

# ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DES ACTIONNAIRES

## SAFRAN

un leader technologique  
**international**

Mercredi 28 mai 2008  
Paris – Palais des Congrès





**RAPPORT DE GESTION 2007**

**PERSPECTIVES**

**PROGRAMME ACTIONNARIAL**

## ■ LES CHIFFRES CLES 2007

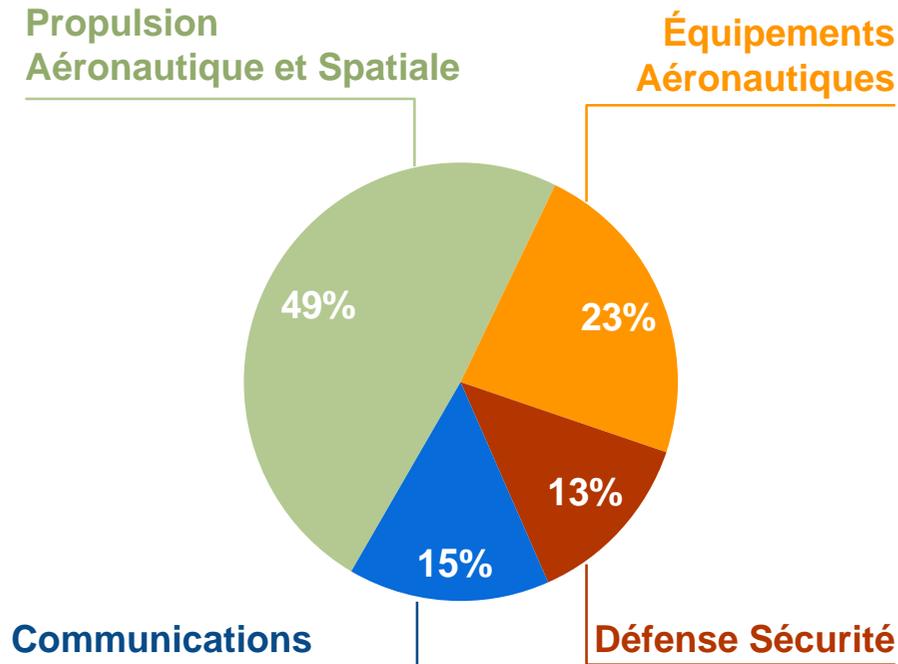
- „ **Un chiffre d'affaires 2007 de 12 milliards d'euros\***
  - **Soit + 5,9% par rapport à 2006**
  - **+ 11,5% à périmètre et dollar constants**
  
- „ **Un résultat opérationnel 2007 de 706 millions d'euros**
  - **Soit + 51,8% par rapport à 2006**
  
- „ **Prises de commandes : 14,5 milliards d'euros**

\* Données ajustées intégrant l'activité Sagem Communications Haut Débit

Assemblée Générale Mixte – 28 mai 2008

# CHIFFRE D'AFFAIRES \* : 12 milliards d'euros

Au 31 décembre 2007



## Croissance organique \*\*

Propulsion Aéronautique et Spatiale	+25%
Équipements Aéronautiques	+10%
Défense Sécurité	+7%
Communications	- 15 %

Civil 82 % Militaire 18 %

\* Données ajustées intégrant l'activité de Sagem Communications Haut Débit

\*\* A parité dollar 2006

## ■ ■ ■ ■ ■ LES EVENEMENTS CLES 2007

- „ **Très forte croissance** des activités de première monte et de rechange des moteurs d'avions civils et d'hélicoptères
  
- „ **Vente de Sagem Communications Haut Débit** à The Gores Group finalisée le 25 janvier 2008

