

Chiffre d'affaires du premier trimestre 2013

/ 23 avril 2013 /



L'aéroport international de Narita (Japon) choisit l'EDS CTX 9800 de Morpho pour le contrôle des bagages enregistrés



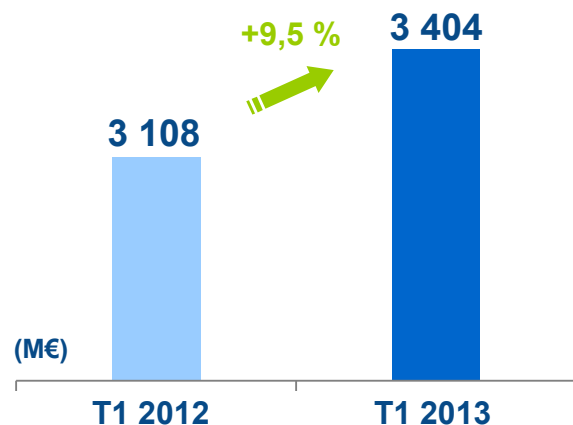
Turbomeca présente Arrano, son nouveau moteur de 1 100shp. Il équipera l'hélicoptère de nouvelle génération d'Eurocopter, le X4

La dynamique des prises de commandes CFM se poursuit :
244 CFM56-5B & -7BE et
229 LEAP-1A & -1B



Moteur LEAP : plus de 4 500 commandes et engagements à ce jour

Chiffres clés T1 2013



→ Forte activité en aviation civile

- Progression de 13 % de l'activité de première monte en Aéronautique (Propulsion et Équipements)
- Croissance soutenue de l'activité de services pour les moteurs civils (+10,0 % en \$) tirée par les premières révisions de moteurs CFM56 de 2^{ème} génération et un retour de la croissance des moteurs de forte puissance

→ Reprise de la croissance des activités d'aviation militaire (première monte et services)

→ Bonne résistance de la Défense, grâce à l'avionique

→ Poursuite de la dynamique en Sécurité (Identification biométrique)



Safran a cédé une partie (12,57 % du capital) de sa participation dans Ingenico pour 287 M€. Safran reste un actionnaire significatif (10,2 % du capital, 16,6 % des droits de vote)



Safran a finalisé l'acquisition de Goodrich Electrical Power Systems pour environ 300 M€ en vue de créer un leader mondial des systèmes électriques embarqués

/02/

Eléments financiers T1 2013

Toutes les données liées au chiffre d'affaires contenues dans cette présentation sont exprimées en données ajustées
(Voir les informations complémentaires pour le passage aux comptes consolidés)

Pour refléter les performances économiques réelles du Groupe et permettre leur suivi et leur comparabilité avec celles de ses concurrents, Safran établit, en parallèle de ses comptes consolidés, un compte de résultat ajusté.

En particulier, Safran inscrit toutes les variations de juste valeur des instruments dérivés de change en résultat financier, dans le cadre des prescriptions de la norme IAS 39 applicables aux opérations qui ne sont pas qualifiées en comptabilité de couverture.

En conséquence, le compte de résultat consolidé du Groupe Safran est ajusté des incidences sur le résultat financier de la valorisation des instruments dérivés de change afin de rétablir la substance économique réelle de la stratégie globale de couverture du risque de change du Groupe :

- le chiffre d'affaires net des achats en devises est valorisé au cours de change effectivement obtenu sur la période, intégrant le coût de mise en œuvre de la stratégie de couverture ;
- la reconnaissance de la totalité des variations de juste valeur des instruments dérivés de change non dénoués à la clôture de l'exercice est neutralisée.

Impact devises

→ Effet des devises au T1 2013

- **Effet de conversion** : devises étrangères converties en €
 - ⇒ Impacts négatif du \$, GBP et BRL
 - ⇒ Impact sur le chiffre d'affaires et le taux de marge

Cours spot moyen

T1 2012	T1 2013
1,31 \$	1,32 \$

- **Effet de transaction** : couverture des écarts entre les ventes en \$ et les coûts en €
 - ⇒ Impact positif du \$
 - ⇒ Impact sur les marges

