

The cover features a blue background with a stylized world map in the center, overlaid with a grid of white lines. A large, light blue bar chart is positioned at the top, and a smaller, darker blue bar chart is at the bottom. The text is centered over the map.

Bilan et compte
de résultat consolidés
au 30.06.2006

Comptes consolidés semestriels résumés

30 juin 2006

Bilan consolidé

Compte de résultat consolidé

Variation des capitaux propres consolidés

Tableau des flux de trésorerie consolidés

Notes annexes résumées aux comptes consolidés

1. Faits marquants

2. Principes comptables

3. Informations sectorielles

4. Notes annexes résumées

5. Tableau des flux de trésorerie

6. Engagements hors bilan et instruments financiers

7. Litiges

8. Événements postérieurs à la date de clôture

9. Etats financiers pro forma

SOMMAIRE DES COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES

| | |
|--|-----------|
| I. BILAN CONSOLIDE | 3 |
| II. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE | 5 |
| III. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES | 6 |
| IV. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES | 7 |
| 1. FAITS MARQUANTS | 9 |
| 2. PRINCIPES COMPTABLES | 10 |
| A. Règles et méthodes comptables | 10 |
| B. Périmètre de consolidation | 11 |
| C. Affectation définitive de l'écart d'acquisition résultant de la création du Groupe SAFRAN | 12 |
| D. Changement de présentation | 14 |
| E. Modification des comptes 2005 | 14 |
| 3. INFORMATIONS SECTORIELLES | 16 |
| A. Secteurs d'activité | 16 |
| B. Chiffre d'affaires par zone d'implantation du client | 18 |
| 4. NOTES ANNEXES RESUMÉES | 19 |
| A. Détail des postes du compte de résultat | 19 |
| 1. Chiffre d'affaires | 19 |
| 2. Autres produits | 19 |
| 3. Consommations de l'exercice | 19 |
| 4. Effectifs | 20 |
| 5. Dépréciation d'actifs | 20 |
| 6. Autres produits et charges opérationnels | 20 |
| 7. Résultat financier | 21 |
| 8. Impôts sur les résultats | 21 |
| 9. Résultat par action | 22 |
| B. Détail des postes de bilan | 23 |
| 1. Ecart d'acquisition | 23 |
| 2. Immobilisations incorporelles | 23 |
| 3. Immobilisations corporelles | 24 |
| 4. Actifs financiers | 25 |
| a) Répartition entre actifs financiers courants et non courants | 25 |
| b) Variation des actifs financiers | 25 |
| c) Titres non consolidés | 25 |
| d) Actifs financiers à taux fixes et variables | 26 |
| 5. Juste valeur des instruments dérivés | 26 |
| 6. Impôts différés actifs et passifs | 26 |
| 7. Trésorerie et équivalents de trésorerie | 27 |
| 8. Capitaux propres consolidés | 28 |
| 9. Provisions pour risques et charges | 29 |
| 10. Dettes soumises à des conditions particulières | 29 |
| 11. Passifs portant intérêts | 30 |
| a) Passifs financiers à taux fixes et variables | 30 |
| b) Passifs financiers courants et non courants | 30 |
| c) La variation des passifs financiers | 30 |
| 12. Parties liées | 30 |

| | |
|---|-----------|
| 5. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES | 31 |
| A. Trésorerie et équivalent de trésorerie | 31 |
| B. Transactions significatives sans incidence sur la trésorerie | 31 |
| C. Décaissements immobilisations corporelles et incorporelles | 31 |
| 6. ENGAGEMENTS HORS BILAN ET INSTRUMENTS FINANCIERS | 32 |
| A. Exposition au risque de change | 32 |
| B. Gestion du risque de taux | 32 |
| C. Gestion du risque de contrepartie | 33 |
| D. Garanties financières accordées dans le cadre de la vente des produits du Groupe | 33 |
| E. Avals, cautions et autres engagements | 33 |
| F. Garanties d'actif et de passif | 33 |
| 7. LITIGES | 34 |
| 8. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE | 35 |
| 9. ETATS FINANCIERS PRO FORMA | 36 |
| A. Notes annexes aux états financiers pro forma | 36 |
| B. Bilan pro forma au 30 juin 2006 et 31 décembre 2005 | 39 |
| C. Bilan pro forma au 30 juin 2006 - passage des comptes publiés aux comptes pro forma | 41 |
| D. Bilan pro forma au 31 décembre 2005 - passage des comptes publiés aux comptes pro forma | 43 |
| E. Compte de résultat pro forma au 30 juin 2006 et 30 juin 2005 | 45 |
| F. Compte de résultat pro forma au 30 juin 2006 - passage des comptes publiés aux comptes pro forma | 46 |
| G. Compte de résultat pro forma au 30 juin 2005 - passage des comptes publiés aux comptes pro forma | 47 |

I. BILAN CONSOLIDE

| ACTIF | <i>Notes</i> | 30.06.2006 | 31.12.2005 |
|---|--------------|-------------------|-------------------|
| <i>(en millions d'euros)</i> | | | |
| Ecarts d'acquisition | 4.B.1 | 1 576 | 1 519 |
| Immobilisations incorporelles | 4.B.2 | 3 123 | 3 087 |
| Immobilisations corporelles | 4.B.3 | 1 787 | 1 798 |
| Actifs financiers non courants | 4.B.4 | 396 | 451 |
| Participations comptabilisées par mise en équivalence | | 30 | 37 |
| Impôts différés actifs | 4.B.6 | 106 | 60 |
| Autres actifs non courants | | 16 | 26 |
| Actifs non courants | | 7 034 | 6 978 |
| Actifs financiers courants | 4.B.4 | 79 | 77 |
| Actifs destinés à être cédés | | - | - |
| Juste valeur des instruments financiers et dérivés | 4.B.5 | 568 | 452 |
| Stocks et en cours de production | | 3 354 | 2 904 |
| Créances clients et autres débiteurs | | 3 982 | 4 052 |
| Actif d'impôt | | 76 | 63 |
| Autres actifs courants | | 152 | 150 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 4.B.7 | 670 | 936 |
| Actifs courants | | 8 881 | 8 634 |
| Total actif | | 15 915 | 15 612 |

I. BILAN CONSOLIDE

| PASSIF | <i>Notes</i> | 30.06.2006 | 31.12.2005 |
|---|--------------|-------------------|-------------------|
| <i>(en millions d'euros)</i> | | | |
| Capital | 4.B.8.a | 83 | 83 |
| Réserves | 4.B.8.c | 4 439 | 4 854 |
| Gains nets latents sur actifs financiers disponibles à la vente | | 22 | 10 |
| Pertes nettes latentes sur contrats à terme de devises | | (102) | (127) |
| Résultat de l'exercice | | 118 | (248) |
| Capitaux propres du Groupe | | 4 560 | 4 572 |
| Intérêts minoritaires | | 170 | 164 |
| Capitaux propres | | 4 730 | 4 736 |
| Provisions | 4.B.9 | 885 | 762 |
| Dettes soumises à des conditions particulières | 4.B.10 | 553 | 529 |
| Passifs non courants portant intérêt | 4.B.11 | 516 | 532 |
| Impôts différés passifs | 4.B.6 | 1 022 | 997 |
| Autres passifs non courants | | 120 | 125 |
| Passifs non courants | | 3 096 | 2 945 |
| Provisions | 4.B.9 | 1 067 | 973 |
| Passifs courants portant intérêt | 4.B.11 | 810 | 877 |
| Fournisseurs et autres créditeurs | | 5 943 | 5 898 |
| Passif d'impôt | | 105 | 21 |
| Autres passifs courants | | 164 | 162 |
| Passifs courants | | 8 089 | 7 931 |
| Total passif | | 15 915 | 15 612 |

II. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

| <i>(en millions d'euros)</i> | <i>Notes</i> | 30.06.2006 | 30.06.2005 |
|---|--------------|-------------------|-------------------|
| Chiffre d'affaires | 4.A.1 | 5 271 | 3 233 |
| Autres produits | 4.A.2 | 93 | 30 |
| Produits des activités ordinaires | | 5 364 | 3 263 |
| Production stockée | | 309 | (44) (*) |
| Production immobilisée | | 193 | 138 |
| Consommations de l'exercice | 4.A.3 | (3 585) | (2 224) |
| Frais de personnel | | (1 588) | (930) |
| Impôts et taxes | | (115) | (75) |
| Dotations nettes aux amortissements | | (315) | (161) |
| Dotations nettes aux provisions pour risques et charges | | (204) | 1 |
| Dépréciation d'actifs | 4.A.5 | (52) | (11) |
| Autres produits/charges opérationnels | 4.A.6 | (70) | (80) |
| Résultat opérationnel | | (63) | (123) |
| Coût de la dette nette | | (19) | (8) |
| Autres charges et produits financiers | | 265 | (27) |
| Résultat financier | 4.A.7 | 246 | (35) |
| Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence | | 1 | 1 |
| Résultat avant impôt | | 184 | (157) |
| Charge d'impôts | 4.A.8 | (59) | 59 |
| Résultat net des activités poursuivies | | 125 | (98) |
| Résultat des activités abandonnées | | - | - |
| Résultat de la période | | 125 | (98) |
| Résultat attribuable aux intérêts minoritaires | | (7) | (2) |
| Résultat net part du Groupe | | 118 | (100) |
| Résultat par action (en euros) | 4.A.9 | 0,29 | (0,34) |
| Résultat dilué par action (en euros) | 4.A.9 | 0,29 | (0,34) |

(*) Dont incidence de la consommation des stocks réévalués : (148 M€)

III. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en millions d'euros)

| | Capital émis | Réserves liées au capital | Titres d'auto contrôle | Réserves de consolidation | Résultat | Ecarts de conversion | Réserves liées à la variation de la juste valeur des dérivés de couverture | Autres | Total capitaux propres Groupe | Intérêts minoritaires | Total |
|--|--------------|---------------------------|------------------------|---------------------------|--------------|----------------------|--|-----------|-------------------------------|-----------------------|--------------|
| Au 1er janvier 2005 | 36 | 168 | | 887 | 154 | (2) | | 1 | 1 244 | 1 | 1 245 |
| Ecarts de conversion | | | | | | 36 | | | 36 | | 36 |
| Variation de la juste valeur des dérivés utilisés pour la couverture des flux de trésorerie, nette d'impôt | | | | | | | (127) | | (127) | | (127) |
| Variation de juste valeur des titres disponibles à la vente, nette d'impôt | | | | | | | | 10 | 10 | | 10 |
| Résultat net de l'exercice | | | | | (248) | | | | (248) | (2) | (250) |
| Réduction de capital liée à l'annulation des titres d'autocontrôle | | | (42) | | | | | | (42) | | (42) |
| Augmentation de capital | 47 | 3 237 | | 581 | | | | | 3 865 | | 3 865 |
| Dividendes | | | | | (90) | | | | (90) | | (90) |
| Changements de méthodes comptables | | | (69) | (7) | | | | | (76) | | (76) |
| Autres variations | | | | 64 | (64) | | | | | 165 | 165 |
| Au 31 décembre 2005 | 83 | 3 405 | (111) | 1 525 | (248) | 34 | (127) | 11 | 4 572 | 164 | 4 736 |
| Ecarts de conversion | | | | | | (30) | | | (30) | (1) | (31) |
| Variation de la juste valeur des dérivés utilisés pour la couverture des flux de trésorerie, nette d'impôt | | | | | | | 25 | | 25 | | 25 |
| Variation de juste valeur des titres disponibles à la vente, nette d'impôt | | | | | | | | 12 | 12 | | 12 |
| Résultat net de l'exercice | | | | | 118 | | | | 118 | 7 | 125 |
| Réduction de capital liée à l'annulation des titres d'autocontrôle | | | | | | | | | | | |
| Augmentation de capital | | | 5 | 5 | | | | | 10 | 2 | 12 |
| Dividendes | | | | | (148) | | | | (148) | (7) | (155) |
| Changements de méthodes comptables | | | | | | | | | | | |
| Autres variations | | | | (396) | 396 | 3 | | (2) | 1 | 5 | 6 |
| Au 30 juin 2006 | 83 | 3 405 | (106) | 1 134 | 118 | 7 | (102) | 21 | 4 560 | 170 | 4 730 |

(en millions d'euros)

| | Capital émis | Réserves liées au capital | Titres d'auto contrôle | Réserves de consolidation | Résultat | Ecarts de conversion | Réserves liées à la variation de la juste valeur des dérivés de couverture | Autres | Total capitaux propres Groupe | Intérêts minoritaires | Total |
|--|--------------|---------------------------|------------------------|---------------------------|--------------|----------------------|--|----------|-------------------------------|-----------------------|--------------|
| Au 1er janvier 2005 | 36 | 168 | | 887 | 154 | (2) | | 1 | 1 244 | 1 | 1 245 |
| Ecarts de conversion | | | | | | 25 | | | 25 | | 25 |
| Variation de la juste valeur des dérivés utilisés pour la couverture des flux de trésorerie, nette d'impôt | | | | | | | (158) | | (158) | | (158) |
| Variation de juste valeur des titres disponibles à la vente, nette d'impôt | | | | | | | | 3 | 3 | | 3 |
| Résultat net de l'exercice | | | | | (100) | | | | (100) | 2 | (98) |
| Réduction de capital liée à l'annulation d'actions d'autocontrôle | | | (42) | | | | | | (42) | | (42) |
| Augmentation de capital | 47 | 3 237 | | 581 | | | | | 3 865 | | 3 865 |
| Dividendes | | | | | (90) | | | | (90) | | (90) |
| Changements de méthodes comptables | | | (69) | (7) | | | | | (76) | | (76) |
| Autres variations | | | | 64 | (64) | | | (1) | (1) | 164 | 163 |
| Au 30 juin 2005 | 83 | 3 405 | (111) | 1 525 | (100) | 23 | (158) | 3 | 4 670 | 167 | 4 837 |

