



Safran

A la rencontre de ses actionnaires

8 avril 2022

Cécilia MATISSART

Directrice de la communication financière

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 ; le plein impact du conflit russo-ukrainien.

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 (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.

Un groupe international de haute technologie dans l'aéronautique et la défense

76 800

Employés

15,3 Mds€

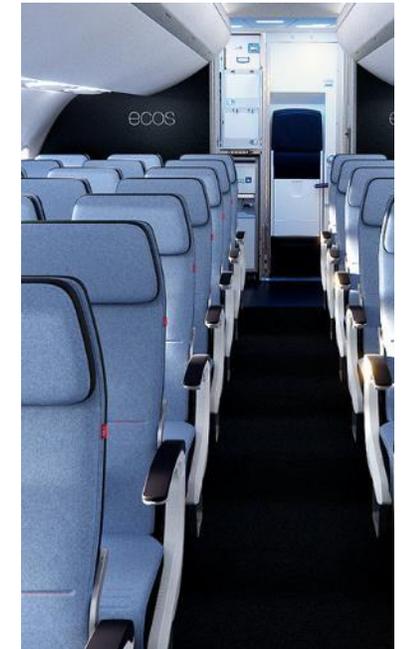
Chiffre d'affaires ajusté 2021

125 ans

D'histoire : le plus ancien motoriste du monde

3^{ème}

acteur aéronautique mondial (hors avionneurs)*



Source Safran * Critère de classement : chiffre d'affaires

3 | Safran à la rencontre de ses actionnaires – 8 avril 2022

This document and the information therein are the property of Safran. They must not be copied or communicated to a third party without the prior written authorization of Safran

Carte d'identité de Safran : des positions de leader sur ses principaux segments d'activité

Répartition du chiffre d'affaires ajusté 2021
(15,3 Md€) par division

Propulsion Aéronautique

7,4 Mds€

#1 MONDIAL au travers de CFM pour les moteurs d'avions civils court et moyen-courrier

#1 MONDIAL sur les turbines d'hélicoptères

Positions fortes dans les programmes militaires européens (combat et transport)

Aircraft Interiors

1,5 Md€

#2 MONDIAL dans les sièges (BFE**) avec une forte présence sur les sièges de classe affaires

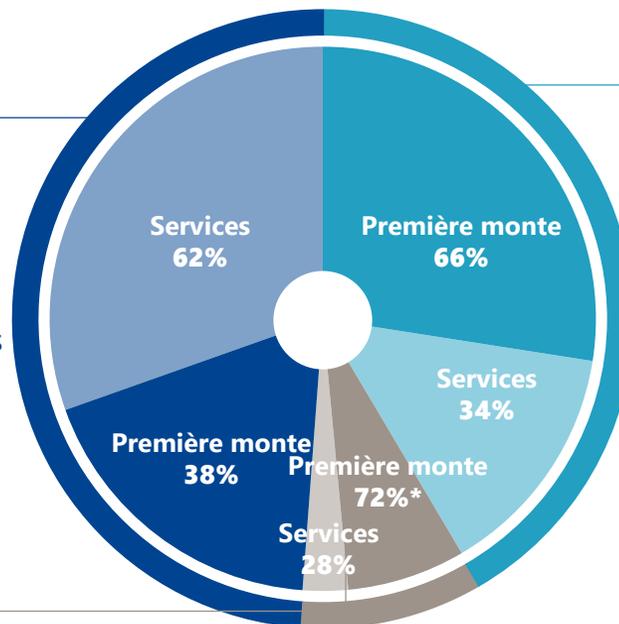
#1 MONDIAL dans les intérieurs de cabine (principalement SFE***)

Source Safran

* incluant les activités de réaménagement (retrofit)

**BFE : buyer-furnished equipment : les caractéristiques des équipements sont définies et achetées par la compagnie aérienne

***SFE : supplier-furnished equipment : les caractéristiques des équipements sont définies et achetées par l'avionneur.



Equipements & Défense

6,3 Mds€

#1 MONDIAL

- Trains d'atterrissage
- Roues et freins carbone (avions civils de plus de 100 places)
- Câblage aéronautique
- Toboggans d'évacuation

