

CHIFFRE D'AFFAIRES DU TROISIEME TRIMESTRE 2011

Jean-Paul Herteman - Président-Directeur Général

Ross McInnes - Directeur général délégué, Finances

/ 21 octobre 2011 /

LEAP de CFMI sélectionné sur 3 programmes



Boeing 737 MAX

Simple source



Airbus A320neo

Double source



COMAC C919

**Simple source
occidentale**



- è **1 800 avions commandés à ce jour**
(choix motorisation effectué sur 1 300 avions à ce jour)
- è **Part de marché de CFM à ce jour : 80%**
(> 2 000 moteurs)
- è **Marché potentiel de la première monte sur 10-15 ans**
≥ 6 000 avions
(en supposant une part de marché de 50% sur l'Airbus A320neo)

Création de MorphoTrust



è Nouvelle organisation en place

§ Robert Eckel, Directeur Général

§ *Proxy Board* (devrait être en place fin octobre)

è Equipe d'intégration opérationnelle

§ Synergies opérationnelles annuelles de 30 M\$ dans 18 à 24 mois, incluant la fermeture du siège à Stamford, CT

è Contribution pro-rata estimée pour 2011 (~5 mois)

§ 200-210 M\$ de chiffre d'affaires

§ 30-35 M\$ d'EBITDA

§ 8 M\$ de résultat opérationnel courant

§ Coûts de restructuration & de transaction d'environ 40 M\$ en 2011 (comptabilisés en tant qu'éléments exceptionnels)



Passports, IDs



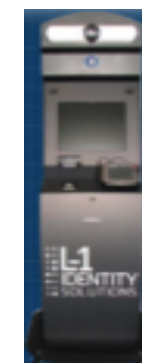
HIIDE



PIER



3D Face Reader

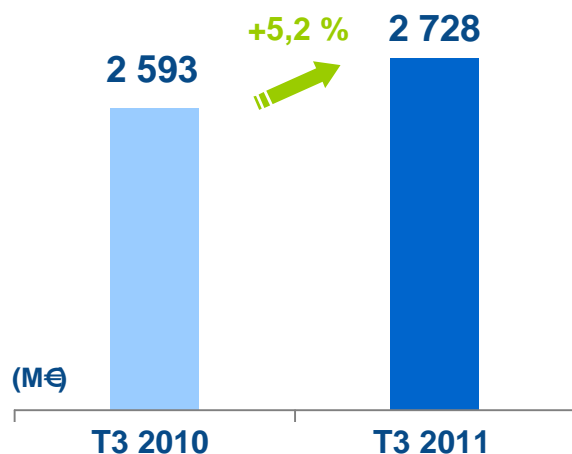


Kiosks



IBIS

Chiffres clés T3 2011



- è **Les conditions de nos marchés sont restées favorables dans un environnement économique incertain**
- è **Faiblesse temporaire de certaines activités bien identifiées**
- è **Effet de conversion négatif (US\$, GBP, CAD)**
- è **Croissance externe (MorphoTrust, SME, Labinal Salisbury)**

Aéronautique: activité de première monte

Moteurs CFM56	T3 2010	T3 2011	Variation
Base installée CFM	20 570	21 814	6,0 %
Part des moteurs de 2 ^{nde} génération	55 %	59 %	+4 pts

Livraisons			
1. Moteurs CFM56	294	350	19 %
2. Turbines d'hélicoptères	163	220	35 %
3. Nacelles A380	17	21	24 %
4. Petites nacelles (affaires & régional)	89	106	19 %

Chiffre d'affaires 1ère monte Propulsion & Équipements (en M€)	1 112	1 241	11,6 %
---	-------	-------	--------

è Augmentation de la part des moteurs de 2^{nde} génération dans la flotte CFM



revenus futurs de services à forte valeur ajoutée

è 434 nouveaux moteurs commandés au T3 2011

1. Croissance des livraisons CFM56
2. Reprise de la croissance des moteurs d'hélicoptères
3. Croissance des livraisons pour l'A380
4. Croissance du segment des avions régionaux