IV. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

| <i>(en millions d'euros)</i> | 30.06.2006 | 30.06.2005 |
|---|--------------------|--------------|
| I. Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles | | |
| Résultat consolidé avant impôts | 177 | (159) |
| Impôts payés | (29) | (46) |
| Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence (net des dividendes reçus) | 5 | (1) |
| Amortissements | 310 | 156 |
| Dépréciations | 57 | (8) |
| Provisions | 175 | 24 |
| Juste valeur des instruments financiers et dérivés | (21) | 150 |
| Valorisation des actifs et passifs financiers | | 3 |
| Variation de valeur | | (1) |
| Pertes de change | (1) | 2 |
| Plus-values de cession d'éléments d'actif | (60) | (15) |
| Intérêts courus | 4 | (1) |
| Autres éléments | 12 | 173 |
| Part des intérêts minoritaires | 7 | 2 |
| Produits et charges n'ayant pas entraîné de flux de trésorerie | 483 | 485 |
| Flux de trésorerie opérationnels avant variation du besoin en fonds de roulement | 636 | 279 |
| Variation nette des stocks et en-cours de production | (439) | (169) |
| Variation nette des dettes et créances d'exploitation | 71 | (83) |
| Variation nette des autres débiteurs et créditeurs | 8 | (49) |
| Variation du besoin en fonds de roulement | (360) | (301) |
| TOTAL I | 276 | (22) |
| II. Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement | | |
| Décassements nets sur immobilisations incorporelles | (203) | (131) |
| Décassements nets sur immobilisations corporelles | (135) | (87) |
| Acquisitions nettes de filiales | (19) | |
| Cessions de filiales | (1) | (2) |
| Décassements nets sur acquisitions de titres | | (56) |
| Encaissements nets sur cessions de titres | 2 | 5 |
| Encaissements nets sur immobilisations financières | 7 | 20 |
| Autres variations | 10 | |
| TOTAL II | (339) | (251) |
| III. Flux de trésorerie provenant des activités de financement | | |
| Variation de capital | 7 | 6 |
| Remboursement d'emprunts | (34) | (1 288) |
| Remboursement d'avances remboursables | (16) | (4) |
| Nouveaux emprunts | 18 | 1 257 |
| Avances remboursables reçues | 24 | 12 |
| Variation des financements court terme | (44) | 456 |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | (147) | (90) |
| Dividendes versés aux minoritaires | (7) | |
| TOTAL III | (199) | 349 |
| IV. Incidence des variations de taux de change | TOTAL IV | |
| | (4) | 6 |
| Augmentation/(diminution) nette de trésorerie et équivalents de trésorerie | I+II+III+IV | |
| | (266) | 82 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture | 936 | 392 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture | 670 | 474 |
| Augmentation/(diminution) nette de trésorerie et équivalents de trésorerie | (266) | 82 |

Le conseil de surveillance du 12 septembre 2006 a autorisé la publication des comptes consolidés semestriels résumés de SAFRAN pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2006, arrêtés par le directoire.

SAFRAN S.A. (2, Bd du Général Martial Valin - 75724 Paris cedex 15) est une société anonyme immatriculée en France, et est cotée en continu sur le compartiment A du marché Eurolist d'Euronext Paris.

Les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2006 se lisent en complément des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2005, tels qu'ils figurent dans le Document de référence déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 27 avril 2006 sous le numéro D.06-0329.

Il est rappelé que le Groupe SAFRAN résulte de la fusion des Groupes Sagem et Snecma au 11 mai 2005.

Ainsi les comptes du 1^{er} semestre 2006 ne sont pas comparables à ceux du 1^{er} semestre 2005 car :

- Les comptes n'incluent que 3 mois des activités de l'ex-Groupe Snecma,
- Le Groupe applique une comptabilité spéculative sur ses instruments financiers en date du 1^{er} juillet 2005.

1. FAITS MARQUANTS

a) Modification des comptes antérieurs

En application de la norme IFRS3, les comptes du Groupe SAFRAN au 30 juin 2005 et au 31 décembre 2005 ont été modifiés. Ces modifications sont décrites dans la note 2.E.

b) Affectation définitive du prix d'acquisition du Groupe Snecma

La juste valeur des avances remboursables a été finalisée dans le cadre de l'affectation définitive du prix d'acquisition. Il en a résulté une augmentation du poste « dettes soumises à des conditions particulières » de 103 M€ en contrepartie des postes « écarts d'acquisition » pour 67 M€ et « impôts différés » pour 36 M€

L'ensemble des éléments sur cette affectation définitive est décrit dans la note 2.C.

c) Evolution du périmètre

Le Groupe SAFRAN a intégré dans le périmètre de consolidation le groupe Orga, acquis fin 2005, à compter du 1^{er} janvier 2006.

Par ailleurs, l'entité ad hoc Laura Leasing a été déconsolidée suite à la cession de ses actifs à l'extérieur du Groupe ainsi que de l'ensemble des engagements du Groupe SAFRAN rattaché à cette activité.

2. PRINCIPES COMPTABLES

A. Règles et méthodes comptables

Les comptes consolidés de SAFRAN et ses filiales sont établis selon les normes comptables internationales IFRS (International Financial Reporting Standards). En particulier, les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2006 ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 *Information financière intermédiaire* et résultent de toutes les normes et interprétations adoptées par l'Union européenne et d'application obligatoire au 30 juin 2006.

Ainsi, le Groupe SAFRAN a appliqué les mêmes règles et méthodes comptables que dans ses états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2005 et a intégré l'application depuis le 1^{er} janvier 2006 des normes et interprétations suivantes :

- Normes d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2006 :
 - IFRS 6 *Prospection et exploration et évaluation de ressources minières* et amendement correspondant au niveau de la norme IFRS 1 : cette norme n'a pas d'application dans le Groupe SAFRAN,
 - Amendements aux normes IAS 19 *Avantages du personnel*, IAS 21 *Effets des variations des cours des monnaies étrangères*, IAS 39 *Instruments financiers : comptabilisation et évaluation* (option juste valeur et transactions intragroupes en devises) et IFRS 4 *Contrats d'assurances* : après analyse, l'ensemble de ces évolutions n'entraîne aucune conséquence significative tant en termes de présentation que d'évaluation.
- Interprétations de l'IFRIC applicables en 2006 :
 - IFRIC 4 *Déterminer si un accord contient un contrat de location* : après analyse, cette interprétation n'a pas d'incidence sur les comptes du Groupe SAFRAN au 30 juin 2006,
 - IFRIC 5 *Droits aux intérêts émanant des fonds de gestion dédiés au démantèlement, à la remise en état et à la réhabilitation de l'environnement* : cette norme n'a pas d'application dans le Groupe SAFRAN,
 - IFRIC 6 *Passifs découlant de la participation à un marché déterminé - Déchets d'équipements électriques et électroniques* : les incidences ont été estimées, pour le Groupe. Les montants estimés, peu significatifs, ont été pris en compte.
- Normes optionnelles :

Aucune norme d'application optionnelle n'a été prise en compte au 30 juin 2006 dans les comptes consolidés semestriels du Groupe SAFRAN.

Par ailleurs, le calcul de l'impôt de la période est le résultat du produit du taux effectif annuel d'impôt estimé, appliqué au résultat comptable de la période avant impôt retraité des éléments passibles de l'impôt au taux réduit.

L'établissement des comptes consolidés du Groupe SAFRAN exige que la direction se fonde sur des hypothèses et qu'elle effectue des estimations qui ont un impact sur les montants qui apparaissent dans les états financiers relatifs aux actifs et aux passifs existants, aux charges et aux produits, aux actifs et passifs éventuels, ainsi que dans les annexes relatives aux comptes consolidés. Le Groupe établit régulièrement des estimations, notamment celles qui ont trait aux garanties de fonctionnement, aux garanties financières relatives aux ventes, aux avances remboursables, aux créances douteuses, aux provisions pour dépréciation des stocks et encours, aux participations, à la valeur comptable des immobilisations incorporelles et corporelles, aux impôts différés, aux restructurations, aux engagements de retraite, aux passifs éventuels et aux litiges. Les estimations du Groupe sont fondées

sur son expérience passée et sur diverses autres hypothèses qu'il juge raisonnables au vu des circonstances et qui constituent le fondement de l'évaluation d'actifs et de passifs dont la valeur comptable n'est pas immédiatement déterminable d'après d'autres sources. Les résultats réels sont susceptibles de différer de ces estimations et d'avoir une incidence sur les états financiers des périodes futures.

B. Périmètre de consolidation

1) Acquisition du Groupe Orga

Présentation du Groupe Orga

Le Groupe Orga est spécialisé dans les cartes à puce, principalement en télécommunications. Le Groupe Orga a été acquis le 30 novembre 2005 par Sagem Défense Sécurité.

Les sociétés du Groupe Orga sont consolidées à partir du 1^{er} janvier 2006. Il s'agit des sociétés : Orga Kartensystem GmbH (Allemagne), Orga Card System Inc. (USA), Orgacard Portugal, Orga Card Systems Ltd (Grande-Bretagne), Orga Romania, Orga Cartes et Systèmes (France), Smart Chip Ltd et Syscom Corporation Ltd (Inde), Daruma Orga (Brésil), Orga Zelenograd (Russie), Orga Card Systems (Afrique du Sud), Orga Card Systems (Singapour), Orga Card Systems LCC (Emirats Arabes Unis).

Traitement dans les comptes consolidés

a) Date d'intégration dans les comptes consolidés

SAFRAN n'a pas consolidé les comptes du groupe Orga au 31 décembre 2005, en raison de la non disponibilité, à la date de clôture des comptes de SAFRAN, d'états financiers aux normes IFRS du Groupe Orga à la date d'acquisition.

Les comptes du Groupe Orga sont donc pris en compte au 1^{er} janvier 2006.

b) Coût d'acquisition

Le coût d'acquisition est constitué du prix d'acquisition contractuel, majoré des frais d'acquisition nets d'impôts.

c) Capitaux propres acquis

Les capitaux propres acquis, au 1^{er} janvier 2006, déterminés en conformité avec le référentiel IFRS et les règles et méthodes comptables du Groupe SAFRAN, s'élèvent à 15 M€, après annulation des écarts d'acquisition historiques (8 M€).

d) Ecart d'acquisition global

La différence entre le coût d'acquisition et la quote-part de Sagem Défense Sécurité dans la juste valeur des actifs et passifs acquis a été comptabilisée en écart de première consolidation pour un montant, provisoire au 30 juin 2006, de 58 M€

L'affectation de cet écart de première consolidation ainsi que la ventilation par société du Groupe Orga de l'écart d'acquisition résiduel seront réalisées pour les comptes au 31 décembre 2006.

2) Création de la société Photar

La société Photar, société constituée en commun en décembre 2005 par Sagem Communication (70%) et la société chinoise Guangdong Photar Digital & Electronic Co. Ltd (30%) dans le but de fabriquer et de vendre en Chine des fax à impression thermique, est consolidée à compter du 1^{er} janvier 2006.

S'agissant d'une création, aucune incidence n'est à constater sur cette entrée de périmètre.

3) Déconsolidation de la société Laura Leasing

L'entité ad hoc Laura Leasing dont le Groupe SAFRAN assurait l'ensemble des responsabilités et du contrôle a été déconsolidée suite à la cession des actifs justifiant l'existence de cette société. Ainsi le Groupe n'a plus d'engagement significatif sur cette société au 30 juin 2006.

4) Autres mouvements

Aucun autre mouvement significatif au niveau du Groupe n'a été constaté au cours du 1^{er} semestre 2006.

C. Affectation définitive de l'écart d'acquisition résultant de la création du Groupe SAFRAN

Lors de la création du Groupe SAFRAN au 1^{er} avril 2005 et conformément à la norme IFRS3, les actifs et passifs ont été valorisés à leur juste valeur.

Au 31 décembre 2005, certaines évaluations n'étaient pas définitives et exhaustives. Elles ont été notamment finalisées début 2006 en ce qui concerne les avances remboursables.

Ces dernières sont, dans le cadre d'un regroupement d'entreprises, comptabilisées sur la base de leur valeur actuelle, évaluée à hauteur des remboursements estimés et actualisés, compte tenu de la durée de vie prévisible des programmes correspondants.

