

# CHIFFRE D'AFFAIRES DU T3 2016

---





# 1

## FAITS MARQUANTS DU T3 2016

Philippe PETITCOLIN – Directeur Général

## T3 2016: poursuite de l'exécution de la stratégie et nouveaux progrès opérationnels

### Safran est entré en négociations exclusives avec Advent International pour la vente de ses activités d'identité et de sécurité

- ◆ Valorisation des activités d'identité et de sécurité de Safran à 2 425 M€, soit 12,6x l'EBITDA 2015
- ◆ Finalisation de la transaction courant 2017
- ◆ En conséquence, Safran Identity & Security (qui comprend les activités d'identité, de sécurité et de détection) est classée en « activités en cours de cession » en 2016

### Excellents progrès du programme LEAP

- ◆ Succès de l'entrée en service du LEAP-1A pour les 2 premières compagnies aériennes clientes ; les entrées en service vont continuer à un rythme soutenu
- ◆ Poursuite de la montée en cadence de la production de LEAP en ligne avec les objectifs

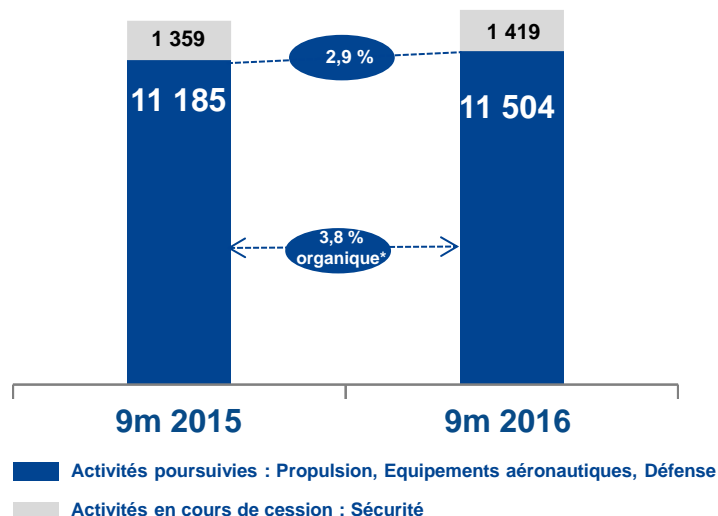
### Achat de 36 Rafale par l'Inde

- ◆ Safran fournit de nombreux équipements, notamment les moteurs M88, la transmission de puissance, le train d'atterrissage, les roues et freins carbone, la centrale de navigation inertielle et le câblage

### La performance des 9 premiers mois de l'année est en ligne avec les objectifs annuels

# Chiffres clés

## Chiffre d'affaires 9m (M€)

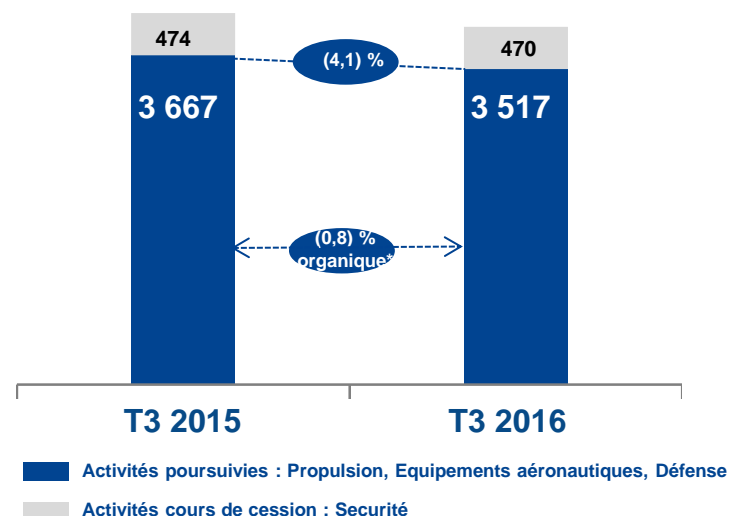


### Croissance des ventes 9m 2016 en ligne avec la perspective annuelle

- ◆ A partir du 01/07/2016, les activités spatiales ne contribuent plus aux ventes alors qu'elles y ont contribué en 2015 (110 M€ au T3 2015)
- ◆ Croissance organique de 3,8 % en particulier grâce aux services aéronautiques

