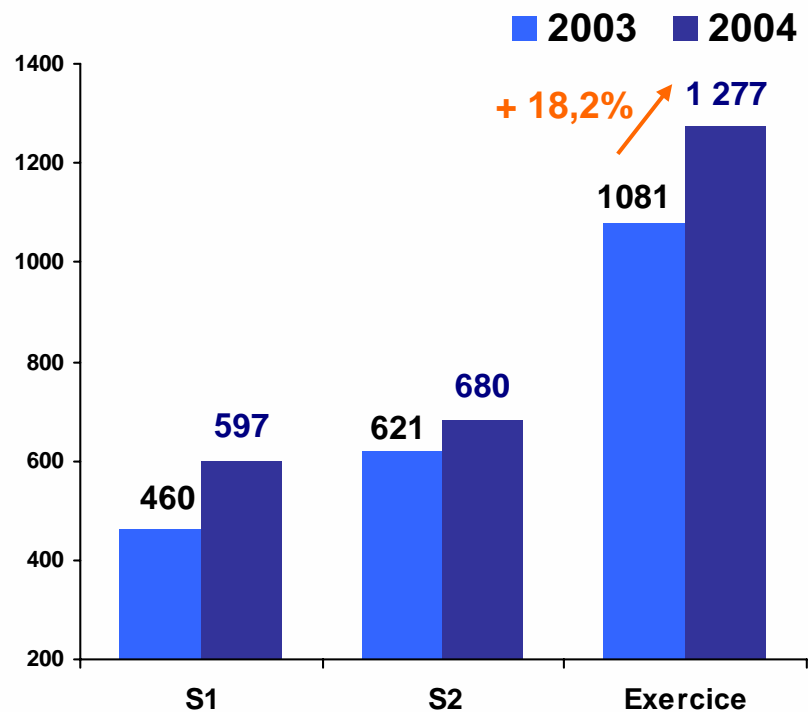
Légende : % à périmètre et méthodes courants d'une année sur l'autre

Branche Communications

(en M€)	2004	2003	Augmentation
Chiffre d'affaires	2 409	2 097	+ 14,9%
Résultat d'exploitation	114	90	+ 26,7%

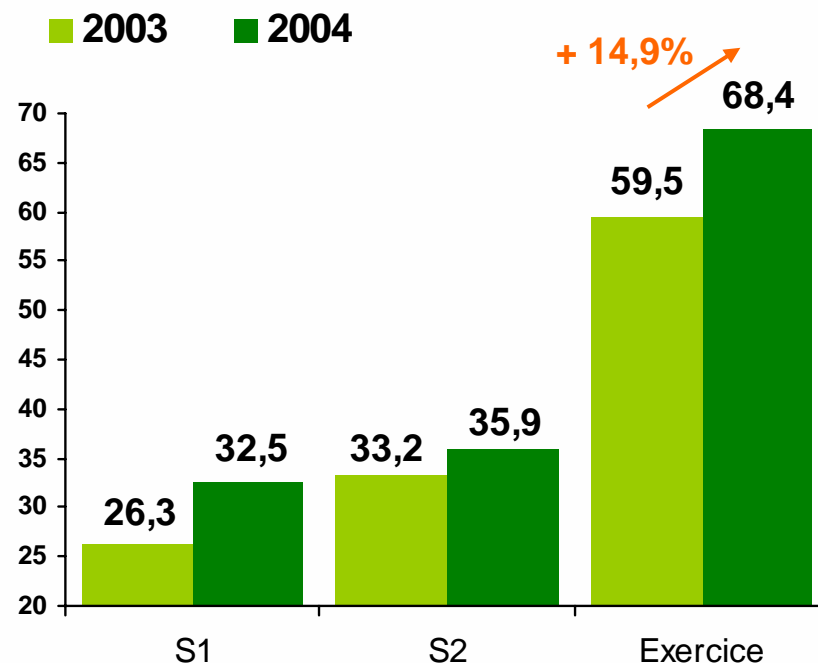
Chiffre d'affaires

En millions d'euros



Résultat d'exploitation

En millions d'euros



SAGEM leader sur le marché français

SAGEM 7^{ème} mondial

- Part de marché en forte croissance à **2,5% en T3 2004 contre 1,2% en T3 2003**

SAGEM en 6^{ème} position en Europe de l'Ouest

- Part de marché en forte croissance à **6,1% en T3 2004 contre 4,4% en T3 2003**
- Présent dans toutes les offres des principaux opérateurs

