

# Chiffre d'affaires du premier trimestre 2015

**Jean-Paul Herteman – Président-directeur général**

**Ross McInnes – Directeur général délégué, Finances**

**/ 22 avril 2015 /**

# Excellente progression du programme LEAP

## → Poursuite du succès commercial pour le LEAP

- Plus de 8 900 moteurs en carnet au 31 mars 2015
- Part de marché de 75 %\* sur les futurs avions moyen-courriers, incluant une part de marché de 56 %\* sur l'A320neo

## → Excellents progrès de la campagne de tests, comme prévu

- LEAP-1A/-1C :
  - Premiers vols parfaitement réussis sur banc d'essais
  - Le 13 avril 2015, l'A320neo motorisé par le LEAP a fait son premier "roll-out": le premier vol du LEAP sur un A320neo sera la prochaine étape
- LEAP-1B : essais au sol parfaitement réussis et préparation du premier vol

## → Préparation de la mise en production

- La supply chain du LEAP est basée sur celle du CFM56
- Augmentation des capacités de production, y compris avec de nouvelles usines
- La montée en cadence du LEAP sera soutenue par le succès du CFM56 (première monte et services)
  - Le carnet de commandes de CFM56 s'élève à plus de 4 300 moteurs au 31 mars 2015
  - La croissance de l'après-vente est soutenue par les CFM56 récents



Premier « roll-out » d'un A320neo motorisé par le LEAP



Aube de soufflante du LEAP Commercy, France

**Le LEAP en très bonne voie pour la certification comme prévu**

\*Sur la base des commandes fermes et des intentions de commandes au 31 mars 2015

# Faits marquants du T1 2015

## → Equipements aéronautiques

- Freins carbone : Vueling a choisi les roues et les freins carbone de Safran pour sa flotte d'A320ceo
- Nacelles : Safran a inauguré un site à Indianapolis (Indiana – Etats-Unis) dédié au MRO des nacelles de moteurs d'avions en opération sur le continent américain. Cet établissement étendra également ses activités MRO sur d'autres types de nacelles produites par Safran comme celles pour l'A330neo et pour l'A320neo motorisé par le LEAP-1A



*Découpe de freins carbone*

## → Défense

- Optronique : Signature d'un contrat avec la Direction générale de l'armement pour le « FELIN V1.3 » portant sur l'intégration de plusieurs améliorations opérationnelles
- Avionique : Les garde-côtes américains ont choisi le système de navigation maritime BlueNaute® de Safran déjà sélectionné par les garde-côtes norvégiens



*FELIN*

## → Sécurité

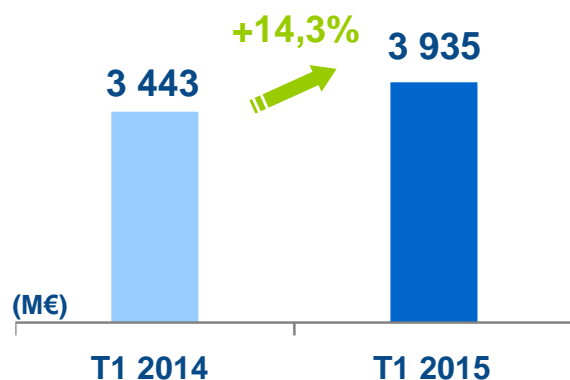
- Détection : Signature d'un contrat avec l'aéroport de Londres Heathrow pour la fourniture de 45 systèmes de détection d'explosifs (EDS) à haut débit CTX 9800 DSi. Le choix des systèmes CTX permet de garantir le respect des réglementations du ministère britannique des Transports, et notamment la conformité à la norme Standard 3 en matière d'inspection des bagages de soute