*\*Excluant les effets de périmètre et l'impact des devises*

## Chiffre d'affaires T3 (M€)



### CA du T3 2016 cohérent avec la perspective annuelle

- ◆ A partir du 01/07/2016, les activités spatiales ne contribuent plus aux ventes alors qu'elles y ont contribué en 2015 (110 M€ au T3 2015)
- ◆ La variation organique de (0,8) % comprend l'effet du calendrier des livraisons de M88, le recul des activités de MRO civil et de services pour hélicoptères en Propulsion ainsi que la baisse des ventes en Défense, partiellement compensés par la très bonne performance des Equipements aéronautiques

# Excellents progrès du LEAP



A320neo motorisé par des LEAP-1A  
livré à AirAsia

## LEAP-1A : entrée en service réussie

- ◆ 22 moteurs livrés au T3 2016. Les livraisons d'octobre porteront le total à date à plus de 40 moteurs
  - ◆ 6 avions en service chez 2 compagnies aériennes (Pegasus, AirAsia); l'entrée en service commercial est imminente pour 3 nouvelles compagnies aériennes
  - ◆ Les clients confirment la disponibilité et la performance du moteur :
    - > « Nous sommes absolument ravis du fonctionnement de ce moteur. Pas un seul accroc n'est à déplorer. Dès le premier jour, nous avons pu exploiter nos nouveaux A320neo de la même façon que les autres avions de notre flotte. Nous enregistrons en général 10 ou 11 vols par jour. La fiabilité de ce moteur nous permet de maintenir un temps de rotation au sol de 30 minutes, ce qui nous garantit un respect des horaires de vol. Le fait de tirer le meilleur parti de ces atouts nous a donné la flexibilité nécessaire pour assurer nos opérations quotidiennes. »
- Mehmet Nane, DG de Pegasus Airlines

## Poursuite des progrès du développement du LEAP

- ◆ LEAP-1B
  - > La campagne d'essais en vol du 737 MAX se déroule comme prévu en préparation de l'entrée en service au S1 2017
  - > Quatre 737 MAX participent au programme d'essais avec plus de 1 370 heures accumulées au cours de plus de 1 200 vols
  - > Les mesures réalisées montrent que le moteur devrait atteindre l'ensemble des spécifications
- ◆ LEAP-1C
  - > Le système de propulsion est prêt pour le premier vol prévu par l'avionneur d'ici la fin de l'année



737 MAX motorisé par des  
LEAP-1B

# Faits marquants du T3 2016

## Confirmation du leadership de CFM

- ◆ Demande de CFM56 toujours soutenue
  - > Record de livraisons depuis le début de l'année : 1 293 CFM56 livrés (+7 %)
  - > 841 commandes et intentions d'achat enregistrées depuis le début de l'année avec une part de marché de 80 % sur A320ceo
- ◆ Succès commercial du LEAP
  - > 1 354 commandes et intentions d'achat reçues pour le LEAP depuis le début de l'année
  - > 11 215 commandes et intentions d'achat reçues au total pour le LEAP avec une part de marché de 56 % sur l'A320neo
  - > 11 182 LEAP en carnet (commandes et intentions d'achat)

## Inauguration du nouveau centre de R&D de Safran Electronics & Defense à Eragny-sur-Oise

- ◆ Regroupement de l'ensemble des capacités de R&D de Safran Electronics & Defense destinées aux grands programmes d'aéronautique et de défense pour renforcer sa compétitivité
- ◆ Premier pôle de recherche en Europe pour la navigation inertielle et les drones tactiques
- ◆ 1 200 employés dédiés à l'innovation et à la différenciation technologique

## Signature de plusieurs contrats de freins carbone chez Safran Landing systems

- ◆ TUI pour 70 Boeing 737MA X; Okay Airways pour 12 Boeing 737NG et 21 Boeing 737MAX ;  
Globe pour 11 Boeing 737NG et 9 Boeing 737MAX



Freins carbone  
Inspection d'un four (Malaisie)



Inauguration du nouveau centre de R&D de  
Safran Electronics & Defense à Eragny-sur-Oise

# 2

## CA T3 2016 ET 9M 2016

Bernard DELPIT – Directeur Financier Groupe



**Toutes les informations contenues dans cette présentation sont en données ajustées<sup>1</sup> et concernent les activités poursuivies<sup>2</sup>**

**Pour refléter les performances économiques réelles du Groupe et permettre leur suivi et leur comparabilité avec celles de ses concurrents, Safran établit un chiffre d'affaires ajusté**