Aéronautique: activités de services

Chiffre d'affaires des services* <i>(en millions d'euros)</i>	T3 2010	T3 2011	Variation
Propulsion aéronautique et spatiale	711	693	(2,5) %
Part des services dans le CA Propulsion	53,5 %	47,5 %	(6,0) pts
Equipements aéronautiques	202	222	9,9 %
Part des services dans le CA Equipements	29,0 %	31,9 %	2,9 pts
Total chiffre d'affaires des services	913	915	0,2 %

* Incluant les pièces de rechange, la maintenance et les réparations

è Propulsion

- § Ventes de rechanges CFM56 s'améliorent:
T3 +4,3% vs. T3 2010
- § Croissance significative à deux chiffres des rechanges pour les moteurs de forte puissance (par ex. GE90 sur B777)
- § Ralentissement des activités de services pour les moteurs militaires et turbines d'hélicoptères

è Equipements

- § Croissance de l'après-vente civile (nacelles et systèmes de freinage)

Hausse de l'après-vente civile de 10,1 % en \$ sur 9 mois**
(5,1 % au T3 2011)

** Incluant CFM et moteurs de forte puissance (rechange et maintenance / réparation)

/01/

Eléments financiers T3 2011

Avant-propos

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.

Volatilité des devises

è Volatilité des taux de change au T3 2011

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

Cours spot moyen

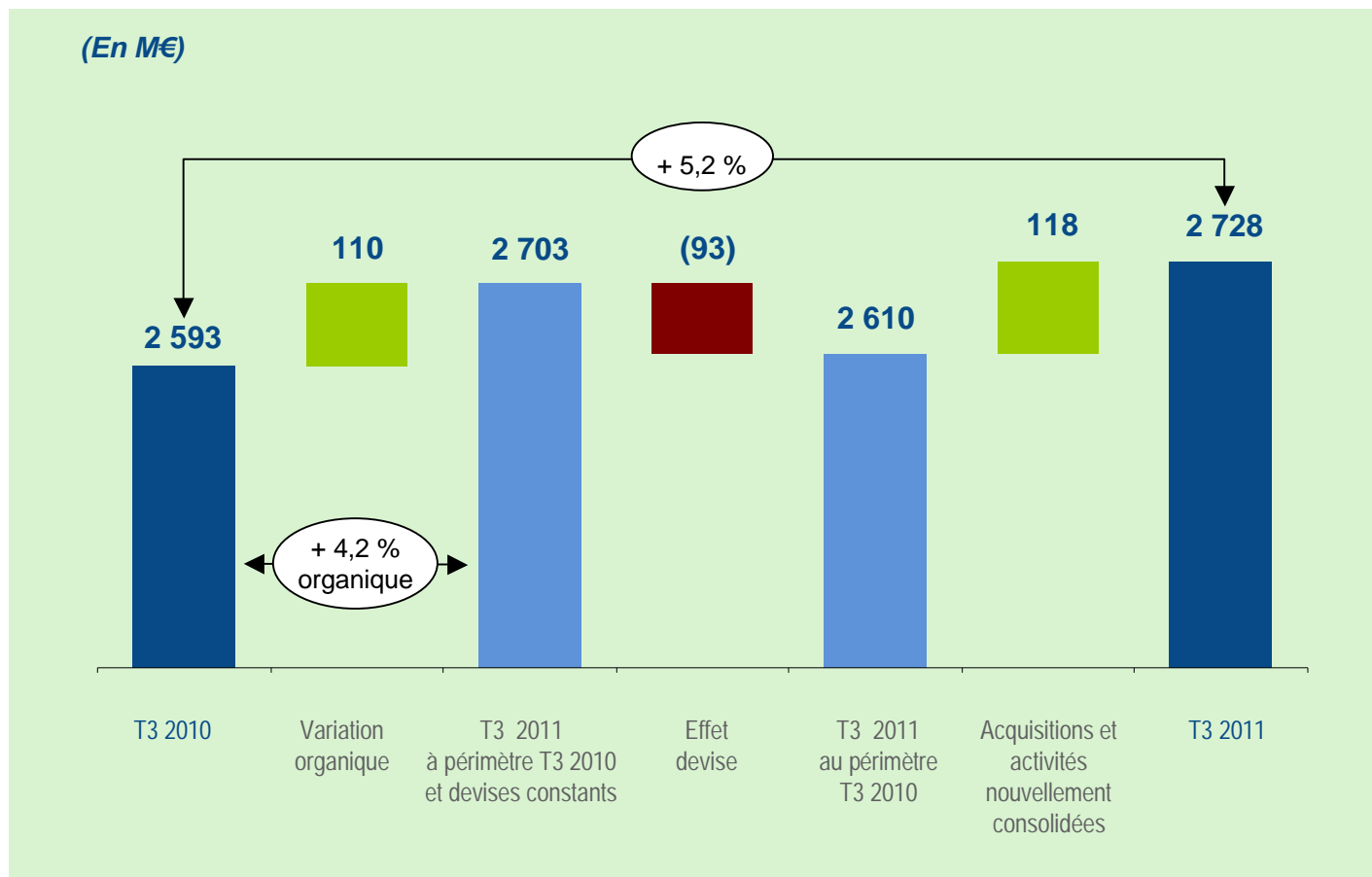
T3 2010	T3 2011
1,29 \$	1,41 \$

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

Cours couvert

T3 2010	T3 2011
1,44 \$	1,38 \$

Chiffre d'affaires T3 2011



Chiffre d'affaires T3 2011

Données ajustées (en millions d'euros)	T3 2010	T3 2011	% variation publiée	% variation organique
Propulsion aéronautique et spatiale	1 329	1 459	9,8 %	8,7 %
Equipements aéronautiques	696	697	0,1 %	3,2 %
Défense	280	251	(10,4) %	(5,4) %
Sécurité	279	317	13,6 %	(2,9) %
Divers	9	4	na	na
Chiffre d'affaires total	2 593	2 728	5,2 %	4,2 %

è Eléments contributeurs

- § Bonne dynamique des activités de première monte et d'après-vente civile en Propulsion
- § Equipements (A380, aviation régionale, services civils)
- § Sécurité (e-Document)
- § Acquisitions

è Eléments modérateurs

- § Défense (avionique)
- § Sécurité (identification, détection)
- § Conversion des devises