*Système de navigation  
BlueNaute®*

# Chiffres financiers clés du T1 2015

- Forte croissance du chiffre d'affaires au T1 soutenue par :
  - des effets de change très positifs, principalement liés à l'appréciation du dollar : la croissance du CA est de 2,4 % sur une base organique
  - la dynamique soutenue des services en Aéronautique (propulsion et équipements) et la bonne performance des activités de Sécurité
- La Propulsion continue de bénéficier de la croissance des services (+25,6 % en €), notamment des activités de services pour moteurs civils (+17,8 % en \$) tirées par les premières révisions des moteurs CFM56 récents et des GE90. Les activités de services pour hélicoptères et moteurs militaires ont également bien progressé
- Equipements aéronautiques : les livraisons pour le 787 sont restées globalement stables car la cadence de production de Boeing s'est stabilisée au T1 2015. La baisse des livraisons de grandes nacelles a été compensée par l'augmentation des volumes en première monte pour l'A350 et la croissance organique des services (freins carbone et trains d'atterrissage)
- Poursuite de la dynamique en Sécurité (croissance du CA de 20,0 % ou 6,1 % en organique), soutenue par les activités d'Identification et de Solutions d'entreprises (cartes à puce pour le secteur bancaire et télécom)
- Les ventes en Défense augmentent de 8,2 %
  - En organique, le CA est en recul de (1,2) %, la croissance de l'Avionique ne compensant pas entièrement la baisse des volumes en Optronique (fin des livraisons d'équipements FELIN)



**En bonne voie pour atteindre les objectifs**

# **/01/**

## **Eléments financiers du T1 2015**

Toutes les informations contenues dans cette présentation sont en données ajustées

Le compte de résultat consolidé du Groupe Safran est ajusté des incidences :

- de l'allocation du prix d'acquisition réalisée dans le cadre des regroupements d'entreprises. Ce retraitement concerne depuis 2005 les dotations aux amortissements des actifs incorporels liés aux programmes aéronautiques, réévalués lors de la fusion Sagem/Snecma. À compter de la publication des comptes semestriels 2010, le Groupe a décidé de retraiter les effets des écritures relatives à l'allocation du prix d'acquisition des regroupements d'entreprises, notamment les dotations aux amortissements des actifs incorporels, reconnus lors de l'acquisition, avec des durées d'amortissement longues, justifiées par la durée des cycles économiques des activités dans lesquelles opère le Groupe, ainsi que le produit de réévaluation de la participation antérieurement détenue dans une activité en cas d'acquisition par étapes ;
- 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 :
  - ainsi, 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, et
  - la totalité des variations de juste valeur des instruments dérivés de change afférentes aux flux des périodes futures est neutralisée.

# Impact des devises

## → Effets des devises au T1 2015

- **Effet de conversion** : devises étrangères converties en €
  - ⇒ Impact positif du \$
  - ⇒ Impact sur le chiffre d'affaires et le taux de marge
  - ⇒ Impact positif sur le résultat pour les filiales ayant des comptes en \$