**Ce dernier est ajusté des incidences 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 totalité des variations de juste valeur des instruments dérivés de change afférentes aux flux des périodes futures est neutralisée

<sup>1</sup> Voir annexe pour la réconciliation avec le chiffre d'affaires consolidé

<sup>2</sup> Safran Identity & Security est présentée en « activités en cours de cession »



# Volatilité des devises

## Effet de conversion : devises étrangères converties en €

- ◆ Impact négatif du GBP
- ◆ Impact sur le chiffre d'affaires et le taux de marge

### Cours spot moyen

T3 2015	T3 2016
1,11 \$	1,12 \$

## Effet de transaction : couverture des écarts entre les ventes en \$ et les coûts en €

- ◆ Impact positif du \$ comme prévu
- ◆ Impact sur les marges

### Cours couvert

T3 2015	T3 2016
1,25 \$	1,24 \$

## Effet mark-to-market

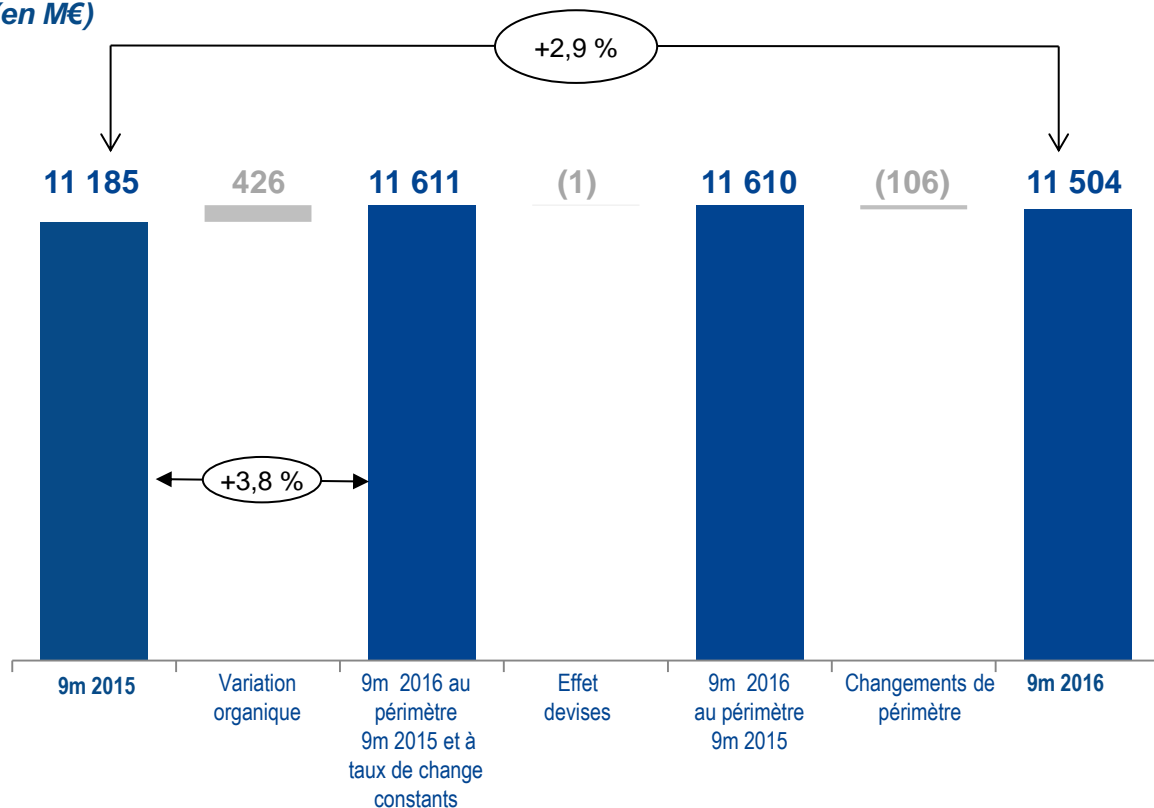
- ◆ Impact sur le compte de résultat consolidé "statutaire"

### Cours spot à la clôture

30/09/2015	30/09/2016
1,12 \$	1,12 \$

# Chiffre d'affaires 9m 2016 (activités poursuivies)

(en M€)



## Croissance organique : 3,8 %

- ◆ Croissance en Aéronautique partiellement absorbée par la baisse des ventes en Défense

