

## COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Paris, le 28 juillet 2017

### Safran : Résultats du premier semestre 2017

#### *Données ajustées*

- Croissance organique du chiffre d'affaires ajusté\* de 2,4 %, en ligne avec la perspective annuelle
- Marge opérationnelle courante ajustée de 15,2 % du chiffre d'affaires
- Transition CFM56-LEAP en cours : marge de la Propulsion de 18,1 %
- Forte progression de la marge des Équipements aéronautiques (à 12,0 %) et de la Défense (à 6,4 %)
- Bonne génération de cash flow libre grâce à la maîtrise du BFR
- Confirmation des perspectives de croissance organique pour 2017

#### *Données consolidées*

- Le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 8 382 M€
- Le résultat opérationnel consolidé s'élève à 1 473 M€
- Le résultat net part du Groupe ressort à 3 348 M€ \*\*

\* **Toutes les données chiffrées de ce communiqué de presse sont exprimées en données ajustées<sup>[1]</sup> et concernent les activités poursuivies, sauf mention contraire.** Les définitions des retraitements ainsi que la table de passage du compte de résultat consolidé au compte de résultat ajusté pour le premier semestre 2017 sont disponibles dans ce communiqué. Les comparaisons sont établies par rapport aux comptes 2016 concernant les activités poursuivies. Les définitions sont disponibles dans les Notes en page 13 et suivantes de ce communiqué.

\*\* Pour les activités poursuivies et les activités cédées. Il comprend un profit sans incidence sur la trésorerie de 2 754 M€ avant impact des impôts différés, découlant de la variation de la juste valeur du portefeuille d'instruments dérivés de change destinés à couvrir les flux de trésorerie futurs (voir Note 1 en page 13).

Le Conseil d'administration de Safran (Euronext Paris : SAF), présidé par Ross McInnes, à sa réunion à Paris le 27 juillet 2017, a arrêté et autorisé la publication des comptes consolidés de Safran et celle du compte de résultat ajusté pour la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2017.

## Commentaires du Directeur Général

Philippe Petitcolin a déclaré :

*« Au premier semestre 2017, Safran a poursuivi son recentrage stratégique. Nous avons achevé la cession des activités de Sécurité et négocié les termes de l'acquisition de Zodiac Aerospace. Je suis ravi du large soutien que les actionnaires ont exprimé à l'égard de ce projet lors de l'assemblée générale qui s'est tenue le 15 juin.*

*Parallèlement, toutes les équipes de Safran se consacrent à l'excellence opérationnelle. La montée en cadence des programmes LEAP se poursuit conformément à nos objectifs et nos activités d'Équipements aéronautiques et de Défense enregistrent des marges en forte progression.*

*Notre activité commerciale est excellente, portée par les annonces de commandes de moteurs CFM56 et LEAP ainsi que de contrats de services faites au Salon aéronautique du Bourget. . »*

## Chiffres clés du 1<sup>er</sup> semestre 2017 (activités poursuivies, sauf mention contraire)

Les variations organiques excluent notamment les effets des variations significatives du périmètre de consolidation, à savoir la classification des activités de Sécurité en tant qu'activités cédées et la mise en équivalence d'ArianeGroup (ex-Airbus Safran Launchers).

- **Le chiffre d'affaires ajusté s'établit à 8 038 M€**, en hausse de 0,6 % sur un an. Sur une base organique, **le chiffre d'affaires ajusté augmente de 2,4 %**.
- **Le résultat opérationnel courant ajusté <sup>[2]</sup> s'élève à 1 218 M€** (15,2 % du chiffre d'affaires) contre 1 230 M€ en 2016. Compte tenu des éléments non récurrents de (16) M€, le résultat opérationnel ajusté ressort à 1 202 M€.
- **Le résultat net ajusté (part du Groupe) (activités poursuivies et activités cédées) s'affiche à 1 606 M€ en progression de 86,3 %**, par rapport à 2016. Le résultat ajusté par action de base et le résultat ajusté par action dilué s'élèvent respectivement à 3,91 € et 3,84 €. Pour les activités poursuivies, le résultat net ajusté (part du Groupe) atteint 842 M€ (résultat ajusté par action de base : 2,05 €; résultat ajusté par action dilué : 2,01 €), en hausse de 4,3 % par rapport au premier semestre 2016.
- **Le résultat net (part du Groupe) des activités cédées, de 764 M€**, comprend la contribution des activités de Sécurité jusqu'à leur cession, ainsi que la plus-value de cession après impôt.
- **La génération de cash flow libre <sup>[4]</sup> s'élève à 666 M€** comparés aux 594 M€ enregistrés au 30 juin 2016, notamment grâce à une bonne maîtrise du besoin en fonds de roulement et une baisse des investissements. Le cash flow libre représente 54,7 % du résultat opérationnel courant ajusté, contre 48,3 % au premier semestre 2016.
- **La trésorerie nette s'élève à 1 560 M€** au 30 juin 2017 et comprend les produits de la cession des activités de Sécurité.
- **Au premier semestre 2017, les activités de services pour moteurs civils <sup>[3]</sup> augmentent de 8,4 %** en USD, tirées notamment par les ventes de pièces de rechange et les services pour les moteurs CFM56 et GE90.
- **Confirmation des perspectives 2017.**

## Avancées stratégiques

**Cession des activités de Sécurité :** Safran a finalisé la cession de ses activités de détection le 7 avril et de ses activités d'identité et de sécurité le 31 mai 2017, achevant le recentrage stratégique annoncé lors de la Journée Investisseurs en mars 2016 (Capital Markets Day 2016). Les produits de ces cessions totalisent 3,1 Mds€ et la plus value s'élève à 766 M€. Le Groupe opère désormais exclusivement dans le secteur de l'aéronautique, de l'espace et de la défense, concentré sur ses propres enjeux de forte croissance et de profitabilité élevée.