Téléphones Mobiles



myC-3b



myX-8

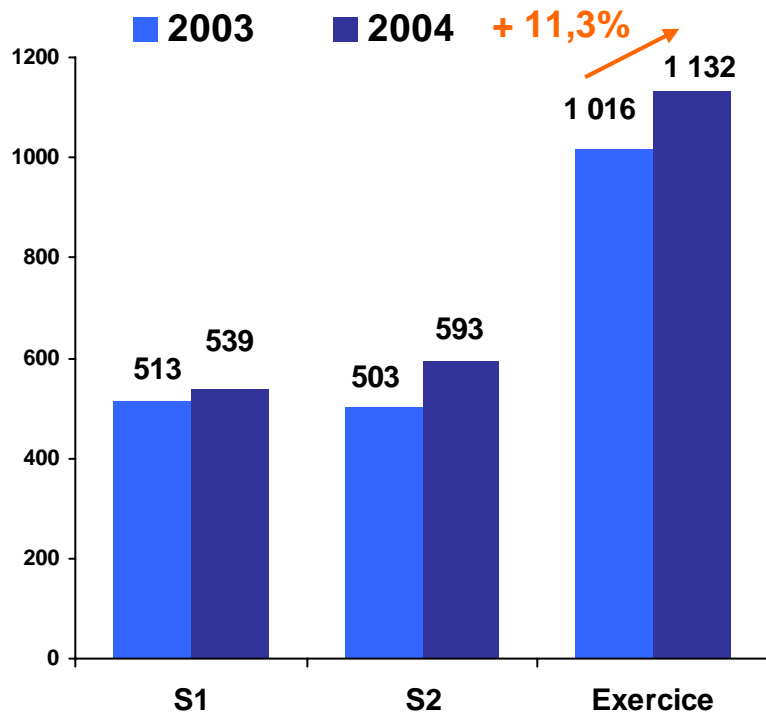


myS-7

Terminaux Résidentiels et Haut Débit

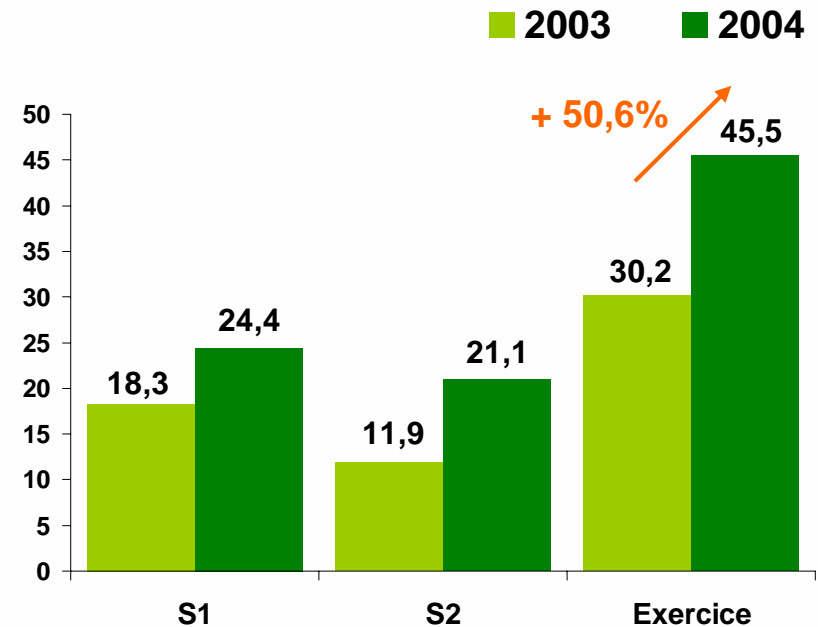
Chiffre d'affaires

En millions d'euros



Résultat d'exploitation

En millions d'euros



Terminaux Résidentiels et Haut Débit



FAX Multifonctions

Terminaux Résidentiels et Haut Débit



Photo Easy - Imprimante photos

Terminaux Résidentiels et Haut Débit



DECT

Terminaux Résidentiels et Haut Débit

DIGITAL TV

Cable / Sat



HD
PVR
Zapper

ADSL / IP

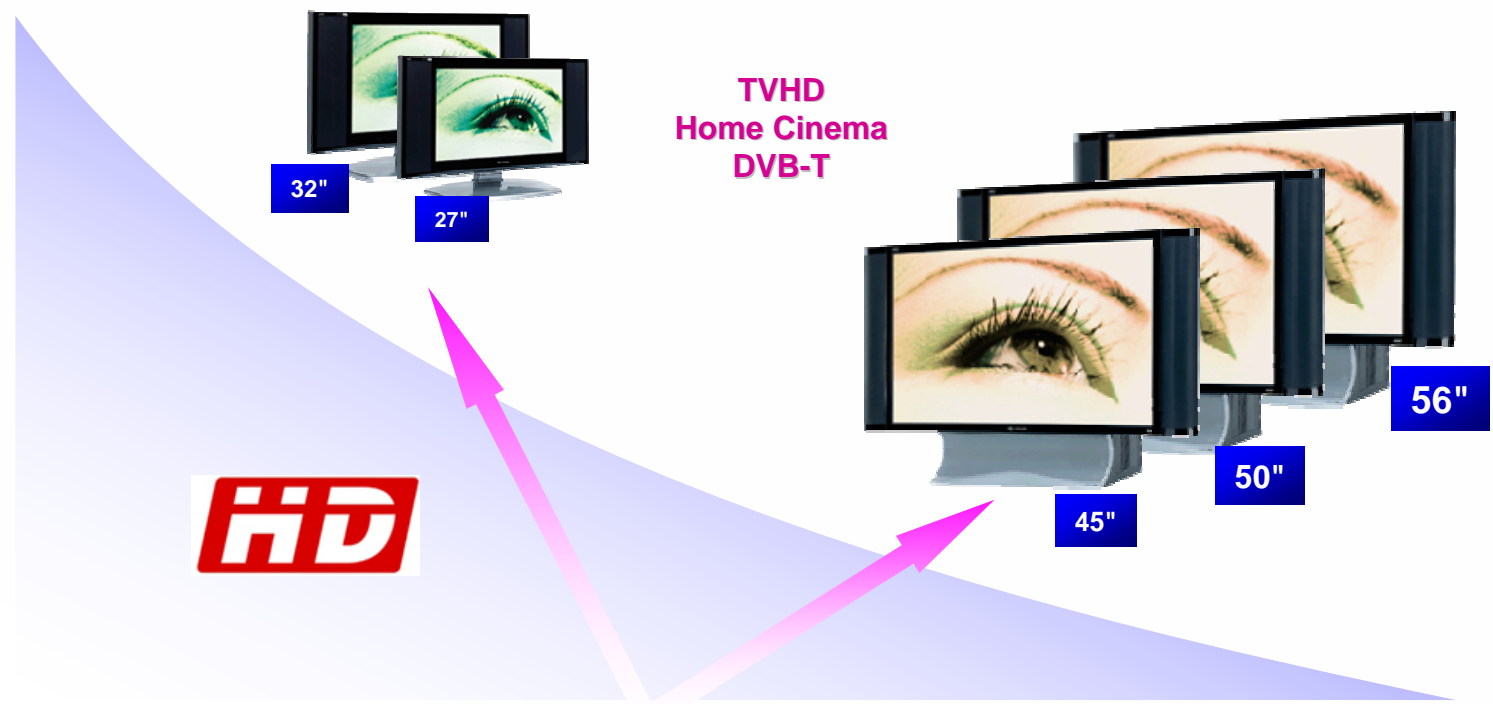
HD
PVR
MPEG 4
Photo
Zapper



TERRESTRIAL



HD
PVR
MPEG 4
Photo
Zapper



32"

27"

TVHD
Home Cinema
DVB-T



45"

50"

56"

