

# Assemblée générale mixte 2015

/ 23 avril 2015 /

# Ordre du jour

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

# /01/

## Safran – Faits Marquants 2014 et Perspectives 2015

# Excellente progression du LEAP

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

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

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

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



*Premier vol du LEAP sur banc d'essais*



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



*Essais au sol du LEAP-1B*

# Poursuite de la très bonne dynamique en Propulsion et Equipements aéronautiques

## Participations à de nouveaux programmes:

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



*Airbus A330neo*



*Boeing 777X*

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



*Opérations de maintenance*

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



*Rafale*

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



*Bell 505 Jet Ranger X*    *Airbus Helicopters H160*

**Essais du Silvercrest sur banc d'essais volant**



# Succès commerciaux en Défense et Sécurité

## Sécurité : plusieurs grands contrats gagnés

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



Documents d'identité sécurisés



« Finger on the fly »



Jumelle JIM LR

## Défense : bonne dynamique commerciale

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



Missile Mica  
(autodirecteur Safran)

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



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



Solutions de systèmes de cockpit

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

## Chiffre d'affaires ajusté



## Résultat opérationnel courant ajusté



## Dividende



## R&D et CAPEX (corporels & incorporels)



# Investir dans la préparation de l'avenir

## Investissements industriels 2014 674 M€ dont 70% en France



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

Inauguration d'une usine en Malaisie de production de carbone

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



Ariane 6



Signature à l'Elysée

## Investir dans la différenciation technologique :

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



Centre R&T Safran Tech

## Investir dans la formation des collaborateurs : le campus Safran



Campus Safran

# Une croissance équilibrée

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



\* À périmètre identique, hors cessions / acquisitions

# Une croissance équilibrée

## → 14 accords syndicaux Groupe signés depuis 2010

- Formation professionnelle, GPEC, PERCO, emploi des personnes handicapées, stress au travail, avenant à l'accord de participation, majoration de l'indemnité de départ à la retraite, insertion professionnelle des jeunes au niveau européen, contrat de génération...



Pulse Line CFM56

# Une croissance équilibrée : 2007 – 2014\*

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



→ 2,2 Md€ de dividendes

et...

→ 1,9 Md€ d'intéressement et participation

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

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

# Une croissance équilibrée

## → Près de 15% d'actionnariat salarié\*

- Collectivement le deuxième actionnaire du Groupe
- La traduction d'un fort engagement des forces vives de Safran



