



RESULTATS ANNUELS 2022

17 février 2023

Olivier ANDRIES

Directeur Général

Pascal BANTEGNIE

Directeur Financier Groupe

Avertissement & avant-propos

DECLARATIONS PROSPECTIVES

Ce document contient des informations et déclarations prospectives relatives à Safran qui ne se fondent pas sur des faits historiques mais sur des anticipations, elles-mêmes issues des estimations et opinions des dirigeants, et impliquent des risques et des incertitudes, connues ou non, qui pourraient aboutir à des résultats, performances ou événements significativement différents de ceux mentionnés dans ces déclarations. Ces déclarations ou informations sont susceptibles de porter sur des objectifs, intentions ou anticipations relatifs à des tendances, synergies, accroissements de valeur, plans, événements, résultats d'opérations ou situations financières futures, ou comprendre d'autres informations relatives à Safran, fondées sur les opinions actuelles des dirigeants, ainsi que sur des hypothèses établies à partir de l'information actuellement à la disposition des dirigeants. Ces déclarations prospectives sont généralement identifiées par les mots « s'attendre à », « croire », « planifier », « anticiper », « pourrait », « prévoir », ou « estimer », ainsi que par d'autres termes similaires. Ces déclarations prospectives sont soumises à de nombreux risques et incertitudes, difficilement prévisibles et généralement en dehors du contrôle de Safran. Les investisseurs et les porteurs de titres devraient dès lors utiliser ces déclarations avec la plus grande précaution. Les facteurs qui pourraient impliquer que les résultats et développements attendus diffèrent significativement de ceux reflétés dans ces déclarations prospectives comprennent, sans que cela soit limitatif : les incertitudes liées notamment à l'environnement économique, financier, concurrentiel, fiscal ou réglementaire ; le risque que les nouvelles entités combinées ne réalisent pas les avantages escomptés, et notamment les synergies et les économies envisagées ; la capacité de Safran à mener à terme ses plans et sa stratégie, et à atteindre ses objectifs ; des résultats, obtenus par Safran, à l'issue de ces plans et de cette stratégie, inférieurs aux anticipations ; les risques décrits dans le Document d'Enregistrement Universel ; le plein impact de la pandémie du COVID-19.

La liste de facteurs qui précède n'est pas exhaustive. Les déclarations prospectives ne valent que le jour où elles sont données. Safran décline toute obligation de mettre à jour les informations publiques ou déclarations prospectives dans ce document pour refléter des événements ou circonstances postérieurs à la date du présent document, sauf si cette mise à jour est requise par les lois applicables.

UTILISATION D'INFORMATIONS FINANCIERES NON-GAAP

Ce document contient des informations financières complémentaires non-GAAP. Nous attirons l'attention de nos lecteurs sur le fait que ces indicateurs ne sont ni audités, ni reflétés directement dans les états financiers du Groupe établis selon les normes IFRS et qu'ils ne doivent donc pas être considérés comme des substituts aux indicateurs financiers GAAP. De plus, de tels indicateurs financiers non-GAAP pourraient également ne pas être comparables à d'autres informations de même intitulé, utilisées par d'autres sociétés.

DONNEES AJUSTEES

Les informations contenues dans cette présentation sont en données ajustées⁽¹⁾ (sauf indication contraire). Le compte de résultat consolidé du Groupe 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. A 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 et corporels, reconnus ou réévalués lors de la transaction, avec des durées d'amortissement longues, justifiées par la durée des cycles économiques des activités dans lesquelles opère le Groupe et les effets de revalorisation des stocks, ainsi que
 - le produit de réévaluation d'une participation antérieurement détenue dans une activité en cas d'acquisition par étapes ou d'apport à une co-entreprise ;
- 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
- Les variations d'impôts différés résultant de ces éléments sont aussi ajustées.

CROISSANCE ORGANIQUE

- Sur une base organique, la variation du chiffre d'affaires est calculée en excluant les effets de périmètre et les effets de change.

⁽¹⁾ Voir slide 11 pour la réconciliation avec les données consolidées



01.

FAITS MARQUANTS 2022

Faits marquants

2022

REPRISE DU TRAFIC AÉRIEN

ASK court et moyen-courrier du T4 2022 à 86 % du niveau de 2019

Tendances positives avec la réouverture de la Chine

CROISSANCE & PROFITABILITÉ SOLIDES, TRÉSorerIE AU-DESSUS DES ATTENTES...

Croissance organique du chiffre d'affaires de 16 %

Amélioration de la marge opérationnelle courante ajustée de 80 points de base

2,7 Mds€ de cash-flow libre soutenu par les acomptes clients

... DANS UN ENVIRONNEMENT MACROÉCONOMIQUE DIFFICILE

Contraintes de la chaîne d'approvisionnement et pression inflationniste

Arrêt des activités en Russie

DIVIDENDE

1,35€ par action (sous réserve de l'approbation des actionnaires)

2023

ANNÉE FORTE POUR LA DEMANDE CLIENT

Croissance organique de plus de 20 % pour le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel courant

Génération de cash flow libre de plus de 2,5 Mds€



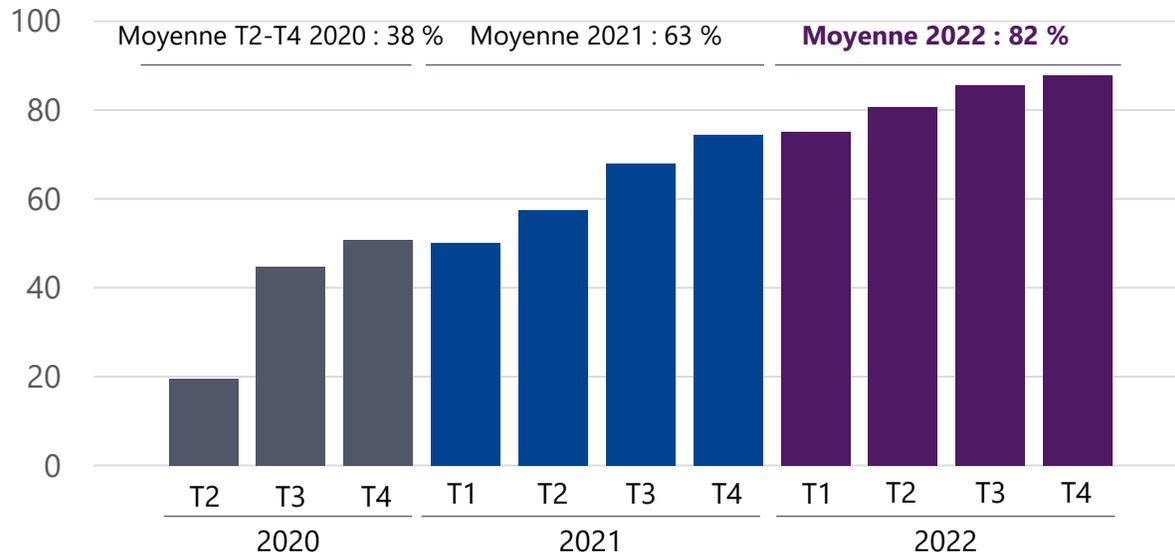
Environnement de marché en 2022

CAPACITÉ MONDIALE COURT ET MOYEN-COURRIER

- Le trafic aérien court et moyen-courrier (ASK*) continue de s'améliorer

- ASK au T4 2022 : 86 % par rapport au T4 2019
- Janvier 2023 : 98 % par rapport à janvier 2019, porté par l'accélération en Chine

ASK court et moyen-courrier (% par rapport à la même période en 2019)



CYCLES DE VOL CFM

- Cycles de vol des moteurs CFM dans le monde à 97 % du niveau de 2019 à début février 2023

- Amérique du Nord, Moyen-Orient et Amérique du Sud au-dessus des niveaux de 2019
- Europe à 85 % de 2019
- Chine à 93 % de 2019, forte amélioration avec la levée des restrictions de voyage à la mi-décembre 2022
- Asie-Pacifique hors Chine à 84 % de 2019

- Avions équipés de moteurs CFM56 de 2^{ème} génération

- Toujours un faible nombre d'avions mis en retrait (114 en 2022 contre 84 en 2021)
- Taux de stockage de la flotte à 11,6 % à fin 2022 (contre 16 % à fin 2021)

