

CHIFFRE D'AFFAIRES DU TROISIEME TRIMESTRE 2012

Jean-Paul Herteman - Président-directeur général

Ross McInnes - Directeur général délégué, Finances

/ 25 octobre 2012 /

Environnement macro

Marché

Prévisions IATA pour 2012

§ Passagers + 5,3 %

§ Frêt (0,4) %

§ Révision à la hausse des prévisions pour l'aviation mondiale



Euro/USD inférieur à 1,30 depuis plusieurs trimestres



Safran

§ **Important carnet de commande en première monte**

(7 ans de production pour CFMI; 10 040 moteurs CFM56 & LEAP)

§ **Hausse des rythmes de production sur toutes les plateformes**

§ **Tendance à la hausse de l'après-vente civile, grâce au poids relatif des avions moyen-courrier**

Offre des possibilités de couverture à des taux attractifs pour 2016

Safran bien positionné pour bénéficier de la croissance du marché aéronautique civil

Une évolution irréversible vers l'avion plus électrique

è Acquisition de Goodrich Electrical Power Systems (GEPS)

- § Environ 310M€ en numéraire
Finalisation prévue fin 2012 / début 2013
- § Estimation pour 2012 : un chiffre d'affaires supérieur à 200M USD
(50/50 % Première monte / Services)
- § La participation de GEPS dans Aerolec (60%) fait partie de la transaction



è Complémentarités de GEPS et de Safran

- § N° 2 mondial de la génération électrique
- § Capacités de premier plan dans l'intégration de systèmes électriques complets
- § Solide expertise en câblage électrique et en électronique de puissance
- § Une percée décisive dans la mise en œuvre de la stratégie de l'avion « tout électrique »

**Création d'un leader mondial européen
des systèmes électriques aéronautiques**

Faits marquants T3 2012



Moteurs LEAP



Le carnet de commandes du LEAP (commandes fermes et engagements) s'établit à plus de 4 200 moteurs



Contrats de services pour turbines hélicoptères



Ministère français de la défense



BUNDESPOLIZEI



Armée de l'air suédoise

MorphoTrust



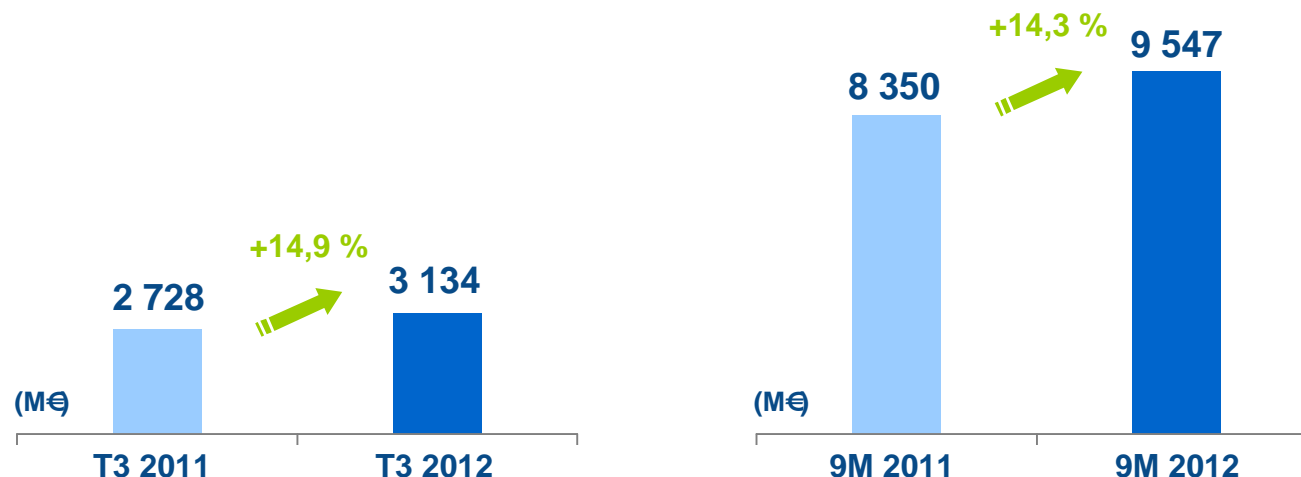
Mise en place de nouveaux permis de conduire et de bornes d'enregistrement aux Etats-Unis



