

Chiffre d'affaires du troisième trimestre 2014

Jean-Paul Herteman – Président-directeur général

Ross McInnes – Directeur général délégué, Finances

/ 23 octobre 2014 /

Premier vol du LEAP

→ Nouvelle étape dans la campagne de test

- Premier vol du LEAP sur un banc d'essai volant (747 modifié) le 6/10/2014
- Premier vol parfaitement réussi : bon comportement du moteur
- La configuration testée est un système de propulsion intégré (IPS*)
- LEAP-1A/-1C en très bonne voie pour la certification moteur en 2015

→ Préparation de la mise en production

- CFM dispose d'une supply-chain de niveau mondial
- La montée en cadence du LEAP bénéficiera des succès du CFM56
- Important effort d'investissements dans l'outil industriel (nouveaux sites, modernisation de sites existants, nouvelles technologies)

→ Près de 2 000 commandes et intentions d'achat pour le LEAP depuis le début de l'année

- Carnet de commandes de plus de 7 700 moteurs
- Part de marché de plus de 70 % sur les futurs court-moyen courriers



Premier vol du LEAP
le 6 octobre 2014

La campagne de certification du LEAP se déroule comme prévu

* L'IPS équipe en exclusivité le LEAP-1C. CFM fournit le moteur, ainsi que la nacelle et l'inverseur de poussée développés par Nexcelle (JV entre Safran et GE). Tous ces éléments, comprenant le pylône fourni par Comac, ont été conçus dans une logique d'intégration commune, offrant un ensemble propulsif qui améliore l'aérodynamisme, réduit la masse et facilite la maintenance.

Faits marquants du T3 2014

→ CFM : plusieurs commandes et intentions d'achat importantes reçues depuis Farnborough

- BOC Aviation a choisi les moteurs LEAP-1B pour équiper 50 Boeing 737 MAX, ainsi que les moteurs CFM56 pour équiper 30 Boeing 737 NG
- Ryanair a annoncé son intention d'acheter 200 moteurs LEAP-1B pour équiper 100 Boeing 737 MAX



→ Equipements :

- Safran consolide sa position sur le marché nord-américain :
 - Safran va fournir la compagnie américaine Spirit Airlines en services de maintenance pour les trains d'atterrissage et les roues et freins
- Augmentation des capacités de production de freins carbone :
 - La construction de l'usine en Malaisie est terminée et l'inauguration est prévue début 2015



→ Défense : expertise unique dans les technologies clés pour les autodirecteurs infrarouges

- Notification de la commande par MBDA du contrat de développement et production des autodirecteurs infrarouges pour le futur missile antichar à moyenne portée (MMP) de l'armée française
- Dans le cadre du programme franco-britannique FASGW de missiles anti-navires légers, signature d'un contrat avec MBDA pour le développement et la production des autodirecteurs infrarouges