Ainsi, l'écart d'acquisition définitif global a été déterminé comme suit :

1) Coût d'acquisition

Il est composé d'une part du prix d'acquisition des 225 237 614 actions Snecma acquises dans le cadre de l'offre publique (162 737 614 relatives à l'OPE à titre principal et 62 500 000 relatives à l'OPA à titre subsidiaire), et, d'autre part, des 44 854 696 actions Snecma acquises par le biais de la fusion, le tout majoré des frais accessoires d'achat nets d'impôts, soit un total de 5 139 M€ déterminé comme suit :

- Le prix d'acquisition des actions obtenues par voie d'OPE correspond à la valeur des actions SAGEM émises en rémunération des actions Snecma apportées, sur la base du cours de bourse du jour de l'acquisition, soit :
 $162\,737\,614 \times 15/13 \times 16,45 \text{ €} = 3\,089 \text{ M€}$;
- Le prix d'acquisition des actions obtenues par voie d'OPA s'élève à 20 € par action, soit :
 $62\,500\,000 \times 20 \text{ €} = 1\,250 \text{ M€}$;
- Le prix d'acquisition des actions obtenues par voie de fusion correspond à la valeur des actions SAGEM émises en échange des actions Snecma, sur la base du cours de bourse du jour de la fusion, soit :
 $44\,854\,696 \times 15/13 \times 15,35 \text{ €} = 794 \text{ M€}$;
- Les frais d'acquisition nets d'impôts (autres que les frais d'émission portés directement en diminution des primes d'émission et de fusion) se sont établis à 6 M€

2) Juste valeur des actifs et passifs acquis

Les capitaux propres du Groupe Snecma au 31 mars 2005 s'élèvent à 2 026 M€ en valeur comptable après annulation des écarts d'acquisition historiques (728 M€).

Conformément à la norme IFRS3, les actifs et passifs acquis ont été valorisés à leur juste valeur, et principalement les actifs incorporels qui ont fait l'objet d'une expertise indépendante. Faute de marché, les actifs incorporels « programmes aéronautiques » ont été évalués selon la méthode des surprofits et les marques ont été valorisées selon la méthode des redevances.

La méthode des surprofits consiste à actualiser les marges opérationnelles prévisionnelles attribuables à un actif incorporel, sous déduction de la charge capitalistique des actifs de support.

La charge capitalistique représente l'exigence de rendement des actifs nécessaires (besoin en fond de roulement, actifs corporels et incorporels, y compris le capital humain) à l'exploitation de l'actif incorporel évalué.

La méthode des redevances consiste à estimer les flux de trésorerie imputables à la marque par référence aux niveaux de redevances exigées pour l'utilisation de marques comparables en terme de secteur d'activité, maturité, notoriété, etc.

Cette valorisation en juste valeur concerne principalement les postes suivants :

| | |
|---|------------------------|
| - Immobilisations incorporelles | 2 260 M€ |
| (dont programmes : 2 088 M€ marques : 147 M€ relations clientèle et carnet de commandes : 25 M€) | |
| - Immobilisations corporelles | 95 M€ |
| - Stocks | 444 M€ |
| Total revalorisation de l'actif | <u>2 799 M€</u> |
| - Ecart actuariels relatifs aux avantages sociaux | 44 M€ |
| - Avances remboursables | 103 M€ |
| - Impôts différés passifs | 911 M€ |
| Total revalorisation du passif | <u>1 058 M€</u> |

La réévaluation des actifs et passifs acquis se répartit de la façon suivante :

| | |
|-------------------------|-----------------|
| - Réserves Groupe | 1 688 M€ |
| - Intérêts minoritaires | 53 M€ |
| | <u>1 741 M€</u> |

La juste valeur des actifs et passifs acquis est donc égale à la somme des capitaux propres comptables acquis (2 026 M€) et de la part Groupe des revalorisations (1 688 M€), soit 3 714 M€

3) Ecart d'acquisition global

La différence entre le prix d'acquisition (5 139 M€) et la quote-part de SAGEM dans la juste valeur des actifs et passifs acquis (100 % de 3 714 M€) est de 1 425 M€ et représente l'écart d'acquisition sur les activités de l'ex-Groupe Snecma.

Le prix d'acquisition (5 139 M€) a ensuite été affecté aux principales UGT de l'ex-Groupe Snecma au prorata de leur cash-flow futur actualisé.

Après cette affectation, la prise en compte des réserves consolidées retraitées et des affectations a permis de définir l'écart d'acquisition résiduel de chacune des principales UGT de l'ex-Groupe Snecma.

| | Goodwill |
|--------------------------|-----------------|
| Snecma | 253 |
| Techspace Aero | 47 |
| Snecma Propulsion Solide | 66 |
| Turbomeca | 225 |
| Microturbo | 12 |
| Snecma Services | 46 |
| Aircelle | 213 |
| Messier Dowty | 94 |
| Messier Bugatti | 93 |
| Hispano-Suiza | 96 |
| Labinal | 208 |
| Teuchos | 52 |
| Globe | 10 |
| Cinch Inc. | 6 |
| Sofrance | 4 |
| Total société | 1 425 |

D. Changement de présentation

A compter du 1^{er} janvier 2006, le crédit d'impôt recherche est comptabilisé en « Autres produits » des activités ordinaires (cf. 4.A.2), et non plus en déduction de la charge d'impôt.

En effet, suite aux échanges de place, le Groupe SAFRAN considère que les conditions d'attribution de ce crédit d'impôts, et notamment l'accroissement de la part en volume, justifient une qualification de subvention des efforts de recherche et donc une présentation des produits correspondants au sein du résultat opérationnel consolidé du Groupe.

Le montant comptabilisé s'élève à 12 M€ au 30 juin 2006 et à 6 M€ au 1^{er} semestre 2005.

E. Modification des comptes 2005

a) compte de résultat au 30 juin 2005

Dans le cadre de l'affectation provisoire du prix d'acquisition, le résultat au 30 juin 2005 incluait des charges liées à l'amortissement des incorporels et à la consommation des stocks basées sur les valeurs provisoires de cette affectation.

L'affectation définitive comportant des valeurs différentes, les charges qui en auraient découlé auraient été minorées d'environ 25 M€ (19 M€ sur la consommation des stocks durant 3 mois et 6 M€ sur la dotation aux amortissements sur le complément de valeurs des incorporels).

Par ailleurs, dans les comptes au 30 juin 2005, les instruments financiers sont restés traités selon les normes IAS32 et 39. Certains de ces instruments financiers avaient, donc, été utilisés au cours du premier semestre 2005.

Toutefois, conformément à la norme IFRS3, la juste valeur de ces instruments financiers à la date de regroupement ne peut affecter le compte de résultat des périodes postérieures.

Ainsi, dans le cadre de la finalisation de l'affectation du prix d'acquisition et en application de la norme IAS8, les comptes comparatifs au 30 juin 2005 ont été modifiés pour tenir compte de cette correction.

L'incidence peut être résumée comme suit :

| M€ | Comptes publiés juin 2005 | Comptes juin 2005 comparatifs | Incidence |
|-----------------------|------------------------------|----------------------------------|-----------|
| CA | 3 375 | 3 233 | (142) |
| Résultat opérationnel | (6) | (123) | (117) |
| Impôts | 19 | 59 | 40 |
| Résultat net | (23) | (100) | (77) |

b) Bilan au 31 décembre 2005

Par ailleurs, dans le cadre de l'affectation définitive du prix d'acquisition, l'écart d'acquisition résiduel a été modifié suite à l'évaluation définitive des avances remboursables (cf note 2.C.).

A ce titre, le bilan au 31 décembre 2005 a donc été modifié en conséquence afin de permettre la comparaison avec le bilan au 30 juin 2006 :

| | |
|--|----------|
| - Ecart d'acquisition | + 67 M€ |
| - Impôts différés | + 36 M€ |
| - Dettes soumises à des conditions particulières | + 103 M€ |

3. INFORMATIONS SECTORIELLES

Les activités opérationnelles du Groupe sont organisées et gérées séparément suivant la nature des produits et des services rendus, chaque secteur représentant un domaine d'activité stratégique qui propose différents produits et sert différents marchés.

Les cessions inter-activités se font aux conditions de marché.

A. Secteurs d'activité

1) Secteur Propulsion Aéronautique et Spatiale

Au sein de la Branche Propulsion Aéronautique et Spatiale, le Groupe conçoit, développe, produit et commercialise des systèmes de propulsion pour une large gamme d'applications : avions commerciaux, avions militaires de combat, d'entraînement et de transport, hélicoptères civils et militaires, missiles tactiques, drones.

2) Secteur Equipements Aéronautiques

Le Groupe est également spécialisé dans le domaine des équipements mécaniques, hydro-mécaniques et électro-mécaniques : les trains d'atterrissage, les roues et freins et les systèmes associés, les nacelles et inverseurs de poussée, pièces en matériaux composites, les systèmes régulation moteur et équipements associés, transmissions de puissance, les câblages, systèmes de liaisons électriques, les systèmes de ventilation et filtres hydrauliques. La Branche Equipements Aéronautiques comprend aussi les activités de maintenance, réparation et services connexes ainsi que la vente de pièces détachées.

3) Secteur Défense et Sécurité

Au sein du secteur de la défense et de la sécurité, le Groupe conçoit, développe, produit et commercialise des systèmes Aéronautiques et de Navigation (produits d'avionique, instruments de navigation, etc.), des systèmes Optroniques et Aéroterrestres et des systèmes de Sécurité (terminaux de paiement sécurisés, cartes bancaires, sûretés aéroportuaires).

4) Secteur Communications

Les activités dans le secteur Communications comprennent la téléphonie mobile et les communications haut débit (fax et terminaux multi-fonctions, DECT, terminaux hauts débits, décodeurs, etc.).

5) Informations sectorielles par branche

Au 30 juin 2006

| <i>(en millions d'euros)</i> | Propulsion Aéronautique et Spatiale | Equipements Aéronautiques | Défense Sécurité | Communications | Total secteurs | Holding / éliminations intersecteurs | Total au 30.06.06 |
|---|---|------------------------------|------------------|----------------|----------------|--|----------------------|
| Chiffre d'affaires externe | 2 270 | 1 229 | 694 | 1 077 | 5 270 | 1 | 5 271 |
| Chiffre d'affaires intersecteurs | 10 | 187 | 57 | 26 | 280 | (280) | - |
| Total chiffre d'affaires | 2 280 | 1 416 | 751 | 1 103 | 5 550 | (279) | 5 271 |
| Autres produits sectoriels | 271 | 198 | 54 | 46 | 569 | 26 | 595 |
| Charges sectorielles | (2 181) | (1 508) | (756) | (1 116) | (5 561) | 273 | (5 288) |
| Dotations nettes aux amortissements | (144) | (96) | (26) | (43) | (309) | (6) | (315) |
| Dépréciation d'actifs | (8) | (10) | (15) | (4) | (37) | (15) | (52) |
| Dotations nettes aux provisions pour risques et charges | (156) | 4 | (43) | (11) | (206) | 2 | (204) |
| Autres éléments | (36) | 22 | (10) | (39) | (63) | (7) | (70) |
| Résultat opérationnel | 26 | 26 | (45) | (64) | (57) | (6) | (63) |
| Quote-part dans le résultat des SME | | | | | | | 1 |
| Résultat financier | | | | | | | 246 |
| Impôt sur le résultat | | | | | | | (59) |
| Intérêts minoritaires | | | | | | | (7) |
| Résultat net | | | | | | | 118 |

Au 30 juin 2005

| <i>(en millions d'euros)</i> | Propulsion Aéronautique et Spatiale | Equipements Aéronautiques | Défense Sécurité | Communication | Total secteurs | Holding / éliminations intersecteurs | Total au 30.06.05 |
|---|---|------------------------------|------------------|---------------|----------------|--|----------------------|
| Chiffre d'affaires externe | 967 | 580 | 575 | 1 111 | 3 233 | - | 3 233 |
| Chiffre d'affaires intersecteurs | 5 | 85 | 72 | 15 | 177 | (177) | - |
| Total chiffre d'affaires | 972 | 665 | 647 | 1 126 | 3 410 | (177) | 3 233 |
| Autres produits sectoriels | (33) | 62 | 76 | 27 | 132 | (8) | 124 |
| Charges sectorielles | (959) | (677) | (659) | (1 112) | (3 407) | 178 | (3 229) |
| Dotations nettes aux amortissements | (82) | (32) | (21) | (22) | (157) | (4) | (161) |
| Dépréciation d'actifs | (12) | (5) | (1) | 5 | (13) | 2 | (11) |
| Dotations nettes aux provisions pour risques et charges | (31) | 1 | - | 5 | (25) | 26 | 1 |
| Autres éléments | (23) | (4) | (3) | (41) | (71) | (9) | (80) |
| Résultat opérationnel | (168) | 10 | 39 | (12) | (131) | 8 | (123) |
| Quote-part dans le résultat des SME | | | | | | | 1 |
| Résultat financier | | | | | | | (35) |
| Impôt sur le résultat | | | | | | | 59 |
| Intérêts minoritaires | | | | | | | (2) |
| Résultat net | | | | | | | (100) |

