

# LA LETTRE AUX ACTIONNAIRES SAFRAN

www.safran-group.com  
N°10 | Septembre 2010



## « Un premier semestre 2010 encourageant et des perspectives revues à la hausse pour l'exercice 2010 »

### CHIFFRES CLÉS 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2010

Chiffre d'affaires	<b>5 197 M€</b>	+ 0,9 %
Résultat opérationnel courant	<b>428 M€</b>	+ 23,3 %
Résultat net part du Groupe	<b>223 M€</b>	+ 8 %
Cash Flow libre	<b>188 M€</b>	
Dette nette	<b>573 M€</b>	

### Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2010

*Des résultats en progression  
Chiffres clés et faits marquants par activité  
En savoir plus | PAGES 2 & 3*

### Actualités

*Mise en place d'un serveur vocal interactif  
Acquisition de L-1  
En savoir plus | PAGE 3*

### Carnet de l'actionnaire

*Evolution du cours de l'action  
Structure du capital  
Prochains rendez-vous  
Rejoignez le Club actionnaire  
Nous contacter  
En savoir plus | PAGE 4*

MADAME, MONSIEUR, CHER ACTIONNAIRE,

« L'environnement de Safran s'est amélioré au premier semestre 2010. Nous observons des signes économiques encourageants tels que la reprise du trafic aérien, la baisse du nombre d'avions parkés et la décision des avionneurs d'augmenter les cadences de production des avions mono-couloirs dans les prochains trimestres. Dans le domaine de la sécurité, les investissements publics en matière d'identification sécurisée et de renforcement du contrôle des bagages ont continué à croître.

La marge opérationnelle du Groupe se rapproche de 8 % notamment grâce à l'efficacité des actions de réduction de coûts dans le cadre de Safran+. Les progrès réalisés dans la branche Equipements sont particulièrement encourageants et reflètent le redressement nécessaire et attendu de l'activité nacelles. Les résultats de la branche Propulsion sont particulièrement solides grâce à une bonne maîtrise des coûts, à la bonne tenue des services des moteurs militaires, d'hélicoptères et de forte puissance, et ce en dépit du repli des ventes de rechanges et de services pour le CFM56 qui semblent avoir atteint leur bas de cycle au cours de ce semestre. Dans l'activité Sécurité, nous développons de nouvelles activités aux marges attractives. Ce métier fait de hautes technologies et d'applications critiques comme tous nos métiers, est au cœur de notre stratégie de développement. Les opportunités de croissance y sont nombreuses et nous venons d'entreprendre une opération majeure, l'acquisition de L-1, qui placera notre groupe comme l'incontournable leader mondial de l'identité sécurisée. Enfin, la performance de l'activité Défense est principalement réalisée grâce à la croissance à deux chiffres de l'activité optronique, dont le marché est particulièrement porteur dans un monde de conflits et de menaces asymétriques.

Les performances réalisées au premier semestre nous permettent de réviser nos ambitions à la hausse pour l'ensemble de l'année. Nous sommes confiants dans la forte progression de nos résultats pour les prochaines années. En vous remerciant de votre confiance, je vous souhaite une très bonne lecture de cette lettre. »

**Jean-Paul Herteman,**  
Président du Directoire



# Des résultats en progression au 1<sup>er</sup> semestre 2010

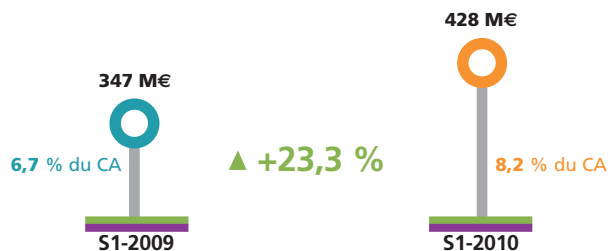
Safran a enregistré de bonnes performances au 1<sup>er</sup> semestre 2010 dans un environnement économique meilleur.