#2 MONDIAL

- Systèmes d'oxygène
- Nacelles et transmissions de puissance

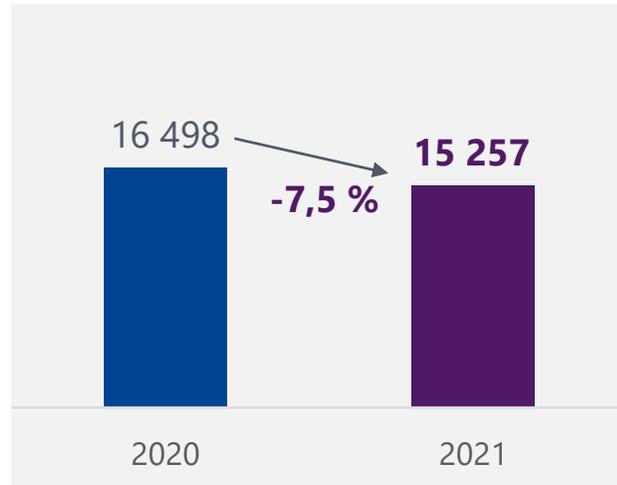
#1 en Europe

- Navigation et optronique

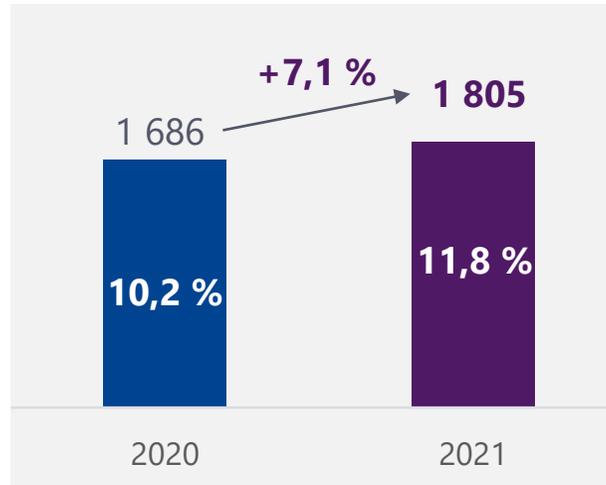
■ ■ ■ Première monte ■ ■ ■ Services

2021 : des performances financières solides

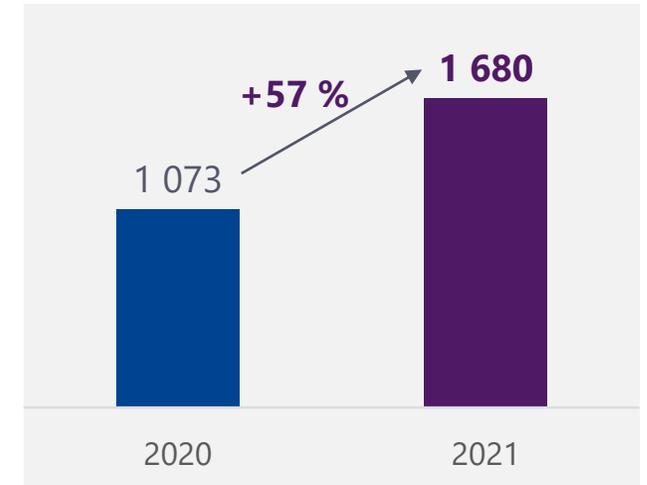
Chiffre d'affaires ajusté en M€



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



Génération de cash-flow libre en M€



Hausse de 160 points de base de la marge opérationnelle courante

Génération de cash-flow libre soutenue par les acomptes clients, qui se poursuivra en 2022

⁽¹⁾ Résultat opérationnel courant ajusté en % du chiffre d'affaires ajusté

2022 : Environnement de marché

PRINCIPALES HYPOTHÈSES DE SAFRAN

- Absence de nouvelle perturbation de l'économie mondiale
- Prudence à court terme mais amélioration progressive du trafic aérien tout au long de 2022, soutenant :
 - Une augmentation des activités de services pour moteurs civils entre 25 % et 30 % (en \$ par rapport à 2021)
 - Une année de montée en cadence pour les livraisons de LEAP, en ligne avec l'objectif d'environ 2 000 moteurs en 2023
- Dépenses d'investissements (corporels et incorporels) : ~+40 % par rapport à 2021
- Impact de la R&D en charge : ~+20 % par rapport à 2021
- Taux spot €/ \$ de 1,18 et taux couvert de 1,15

ÉLÉMENTS D'ATTENTION

- Rythme de reprise du trafic
- Recrutement et inflation salariale
- Surveillance de la chaîne d'approvisionnement
- Inflation et pénurie de matériaux/composants

Conflit russo-ukrainien

Hausse des ASK pour les avions court et moyen-courriers entre 35 et 40 % en 2022 par rapport à 2021 avec une volatilité probable à court terme

2022 : Perspectives financières

Publiées le 24 février 2022, hors impact du conflit russo-ukrainien

SAFRAN PRÉVOIT D'ATTEINDRE POUR L'EXERCICE 2022⁽¹⁾

- **Un chiffre d'affaires ajusté compris entre 18,0 et 18,2 Mds€**
- **Une marge opérationnelle courante ajustée d'environ 13,0 %**
- **Une génération de cash-flow libre d'environ 2,0 Mds€**

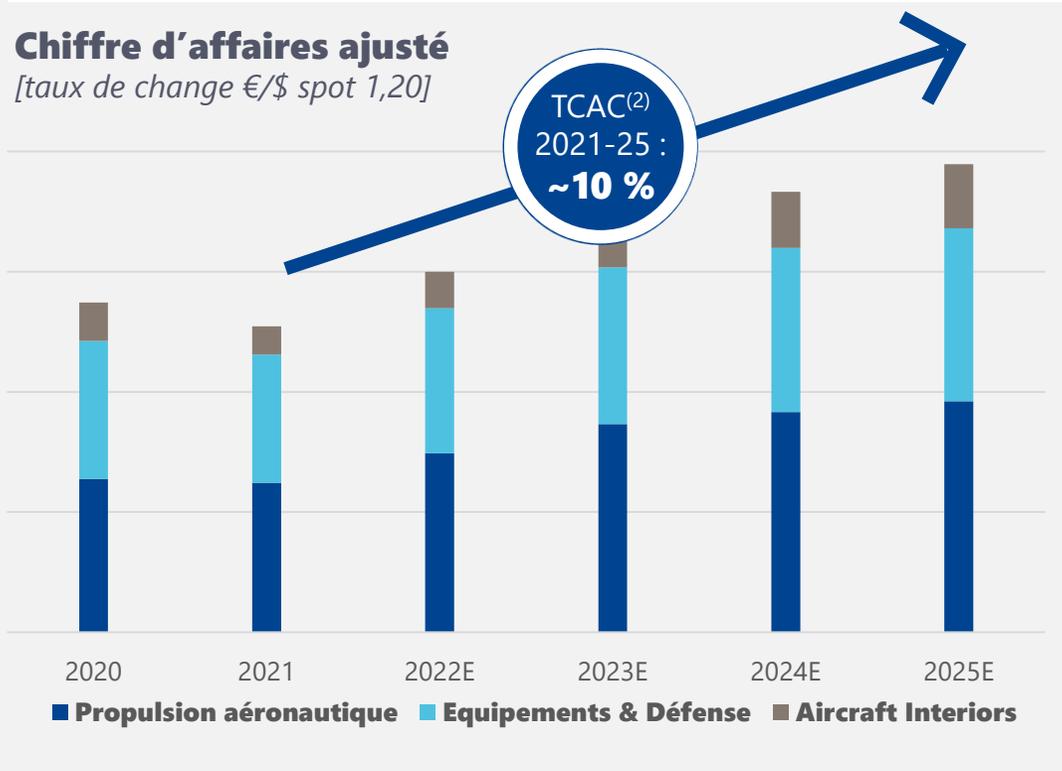
(1) A périmètre constant

2021-2025 : trajectoire financière à moyen terme (1/2)