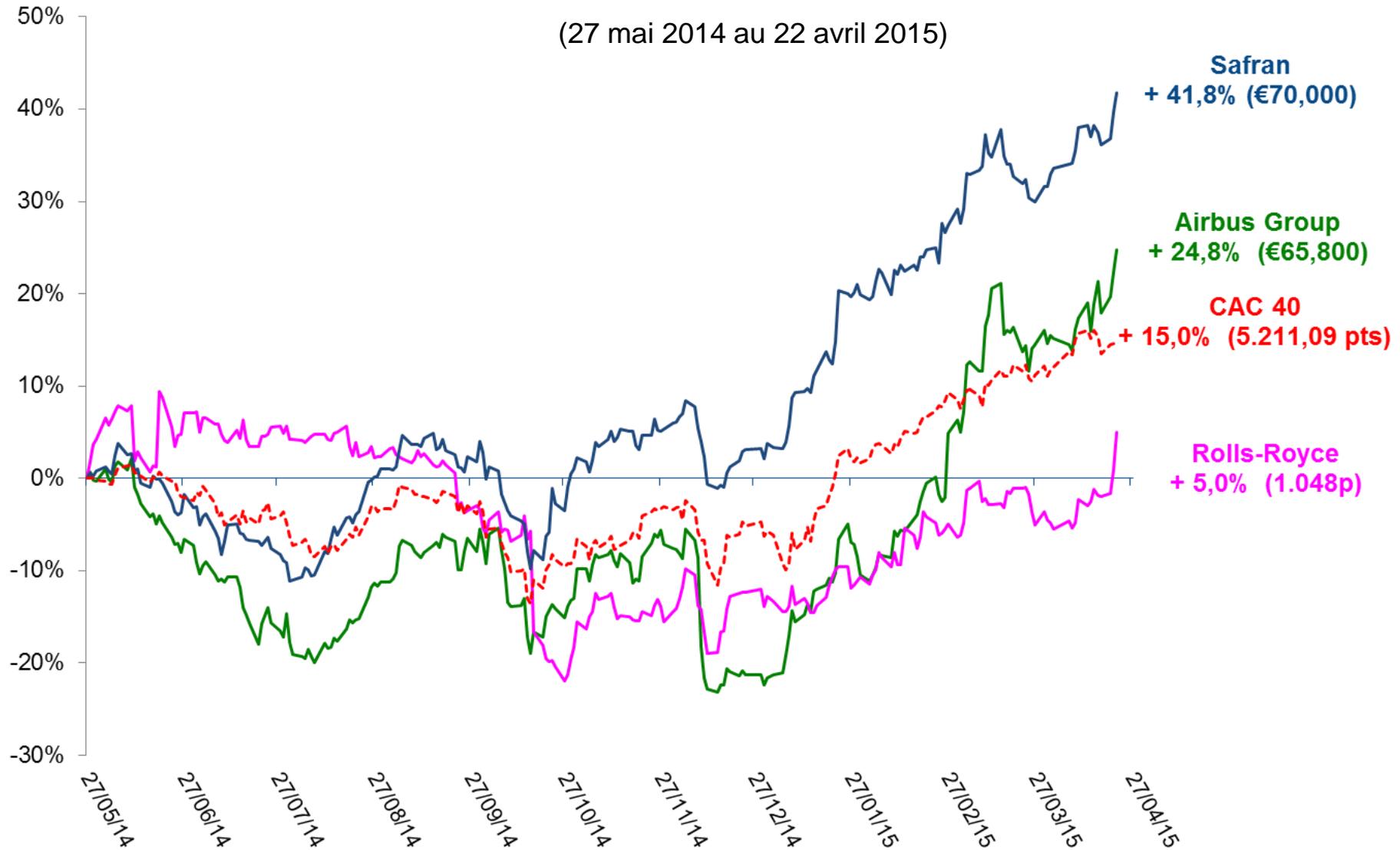
\*Club Sagem, FCPE salariés, salariés au nominatif

## → Safran Sharing 2014, un nouveau succès

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

# La reconnaissance des marchés financiers

(27 mai 2014 au 22 avril 2015)



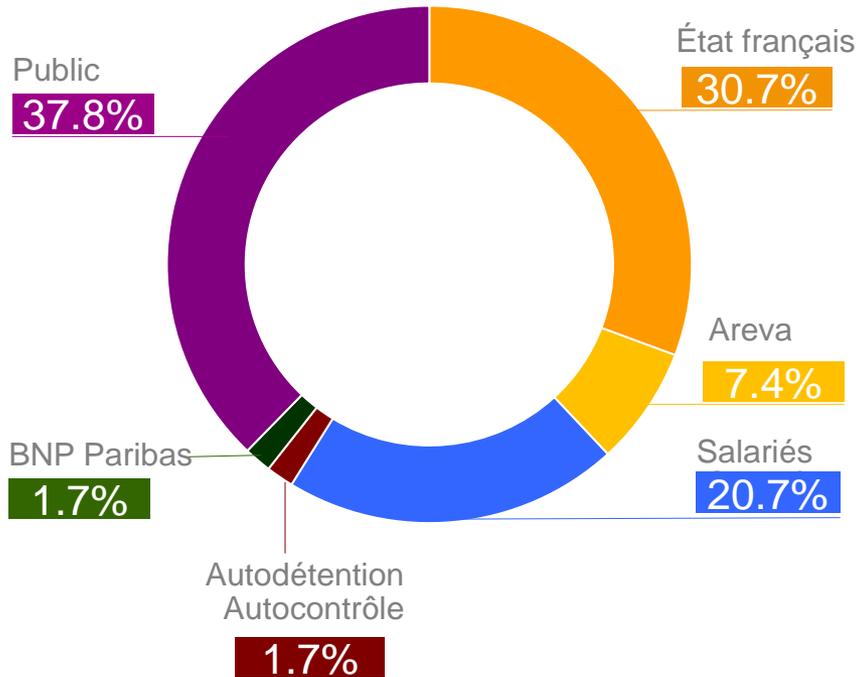
# La reconnaissance des marchés financiers