Terminaux Résidentiels et Haut Débit



Livebox



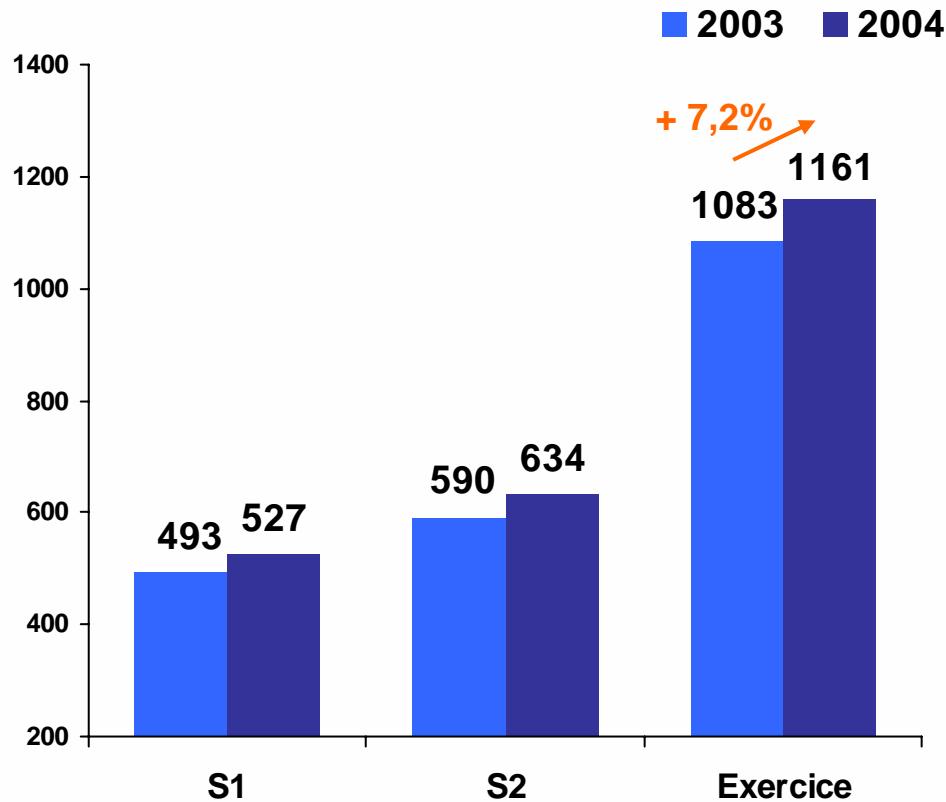
Fast 4000



Fast 800

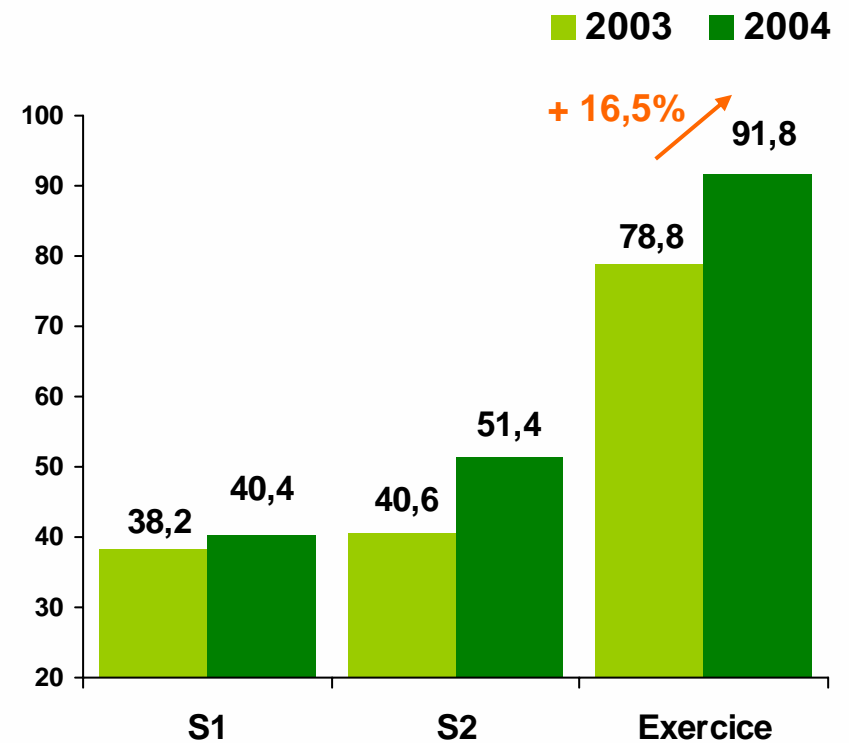
Chiffre d'affaires

En millions d'euros



Résultat d'exploitation

En millions d'euros



Aéronautique et Défense

Système de tête



Jumelle Infra Rouge multifonction



Lunette Jour/Nuit
pour tir déporté



Interface
Homme
Système



Radio personnelle
& localisation



Calculateur



Batteries



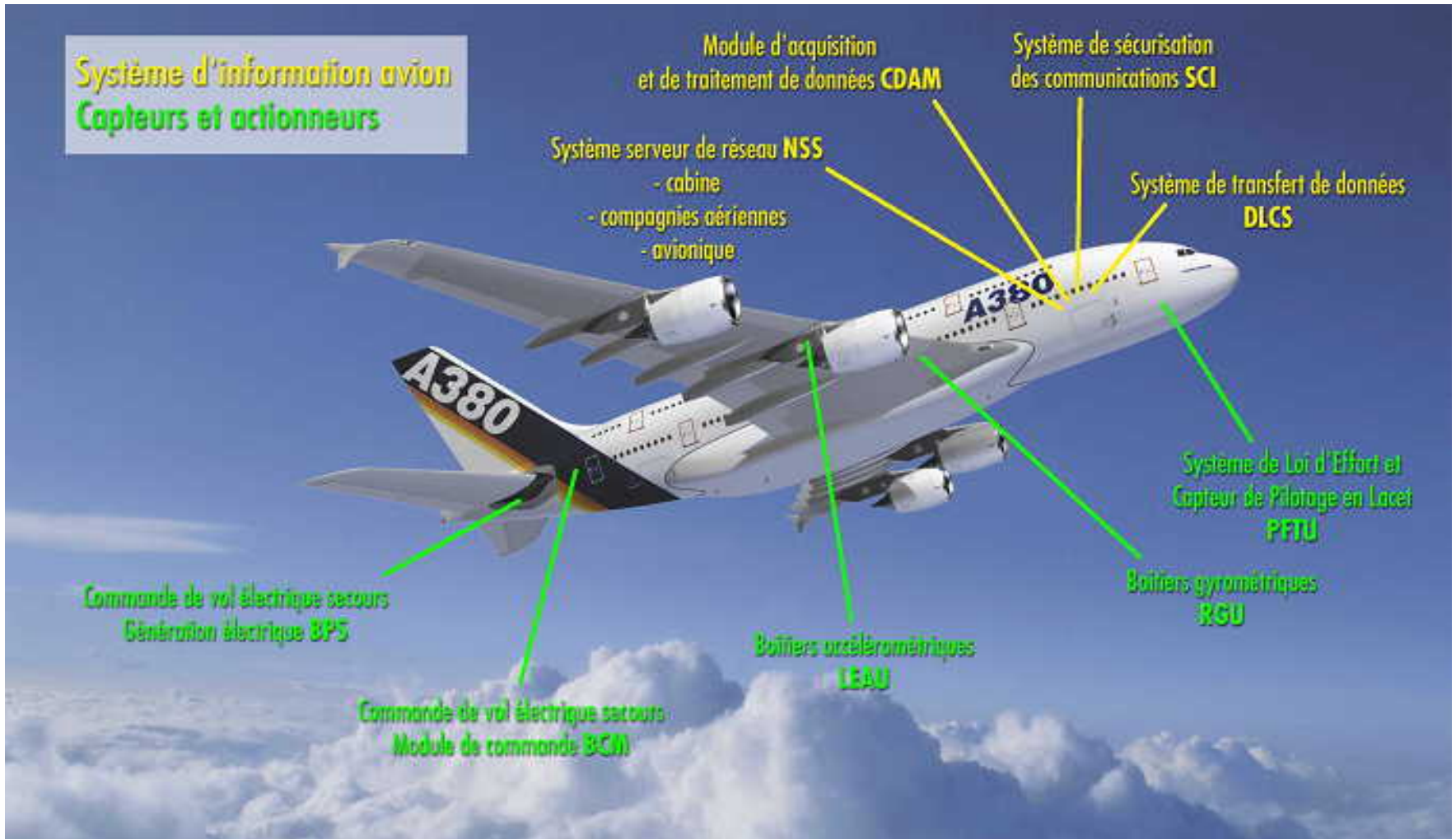


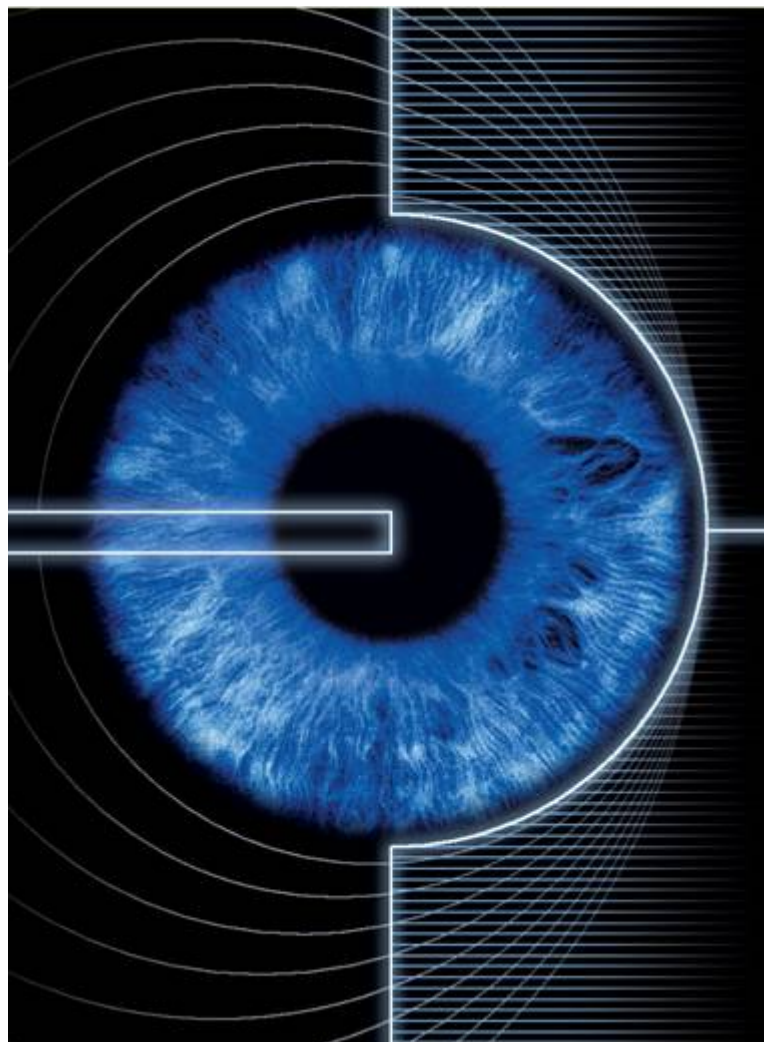
Drone Sperwer

SAGEM SUR RAFALE



SAGEM SUR AIRBUS A380





IRIS



Embarquement avec contrôle biométrique



Cartes à puce



Terminaux de paiement

INFORMATIONS FINANCIERES

Hervé Philippe

Chiffres clés consolidés 2004

(Millions d'€)	2004	2003	△ 04/03
Chiffre d'affaires	3 570	3 180	+ 12,3%
Branche Communications	2 409	2 097	+ 14,9 %
Branche Défense et Sécurité	1 161	1 083	+ 7,2 %
Résultat d'exploitation	205,7	168,5	+ 22,1 %
Résultat net	134,2	105,7*	+ 27,0%

Trésorerie Nette au 31 Déc 2004

406,6 M €