Contrats de services pour trains d'atterrissages



Chiffres clés T3 2012 et 9M 2012



- è Solide croissance de la première monte et de l'après-vente aéronautique (Propulsion et Equipements)
- è En dépit de la volatilité permanente des dépenses des compagnies aériennes, les activités de services pour les moteurs civils sont en hausse de 3 % en USD au T3 2012, indiquant la bonne résilience de la base installée; ces activités sont en hausse de 6,4 % sur les 9 premiers de l'année, en ligne avec nos perspectives pour l'ensemble de l'année. Cette dynamique est liée aux premiers passages en atelier des moteurs CFM56 les plus récents
- è Les autres moteurs de croissance sont e-Documents & détection (Sécurité) et l'avionique (Défense)
- è Effet favorable des devises (USD, GBP, CAD) et de la croissance externe (MorphoTrust)

/01/

Eléments financiers T3 2012

Avant-propos

Toutes les données liées au chiffre d'affaires contenues dans cette présentation sont exprimées en données ajustées
(Voir les informations complémentaires 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, en parallèle de ses comptes consolidés, un compte de résultat ajusté.

En particulier, Safran inscrit toutes les variations de juste valeur des instruments dérivés de change en résultat financier, dans le cadre des prescriptions de la norme IAS 39 applicables aux opérations qui ne sont pas qualifiées en comptabilité de couverture .

En conséquence, le compte de résultat consolidé du Groupe Safran est ajusté des incidences sur le résultat financier 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 reconnaissance de la totalité des variations de juste valeur des instruments dérivés de change non dénoués à la clôture de l'exercice est neutralisée.

Volatilité des devises

è Volatilité des taux de change au T3 2012

- n **Effet de conversion** : devises étrangères converties en euros
⇒ Impact positif du USD, CAD et GBP
⇒ Impact sur le chiffre d'affaires