Succès commerciaux en 2022

MOTEURS CIVILS

- Livraisons de 1 196 moteurs CFM
 - Dont 1 136 moteurs LEAP (en hausse de 291 moteurs par rapport à 2021)
- Taux de nouveaux contrats gagnés sur l'A320neo : 70%+ en 2022
- Carnet de commandes d'environ 10 000 moteurs LEAP (à fin 2022)
- 2023 débute avec une commande record d'Air India, exclusivement propulsée par CFM
 - 800 moteurs LEAP (420 LEAP-1A, 380 LEAP-1B) et moteurs de rechange
 - Contrat de services
- Activités de services pour moteurs civils (en \$)
 - En hausse de 29,3 % en 2022
 - +53 % au T1, +41 % au T2, +36 % au T3 et +4 % au T4 2022
- Safran crée une usine d'aubes de compresseur pour moteurs aéronautiques en partenariat avec les pouvoirs publics belges et wallons (un investissement de 50 M€)

MOTEURS MILITAIRES & DÉFENSE

- Contrat pour la phase 1B du démonstrateur du SCAF, notamment avec EUMET pour le moteur (JV 50/50 entre Safran et MTU)
- Contrat de maintien en condition opérationnelle (MCO) pour les moteurs Tyne équipant les avions de patrouille maritime Atlantique 2 (jusqu'en 2040)
- Système d'observation optronique Euroflir 610 sélectionné pour équiper l'Eurodrone

TURBINES D'HÉLICOPTÈRES

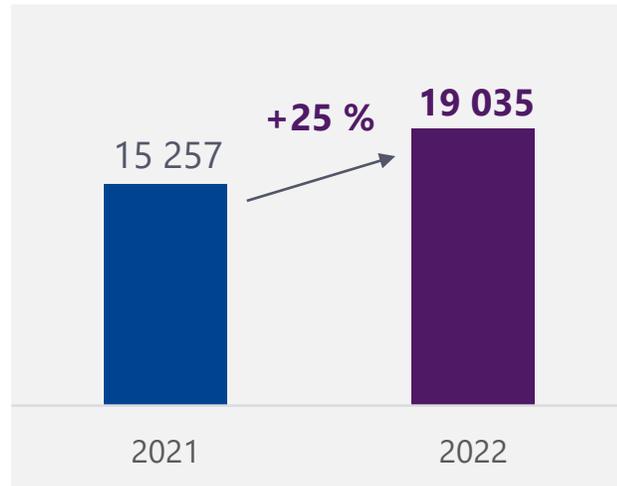
- Le dernier hélicoptère monomoteur AW09 de Leonardo Helicopters volera avec la turbine Arriel 2K Safran de 1 000 shp

ÉQUIPEMENTS

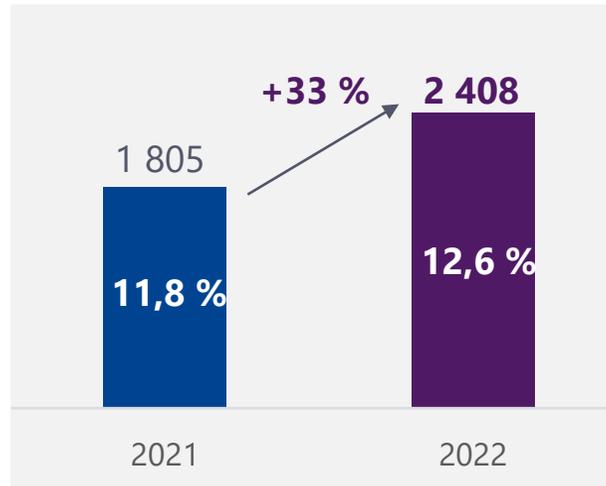
- American Airlines a choisi Safran pour faire évoluer sa flotte de 737NG de freins acier vers des freins carbone (plus de 300 avions)

2022 : Performance financière

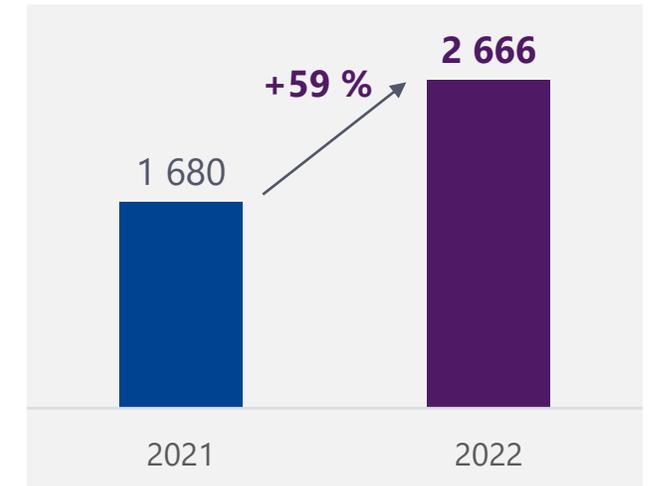
Chiffre d'affaires ajusté⁽¹⁾
en M€



Résultat opérationnel courant ajusté⁽¹⁾
en M€ et marge⁽²⁾



Génération de cash-flow libre
en M€



+80 points de base de marge opérationnelle courante
Génération de trésorerie soutenue par les acomptes clients

⁽¹⁾ Voir slide 11 pour la réconciliation des données consolidées

⁽²⁾ Résultat opérationnel courant ajusté en % du chiffre d'affaires ajusté

Gestion du portefeuille d'actifs

CESSIONS

PIONEER AEROSPACE CORPORATION

- Systèmes de contrôle de la sécurité et plateformes de lancement et de libération de parachutes
- Finalisée en avril 2022

SAFRAN AEROSYSTEMS ARRESTING SYSTEMS

- Systèmes d'arrêt d'urgence pour avions militaires
- Finalisée en juin 2022

CARGO & CATERING

- Protocole d'accord signé, finalisation prévue au T2 2023

~400M€ d'encaissements

ACQUISITIONS

OROLIA

- Solutions de Positionnement-Navigation-Temps (PNT) Résilient
- Finalisée en juillet 2022

SAFRAN ET MBDA PARTICIPATION DE 63% DANS CILAS

- Laser et optroniques; finalisée en novembre 2022

SYRLINKS

- Equipements de communications Terre-Espace; finalisée en novembre 2022

AUBERT & DUVAL

- Finalisation prévue au T1 2023

ACTIVITÉS DE THALES ELECTRICAL SYSTEMS

- Finalisation prévue au T2 2023

Investissement de ~650 M€ pour soutenir la croissance

RSE – Stratégie climat

VALIDATION DES OBJECTIFS PAR SBTi

- L'initiative Science Based Targets (SBTi) a validé les objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) de Safran, attestant leur conformité à ses critères et recommandations
- SBTi a déterminé que l'ambition de Safran concernant les émissions de scopes 1 et 2 est conforme à une trajectoire de 1,5 °C
- Objectifs de réduction des émissions de GES de Safran
 - réduire ses émissions absolues de GES des **scopes 1 et 2** de **50,4 % d'ici 2030 par rapport à 2018** ⁽¹⁾
 - réduire ses émissions de GES du **scope 3** liées à l'usage des **produits vendus** ⁽²⁾, **par siège kilomètre, de 42,5 % d'ici 2035 par rapport à 2018** ⁽¹⁾⁽³⁾

(1) La cible intègre la prise en compte des émissions et absorptions de carbone par la biomasse.

(2) Émissions directes et indirectes d'utilisation des produits.

(3) Ces objectifs ne prennent pas en compte les effets hors-CO₂ contribuant au réchauffement climatique (oxydes d'azote, trainées de condensation). Safran s'engage à communiquer annuellement sur sa collaboration avec ses parties prenantes pour améliorer la compréhension des leviers de réduction des effets hors-CO₂ de l'aviation, et ceci tout au long de la période que le Groupe s'est fixée pour atteindre ses objectifs.

SCOPE 1 & 2 - PLAN D'EFFICACITÉ ÉNERGÉTIQUE

- Plan de Sobriété Énergétique déployé pour réduire la consommation totale d'énergie (gaz + électricité), des installations européennes, d'au moins 10 % en 2024 par rapport à 2019, ainsi que réduire la puissance maximale appelée pendant les périodes de pointe de consommation
- Production solaire sur site : démarrage de deux projets à Suzhou (Chine) et Casablanca (Maroc), et signature de contrats pour 17 sites en France (installation sur 2023-2025, pour ~50 MW)

SCOPE 3 – ÉMISSIONS LIÉES AUX ACHATS

- Mobilisation des 400 principaux fournisseurs (80% des émissions des achats) sur le respect des engagements de l'Accord de Paris (bien en dessous de 2°C et si possible 1,5°C)
- Plus de 80 % des 400 principaux fournisseurs ont répondu au questionnaire de Safran, permettant d'évaluer leurs émissions de CO₂ et la maturité de leur trajectoire de décarbonation



02.