* Hors plus-value exceptionnelle (14 M€ après impôts) sur cession de titres de participation

Bilan consolidé

M€	31 déc. 2004	31 déc. 2003		31 déc. 2004	31 déc. 2003
Actif immobilisé	403	367	Capitaux propres	1 209	1 178
			Provisions	272	268
Actif d'exploitation	2 072	1 896	Dettes financières	66	218
Trésorerie	472	666	Dettes d'exploitation	1 400	1 265
	2 947	2 929		2 947	2 929

Trésorerie nette positive = 406 M€

Projet d'affectation du résultat

Résultat 2004 : bénéfice SAGEM SA de 110 M€

Structure financière solide

Perspectives favorables



Augmentation du dividende distribué de 17%

Dividende versé le 20 mai 2005

Projet d'affectation du résultat

■ Bénéfice net de l'exercice	110 055 998,69
■ Report à nouveau	(3 207 359,59)
Report à nouveau de l'exercice précédent	370 076,49
Dividende relatif aux actions propres détenues par SAGEM le jour du paiement du coupon	1 410 063,92
Virement à un compte de dette fiscales de la taxe exceptionnelle de 2,5% sur les réserves spéciales des plus-values à long terme instituée par l'article 39 de la loi de finances rectificative N°2004-1485 du 30/12/04, et ce conformément à l'avis du comité d'urgence du conseil national de la comptabilité du 2/02/04	(4 987 500,00)
	<hr/>
	(3 207 359,59)

Total à répartir

106 848 178,93

Projet d'affectation du résultat

Total à répartir

106 848 178,93

- Réserve facultative 15 000 000,00
- Dividende statutaire des actions
417 029 585 actions à **€0,01** = 4 170 295,85
- Superdividende
417 029 585 actions à **€0,21** = 87 576 212,85
- Report à nouveau 101 670,23

0,22€/action

RAPPORT DU CONSEIL DE SURVEILLANCE

Mario Colaiacovo

RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

PRESENTATION DU NOUVEAU GROUPE

Mario Colaiacovo

Membres

- Mario Colaiacovo (Président)
- Anne Lauvergeon (Vice-Présidente)
- François de Combret
- Armand Dupuy
- Jean-Marc Fornéri
- Yves Guéna
- Philippe Jost
- Xavier Lagarde
- Jean-Yves Leclercq
- Shemaya Lévy
- Michel Lucas
- Pierre Moraillon
- Dominique Paris
- Jean-Bernard Pene
- Jean Rannou
- Michel Toussan
- Bernard Vatier
- Michel Wachenheim