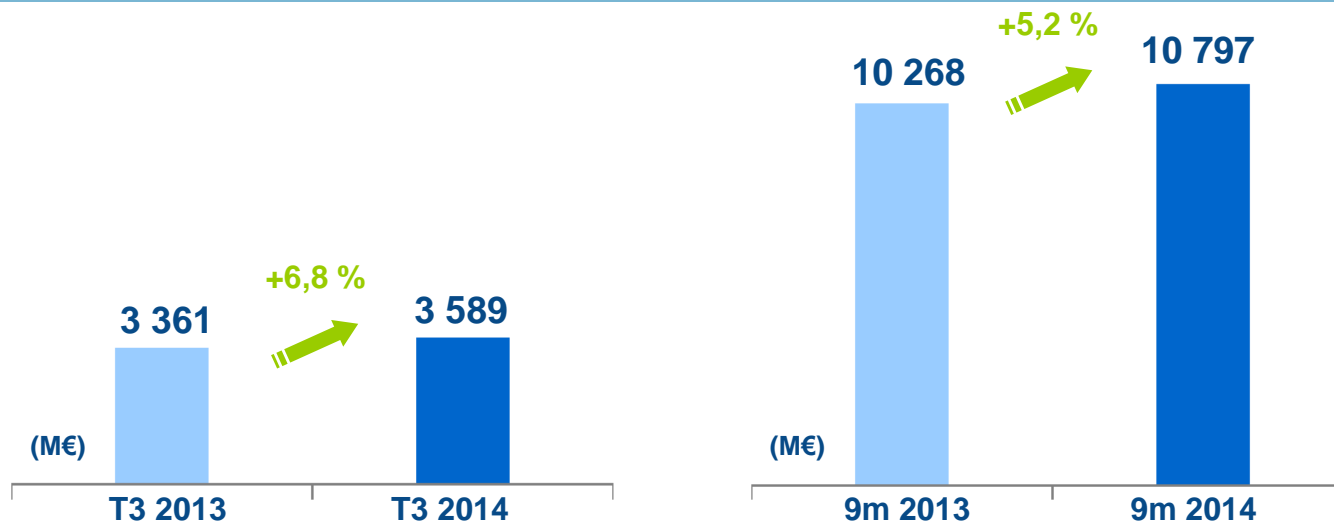


→ Sécurité : acquisition de Dictao pour renforcer l'offre de solutions sécurisées du Groupe

- Dictao : éditeur logiciel de référence dans le domaine de la sécurité et de la confiance numérique
- Elargissement supplémentaire de notre offre de solutions hautement sécurisées à destination des Etats et acteurs privés (banques, assurances et entreprises)



Chiffres clés T3 2014 et 9m 2014



- Forte croissance au T3 portée par la dynamique soutenue en Propulsion. Avec une croissance de 5,2 % sur les 9m 2014, Safran est en bonne voie pour atteindre une croissance du chiffre d'affaires annuel de l'ordre de 5 %.
- La Propulsion continue de bénéficier de la croissance des services (+15,9 %), notamment dans l'après vente pour moteurs civils. La croissance des Equipements aéronautiques est portée par l'augmentation des ventes en première monte. Le chiffre d'affaires des activités de Défense recule légèrement. Les activités de Sécurité enregistrent un nouveau trimestre de croissance organique (6,3 %) grâce aux activités d'Identification.
- Les activités de services pour moteurs civils progressent de 11,9 % (en USD) au T3 2014 grâce à la hausse du chiffre d'affaires des rechanges pour les moteurs CFM56 et GE90 malgré une base de comparaison élevée au T3 2013. Depuis le début de l'année 2014, la croissance s'élève à 10,3 %, tirée par les premières révisions de moteurs CFM56 récents et de moteurs GE90, et comparée au niveau d'activité élevé pendant les 9m 2013 qui se poursuivait au T4 2013.

/01/

Eléments financiers T3 2014

Avant-propos

Toutes les données liées au chiffre d'affaires contenues dans cette présentation sont exprimées en données ajustées
(Voir l'annexe 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 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 :

- 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.