Au 31 décembre 2005

| <i>(en millions d'euros)</i> | Propulsion Aéronautique et Spatiale | Equipements Aéronautiques | Défense Sécurité | Communications | Total secteurs | Holding / éliminations intersecteurs | Total au 31.12.05 |
|---|---|------------------------------|------------------|----------------|----------------|--|----------------------|
| Chiffre d'affaires externe | 3 283 | 1 835 | 1 232 | 2 342 | 8 692 | | 8 692 |
| Chiffre d'affaires intersecteurs | 19 | 257 | 149 | 46 | 471 | (471) | - |
| Total chiffre d'affaires | 3 302 | 2 092 | 1 381 | 2 388 | 9 163 | (471) | 8 692 |
| Autres produits sectoriels | (160) | 176 | 72 | 111 | 199 | (15) | 184 |
| Charges sectorielles | (3 013) | (2 109) | (1 296) | (2 379) | (8 797) | 455 | (8 342) |
| Dotations nettes aux amortissements | (230) | (106) | (44) | (57) | (437) | (10) | (447) |
| Dépréciation d'actifs | (53) | (13) | (4) | 8 | (62) | (10) | (72) |
| Dotations nettes aux provisions pour risques et charges | (70) | (26) | 7 | 3 | (86) | 36 | (50) |
| Autres éléments | (134) | (53) | (6) | (73) | (266) | (7) | (273) |
| Résultat opérationnel | (358) | (39) | 110 | - | (286) | (22) | (308) |
| Quote-part dans le résultat des SME | | | | | | | 3 |
| Résultat financier | | | | | | | (166) |
| Impôt sur le résultat | | | | | | | 221 |
| Intérêts minoritaires | | | | | | | 2 |
| Résultat net | | | | | | | (248) |

B. Chiffre d'affaires par zone d'implantation du client

Le Groupe est implanté principalement dans quatre secteurs géographiques.

| <i>(en millions d'euros)</i> | 30.06.2006 | | 30.06.2005 | | 31.12.2005 | |
|------------------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
| | Montant | % | Montant | % | Montant | % |
| France | 1 688 | 32% | 1 314 | 41% | 3 332 | 38% |
| Europe (hors France) | 1 135 | 22% | 738 | 23% | 1 792 | 21% |
| Amérique du Nord | 1 387 | 26% | 583 | 18% | 2 029 | 23% |
| Asie | 454 | 9% | 325 | 10% | 714 | 8% |
| Reste du monde | 607 | 11% | 273 | 8% | 825 | 10% |
| Total | 5 271 | 100% | 3 233 | 100% | 8 692 | 100% |

4. NOTES ANNEXES RESUMEES

A. Détail des postes du compte de résultat

1) Chiffre d'affaires

| <i>(en millions d'euros)</i> | 30.06.2006 | 30.06.2005 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Première monte aéronautique | 1 878 | 779 |
| Rechanges aéronautiques | 797 | 313 |
| Maintenance et réparation | 535 | 229 |
| Contrats de R & D | 262 | 123 |
| Téléphonie Mobile | 477 | 485 |
| Communication haut débit | 600 | 626 |
| Navigations et systèmes aéronautiques | 253 | 219 |
| Optronique et systèmes aéroterrestres | 198 | 201 |
| Sécurité | 243 | 155 |
| Autres | 28 | 103 |
| Total | 5 271 | 3 233 |

2) Autres produits

Les autres produits sont essentiellement composés des subventions d'exploitation et de divers autres produits d'exploitation. Ces données sont regroupées dans le tableau suivant :

| <i>(en millions d'euros)</i> | 30.06.2006 | 30.06.2005 |
|--------------------------------|------------|------------|
| Subventions d'exploitation | 20 * | 2 |
| Autres produits d'exploitation | 73 | 28 |
| Total | 93 | 30 |

* dont 12 M€ de crédit impôt recherche

3) Consommations de l'exercice

Les consommations de l'exercice concernent principalement les consommations de matières premières, de fournitures, d'achats de sous-traitance ainsi que l'ensemble des services extérieurs. Elles se composent de :

| <i>(en millions d'euros)</i> | 30.06.2006 | 30.06.2005 |
|---|----------------|----------------|
| Fournitures, matières premières et autres | (1 597) | (1 083) |
| Marchandises | (64) | (45) |
| Variation de stock | 130 | 46 |
| Sous-traitance | (1 101) | (618) |
| Achats non stockés | (152) | (83) |
| Services extérieurs | (801) | (441) |
| Total | (3 585) | (2 224) |

4) Effectifs

La répartition par secteur d'activité est :

| | 30.06.2006 |
|-------------------------------------|---------------|
| Propulsion Aéronautique et Spatiale | 20 458 |
| Equipements Aéronautiques | 15 018 |
| Défense Sécurité | 9 196 |
| Communications | 8 816 |
| Autres | 501 |
| Total | 53 989 |

Compte tenu de l'effectif des sociétés non consolidées, l'effectif géré est de 59 837.

Au titre des sociétés françaises, la répartition par catégories socioprofessionnelles est la suivante :

| | 30.06.2006 |
|--------------|---------------|
| Cadres | 12 573 |
| Maîtrise | 1 345 |
| Techniciens | 12 694 |
| Employés | 3 581 |
| Ouvriers | 9 843 |
| Total | 40 036 |

5) Dépréciation d'actif

| <i>(en millions d'euros)</i> | Dotations/ Reprises nettes | |
|--|----------------------------|-------------|
| | 30.06.2006 | 30.06.2005 |
| Dépréciation d'actifs | | |
| - immobilisations corporelles et incorporelles | (18) | (3) |
| - immobilisations financières | (10) | |
| - stocks | (27) | (4) |
| - créances | 3 | (4) |
| Total | (52) | (11) |

6) Autres produits et charges opérationnels

Ces éléments comprennent principalement :

| <i>(en millions d'euros)</i> | 30.06.2006 | 30.06.2005 |
|---|-------------|-------------|
| Plus et moins value de cessions d'actifs | 32 | 13 |
| Redevances, brevets et licences | (42) | (37) |
| Coût des garanties financières | (13) | |
| Abandon de créances | (13) | (22) |
| Pertes sur créances irrécouvrables | (6) | (6) |
| Autres produits et charges d'exploitation | (28) | (28) |
| Total | (70) | (80) |

7) Résultat financier

| <i>(en millions d'euros)</i> | 30.06.2006 | 30.06.2005 |
|--|-------------------|-------------------|
| Coût de la dette nette | (19) | (8) |
| Inefficacité couverture de change | (29) | (4) |
| Perte sur instruments financiers de transaction | - | (4) |
| Perte de change | (458) | (320) |
| Dotations aux provisions | (5) | (17) |
| Ecart de change sur les provisions | - | (24) |
| Titres de participation cédés | (4) | (1) |
| VNC des actifs disponibles à la vente | - | (4) |
| Abandon de créances | - | (21) * |
| Effet d'actualisation | (19) | (3) |
| Autres | - | (4) |
| Total des autres charges financières | (515) | (402) |
| Produits sur actifs disponibles à la vente | - | 4 |
| Gain sur instruments financiers de transaction | 1 | - |
| Produits de cessions des actifs | - | 6 |
| Gain de change | 732 | 325 |
| Reprises sur provisions | 3 | 37 |
| Ecart de change sur les provisions | 31 | - |
| Autres | 13 | 3 |
| Total des autres produits financiers | 780 | 375 |
| Total des autres charges et produits financiers | 265 | (27) |
| Total des charges et produits financiers | 246 | (35) |

(*) Cet élément a entraîné une reprise de provisions financières équivalente

8) Impôts sur les résultats

La charge d'impôt sur les résultats s'analyse comme suit :

| <i>(en millions d'euros)</i> | 30.06.2006 | 30.06.2005 |
|---|-------------------|-------------------|
| Produit/ (charge) d'impôt courant | (101) | (33) |
| Produit/ (charge) d'impôt différé | 42 | 92 |
| Produit/ (charge) totale d'impôt | (59) | 59 |

La charge d'impôt courant correspond aux montants payés ou restant à payer à court terme aux administrations fiscales au titre de la période, en fonction des règles en vigueur dans les différents pays et des conventions spécifiques (groupe fiscal intégré).

9) Résultat par action

Les catégories d'actions ordinaires potentielles dilutives du Groupe sont constituées des options d'achat d'actions, des attributions gratuites d'actions au profit des salariés de SAGEM SA avant la fusion.

Les résultats par action se présentent comme suit :

| | Index | 30.06.2006 | 30.06.2005 |
|---|-----------------------|-------------|-------------|
| Numérateur (en M€) | | | |
| Résultat net part du Groupe | (a) | 118 | (100) |
| Dénominateur (en titres) | | | |
| Nombre total de titres | (b) | 417 029 585 | 417 029 585 |
| Nombre de titres d'autocontrôle | (c) | 7 238 377 | 7 844 232 |
| Nombre de titres hors autocontrôle | (d)=(b-c) | 409 791 208 | 409 185 353 |
| Nombre moyen pondéré de titres (hors autocontrôle) | (d') | 409 550 340 | 291 351 296 |
| Actions ordinaires potentielles dilutives : | | | |
| Effet dilutif des options d'achats et des attributions gratuites d'actions au profit des salariés de Sagem SA avant la fusion | (e) | 1 178 286 | 756 489 |
| Nombre moyen pondéré de titres après dilution | (f)=(d'+e) | 410 728 626 | 292 107 785 |
| Ratio : résultat par action (en euros) | | | |
| Résultat par action de base : bénéfice / (perte) | (g)=(a*1million)/(d') | 0,29 | (0,34) |
| Résultat par action dilué : bénéfice / (perte) | (h)=(a*1million)/(f) | 0,29 | (0,34) |

Il n'y a pas eu d'autre opération sur les actions ordinaires ou les actions ordinaires potentielles entre la date de clôture et l'achèvement des présents états financiers.

B. Détail des postes de bilan

1) Ecarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition actifs se décomposent comme suit :

| <i>(en millions d'euros)</i> | 30.06.2006 | 31.12.2005 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| | Net | Net |
| Snecma | 253 | 253 |
| Turbomeca SA | 225 | 225 |
| Aircelle | 213 | 213 |
| Labinal | 208 | 208 |
| Hispano Suiza | 96 | 96 |
| Messier Dowty SAS | 94 | 94 |
| Messier Bugatti | 93 | 93 |
| Snecma Propulsion Solide | 66 | 66 |
| Sagem Orga | 58 | |
| Teuchos SA | 52 | 52 |
| Techspace Aero | 48 | 47 |
| Snecma Services | 46 | 46 |
| Sagem Défense | 41 | 41 |
| Vectronix | 24 | 24 |
| Sagem Communication | 21 | 21 |
| Microturbo SA | 12 | 12 |
| Globe Motors Inc | 10 | 11 |
| Cinch Connectors Inc | 6 | 7 |
| Wuhan Tianyu Information Industry | 5 | 5 |
| Sofrance | 4 | 4 |
| Autres | 1 | 1 |
| Total | 1 576 | 1 519 |

L'évolution de la valeur nette des écarts d'acquisition résulte de :

| <i>(en millions d'euros)</i> | |
|--------------------------------|--------------|
| Au 31.12.2005 | 1 519 |
| Variation de périmètre | 60 |
| Variation de période | (1) |
| Dépréciation | (1) |
| Effet des variations de change | (1) |
| Au 30.06.2006 | 1 576 |

2) Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles se décomposent comme suit :

| <i>(en millions d'euros)</i> | 30.06.2006 | | | 31.12.2005 | | |
|--------------------------------|--------------|---------------------|--------------|--------------|---------------------|--------------|
| | Brut | Amort. / dépréc. | Net | Brut | Amort. / dépréc. | Net |
| Marques | 147 | (1) | 146 | 147 | (1) | 146 |
| Programmes | 2 645 | (260) | 2 385 | 2 693 | (179) | 2 514 |
| Frais de développement | 536 | (83) | 453 | 346 | (33) | 313 |
| Concessions, brevets, licences | 52 | (37) | 15 | 51 | (39) | 12 |
| Logiciels | 162 | (117) | 45 | 130 | (101) | 29 |
| Autres | 99 | (20) | 79 | 91 | (18) | 73 |
| Total | 3 641 | (518) | 3 123 | 3 458 | (371) | 3 087 |

La valeur des marques à durée de vie indéterminée est de 119 M€

La durée d'amortissement résiduelle moyenne pondérée des programmes est d'environ 13 ans.

La valeur nette des immobilisations incorporelles évolue comme suit :

| <i>(en millions d'euros)</i> | Brut | Amortissements / dépréciations | Net |
|-------------------------------------|--------------|---|--------------|
| Au 31.12.2005 | 3 458 | (371) | 3 087 |
| Immobilisations générées en interne | 168 | | 168 |
| Acquisitions séparées | 44 | | 44 |
| Sorties et cessions | (6) | 5 | (1) |
| Dotations aux amortissements | | (161) | (161) |
| Dépréciation en résultat | | (17) | (17) |
| Reclassement | (31) | 31 | - |
| Variations de périmètre | 10 | (6) | 4 |
| Effet des variations de change | (2) | 1 | (1) |
| Au 30.06.2006 | 3 641 | (518) | 3 123 |

Le montant des frais de recherche comptabilisé en charges pour la période 2006 est de 390 M€
Les frais de développement immobilisés au 30 juin 2006 sont de 168 M€(298 M€en 2005).
Au titre de la période, un amortissement des frais de développement a été inscrit en charges pour 85 M€(79 M€en 2005).