RÉSULTATS 2022

Compte de résultats consolidé et ajusté

Variation du Mark-to-Market des instruments de couverture des flux futurs de trésorerie

Tableau de passage 2022 (en M€)	Données consolidées	COUVERTURE DE CHANGE		REGROUPEMENT D'ENTREPRISES		Données ajustées
		Revalorisation du chiffre d'affaires ⁽¹⁾	Différé des résultats couvertures ⁽²⁾	Amortissements incorporels - fusion Sagem/Snecma ⁽³⁾	Effet des autres regroupements d'entreprises ⁽⁴⁾	
Chiffre d'affaires	19 523	-488				19 035
Autres produits et charges opérationnels courants	-17 103	10	3	38	328	-16 724
Quote-part de résultat net des co-entreprises	73				24	97
Résultat opérationnel courant	2 493	-478	3	38	352	2 408
Autres produits et charges opérationnels non courants	-450					-450
Résultat opérationnel	2 043	-478	3	38	352	1 958
Coût de la dette nette	-56					-56
Résultat financier lié au change	-5 072	478	4 499			-95
Autres produits et charges financiers	-35					-35
Résultat financier	-5 163	478	4 499			-186
Produit (charge) d'impôts	694		-1 163	-10	-78	-557
Résultat net des activités poursuivies	-2 426	-	3 339	28	274	1 215
Résultat attribuable aux intérêts minoritaires	-33	-	-4	-	-	-37
Résultat net-part du Groupe	-2 459	-	3 335	28	274	1 178

(1) Revalorisation (par devise) du chiffre d'affaires net des achats en devises au cours couvert (incluant les primes sur options dénouées), par reclassement des variations de valeur des couvertures affectées aux flux comptabilisés en résultat sur la période.

(2) Variations de valeur des couvertures afférentes aux flux qui seront comptabilisés en résultat sur des périodes futures pour 4 499 M€ hors impôts, et effet de la prise en compte des couvertures dans l'évaluation des provisions pour pertes à terminaison pour 3 M€ au 31 décembre 2022.

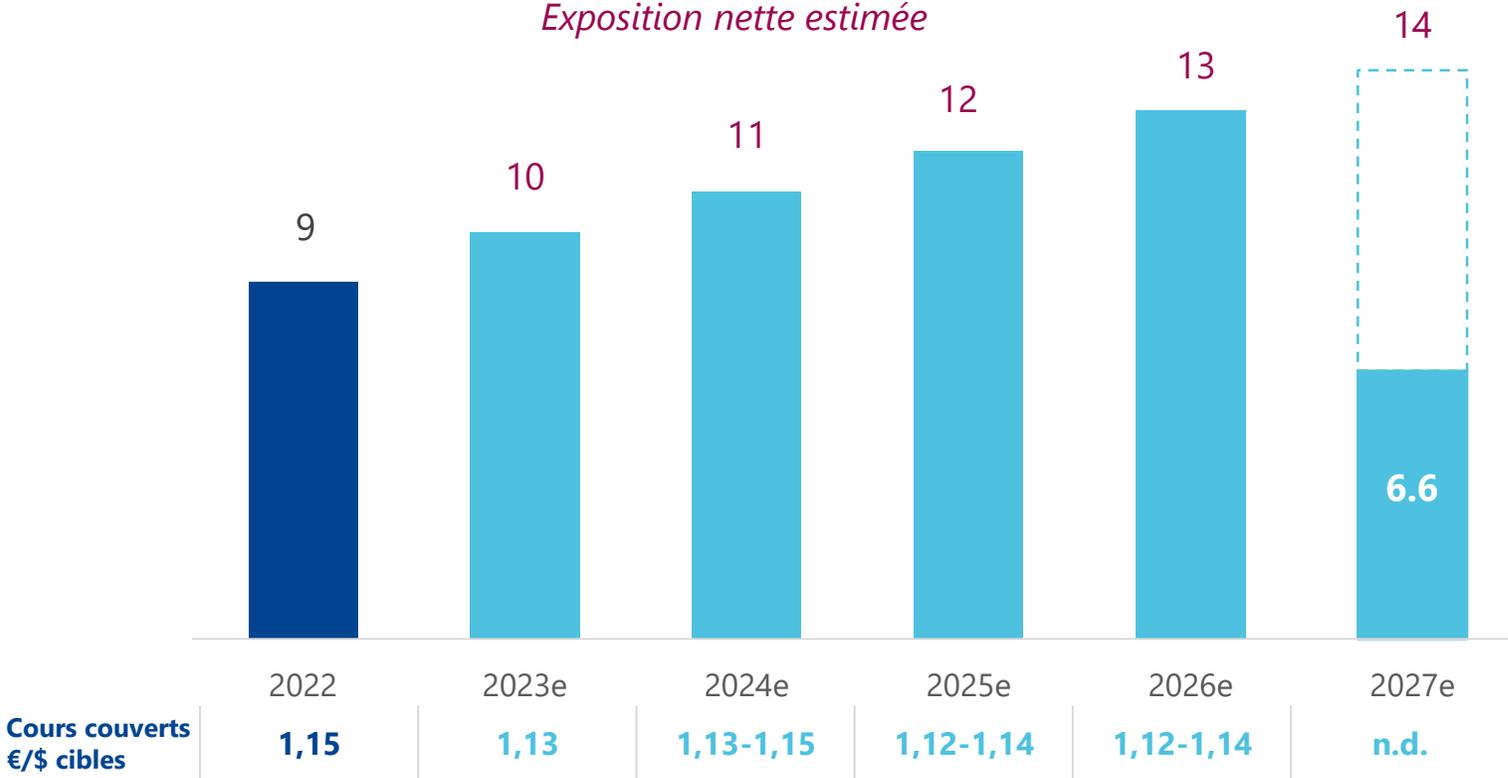
(3) Annulation des amortissements/dépréciations des actifs incorporels liés à la revalorisation des programmes aéronautiques issue de l'application de la norme IFRS 3 à l'opération de fusion Sagem SA/Snecma.

(4) Annulation des effets de revalorisation des actifs lors de l'acquisition de Zodiac Aerospace pour 276 M€ hors impôts différés et annulation des amortissements/dépréciations des actifs identifiés lors des autres regroupements d'entreprises.

Couverture de change

En Md\$

Exposition nette estimée



- Portefeuille de couverture de 52,6 Mds\$ en janvier 2023 (contre 50,1 Mds\$ en septembre 2022)
- Taux de couverture 2023 fixé à 1,13 \$ (amélioration de 2 cents par rapport à 2022)

€/ \$	2021	2022
Cours spot moyen	1,18 \$	1,05 \$
Cours fin de période	1,13 \$	1,07 \$

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

Compte de résultat 2022

(En M€)	2021	2022
Chiffre d'affaires	15 257	19 035
Autres produits et charges opérationnels courants	-13 521	-16 724
Quote-part dans le résultat net des co-entreprises	69	97
Résultat opérationnel courant	1 805	2 408
% du chiffre d'affaires	11,8 %	12,6 %
Autres produits et charges opérationnels non courants	-405	-450
Résultat opérationnel	1 400	1 958
% du chiffre d'affaires	9,2 %	10,3 %
Résultat financier	-204	-186
Produit (charge) d'impôts	-412	-557
Résultat de la période	784	1 215
Résultat attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	-24	-37
Résultat net – part du Groupe	760	1 178
BNPA (en €)	1,78*	2,76***
BNPA (dilué en €)	1,73**	2,68****

Dont principalement des dépréciations sur plusieurs programmes (dont -105 M€ liés à la Russie ainsi que -319 M€ de dépréciation de goodwill pour Aircraft Interiors) et des plus-values de cession d'activités de 63 M€

Dont coût de la dette -56 M€ et -95 M€ au titre de la réévaluation d'écarts de change inscrits au bilan