Cours couvert

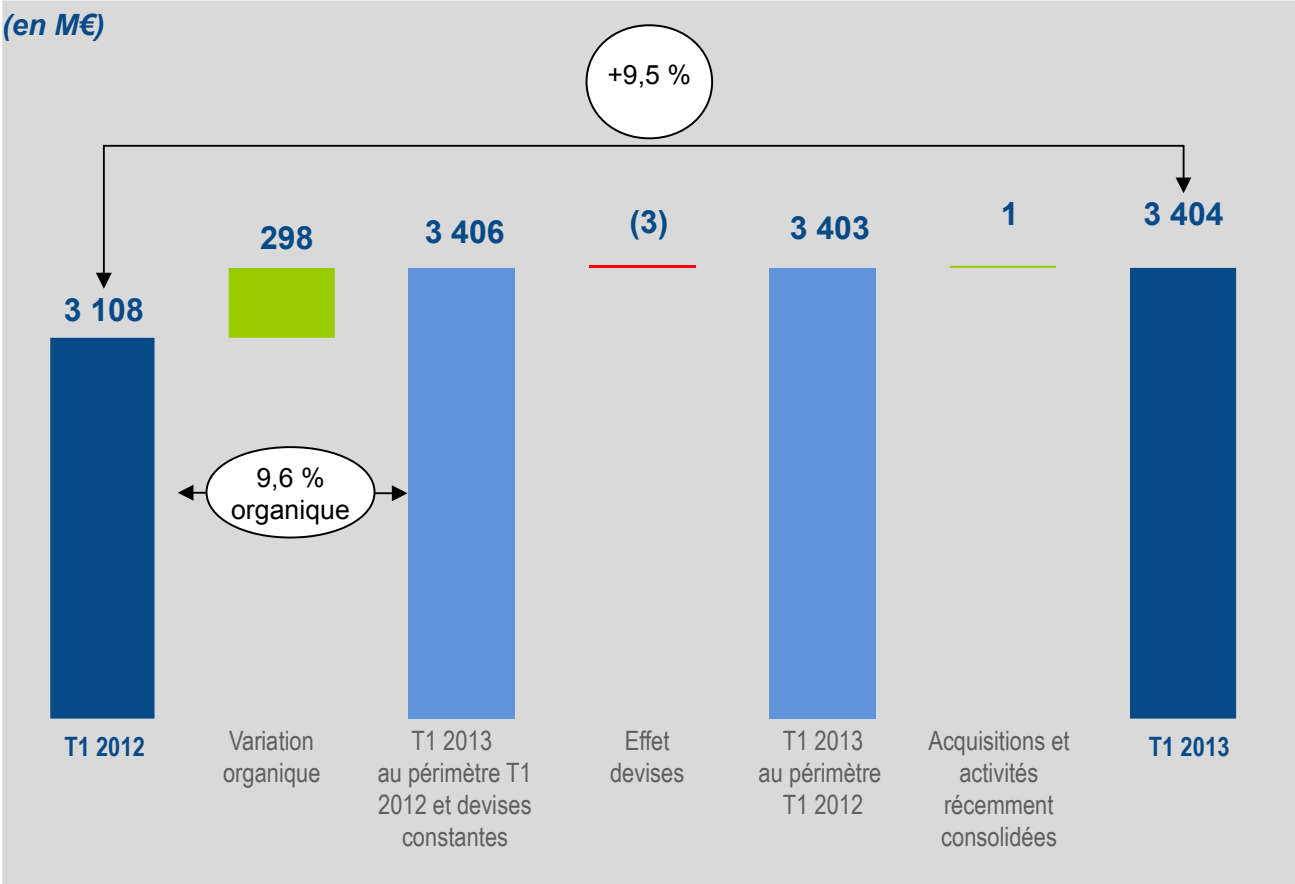
T1 2012	T1 2013
1,32 \$	1,29 \$

- **Effet valeur de marché**
 - ⇒ Impact sur les comptes consolidés « statutaires »

Cours spot

31 mars 2012	31 déc. 2012	31 mars 2013
1,34 \$	1,32 \$	1,28 \$

Chiffre d'affaires T1 2013



Chiffre d'affaires T1 2013 par activité

Données ajustées (en M€)	T1 2012	T1 2013	Variation publiée	Variation organique
Propulsion aéronautique et spatiale	1 585	1 831	15,5 %	15,3 %
Equipements aéronautiques	883	924	4,6 %	4,8 %
Défense	307	304	(1,0) %	(0,7) %
Sécurité	332	344	3,6 %	4,8 %
Autres	1	1	na	na
Chiffre d'affaires total	3 108	3 404	9,5 %	9,6 %

Principaux contributeurs

- Les volumes de première monte et la dynamique soutenue de l'après vente en aéronautique, tant civile que militaire
- Livraisons en hausse de trains d'atterrissage (787, A340) et de nacelles (première monte et services pour A330)
- Croissance solide en avionique (guidage et commandes de vol)
- Dynamique renouvelée en identification biométrique, notamment dans les pays émergents