# Accroissement du flottant

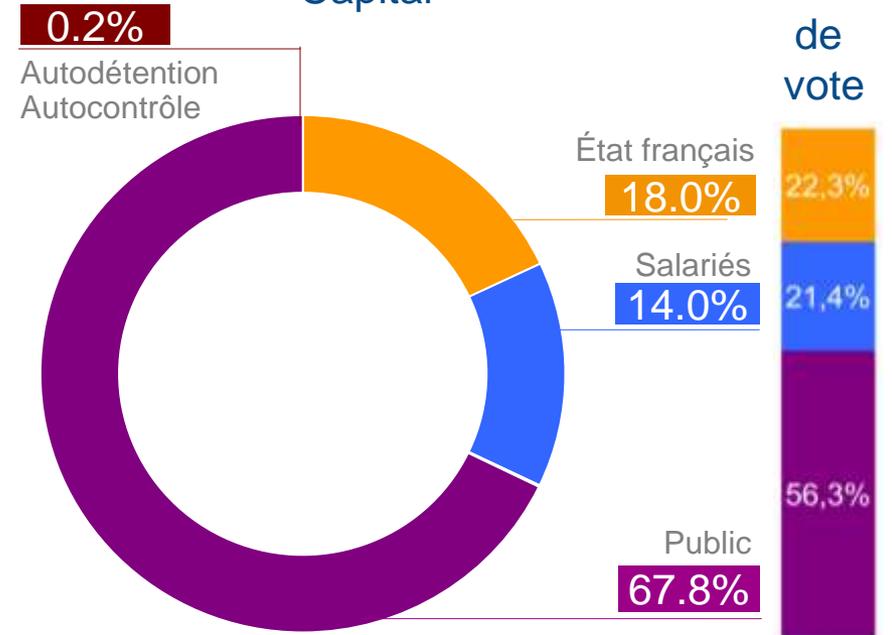
Au 1<sup>er</sup> janvier 2007

Capital



Au 31 mars 2015

Capital



# Perspectives 2015

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

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

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

**/02/**

# Résultats Annuels 2014

# Compte de résultat ajusté 2014

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

Base de  
distribution  
du dividende