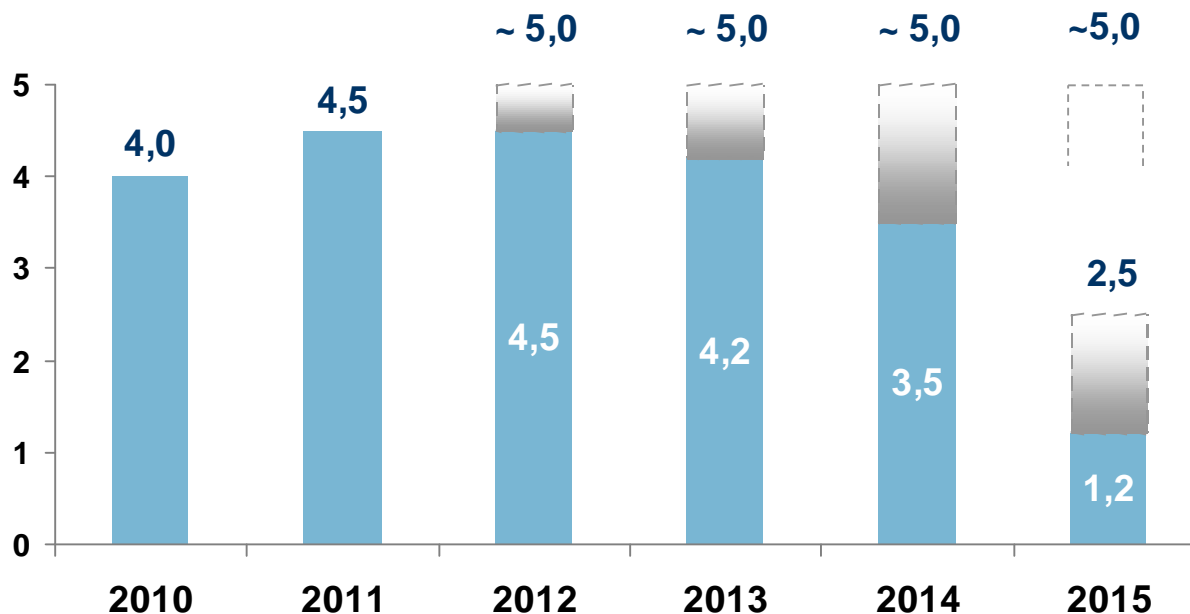
Amélioration des taux couverts

Env. 50 % du chiffre d'affaires de Safran en US\$ est naturellement couvert par les achats en US\$

Portefeuille de couverture, 20 octobre 2011

Total: 14,6 Mds \$

Estimation de l'exposition nette en Mds \$



Taux couvert €/US\$

Atteint	1,44	Nouveau 1,37	Nouveau 1,33	Nouveau 1,29	Nouveau 1,29	1,30
Objectif					1,28	< 1,30

Des taux de couvertures sécurisés de 2011 à 2014

- n 2012: 4,5 Mds\$ réalisés à 1,33 \$; doit atteindre 4,7Mds\$ à condition que €//\$<1,65 pour la majeure partie de 2011
- n 2013: 4,2 Mds\$ réalisé à 1,29 \$; doit atteindre 4,8Mds\$ à condition que €//\$<1,52 pour 2011 et S1 2012
- n 2014: 3,5 Mds\$ réalisés à 1,29 \$; doit atteindre 4,8Mds\$ à 1,28 \$ à condition que €//\$<1,52 pour la majeure partie de 2011 et 2012

La couverture de 2015 a déjà démarré

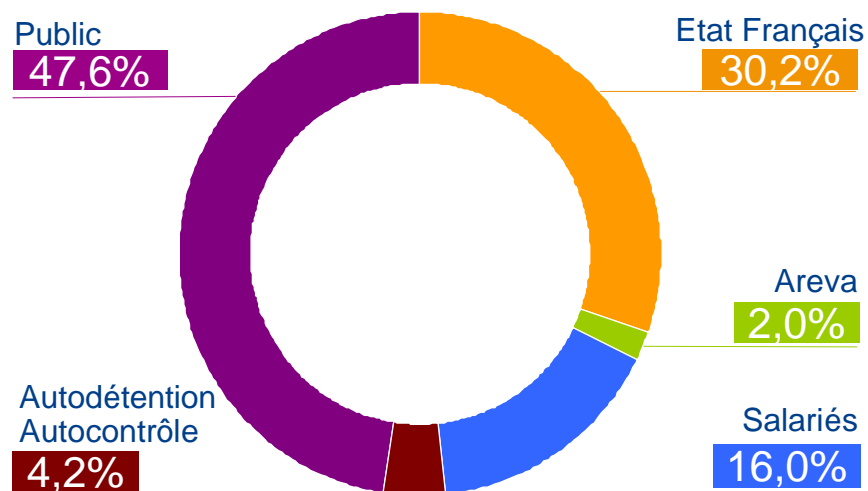
- n 1,2 Md\$ réalisé à 1,30\$ doit atteindre 2,5 Mds\$ à 1,29 \$ à condition que €//\$<1,52 de 2011 au S1 2013