Volatilité des devises

→ Volatilité des taux de change au T3 2014

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

Cours spot moyen

T3 2013	T3 2014
1,32 \$	1,33 \$

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

Cours couvert

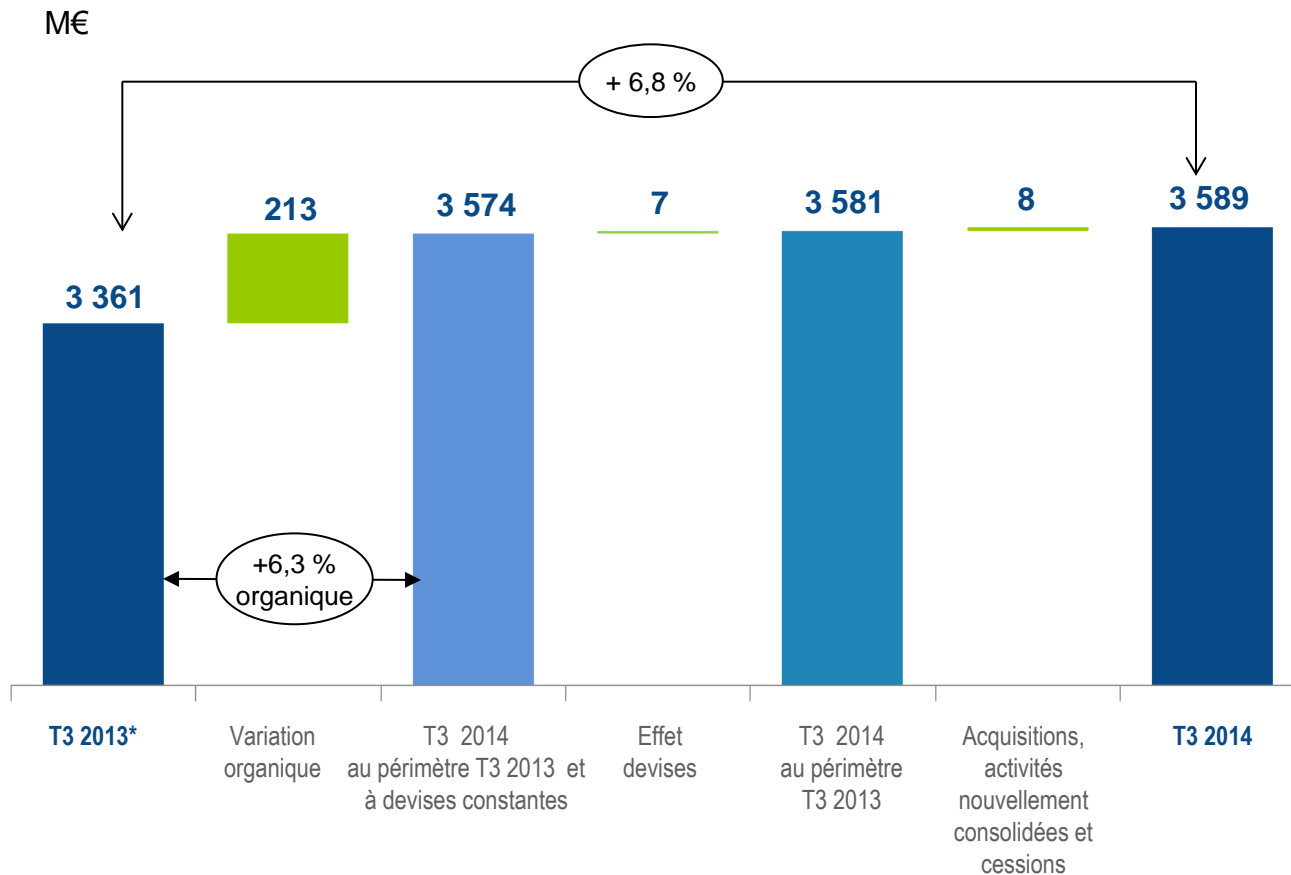
T3 2013	T3 2014
1,29 \$	1,26 \$

- Effet **mark-to-market**
 - ⇒ Impact sur les comptes consolidés "statutaires"

Cours spot de clôture

30 sept 2013	30 sept 2014
1,35 \$	1,26 \$

Evolution du chiffre d'affaires T3 2014



→ Croissance organique : +6,3 %

- La croissance est portée par la Propulsion (notamment dans les services), par le CA en première monte dans les Equipements et par l'Identification en Sécurité

→ Effet devises : +0,2 %

- Effet positif de l'amélioration du cours couvert €/€ et de l'appréciation progressive du \$ au cours du trimestre

→ Variations de périmètre : +0,3 %

- Acquisitions : RRTM, Eaton, Colibrys
- Cessions : Globe Motors

*Retraité de l'impact d'IFRS11

Chiffre d'affaires T3 2014 par activité

Données ajustées (en millions d'euros)	T3 2013 retraité	T3 2014	% variation publiée	% variation organique
Propulsion aéronautique et spatiale	1 771	1 944	9,8 %	8,9 %
Equipements aéronautiques	982	1 021	4,0 %	4,7 %
Défense	258	256	(0,8) %	(4,3) %
Sécurité	349	368	5,4 %	6,3 %
Autres	1	-	Na	Na
Chiffre d'affaires total	3 361	3 589	6,8 %	6,3 %

Facteurs de croissance

- Dynamique soutenue en Propulsion, notamment dans les services (+15,9 %) :
 - Services : 11,9 % de croissance (en \$) dans les services pour moteurs civils grâce à l'augmentation des ventes de rechanges de CFM56 et GE90. Bonne contribution des services pour moteurs militaires et pour turbines d'hélicoptères.
 - Première monte : légère augmentation des volumes et mix favorable pour les CFM56 et les moteurs de forte puissance. Augmentation des livraisons de moteurs militaires (M88, TP400)
- Equipements : croissance tirée par la première monte, notamment en raison du 787 (systèmes d'atterrissage et de câblage) et de la hausse des livraisons de nacelles d'A380
- Sécurité : forte croissance des activités d'Identification (Morphotrust aux US, Solutions Gouvernementales au Chili et en Europe)