Taux d'imposition apparent de 31,4 %

* Sur la base d'un nombre moyen pondéré de 426 650 425 actions au 31/12/2021

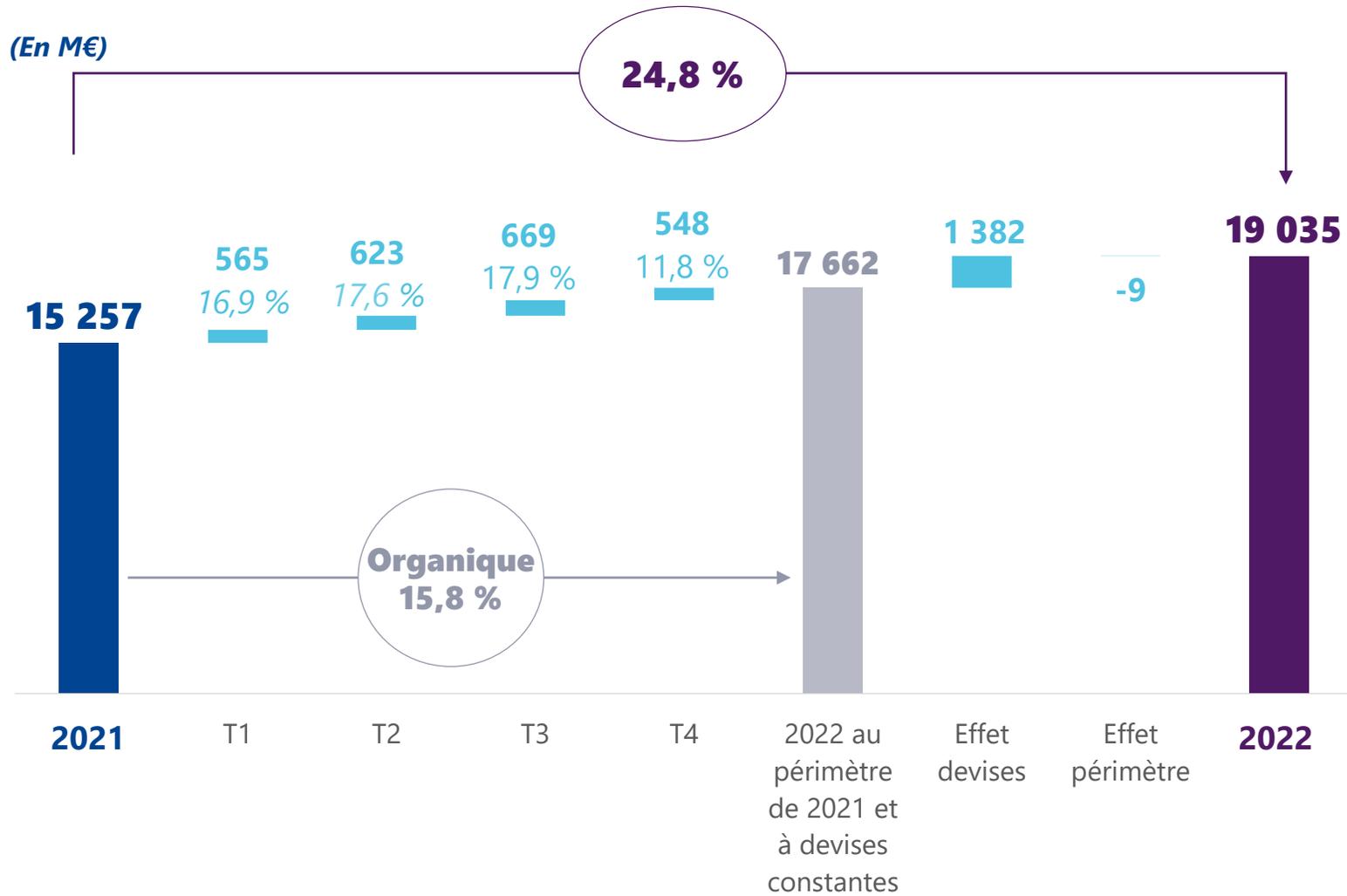
** Sur la base d'un nombre moyen pondéré de 440 087 029 actions après dilution au 31/12/2021

*** Sur la base d'un nombre moyen pondéré de 426 680 657 actions au 31/12/2022

**** Sur la base d'un nombre moyen pondéré de 440 159 929 actions après dilution au 31/12/2022

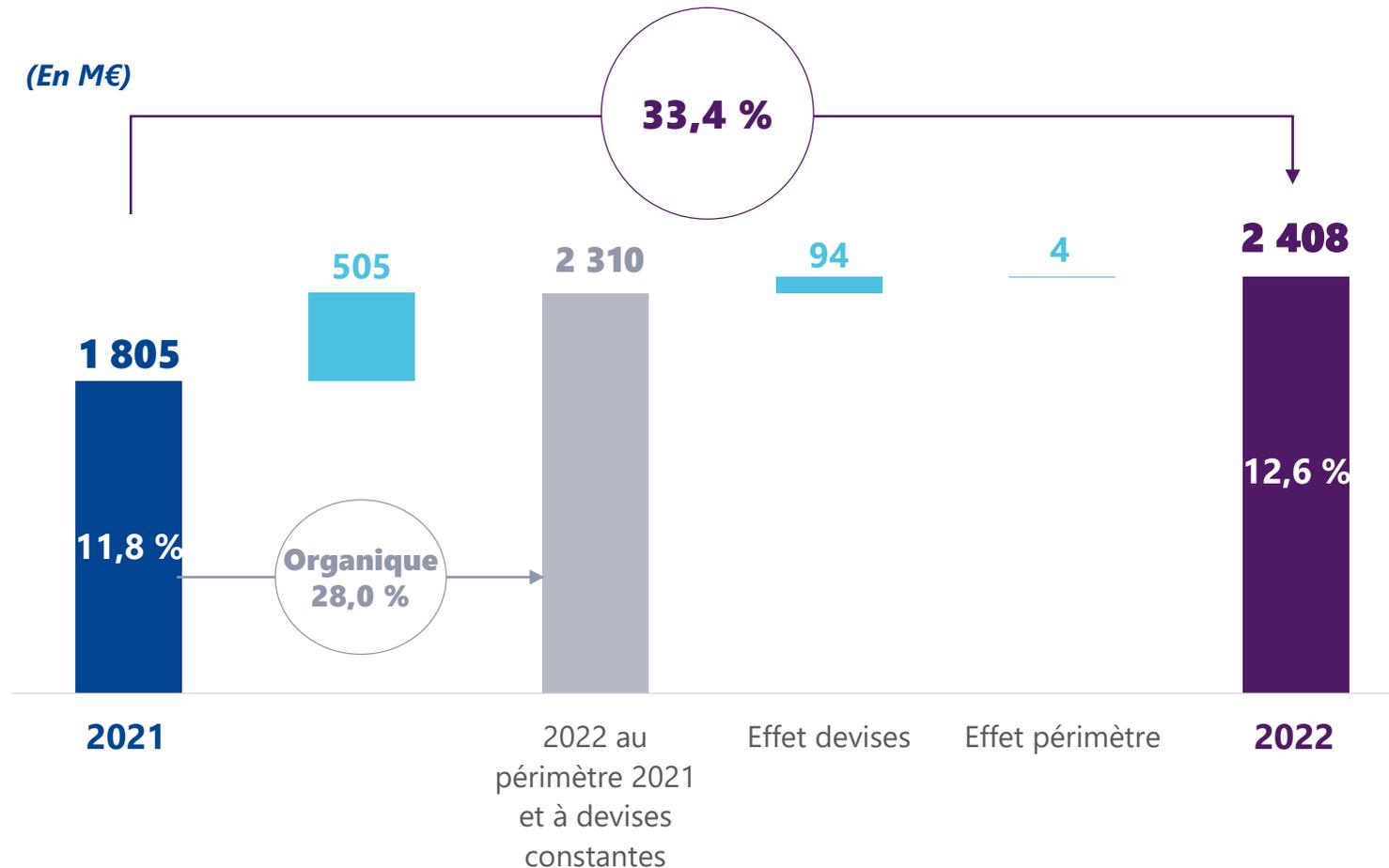
Chiffre d'affaires 2022

(En M€)



- **Organique : 15,8 %**
 - Forte progression des services de +22 % pour l'ensemble des divisions
 - Croissance de la première monte (+11 %) entraînée par la montée en cadence des court et moyen-courriers
- **Devises : 9,1 %**
 - Effet positif du taux spot moyen €/€ (-13cts en 2022 vs 2021)
 - S1 533 M€ et S2 849 M€
- **Périmètre : -0,1 %**
 - Cession par Safran Cabin d'EVAC en juin 2021 et de SVS Oklahoma (Enviro Systems) en novembre 2021 et d'Arresting Systems par Safran Aerosystems en juin 2022
 - Acquisition d'Orolia en juillet 2022