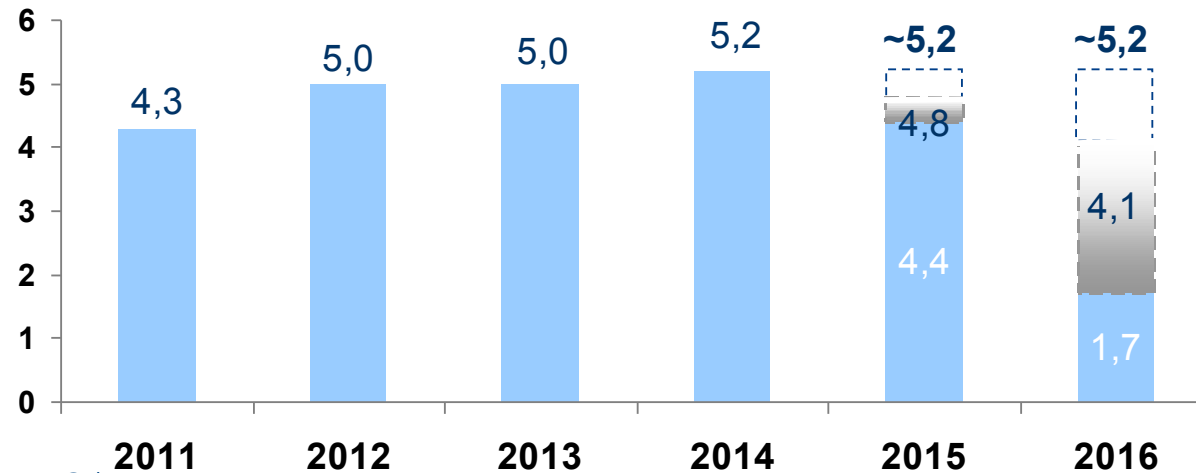
Couverture des devises : finalisation de 2015 et accroissement des montants couverts en 2016

Env. 50 % du chiffre d'affaires de Safran en USD naturellement couvert par les achats en USD

Portefeuille de couverture au 15 avril 2013

Total : 15,2 Mds\$

Estimation de l'exposition nette en Mds de USD



Taux couvert €/ \$

Atteint	1,37	1,32	1,29	1,28	1,25	1,25
Objectif					1,26	1,26

→ 2013 et 2014 sont totalement couverts

→ La couverture de 2015 est pratiquement achevée

- 4,4 Mds\$ réalisés à 1,25 \$; doit atteindre 4,8 Md\$ à 1,25 \$ à condition que €/ \$ < 1,40 en 2013

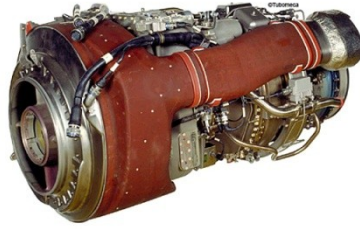
→ La couverture de 2016 a bien progressé

- 1,7 Md\$ réalisé à 1,25 \$; doit atteindre 4,1 Mds\$ à 1,25 \$ à condition que €/ \$ < 1,39 jusqu'à fin 2014

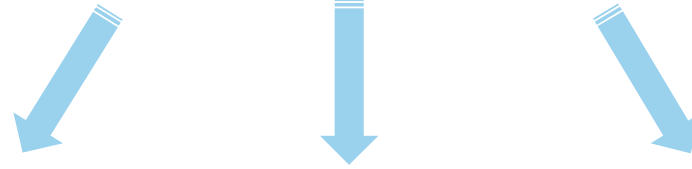
/03/

Acquisition de la part de Rolls-Royce dans le programme RTM322

Le programme RTM322



- Un moteur de 2 100 à 2 600 shp
- 1 100 moteurs livrés à fin 2012
- 260 moteurs en carnet à fin 2012
- L'équivalent de 900 000 heures de vol à fin 2012
- En service avec 21 opérateurs



