

Performances 2012 record pour Safran

- **Croissance de 15,5 % du chiffre d'affaires ajusté à 13,6 Mds€**
- **Résultat opérationnel courant ajusté en augmentation de 23,7 %, à 1 471 M€, soit 10,8 % du chiffre d'affaires**
- **Forte progression du résultat net ajusté (part du Groupe) de 55 %, à 999 M€**
- **Très bonnes perspectives pour 2013**

Toutes les données chiffrées de ce communiqué de presse sont exprimées en données ajustées ^[1], sauf mention contraire. Les définitions des retraitements ainsi que la table de passage du compte de résultat consolidé au compte de résultat ajusté pour 2012 sont disponibles dans les Notes (cf. pages 11 et 12).

CHIFFRES CLES 2012

- **Le chiffre d'affaires ajusté de l'exercice 2012 s'établit à 13 560 M€**, en hausse de 15,5 % par rapport à l'année précédente (8,6 % sur une base organique).
- **Le résultat opérationnel courant ajusté ^[2] s'élève à 1 471 M€ (10,8 % du chiffre d'affaires)**, représentant une progression de 23,7 % sur un an. Compte tenu des éléments non récurrents de (50) M€, correspondant principalement à des coûts de transaction et d'intégration, le résultat opérationnel ajusté ressort à 1 421 M€.
- **Le résultat net ajusté (part du Groupe) progresse de 55 %** par rapport à l'exercice 2011, à **999 M€** (2,41 € par action). Le résultat net consolidé - non ajusté (part du Groupe) s'établit à 1 302 M€ (3,14 € par action).
- **La dette nette s'élève à 932 M€** au 31 décembre 2012 et la génération de cash-flow libre est de **564 M€** (38 % du résultat opérationnel courant).
- Le **paiement d'un dividende de 0,96 € par action**, correspondant à un taux de distribution de 40 %, sera soumis à l'approbation des actionnaires lors de l'Assemblée générale du 28 mai 2013 (un acompte sur dividende de 0,31 € a déjà été versé en décembre 2012).
- **Perspectives 2013** : Safran prévoit une hausse de son chiffre d'affaires ajusté d'environ 5 % et une nouvelle progression de son résultat opérationnel courant ajusté, proche de 15 %. Le cash flow libre devrait représenter près de 40 % du résultat opérationnel courant ajusté.

FAITS MARQUANTS 2012

- **En 2012, les activités de services pour moteurs civils ^[3] ont augmenté de 9,4 % en USD**, tirées par la croissance des premières révisions des moteurs CFM56 les plus récents.
- **Moteurs LEAP et CFM56** : le carnet de commandes total de CFM International (CFMI) représente 9 943 moteurs (commandes fermes et intentions d'achat), dont 4 352 moteurs LEAP de toute nouvelle génération (1 096 nouvelles commandes en 2012). CFMI enregistre cette année un nouveau record de production avec la **livraison de 1 406 moteurs CFM56** (contre 1 308 en 2011).
- **Avions d'affaires** : Safran a démarré les essais de développement de son nouveau moteur **Silvercrest** pour avions d'affaires, destiné à entrer en service en 2017. Le moteur a été sélectionné par un second client, Cessna, pour son nouvel avion Citation Longitude.
- **Technologies électriques** : l'**acquisition** annoncée de **Goodrich Electrical Power Systems** renforcera les compétences et les technologies de Safran en matière de génération et de distribution électriques dans les avions, et donnera naissance à un champion européen des systèmes électriques aéronautiques.
- **Sécurité** : Safran a acquis la participation résiduelle de **19 %** de General Electric dans **Morpho Detection Inc.**, désormais détenu à 100 %, pour un montant de 90 M€. **Morpho Detection a obtenu un contrat cadre à 5 ans** de la TSA (Transportation Security Administration) d'une valeur maximum de 528 MUSD pour ses équipements de détection d'explosifs dans les aéroports.

Paris, le 21 février 2013 - Le conseil d'administration de Safran (NYSE Euronext Paris : SAF) s'est réuni à Paris le 20 février 2013 pour statuer sur les comptes de l'exercice 2012.

COMMENTAIRES DU PRESIDENT-DIRECTEUR GENERAL

Jean-Paul Herteman a déclaré :

« Après une excellente année 2011, Safran a de nouveau fortement progressé en 2012, avec un résultat opérationnel courant en forte hausse de 24 % et une capacité d'autofinancement en progression de 42 % déployée dans des investissements en augmentation importante dans ses différentes activités. Nos dépenses de R&D ont atteint de nouveaux records et notre investissement industriel s'est accru de près de 20 % pour s'adapter aux montées en cadence et aux nouvelles technologies. Notre compétitivité a continué de progresser, tant sur le plan industriel que sur celui des coûts de structure, avec la mutualisation de nos fonctions support.