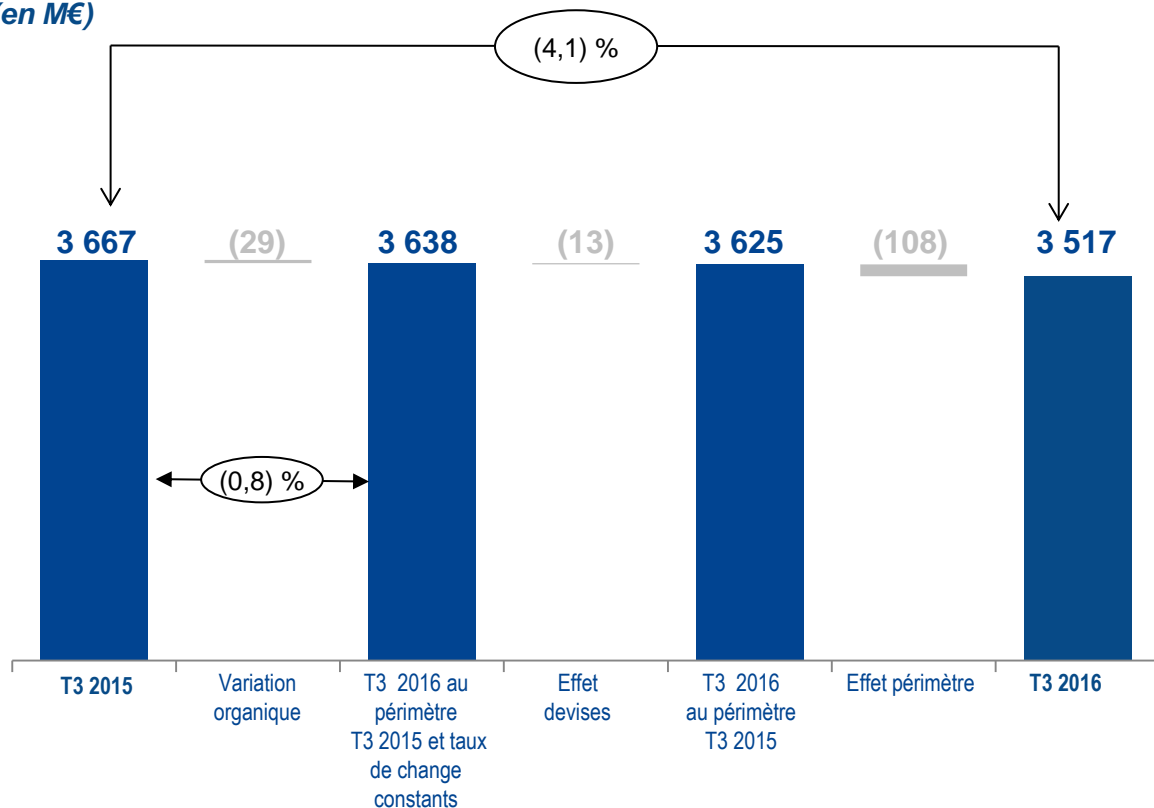
## Effet devises : n/s

## Périmètre : (0,9) %

- ◆ Contribution des activités de lanceurs spatiaux à Airbus Safran Launchers à partir du 01/07/2016: (110) M€ au T3 2015

# Chiffre d'affaires du T3 2016 (activités poursuivies)

(en M€)



**Variation organique : (0,8) %**

**Effet devises : (0,4) %**

◆ Effet de conversion négatif principalement lié au GBP

**Périmètre : (2,9) %**

◆ Contribution des activités de lanceurs spatiaux à Airbus Safran Launchers à partir du 01/07/2016: (110) M€ au T3 2015 (impact de (400) M€ attendu sur 2015).