Censeurs

- Georges Chodron de Courcel
- Patrice Durand

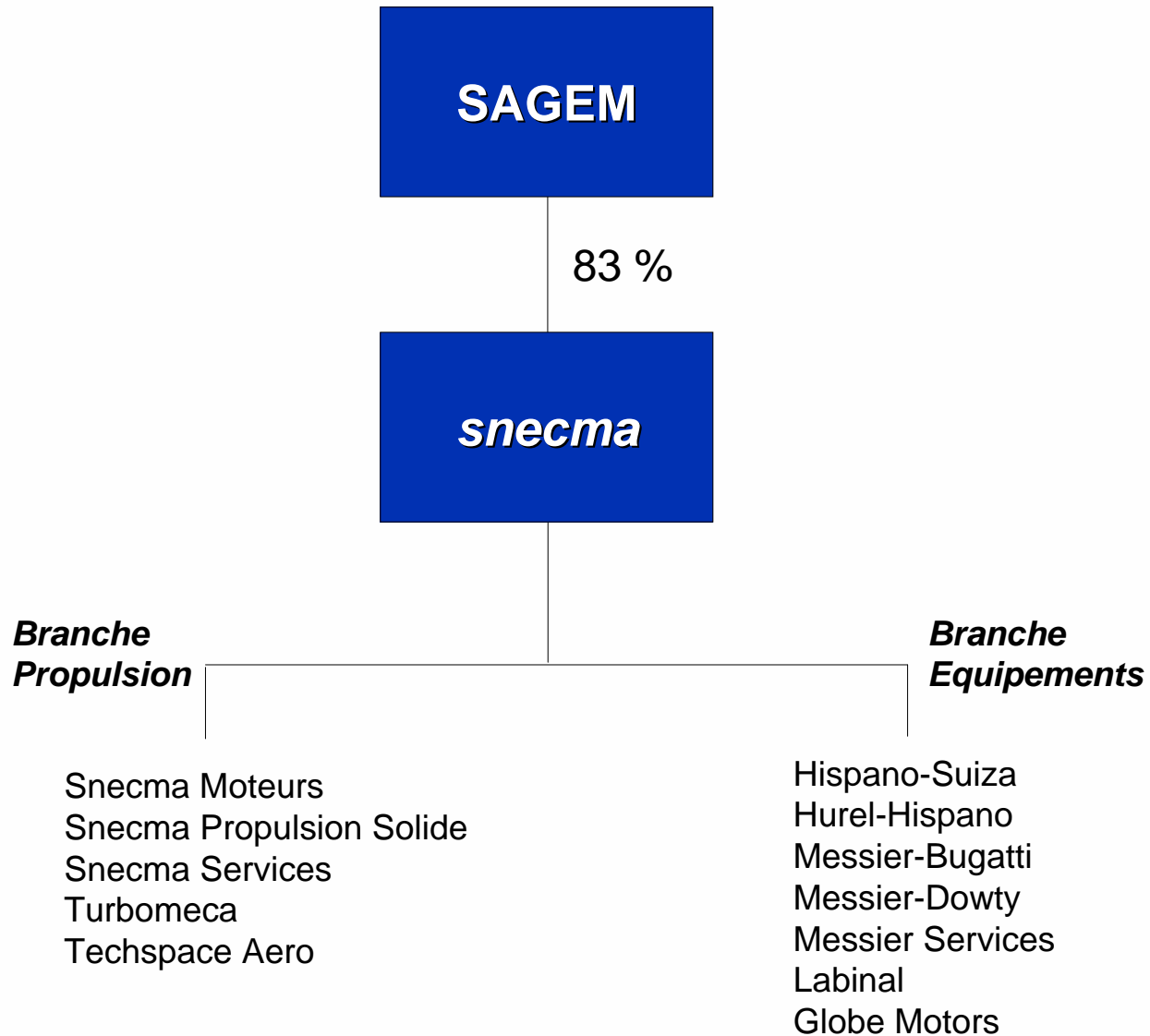
Commissaire du Gouvernement

- Etienne Bosquillon de Jenlis

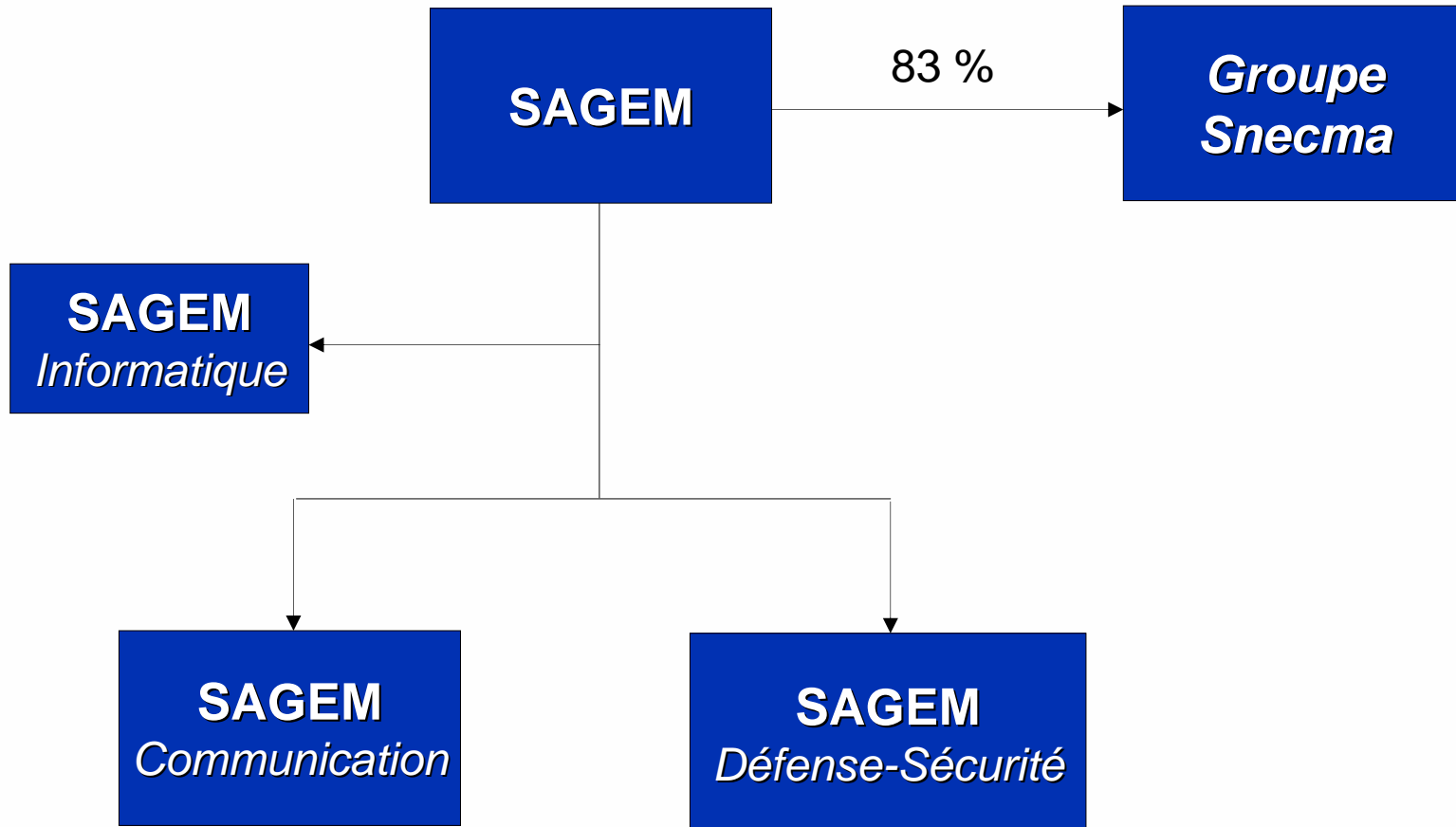
- Jean-Paul Béchat (Président)
- Grégoire Olivier
- Yves Imbert