# ■■■■ PROPULSION AÉRONAUTIQUE ET SPATIALE

## Performances record et développements réussis

- „ Prises de commandes :  
2 704 moteurs CFM56 et 1 065 moteurs d'hélicoptères



SaM146

- „ Succès des premiers essais du moteur d'avion régional SaM146



Ardiden

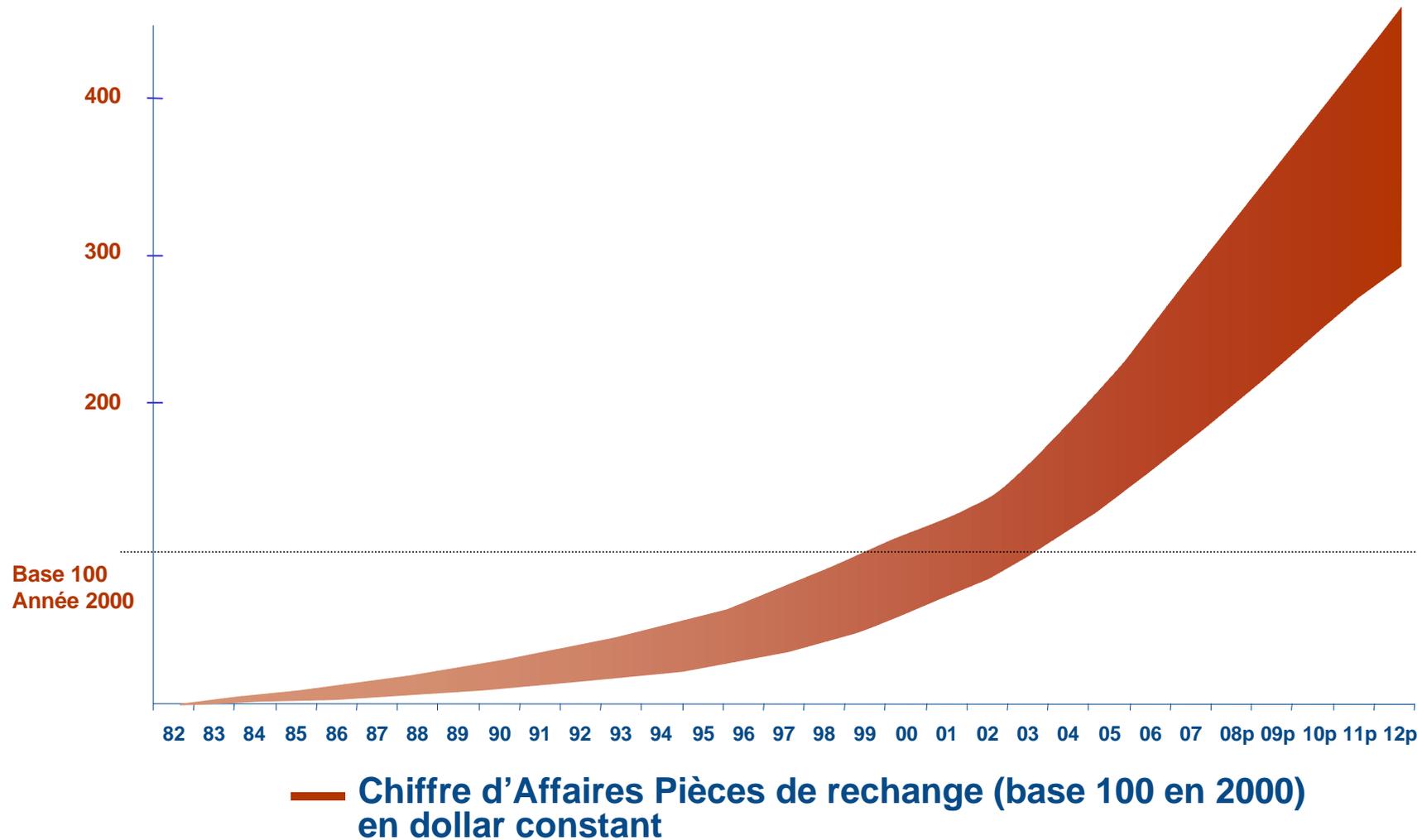
- „ Certification par l'EASA\* de la turbine d'hélicoptère Ardiden 1H de 1200 cv, co-développée avec l'Indien HAL

- „ Services : 44% du chiffre d'affaires de la branche  
et croissance de 36% des ventes de pièces de rechange

\* EASA : Agence européenne de la sécurité aérienne

# PROPULSION AÉRONAUTIQUE ET SPATIALE

Fort potentiel de croissance des activités de services



# ÉQUIPEMENTS AÉRONAUTIQUES

Partenaire privilégié des grands programmes aéronautiques



Atterrisseur Boeing 787

## „ Atterrisseurs

- Livraison du premier train du Boeing **B787** Dreamliner
- Choisis pour l'Airbus **A350-XWB**