Nous avons également franchi des étapes décisives de notre stratégie vers l'avion plus électrique en lançant le développement du système électrique de roulage au sol EGTS (Electric Green Taxiing System) avec Honeywell et en acquérant les activités de génération et de distribution électriques de Goodrich.

2012 a été une nouvelle année record pour CFM, sur tous les plans. Avec plus de 4 300 commandes fermes et intentions d'achat en carnet pour l'Airbus A320neo, le Boeing 737 MAX et le Comac C919, le moteur LEAP pérennise le leadership de CFM sur son segment. CFM enregistre également des records de production sur les CFM56, accroissant la valeur des futures activités de services à haute rentabilité.

MorphoTrust a réalisé la performance économique attendue, et a initié et finalisé de nombreuses initiatives pour assurer une croissance future rentable. La dynamique commerciale demeure forte, notamment pour l'activité de permis de conduire par laquelle MorphoTrust fournit des solutions complètes à 42 Etats américains sur 50, couvrant 80 % des conducteurs aux Etats-Unis.

Nous poursuivons résolument nos investissements dans les technologies de pointe et des produits innovants sur le long terme. Nous sommes particulièrement confiants quant à la croissance de nos résultats en 2013 et au-delà. »

RESULTATS 2012

Safran affiche une performance opérationnelle en forte progression en 2012.

Carnet de commandes record. Les commandes enregistrées en 2012 représentent 18,1 Mds€, preuve de la forte dynamique du marché. Le carnet de commandes s'élève à 48,5 Mds€ comparé à 43 Mds€ l'année dernière. Ce carnet de commandes s'entend hors activité future liée aux pièces de rechange et aux services pour CFM56 (lorsqu'elle est fournie sur la base de contrats de pièces et main d'œuvre), une activité génératrice d'un chiffre d'affaires et d'une marge très significatifs pour les prochaines décennies.

Croissance forte du chiffre d'affaires. En 2012, Safran a dégagé un chiffre d'affaires de 13 560 M€, en hausse de 15,5 % (croissance organique de 8,6 %) par rapport aux 11 736 M€ de l'exercice 2011.

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2012 a progressé de 1 824 M€ sur une base publiée, soulignant notamment les performances des activités d'Aéronautique et de Sécurité. Sur une base organique, il est en croissance de 1 009 M€ avec les volumes accrus de la première monte en Aéronautique, la progression des activités de services pour moteurs civils, la résistance des activités de Défense (avionique) et la dynamique des activités de Sécurité (identification biométrique, e-documents).

La croissance organique a été calculée à taux de change constants et après déduction des chiffres 2012 de la contribution des activités acquises en 2011, pour la période pendant laquelle ces activités n'avaient pas été consolidées en 2011, et des activités nouvellement consolidées par rapport au périmètre 2011. Les calculs suivants ont donc été appliqués :

Croissance publiée			15,5 %
Impact des acquisitions et activités nouvellement consolidées	286 M€	(2,4) %	
Effet de change	529 M€	(4,5) %	
Croissance organique			8,6 %

Le chiffre d'affaires a bénéficié d'un effet de change favorable de 529 M€ en 2012, traduisant l'effet positif de conversion des ventes réalisées en devises étrangères, notamment en USD, ainsi qu'un impact de couverture positif dû à une nette amélioration du cours couvert du Groupe (1,32 USD pour 1 € en 2012 contre 1,37 USD en 2011).

La marge opérationnelle courante progresse de 23,7 % et ressort à 10,8 % des ventes. Le résultat opérationnel courant s'établit à 1 471 M€ en 2012 (10,8 % du chiffre d'affaires), en hausse de 23,7 % par rapport aux 1 189 M€ enregistrés en 2011 (10,1 % du chiffre d'affaires). Après prise en compte des effets de change positifs (131 M€) et de l'effet des acquisitions et des activités nouvellement consolidées (23 M€), la progression organique ressort à 128 M€, représentant une croissance de 10,8 % par rapport à 2011. Ces chiffres intègrent l'effet de la hausse du taux du forfait social (annoncée en août 2012) pour un montant de (29) M€.

La progression est principalement réalisée grâce aux activités de propulsion et équipements aéronautiques (croissance solide de la première monte et tendance haussière dans les services pour moteurs civils) et au retour à la rentabilité des activités d'avionique (Défense).