Éléments modérateurs

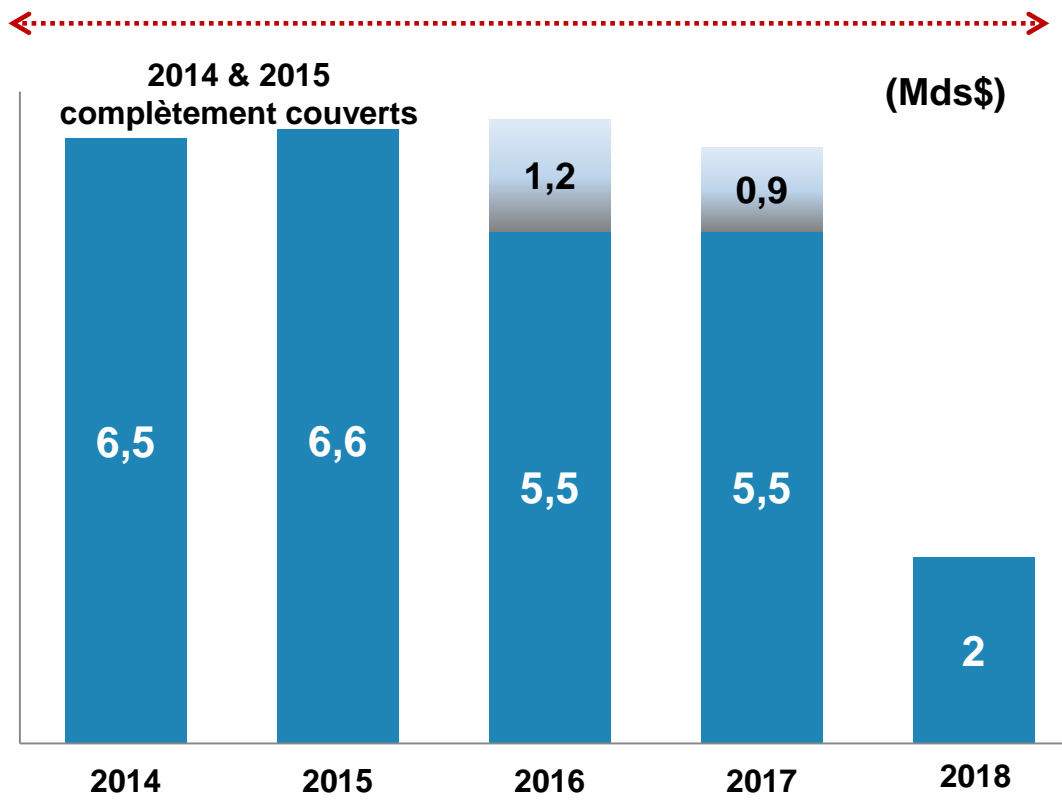
- Livraisons de turbines d'hélicoptères en retrait
- Baisse du CA dans les Solutions d'entreprises (cartes à puce)
- Faiblesse dans les activités d'Optronique

Chiffre d'affaires 9 mois 2014 par activité

Données ajustées <i>(en millions d'euros)</i>	9M 2013 retraité	9M 2014	% <i>variation</i> <i>publiée</i>	% <i>variation</i> <i>organique</i>
Propulsion aéronautique et spatiale	5 442	5 707	4,9 %	4,4 %
Equipements aéronautiques	2 927	3 158	7,9 %	9,3 %
Défense	824	840	1,9 %	1,0 %
Sécurité	1 073	1 090	1,6 %	5,4 %
Autres	2	2	Na	Na
Chiffre d'affaires total	10 268	10 797	5,2 %	5,6 %

Portefeuille de couverture de 19,7 Mds\$* (16 octobre 2014)

Exposition annuelle : 6,5 à 7 Mds\$ - Augmentation de l'exposition nette pour 2015-2018 due à la forte croissance des activités avec des ventes réalisées en \$