Frein carbone

## „ Roues et freins

- Freins **carbone** du B737 NG

## „ Services

- **26%** du chiffre d'affaires de la branche
- **Forte croissance** des volumes

## Croissance soutenue et différenciation technologique confirmée



Tir d'intégration AASM

### „ Navigation et systèmes aéronautiques

- Armement Air-Sol Modulaire (AASM) qualifié



Le Fantassin Felin

### „ Optronique et systèmes aéroterrestres

- Premiers systèmes FELIN (Fantassin à Équipements et Liaisons intégrés) livrés à l'Armée française

### „ Sécurité

- Forte croissance dans les solutions d'identité biométriques

# COMMUNICATION

## Une année de transition

- „ **Cession de l'activité Haut Débit** au fonds d'investissement The Gores Group le 25 janvier 2008
- „ **Recentrage des activités Mobiles** sur un positionnement « ODM » (sous-traitance du développement et de la production)



Porsche P'9521

## COMPTE DE RÉSULTAT \*

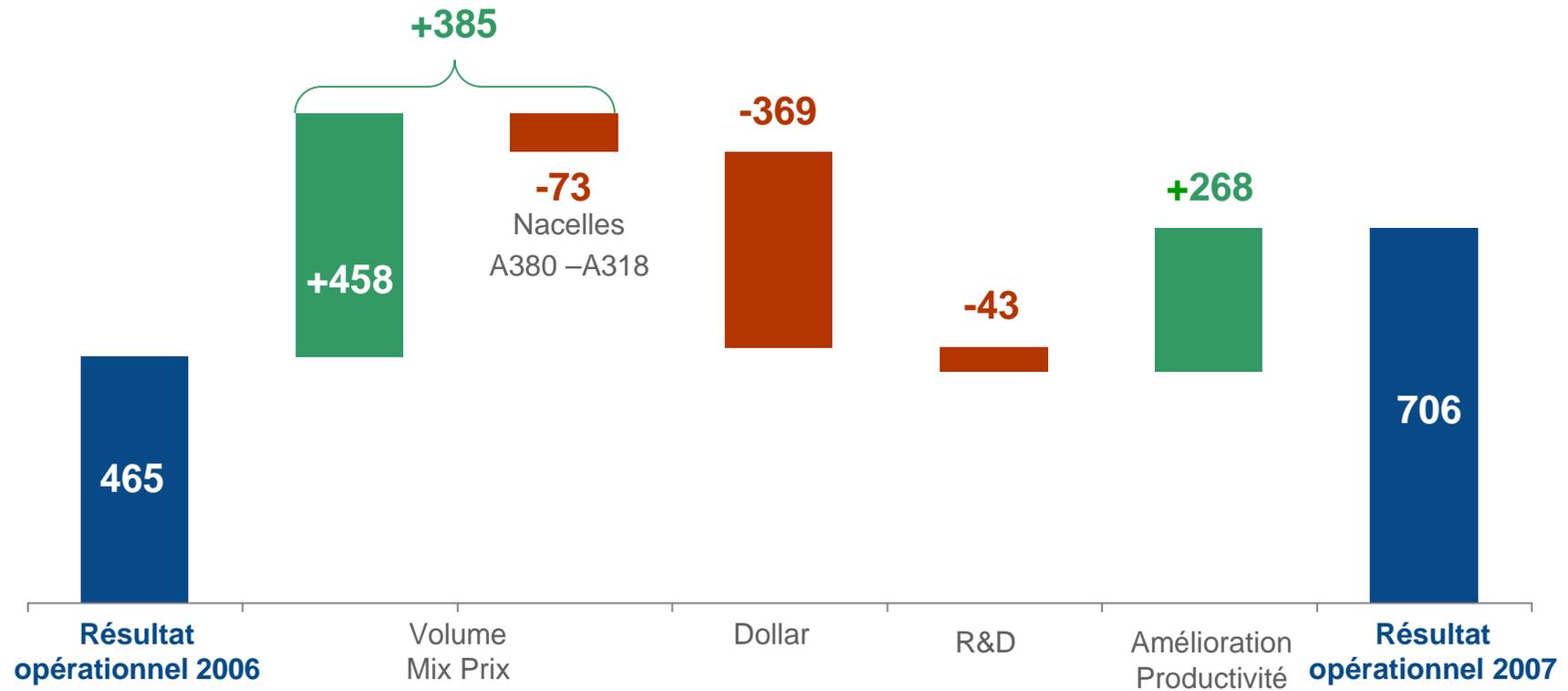
En millions d'euros	2006	2007	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	11 329	<b>12 003</b>	+5,9%
<b>Résultat opérationnel (EBIT)</b>	465	<b>706</b>	+51,8%
<i>%CA</i>	4,1%	<b>5,9%</b>	
Résultat financier	-78	<b>-65</b>	
Impôts	-199	<b>-224</b>	
Intérêts minoritaires et divers	-11	<b>-11</b>	
<b>Résultat net – part du Groupe</b>	177	<b>406</b>	
<b>Bnpa (€)</b>	0,43	<b>0,99</b>	