Les éléments non récurrents s'élèvent à (50) M€ en 2012. Ils comprennent (34) M€ de coûts d'acquisition et d'intégration essentiellement liés à MorphoTrust et une charge nette de (16) M€ liée à notre client Hawker Beechcraft qui avait sollicité en mai 2012 une protection dans le cadre du Chapitre 11 de la loi américaine sur les faillites.

<i>En millions d'euros</i>	2011	2012
Résultat opérationnel courant	1 189	1 471
% du chiffre d'affaires	10,1 %	10,8 %
Total des éléments non récurrents	(29)	(50)
<i>Plus-value (moins-value) de cessions</i>	-	1
<i>Reprise (charge) de dépréciations</i>	23	(1)
<i>Autres éléments non opérationnels inhabituels et significatifs</i>	(52)	(50)
Résultat opérationnel	1 160	1 421
% du chiffre d'affaires	9,9 %	10,5 %

Le résultat net ajusté (part du Groupe) progresse de 55 % sur une base annuelle. Il s'élève à 999 M€, ou à 2,41 € par action, comparé à 644 M€ (1,59 € par action) en 2011. Outre la croissance du résultat opérationnel courant, cette variation comprend :

- Des frais financiers nets de 152 M€, dont 54 M€ de coût de la dette.
- Une charge d'impôts de 263 M€, soit un taux d'imposition plus bas que précédemment, notamment du fait de l'évolution du mix de taux de taxation suivant les pays où le Groupe réalise ses activités. La charge fiscale du Groupe tient également compte d'effets favorables liés à l'absorption par Safran de filiales dont les activités antérieurement déficitaires ont fait l'objet d'un désengagement il y a plusieurs années.

La table de passage du compte de résultat consolidé au compte de résultat ajusté de l'exercice 2012 est présentée et commentée dans les Notes en page 11.

STRUCTURE BILANTIELLE ET TRESORERIE

Les opérations ont généré 564 M€ de cash flow libre (38 % du résultat opérationnel courant). La dette nette s'élève à 932 M€ au 31 décembre 2012, comparée à une dette nette de 997 M€ au 31 décembre 2011.

La génération de cash flow libre de 564 M€ est issue des flux de trésorerie opérationnels de 1 702 M€, partiellement utilisés par une augmentation de 85 M€ du besoin en fonds de roulement (très modérée au regard des augmentations de volumes produits), et par une augmentation des dépenses de R&D et des investissements industriels (respectivement +37 % et +19 %). Le besoin en fonds de roulement a été bien contenu au second semestre 2012, malgré des retards de paiement du Ministère de la Défense français, qui s'élevaient à 164 M€ en fin d'année.

Les principales sorties de trésorerie de l'exercice comprennent le paiement du solde de dividende (0,37 € par action) au titre de l'année 2011 et le paiement d'un acompte sur dividende (0,31 € par action) au titre de l'année 2012 pour un total de 283 M€, ainsi que les acquisitions (principalement 90 M€ au titre de la participation de 19 % dans Morpho Detection Inc. que GE avait conservée en 2009 et 24 M€ pour celle de 10 % supplémentaires dans Sofradir - la filiale conjointe avec Thales spécialisée dans les capteurs infrarouge). Le produit net de la cession aux salariés du Groupe d'actions autodétenues dans le cadre de l'opération d'actionnariat salarié avec formule à effet de levier a été de 118 M€ en 2012.

Le placement privé américain de 1,2 MdUSD a eu un effet de conversion défavorable de (6) M€ sur la dette nette exprimée en euros (à comparer à un effet de (50) M€ au 30 juin dernier).



Safran disposait au 31 décembre 2012 d'une trésorerie et équivalents de trésorerie d'un montant de 2,2 Mds€ ainsi que de facilités de crédit confirmées et non tirées de 2,55 Mds€.

PROPOSITION DE DIVIDENDE

Lors de l'Assemblée générale du 28 mai 2013, un dividende de 0,96 € par action (taux de distribution de 40 %) sera soumis à l'approbation des actionnaires. Le dividende proposé représente ainsi une hausse de 55 % comparé à 2011. Un acompte sur dividende (0,31 € par action) a été versé en décembre 2012, le solde à payer en 2013 s'élèverait donc à 0,65 € par action (environ 270 M€). Ce solde serait versé à partir du 6 juin 2013 (la date de détachement du coupon est le 3 juin 2013).