Par ailleurs un amortissement de 92 M€a été constaté sur les valeurs réévaluées lors de la création du Groupe SAFRAN.

3) Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles se décomposent comme suit :

| <i>(en millions d'euros)</i> | 30.06.2006 | | | 31.12.2005 | | |
|---|-------------------|-----------------------------|--------------|-------------------|-----------------------------|--------------|
| | Brut | Amort. / dépréc. | Net | Brut | Amort. / dépréc. | Net |
| Terrains | 213 | | 213 | 215 | (1) | 214 |
| Avions | | | - | 56 | (31) | 25 |
| Constructions | 786 | (400) | 386 | 805 | (397) | 408 |
| Installations techniques, matériels et outillages industriels | 3 244 | (2 333) | 911 | 3 132 | (2 249) | 883 |
| Immobilisations en cours, avances et acomptes | 176 | (9) | 167 | 168 | (18) | 150 |
| Agencement et aménagement de terrains | 22 | (12) | 10 | 22 | (11) | 11 |
| Constructions sur sol d'autrui | 29 | (15) | 14 | 12 | (4) | 8 |
| Matériels informatiques et autres | 362 | (276) | 86 | 362 | (263) | 99 |
| Total | 4 832 | (3 045) | 1 787 | 4 772 | (2 974) | 1 798 |

La valeur nette des immobilisations corporelles évolue comme suit :

| <i>(en millions d'euros)</i> | Brut | Amortissements / dépréciations | Net |
|-------------------------------------|--------------|---|--------------|
| Au 31.12.2005 | 4 772 | (2 974) | 1 798 |
| Immobilisations générées en interne | 17 | | 17 |
| Acquisitions | 185 | | 185 |
| Sorties et cessions | (92) | 59 | (33) |
| Dotations aux amortissements | | (154) | (154) |
| Reclassement | (3) | 9 | 6 |
| Variations de périmètre | 5 | (9) | (4) |
| Effet des variations de change | (52) | 24 | (28) |
| Au 30.06.2006 | 4 832 | (3 045) | 1 787 |

Au 30 juin 2006, le montant des engagements d'investissements ressort à 110 M€

4) Actifs financiers

a) Répartition entre actifs financiers courants et non courants

| <i>(en millions d'euros)</i> | 30.06.2006 | | | 31.12.2005 | | |
|---|------------|-------------|------------|------------|-------------|------------|
| | Courant | Non courant | Total | Courant | Non courant | Total |
| Titres non consolidés | | 277 | 277 | | 340 | 340 |
| Prêts liés au financement des ventes | 5 | 43 | 48 | 4 | 44 | 48 |
| Avances et prêts aux sociétés apparentées non consolidées | 69 | 22 | 91 | 70 | 25 | 95 |
| Prêts sociaux | 5 | 24 | 29 | 3 | 25 | 28 |
| Dépôts et cautionnements | | 4 | 4 | | 4 | 4 |
| Autres | | 26 | 26 | | 13 | 13 |
| Total | 79 | 396 | 475 | 77 | 451 | 528 |

b) Variation des actifs financiers

| <i>(en millions d'euros)</i> | 31.12.2005 | Augmentations | Diminutions | Variation de la juste valeur | Dotations / Reprises nettes | Autres | 30.06.2006 Total |
|---|------------|---------------|-------------|------------------------------|-----------------------------|-------------|------------------|
| Titres non consolidés | 340 | 10 | (4) | 5 | (15) | (59) | 277 |
| Prêts liés au financement des ventes | 48 | 5 | (16) | | | 11 | 48 |
| Avances et prêts aux sociétés apparentées non consolidées | 95 | 9 | (5) | | | (8) | 91 |
| Prêts sociaux | 28 | 3 | (4) | | | 2 | 29 |
| Dépôts et cautionnements | 4 | 1 | | | | (1) | 4 |
| Autres | 13 | | | 14 | | (1) | 26 |
| Total | 528 | 28 | (29) | 19 | (15) | (56) | 475 |

c) Titres non consolidés

| <i>(en millions d'euros)</i> | 30.06.2006 | 31.12.2005 |
|------------------------------|------------|------------|
| Actions - non cotées | 219 | 286 |
| Actions cotées | 58 | 54 |
| Total | 277 | 340 |

La variation principale résulte de la consolidation de Sagem Orga GmbH en 2006.

Ils comprennent la participation du Groupe SAFRAN dans diverses sociétés non consolidées dont les plus significatives sont :

| <i>(en millions d'euros)</i> | Comptes arrêtés au | Pourcentage de contrôle | Capitaux propres après résultat | Résultat | Valeur nette consolidée |
|--|--------------------|-------------------------|---------------------------------|----------|-------------------------|
| Sichuan Snecma Aero-Engine Maintenance | 31/12/2005 | 52,67 | (4,5) | (1,8) | 4,0 |
| Snecma Morocco Engine Services SAS | 31/12/2005 | 51,00 | 2,7 | 0,3 | 1,2 |
| Turbomeca do Brasil | 31/12/2005 | 100,00 | 8,6 | 1,3 | 8,6 |
| Arianespace Participation | 31/12/2005 | 10,44 | 45,0 | 9,9 | - |
| Embraer | 31/12/2005 | 1,12 | 1 274,4 | 362,6 | 58,1 |
| Snecma Ltd | 31/12/2005 | 100,00 | 27,3 | 2,3 | 25,9 |
| RRTM | 31/12/2005 | 50,00 | 3,3 | 0,4 | - |
| GEAM (1) | 31/12/2005 | 19,90 | 150,8 | 26,1 | 40,7 |

(1) participation détenue par SSP Inc., filiale non consolidée de Snecma Services Participations.

d) Actifs financiers à taux fixes et variables

| <i>(en millions d'euros)</i> | 30.06.2006 | | 31.12.2005 | |
|---|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
| | Base | Taux | Base | Taux |
| Actifs financiers non courants (hors titres non consolidés) | 119 | 3,41% | 111 | 3,98% |
| Actifs financiers courants | 79 | 4,41% | 77 | 3,58% |
| Actifs financiers | 198 | 3,81% | 188 | 3,81% |
| Valeurs mobilières de placement | 407 | Eonia / Fed | 640 | Eonia / Fed |
| Disponibilités | 263 | Eonia / Fed | 296 | Eonia / Fed |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie | 670 | | 936 | |
| TOTAL | 868 | | 1 124 | |

5) **Juste valeur des instruments dérivés**

La juste valeur des instruments dérivés du Groupe SAFRAN au 30 juin 2006 est de 568 M€

Suite à la décision du Groupe SAFRAN au 1^{er} juillet 2005 de procéder à une comptabilité dite spéculative pour ses instruments dérivés, la variation de juste valeur de ces instruments dérivés est constatée par résultat financier. Toutefois, la variation de juste valeur des instruments financiers constatée au 30 juin 2005, en réserves pour la partie efficace du cash flow hedge, est reprise en compte de résultat via le chiffre d'affaires, suite à la consommation des couvertures existantes à cette date.

6) **Impôts différés actifs et passifs**

a) Position au bilan

| <i>(en millions d'euros)</i> | 30.06.2006 | 31.12.2005 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Impôt différé - Actif | 106 | 60 |
| Impôt différé - Passif | 1 022 | 997 |
| Position nette | (916) | (937) |

b) Impôts différés en capitaux propres

| <i>(en millions d'euros)</i> | 30.06.2006 | 31.12.2005 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Relation de couverture | 54 | 67 |
| Actifs disponibles à la vente | (13) | (6) |
| Actions propres | (3) | (3) |
| Total | 38 | 58 |

Evolution des impôts différés au bilan consolidé :

| <i>(en millions d'euros)</i> | 31.12.2005 | Variation 2006 | Autres flux | 30.06.2006 |
|------------------------------|--------------|----------------|-------------|--------------|
| Impôts différés actif | 60 | 66 | (20) | 106 |
| Impôts différés passif | (997) | (24) | (1) | (1 022) |
| Net | (937) | 42 | (21) | (916) |

c) Suivi des impôts différés

(en millions d'euros)

| | |
|---|--------------|
| Actifs (passifs) d'impôts différés nets au 31.12.05 | (937) |
| Produits au compte de résultat | 42 |
| Impôts différés comptabilisés directement en capitaux propres | (20) |
| Reclassement | |
| Effet des variations de change | (2) |
| Variations de périmètre | 1 |
| Actifs (passifs) d'impôts différés au 30.06.06 | (916) |

7) Trésorerie et équivalents de trésorerie

| <i>(en millions d'euros)</i> | 30.06.2006 | 31.12.2005 |
|---|------------|------------|
| Echéance à moins de 3 mois dès l'origine et sans risque de taux | | |
| Titres de créances négociables | 56 | 330 |
| OPCVM | 115 | 158 |
| Blocage relais à très court terme | 236 | 152 |
| Dépôts à vue et à terme | 263 | 296 |
| Total | 670 | 936 |

(en millions d'euros)

| | |
|---------------------------------------|------------|
| Trésorerie au 1er janvier 2006 | 936 |
| Variations de la période | (288) |
| Variations de périmètre | 21 |
| Reclassement | 5 |
| Effet des variations de change | (4) |
| Trésorerie au 30 juin 2006 | 670 |

8) Capitaux propres consolidés

a) Capital social

Au 30 juin 2006, le capital social de SAFRAN est composé de 417 029 585 actions de 0,2 euro chacune.

b) Répartition du capital et des droits de vote

Chaque action confère un droit de vote simple. Les actions inscrites au nominatif depuis plus de 2 ans bénéficient d'un droit de vote double.

Les 7 238 377 actions d'autocontrôle sont privées de droit de vote.

c) Réserves

| <i>(en millions d'euros)</i> | 30.06.2006 | 31.12.2005 |
|------------------------------|--------------|--------------|
| Réserves légales | - | - |
| Réserves libres | - | - |
| Réserves de conversion | 7 | 34 |
| Ecarts de réévaluation | - | - |
| Réserves consolidées | 4 432 | 4 820 |
| Total | 4 439 | 4 854 |

Le montant net des dividendes distribués par action s'élève à 0,36 € Soit un montant global de 148 M€

Leur évolution résulte des événements suivants :

| | M€ |
|--|--------------|
| - 1 ^{er} janvier 2006 (hors résultat 2005) | 4 854 |
| - Affectation du résultat (2005) distribution des réserves | (396) |
| - Variation des écarts de conversion | (27) |
| - Cession actions propres | 5 |
| - Autres | 3 |
| Au 30 juin 2006 | 4 439 |

Le Groupe SAFRAN annule 106 M€ d'actions propres.

9) Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges se décomposent comme suit :

| <i>(en millions d'euros)</i> | 30.06.2006 | 31.12.2005 |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| Garanties | 538 | 537 |
| Engagements sociaux & retraite | 488 | 470 |
| Prestations à fournir | 439 | 388 |
| Autres | 487 | 340 |
| Total | 1 952 | 1 735 |
| Courant | 1 067 | 973 |
| Non courant | 885 | 762 |

L'évolution des provisions pour risques et charges se présente ainsi :

| <i>(en millions d'euros)</i> | |
|--------------------------------|--------------|
| Au 31.12.2005 | 1 735 |
| Dotations | 451 |
| Transfert | (37) |
| Utilisation | (168) |
| Reprises * | (71) |
| Variations de périmètre | 6 |
| Effet des variations de change | (4) |
| Cessions | |
| Autres variations ** | 40 |
| Au 30.06.2006 | 1 952 |

* dont 30 M€ d'effet de change sur le dollar et 4 M€ d'actualisation.