### Cours spot moyen

T1 2014	T1 2015
1,37 \$	1,13 \$

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

### Cours couvert

T1 2014	T1 2015
1,27 \$	1,25 \$

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

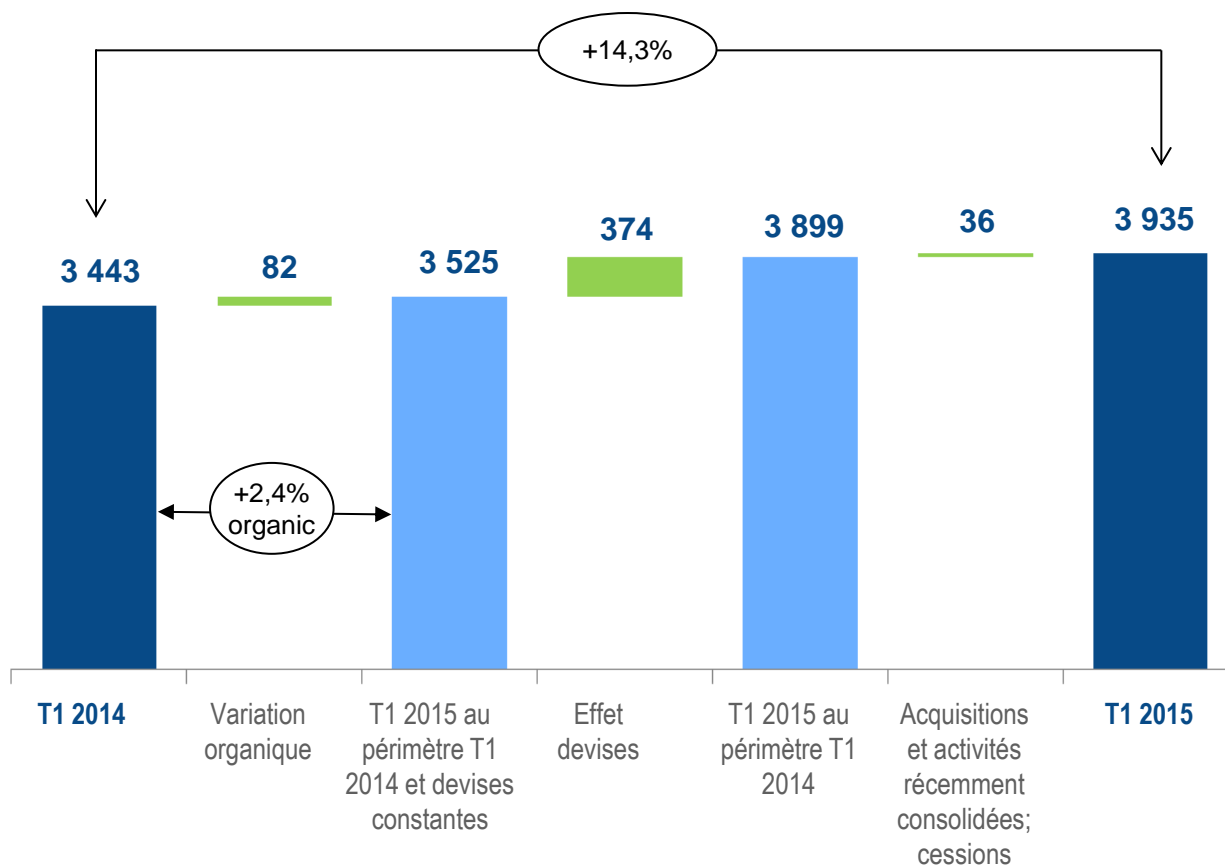
### Cours spot

31 mars 2014	31 dec. 2014	31 mars 2015
1,38 \$	1,21 \$	1,08 \$

**CA ajusté** : important effet de conversion positif, notamment sur la part du chiffre d'affaires libellé en dollars naturellement couverte par des coûts en dollars

**Résultat opérationnel courant ajusté** : la stratégie de couverture isole largement le résultat opérationnel courant ajusté des effets des variations actuelles du cours EUR/USD

# Chiffres d'affaires du T1 2015



## → Croissance organique : +2,4 %

- Soutenue par la dynamique dans les services en Aéronautique et dans les activités de Sécurité

## → Effet devises : +10,9 %

- Effet de conversion très positif lié au \$.
- Effet de conversion positif lié au GBP
- Effet positif de l'amélioration du cours couvert

## → Changement de périmètre : +1,0 %

- Acquisitions : Eaton, Hydrep, Colibrys, Dictao...



# Chiffre d'affaires T1 2015 par activité

Données ajustées (en M€)	T1 2014	T1 2015	Variation publiée	Variation organique
Propulsion aéronautique et spatiale	1 825	<b>2 070</b>	13,4 %	3,7 %
Equipements aéronautiques	1 016	<b>1 172</b>	15,4 %	(0,5) %
Défense	257	<b>278</b>	8,2 %	(1,2) %
Sécurité	345	<b>414</b>	20,0 %	6,1 %
Autres	-	<b>1</b>	Na	Na
Chiffre d'affaires total	3 443	<b>3 935</b>	14,3 %	2,4 %