Résultat opérationnel courant 2022



- Forte amélioration de la marge opérationnelle courante
 - +28 % en organique par rapport à 2021
- Principaux facteurs
 - Croissance des services et notamment pour les activités de services pour moteurs civils
 - Bénéfices d'un solide contrôle des coûts
 - Impact de l'inflation entièrement compensé
 - Impact plus élevé de la R&D sur le P&L, augmentation significative des subventions
- Distributions supplémentaires aux salariés français
 - Prime de partage de la valeur
 - Relâchement de 2 % lié à l'intéressement

2022 : Recherche & Développement

(En M€)	2021	2022	Variation
R&D totale	-1 430	-1 540	-110
Part des dépenses vendue aux clients	506	521	15
Dépenses de R&D	-924	-1 019	-95
En % du chiffre d'affaires	6,1 %	5,4 %	-0,7 pt
CIR	160	151	-9
Dépenses de R&D après CIR	-764	-868	-104
Dépenses capitalisées brutes	311	278	-33
Amortissement et dépréciation de R&D	-225	-236	-11
Impact résultat opérationnel courant	-678	-826	-148
En % du chiffre d'affaires	4,4 %	4,3 %	-0,1 pt

Dépenses de R&D +10 % à 1 019 M€ en 2022

- Dépenses R&T autofinancées à 471 M€ (392 M€ en 2021) en hausse de 20 %, focalisées sur la décarbonation (programme RISE)
- Dépenses de développement à 548 M€ (532 M€ en 2021), stables avec une augmentation des programmes de Défense compensée par une baisse des dépenses pour le LEAP

R&D capitalisée brute

- 278 M€ en 2022, principalement sur les moteurs LEAP, les turbines d'hélicoptères et les équipements (notamment avions d'affaires)

Impact de la R&D sur le résultat opérationnel courant en baisse de 0,1 pt de chiffre d'affaires

- En raison de la hausse des amortissements et dépréciations liés aux programmes de R&D
- R&D en charge à 4,3 % du chiffre d'affaires en 2022 (4,4 % en 2021), en ligne avec l'objectif moyen terme de 4,5 % en moyenne sur 2021-2025

Propulsion aéronautique

▪ Moteurs civils

- Livraisons en première monte
 - 1 136 LEAP (en hausse de 291 par rapport à 2021), 60 CFM56 (en baisse de 47 par rapport à 2021)
 - Moteurs de forte puissance : 181 (en baisse de 54 par rapport à 2021)
- Croissance des activités de services pour moteurs civils (+29,3 % en \$)
 - +53 % au T1, +41 % au T2, +36 % au T3 et +4 % au T4 2022
 - Forte croissance des ventes de pièces de rechange pour CFM56 et moteurs de forte puissance

▪ Turbines d'hélicoptères

- Baisse des livraisons en première monte : 508 (en baisse de 66 par rapport à 2021)
- Activité de services stable (problèmes de chaîne d'approvisionnement compensés par la hausse des prix et les contrats à l'heure de vol)

▪ Moteurs militaires

- Moins de livraisons de M88 (contrats export) mais légère hausse des services

(En M€)	2021	2022	Variation	Variation organique
Chiffre d'affaires	7 439	9 506	27,8 %	18,3 %
Résultat opérationnel courant	1 342	1 710	368	
<i>% du chiffre d'affaires</i>	18,0 %	18,0 %	-	
<i>Eléments exceptionnels</i>	-310	-144		
Résultat opérationnel	1 032	1 566		
<i>% du chiffre d'affaires</i>	13,9 %	16,5 %		

OE : 18,2 %
Services : 18,5 %

Equipements & Défense

▪ Equipements

- Forte croissance des services dans l'ensemble des activités
- Hausse de l'activité des nacelles en première monte grâce aux programmes A330neo et A320neo
- Hausse de l'activité Aerosystems en première monte, notamment les toboggans d'évacuation pour A320neo ainsi que les systèmes de gestion des fluides
- Baisse des volumes pour le 787, impactant notamment les activités de trains d'atterrissage, de câblage et de distribution

▪ Electronics & Defense

- Contribution au chiffre d'affaires en légère augmentation : hausse des services d'avionique, hausse des livraisons de jumelles JIM, des centrales de navigation inertielle et des Fadec pour les moteurs LEAP mais baisse des livraisons de systèmes de guidage
- Hausse du résultat opérationnel courant portée par l'effet périmètre (acquisition Orolia)

(En M€)	2021	2022	Variation	Variation organique
Chiffre d'affaires	6 325	7 535	19,1 %	10,6 %
Résultat opérationnel courant	650	874	224	
<i>% du chiffre d'affaires</i>	10,3 %	11,6 %	1,3 pt	OE : 3,2 % Services : 25,1 %
<i>Éléments exceptionnels</i>	-86	40		
Résultat opérationnel	564	914		
<i>% du chiffre d'affaires</i>	8,9 %	12,1 %		

Aircraft Interiors

- Forte croissance organique du chiffre d'affaires, toujours inférieur de 40 % au chiffre d'affaires de 2019
- Amélioration modeste de la rentabilité
 - Cabin a atteint l'équilibre au T4
 - Seats a subi des dépassements de coûts d'ingénierie et de production et une diminution des sièges de classe affaires
- Cabin
 - Hausse des volumes de première monte (galley et toilettes pour A320, A350 et 737MAX et activités de cabines customisées)
 - Forte croissance des services
- Seats
 - Baisse de la contribution de la première monte
 - 1 704 sièges de classe affaires livrés (en baisse de 393 par rapport à 2021)
 - Forte croissance des services
 - De gros efforts afin d'endiguer les pertes des programmes de développement

(En M€)	2021	2022	Variation	Variation organique
Chiffre d'affaires	1 475	1 978	34,1 %	25,1 %
Résultat opérationnel courant	-167	-140	27	
<i>% du chiffre d'affaires</i>	-11,3 %	-7,1 %	4,2 pts	
<i>Eléments exceptionnels</i>	-17	-346		
Résultat opérationnel	-184	-486		
<i>% du chiffre d'affaires</i>	-12,5 %	-24,6 %		

OE : 20,6 %
 Services : 36,8 %

Cash-flow libre 2022

(En M€)	2021	2022
Résultat opérationnel courant	1 805	2 408
Autres produits et charges opérationnels non courants	-405	-450
Amortissements, provisions et dépréciations (hors financier)	1 336	1 540
EBITDA	2 736	3 498
Impôts sur les bénéfices et éléments n'ayant pas entraîné de flux de trésorerie	-550	-682
Flux de trésorerie opérationnels avant variation du BFR	2 186	2 816
Variation du BFR	250	729
Flux de trésorerie opérationnels après variation du BFR	2 436	3 545
Investissements corporels	-387	-498
Investissements incorporels*	-369	-381
Cash-flow libre	1 680	2 666

Amortissement stable à 1 012 M€, hausse du niveau de dépréciations à 729 M€ et baisse du niveau de provisions à -201 M€

Impact cash positif du BFR : acomptes clients, hausse des produits constatés d'avance mais augmentation des stocks