Cours spot moyen

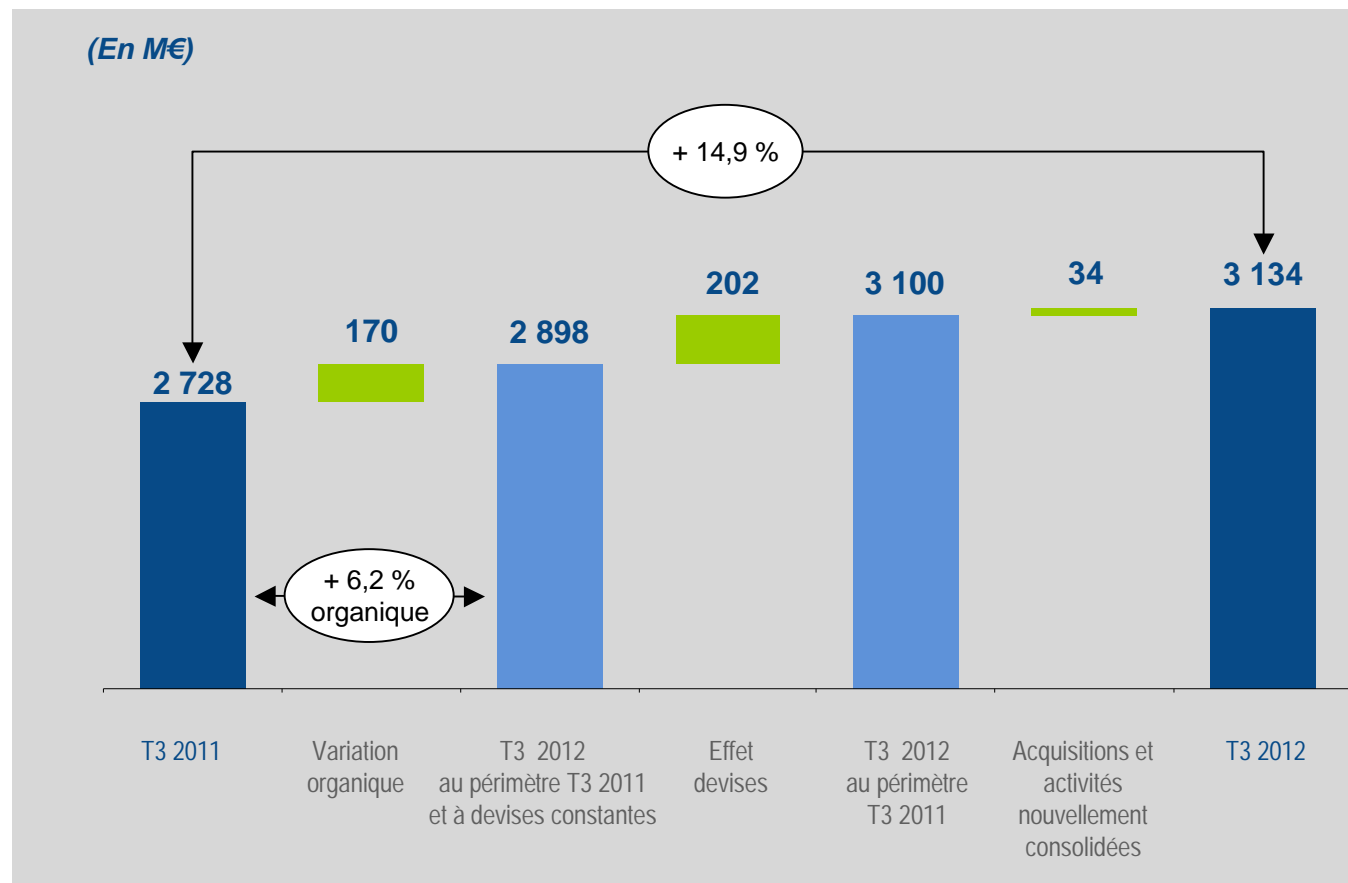
T3 2011	T3 2012
1,41 USD	1,25 USD

- n **Effet de transaction** : couverture des écarts entre les ventes en USD et les coûts en euros
⇒ Impact positif du USD
⇒ Impact sur les marges

Cours couvert

T3 2011	T3 2012
1,38 USD	1,32 USD

Evolution du chiffre d'affaires T3 2012



Chiffre d'affaires T3 2012 par activité

Données ajustées (en millions d'euros)	T3 2011	T3 2012	% variation publiée	% variation organique
Propulsion aéronautique et spatiale	1 459	1 635	12,1 %	5,8 %
Equipements aéronautiques	697	850	22,0 %	9,6 %
Défense	251	276	10,0 %	5,2 %
Sécurité	317	371	17,0 %	2,2 %
Autres	4	2	<i>na</i>	<i>na</i>
Chiffre d'affaires total	2 728	3 134	14,9 %	6,2 %

è Eléments contributeurs

§ Croissance de la première monte pour les moteurs (turbines d'hélicoptères, moteurs militaires, CFM56 et de forte puissance) et les équipements (trains d'atterrissages, câblage)

§ Activités de services pour moteurs civils, pour les turbines d'hélicoptères et pour les systèmes d'atterrissages (freins)

§ Défense (avionique)

§ Sécurité (e-Documents, Détection)

è Eléments modérateurs

§ Après-vente militaire en raison d'une forte base de comparaison

§ Baisse des volumes en optronique portable

§ Faiblesse de l'identification liée aux retards de certains programmes

Chiffre d'affaires 9 mois 2012 par activité

Données ajustées <i>(en millions d'euros)</i>	9M 2011	9M 2012	% variation publiée	% variation organique
Propulsion aéronautique et spatiale	4 436	4 901	10,5 %	4,0 %
Equipements aéronautiques	2 201	2 637	19,8 %	11,0 %
Défense	875	916	4,7 %	1,4 %
Sécurité	826	1 090	32,0 %	4,6 %
Autres	12	3	<i>na</i>	<i>na</i>
Chiffre d'affaires total	8 350	9 547	14,3 %	5,5 %

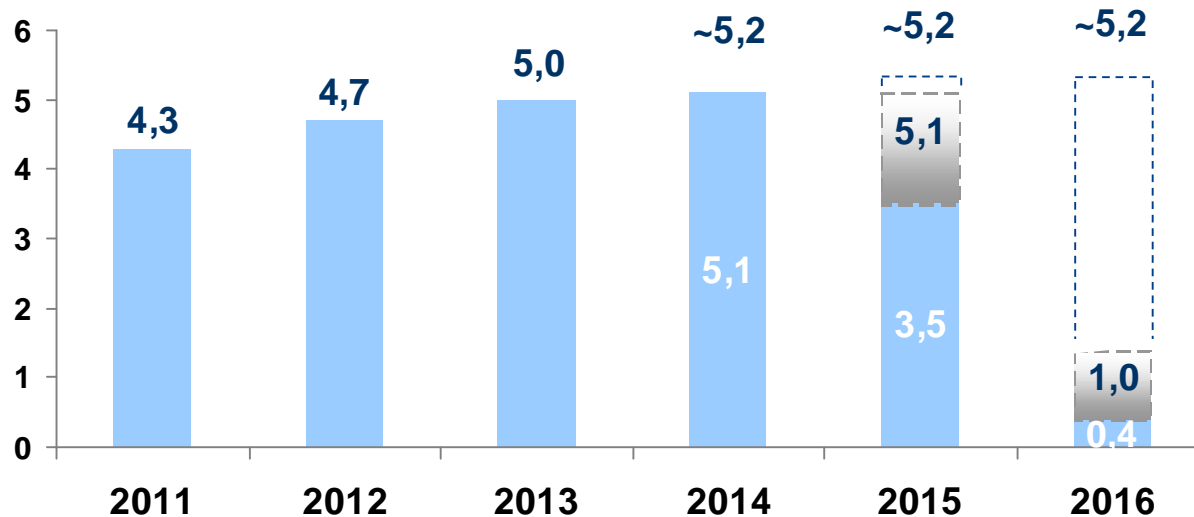
Couverture devises : augmentation de 2015 et lancement de la couverture 2016