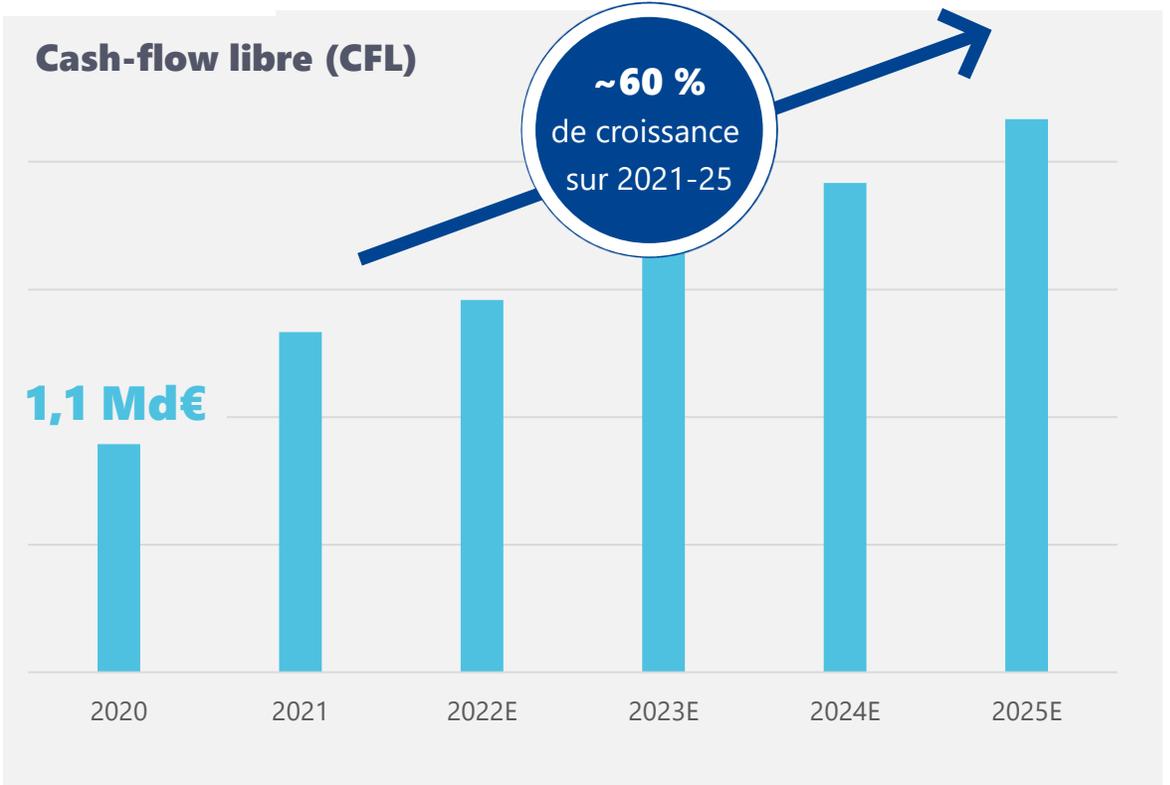
Données du CMD'21*

Chiffre d'affaires ajusté

[taux de change €/ \$ spot 1,20]



Cash-flow libre (CFL)



TCAC des activités de services
pour moteurs civils d'environ 15 %**

**Génération de CFL d'environ 10 Mds€ sur 2021-25
Ratio de conversion CFL/ROC⁽¹⁾ moyen d'environ 70 %**

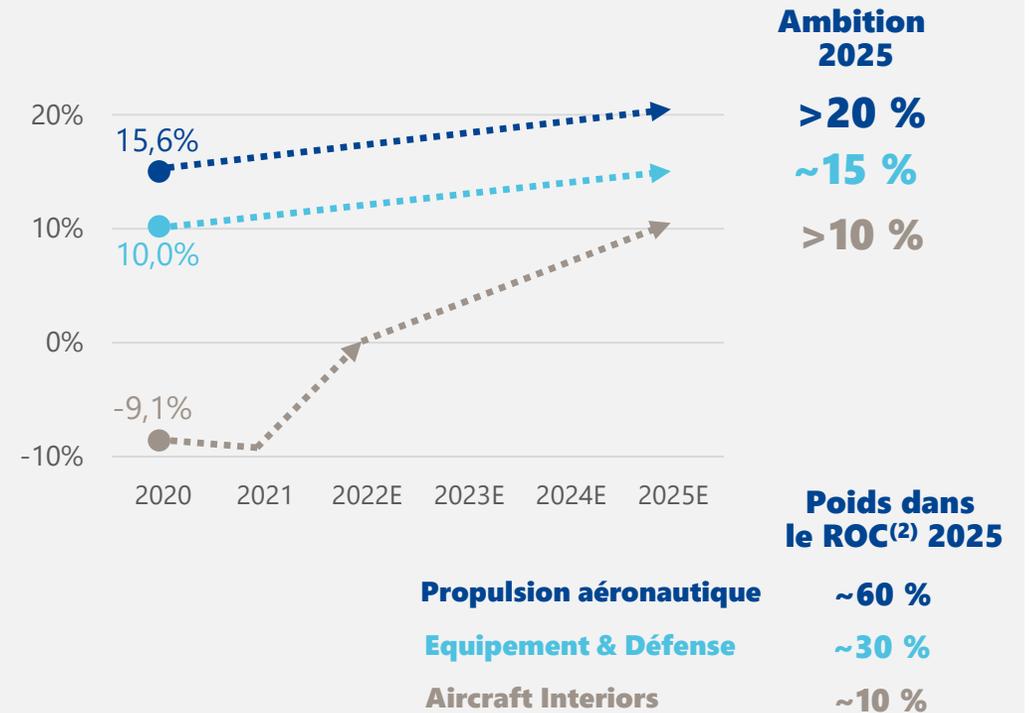
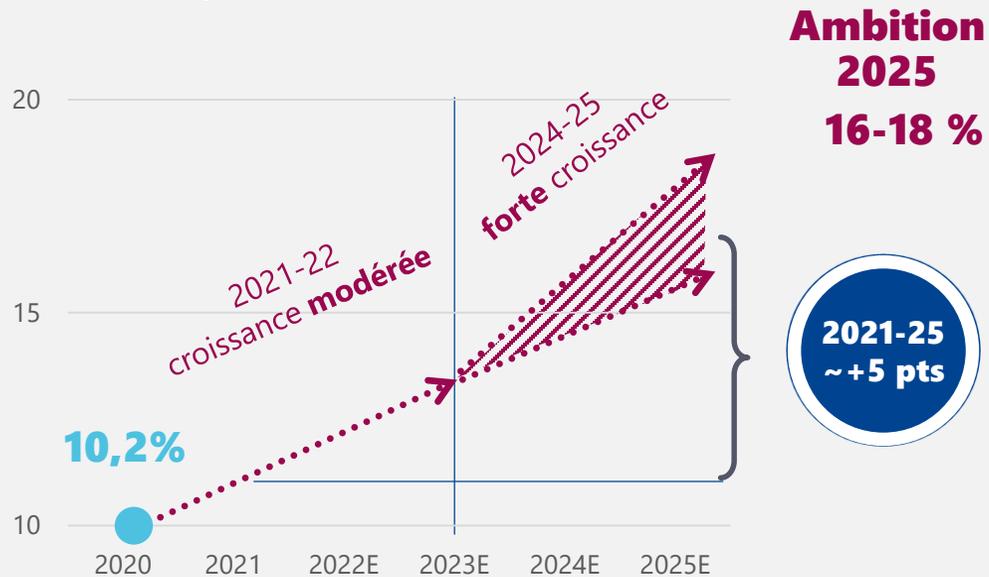
(1) CMD'21 (Capital Markets Day) : Journée investisseurs du 2 décembre 2021