Sur ces bases, la nouvelle taxe de 3 % sur la distribution de dividendes entraînera une charge d'environ (12) M€. La distribution globale, taxe comprise, s'élève à 41 % du résultat net ajusté - part du Groupe.

SALARIES

Augmentation des effectifs

Plus de 7 000 recrutements ont été réalisés en 2012 (dont environ 3 200 en France), pour assurer le renouvellement des générations, faire face à l'augmentation de l'activité et renforcer les moyens du Groupe en R&D. Safran devrait embaucher à nouveau 7 000 personnes en 2013. Ces recrutements conduisent à une augmentation nette des effectifs de près de 2 800 personnes, dont 1 600 en France.

En 2012, la contribution totale du Groupe aux plans de participation et d'intéressement de ses personnels, y compris le forfait social, s'élève à 293 M€, en hausse de 38 % par rapport à l'année passée.

RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

Les dépenses totales de R&D (y compris celles financées par les clients) atteignent 1,6 Md€.

L'effort de R&D autofinancée (avant le Crédit d'Impôt Recherche - CIR) s'établit à 1 103 M€, soit 8,1 % du chiffre d'affaires en 2012, en hausse de 295 M€ par rapport à 2011. Il reflète l'accélération des développements concernant le moteur LEAP, la prise en compte de la seconde application du moteur Silvercrest pour avions d'affaires et une augmentation des dépenses liées à l'A350, alors que d'autres programmes de R&D approchent de leur terme (A400M et Boeing 787). L'impact sur le résultat opérationnel courant après CIR, amortissement et activation atteint 543 M€, en augmentation de 48 M€ par rapport à l'année dernière.

PERSPECTIVES 2013

Safran prévoit sur l'ensemble de l'exercice :

- Une hausse du chiffre d'affaires ajusté d'environ 5 % (au cours de change moyen estimé de 1,29 USD pour 1 €).
- Une augmentation du résultat opérationnel courant ajusté proche de 15 % (au cours couvert de 1,29 USD pour 1 €).
- Un cash flow libre représentant près de 40 % du résultat opérationnel courant ajusté après prise en compte de l'augmentation prévue des dépenses d'investissement et des frais de R&D pour soutenir la progression des cadences de production et les nouvelles opportunités commerciales.

Ces perspectives 2013 sont fondées sur les hypothèses suivantes :

- Croissance des livraisons de première monte en Aéronautique
- Croissance des activités de services pour les moteurs civils proche de 10 %
- Investissement supplémentaire de R&D d'environ 200 M€
- Augmentation des investissements corporels d'environ 200 M€
- Progression des marges des activités d'équipements aéronautiques
- Maintien de la rentabilité des activités de Défense
- Croissance rentable des activités de Sécurité
- Poursuite de la démarche Safran+ d'amélioration des coûts et de réduction des frais généraux.

COUVERTURES DE CHANGE

Au cours de l'exercice 2012, le Groupe a finalisé son programme de couverture de change de 2012 à 2014 et a amélioré d'un centime le cours couvert pour 2014. L'année 2014 est désormais intégralement couverte : 5,2 Mds USD couverts au cours couvert amélioré de 1,28 USD pour 1 €. Le programme de couverture de change de 2015 est pratiquement terminé : la couverture de 3,9 Mds USD à 1,25 USD devrait atteindre 4,8 Mds USD à 1,25 USD, tant que le cours de change euro/dollar reste inférieur à 1,40 jusqu'à la mi-2013. Le programme de couverture de change de 2016 est déjà bien avancé : la couverture de 1,3 Md USD à 1,28 USD devrait atteindre 2,7 Mds USD à 1,24 USD, tant que le cours de change euro/dollar reste inférieur à 1,39 jusqu'à la mi-2014. Au 15 février 2013, le portefeuille de couvertures fermes s'élève à 15,1 Mds USD.

Les cours couverts sont maintenant les suivants :

- 2013 : 1,29 USD pour 1 € (inchangé)
- 2014 : 1,28 USD pour 1 € (nouveau)
- 2015 : cours de couverture cible de 1,26 USD pour 1 € (inchangé)
- 2016 : cours de couverture cible inférieur ou égal à 1,26 USD pour 1 € (nouveau)

COMMENTAIRES SUR L'ACTIVITE

▪ Propulsion aéronautique et spatiale

Le chiffre d'affaires augmente de 14,6 % en 2012 pour s'établir à 7 005 M€ (9,2 % sur une base organique), contre 6 110 M€ en 2011. Cette hausse s'explique par la forte croissance des activités de première monte pour les moteurs civils, avec une production record du moteur CFM56 et une solide progression des activités de services pour les moteurs CFM56 et les turbines d'hélicoptères. Les livraisons de moteurs CFM56 ont augmenté de 98 unités par rapport à 2011 pour s'établir à 1 406. Le total des commandes fermes et des intentions d'achat de moteurs CFM56 et LEAP s'élève aujourd'hui à 9 943 unités, soit environ 7 années de production aux cadences actuelles. En excluant la contribution de la société SNPE Matériaux Énergétiques (SME) nouvellement acquise, le chiffre d'affaires de la propulsion spatiale et de missiles est stable en 2012.