Env. 50 % du chiffre d'affaires de Safran en USD est naturellement couvert par les achats en USD

Portefeuille de couverture, 20 octobre 2012

Total : 15,8 Mds \$

Estimation de l'exposition nette en Mds \$



Taux couvert euro/USD

Atteint	1,37	1,32	1,29	1,29	1,25	1,20 / 1Md\$
Objectif				1,28	1,26	

è 2012, 2013 et 2014 sont totalement couverts

è La couverture de 2015 a bien progressé

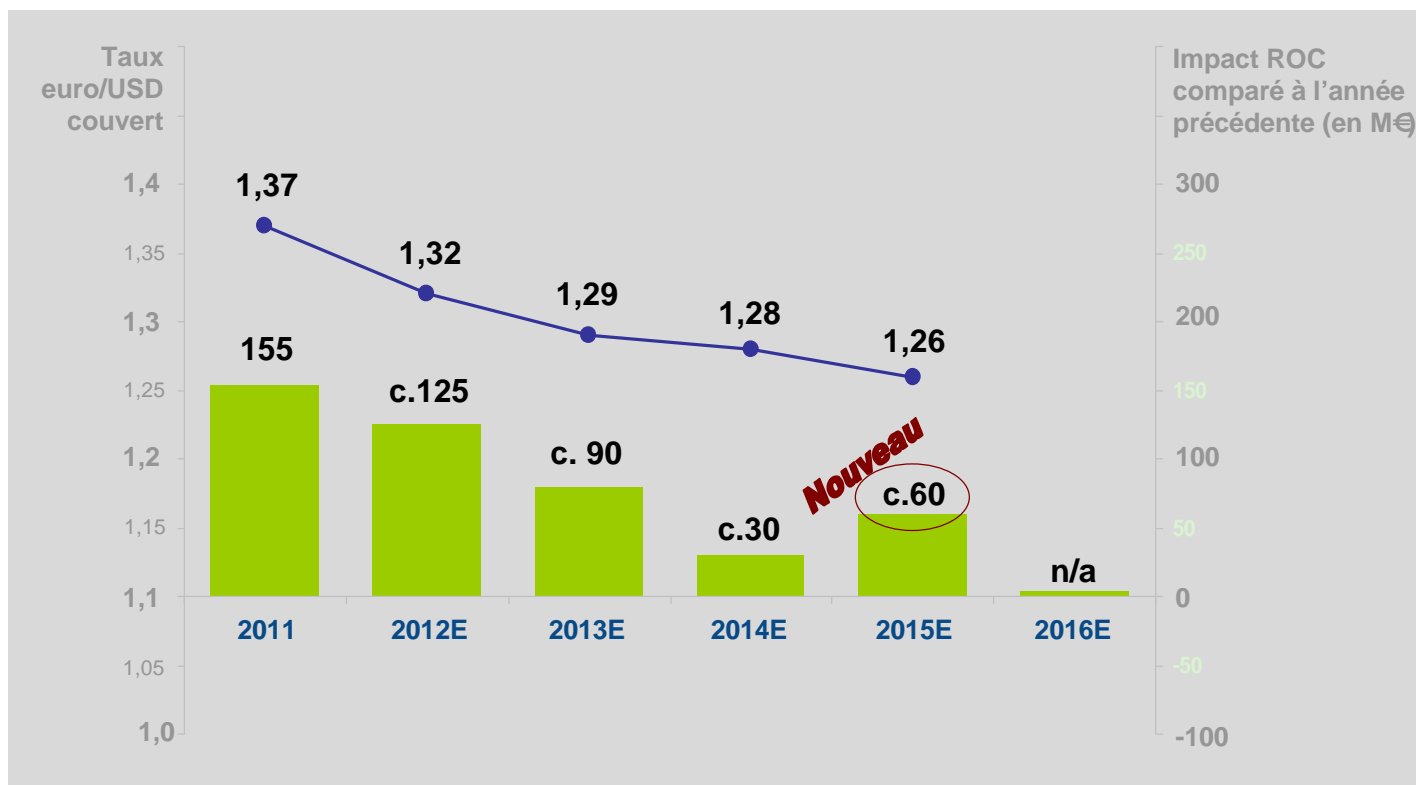
- n 3,5 Mds\$ réalisés à 1,25 \$; doit atteindre 5,1 Mds\$ à 1,26 \$ à condition que €/ \$ < 1,39 jusqu'à mi-2013