** dont reclassement de provisions sur stocks pour + 40M€

10) Dettes soumises à des conditions particulières

L'évolution de ce poste s'analyse comme suit :

| <i>(en millions d'euros)</i> | |
|------------------------------|------------|
| Au 31.12.2005 | 529 |
| Nouvelles avances reçues | 24 |
| Remboursement d'avances | (16) |
| Charge de désactualisation | 12 |
| Charges d'intérêts | 5 |
| Ecart de conversion | (1) |
| Variations de périmètre | |
| Au 30.06.2006 | 553 |

11) Passifs portant intérêts

| <i>(en millions d'euros)</i> | 30.06.2006 | 31.12.2005 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Passifs non courants portant intérêts | 516 | 532 |
| Passifs courants portant intérêts | 810 | 877 |
| Total | 1 326 | 1 409 |

a) Passifs financiers à taux fixes et variables

| <i>(en millions d'euros)</i> | Non courant | | | | Courant | | | |
|------------------------------|-------------|--------------|------------|--------------|------------|--------------|------------|--------------|
| | 30.06.2006 | | 31.12.2005 | | 30.06.2006 | | 31.12.2005 | |
| | Base | Taux | Base | Taux | Base | Taux | Base | Taux |
| Taux fixe | 410 | 3,63% | 432 | 3,55% | 92 | 3,66% | 75 | 3,76% |
| Taux variable | 106 | 4,19% | 100 | 4,04% | 718 | 3,51% | 802 | 3,06% |
| Total | 516 | 3,74% | 532 | 3,64% | 810 | 3,53% | 877 | 3,12% |

b) Passifs financiers courants et non courants

| <i>(en millions d'euros)</i> | 30.06.2006 | | | 31.12.2005 | | |
|---|------------|-------------|--------------|------------|-------------|--------------|
| | Courant | Non courant | Total | Courant | Non courant | Total |
| Emprunts de location-financement | 12 | 78 | 90 | 10 | 75 | 85 |
| Emprunts à long terme | 170 | 438 | 608 | 178 | 457 | 635 |
| Intérêts courus non échus | 7 | | 7 | 2 | | 2 |
| Billets de trésorerie | 549 | | 549 | 580 | | 580 |
| Concours bancaires court terme et assimilés | 72 | | 72 | 107 | | 107 |
| Total | 810 | 516 | 1 326 | 877 | 532 | 1 409 |

c) La variation des passifs financiers

| <i>(en millions d'euros)</i> | |
|--------------------------------------|--------------|
| Au 31.12.2005 | 1 409 |
| Augmentation des emprunts | 21 |
| Diminution des emprunts | (41) |
| Variations des crédits de trésorerie | (44) |
| Variation de périmètre | (22) |
| Ecart de change | (10) |
| Autres | 13 |
| Au 30.06.2006 | 1 326 |

12) Parties liées

Les transactions avec les parties liées se décomposent ainsi :

| <i>(en millions d'euros)</i> | 30.06.2006 |
|--|------------|
| Ventes aux parties liées | 740 |
| Achats auprès des parties liées | (34) |
| Créances d'exploitation sur les parties liées | 527 |
| Dettes d'exploitation envers les parties liées | 1 031 |
| Créances financières sur les parties liées | - |
| Dettes financières envers les parties liées | - |

5. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

A. Trésorerie et équivalent de trésorerie

La trésorerie et équivalent de trésorerie se composent des comptes à vue ou à terme et valeurs mobilières de placement.

Ces montants ont une échéance de moins de 3 mois et sont convertibles en un montant connu de trésorerie.

B. Transactions significatives sans incidence sur la trésorerie

Le Groupe a réalisé certaines transactions qui n'ont aucune incidence sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie.

Ils concernent principalement :

| | |
|--|---------|
| - les charges d'amortissement, dépréciation et provisions | 542 M€ |
| - incidences des variations de valeur des instruments financiers (1) | (21) M€ |
| - plus-value de cession | (60) M€ |
| - autres | 22 M€ |
| | <hr/> |
| | 483 M€ |

(1) Cette incidence résulte principalement de la décision du Groupe d'appliquer une comptabilité dite spéculative à compter du 1^{er} juillet 2005 et donc à constater dans son résultat financier la variation de la juste valeur de ses instruments financiers à partir de cette date.

C. Décaissements immobilisations corporelles et incorporelles

Ils se décomposent comme suit :

| <i>(en millions d'euros)</i> | 30.06.2006 | 30.06.2005 | 31.12.2005 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Immobilisations incorporelles | (212) | (131) | (344) |
| Immobilisations corporelles | (199) | (106) | (301) |
| Variations dettes sur acquisition d'immobilisations incorporelles | 5 | | |
| Variations dettes sur acquisition d'immobilisations corporelles | 7 | (5) | |
| Produits de cession des immobilisations incorporelles | 4 | | 1 |
| Produits de cession des immobilisations corporelles | 57 | 24 | 43 |
| Total | (338) | (218) | (601) |

6. ENGAGEMENTS HORS BILAN ET INSTRUMENTS FINANCIERS

A. Exposition au risque de change

La majorité du chiffre d'affaires des branches Propulsion Aéronautique et Spatiale et Equipements Aéronautiques est libellée en dollar US, monnaie qui constitue le référentiel quasi unique du secteur aéronautique civil. Ainsi, l'excédent net annuel des recettes sur les dépenses au titre du premier semestre 2006 a été de 1,8 milliards de dollars US (contre 3,3 milliards de dollars US pour l'ensemble de l'année). La politique de couverture décrite ci-après vise à protéger la rentabilité du Groupe et à sauvegarder la régularité de ses résultats.

Par ailleurs la branche Communications achète une partie de ses composants en dollar US, l'exposition qui en résulte, étant à très court terme, cette dernière est gérée de façon spécifique. L'exposition nette qui en résulte est de 550 millions de dollars US pour les six premiers mois (contre 670 M\$ pour l'année 2005).

Il en est de même pour le yen pour laquelle la position nette acheteuse a été de 11,9 milliards de yens pour les six premiers mois (contre 26,7 milliards en 2005).

Instruments financiers

Les principaux instruments financiers en vigueur au 30 juin 2006 sont de :

- 5 004 millions de dollars en vente à terme, dont 4 662 millions de dollars contre euros,
- 445 millions de dollars en achats à court terme,
- 470 millions de dollars en vente d'options (« call USD/put euro »),
- 15 milliards de yens d'achat à terme.

La juste valeur des instruments (avant toute incidence de l'impôt différé), déterminée sur la base des paramètres de marché en vigueur au 30 juin 2006, était de 565 millions d'euros.

Ces couvertures ont vocation à être dénouées sur une période de 3 ans environ.

Au regard des contraintes comptables liées à l'application de la norme IFRS3, le Groupe a décidé de ne plus appliquer la comptabilité de couverture à compter du 1^{er} juillet 2005 et de comptabiliser en résultat financier la variation de la juste valeur de ses instruments financiers. Les montants enregistrés en capitaux propres au 30 juin 2005, correspondant aux variations de valeurs efficaces des dérivés de change documentés en couverture de flux futurs jusqu'au 30 juin 2005, sont repris en résultat opérationnel sur un horizon de 3 ans environ et ce, tant que les flux sous jacents demeurent hautement probables.

B. Gestion du risque de taux

Le Groupe gère son exposition au risque de taux en répartissant de façon équilibrée ses financements entre taux fixe et taux variable. Le cas échéant, il peut avoir recours à des instruments de couverture sur le marché.

Au 30 juin 2006, la répartition des actifs et passifs financiers est la suivante :

| <i>(en millions d'euros)</i> | - 1 an | | 1 à 5 ans | | plus de 5 ans | | Total | |
|------------------------------|---------------|---------------|------------------|---------------|----------------------|---------------|--------------|---------------|
| | Taux fixe | Taux variable | Taux fixe | Taux variable | Taux fixe | Taux variable | Taux fixe | Taux variable |
| Dettes financières | (92) | (718) | (330) | (78) | (80) | (28) | (502) | (824) |
| Disponibilités - VMP | | 670 | | | | | | 670 |
| Total | (92) | (48) | (330) | (78) | (80) | (28) | (502) | (154) |

C. Gestion du risque de contrepartie

Au 30 juin 2006, le Groupe n'a pas identifié de risque de contrepartie significatif, non provisionné dans les états financiers.

D. Garanties financières accordées dans le cadre de la vente des produits du Groupe

Ces garanties génèrent des risques dont le montant brut global au 30 juin 2006 est de 498 M\$; ce montant ne reflète toutefois pas le risque effectif supporté par SAFRAN. En effet, nos obligations sont contre-garanties par la valeur des actifs sous-jacents, c'est-à-dire des avions obtenus en gage. Ainsi, le risque net tel qu'il ressort du modèle d'évaluation est entièrement provisionné dans nos comptes.

E. Avals, cautions et autres engagements

Les différents engagements donnés représentent :

| <i>(en millions d'euros)</i> | 30.06.2006 | 31.12.2005 |
|---|------------|------------|
| Engagements sociaux | 21 | 22 |
| Engagements donnés aux clients (bonne fin, bonne exécution) | 317 | 273 |
| Engagements donnés par Safran en faveur de ses filiales vis-à-vis de tiers | 444 | 461 |
| Engagements donnés par Safran en faveur de ses filiales vis-à-vis des douanes | 40 | 40 |
| Engagements liés à la responsabilité de membre de GIE | 8 | 18 |
| Engagements financiers | 1 | 31 |
| Garantie de passif | 25 | 26 |
| Ecart actuariels | 24 | 21 |
| Autres engagements | 77 | 86 |
| Total | 957 | 978 |

En termes d'engagements reçus, le Groupe SAFRAN constate :

| <i>(en millions d'euros)</i> | 30.06.2006 | 31.12.2005 |
|--|------------|------------|
| Engagements reçus des banques pour le compte de fournisseurs | 11 | 10 |
| Garanties de bonne fin | 6 | 6 |
| Avals, cautions reçues | 11 | 13 |
| Autres engagements reçus | 6 | 31 |
| Total | 34 | 60 |

F. Garanties d'actif et de passif

A l'occasion d'acquisitions ou cessions de sociétés, des garanties d'actif ou de passif ont été données ou reçues. Au 30 juin 2006, aucune de ces garanties n'est mise en œuvre et aucune ne justifie de provisions dans les comptes consolidés du Groupe.

7. LITIGES

En dehors des éléments ci-dessous, ni SAFRAN, ni aucune de ses filiales ne sont ou n'ont été parties à des procédures judiciaires ou arbitrales susceptibles d'avoir ou ayant eu, dans un passé récent, individuellement ou dans leur ensemble, une incidence significative sur la situation financière du Groupe, son activité, ses résultats ou son patrimoine. SAFRAN n'a pas connaissance qu'une telle procédure soit envisagée à son encontre par des autorités gouvernementales ou des tiers. Les charges qui peuvent résulter de ces procédures ne sont provisionnées que lorsqu'elles sont probables et que leur montant peut être soit quantifié, soit estimé. Le montant des provisions retenu est fondé sur l'appréciation du niveau de risque au cas par cas et ne dépend pas en premier lieu du stade d'avancement des procédures, étant précisé que la survenance d'événements en cours de procédure peut toutefois entraîner une réappréciation de ce risque. SAFRAN estime qu'elle a passé les provisions adéquates afin de couvrir les risques de litiges généraux ou spécifiques en cours ou éventuels.

- Une transaction était survenue en 1995 entre les assureurs de Turbomeca et la victime d'un accident d'hélicoptère. Cette personne a, par la suite, introduit un recours en justice sur les conditions dans lesquelles cette transaction était intervenue. Une réclamation a été formulée par le demandeur pour un montant de 16 M USD.
- La responsabilité de Turbomeca est évoquée dans le cadre d'une procédure pénale diligentée par le procureur de Turin à l'occasion d'un accident d'hélicoptère survenu en avril 2003 dans les Alpes italiennes dont les causes demeurent en l'état inconnues. A ce jour, aucun montant de réclamation n'a été formulé.
- La responsabilité de Turbomeca pourrait être engagée à l'occasion d'un accident survenu en mars 2005 en Inde qui a entraîné la mort de trois personnes et grièvement blessé deux autres. A ce jour, aucun montant de réclamation n'a été formulé.
- La responsabilité de Turbomeca pourrait être engagée à l'occasion d'un accident survenu en juillet 2005 à Sacramento, en Californie, qui a entraîné la mort de deux personnes et grièvement blessé une troisième. A ce jour, aucun montant de réclamation n'a été formulé, mais une assignation a été déposée par les victimes et leurs ayants-droit devant la Cour Fédérale à Sacramento le 13 juillet 2006.

Pour ces quatre sinistres, la responsabilité de Turbomeca étant suffisamment couverte par sa police d'assurance, il n'a pas été constitué de provision.

- Turbomeca a initié conjointement avec l'un de ses deux partenaires dans un programme de développement de turbines pour applications terrestres et maritimes, une demande d'arbitrage à l'encontre du troisième partenaire ayant mis fin, unilatéralement, à sa contribution dans ledit programme de développement. La réclamation de Turbomeca et de son partenaire co-demandeur porte notamment sur un montant de 54,8 M€ en réparation de dommages directs. Dans le cadre de cette procédure d'arbitrage, la partie défenderesse a introduit une demande reconventionnelle en dommages et intérêts d'un montant de 38 M€ pour le prétendu non respect de leurs obligations contractuelles par les demanderesses. Sur la base des participations respectives des demanderesses dans le programme de développement, la répartition entre elles des enjeux de cette affaire tant en demande qu'en défense serait de 71,53 % pour Turbomeca et 28,47 % pour son partenaire co-demandeur. En l'état actuel de cette procédure, rien ne justifie la constitution par Turbomeca d'une quelconque provision.