## Facteurs de croissance

- Effets de change très positifs notamment liés au \$
- Poursuite de la dynamique dans les services en Aéronautique :
  - Propulsion : services en hausse de 25,6 % (en €), tirés par l'après vente pour moteurs civils (en hausse de 17,8 % en \$). Très bonne contribution des services pour hélicoptères et moteurs militaires
  - Equipements : services en hausse de 19 % (en €), soutenus par la croissance continue des freins carbone et la contribution des trains d'atterrissage
- Montée en cadence de l'A350 (trains d'atterrissage et câblages)
- Sécurité : progression des activités d'identification ainsi que des Solutions d'entreprises (cartes à puce pour le secteur bancaire et télécom)
- Avionique : augmentation des livraisons d'autodirecteurs infrarouges et de commandes de vol

## Effets modérateurs

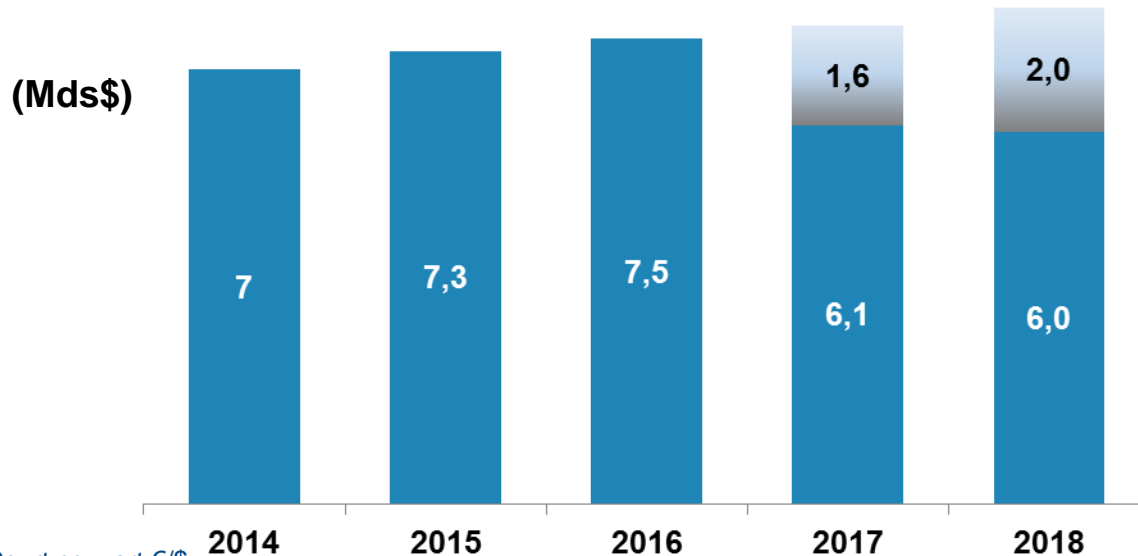
- Baisse des livraisons de moteurs militaires (M88) comme attendu
- Livraisons de turbines d'hélicoptères en retrait à cause de délais de production et d'une demande peu dynamique en 1ère monte
- Baisse des livraisons de grandes nacelles. Un rattrapage des livraisons d'inverseurs de poussée pour A320 est prévu
- Optronique : volumes en baisse, notamment avec la fin des livraisons d'équipements FELIN pour l'armée française
- Détection : séquençage des livraisons plutôt vers le S2

# Portefeuille de couverture de 24,2 Mds\$\* (10 avril 2015)

Augmentation de l'exposition nette annuelle : 7,3 à 8 Mds\$  
 Augmentation de l'exposition nette pour 2015-18 avec la forte croissance des activités avec des ventes réalisées en \$



2015 & 2016 complètement couvertes ; 2017 presque finalisée



**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

Court couvert €//\$	2014	2015	2016	2017	2018
Atteint	1,26	1,25	1,25	1,25	1,18
Cible		1,25	1,25	1,25	<1,20

Nouveau

<1,20

**Safran profite des cours €//\$ actuels pour couvrir et améliorer ses cours de couverture en 2019-2020**

\*Environ 45 % du chiffre d'affaires de Safran en dollars est naturellement couvert par des coûts en dollars