## Chiffre d'affaires 9m 2016 par activité

Données ajustées (en millions d'euros)	9m 2015	9m 2016	% variation publiée	% variation organique
Propulsion aéronautique	6 706	6 913	3,1 %	4,7 %
Equipements aéronautiques	3 594	3 750	4,3 %	4,3 %
Défense	882	837	(5,1) %	(5,0) %
Autres	3	4	n/s	n/s
<b>Safran (activités poursuivies)</b>	<b>11 185</b>	<b>11 504</b>	<b>2,9 %</b>	<b>3,8 %</b>

Sécurité ("activité en cours de cession")	1 359	1 419	4,4 %	6,7 %
<i>Safran activités poursuivies &amp; cours de cession</i>	12 544	12 923	3,0 %	4,1 %

### Facteurs de croissance organique

- ◆ Services aéronautiques : +7,6 % (en €)
  - Hausse de 6,1 % des services en Propulsion, tirés par la forte croissance des services pour moteurs militaires et par les activités de services pour moteurs civils (+5 % en \$)
  - Croissance de 12,8 % des services en Equipements aéronautiques grâce aux freins carbone, aux trains d'atterrissage et aux nacelles
- ◆ Première monte en Propulsion : augmentation des volumes de CFM56 (+7%) et de LEAP-1A
- ◆ Première monte en Equipements aéronautiques: augmentation des volumes pour l'A350 (trains d'atterrissage et câblage), progression des quantités de nacelles (A380, A320, A320neo)

### Facteurs limitant la croissance

- ◆ Baisse des ventes dans les activités de turbines d'hélicoptères d'environ 9%, principalement avec les clients du secteur pétrolier et en raison de l'immobilisation du H225 au Q2 et Q3
- ◆ Défense: poursuite de la baisse de la contribution du programme FELIN
- ◆ Livraisons de trains d'atterrissage et d'inverseurs de poussée pour l'A330 en baisse de 40 %

# Chiffre d'affaires T3 2016 par activité

Données ajustées (en millions d'euros)	T3 2015	T3 2016	% variation publiée	% variation organique
<b>Propulsion aéronautique</b>	<b>2 220</b>	<b>2 056</b>	<i>(7,4) %</i>	<b>(2,3) %</b>
<b>Equipements aéronautiques</b>	<b>1 180</b>	<b>1 208</b>	<i>2,4 %</i>	<b>3,0 %</b>
<b>Défense</b>	<b>266</b>	<b>253</b>	<i>(4,9) %</i>	<b>(4,5) %</b>
<b>Autres</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<i>n/s</i>	<i>n/s</i>
<b>Safran (activités poursuivies)</b>	<b>3 667</b>	<b>3 517</b>	<i>(4,1) %</i>	<b>(0,8) %</b>
Sécurité ("activité en cours de cession")	474	470	<i>(0,8) %</i>	<i>(0,2) %</i>
<i>Safran activités poursuivies &amp; en cours de cession</i>	<i>4 141</i>	<i>3 987</i>	<i>(3,7) %</i>	<i>(0,7) %</i>

## Variation publiée

- ◆ Comme prévu, à partir du 01/07/2016, les activités spatiales ne contribuent plus aux ventes de première monte en Propulsion alors qu'elles y ont contribué au T3 2015 à hauteur de 110 M€

## Facteurs de croissance

- ◆ Augmentation des volumes de CFM56 (+2%) et de LEAP (+22 unités)
- ◆ Augmentation des volumes pour l'A350 (trains d'atterrissage : +5 unités ; câblage : +9 unités), pour l'A320 (inverseurs de poussée: +23 % ; trains d'atterrissage : +9 %) et pour l'A320neo (notamment les nacelles pour le LEAP, trains d'atterrissage et câblage)
- ◆ Progression des services pour Equipements aéronautiques (+8,6 %) grâce aux freins carbone et à l'approvisionnement initial des compagnies aériennes en pièces de rechange pour les nacelles du LEAP-1A
- ◆ Forte croissance des services pour moteurs militaires

## Facteurs pesant sur la croissance

- ◆ Calendrier des livraisons de M88 : aucune livraison reconnue au T3 2016 (8 livraisons au T3 2015)
- ◆ Baisse des services pour turbines d'hélicoptères d'environ 15% (baisse des heures de vol pour les clients du secteur pétrolier et immobilisation de la flotte de H225)
- ◆ Activités de services pour moteurs civils en baisse de 1,6 % en \$, en raison du MRO et par rapport à une base de comparaison élevée
- ◆ Défense: poursuite de la baisse de la contribution du programme FELIN