Hausse des dépenses d'investissement pour soutenir la croissance

* Dont 283 M€ de R&D capitalisée en 2022 vs 316 M€ en 2021

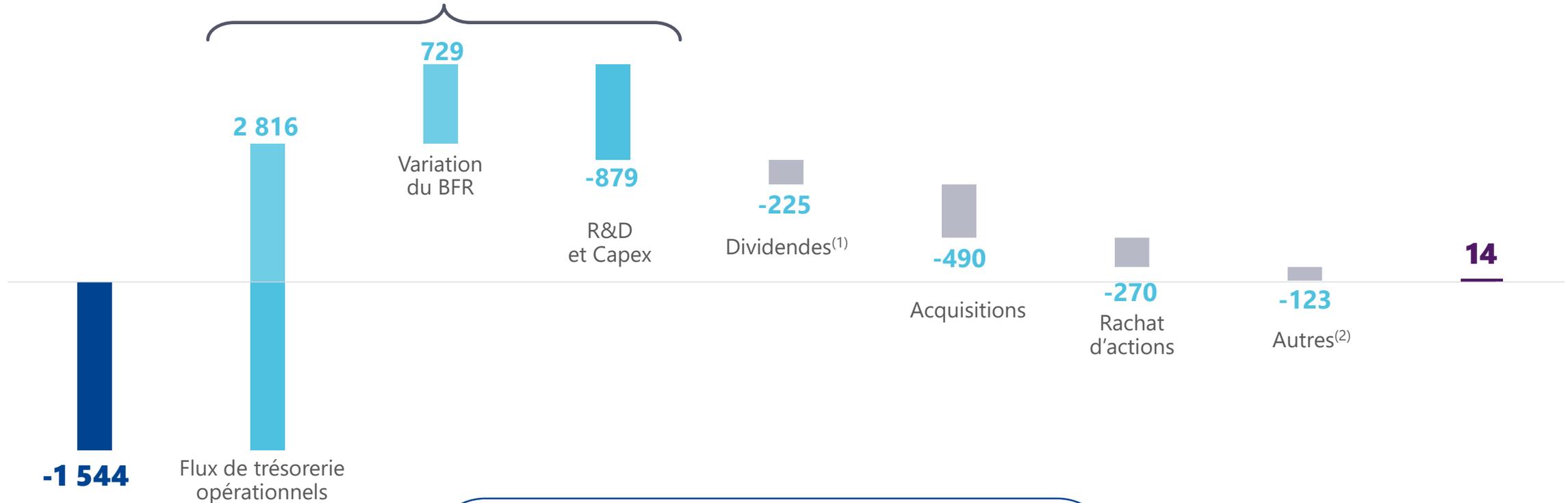
Evolution de la dette nette en 2022

(En M€)

Dette nette
au 31 déc. 2021

Cash-flow libre de 2 666 M€

Trésorerie nette
au 31 déc. 2022



Trésorerie nette positive à fin 2022
Safran noté A- par S&P

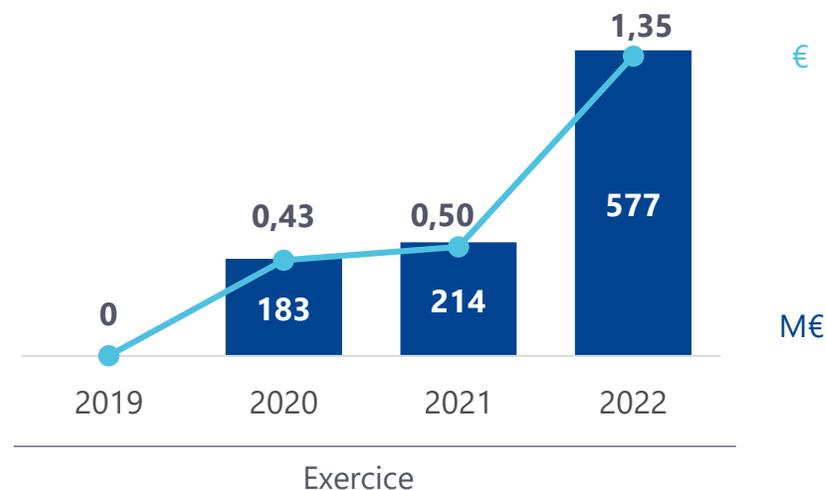
⁽¹⁾ Dont -12 M€ de dividendes versés aux minoritaires

⁽²⁾ Dont -100 M€ de placement ne répondant pas aux critères de trésorerie et équivalent de trésorerie

Retour aux actionnaires

DIVIDENDE

- Safran proposera au vote de ses actionnaires (AG du 25 mai 2023) un dividende de 1,35 € au titre de l'exercice 2022, versé en 2023⁽¹⁾ (taux de distribution de 40 % sur le résultat net retraité⁽²⁾)



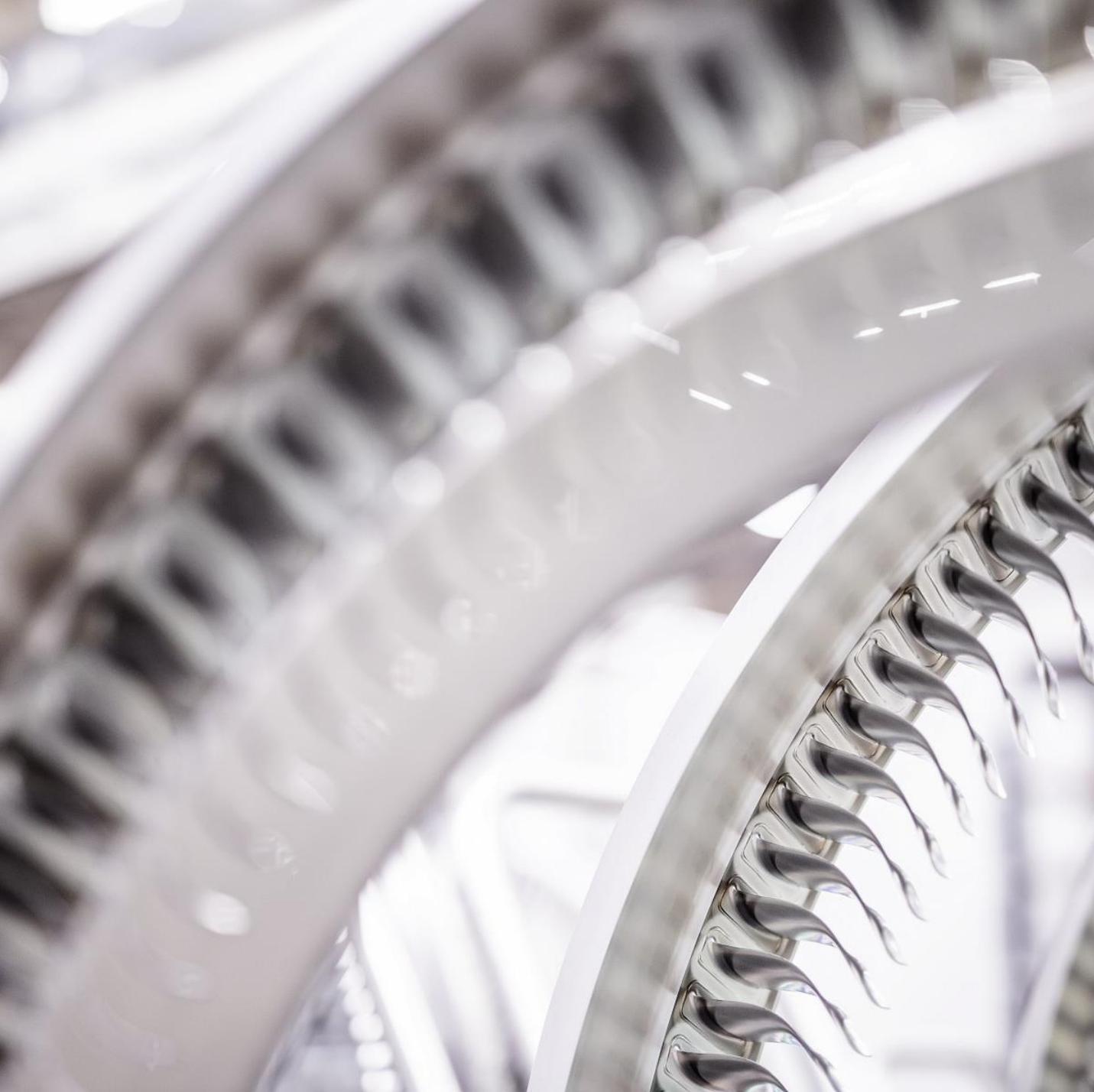
(1) Détachement du dividende : 30 mai 2023; Date d'arrêté des positions : 31 mai 2023; Mise en paiement du dividende : 1er juin 2023.

(2) Hors contribution du gouvernement français sous forme de chômage partiel, contribution des salariés en 2022 et dépréciation du goodwill d'Aircraft Interiors.