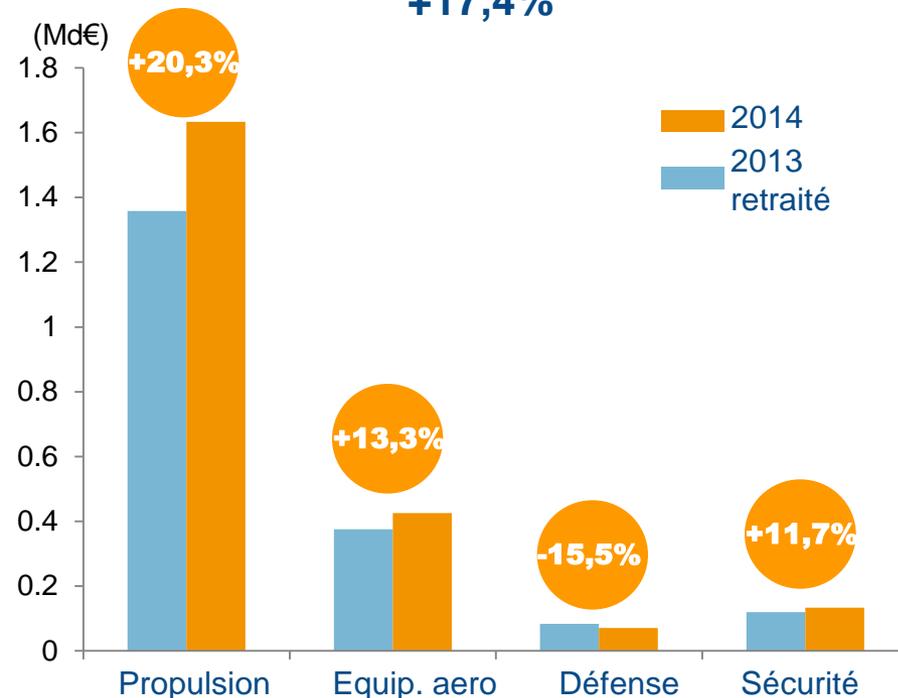
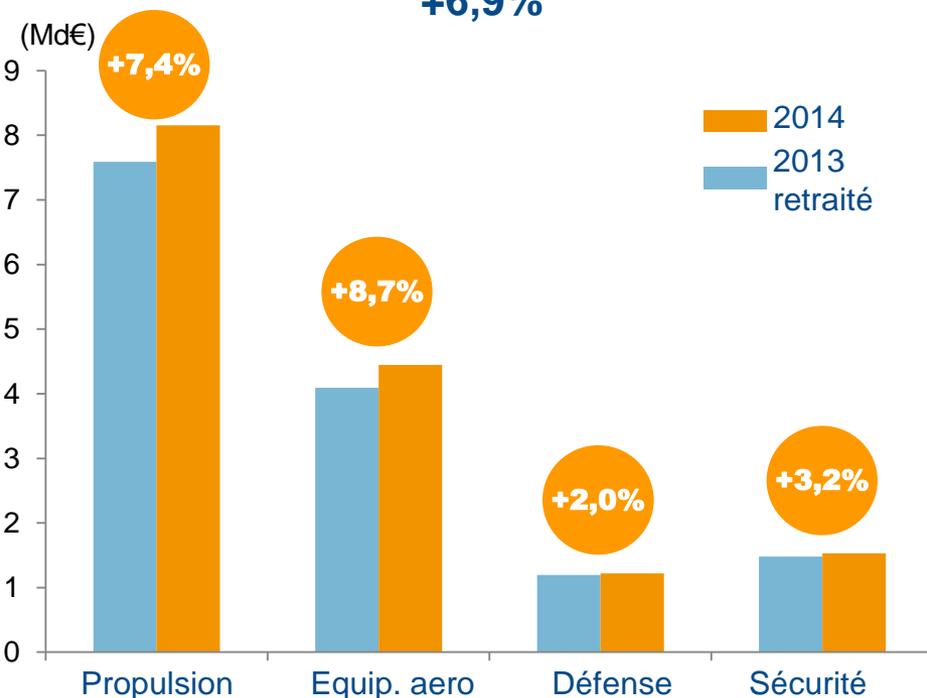
\* Sur une base de 416 292 736 actions

\*\* Sur une base de 416 413 368 actions

# Résultats 2014 par activité

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

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



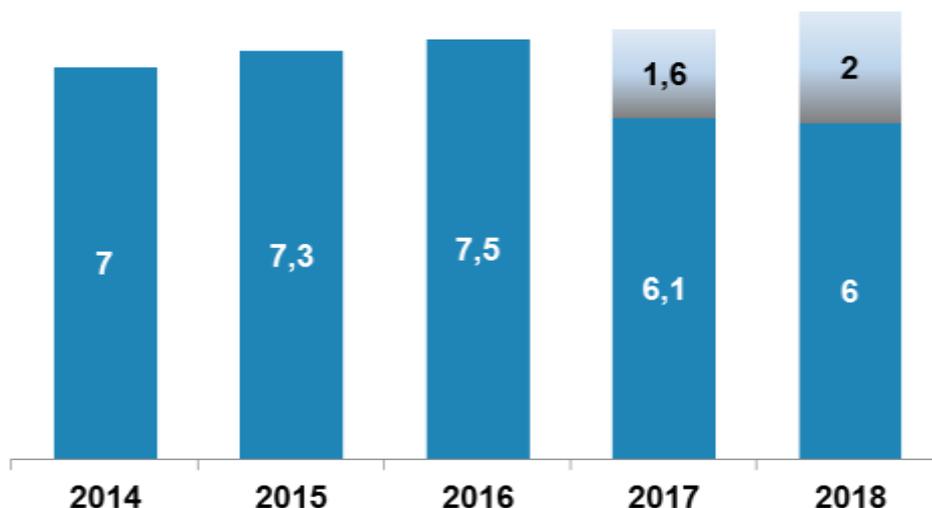
Marge opérationnelle courante	Propulsion aéronautique et spatiale	Equipements aéronautiques	Défense	Sécurité
2014	20,0%	9,6%	5,8%	8,8%
2013	17,9%	9,2%	7,0%	8,1%