# /02/

## Perspectives

# Confirmation des 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*

# **/03/**

## **Questions & Réponses**

**/04/**

# Informations complémentaires

# Chiffre d'affaires T1 2015 en données consolidées et ajustées

T1 2015 <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	
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>4 075</b>	<b>(140)</b>	<b>na</b>	<b>na</b>	<b>na</b>	<b>3 935</b>

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

Chiffre d'affaires  Données ajustées (en M€)	T1 2014		T1 2015		Variation %	
	Première monte	Services	Première monte	Services	Première monte	Services
<i>Propulsion</i> <i>% du chiffre d'affaires</i>	<b>902</b> 49,4 %	<b>923</b> 50,6 %	<b>911</b> 44,0 %	<b>1 159</b> 56,0 %	<b>1,0 %</b>	<b>25,6 %</b>
<i>Equipements</i> <i>% du chiffre d'affaires</i>	<b>747</b> 73,5 %	<b>269</b> 26,5 %	<b>851</b> 72,7 %	<b>320</b> 27,3 %	<b>13,9 %</b>	<b>19,0 %</b>

\* Chiffre d'affaires total hors services



# Principaux programmes aéronautiques : quantités livrées

<i>Quantités livrées</i>	T1 2014	<b>T1 2015</b>	%
Moteurs CFM56	402	<b>402</b>	<i>Stable</i>
Moteurs de forte puissance	182	<b>160</b>	<i>(12) %</i>
Turbines d'hélicoptères	180	<b>159</b>	<i>(12) %</i>
Moteurs M88	6	<b>3</b>	<i>(50) %</i>
Trains d'atterrissages A350	-	<b>6</b>	<i>na</i>
Trains d'atterrissages 787	29	<b>31</b>	<i>7 %</i>
Nacelles A380	28	<b>25</b>	<i>(11) %</i>
Inverseurs de poussée A330	44	<b>39</b>	<i>(11) %</i>
Inverseurs de poussée A320	147	<b>127</b>	<i>(14) %</i>
Petites nacelles ( <i>affaires &amp; régional</i> )	149	<b>156</b>	<i>5 %</i>

## → **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

# Avertissement

Les prévisions et informations de nature prospective présentées dans le présent document sont fondées sur des données, des hypothèses et des estimations considérées comme raisonnables par le Groupe à la date du présent document. Ces données, hypothèses et estimations sont susceptibles d'évoluer ou d'être modifiées en raison des incertitudes liées notamment à l'environnement économique, financier, concurrentiel, fiscal ou encore réglementaire. La survenance d'un ou plusieurs risques décrits dans le document de référence pourrait avoir un impact sur les activités, la situation financière, les résultats, ou les perspectives du Groupe et donc venir remettre en cause sa capacité à réaliser ses prévisions et informations de nature prospective. Le Groupe ne prend donc aucun engagement, ni ne donne aucune garantie sur la réalisation des prévisions et informations de nature prospective présentées dans le présent document.

**/05/**

# **Annexe – Application d'IFRIC 21**

# APPLICATION D'IFRIC 21

- IFRIC 21, « Taxes », est une interprétation qui porte sur la date de comptabilisation d'un passif au titre d'une taxe (autre que l'impôt sur le revenu). Elle précise que la comptabilisation du passif correspond au fait générateur qui rend la taxe exigible, tel que prévu par la législation.
- Compte tenu de ce changement de méthode comptable, l'obligation de payer certaines taxes (en particulier en France et aux États-Unis) court à compter du 1<sup>er</sup> janvier, et doit donc être comptabilisée comme un passif à cette date. Auparavant, la comptabilisation du passif et de la charge correspondante s'étalait sur un exercice.
- Le Groupe applique cette interprétation aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2015.
- **Le compte de résultat du premier semestre 2014 ainsi que le bilan de l'exercice 2014 ont donc été retraités à des fins de comparaison. En revanche, l'application d'IFRIC 21 n'a eu aucun impact sur le compte de résultat de l'exercice 2014.**