(3) Environ 9,24 millions d'obligations convertibles à échéance mai 2027 (OCEANE 2027) pour une valeur nominale totale de 1 000 M€ et une valeur nominale unitaire de 108,23 €. Le taux de conversion est actuellement fixé à 1,009. Le cours de conversion actuel est de 107,26 € avec une dilution potentielle de 2,18 % du capital. Amortissement normal ou remboursement anticipé au gré de Safran à compter de juin 2024 si le cours de l'action dépasse 130 % du cours de conversion (à ce jour, environ 139 €). Se référer aux Terms and Conditions des OCEANE 2027 disponibles sur le site internet de Safran

OPÉRATION DE GESTION DE LA DETTE

- Rachat, jusqu'à 9,4 millions d'actions annoncé le 28 octobre 2022 afin de couvrir la dilution potentielle des obligations convertibles à échéance 2027⁽³⁾
- Au 9 février 2023 : environ 4 millions d'actions rachetées (492 M€ de décaissement) en cumul



03.

PERSPECTIVES

Environnement de marché pour 2023

PRINCIPALES HYPOTHÈSES DE SAFRAN

- Absence de nouvelle perturbation de l'économie mondiale
- Trafic aérien : retour courant 2023 au niveau 2019 de la capacité globale (ASK) pour les avions court et moyen-courriers
- Augmentation d'environ 50 % du nombre de livraisons de moteurs LEAP
- Chiffre d'affaires des activités de services pour moteurs civils : hausse entre 20 % et 22 % (en \$)

ÉLÉMENT D'ATTENTION

- Capacités de production de la chaîne d'approvisionnement

Perspectives 2023

SAFRAN PRÉVOIT D'ATTEINDRE POUR L'EXERCICE 2023⁽¹⁾
(taux spot EUR/USD de 1,05 et taux couvert de 1,13)

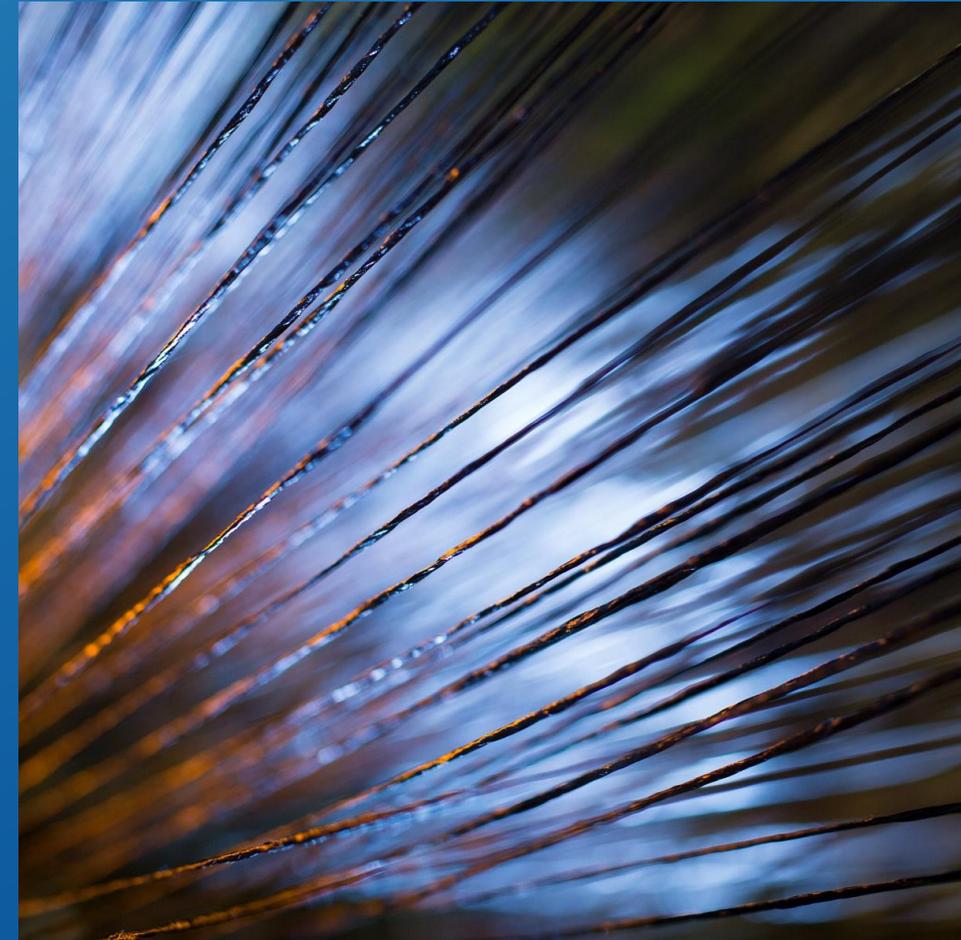
- **Un chiffre d'affaires d'au moins 23,0 Mds€**
- **Un résultat opérationnel courant d'environ 3,0 Mds€**
- **Un cash-flow libre d'au moins 2,5 Mds€, en fonction du calendrier de paiement de certains acomptes**

En bonne voie pour tenir les engagements du CMD'21 pour 2025

(1) A périmètre constant et en données ajustées

Priorités de l'exercice 2023

- **Rester agile face au changement des conditions de marché**
- **Gérer la montée en cadence des livraisons en première monte**
- **Compenser l'impact de la pression de l'inflation**
- **Accélérer le rythme des investissements pour la décarbonation**
- **Focus sur la trajectoire de croissance des résultats et de la trésorerie à l'horizon 2025**





INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Livraisons sur les principaux programmes aéronautiques

Quantités livrées	2021	2022	%
Moteurs LEAP	845	1 136	34 %
Moteurs CFM56	107	60	-44 %
Moteurs de forte puissance	235	181	-23 %
Turbines d'hélicoptères	574	508	-11 %
Moteurs M88	64	51	-20 %

Quantités livrées	2021	2022	%
Trains d'atterrissage 787	41	21	-49 %
Trains d'atterrissage A350	39	43	10 %
Nacelles A330neo	20	52	160 %
Nacelles A320neo	576	588	2 %
Petites nacelles (affaires & régional)	392	516	32 %
Toilettes A350	264	338	28 %
Sièges classe affaires	2 097	1 704	-19 %
Toboggans d'évacuation A320	3 598	4 454	24 %
Cœur électrique 787	159	112	-30 %

Répartition du chiffre d'affaires : Première monte / Services

Chiffre d'affaires Données ajustées (en millions d'euro)	2021		2022	
	Première monte	Services	Première monte	Services
Propulsion aéronautique <i>% du chiffre d'affaires</i>	2 801 37,7 %	4 638 62,3 %	3 515 37,0 %	5 991 63,0 %
Equipements & Défense <i>% du chiffre d'affaires</i>	4 187 66,2 %	2 138 33,8 %	4 710 62,5 %	2 825 37,5 %
Aircraft Interiors <i>% du chiffre d'affaires</i>	1 067⁽¹⁾ 72,3 %	408 27,7 %	1 389⁽¹⁾ 70,2 %	589 29,8 %

⁽¹⁾ Les activités de réaménagement (Retrofit) sont incluses dans la première monte

2022 : Recherche & Développement par activité

(En M€)	2022	Propulsion aéronautique	Equipements & Défense	Aircraft Interiors
Dépenses de R&D <i>en % du chiffre d'affaires</i>	-1 019 5,4 %	-457 4,8 %	-425 5,6 %	-137 6,9 %
CIR	151	57	87	7
Dépenses de R&D après CIR	-868	-400	-338	-130
Dépenses capitalisées brutes	278	92	126	60
Amortissement et dépréciation de R&D	-236	-117	-86	-33
Impact résultat opérationnel courant <i>en % du chiffre d'affaires</i>	-826 4,3 %	-425 4,5 %	-298 4,0 %	-103 5,2 %

Bilan au 31 décembre 2022

(En M€)	31 décembre 2021	31 décembre 2022
Ecarts d'acquisition	5 068	4 994
Immobilisations corporelles et incorporelles, droits d'utilisation	12 925	12 509
Participation dans les co-entreprises et les entreprises associées	1 969	1 974
Autres actifs non courants	1 148	2 354
BFR d'exploitation	-1 487	-2 453
Trésorerie (dette nette)	-1 544	14
Actifs disponibles à la vente	-	163
Capitaux propres part du Groupe	12 841	10 411
Intérêts minoritaires	429	455
Passifs non courants (hors dette nette)	1 726	1 541
Provisions	2 856	2 567
Autres passifs courants / (actifs) nets	227	4 581