\* Données ajustées intégrant l'activité Sagem Communications Haut Débit afin de rendre les exercices 2006-2007 comparables

Assemblée Générale Mixte – 28 mai 2008

# ■ ■ ■ ■ ■ PASSAGE DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL DE 2006 À 2007 \*

En millions d'euros



\* Données ajustées intégrant l'activité Sagem Communications Haut Débit

Assemblée Générale Mixte – 28 mai 2008

## ■ ■ ■ ■ CASH FLOW LIBRE \*

En millions d'euros	2006	2007
Capacité d'autofinancement	1 003	1 221
Variation du BFR	-149	-116
Investissements incorporels	-343	-266
Investissements corporels	-346	-411
<b>Cash flow libre</b>	165	<b>428</b>

\* Données ajustées intégrant l'activité Sagem Communications Haut Débit

Assemblée Générale Mixte – 28 mai 2008

## COMPTE DE RÉSULTAT PAR BRANCHE \*

En millions d'euros	2006	2007	Variation
<b>Propulsion Aéronautique et Spatiale</b>			
Chiffre d'affaires	5 073	<b>5 920</b>	+17%
Résultat opérationnel (EBIT)	561	<b>636</b>	+13%
% CA	11,1%	10,7%	
<b>Équipements Aéronautiques</b>			
Chiffre d'affaires	2 644	<b>2 703</b>	+2%
Résultat opérationnel (EBIT)	197	<b>112</b>	-43%
% CA	7,5%	4,1%	
<b>Défense Sécurité</b>			
Chiffre d'affaires	1 445	<b>1 548</b>	+7%
Résultat opérationnel (EBIT)	-101	72	+173M€
% CA	-7,0%	4,7%	
<b>Communication Mobiles</b>			
Chiffre d'affaires	958	<b>656</b>	-32%
Résultat opérationnel (EBIT)	-181	<b>-121</b>	ns
%CA	ns	ns	
<b>Communication Haut Débit</b>			
Chiffre d'affaires	1 209	<b>1 176</b>	-3%
Résultat opérationnel (EBIT)	5	<b>43</b>	+38M€
%CA	0,4%	3,7%	

\* Données ajustées intégrant l'activité Sagem Communications Haut Débit

## ■■■■ BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2007

En millions d'euros

<b>ACTIF</b>		<b>PASSIF</b>	
Écarts d'acquisition	<b>1 561</b>	Capitaux propres	<b>4 505</b>
Immobilisations	<b>4 828</b>	Provisions	<b>2 185</b>
Autres actifs	<b>488</b>	Dettes spécifiques **	<b>590</b>
Instruments financiers*	<b>126</b>	Passifs portant intérêts	<b>899</b>
Stocks nets	<b>3 420</b>	Autres passifs	<b>841</b>
Créances et divers	<b>4 243</b>	Fournisseurs et divers	<b>6 703</b>
Trésorerie	<b>730</b>		
Actifs destinés à être cédés	<b>779</b>	Passifs destinés à être cédés	<b>452</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>16 175</b>	<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>16 175</b>