- Le 22 juin 2006, SAFRAN, SAFRAN USA Inc., Cinch Connectors Inc. et Cinch Connectors Limited ont été assignées solidairement avec trois salariés du Groupe pour comportement prétendument fautif dans le processus de cession de Cinch Connectors Inc. et Cinch Connectors Limited supposé avoir eu notamment pour conséquence de priver le candidat acquéreur des concours bancaires destinés à financer cette opération. Aucun fondement sérieux n'ayant pu à ce jour être identifié de nature à justifier même partiellement la demande de réparation d'un montant de 95 M USD, SAFRAN n'a constitué aucune provision à ce titre.
- Sagem Communication a été assignée le 16 novembre 2004 par Nokia Corporation devant la Cour de Hambourg pour contrefaçon et concurrence déloyale visant à interdire la commercialisation des mobiles My X5-2 en Allemagne. La réclamation porterait sur un montant d'environ 2 M€ Sagem Communication conteste vigoureusement la contrefaçon alléguée en démontrant l'existence d'un art antérieur ainsi que l'originalité du design du produit concerné. Nokia a été déboutée en première instance. Sagem Communication n'a constitué aucune provision à ce jour.
- Fin 2002, un groupe d'industriels français, parmi lesquels figure l'ex-Groupe Snecma, a été saisi collectivement d'une demande d'arbitrage par un client commun réclamant une somme qui, selon le demandeur, ne saurait être inférieure à 260 M USD et pour laquelle le groupe d'industriels peut être solidaire à l'égard du demandeur. Cette demande était relative à l'exécution d'anciens contrats réalisés par ces industriels et dans lesquels la participation de l'ex-Groupe Snecma était de l'ordre de 10 %. Tous les industriels concernés contestaient cette demande. Un accord prévoyant que les industriels visés par la demande d'arbitrage renoncent à se prévaloir des délais de prescription éventuellement opposables au demandeur a été conclu, et ce dernier a retiré cette demande d'arbitrage en juin 2003, réservant ses droits d'en déposer une nouvelle pour un montant qui pourrait être supérieur. SAFRAN n'a pas constitué de provision à ce stade.

8. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

Néant.

9. ETATS FINANCIERS PRO FORMA

Introduction

Du fait de la création du Groupe SAFRAN dans le courant de l'année 2005, certains éléments ne permettent pas la comparabilité des états financiers 2006 avec ceux de 2005 :

- la date de première consolidation de Snecma dans SAFRAN (le 1^{er} avril 2005) est décalée d'un trimestre par rapport à la date de clôture des comptes SAGEM (31 décembre 2004). Ainsi le Groupe SAFRAN doit-il être reconstitué en date du 1^{er} janvier 2005,
- l'impact très significatif de l'amortissement de l'allocation du prix d'acquisition sur les actifs et passifs de Snecma à la date du 1^{er} avril 2005, ainsi que sur les résultats de l'exercice,
- la décision du Groupe d'appliquer une comptabilité spéculative sur ses instruments financiers en date du 1^{er} juillet 2005. L'économie du Groupe est toutefois liée à l'utilisation de ses couvertures.

Ces circonstances motivent l'établissement des comptes pro forma.

Ces comptes pro forma sont établis dans la continuité de ceux réalisés à l'occasion de la publication des comptes semestriels et annuels 2005.

A. NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS PRO FORMA

Informations utilisées pour l'établissement des comptes pro forma

Les comptes pro forma ont été établis à partir des éléments suivants :

- les comptes consolidés du Groupe SAFRAN pour le premier semestre 2006, préparés selon les normes IFRS (examen limité),
- les comptes consolidés du Groupe SAFRAN pour le premier semestre 2005, préparés selon les normes IFRS (examen limité),
- les comptes consolidés du Groupe SAFRAN pour l'exercice 2005, préparés selon les normes IFRS (audit),
- les comptes consolidés du Groupe Snecma pour le premier trimestre 2005, préparés selon les normes IFRS (audit).

Principes comptables

Les comptes pro forma ont été établis en normes IFRS.

Pour les besoins de leur établissement, l'intégralité des opérations relatives à l'acquisition de Snecma et à l'allocation du prix d'acquisition ont été réputées réalisées au 1^{er} janvier 2004.

Application de la norme IAS39

L'application de la norme IAS39 est effective au 1^{er} janvier 2005.

Dans les comptes statutaires de l'exercice 2005, le Groupe a pratiqué une comptabilité de couverture jusqu'au 30 juin 2005 puis une comptabilité dite spéculative à compter du 1^{er} juillet 2005. Dans les comptes pro forma, les conséquences de la comptabilité spéculative ont été annulées.

Le chiffre d'affaires présenté dans les comptes pro forma est donc valorisé pour 2005 comme pour 2006 au cours garanti résultant de la politique de couverture de change du Groupe, à l'exception des ventes en devises couvertes par des achats dans la même devise, qui sont comptabilisées au cours moyen.

Conventions d'établissement des comptes pro forma

Comme indiqué ci-dessus, ces comptes pro forma sont établis dans la continuité de ceux présentés fin 2005. Les principales conventions de ces comptes 2005 étaient :

Acquisition du Groupe Snecma

Pour les besoins de l'établissement des comptes pro forma, l'acquisition du Groupe Snecma a été réputée réalisée au 1^{er} janvier 2004, avec les modalités suivantes :

- comptabilisation des augmentations de capital de SAGEM relatives à l'OPE et à la fusion au 1^{er} janvier 2004,
- comptabilisation de l'endettement ayant permis de financer l'OPA subsidiaire au 1^{er} janvier 2004,
- comptabilisation de l'allocation du prix d'acquisition (voir ci-après) au 1^{er} janvier 2004, mais sur la base des valeurs relevées à la date d'entrée dans le périmètre du 1^{er} avril 2005,
- comptabilisation de l'écart d'acquisition résiduel au 1^{er} janvier 2004 sur la base de son montant déterminé au 1^{er} avril 2005.

Remarque : l'exercice 2004 n'est pas présenté dans ce document (se référer aux comptes de l'exercice 2005).

Allocation du prix d'acquisition

Les principaux postes du bilan consolidé du Groupe SAFRAN, impactés par l'allocation du coût d'acquisition aux actifs et passifs identifiables de Snecma, sont les suivants :

- immobilisations incorporelles (carnet de commandes, relations clientèles, programmes, marques...),
- stocks,
- effet d'impôts différés sur les allocations aux actifs et passifs ainsi identifiés.

La revalorisation à la juste valeur des actifs et passifs du Groupe Snecma effectuée au 1^{er} avril 2005 a été reportée sans modification de valeur au 1^{er} janvier 2004.

Coût du financement de l'OPA subsidiaire

Les comptes pro forma incluent la charge financière sur l'endettement destinée à financer l'OPA subsidiaire, nette d'impôt, qui en aurait résulté depuis le 1^{er} janvier 2004 dans une vision pro forma.

Cette charge financière pro forma inclut donc quinze mois de charges d'intérêt, pour la période du 1^{er} janvier 2004 au 31 mars 2005.

Imposition

Tous les retraitements des exercices 2005 et 2006 sont fiscalisés respectivement à 34,43 % et 34,50 %.

Opérations intra-groupe

Etant donné le caractère non significatif des opérations intra-groupe entre le Groupe SAGEM et le Groupe Snecma, celles-ci n'ont pas entraîné d'éliminations au niveau de la préparation des comptes pro forma, en ce qui concerne les périodes antérieures à l'entrée de Snecma dans le périmètre, c'est-à-dire pour le premier trimestre 2005.

Comptes pro forma 2005

Bilan au 31 décembre 2005

Il correspond au bilan pro forma présenté dans les comptes 2005, à l'exception des modifications suivantes, consécutives à la révision de la juste valeur des avances remboursables :

- au passif, augmentation du poste « dettes soumises à des conditions particulières » de 103 M€ et diminution du poste « impôts différés passif » de 34 M€
- à l'actif, augmentation du poste « écarts d'acquisition » de 67 M€ et du poste « impôts différés actif » de 2 M€

Résultat au 30 juin 2005

Le compte de résultat pro forma est établi sur la base du compte de résultat consolidé de SAFRAN au 30 juin 2005 présenté en comparatif de celui arrêté au 30 juin 2006, retraité des principaux ajustements suivants :

- prise en compte des résultats du groupe Snecma du premier trimestre 2005,
- prise en compte du coût de la dette financière complémentaire du 1^{er} janvier au 31 mars 2005, nette d'impôt (soit 8 millions d'euros de charges financières supplémentaires au taux de 2,5 % pour 2005),
- impact de l'amortissement sur un trimestre supplémentaire des immobilisations incorporelles revalorisées lors de l'acquisition de Snecma (43 millions d'euros),
- neutralisation de l'impact sur la variation des stocks revalorisés de l'ex groupe Snecma, celui-ci ayant été reporté sur 2004 dans le cadre de ces comptes pro forma (+ 148 millions d'euros),
- transfert en résultat financier de l'incidence de la variation du dollar US sur le montant à l'ouverture des provisions pour risques et charges en USD (diminution de 16 millions d'euros des dotations aux provisions pour risques et charges et augmentation de 16 millions d'euros des charges financières),
- report sur 2004 de la charge d'abondement liée au rapprochement des deux groupes (retraitement déjà opéré lors de l'établissement des comptes au 31 décembre 2005),
- comptabilisation du crédit d'impôt recherche en résultat opérationnel en contrepartie d'une augmentation de la charge d'impôts,
- annulation de la modification des comptes relative au chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2005,
- incidence sur l'impôt des ajustements précédents.

Comptes pro forma au 30 juin 2006

Ils ont été établis à partir des comptes consolidés semestriels du Groupe SAFRAN, ajustés de la façon suivante :

- a) annulation des conséquences de la comptabilité spéculative appliquée à compter du 1^{er} juillet 2005 :
 - augmentation de 166 M€ du chiffre d'affaires, en contrepartie d'une diminution du résultat financier,
 - augmentation de 3 M€ des achats en contrepartie d'une augmentation du résultat financier,
 - reconstitution de la partie du cash flow efficace en réserves :
 - . diminution du résultat financier de 88 M€ en contrepartie d'une augmentation des réserves consolidées,
 - . diminution du résultat financier de 17 M€
 - . augmentation du chiffre d'affaires de 39 M€ en contrepartie d'une diminution des réserves consolidées,
 - . incidence sur l'impôt des ajustements précédents, en contrepartie des réserves consolidées,
- b) comptabilisation au bilan du coût de la dette financière du 1^{er} janvier 2004 au 31 mars 2005, soit 52 M€ et son incidence sur l'impôt différé,
- c) comptabilisation au bilan de la dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles revalorisées lors de l'acquisition de Snecma, au titre de la période du 1^{er} janvier 2004 au 31 mars 2005, soit 215 M€ et son incidence sur l'impôt différé.

B. BILAN PRO FORMA

30 JUIN 2006 ET 31 DECEMBRE 2005

| ACTIF | 30.06.2006 | 31.12.2005 |
|--|-------------------|-------------------|
| <i>(en millions d'euros)</i> | | |
| Ecart d'acquisition | 1 576 | 1 519 |
| Immobilisations incorporelles | 2 908 | 2 872 |
| Immobilisations corporelles | 1 787 | 1 798 |
| Actifs financiers non courants | 396 | 451 |
| Participations comptabilisées par MEE | 30 | 37 |
| Impôts différés actifs | 124 | 78 |
| Autres actifs non courants | 16 | 26 |
| Actifs non courants | 6 837 | 6 781 |
| Actifs financiers courants | 79 | 77 |
| Actifs destinés à être cédés | - | - |
| Juste valeur des instruments financiers et dérivés | 568 | 452 |
| Stocks | 3 354 | 2 904 |
| Créances clients et autres débiteurs | 3 982 | 4 052 |
| Actif d'impôt | 76 | 63 |
| Autres actifs courants | 152 | 150 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 670 | 936 |
| Actifs courants | 8 881 | 8 634 |
| Total actif | 15 718 | 15 415 |

B. BILAN PRO FORMA

30 JUIN 2006 ET 31 DECEMBRE 2005

| PASSIF | 30.06.2006 | 31.12.2005 |
|---|-------------------|-------------------|
| <i>(en millions d'euros)</i> | | |
| Capital | 83 | 83 |
| Réserves | 4 350 | 4 180 |
| Gains nets latents sur actifs financiers disponibles à la vente | 22 | 10 |
| Gains nets latents sur contrats à terme de devises | (153) | (269) |
| Résultat de l'exercice | 74 | 392 |
| Capitaux propres du Groupe | 4 376 | 4 396 |
| Intérêts minoritaires | 170 | 167 |
| Capitaux propres | 4 546 | 4 563 |
| Provisions | 885 | 762 |
| Dettes soumises à des conditions particulières | 553 | 529 |
| Passifs non courants portant intérêt | 516 | 532 |
| Impôts différés passifs | 945 | 921 |
| Autres passifs non courants | 120 | 125 |
| Passifs non courants | 3 019 | 2 869 |
| Provisions | 1 067 | 973 |
| Passifs courants portant intérêt | 862 | 929 |
| Fournisseurs et autres créditeurs | 5 952 | 5 898 |
| Passif d'impôt | 105 | 21 |
| Autres passifs courants | 167 | 162 |
| Passifs courants | 8 153 | 7 983 |
| Total passif | 15 718 | 15 415 |