## Résilience du chiffre d'affaires



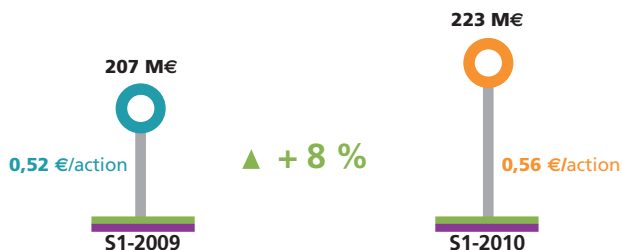
Le chiffre d'affaires du Groupe atteint 5 197 millions d'euros au premier semestre 2010, en légère progression de 0,9 % par rapport au premier semestre 2009. Les activités de Défense (notamment l'optronique) et de Sécurité (principalement la détection) ont particulièrement contribué à cette augmentation avec une croissance de près de 10 %.

## Amélioration du résultat opérationnel courant



Au premier semestre 2010, le résultat opérationnel courant s'élevé à 428 millions d'euros, soit une hausse de 23,3 % par rapport au premier semestre 2009. Les quatre activités du Groupe contribuent à cette amélioration après plus de deux ans d'optimisation des coûts.

## Progression du résultat net part du Groupe



Le Groupe a enregistré au premier semestre 2010 un résultat net de 223 millions d'euros (0,56 € par action), soit une progression de 8 % par rapport au premier semestre 2009.

## Légère détérioration de la dette nette



L'endettement financier a légèrement progressé au premier semestre 2010, enregistrant une dette nette de 573 millions d'euros due notamment au paiement des dividendes (152 millions d'euros) et à des retards de paiement de l'état français (269 millions d'euros).

## PERSPECTIVES

Les perspectives pour l'exercice 2010 sont **revues à la hausse** : Safran prévoit un chiffre d'affaires proche de celui de 2009 et une marge opérationnelle courante tendant vers 8 % (en tenant compte d'un taux de couverture cible de 1,44 USD pour 1 euro). Le cash flow libre devrait s'élever à plus de la moitié du résultat opérationnel courant (sous réserve d'une résorption significative des retards de paiement de l'Etat français).

## Faits marquants du 1<sup>er</sup> semestre 2010

- **Investissement dans des usines de rang mondial afin d'améliorer la productivité :**
  - A Queratero, au Mexique, inauguration de deux usines qui produiront des pièces critiques des moteurs CFM56 pour les Boeing 737 et des pièces principales des trains d'atterrissage pour les A320, A330 ou B737.
  - Inauguration de deux sites en France (dont le premier en présence du président de la République) : le site de Joseph Szydlowski à Bordes destiné à produire des turbines d'hélicoptères et le nouveau centre de R&D (100 millions d'euros d'investissement sur fonds propres), pôle d'électronique et de logiciels critiques de rang mondial à Massy (55 millions d'euros d'investissement sur fonds propres).
- **Succès pour Safran au salon Farnborough 2010 (Grande Bretagne) :** 825 nouvelles commandes de moteurs CFM56 équipant les avions courts/moyens courriers, des contrats de maintenance à long terme sur les systèmes d'atterrissage, et des nouvelles commandes de moteurs SaM146 pour l'aviation régionale.
- **Nouveaux contrats remportés dans l'activité sécurité :** documents de voyage sécurisés (Pays-Bas), modernisation du système d'émission des cartes d'identité biométrique (Malaisie), permis de conduire sécurisés pour l'Etat de Caroline du Nord (Etats-Unis), programme de "Numéro d'Identification Unique" (Inde).



# Chiffres clés et faits marquants du 1<sup>er</sup> semestre 2010 par activité

## PROPULSION AÉRONAUTIQUE ET SPATIALE



Chiffre d'affaires  
**2 763 M€**  
(Stable)

Résultat opérationnel courant  
**311 M€**  
(+ 15 %)

- Fort niveau de livraisons en première monte des moteurs CFM et spatiaux.
- Fléchissement des livraisons de moteurs militaires et turbines d'hélicoptères.
- Croissance des services pour les moteurs militaires, les moteurs civils de forte puissance et les moteurs d'hélicoptères.
- Ralentissement des livraisons de pièces détachées pour les moteurs CFM.