# Politique de couverture de change

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

(Mds\$) 

2015 & 2016 complètement couvertes; 2017 presque finalisée



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

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

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

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

**2018 : Augmentation et amélioration de la couverture**

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

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

# Cash flow libre et dette nette

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

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

→ Maintien d'un faible endettement net

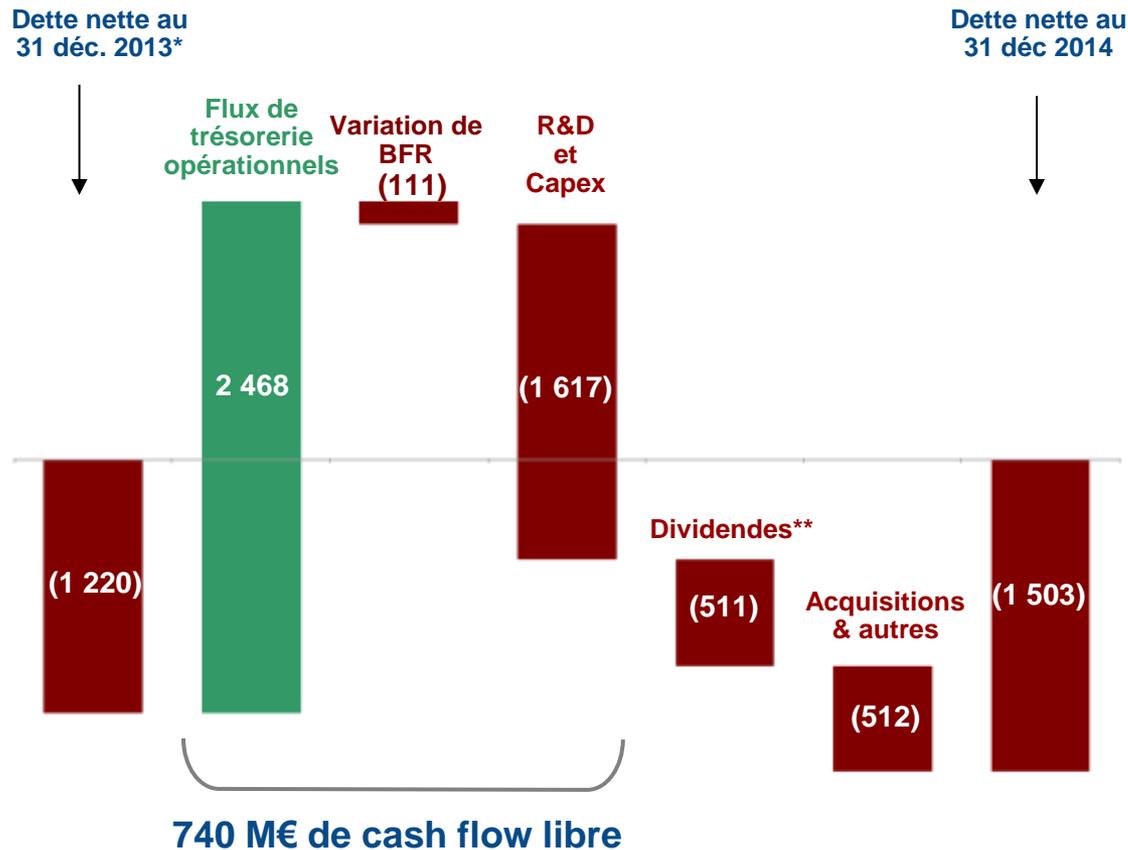
- Flexibilité préservée

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

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

# Position financière nette

(en M€)



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

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

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

→ « Acquisitions & autres » comprend :

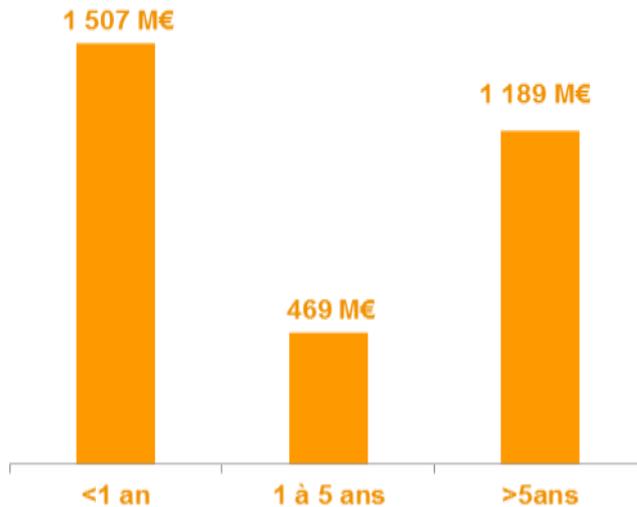
- Eaton : (197) M€
- Dictao, Hydrep...