(2) TCAC : taux de croissance annuel composé (3) ROC : résultat opérationnel courant

2021-2025 : trajectoire financière à moyen terme (2/2)

Données du CMD'21⁽¹⁾

Marge opérationnelle courante (% du chiffre d'affaires)
[taux de change €/€ : spot 1,20 ; cours couvert 1,16]



Amélioration de la marge de plus de 5pts

**Plus de 500 M€ d'économies annuelles
(comparé à 2019) conservées à horizon 2025**

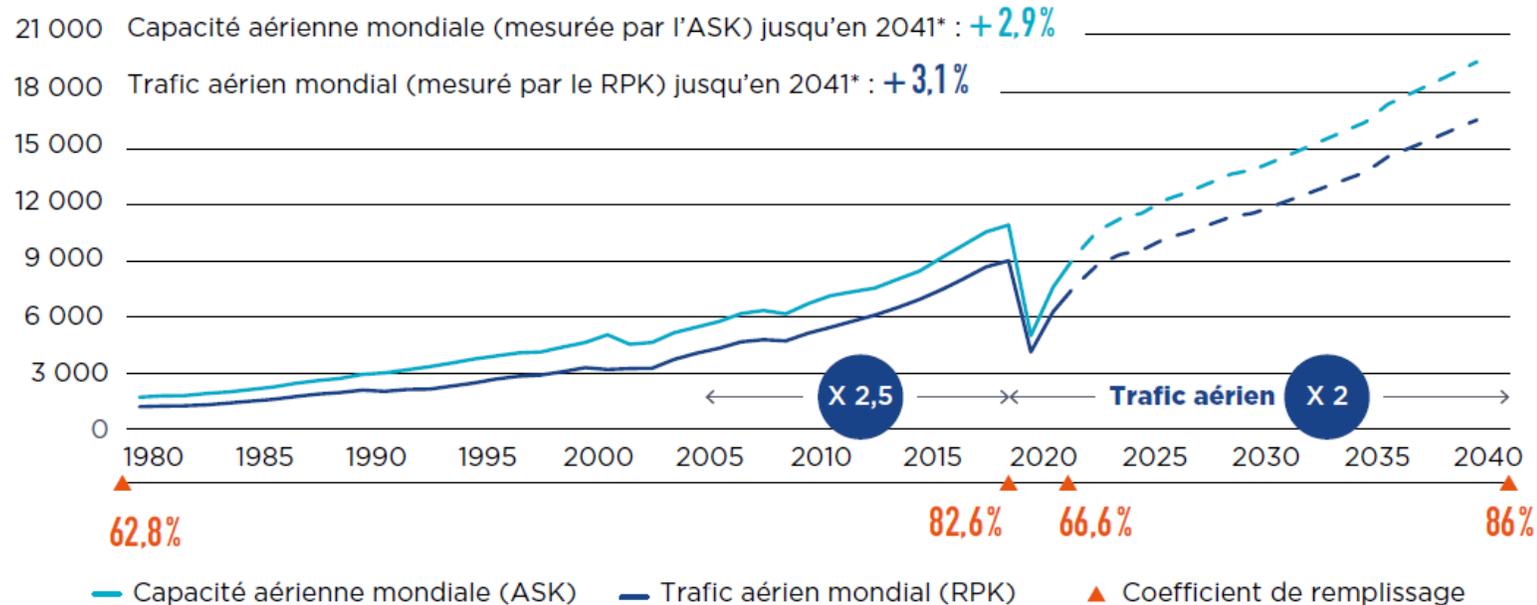
Des actifs de qualité et un potentiel d'après vente solide pour tirer les marges vers le haut à partir d'une base de coûts réduite

(1) CMD'21 (Capital Markets Day) : Journée investisseurs du 2 décembre 2021

(2) ROC : résultat opérationnel courant

Modèle d'affaires – nos marchés

■ Trafic aérien civil, projections mondiales (hors impacts du conflit russo-ukrainien)



RPK : Passager-kilomètre payant, exprimé en milliards (= nombre de sièges occupés par des passagers multiplié par la distance parcourue par la flotte mondiale).
 ASK : Siège au kilomètre offert, exprimé en milliards (= nombre de sièges disponibles multiplié par la distance parcourue par la flotte mondiale).

Nouveaux avions civils attendus pour les 20 prochaines années



Source : Safran Aircraft Engines.

* Croissance annuelle (année de référence : 2019).

■ Défense et espace

■ Aviation d'affaires et hélicoptères

Modèle d'affaires – notre stratégie

Piliers RSE⁽¹⁾

DÉCARBONER
L'AÉRONAUTIQUE

ÊTRE UN
EMPLOYEUR
EXEMPLAIRE

INCARNER
L'INDUSTRIE
RESPONSABLE

AFFIRMER SON
ENGAGEMENT
CITOYEN

**Stimuler
l'innovation
pour une
croissance
durable**

Axes stratégiques

**#1
DÉCARBONER
SES PRODUITS
ET SES
OPÉRATIONS**

**#2
RENFORCER
SON RÔLE DANS
LES ACTIVITÉS
DE SOUVERAINETÉ**

Leviers majeurs

- Accélérer l'innovation durable
- Renforcer l'excellence opérationnelle en s'appuyant sur le digital
- Assurer la sécurité de nos produits, clients et collaborateurs

(1) RSE : responsabilité sociétale d'entreprise

Axe #1 DÉCARBONER SES PRODUITS ET SES OPÉRATIONS (1/2)

Des objectifs de décarbonation ambitieux

Émissions de gaz à effet de serre 2018 (année de référence), en ktCO ₂ e ⁽¹⁾		Objectifs
Scopes 1&2*	~ 550	-30% en 2025 et -50% en 2030 vs. 2018 , en ligne avec un scénario 1,5°C
Scope 3** Usage des produits vendus	~120 000	- 42,5% d'émissions Scope 3 Usage des produits par passager.kilomètre en 2035 par rapport à 2018 *** 75% de R&T dédié à la performance environnementale des produits
Scope 3** Achats de biens et services	~5 000	Engager nos 400 principaux fournisseurs dans le respect de l'Accord de Paris (trajectoire d'émissions compatible avec un réchauffement inférieur à 2°C, voire 1,5°C)
Scope 3** Déplacements professionnels et domicile-travail	- 200	-50% en 2030 vs. 2018 , en ligne avec un scénario 1,5°C

* Émissions directes (scope 1) et indirectes (scope 2) liées à la consommation d'énergie des opérations de Safran.