## EQUIPEMENTS AÉRONAUTIQUES



Chiffre d'affaires  
**1 374 M€**  
(- 2,8 %)

Résultat opérationnel courant  
**68 M€**  
(+ 45 %)

- Livraisons soutenues de grandes nacelles (A330 et A320).
- Forte performance des services pour les activités militaires et civiles.
- Baisse des livraisons de petites nacelles et des nacelles de l'A380 en raison des reports de livraison d'avions fin 2009.

## DÉFENSE



Chiffre d'affaires  
**558 M€**  
(+ 9,2 %)

Résultat opérationnel courant  
**28 M€**  
(+ 47 %)

- Forte dynamique en optronique avec un important carnet de commandes (équipements FELIN, jumelles infrarouge, caméras thermiques).
- Stabilité des ventes en avionique toujours affectées par des problèmes d'industrialisation.

## SÉCURITÉ



Chiffre d'affaires  
**479 M€**  
(+ 10,4 %)

Résultat opérationnel courant  
**61 M€**  
(+ 53 %)

- Bonne performance de l'activité de détection notamment dans le cadre des solutions de détection d'explosifs.
- Obtention de nouveaux contrats dans les solutions d'identification.
- Forte croissance des activités de cartes à puces atténuée par des conditions de prix moins favorables.

## Safran renforce son activité Sécurité avec l'acquisition de L-1 Identity Solutions, leader des solutions d'identité aux Etats-Unis

Le 20 septembre dernier, Safran a annoncé l'acquisition des activités de solutions biométriques et de contrôle d'accès, de titres d'identité sécurisés et de services d'enrôlement de la société américaine L-1.

Cette acquisition de l'ordre de 1,09 milliard de dollars s'inscrit dans la stratégie du Groupe de réaliser 20 % de son chiffre d'affaires dans la Sécurité et permet la création d'un acteur mondial, à même de proposer une offre globale sur ce marché en pleine expansion.

Safran entend intégrer L-1 à son activité de sécurité Morpho et met en avant la forte complémentarité des deux sociétés, tant sur un plan géographique que technologique. En effet, l'activité principale de L-1 est basée aux Etats-Unis tandis que Morpho est essentiellement présent dans le reste du monde. De plus, la position de leader de L-1 dans le domaine de la reconnaissance faciale et de l'iris complète le leadership de Morpho dans celui de la reconnaissance d'empreintes digitales.

Ce nouvel ensemble offre à Safran une plate-forme idéale pour accélérer sa croissance, notamment aux Etats-Unis, et son développement sur de nouveaux marchés. Cette transaction est soumise à l'approbation des actionnaires de L-1 et des autorités de tutelle. ■

## Mise en service de notre nouveau serveur vocal interactif



Composer le même numéro

**N° Vert 0 800 17 17 17** et venez découvrir de nouveaux services !

Pour faciliter vos démarches, Safran a enrichi les fonctionnalités de son numéro vert et vous permet d'accéder dorénavant directement à un serveur vocal interactif, dynamique et convivial.

Disponible 7j/7, 24h/24 et accessible gratuitement depuis un poste fixe en France métropolitaine, ce serveur vous donne instantanément accès à plusieurs rubriques au contenu enrichi : cours de l'action Safran et de l'indice CAC 40, Actualité du Groupe et Agenda financier, Club Actionnaire.

Vous aurez également la possibilité d'être mis en relation directement avec un conseiller du service nominatif (géré par BNP Paribas Services) ou un chargé de Relations Actionnaires Safran.