/02/

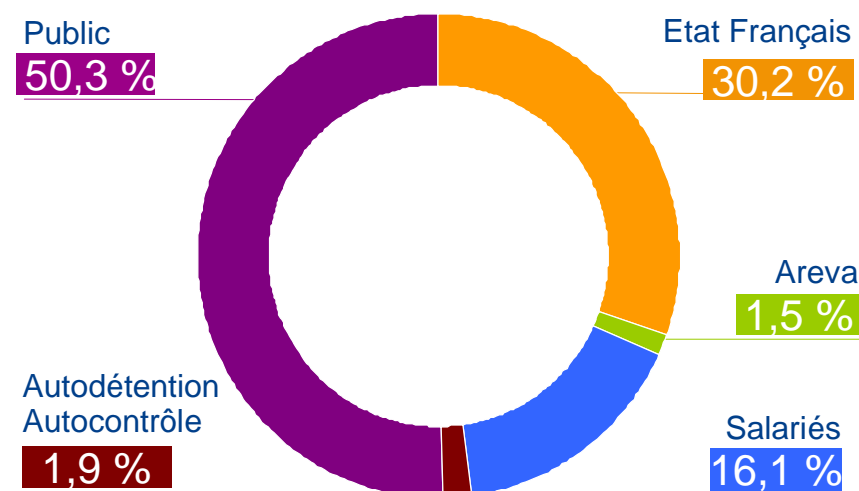
Conclusion

Structure du capital

Au 31 décembre 2010



Au 30 septembre 2011



Safran a intégré l'indice CAC40 le 19 septembre 2011

Confirmation des perspectives 2011

è Les perspectives 2011 incluent désormais:

§ **la contribution estimée pro-rata de L-1 Identity Solution (aujourd'hui MorphoTrust)**

§ **le coût de la Prime de Partage de Profits (estimé à 25 M€)**

Chiffre d'affaires è **Croissance de l'ordre de 6 à 9 %**

Résultat op. courant è **Progression dans le haut de la fourchette entre 25 et 30 %**

Cash flow libre è **Environ un tiers du résultat opérationnel courant**

/03/

Informations complémentaires

Prime de Partage des Profits

- è **Nouvelle législation française applicable en 2011 aux sociétés ayant augmenté leur dividende par rapport à la moyenne des dividendes versés au cours des deux exercices précédents**
- è **Accord pour verser 500 € aux salariés des entités françaises**
- è **Finalise une formule, comprenant un effet de levier, permettant d'offrir aux salariés des entités françaises qui recevraient cette prime ainsi qu'aux salariés à l'étranger, la possibilité d'acquérir des titres Safran, actuellement détenus en auto-contrôle/autodétention.**
- è **Impact économique estimé**
 - § 2011 : environ (25) M€ dans le résultat opérationnel courant

Chiffre d'affaires 9M 2011

Données ajustées <i>(en millions d'euros)</i>	9m 2010	9m 2011	% variation publiée	% variation organique
Propulsion aéronautique et spatiale	4 092	4 436	8,4 %	6,9 %
Equipements aéronautiques	2 070	2 201	6,3 %	7,0 %
Défense	838	875	4,4 %	5,0 %
Sécurité	758	826	9,0 %	4,2 %
Divers	32	12	<i>na</i>	<i>na</i>
Chiffre d'affaires total	7 790	8 350	7,2 %	6,2 %

Chiffre d'affaires T3 et 9 mois 2011 en données consolidées et ajustées

T3 2011 <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 couverture	Amortissement incorporel fusion Sagem/Snecma	Effets des autres regroupements d'entreprises	
Chiffre d'affaires	2 703	25	-	N/A	N/A	2 728

9 mois 2011 <i>(en millions d'euros)</i>	Chiffre d'affaires consolidé	Couverture de change		Regroupement d'entreprises		Chiffre d'affaires ajusté
		Revalorisation du chiffre d'affaires	Différés des résultats sur couverture	Amortissement incorporel fusion Sagem/Snecma	Effets des autres regroupements d'entreprises	
Chiffre d'affaires	8 288	62	-	N/A	N/A	8 350

KEY MISSIONS, KEY TECHNOLOGIES, KEY TALENTS