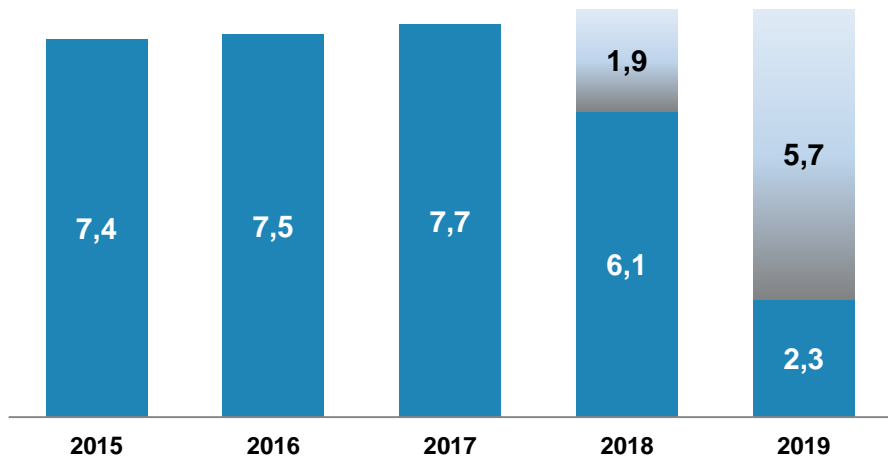
# Portefeuille de couverture de 19,5 Mds\* (24 octobre 2016)

Augmentation de l'exposition nette annuelle : 7,4 à 8 Mds\$  
 Augmentation de l'exposition nette pour 2016-19 avec la forte croissance des activités dont les ventes sont réalisées en \$



2016 & 2017 complètement couvertes

(bn\$)



Taux couvert €/€

Cible	2015	2016	2017	2018	2019
	1,25	1,24	1,21	1,17-1,19	1,15-1,19

Nouveau Nouveau Nouveau

## 2017

- L'optimisation du portefeuille de couverture permet une amélioration du taux cible à 1,21 \$

## 2018

- 6,1 Mds\$ (précédemment 5,7 Mds\$) couverts à travers des ventes à terme et un portefeuille d'options à barrières désactivantes à court terme, devrait atteindre 8 Mds\$ à un taux cible compris entre 1,17 \$ et 1,19 \$ (précédemment entre 1,17 et 1,20 \$) tant que l'€/€ < 1,25 jusqu'à fin 2016
- Les barrières désactivantes des options sont placées à différents niveaux entre 1,20 et 1,45 \$ avec des maturités allant jusqu'à 1 an