EH-101 MERLIN



APACHE

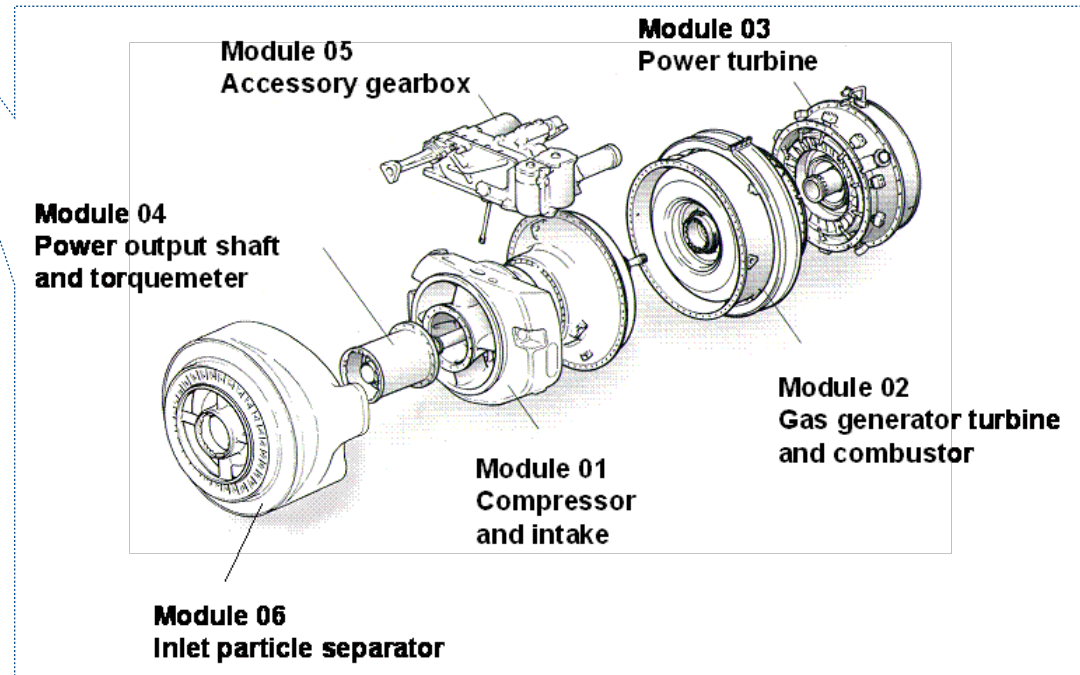
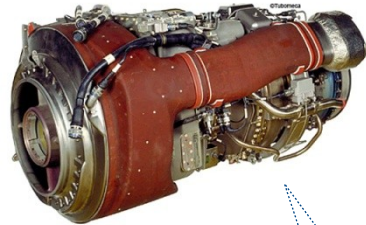


NH90



**Vaste expérience opérationnelle du moteur RTM322
en service sur 3 plateformes**

Le programme RTM322



Module 1
Module 4
Module 5



Module 2
Module 3
Module 6

Un partage 50/50 entre Turbomeca et Rolls-Royce

Points clés de l'accord Safran/Rolls-Royce

1. Safran acquiert :

- La part de 50 % dans le programme RTM322 appartenant à Rolls-Royce
- Les droits de propriété intellectuelle (IPR) en relation avec ce programme
- La part de 50 % appartenant à Rolls-Royce de la JV RRTM

1. La continuité de service est assurée par une période de transition

- Dès la finalisation de cette opération, Turbomeca assumera la responsabilité entière de la conception, la production et le support de la turbine RTM322. Pendant une période de transition, Rolls-Royce fournira un soutien complet afin de permettre un transfert progressif de toutes ses activités au titre du programme



RR Rolls-Royce
TM Turbomeca

Opportunités potentielles pour Turbomeca

Croissance sur plateformes militaires existantes

Plateformes actuelles
(NH90, EH101 Merlin, Apache)

Plus de 300 moteurs
additionnels



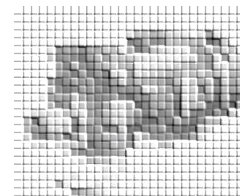
Moteur RTM322

Moyen et long terme 2015 - 2030

Pénétration d'un nouveau
marché (8-13t)