En 2012, le chiffre d'affaires des services pour moteurs d'avions civils a augmenté de 9,4 % en USD, tiré par les premières révisions des moteurs CFM56 les plus récents. Plus généralement, le chiffre d'affaires des activités de propulsion aéronautique généré par les services augmente de 9,9 % en euros. La bonne tenue des activités de maintenance des turbines d'hélicoptères a également contribué à cette hausse. En contraste, celles liées aux moteurs militaires enregistrent un recul en raison d'une base de comparaison élevée.

Le résultat opérationnel courant est de 1 099 M€ en 2012 (15,7 % du chiffre d'affaires), en hausse de 20,9 % par rapport à 2011 (909 M€, soit 14,9 % du chiffre d'affaires). Cette progression est due à une activité dynamique des services pour moteurs civils et à la maintenance des turbines d'hélicoptères, ainsi qu'à une progression des volumes dans les

activités de première monte pour tous les moteurs, militaires et civils. Ces résultats sont également le fruit des gains de productivité significatifs réalisés grâce à la démarche Safran+ de réduction des coûts. Les frais de R&D ont augmenté, liés principalement au développement des moteurs LEAP et Silvercrest. L'effet de couverture de change a eu un impact positif sur la rentabilité.

La contribution de SME sur 12 mois est de 273 M€ en chiffre d'affaires et de 24 M€ (8,8 % du chiffre d'affaires) en résultat opérationnel courant.

▪ Équipements aéronautiques

Les activités d'équipements aéronautiques réalisent un chiffre d'affaires de 3 691 M€ en 2012, en hausse de 19,2 % (12,5 % sur une base organique) par rapport à 2011.

Le chiffre d'affaires de toutes les activités est en croissance grâce à l'augmentation des cadences de production des équipements de première monte (notamment pour les programmes Boeing 787, A330 et A380) et au rebond du marché des avions d'affaires. Les livraisons de petites nacelles augmentent fortement (24 %), ainsi que celles des nacelles pour l'A380 et des inverseurs de poussée pour l'A330. Les activités de câblage et de trains d'atterrissage ont enregistré de solides performances, tirées par les montées en cadences de la production pour toutes les lignes de produits.

En 2012, le chiffre d'affaires généré par les activités de services augmente de 9,9 % en euros par rapport à 2011, porté par une hausse des freins carbone pour lesquels la part de marché du Groupe continue de progresser.

Le résultat opérationnel courant est de 287 M€ en 2012 (7,8 % du chiffre d'affaires), en hausse de 42,1 % par rapport à 2011 (202 M€, soit 6,5 % du chiffre d'affaires). Cette amélioration significative a été réalisée grâce à un effet favorable mix/volume et à des gains de productivité sur les nacelles et les systèmes d'atterrissage qui bénéficient d'une montée en puissance de la première monte. L'intensification de l'activité liée aux freins carbone et aux pièces de rechange pour les transmissions de puissance auxiliaire a également contribué à cette performance. L'effet de couverture de change a eu un impact positif sur la rentabilité.

▪ Défense

Le chiffre d'affaires 2012 des activités de Défense s'établit à 1 315 M€, en croissance de 4,0 % par rapport à 2011 (ou de 1,0 % sur une base organique). Le chiffre d'affaires des activités d'avionique augmente grâce à une progression des livraisons de kits d'autodirecteurs Mistral et à une solide activité en navigation inertielle. Cette évolution est toutefois partiellement neutralisée par la légère baisse du chiffre d'affaires des activités d'optronique, due à une base de comparaison élevée en 2011 pour les jumelles infrarouge de longue portée destinées à l'exportation. Les livraisons d'équipements optroniques portables ont accusé un repli durant l'année, en raison notamment de la réduction du budget militaire des États-Unis. Safran Electronics a bénéficié de l'augmentation des livraisons de son système électronique de régulation (FADEC) pour le moteur CFM56.