è Lancement de la couverture 2016

- n 0,4 Md\$ réalisé à 1,20 \$; doit atteindre 1,0 Md\$ à 1,20 \$ à condition que €/ \$ < 1,39 jusqu'à mi-2014

Couverture devises : favorable aux marges

Effet estimé sur le résultat opérationnel courant des cours de couverture EUR/USD cibles



La couverture des devises représente environ 2,5 points de marge opérationnelle pour la période 2012-2015

/02/

Conclusion

Confirmation des perspectives 2012

Les performances du Groupe permettent de confirmer les perspectives 2012 tout en absorbant l'impact de la hausse des prélèvements sociaux (forfait social sur l'intéressement et la participation) sur le résultat opérationnel courant.

- è **Croissance du chiffre d'affaires *légèrement supérieure à 10 %***
à un taux spot moyen estimé de 1,30 USD pour 1 EUR
- è **Amélioration du résultat opérationnel courant *de l'ordre de 20 %***
à un taux de couverture de 1,32 USD pour 1 EUR
- è **L'objectif de cash flow libre *d'environ un tiers* du résultat opérationnel courant est ambitieux du fait de l'important besoin en fonds de roulement requis pour soutenir la progression des cadences de production et des incertitudes quant au rythme de paiement du ministère de la Défense français au 4ème trimestre. Cet objectif reste toutefois atteignable**

Les perspectives sont également favorables après 2012

/03/

Informations complémentaires

Chiffre d'affaires T3 et 9 mois 2012 en données consolidées et ajustées

T3 2012 <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	3 174	(40)	-	N/A	N/A	3 134

9 mois 2012 <i>(en millions d'euros)</i>	Chiffre d'affaires consolidé	Couverture de change		Regroupement 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	9 615	(68)	-	N/A	N/A	9 547

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

Chiffre d'affaires Données ajustées (en M€)	T3 2011		T3 2012		Variation %	
	Première monte	Services	Première monte	Services	Première monte	Services
<i>Propulsion</i>	766	693	903	732	17,9 %	5,6 %
% du chiffre d'affaires	52,5 %	47,5 %	55,2 %	44,8 %		
<i>Equipements</i>	475	222	590	260	24,2 %	17,1 %
% du chiffre d'affaires	68,1 %	31,9 %	69,4 %	30,6 %		

Chiffre d'affaires Données ajustées (en M€)	9M 2011		9M 2012		Variation %	
	Première monte	Services	Première monte	Services	Première monte	Services
<i>Propulsion</i>	2 260	2 176	2 625	2 276	16,2 %	4,6 %
% du chiffre d'affaires	50,9 %	49,1 %	53,6 %	46,4 %		
<i>Equipements</i>	1 504	697	1 878	759	24,9 %	8,9 %
% du chiffre d'affaires	68,3 %	31,7 %	71,2 %	28,8 %		

(*) Chiffre d'affaires hors services

Principaux programmes aéronautiques: quantités livrées

<i>Quantités livrées</i>	T3 2011	T3 2012	%	9M 2011	9M 2012	%
Moteurs CFM56	350	333	(5) %	986	1 056	7 %
Moteurs de forte puissance	167	142	(15) %	390	385	(1) %
Turbines d'hélicoptères	220	250	14 %	690	692	-
Moteurs M88	4	8	100 %	17	16	(6) %
Nacelles A380	21	12	(43) %	75	72	(4) %
Inverseurs de poussée A330	27	36	33 %	88	105	19 %
Inverseurs de poussée A320	105	106	1 %	349	342	(2) %
Petites nacelles (<i>affaires & régional</i>)	106	135	27 %	284	370	30 %

Définitions

è **Activité de services pour les moteurs civils**

§ Cet agrégat inclut le chiffre d'affaires des pièces de rechange, de la maintenance et de la réparation pour l'ensemble des moteurs civils des activités Propulsion aéronautique et spatiale, et reflète les performances du Groupe dans les activités de services pour moteurs civils comparativement au marché. Il exclut donc le chiffre d'affaires des activités de services pour moteurs militaires et turbines d'hélicoptères.

KEY MISSIONS, KEY TECHNOLOGIES, KEY TALENTS