** Émissions indirectes.

*** Emissions scope 3 (usage des produits): 7,8 gCO₂/passager.kilomètre en 2018.

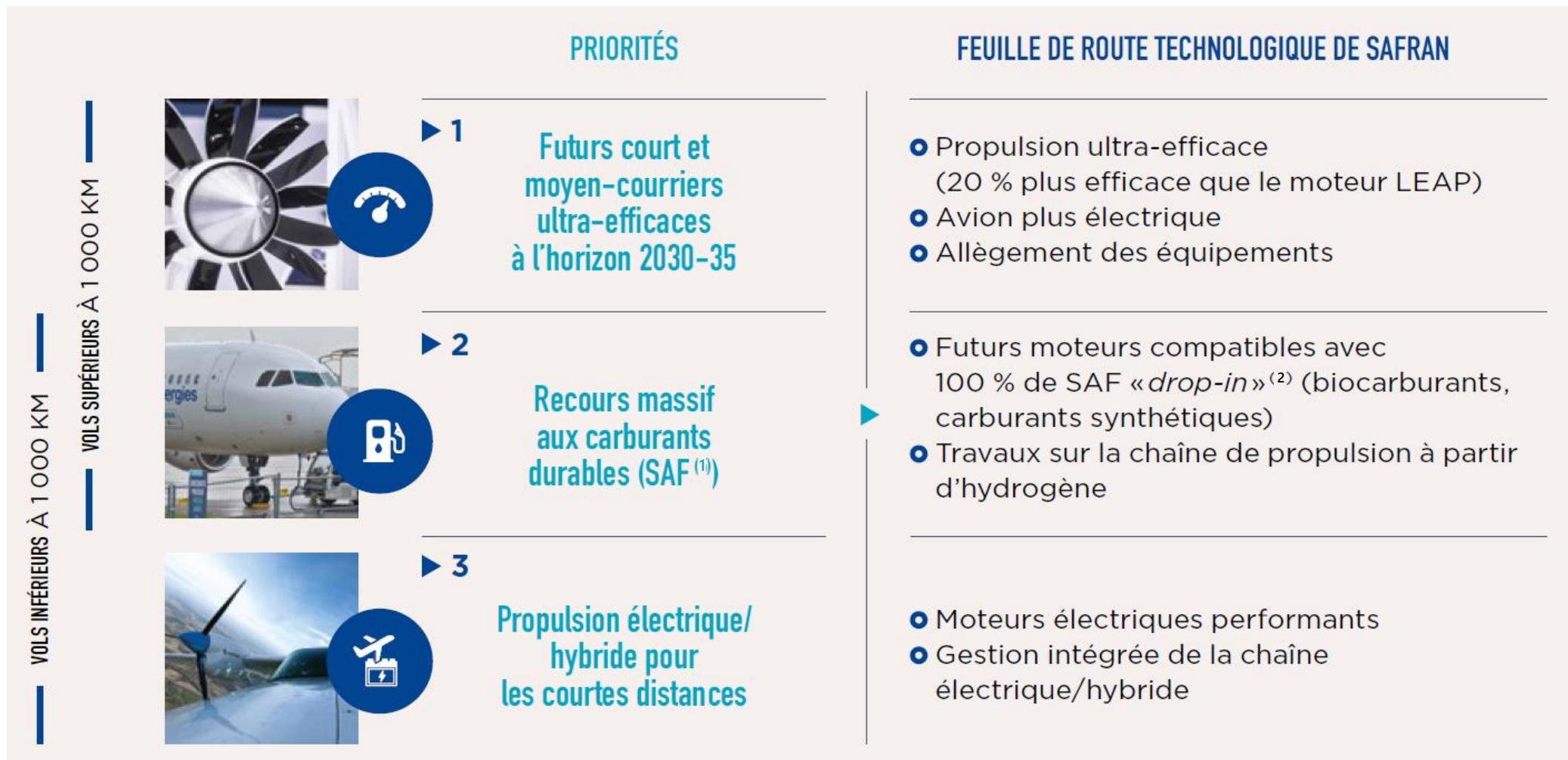
DES OBJECTIFS ALIGNÉS SUR L'ACCORD DE PARIS

Safran a élaboré ses objectifs en s'appuyant sur les méthodologies publiées par SBTi⁽²⁾. Le Groupe s'engagera en 2022 vers la certification de ces objectifs, qui attestera leur alignement sur l'objectif de l'Accord de Paris.

(1) données auditées, voir document de référence (2) Science-Based Target initiative

Axe #1 DÉCARBONER SES PRODUITS ET SES OPÉRATIONS (2/2)

Stratégie climat : les priorités de Safran pour l'aviation décarbonée



(1) SAF : Sustainable Aviation Fuel. (2) Un carburant est dit « drop-in » s'il peut se substituer en partie ou en totalité au kérosène conventionnel, sans impact opérationnel (pas de modification des infrastructures, notamment au niveau des aéroports) ni modification des avions et des moteurs existants ou en cours de développement

Axe #2 RENFORCER SON RÔLE DANS LES ACTIVITÉS DE SOUVERAINETÉ

Activités spatiales et de défense : résilience et fertilisation croisée

CONTEXTE ET DONNÉES CLÉS

- Tensions géopolitiques
- Budgets spatiaux et de défense en hausse (USA, Royaume-Uni, France, Inde...)
- Les activités de souveraineté ont été résilientes en 2020 et 2021
 - Environ 4 Mds€ de chiffre d'affaires ajusté en 2021
- Dualité civil / militaire :
 - Des technologies
 - De la chaîne d'approvisionnement
 - Des talents et des compétences

Les programmes de souveraineté nourrissent les racines technologiques de Safran

DES POSITIONS FORTES DANS LA DÉFENSE ET LE SPATIAL

- Dynamique export du Rafale
- Autres programmes européens, britanniques et américains :
 - A400M, Typhoon, C17, F18, V22, CH47
- Technologies reconnues comme étant à l'état de l'art
 - Navigation inertielle, optronique...
- Leader sur l'architecture, l'intégration et les parties chaudes du moteur pour le chasseur européen de 6ème génération (SCAF)
- Espace
 - Participation à hauteur de 50% dans ArianeGroup
 - Instrumentation pour les essais, la télémétrie et les communications (Safran Data Systems)
- Moteurs d'hélicoptères, systèmes de visée, contrôle de vol :
 - H225, NH90, Tiger

Priorités en matière d'allocation du capital

GESTION ACTIVE DU PORTEFEUILLE

- 70% des activités héritées de Zodiac Aerospace considérées comme essentielles
- 30% ne correspondent pas à l'ADN de Safran
 - Plus de 500 M€ de produits pour les cessions déjà prévues ou réalisées (EVAC, SVS Oklahoma, Arresting Systems)
- Acquisitions ciblées
 - Briques technologiques et fournisseurs critiques
 - Discipline financière