Croissance pour des
applications civiles et militaires

Environ 3 500 moteurs



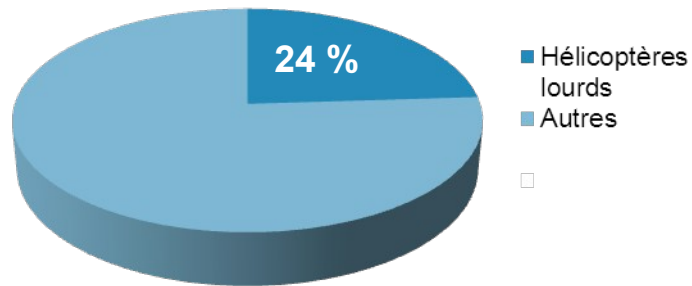
**Moteur de nouvelle
conception**

Hélicoptères lourds : perspectives de marché

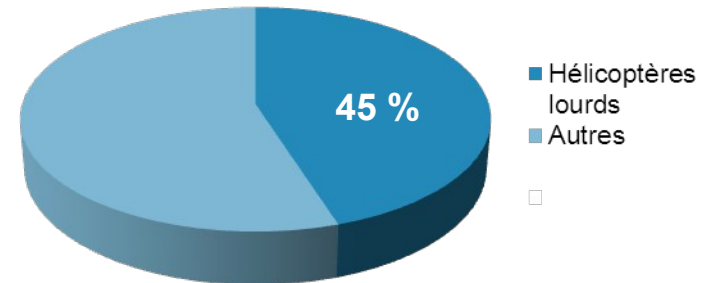
→ 45 % du besoin mondial en valeur sur la période 2012-2031E concernent les hélicoptères lourds

→ Les avionneurs auront besoin de moteurs >3,000 shp

Marché mondial des hélicoptères en volume sur 2012-2031E : 49 000 hélicoptères



Marché mondial des hélicoptères en valeur sur 2012-2031 : 540 Mds \$



Le segment des hélicoptères lourds est celui de plus forte valeur

Forte logique stratégique

- Permettre une organisation rationalisée, des processus plus efficaces et une agilité commerciale accrue au bénéfice des clients
- Fournir l'autonomie de développement permettant de renforcer la pénétration du marché avec les moteurs existants et les futures variantes
- Accélérer le développement d'une offre élargie vers les hélicoptères lourds. Le potentiel d'accroissement de la puissance des variantes futures permettra de pénétrer le marché de la gamme 8-13t

Une activité stratégique pour Safran

Aspects financiers / la transaction

Aspects financiers

- La part de Rolls-Royce du programme RTM 322 : chiffre d'affaires annuel d'environ 85 M€, majoritairement dans les services
- A l'issue de la période de transition, la pleine responsabilité du programme permettra à Safran de bénéficier d'une contribution annuelle supplémentaire à son résultat opérationnel de plus de 30 M€
 - Synergies : la pleine propriété du programme permettra d'améliorer les processus et l'organisation
 - Nouvelles opportunités commerciales
 - Amélioration du mix - la part des services devrait croître vers 2/3 du chiffre d'affaires total

La transaction

- Paiement en numéraire de 293 millions d'euros
- Finalisation prévue dans quelques mois
- Soumise aux autorisations réglementaires et à la satisfaction d'autres conditions contractuelles habituelles

Maitrise des risques par un transfert progressif

/04/

Perspectives

Relèvement des perspectives 2013 de chiffre d'affaires

Les perspectives 2013 de chiffres d'affaires sont relevées pour prendre en compte la tendance au premier trimestre et la contribution de l'activité récemment acquise de Goodrich Electrical Power Systems (120 M€ de chiffre d'affaires attendus sur 9 mois en 2013)