\* Juste valeur des instruments financiers

\*\* Dettes soumises à des conditions particulières

Assemblée Générale Mixte – 28 mai 2008

## STRUCTURE FINANCIERE

„ Dette financière nette	169 M€
„ Capitaux propres	4 505 M€
„ Gearing	4%

## ■ ■ ■ ■ ■ DIVIDENDE

	2005	2006	2007
<b>Résultat net (M€)</b>	501	177	<b>406</b>
<b>Dividende global (M€)</b>	148	90	<b>164*</b>
<b>Dividende par action (€)</b>	0,36	0,22	<b>0,40**</b>
<b>Pay out</b>	29%	50%	<b>40%</b>

\* Hors autocontrôle

\*\* Soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale

Assemblée Générale Mixte – 28 mai 2008

## ■■■■ AFFECTATION DU RESULTAT DE LA SOCIETE MERE

En millions d'euros	2007
<b>Résultat net 2007</b>	<b>204,5</b>
Report à nouveau précédent	0,9
<b>Bénéfice distribuable avant affectation</b>	<b>205,5</b>
Dividende statutaire (5% du nominal, soit 0,01 euro / action)	4,2
Superdividende (0,39 euro/action)	162,6
Réserve facultative	38,0
<b>Report à nouveau après affectation</b>	<b>0,7</b>

## CALENDRIER FINANCIER

- **Versement du dividende  
au titre de l'exercice 2007** **6 juin 2008**
- **Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2008** **31 juillet 2008**



**RAPPORT DE GESTION 2007**

**PERSPECTIVES**

**PROGRAMME ACTIONNARIAL**

# CHIFFRE D'AFFAIRES DU PREMIER TRIMESTRE 2008

En ligne avec notre objectif annuel

En millions d'euros	31/03/2007	31/03/2008	Variation	Croissance organique
Propulsion Aéronautique et Spatiale	1 319	1 392	+5,5%	+18,6%
Équipements Aéronautiques	679	674	-0,8%	+13,1%
Défense Sécurité *	379	352	-7,1%	-5,3%
<b>Sous-total Aéronautique, Défense et Sécurité</b>	<b>2 377</b>	<b>2 418</b>	<b>+1,7%</b>	<b>+13,2%</b>
Communication	133	96	-27,8%	-29,1%
<b>Total Groupe</b>	<b>2 510</b>	<b>2 514</b>	<b>+0,2%</b>	<b>+11,0%</b>

Données ajustées

\* incluant le CA des activités Monetel apportées le 15 mars 2008 à Ingenico pour 32 M€ en 2007 et 42 M€ en 2008.

Assemblée Générale Mixte – 28 mai 2008



## ■■■■ FAITS MARQUANTS DU PREMIER TRIMESTRE 2008

### „ Branche Propulsion Aéronautique et Spatiale

- Niveau toujours élevé des prises de commandes
- Livraison des 4 moteurs TP400 du 1er A400M
- Premier vol du Sukhoi SuperJet-100 motorisé avec le SaM146
- Croissance toujours soutenue des activités de services

### „ Branche Équipements Aéronautiques

- Accélération des cadences de livraison des nacelles A380

### „ Branche Défense Sécurité

- 5 000 systèmes FELIN commandés par l'Armée de terre française
- Mise en service opérationnel du AASM
- Nombreuses commandes de solutions d'identité

## REPRISE D'UNE POLITIQUE DE COUVERTURE DE CHANGE

„ Le Groupe est couvert **jusqu'en 2010 inclus**

- 2008  $\leq$  1,46 USD/€
- 2009  $\leq$  1,48 USD/€
- 2010  $\leq$  1,52 USD/€

## ■■■■ OBJECTIFS 2008

- „ **Un chiffre d'affaires de 11 milliards d'euros**
  - En progression de + 10% à taux de change et périmètre constants
  
- „ **Un résultat opérationnel de 700 millions d'euros\***
  - Grâce aux gains de productivité et à la montée des rechanges
  - Avec un dollar US couvert à  $1\text{€} \leq 1,46 \$$
  
- „ **Activité Mobiles**
  - Une solution pour l'activité Mobiles détaillée lors de la publication des résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2008

\* Intègre la plus-value sur l'apport des activités Monétique à Ingenico estimée à 100 M€ mais n'intègre pas la quote-part du résultat Ingenico qui sera mis en équivalence

# LA STRATEGIE DU GROUPE SAFRAN

## „ Objectifs

- Un des équipementiers leaders mondiaux\* du secteur Aéronautique-Défense-Sécurité