INVESTIR POUR FINANCER LA CROISSANCE ORGANIQUE

- Accélération des investissements pour la décarbonation (75% de l'effort de R&T) et le renforcement de l'excellence opérationnelle
- Maintien d'un endettement faible pour préserver la flexibilité nécessaire au financement de tout nouveau programme de développement et/ou de besoins supplémentaires en fonds de roulement

RETOUR AUX ACTIONNAIRES

- Dividende 2021* : 0,50€ par action
- Dans le sillage de l'AG de mai 2022 et dans un contexte de reprise attendue du trafic aérien, le Conseil d'administration de Safran examinera sa pratique de retour aux actionnaires afin de retrouver un rendement croissant et attractif, et notamment confirme son objectif de reprendre sa pratique historique d'un taux de distribution de 40%

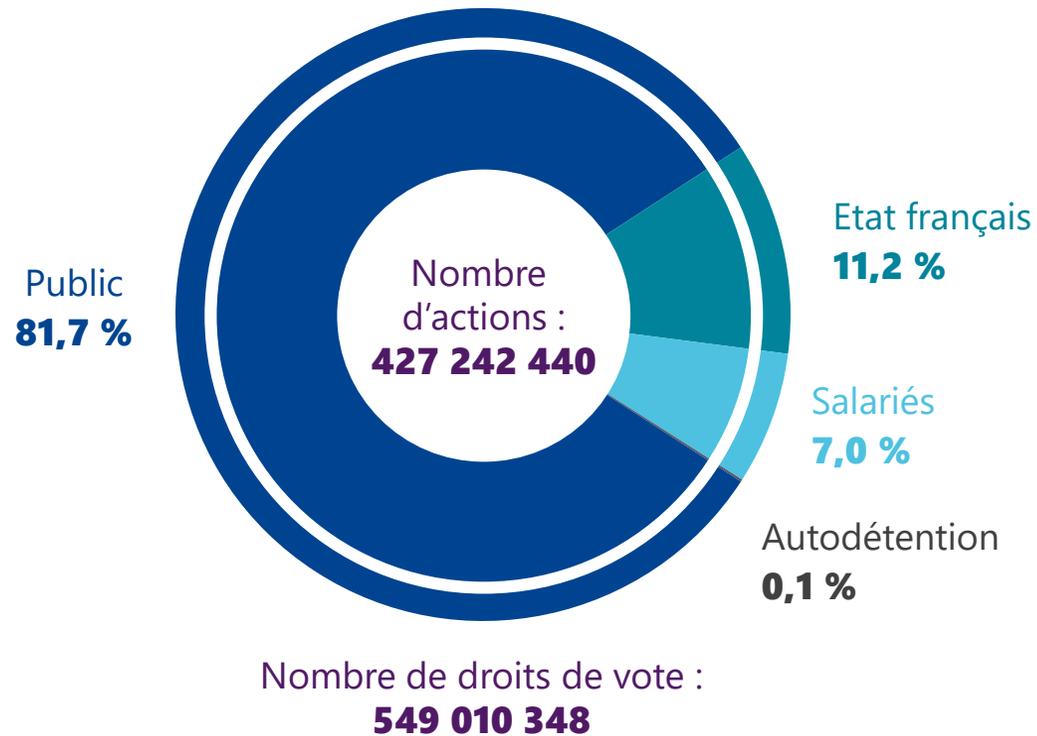
(*) Soumis à l'approbation des actionnaires lors de l'assemblée générale du 25 mai 2022