# Compte de résultat ajusté du S1 2014 (IFRIC 21)

<i>(En M€)</i>	<b>S1 2014</b>	<b>Impacts d'IFRIC 21</b>	<b>S1 2014 retraité</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>7 208</b>	-	<b>7 208</b>
Autres produits et charges opérationnels courants	(6 245)	(25)	(6 270)
Quote-part dans le résultat net des co-entreprises	18	-	18
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>981</b>	<b>(25)</b>	<b>956</b>
<b>% du chiffre d'affaires</b>	<b>13,6 %</b>	<b>(0,4) pt</b>	<b>13,2 %</b>
Autres produits et charges opérationnels non courants	(10)	-	(10)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>971</b>	<b>(25)</b>	<b>946</b>
<b>% du chiffre d'affaires</b>	<b>13,5 %</b>	<b>(0,4) pt</b>	<b>13,1 %</b>
Résultat financier	(11)	-	(11)
Produit (charge) d'impôts	(313)	9	(304)
Quote-part dans le résultat net des entreprises associées	7	-	7
Résultat attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(22)	-	(22)
<b>Résultat net – part du Groupe</b>	<b>632</b>	<b>(16)</b>	<b>616</b>
<b>Résultat par action (en €)</b>	<b>1,52*</b>	<b>(0,04)</b>	<b>1,48*</b>

\*Sur la base de 416 440 876 d'actions au 30/06/2014

# S1 2014 : information par secteur (IFRIC 21)

S1 2014 (en M€)	Prop.	Equip.	Défense	Sécurité	Total secteurs opérationnels	Holding et autres	Total en données ajustées	Couverture de change	Effets des regroupements d'entreprises	Total en données consolidées
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>745</b>	<b>202</b>	<b>44</b>	<b>65</b>	<b>1 056</b>	<b>(75)</b>	<b>981</b>	<b>(244)</b>	<b>(155)</b>	<b>582</b>
<i>Impacts d'IFRIC 21</i>	<i>(18)</i>	<i>(5)</i>	<i>(1)</i>	<i>(1)</i>	<i>(25)</i>	<i>-</i>	<i>(25)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(25)</i>
<b>Résultat opérationnel courant retraité</b>	<b>727</b>	<b>197</b>	<b>43</b>	<b>64</b>	<b>1 031</b>	<b>(75)</b>	<b>956</b>	<b>(244)</b>	<b>(155)</b>	<b>557</b>

# Bilan consolidé retraité pour 2014 (IFRIC 21)

<b>Bilan consolidé – Actifs (en millions d'euros)</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>Impacts d'IFRIC 21</b>	<b>31.12.2014 retraité</b>
Écarts d'acquisition	3 420	-	3 420
Immobilisations corporelles et incorporelles	8 464	-	8 464
Participations dans les co-entreprises et les entreprises associées	771	-	771
Autres actifs non courants	674	-	674
Dérivés actifs	406	-	406
Stocks et en-cours de production	4 265	-	4 265
Créances clients et autres débiteurs	5 827	-	5 827
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 633	-	1 633
Autres actifs courants	673	-	673
<b>Total actifs</b>	<b>26 133</b>	<b>-</b>	<b>26 133</b>

<b>Bilan consolidé – Passifs (en millions d'euros)</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>Impacts d'IFRIC 21</b>	<b>31.12.2014 retraité</b>
Capitaux propres	6 478	13*	6 491
Provisions	3 329	-	3 329
Dettes soumises à des conditions particulières	713	-	713
Passifs portant intérêts	3 165	-	3 165
Dérivés passifs	1 636	-	1 636
Autres passifs non courants	829	7	836
Fournisseurs et autres créditeurs	9 638	(20)	9 618
Autres passifs courants	345	-	345
<b>Total passif</b>	<b>26 133</b>	<b>-</b>	<b>26 133</b>

\*Impact sur les réserves



# KEY MISSIONS, KEY TECHNOLOGIES, KEY TALENTS