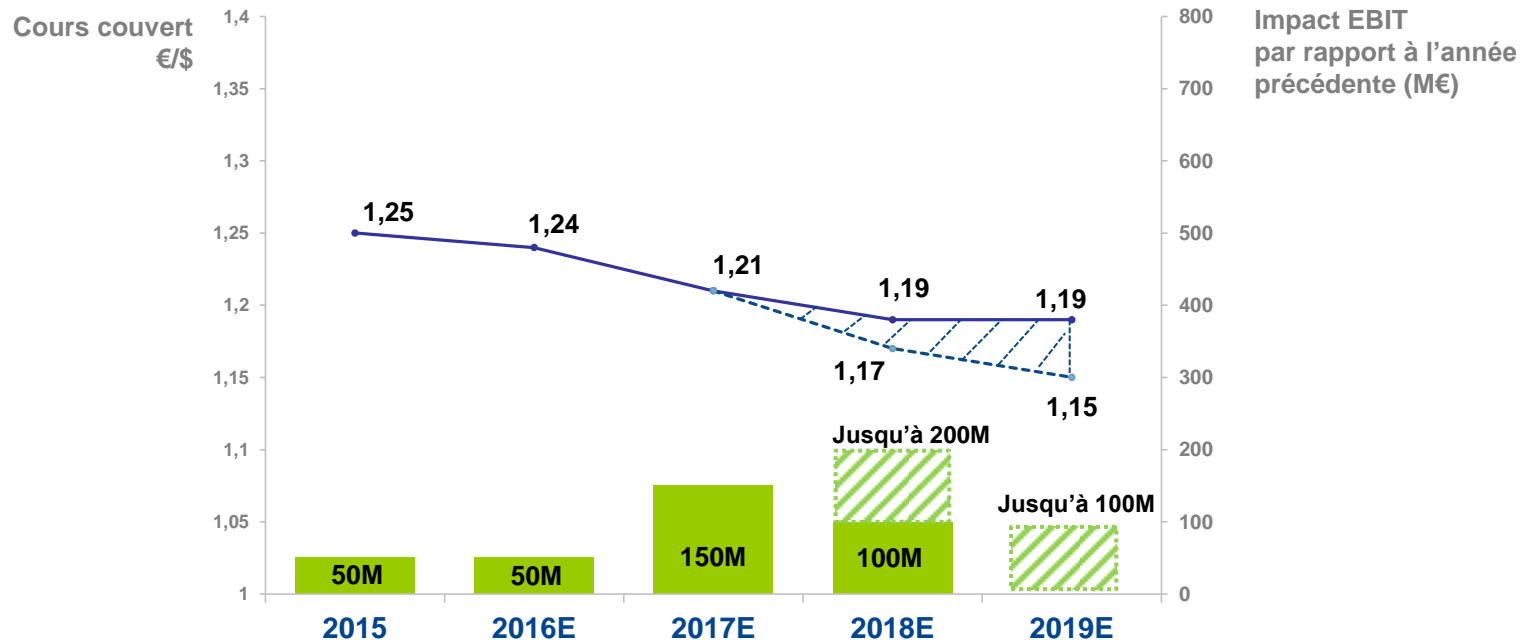
## 2019

- 2,3 Mds\$ couverts à travers des ventes à terme et un portefeuille d'options à barrières désactivantes à court terme, devrait atteindre 8 Mds\$ à un taux cible compris entre 1,15 \$ et 1,19 \$ (précédemment entre 1,15 et 1,20 \$) tant que l'€/€ < 1,25 jusqu'à fin 2017
- Les barrières désactivantes des options sont placées à différents niveaux entre 1,19 et 1,45 \$ avec des maturités allant jusqu'à 2 ans

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

# Impact favorable des couvertures sur les marges 2016-2019e

## Impact estimé sur le résultat opérationnel courant des cours couverts cibles



**300 M€ à 500 M€ de bénéfices sur 2016-2019e**



# 3

## PERSPECTIVES

Philippe PETITCOLIN – Directeur Général



## Mise à jour des principales hypothèses pour 2016

**A la suite de la classification de Safran Identity & Security en tant qu'activités en cours de cession, Safran est amené à actualiser certaines hypothèses sur lesquelles reposent les perspectives annuelles. Les comparaisons sont réalisées par rapport à 2015 sur la base des activités poursuivies**

- Réduction du niveau de R&D autofinancée de l'ordre de 100 à 150 M€ par rapport à 2015, avec une baisse plus marquée des montants capitalisés :
  - > Baisse des dépenses sur le LEAP, l'A320neo et l'A350 avec l'approche de la certification et de l'entrée en service
  - > En raison de la baisse des dépenses capitalisées et de l'augmentation de l'amortissement, la R&D comptabilisée en charges devrait augmenter d'environ 50 M€
- Niveau soutenu d'investissements corporels, y compris les extensions de sites, les nouvelles capacités de production et les outillages, légèrement inférieur à 800 M€, comme requis par la transition de la production et la montée en cadence

**Toutes les autres hypothèses présentées en février et en juillet 2016 restent intégrées dans les perspectives actualisées pour l'année 2016**

## Perspectives 2016

Toutes les activités de Safran Identity & Security, y compris la Détection, ont été classées comme “activités en cours de cession” à fin septembre 2016. Par conséquent, les perspectives 2016 et la comparaison avec 2015 portent sur les activités poursuivies : Propulsion, Équipements aéronautiques, Défense, Holding & autres.

En outre, depuis le 1er juillet 2016, Safran consolide sa participation dans Airbus Safran Launchers par mise en équivalence et, par conséquent, ne reconnaît plus de chiffre d'affaires au titre des activités spatiales. En 2016, ce changement devrait diminuer le chiffre d'affaires publié d'environ 400 M€ par rapport à 2015, dont 110 M€ au 3ème trimestre.

Safran prévoit sur l'ensemble de l'exercice 2016 :

- **Une croissance organique du chiffre d'affaires ajusté comprise entre 2 et 4 % par rapport à 2015.** Du fait de la consolidation par mise en équivalence de la JV Airbus Safran Launchers, le chiffre d'affaires ajusté publié des activités poursuivies devraient afficher une croissance proche de 1% en 2016, au taux de change moyen estimé de 1,11 USD pour 1 Euro.
- **Une augmentation d'environ 5 % du résultat opérationnel courant ajusté,** accompagnée d'une nouvelle hausse du taux de marge par rapport à 2015 (au cours couvert de 1,24 USD pour 1 €).
- **Un cash flow libre représentant plus de 40 % du résultat opérationnel courant ajusté,** un élément d'incertitude demeurant le rythme de paiement de plusieurs États clients.