Le résultat opérationnel courant s'établit à 81 M€ en 2012 (6,2 % du chiffre d'affaires), en hausse de 39,7 % (27,6 % sur une base organique) par rapport aux 58 M€ enregistrés en 2011 (4,6 % du chiffre d'affaires). Le retour à la rentabilité des activités d'avionique, conformément aux prévisions, tient à un effet favorable mix, prix et volume, conjugué à une réduction significative des frais généraux et administratifs, ainsi qu'à une baisse drastique des coûts et d'une amélioration de la qualité de production. Bien qu'en repli par rapport à l'année dernière, les activités d'optronique continuent de générer un résultat solide grâce au niveau élevé des livraisons d'équipements FELIN (Fantassin à Équipement et Liaisons Intégrées).

▪ **Sécurité**

Les activités de Sécurité enregistrent un chiffre d'affaires de 1 546 M€ en 2012, en hausse de 23,8 % par rapport à 2011. Sur une base organique, le chiffre d'affaires est en croissance modérée de 4,6 % reflétant la dynamique de croissance des activités d'identification biométrique dans certains pays émergents et des activités e-documents, atténuée par le tassement conjoncturel des budgets étatiques dans d'autres pays. Les activités e-documents poursuivent leur progression dynamique sur le marché bancaire d'Amérique latine grâce à l'adoption de la norme EMV (Europay, Mastercard et Visa), avec des prix unitaires plus élevés. La contribution de MorphoTrust progresse grâce à une activité soutenue auprès des autorités fédérales américaines et aux forts volumes des programmes de permis de conduire et des services d'enrôlement. Les activités de détection sont stables, le renouvellement des commandes par la TSA (Transportation Security Administration) de tomographes CTX à haut débit sur l'ensemble des États-Unis ayant été neutralisé par une baisse des commandes d'équipements de détection de traces.

Le résultat opérationnel courant de 2012 progresse de 4,3 % et s'établit à 145 M€ (9,4 % du chiffre d'affaires) contre 139 M€ en 2011. L'augmentation relativement modérée du résultat s'explique par la migration vers des produits haut de gamme dans les activités e-documents et par la contribution croissante de MorphoTrust, le niveau de synergies envisagé au début de l'intégration étant pleinement atteint. Cette hausse a été pondérée par les activités d'identification biométrique (hors anciennes activités L-1 ID), qui ont été affectées par un mix défavorable de contrats. Les activités de détection ont enregistré une solide performance, bien que légèrement inférieure à celle de l'exercice précédent, notamment en raison de l'augmentation des frais de R&D préparant des ruptures technologiques majeures en matière de détection d'explosifs liquides et de chaîne de contrôle d'accès intégrée dans les aéroports.

La contribution sur 12 mois de L-1 Identity Solutions (MorphoTrust et activités hors accord de « Proxy ») s'élève à 335 M€ en chiffre d'affaires et à 48 M€ en EBITDA courant (excédent brut d'exploitation courant). En USD, le chiffre d'affaires s'établit à 431 M USD et l'EBITDA courant à 62 M USD (14 % du chiffre d'affaires).

PROCHAINS EVENEMENTS

Chiffre d'affaires T1 2013	23 avril 2013
Assemblée générale annuelle	28 mai 2013
Résultats S1 2013	26 juillet 2013

* * * * *

Safran organise aujourd'hui à 8h45, heure de Paris, une conférence téléphonique pour les analystes financiers et les investisseurs. Pour participer, composer le 01 70 77 09 38 depuis la France, le +44 203 367 9459 depuis le Royaume Uni, ou le +1 855 402 7764 depuis les États-Unis. Une ré-écoute sera disponible jusqu'au 20 mai 2013 au 01 72 00 15 00, +44 203 367 9460 et au +1 877 642 3018 (code d'accès 280035#).

Le communiqué de presse, la présentation et les états financiers consolidés sont disponibles sur le site Internet à l'adresse www.safran-group.com.