## „ Une stratégie de croissance rentable

- 10% de marge EBIT en 2010
- Activités de services en forte croissance
- Acquisitions ciblées et renforcement des partenariats notamment transatlantiques

## „ Les moyens de la stratégie

- Amélioration continue de l'efficacité des organisations et des process industriels
- Implantations à l'international (zones dollar et émergentes)
- Investissement en R&D fort et différentiant
- Ressources financières importantes

\* “Tier 1”



**RAPPORT DE GESTION 2007**

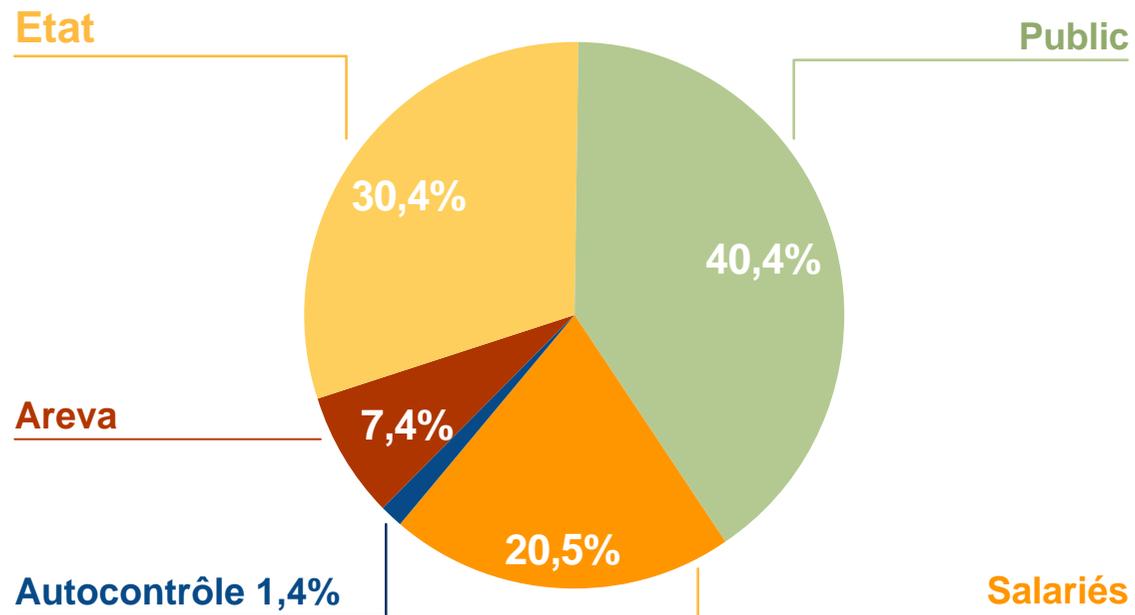
**PERSPECTIVES**

**PROGRAMME ACTIONNARIAL**

# STRUCTURE DU CAPITAL DE SAFRAN

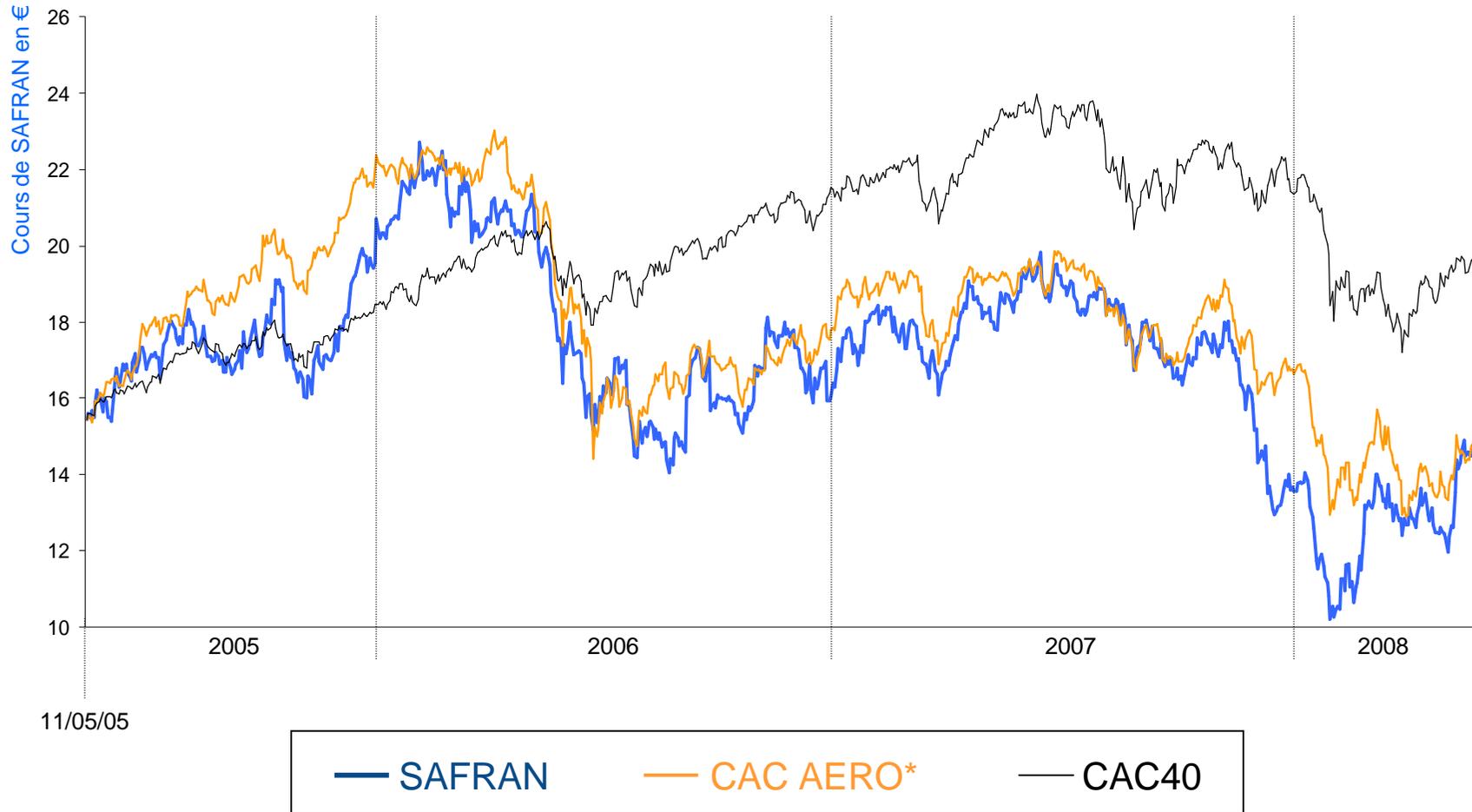
Au 31 mars 2008

## RÉPARTITION DU CAPITAL



# ÉVOLUTION DU COURS DE L'ACTION SAFRAN

Depuis sa première cotation le 11 mai 2005



\* CAC AERO : EADS, SAFRAN, THALES, ZODIAC, LATECOERE et LISI

Assemblée Générale Mixte – 28 mai 2008

## PROGRAMME ACTIONNARIAL

**Convaincus du potentiel de SAFRAN, nous proposons un programme actionnarial\* cohérent avec cette vision :**

- „ Versement d'un acompte sur le dividende 2008 en décembre prochain
  - „ Rachat d'actions (jusqu'à 1,5% du capital) en vue d'opérations d'acquisitions
  - „ Rachat d'actions (jusqu'à 1,5% du capital) en vue d'attributions gratuites aux salariés
- \* Auquel s'ajoute la mise en place d'un contrat de liquidité pour réduire la volatilité du cours

The word "SAFRAN" is written in a bold, orange, sans-serif font. The background of the entire slide is a dark blue color with a stylized world map in the center, overlaid with a grid of white lines. The map is centered on the Atlantic Ocean, with lines radiating outwards to the edges of the frame. The grid lines are curved, following the shape of the map. The overall design is modern and professional.

un leader technologique  
**international**

*au service de ses actionnaires*

 **N°Vert 0 800 17 17 17**

The SAFRAN logo consists of a stylized circular icon on the left, made of several concentric, slightly offset lines that create a sense of motion or a globe. To the right of the icon, the word "SAFRAN" is written in a bold, white, sans-serif font.