Cette prévision confirme aussi les perspectives annoncées en février 2016, et réaffirmées en juillet 2016, qui s'appliquaient au périmètre du Groupe au 31/12/2015.

# 4

## QUESTIONS & REPOSES





# 5

## INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

## Chiffre d'affaires T3 et 9 mois 2016 en données consolidées et ajustées

T3 2016 (En M€)	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	3 671	(154)	na	na	na	3 517

9m 2016 (En M€)	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	11 977	(473)	na	na	na	11 504

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

## Variation publiée du chiffre d'affaires première monte en Propulsion

- ◆ A partir du 01/07/2016, les activités spatiales ne contribuent plus aux ventes alors qu'elles y ont contribué au T3 2015 à hauteur de 110 M€

Chiffre d'affaires Données ajustées <small>(en M€)</small>	T3 2015		T3 2016		Variation %	
	Première monte	Services	Première monte	Services	Première monte	Services
<i>Propulsion</i>	1 002	1 217	<b>854</b>	<b>1,202</b>	(14,8) %	(1,2) %
% du CA	45,2 %	54,8 %	<b>41,5 %</b>	<b>58,5 %</b>		
<i>Equipements</i>	820	360	<b>817</b>	<b>391</b>	(0,4) %	8,6 %
% du CA	69,5 %	30,5 %	<b>67,6 %</b>	<b>32,4 %</b>		

Chiffre d'affaires Données ajustées <small>(en M€)</small>	9m 2015		9m 2016		Variation %	
	Première monte	Services	Première monte	Services	Première monte	Services
<i>Propulsion</i>	3 050	3 656	<b>3 034</b>	<b>3 879</b>	(0,5) %	6,1 %
% du CA	45,5 %	54,5 %	<b>43,9 %</b>	<b>56,1 %</b>		
<i>Equipements</i>	2 544	1 050	<b>2 566</b>	<b>1,184</b>	0,9 %	12,8 %
% du CA	70,8 %	29,2 %	<b>68,4 %</b>	<b>31,6 %</b>		

(\*) Chiffre d'affaires hors services

## Principaux programmes aéronautiques : quantités livrées

<i>Quantités livrées</i>	T3 2015	T3 2016	%	9m 2015	9m 2016	%
Moteurs CFM56	398	<b>407</b>	2%	1 214	<b>1,293</b>	7%
Moteurs LEAP	-	<b>22</b>	na	-	<b>33</b>	na
Moteurs de forte puissance	150	<b>148</b>	(1)%	509	<b>515</b>	1%
Turbines d'hélicoptères	121	<b>136</b>	12%	464	<b>485</b>	5%
Moteurs M88	8	-	na	8	<b>9</b>	13%
Trains d'atterrissage 787	31	<b>30</b>	(3)%	95	<b>99</b>	4%
Trains d'atterrissage A350	8	<b>13</b>	63%	20	<b>38</b>	90%
Nacelles A380	21	<b>24</b>	14%	70	<b>80</b>	14%
Inverseurs de poussée A330	35	<b>25</b>	(29)%	108	<b>65</b>	(40)%
Nacelles A320neo	-	<b>18</b>	na	-	<b>26</b>	na
Inverseurs de poussée A320	121	<b>149</b>	23%	380	<b>421</b>	11%
Petites nacelles ( <i>affaires &amp; régional</i> )	180	<b>138</b>	(23)%	518	<b>464</b>	(10)%

### 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 Safran Aircraft Engines et de ses filiales, et reflète les performances du Groupe dans les activités de services pour moteurs civils comparativement au marché.

### Activités en cours de cession

- ◆ Safran est entré en négociations exclusives avec Advent International/Oberthur Technologies pour la vente des activités d'identité et de sécurité de Safran (annoncée le 29 septembre 2016). A la suite de cette décision, toutes les activités d'Identité et de Sécurité ont été classées en "activités en cours de cession" à fin septembre 2016, y compris les activités de Détection qui avaient déjà été classées en actifs et passifs destinés à être cédés depuis l'annonce le 21 avril 2016 d'un accord de vente avec Smiths Detection. Par conséquent, la contribution des activités d'Identité et de Security dans les comptes de Safran est désormais présentée séparément des activités poursuivies de Safran : Propulsion, Equipements aéronautiques, Défense et Holding & Autres



## 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.**



**POWERED  
BY TRUST**