* * * * *

CHIFFRES CLÉS

<i>Compte de résultat ajusté</i> <i>(en millions d'euros)</i>	2011	2012	% variation
Chiffre d'affaires	11 736	13 560	15,5 %
Résultat opérationnel courant	1 189	1 471	23,7 %
% du chiffre d'affaires	10,1 %	10,8 %	+0,7 pt
Résultat opérationnel	(29)	(50)	
% du chiffre d'affaires	9,9 %	10,5 %	22,5 %
Résultat financier	(215)	(152)	
Produit (charge) d'impôts	(289)	(263)	
Résultat des activités destinées à être cédées	3	-	
Participations ne donnant pas le contrôle	(25)	(26)	
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	10	19	
Résultat net - part du groupe	644	999	55,1 %
Résultat par action (en €)	1,59*	2,41**	+82 cents

(*) Basé sur le nombre moyen pondéré de 404 735 461 actions au 31 décembre 2011

(**) Basé sur le nombre moyen pondéré de 415 280 826 actions au 31 décembre 2012

<i>Bilan consolidé - Actif</i> <i>(en millions d'euros)</i>	31.12.2011	31.12.2012
Écarts d'acquisition	3 126	3 078
Immobilisations corporelles et incorporelles	5 984	6 476
Autres actifs non courants	762	788
Dérivés actifs	279	647
Stocks et en-cours de production	3 799	4 131
Créances clients et autres débiteurs	5 005	5 025
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 431	2 193
Autres actifs courants	316	597
Total actif	20 702	22 935

<i>Bilan consolidé - Passif</i> <i>(en millions d'euros)</i>	31.12.2011	31.12.2012
Capitaux propres	5 122	6 228
Provisions	2 438	2 579
Dettes soumises à des conditions particulières	682	670
Passifs portant intérêts	2 445	3 175
Dérivés passifs	658	225
Autres passifs non courants	917	1 135
Fournisseurs et autres créditeurs	8 348	8 767
Autres passifs courants	92	156
Total passif	20 702	22 935

<i>Tableau des flux de trésorerie</i> <i>(en millions d'euros)</i>	2011	2012
Résultat net ajusté	644	999
Dotation aux amortissements et aux provisions	455	671
Autres	101	32
Neutralisation des activités destinées à être cédées	-	-
Flux de trésorerie opérationnels	1 200	1 702
Variation du BFR	47	(85)
Investissements corporels	(352)	(419)
Investissements incorporels	(363)	(634)
Cash flow libre	532	564
Dividendes versés (y compris aux minoritaires)	(317)	(300)
Cessions/acquisitions et divers	(1 236)	(199)
Variation nette de trésorerie	(1 021)	65
Position financière nette - ouverture	24	(997)
Position financière nette - clôture	(997)	(932)

<i>Chiffre d'affaires ajusté par activité (en millions d'euros)</i>	2011	2012	% variation publiée	% variation organique
Propulsion aéronautique et spatiale	6 110	7 005	14,6 %	9,2 %
Équipements aéronautiques	3 097	3 691	19,2 %	12,5 %
Défense	1 264	1 315	4,0 %	1,0 %
Sécurité	1 249	1 546	23,8 %	4,6 %
Holding & Autres	16	3	n/a	n/a
Total Groupe	11 736	13 560	15,5 %	8,6 %

<i>Résultat opérationnel courant ajusté par activité (en millions d'euros)</i>	2011	2012	% variation
Propulsion aéronautique et spatiale	909	1 099	20,9 %
% du chiffre d'affaires	14,9 %	15,7 %	
Équipements aéronautiques	202	287	42,1 %
% du chiffre d'affaires	6,5 %	7,8 %	
Défense	58	81	39,7 %
% du chiffre d'affaires	4,6 %	6,2 %	
Sécurité	139	145	4,3 %
% du chiffre d'affaires	11,1 %	9,4 %	
Holding & Autres	(119)	(141)	n/a
Total Groupe	1 189	1 471	23,7 %
% du chiffre d'affaires	10,1 %	10,8 %	

<i>Chiffre d'affaires 2011 ajusté par trimestre (en millions d'euros)</i>	T1 2011	T2 2011	T3 2011	T4 2011	2011
Propulsion aéronautique et spatiale	1 423	1 554	1 459	1 674	6 110
Équipements aéronautiques	729	775	697	896	3 097
Défense	292	332	251	389	1 264
Sécurité	233	276	317	423	1 249
Holding & Autres	4	4	4	4	16
Chiffre d'affaires total	2 681	2 941	2 728	3 386	11 736

<i>Chiffre d'affaires 2012 ajusté par trimestre (en millions d'euros)</i>	T1 2012	T2 2012	T3 2012	T4 2012	2012
Propulsion aéronautique et spatiale	1 585	1 681	1 635	2 104	7 005
Équipements aéronautiques	883	904	850	1 054	3 691
Défense	307	333	276	399	1 315
Sécurité	332	387	371	456	1 546
Holding & Autres	1	0	2	0	3
Chiffre d'affaires total	3 108	3 305	3 134	4 013	13 560

<i>Change euro/dollar</i>	2011	2012
Cours de change moyen	1,39	1,29
Cours de change spot (fin de période)	1,29	1,32
Cours de couverture	1,37	1,32

NOTES

[1] Données ajustées

Afin de 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.