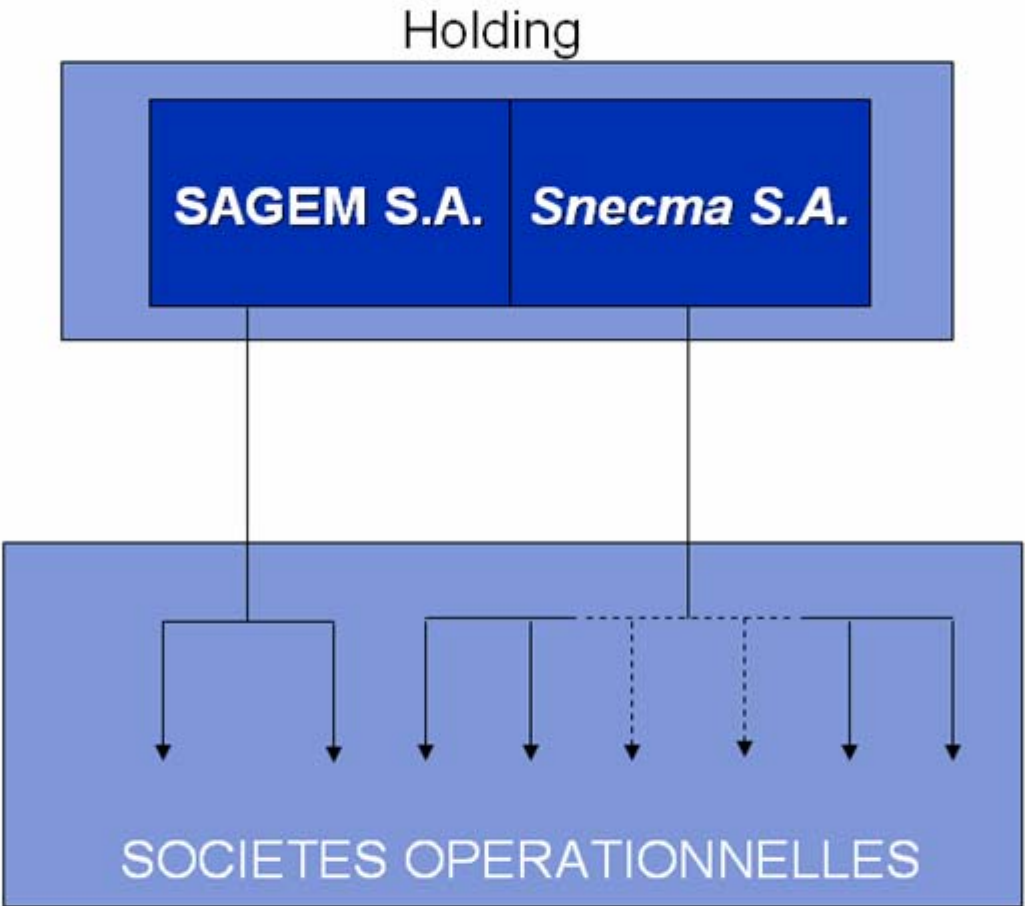
ORGANISATION DU NOUVEAU GROUPE

Jean-Paul Béchat



Opération de scission



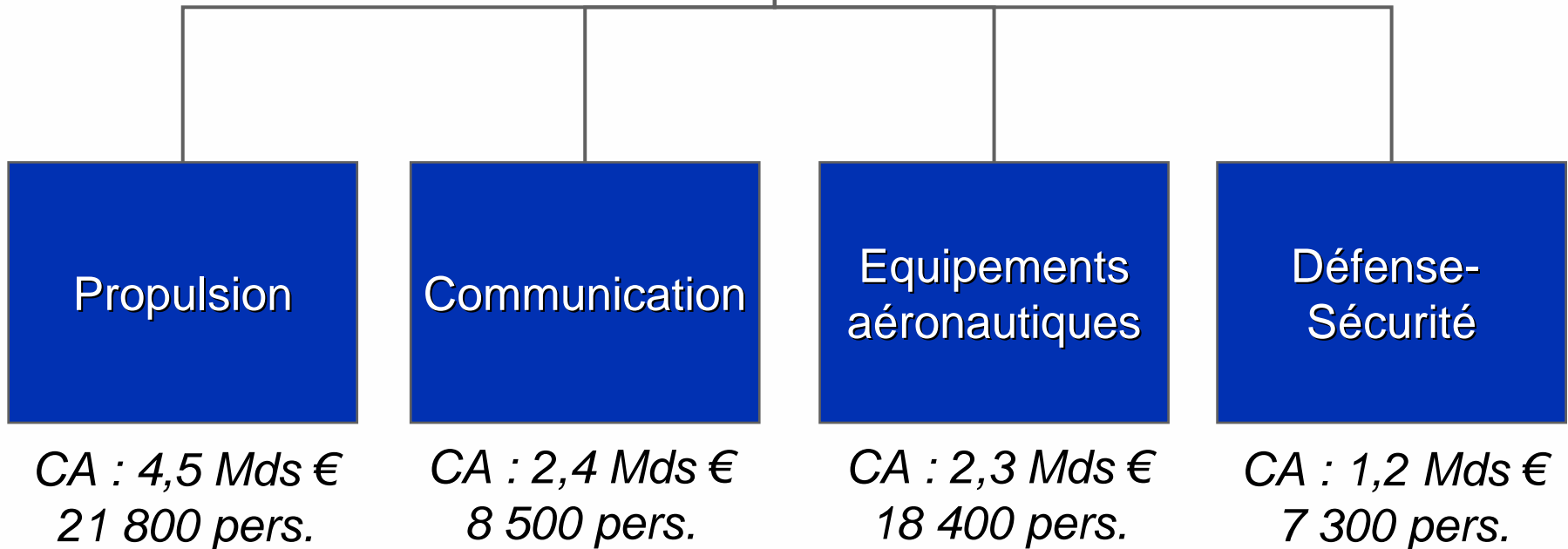


Organisation du nouvel ensemble



CA 2004 : 10,4 Mds €

Effectifs : 56 000 personnes





SAFRAN

www.safran-group.com

Relations Actionnaires

N° Vert 0 800 17 17 17

Répartition du capital de la société après la fusion

PUBLIC	38,5 %
ETAT	31,4 %
SALARIES	19,0 %
AREVA	7,4 %
BNP PARIBAS	1,7 %
AUTO CONTRÔLE	2,0 %
	100,0 %

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SCISSION

Alain AMELINE et Jean-Yves LEPINAY

RAPPORT DES COMMISSAIRES A LA FUSION

Dominique LEDOUBLE et Jean-Henri LEGORJU

ASSEMBLEE GENERALE MIXTE

Mercredi 11 Mai 2005

Chiffre d'Affaires pro-forma du Groupe SAFRAN

1er trimestre 2005

(Millions d'€)	Normes française			Normes IFRS
	Q1 2004 Pro forma	Q1 2005 Pro forma	Variation	Q1 2005
Propulsion	1 007	1 082	+ 7,4 %	1 015
Communication	581	551	- 5,2 %	551
Equipement	605	663	+ 9,6 %	630
Défense et Sécurité	247	263	+ 6,5 %	263
Elimination interbranche	(67)	(79)	-	(79)
Total Consolidé	2 373	2 480	+ 4,5 %	2 380

Vos QUESTIONS

RÉSOLUTIONS

**Approbation des rapports du directoire
et des commissaires aux comptes
ainsi que des comptes de l'exercice clos
le 31 décembre 2004**

**Quitus aux membres du directoire
et au Conseil de surveillance**



Pour



Abst.



Contre

**Décision concernant la réserve
des plus-values à long terme**



Pour



Abst.



Contre

Approbation des comptes consolidés



Pour



Abst.



Contre

**Approbation du rapport spécial
des commissaires aux comptes**



Pour



Abst.



Contre

**Approbation de l'apport soumis au régime juridique
des scissions de la Société
à la société SAGEM Communication**



Pour



Abst.



Contre