2016

- 5,5 Mds\$ couverts à 1,25\$ (incluant des options à barrières désactivantes), doit atteindre 6,7 Mds\$ à 1,25\$ grâce à des accumulateurs tant que €/€<1,38 jusqu'à fin 2015
- Les barrières désactivantes des options sont placées à différents niveaux entre 1,36 et 1,45 jusqu'à mi-2015

2017

- 5,5 Mds\$ couverts à 1,26\$ (principalement avec des options à barrières désactivantes), doit atteindre 6,4 Mds\$ à 1,25\$ grâce à des accumulateurs tant que €/€<1,40 jusqu'à fin 2015
- Les barrières désactivantes des options sont placées à différents niveaux entre 1,37 et 1,42 jusqu'à fin 2015

2018

- 2 Mds\$ couverts à 1,20\$ avec des options à barrières désactivantes
- Les barrières désactivantes des options sont placées à différents niveaux entre 1,32 et 1,45 avec des maturités s'échelonnant entre 1 et 3 ans

Si tout ou partie des options devaient être désactivées, les stratégies optionnelles seraient adaptées aux nouvelles conditions de marché.

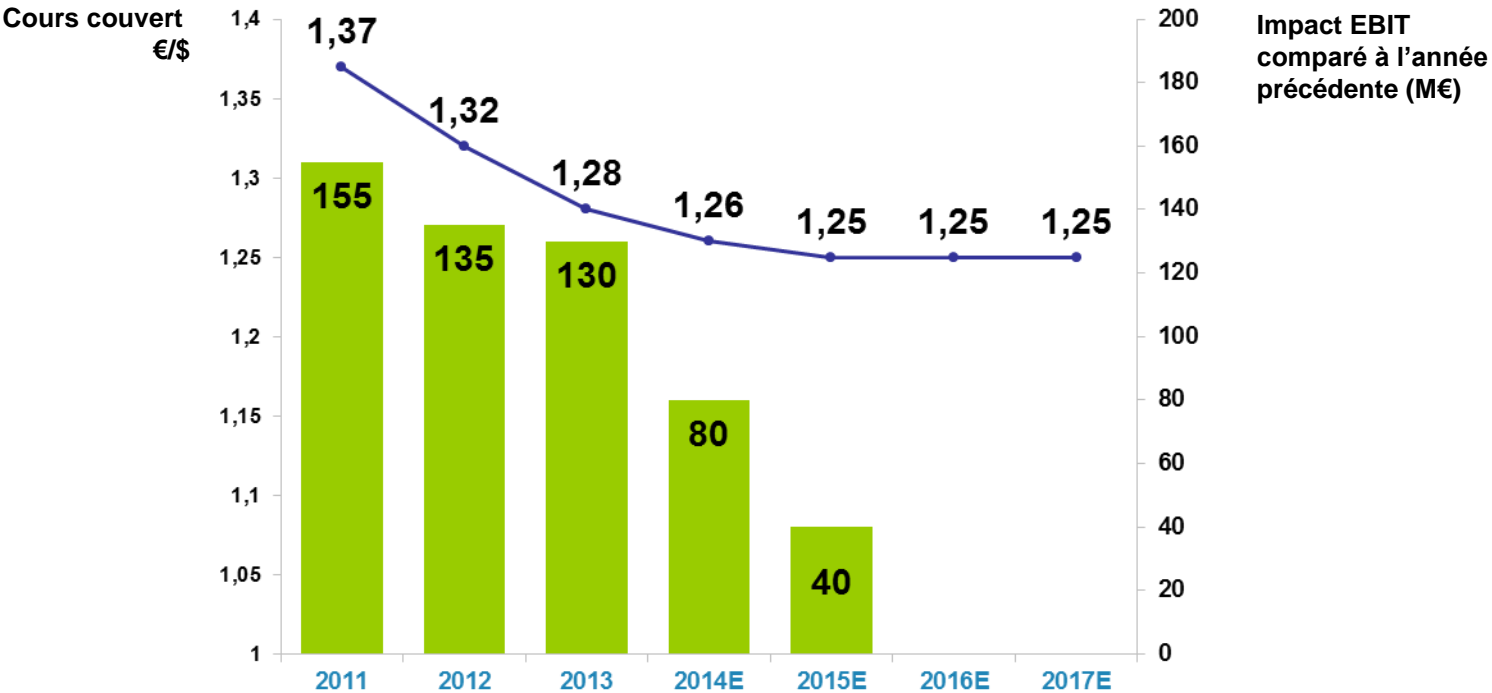
Cours couvert €/€

	2014	2015	2016	2017	2018
Atteint	1,26	1,25	1,25	1,26	1,20
Objectif	1,26	1,25	1,25	1,25	