Liquidité au 31 décembre 2022

- Trésorerie & équivalent trésorerie de 6 687 M€
(en hausse de 1 440 M€ par rapport au 31 décembre 2021)
- Trésorerie nette positive
(dette nette de 1 544 M€ au 31 décembre 2021)
- Transactions de financement clés en 2022 :
 - remboursement à échéance, en février 2022, d'une tranche de 540 M\$ de billets non garantis de premier rang émis sur le marché privé américain (US Private Placement ou USPP) émis en 2012 ; refinancement par un prêt bancaire de la Banque Européenne d'Investissement de 500 M€ (lié à des critères ESG) signé en mars 2021 et tiré en totalité en février 2022 ;
 - financement ESG (refinancement de la ligne de crédit renouvelable de 2015) : ligne de crédit renouvelable non tirée de 2 Mds€ liée à des critères de développement durable, à échéance mai 2027 et assortie de deux options d'extension successives d'une année chacune. Les conditions financières sont indexées sur la satisfaction par le Groupe de deux critères ESG annuels¹ (Emissions CO₂ scope 1 et 2 et pourcentage de femmes parmi les cadres dirigeants).
- S&P a relevé la note de crédit à long terme de Safran à A- avec une perspective stable (décembre 2022)

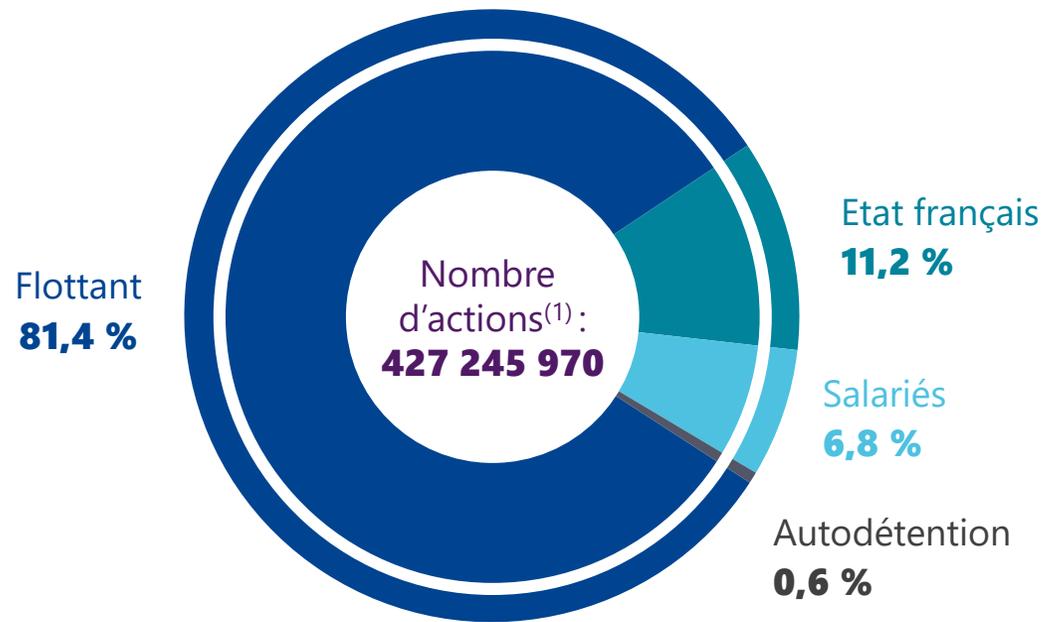
31 décembre 2022

Crédit revolving « sustainability-linked » 2 000 M€ (non-tirée)	
Dette brute 6 655 M€ + Juste valeur des instruments de couverture de juste valeur de la dette 18 M€	Trésorerie & équivalent trésorerie 6 687 M€
Trésorerie positive 14 M€	

¹ Atteinte des critères ESG de la ligne de crédit renouvelable en 2022:
Pourcentage de femmes parmi les cadres dirigeants : atteint en 2022
Emissions scope 1 et 2 : collecte des données non encore finalisée

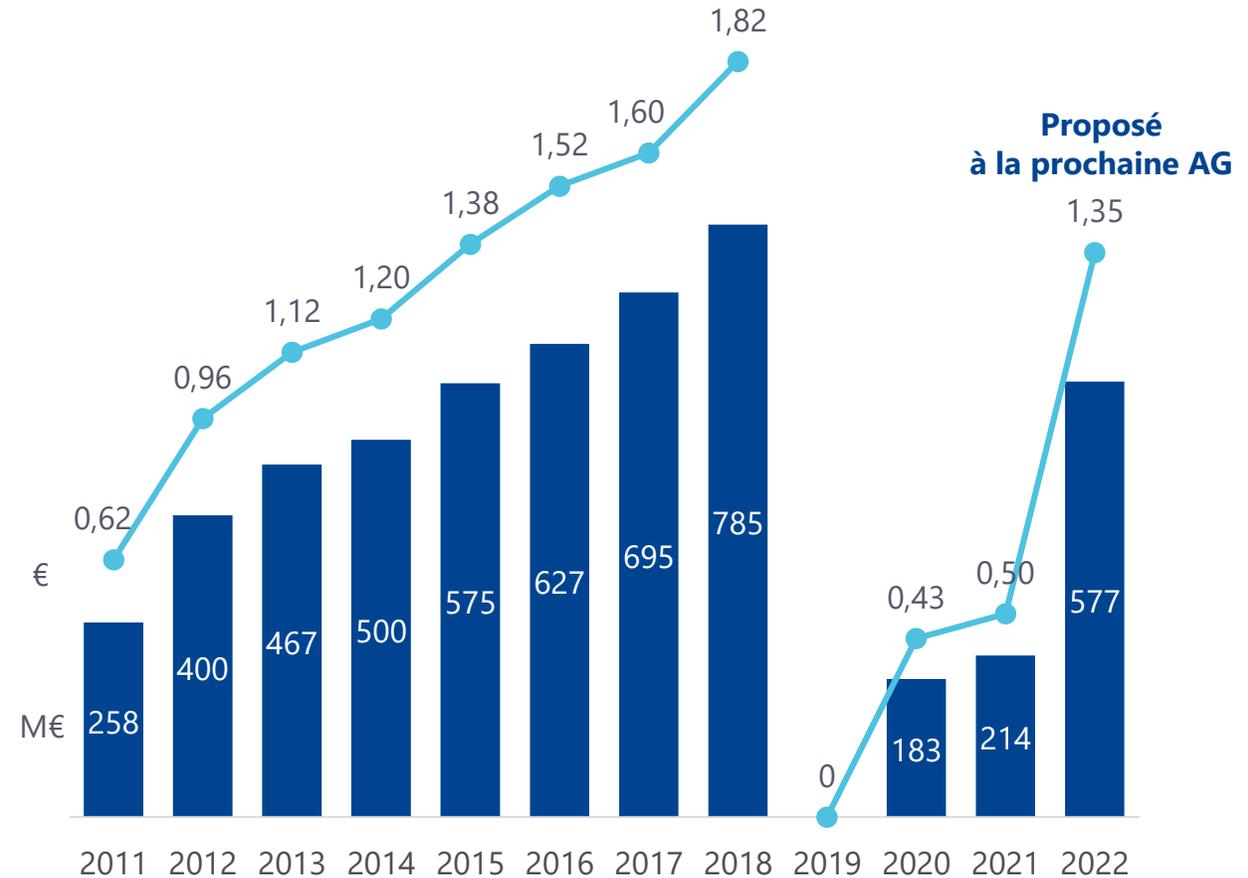
Informations actionnaires

CAPITAL AU 31 DÉCEMBRE 2022



(1) Nombre de droits de vote : 540 355 774

DIVIDENDE



Définitions

ACTIVITES DE SERVICES POUR LES MOTEURS CIVILS (EXPRIMEES EN USD)

- Cet indicateur de performance 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 uniquement, et reflète les performances du Groupe dans les activités de services pour moteurs civils.

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT

- Afin de mieux refléter les performances opérationnelles récurrentes, ce sous-total nommé « résultat opérationnel courant » exclut les éléments (charges et produits) qui ont peu de valeur prédictive du fait de leur nature, fréquence et/ou importance relative (pertes/reprises de pertes de valeur, plus et moins-values de cessions d'activités, produits de réévaluation de participations antérieurement détenues dans des activités dont le Groupe prend le contrôle et autres éléments inhabituels et/ou significatifs).

CASH-FLOW LIBRE

- Le cash flow libre représente le solde des flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles après déduction des décaissements liés aux investissements incorporels et corporels.

EBITDA

- L'EBITDA représente la somme du résultat opérationnel et des amortissements, provisions et dépréciations nettes courantes et non courantes.

**POWERED
BY TRUST**