RELATIONS AVEC NOS ACTIONNAIRES

Un actionnariat diversifié et de long terme

CAPITAL AU 31 DÉCEMBRE 2021

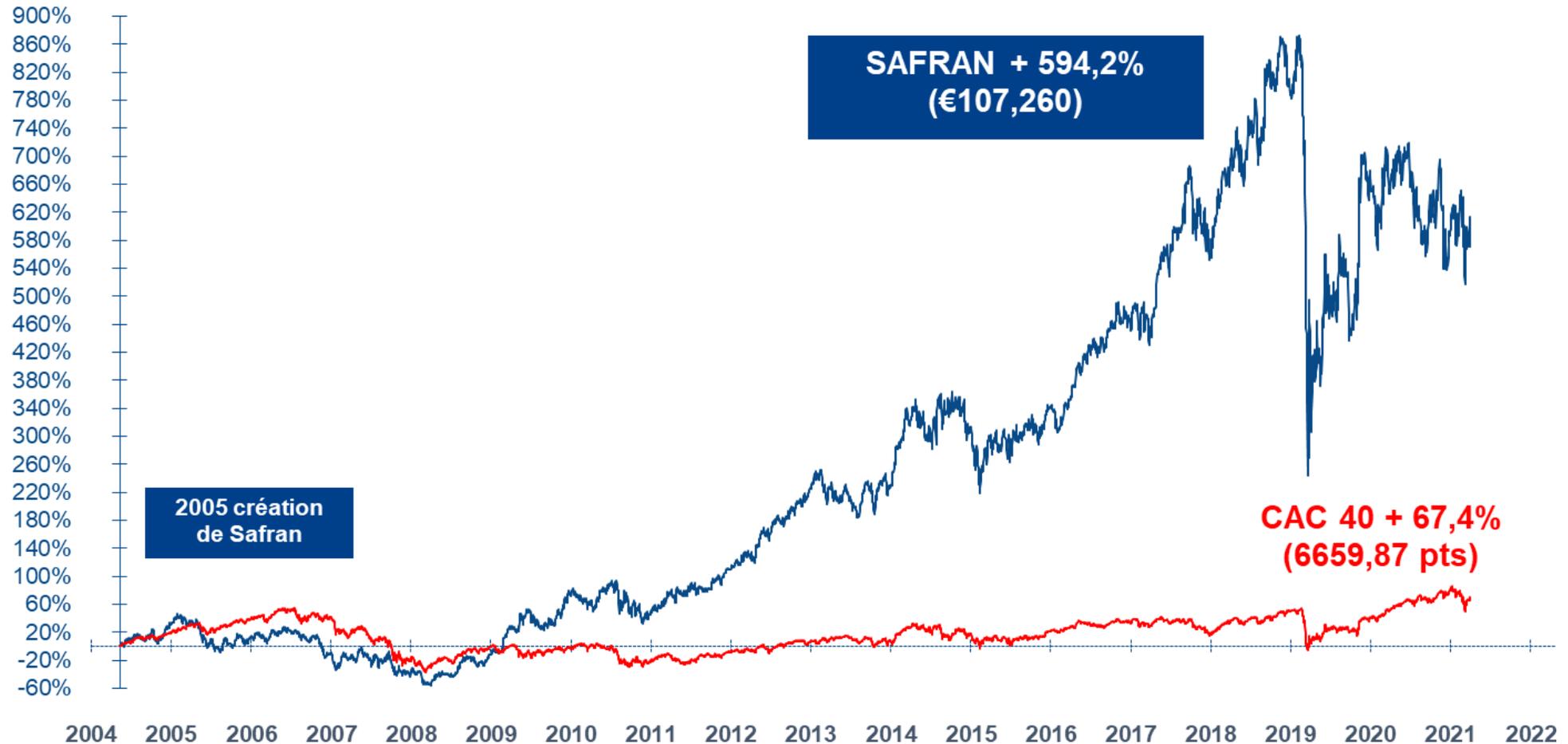


- Parmi les 82% détenus par le « Public » :
 - Des actionnaires individuels représentant ~7 % du capital,
 - Principaux actionnaires institutionnels dont plus de 60 % d'anglo-Saxons (The Capital Group, BlackRock, TCI, etc.) et 13 % de français
- Etat français : 11,2 %
- Actionnariat salarié important : 7 %

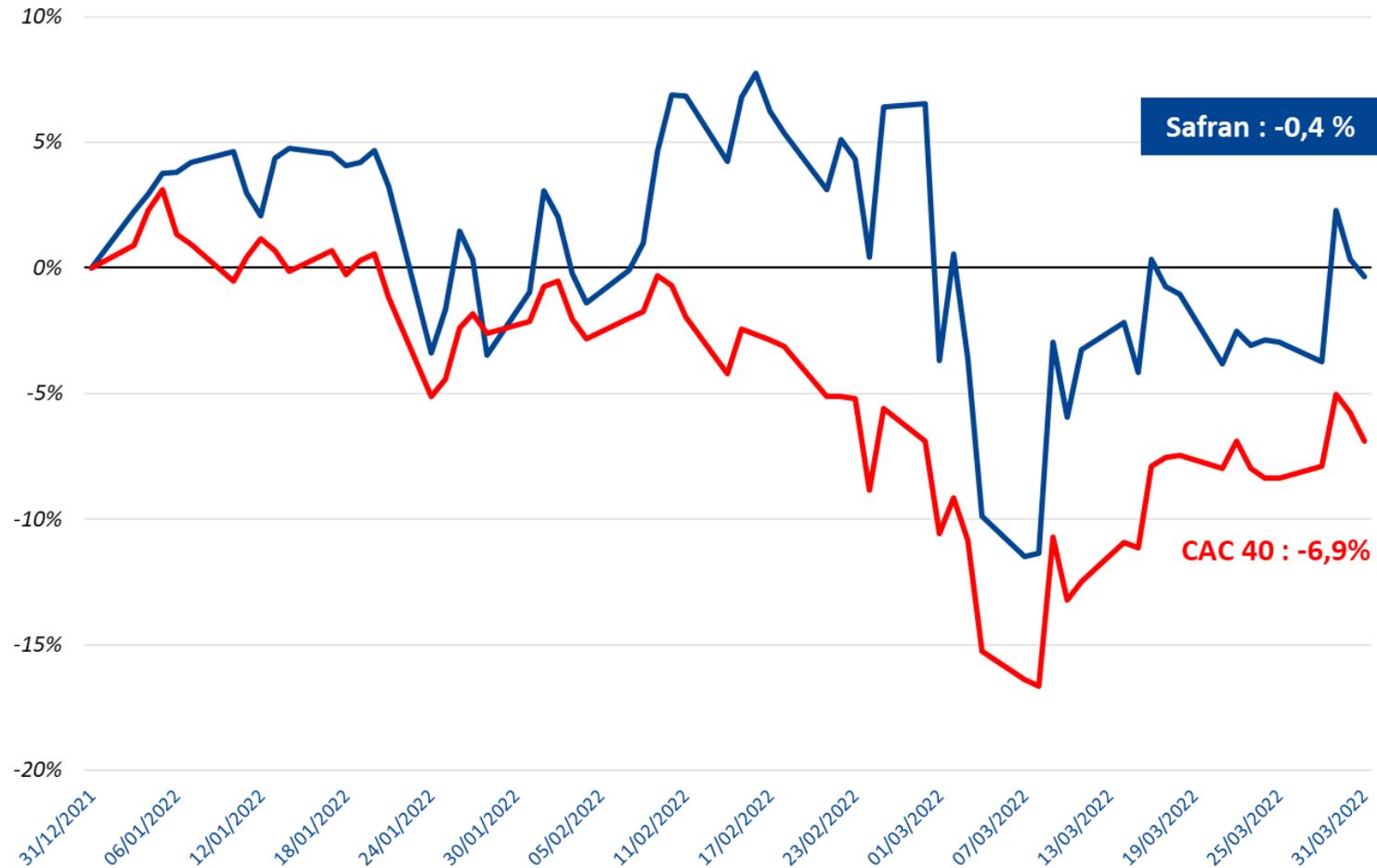
Une relation de confiance avec les actionnaires basée sur la transparence et un dialogue régulier