C. BILAN PRO FORMA

30 JUIN 2006 - passage des comptes publiés aux comptes pro forma

ACTIF

| | 30.06.2006 légal | Ajustements liés au replacement au 1er janvier 2004 des opérations relatives à la création de SAFRAN | Ajustements liés à l'IAS 39 | 30.06.2006 Pro forma |
|--|------------------|---|--------------------------------|-------------------------|
| <i>(en millions d'euros)</i> | | | | |
| Ecarts d'acquisition | 1 576 | - | - | 1 576 |
| Immobilisations incorporelles | 3 123 | (215) | - | 2 908 |
| Immobilisations corporelles | 1 787 | - | - | 1 787 |
| Actifs financiers non courants | 396 | - | - | 396 |
| Participations comptabilisées par MEE | 30 | - | - | 30 |
| Impôts différés actifs | 106 | 18 | - | 124 |
| Actifs des abandons d'activités | - | - | - | - |
| Autres actifs non courants | 16 | - | - | 16 |
| Actifs non courants | 7 034 | (197) | - | 6 837 |
| Actifs financiers courants | 79 | - | - | 79 |
| Actifs destinés à être cédés | - | - | - | - |
| Juste valeur des instruments financiers et dérivés | 568 | - | - | 568 |
| Stocks | 3 354 | - | - | 3 354 |
| Créances clients et autres débiteurs | 3 982 | - | - | 3 982 |
| Actif d'impôt | 76 | - | - | 76 |
| Autres actifs courants | 152 | - | - | 152 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 670 | - | - | 670 |
| Actifs courants | 8 881 | - | - | 8 881 |
| Total actif | 15 915 | (197) | - | 15 718 |

C. BILAN PRO FORMA

30 JUIN 2006 - passage des comptes publiés aux comptes pro forma

PASSIF

| <i>(en millions d'euros)</i> | 30.06.2006 légal | Ajustements liés au replacement au 1er janvier 2004 des opérations relatives à la création de SAFRAN | Ajustements liés à l'IAS 39 | 30.06.2006 Pro forma |
|---|------------------|---|--------------------------------|-------------------------|
| Capital | 83 | - | - | 83 |
| Réserves | 4 439 | (173) | 84 | 4 350 |
| Gains nets latents sur actifs financiers disponibles à la vente | 22 | - | - | 22 |
| Gains nets latents sur contrats à terme de devises | (102) | - | (51) | (153) |
| Résultat de l'exercice | 118 | - | (44) | 74 |
| Capitaux propres du Groupe | 4 560 | (173) | (11) | 4 376 |
| Intérêts minoritaires | 170 | - | - | 170 |
| Capitaux propres | 4 730 | (173) | (11) | 4 546 |
| Provisions | 885 | - | - | 885 |
| Dettes soumises à des conditions particulières | 553 | - | - | 553 |
| Passifs non courants portant intérêt | 516 | - | - | 516 |
| Impôts différés passifs | 1 022 | (76) | (1) | 945 |
| Autres passifs non courants | 120 | - | - | 120 |
| Passifs non courants | 3 096 | (76) | (1) | 3 019 |
| Provisions | 1 067 | - | - | 1 067 |
| Passifs courants portant intérêt | 810 | 52 | - | 862 |
| Fournisseurs et autres créditeurs | 5 943 | - | 9 | 5 952 |
| Passif d'impôt | 105 | - | - | 105 |
| Autres passifs courants | 164 | - | 3 | 167 |
| Passifs courants | 8 089 | 52 | 12 | 8 153 |
| Total passif | 15 915 | (197) | - | 15 718 |

D. BILAN PRO FORMA

31 DECEMBRE 2005 - passage des comptes publiés aux comptes pro forma

ACTIF

| | 31.12.2005 légal | Ajustements liés à la durée de l'exercice | Ajustements liés au remplacement au 1er janvier 2004 des opérations relatives à la création de SAFRAN | Ajustements liés à l'IAS 39 | Ajustements liés aux marges internes | 31.12.2005 Pro forma |
|--|------------------|---|---|-----------------------------|--------------------------------------|----------------------|
| <i>(en millions d'euros)</i> | | | | | | |
| Ecarts d'acquisition | 1 519 | - | - | - | - | 1 519 |
| Immobilisations incorporelles | 3 087 | (43) | (172) | - | - | 2 872 |
| Immobilisations corporelles | 1 798 | - | - | - | - | 1 798 |
| Actifs financiers non courants | 451 | - | - | - | - | 451 |
| Participations comptabilisées par MEE | 37 | - | - | - | - | 37 |
| Impôts différés actifs | 60 | 18 | - | - | - | 78 |
| Autres actifs non courants | 26 | - | - | - | - | 26 |
| Actifs non courants | 6 978 | (25) | (172) | - | - | 6 781 |
| Actifs financiers courants | 77 | - | - | - | - | 77 |
| Actifs destinés à être cédés | - | - | - | - | - | - |
| Juste valeur des instruments financiers et dérivés | 452 | - | - | - | - | 452 |
| Stocks | 2 904 | - | (47) | - | 47 | 2 904 |
| Créances clients et autres débiteurs | 4 052 | - | - | - | - | 4 052 |
| Actif d'impôt | 63 | - | - | - | - | 63 |
| Autres actifs courants | 150 | - | - | - | - | 150 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 936 | - | - | - | - | 936 |
| Actifs courants | 8 634 | - | (47) | - | 47 | 8 634 |
| Total actif | 15 612 | (25) | (219) | - | 47 | 15 415 |

D. BILAN PRO FORMA

31 DECEMBRE 2005 - passage des comptes publiés aux comptes pro forma

PASSIF

| | 31.12.2005 légal | Ajustements liés à la durée de l'exercice | Ajustements liés au remplacement au 1er janvier 2004 des opérations relatives à la création de SAFRAN | Ajustements liés à l'IAS 39 | Ajustements liés aux marges internes | 31.12.2005 Pro forma |
|---|------------------|---|---|-----------------------------|--------------------------------------|----------------------|
| <i>(en millions d'euros)</i> | | | | | | |
| Capital | 83 | - | - | - | - | 83 |
| Réserves | 4 854 | (115) | (411) | (148) | - | 4 180 |
| Gains nets latents sur actifs financiers disponibles à la vente | 10 | - | - | - | - | 10 |
| Gains nets latents sur contrats à terme de devises | (127) | - | - | (142) | - | (269) |
| Résultat de l'exercice | (248) | 54 | 268 | 290 | 28 | 392 |
| Capitaux propres du Groupe | 4 572 | (61) | (143) | - | 28 | 4 396 |
| Intérêts minoritaires | 164 | - | - | - | 3 | 167 |
| Capitaux propres | 4 736 | (61) | (143) | - | 31 | 4 563 |
| Provisions | 762 | - | - | - | - | 762 |
| Dettes soumises à des conditions particulières | 529 | - | - | - | - | 529 |
| Passifs non courants portant intérêt | 532 | - | - | - | - | 532 |
| Impôts différés passifs | 997 | (16) | (76) | - | 16 | 921 |
| Autres passifs non courants | 125 | - | - | - | - | 125 |
| Passifs non courants | 2 945 | (16) | (76) | - | 16 | 2 869 |
| Provisions | 973 | - | - | - | - | 973 |
| Passifs courants portant intérêt | 877 | 52 | - | - | - | 929 |
| Fournisseurs et autres créditeurs | 5 898 | - | - | - | - | 5 898 |
| Passif d'impôt | 21 | - | - | - | - | 21 |
| Autres passifs courants | 162 | - | - | - | - | 162 |
| Passifs courants | 7 931 | 52 | - | - | - | 7 983 |
| Total passif | 15 612 | (25) | (219) | - | 47 | 15 415 |

E. COMPTE DE RESULTAT PRO FORMA

30 JUIN 2006 ET 30 JUIN 2005

| <i>(en millions d'euros)</i> | 30.06.2006 | 30.06.2005 |
|---|--------------|--------------|
| Chiffre d'affaires | 5 476 | 4 943 |
| Autres produits | 93 | 66 |
| Produits des activités ordinaires | 5 569 | 5 009 |
| Production stockée | 309 | 233 |
| Production immobilisée | 193 | 210 |
| Consommation de l'exercice | (3 588) | (3 153) |
| Frais de personnel | (1 588) | (1 527) |
| Impôts et taxes | (115) | (115) |
| Dotations nettes aux amortissements | (315) | (271) |
| Dotations nettes aux provisions pour risques et charges | (204) | (17) |
| Dépréciation d'actifs | (52) | (18) |
| Autres produits / Charges opérationnelles | (70) | (84) |
| Résultat opérationnel | 139 | 267 |
| Coût de la dette nette | (19) | (20) |
| Autres charges et produits financiers | (3) | (17) |
| Résultat financier | (22) | (37) |
| Quote-part dans le résultat des SME | 1 | 1 |
| Résultat avant impôt | 118 | 231 |
| Charge d'impôts | (37) | (72) |
| Résultat net des activités poursuivies | 81 | 159 |
| Résultat des activités abandonnées | - | - |
| Résultat de la période | 81 | 159 |
| Résultat attribuable aux intérêts minoritaires | (7) | (5) |
| Résultat net part du Groupe | 74 | 154 |

F. COMPTE DE RESULTAT PRO FORMA

30 JUIN 2006 - passage des comptes publiés aux comptes pro forma

| | 30.06.2006 légal | Ajustements liés au replacement au 1er janvier 2004 des opérations relatives à la création de SAFRAN | Ajustements liés à l'IAS 39 | 30.06.2006 Pro forma |
|---|------------------|--|--------------------------------|-------------------------|
| <i>(en millions d'euros)</i> | | | | |
| Chiffre d'affaires | 5 271 | - | 205 | 5 476 |
| Autres produits | 93 | - | - | 93 |
| Produits des activités ordinaires | 5 364 | - | 205 | 5 569 |
| Production stockée | 309 | - | - | 309 |
| Production immobilisée | 193 | - | - | 193 |
| Consommation de l'exercice | (3 585) | - | (3) | (3 588) |
| Frais de personnel | (1 588) | - | - | (1 588) |
| Impôts et taxes | (115) | - | - | (115) |
| Dotations nettes aux amortissements | (315) | - | - | (315) |
| Dotations nettes aux provisions pour risques et charges | (204) | - | - | (204) |
| Dépréciation d'actifs | (52) | - | - | (52) |
| Autres produits / Charges opérationnelles | (70) | - | - | (70) |
| Résultat opérationnel | (63) | - | 202 | 139 |
| Coût de la dette nette | (19) | - | - | (19) |
| Autres charges et produits financiers | 265 | - | (268) | (3) |
| Résultat financier | 246 | - | (268) | (22) |
| Quote-part dans le résultat des SME | 1 | - | - | 1 |
| Résultat avant impôt | 184 | - | (66) | 118 |
| Charge d'impôts | (59) | - | 22 | (37) |
| Résultat net des activités poursuivies | 125 | - | (44) | 81 |
| Résultat des activités abandonnées | - | - | - | - |
| Résultat de la période | 125 | - | (44) | 81 |
| Résultat attribuable aux intérêts minoritaires | (7) | - | - | (7) |
| Résultat net part du Groupe | 118 | - | (44) | 74 |

G. COMPTE DE RESULTAT PRO FORMA

30 JUIN 2005 - passage des comptes publiés aux comptes pro forma

| <i>(en millions d'euros)</i> | 30.06.2005 SAFRAN légal | Ajustements liés à la durée de l'exercice | Ajustements liés au remplacement au 1er janvier 2004 des opérations relatives à la création de SAFRAN | Ajustements liés au CIR | 30.06.2005 SAFRAN Pro forma |
|---|----------------------------|---|--|----------------------------|-----------------------------------|
| Chiffre d'affaires | 3 233 | 1 568 | 142 | - | 4 943 |
| Autres produits | 30 | 31 | - | 5 | 66 |
| Produits des activités ordinaires | 3 263 | 1 599 | 142 | 5 | 5 009 |
| Production stockée | (44) | 129 | 148 | - | 233 |
| Production immobilisée | 138 | 72 | - | - | 210 |
| Consommation de l'exercice | (2 224) | (929) | - | - | (3 153) |
| Frais de personnel | (930) | (613) | 16 | - | (1 527) |
| Impôts et taxes | (75) | (40) | - | - | (115) |
| Dotations nettes aux amortissements | (161) | (110) | - | - | (271) |
| Dotations nettes aux provisions pour risques et charges | 1 | (18) | - | - | (17) |
| Dépréciation d'actifs | (11) | (7) | - | - | (18) |
| Autres produits / Charges opérationnelles | (80) | (4) | - | - | (84) |
| Résultat opérationnel | (123) | 79 | 306 | 5 | 267 |
| Coût de la dette nette | (8) | (12) | - | - | (20) |
| Autres charges et produits financiers | (27) | 10 | - | - | (17) |
| Résultat financier | (35) | (2) | - | - | (37) |
| Quote-part dans le résultat des SME | 1 | - | - | - | 1 |
| Résultat avant impôt | (157) | 77 | 306 | 5 | 231 |
| Charge d'impôts | 59 | (20) | (106) | (5) | (72) |
| Résultat net des activités poursuivies | (98) | 57 | 200 | - | 159 |
| Résultat des activités abandonnées | - | - | - | - | - |
| Résultat de la période | (98) | 57 | 200 | - | 159 |
| Résultat attribuable aux intérêts minoritaires | (2) | (3) | - | - | (5) |
| Résultat net part du Groupe | (100) | 54 | 200 | - | 154 |