Le compte de résultat consolidé du Groupe Safran 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. À compter de la publication des comptes semestriels 2010, le Groupe a décidé de retraiter l'impact de l'allocation du prix d'acquisition des regroupements d'entreprises, notamment les dotations aux amortissements des actifs incorporels, comptabilisés lors de l'acquisition, sur des durées d'amortissement plus longues, justifiées par la durée des cycles économiques du Groupe ;
- de la valorisation au prix de marché 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 ainsi valorisé au taux de couverture effectivement obtenu sur la période, intégrant le coût de mise en œuvre de la stratégie de couverture,
 - la comptabilisation de la totalité des variations de juste valeur des instruments dérivés de change non dénoués à la clôture de l'exercice est neutralisée.

Table de passage du compte de résultat consolidé au compte de résultat ajusté pour l'exercice 2012.

Année 2012 <i>(en millions d'euros)</i>	Données consolidées	Couverture de change		Regroupements d'entreprises		Données ajustées
		Revalorisation du chiffre d'affaires	Différés des résultats sur couvertures	Amortissement des actifs incorporels fusion Sagem-Snecma	Effets des autres regroupements d'entreprises	
Chiffre d'affaires	13 615	(55)	-	-	-	13 560
Autres produits et charges opérationnels courants	(12 345)	-	3	156	97	(12 089)
Résultat opérationnel courant	1 270	(55)	3	156	97	1 471
Autres produits et charges non courants	(56)	-	-	-	6	(50)
Résultat opérationnel	1 214	(55)	3	156	103	1 421
Coût de la dette	(54)	-	-	-	-	(54)
Résultat financier lié au change	709	55	(742)	-	-	22
Autres produits et charges financiers	(120)	-	-	-	-	(120)
Résultat financier	535	55	(742)	-	-	(152)
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	19	-	-	-	-	19
Produit (charge) d'impôts	(442)	-	270	(54)	(37)	(263)
Résultat net des activités poursuivies	1 326	-	(469)	102	66	1 025
Résultat des activités destinées à être cédées	-	-	-	-	-	-
Résultat attribuable aux intérêts minoritaires	(24)	-	1	(3)	-	(26)
Résultat net part du groupe	1 302	-	(468)	99	66	999

Il est rappelé que seuls les états financiers consolidés font l'objet d'un audit par les commissaires aux comptes, y compris les agrégats « chiffre d'affaires » et « résultat opérationnel » fournis en données ajustées dans la note 4 « Information sectorielle » des états financiers consolidés.

Les données financières ajustées, autres que celles fournies dans la note 4 « Information sectorielle » des états financiers consolidés, font l'objet de travaux de vérification au titre de la lecture d'ensemble des informations données dans le Document de Référence.

Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis à l'issue du conseil d'administration du 21 mars 2013, après réalisation des vérifications spécifiques et revue des événements postérieurs au 20 février 2013.

[2] 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-value de cessions d'activités et autres éléments inhabituels et/ou significatifs).

[3] Activités de services pour moteurs civils (agrégat exprimé 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.

* * * * *

Safran est un groupe international de haute technologie, équipementier de premier rang dans les domaines Aérospatial (propulsion, équipements), Défense et Sécurité. Implanté sur tous les continents, le Groupe emploie 62 500 personnes pour un chiffre d'affaires de 13,6 milliards d'euros en 2012. Composé de nombreuses sociétés, le groupe Safran occupe, seul ou en partenariat, des positions de premier plan mondial ou européen sur ses marchés. Pour répondre à l'évolution des marchés, le Groupe s'engage dans des programmes de recherche et développement qui ont représenté en 2012 des dépenses de 1,6 milliard d'euros. Safran est une société cotée sur NYSE Euronext Paris et fait partie de l'indice CAC 40.

Pour plus d'informations, www.safran-group.com / Suivez @SAFRAN sur Twitter

Contact Presse

Catherine Malek

+33 (0)1 40 60 80 28

catherine.malek@safran.fr

Contact Analystes et Investisseurs

Pascal Bantegnie

+33 (0)1 40 60 80 45

pascal.bantegnie@safran.fr

Peter Campbell

+33 (0)1 40 60 35 96

peter.campbell@safran.fr

Safran
2, bd du Général Martial Valin
75724 Paris Cedex 15 - France