**Approbation de l'apport soumis au régime juridique
des scissions de la Société
à la société SAGEM Défense Sécurité**



Pour



Abst.



Contre

**Approbation de l'apport soumis au régime juridique
des scissions de la Société
à la société SAFRAN INFORMATIQUE**



Pour



Abst.



Contre

Approbation du traité d'apport-fusion de la société SNECMA



Pour



Abst.



Contre

**Constatation de la réalisation définitive des apports
et de la dissolution de plein droit de SNECMA**



Pour



Abst.



Contre

**Nouveau capital de SAGEM SA
suite à la fusion-absorption de SNECMA**



Pour



Abst.



Contre

Modification de la dénomination de SAGEM SA



Pour



Abst.



Contre

Ratification du transfert du siège social



Pour



Abst.



Contre

Affectation du résultat - Fixation du dividende



Pour



Abst.



Contre

**Rachat en bourse, par la société,
de ses propres actions**



Pour



Abst.



Contre

Réduction de capital par annulation de titres



Pour



Abst.



Contre

**Autorisation d'augmenter le capital social
par incorporation de réserves, bénéfices
ou primes d'émission**



Pour



Abst.



Contre

**Autorisation de consentir aux membres du personnel
ou à certains d'entre eux, des options ouvrant droit
à la souscription d'actions**



Pour



Abst.



Contre

**Autorisation de consentir des options
donnant droit à l'achat d'actions**



Pour



Abst.



Contre

Attribution d'actions gratuites



Pour



Abst.



Contre

**Limitation à 110 000 000 d'euros de l'ensemble
des augmentations de capital**



Pour



Abst.



Contre

Pouvoirs donnés par l'assemblée pour effectuer les formalités prescrites par la loi



Pour



Abst.



Contre



SAFRAN

www.safran-group.com

Relations Actionnaires

N° Vert 0 800 17 17 17