\*Retraité de l'impact d'IFRS11

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

# Dettes brute et liquidité

## Echéancier de remboursement de la dette (31 décembre 2014)



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



- ➔ Lignes de financement confirmées et non tirées : 2,55 Mds€ ; soumis au respect d'un ratio financier (dette nette/EBITDA <2,5)
  - Ligne de crédit – 950 M€, maturité octobre 2016
  - Ligne de crédit – 1 600 M€, maturité décembre 2015

# Affectation du résultat social

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

## **Affectation :**

<b>Dividende</b>	500
<b>Report à nouveau</b>	384

\* Incluant le dividende au titre de l'exercice 2012 afférant aux actions de la Société détenues par la Société à la date de mise en paiement de ce dividende, soit 649 k€

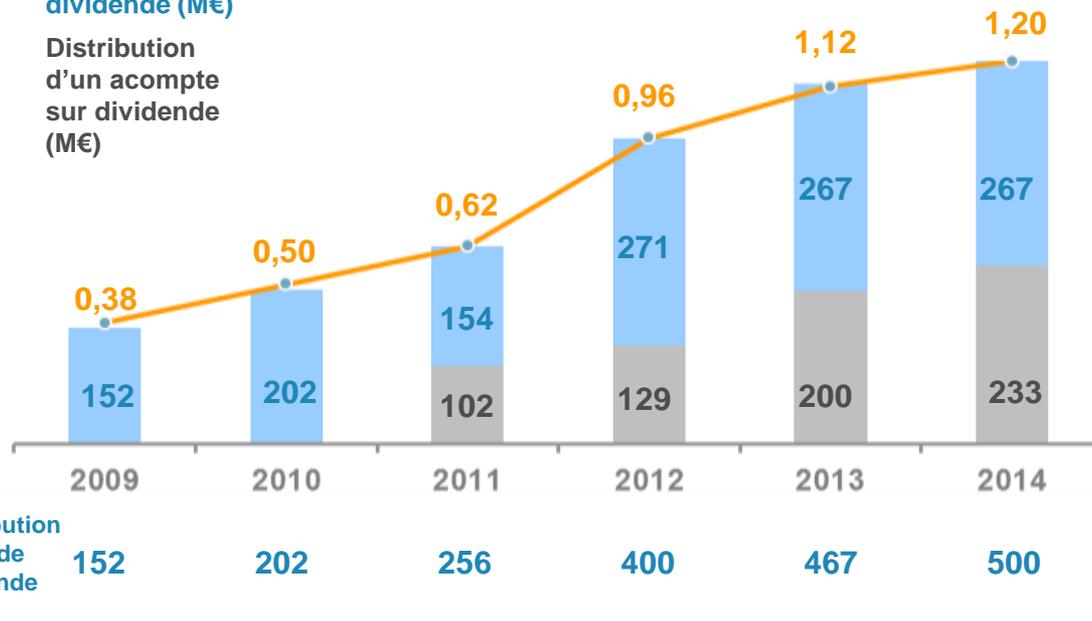
**Proposition de paiement d'un dividende de 1,20 €  
par action soumis à l'approbation des actionnaires**

# Dividende 2014

Dividende  
par action  
(€)

Distribution du  
solde sur  
dividende (M€)

Distribution  
d'un acompte  
sur dividende  
(M€)



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

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

→ Date de détachement du dividende : 27 avril 2015

→ Date de paiement : 29 avril 2015

**Nouvelle progression du dividende**

# /04/

## Présentation des Résolutions

# **/05/**

## **Questions & Réponses**

# KEY MISSIONS, KEY TECHNOLOGIES, KEY TALENTS