Performance boursière depuis l'introduction en bourse en 2005

Evolution de 594% au 31 mars 2022 depuis l'introduction en bourse de 2005



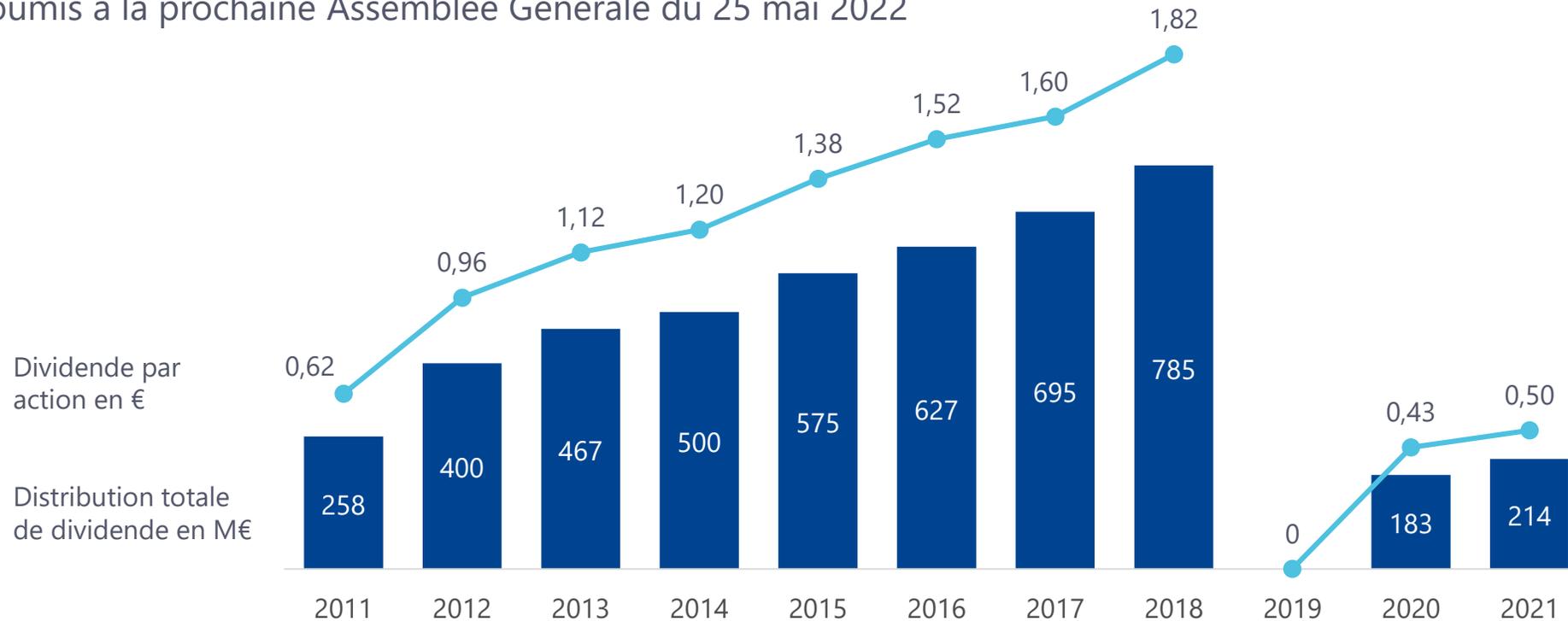
Performance boursière depuis du 31/12/2021 au 31/03/2022



Politique de dividende

Proposition de versement d'un dividende aux actionnaires de 0,50 € au titre de l'exercice 2021, tenant compte de la contribution des salariés aux efforts de productivité en 2020, 2021 et 2022 ainsi que des contributions directes de l'Etat sous la forme d'activité partielle :

- Détachement le 31 mai et mise en paiement le 2 juin 2022
- Soumis à la prochaine Assemblée Générale du 25 mai 2022



Vous informer, vous rencontrer, vous écouter (1/2)

UN LARGE ÉVENTAIL DE DOCUMENTS D'INFORMATION

- Document d'Enregistrement Universel et rapport intégré :
 - Editions 2021 disponibles sur le site internet de Safran en français et en anglais depuis le 01/04/2022 et sur simple demande par courrier
- Lettre aux actionnaires
- Guide de l'actionnaire, programme du Club Actionnaires
- Site internet



Vous informer, vous rencontrer, vous écouter (2/2)

■ Des moments d'échanges :

- Assemblée Générale 2022, le mercredi 25 mai 2022
- 3 réunions actionnaires par an (une e-réunion, une réunion physique en région puis au salon Investir Day)

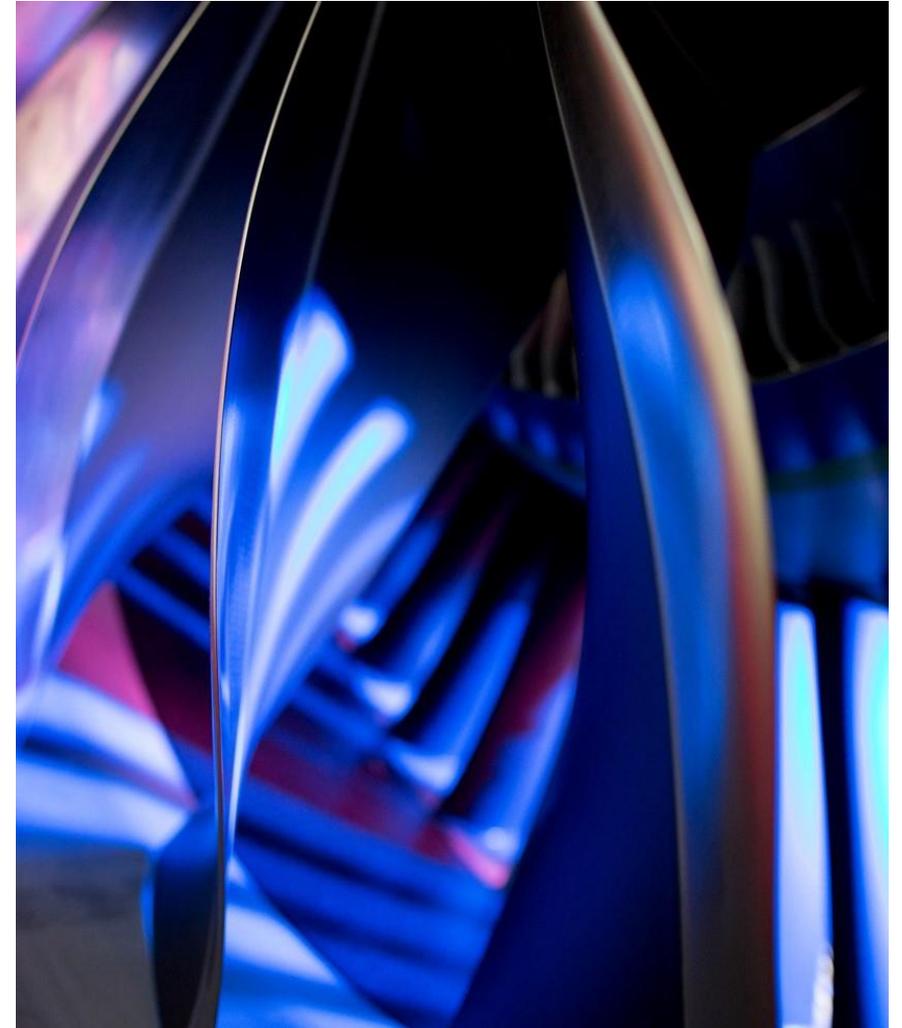
■ A la découverte des métiers du Groupe

- Visites de sites organisées dans toute la France
- 6 visites proposées en 2022 (sous réserve des mesures gouvernementales applicables en réponse à la pandémie de Covid-19)

■ A votre écoute

- actionnaire.individuel@safrangroup.com

- **0 800 17 17 17** 



POWERED BY TRUST

Powered by trust : La confiance est notre moteur