*Env. 50 % du CA de Safran en USD est naturellement couvert par les achats en USD

Couverture des devises favorable aux marges entre 2014 et 2017

Effet estimé sur le résultat opérationnel courant des cours de couverture €/ \$ cibles



/02/

Conclusion

Perspectives pour 2014

Les perspectives de chiffre d'affaires ajusté et de résultat opérationnel courant ajusté pour l'exercice 2014 sont confirmées :

- Croissance du chiffre d'affaires ajusté **d'environ 5 %** (au cours moyen estimé de 1,30 USD pour 1 EUR).
- Augmentation du résultat opérationnel courant ajusté **de près de 15 %** au cours couvert de 1,26 USD pour 1 EUR
La politique de couverture préserve le résultat opérationnel courant ajusté des fluctuations actuelles du cours EUR/USD sauf pour la partie des activités entièrement localisée aux Etats-Unis qui subit l'effet de conversion en Euro de leur résultat réalisé en USD.
- Concernant le cash flow libre, le cash flow lié à la performance de l'activité sera conforme aux objectifs, mais une incertitude importante persiste quant au rythme des paiements (dont des avances et acomptes) de plusieurs Etats clients au 4ème trimestre.

/03/

Informations complémentaires

Chiffre d'affaires T3 et 9 mois 2014 en données consolidées et ajustées

T3 2014 <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	3 526	63	na	na	na	3 589

9 mois 2014 <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	10 499	298	na	na	na	10 797

Répartition du chiffre d'affaires en aéronautique : Première monte* et Services

Chiffre d'affaires Données ajustées (en M€)	T3 2013		T3 2014		Variation %	
	Première monte	Services	Première monte	Services	Première monte	Services
<i>Propulsion</i>	888	883	921	1 023	3,7 %	15,9 %
% du chiffre d'affaires	50,1 %	49,9 %	47,4 %	52,6 %		
<i>Equipements</i>	698	284	731	290	4,7 %	2,1 %
% du chiffre d'affaires	71,1 %	28,9 %	71,6 %	28,4 %		

Chiffre d'affaires Données ajustées (en M€)	9M 2013		9M 2014		Variation %	
	Première monte	Services	Première monte	Services	Première monte	Services
<i>Propulsion</i>	2 817	2 625	2 820	2 887	0,1 %	10,0 %
% du chiffre d'affaires	51,8 %	48,2 %	49,4 %	50,6 %		
<i>Equipements</i>	2 088	839	2 278	880	9,1 %	4,9 %
% du chiffre d'affaires	71,3 %	28,7 %	72,1 %	27,9 %		

(*) Chiffre d'affaires hors services

Principaux programmes aéronautiques: quantités livrées

Quantités livrées	T3 2013	T3 2014	Var %	9M 2013	9M 2014	Var %
Moteurs CFM56	373	382	2 %	1 145	1 174	3 %
Moteurs de forte puissance	146	155	6 %	450	503	12 %
Turbines d'hélicoptères	225	170	(24) %	713	531	(26) %
Moteurs M88	2	6	x3	16	18	13 %
TP400	7	14	x2	18	26	44 %
Trains d'atterrissage 787	13	29	x2,2	44	88	x2
Nacelles A380	20	27	35 %	72	84	17 %
Inverseurs de poussée A330	58	38	(34) %	124	122	(2) %
Inverseurs de poussée A320	138	111	(20) %	399	369	(8) %
Petites nacelles (<i>affaires & régional</i>)	143	179	25 %	400	487	22 %

→ **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 Snecma et de ses filiales, et reflète les performances du Groupe dans les activités de services pour moteurs civils comparativement au marché.

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.

KEY MISSIONS, KEY TECHNOLOGIES, KEY TALENTS