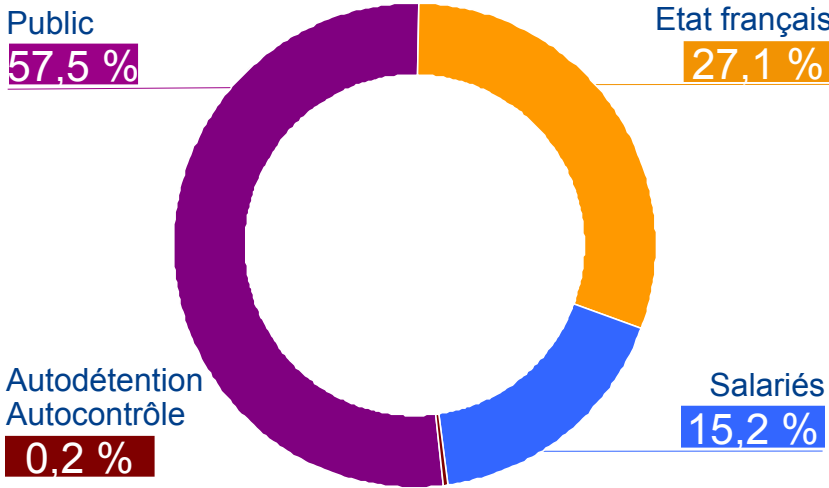
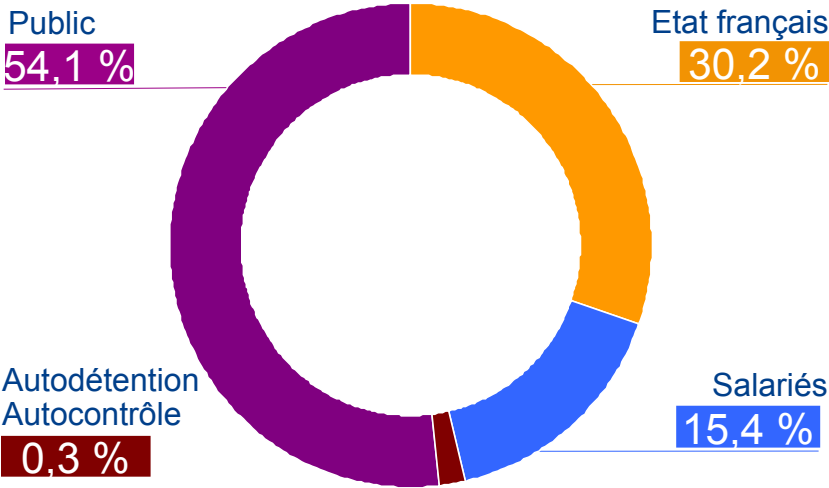
- Nouveau** → Croissance du chiffre d'affaires ajusté *d'environ 7 % (précédemment 5 %)* au cours moyen estimé de 1,29 USD pour 1 EUR
- Inchangé** → Augmentation du résultat opérationnel courant ajusté *proche de 15 %* au cours couvert de 1,29 USD pour 1 EUR
- Inchangé** → Cash flow libre représentant *près de 40 %* du résultat opérationnel courant ajusté après prise en compte de l'augmentation prévue des dépenses d'investissement et des frais de R&D pour soutenir la progression des cadences de production et les nouvelles opportunités

Structure du capital

Au 31 décembre 2012

Au 5 avril 2013

27 mars : l'Etat français a cédé 13 millions de titres, représentant 3,12 % du capital de Safran



3 avril : livraison de 420 000 actions aux salariés internationaux dans le cadre du plan d'actions gratuites de 2009

/05/

Questions & Réponses

/06/

Informations complémentaires

Chiffre d'affaires T1 2013 en données consolidées et ajustées

T1 2013 <i>(en millions d'euros)</i>	Chiffre d'affaires consolidé	Couverture de change		Regroupements d'entreprises		Chiffre d'affaires ajusté
		Revalorisation du chiffre d'affaires	Différés des résultats sur couvertures	Amortissements incorporels fusion Sagem-Snecma	Effets des autres regroupements d'entreprises	
Chiffre d'affaires	3 378	26	-	n/a	n/a	3 404

Répartition du chiffre d'affaires en aéronautique : Première monte* vs. Services

Chiffre d'affaires Données ajustées (en M€)	T1 2012		T1 2013		Variation %	
	Première monte	Services	Première monte	Services	Première monte	Services
<i>Propulsion</i>	796	789	953	878	19,7 %	11,3 %
<i>% du chiffre d'affaires</i>	50,2 %	49,8 %	52,0 %	48,0 %		
<i>Equipements</i>	641	242	665	259	3,7 %	7,0 %
<i>% du chiffre d'affaires</i>	72,6 %	27,4 %	72,0 %	28,0 %		

* Chiffre d'affaires total hors services

Principaux programmes aéronautiques : quantités livrées

Quantités livrées	T1 2012	T1 2013	%
Moteurs CFM56	378	390	3 %
Moteurs de forte puissance	116	134	16 %
Turbines d'hélicoptères	198	246	24 %
Moteurs M88	-	5	n/s
Moteurs TP400	-	11	n/s
Nacelles A380	32	28	(13) %
Inverseurs de poussée A330	33	39	18 %
Inverseurs de poussée A320	125	124	(1) %
Petites nacelles (<i>affaires & régional</i>)	104	92	(12) %

→ **Activité de services pour les moteurs civils** (exprimée en USD)

- Cet agrégat extracomptable (non audité) comprend le chiffre d'affaires des pièces de rechange et des contrats de prestations de service (maintenance, réparation et révision) pour l'ensemble des moteurs civils de Snecma et de ses filiales, et reflète les performances du Groupe dans les activités de services pour moteurs civils comparativement au marché.

KEY MISSIONS, KEY TECHNOLOGIES, KEY TALENTS