## NOMINATIONS AU SEIN DU GROUPE



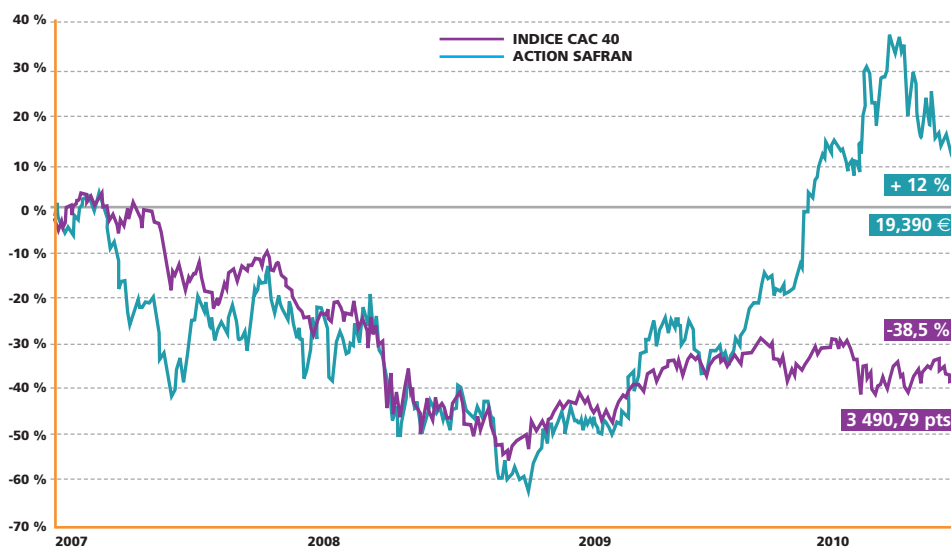
**Karen Bomba**, de nationalité américaine est nommée PDG de Labinal à compter du 1<sup>er</sup> septembre 2010. Ayant occupé de nombreux postes dans le secteur de l'aéronautique, elle possède d'excellentes références en matière de croissance et de performances tout en développant une approche centrée sur le client.



**Céleste Thomasson**, est nommée au poste de Directeur juridique du Groupe à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2010. De nationalité américaine, son parcours lui a permis d'acquérir une solide expérience du droit français et du droit américain.

## Le carnet de l'actionnaire

## Evolution du cours de l'action Safran

du 1<sup>er</sup> septembre 2007 au 31 août 2010

## Structure du capital (au 31 août 2010)

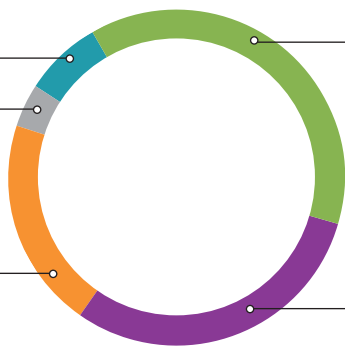
**Areva**  
7,4 %

**Autocontrôle  
Autodétention**  
4,2 %

**Salariés**  
17,0 %

**Public**  
41,2 %

**État**  
30,2 %



## NOUS CONTACTER

**N° Vert 0 800 17 17 17**

APPEL GRATUIT DEPUIS UN POSTE FIXE

Serveur vocal **Touche 5** pour joindre un conseiller.

Mail : [actionnaire.individuel@safran.fr](mailto:actionnaire.individuel@safran.fr)  
Fax : 01 40 60 84 36

Courrier :  
Safran-Relations Actionnaires  
2, bd du Général Martial-Valin  
75724 Paris cedex 15

## PROCHAINS RENDEZ-VOUS

Visites de sites

- 13 octobre 2010**  
Sagem  
à Eragny (Val d'Oise)
- 17 novembre 2010**  
Messier-Bugatti  
& Messier-Services  
à Vélizy (Yvelines)
- 10 décembre 2010**  
Sagem Sécurité  
à Osny (Val d'Oise)

Agenda financier

- 22 octobre 2010**  
Publication du chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre 2010
- 24 février 2011**  
Publication des résultats annuels 2010

## Prochaine Assemblée Générale

**26 mai 2011**  
au CNIT Paris la Défense

## REJOIGNEZ LE CLUB ACTIONNAIRE

- Recevez les communiqués financiers, votre convocation à la prochaine Assemblée Générale et SAFRAN Magazine directement à votre domicile.
- Participez en exclusivité aux visites de site.
- Retrouvez le programme complet des visites de site Safran, le bulletin d'inscription à ces visites ainsi que la vie du Groupe sur la page Club Actionnaire du site Internet [www.safran-group.com](http://www.safran-group.com).

## POUR VOUS INSCRIRE AU



il vous suffit de nous demander le formulaire d'inscription et de nous le retourner par courrier dûment complété.