**Projet d'acquisition de Zodiac Aerospace :** le 24 mai 2017, Safran et Zodiac Aerospace ont annoncé les nouveaux termes de ce projet. Sous réserve des conditions de résidence, les investisseurs peuvent trouver des informations complémentaires sur le site Internet de Safran : [www.safran-group.com](http://www.safran-group.com).

## Faits marquants

### Salon aéronautique du Bourget 2017 :

- **Succès commercial :** au salon du Bourget, CFM a enregistré des commandes pour 1 063 moteurs (dont 980 LEAP), ainsi que des contrats de services pour les moteurs LEAP et CFM56, pour une valeur totale de 18,8 Mds\$ (prix catalogue). **Après le salon, au 30 juin 2017, le carnet de commandes totalise 13 113 moteurs LEAP** (commandes et intentions d'achat).
- **737 MAX 10 :** Boeing a lancé le 737 MAX 10 équipé des moteurs LEAP-1B. L'entrée en service commercial de ce nouveau modèle est prévue pour 2020.

### Programme CFM56 :

- **Livraisons :** avec la livraison de 710 moteurs CFM56 au premier semestre 2017, la production est, comme prévu, inférieure à celle du 1<sup>er</sup> semestre 2016, les avionneurs ayant commencé la transition vers les modèles neo et MAX. Au 1<sup>er</sup> semestre 2016, 886 moteurs avaient été livrés.
- **Carnet de commandes :** le carnet de commandes CFM56 totalise 1 814 moteurs, dont 389 commandes passées au premier semestre 2017. La demande pour ce moteur permet d'anticiper une diminution de la cadence plus lente que prévue.

### Programme LEAP

- La montée en cadence des programmes LEAP se poursuit. Au premier semestre 2017, 147 moteurs ont été vendus à Airbus et Boeing contre 11 moteurs au premier semestre 2016.
- **LEAP-1A :** la production monte en cadence. Quinze compagnies aériennes opèrent actuellement des moteurs LEAP-1A, totalisant à date plus de 190 000 heures de vol. Le 19 juin 2017, l'Administration fédérale américaine de l'aviation civile (FAA) et l'Agence européenne de la sécurité aérienne (EASA) ont délivré la certification ETOPS 180 minutes au moteur LEAP-1A pour la famille A320neo.
- **LEAP-1B :** CFM a amorcé la montée en cadence du moteur LEAP-1B. Le premier 737 MAX équipé des moteurs LEAP-1B a été livré à la compagnie aérienne Malindo et est entré en service commercial le 22 mai 2017. Le 19 juin 2017, l'Administration fédérale américaine de l'aviation civile (FAA) et l'Agence européenne de la sécurité aérienne (EASA) ont délivré la certification ETOPS 180 minutes au moteur LEAP-1B pour la famille 737 MAX. A la mi-juillet 2017, trois compagnies aériennes opéraient des moteurs LEAP-1B, totalisant à date plus de 1 400 heures de vol.
- **LEAP-1C :** premier vol du COMAC C919 équipé du moteur LEAP-1C le 5 mai 2017.

**Turbines d'hélicoptères** : Safran Helicopter Engines a obtenu le certificat de type pour le moteur Ardiden 3G, qui équipe l'hélicoptère Ka-62 de Russian Helicopters. Ce dernier a réalisé son vol inaugural officiel le 25 mai 2017.

**Freins carbone** : plusieurs nouveaux contrats ont été signés au premier semestre, notamment avec Lion Air pour 222 Boeing 737 MAX, Norwegian pour 107 Boeing 737 MAX, Aeromexico pour 60 Boeing 737 MAX, IAG pour 74 A320neo, Vueling pour 42 A320neo et Singapore Airlines pour 47 A350.

**Télescope ELT (Télescope géant européen)** : l'ESO (Observatoire européen austral) a confié à Safran un contrat portant sur le miroir primaire M1 de l'ELT. L'ESO avait déjà choisi Safran pour tous les précédents contrats (miroirs M2, M3 et M4).

## Résultats du premier semestre 2017

Sur une base organique le chiffre d'affaires ajusté du premier semestre 2017 a progressé en ligne avec les objectifs annuels. La croissance a été portée par les services dans la Propulsion aéronautique (civile et militaire) et les activités d'Équipements aéronautiques et de Défense.

Sur une base organique la variation du chiffre d'affaires est calculée en excluant les effets de périmètre de consolidation (notamment 312 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2016 au titre de la contribution des activités de lanceurs spatiaux transférées à ArianeGroup). L'effet de change net s'élève à 161 M€, incluant un effet de conversion positif du chiffre d'affaires en devises étrangères, notamment en USD. Le taux de change spot USD/EUR moyen est de 1,08 \$ pour 1 € au 1<sup>er</sup> semestre 2017, comparé à 1,12 \$ pour 1 € à la même période il y a un an. Le taux couvert du Groupe s'est amélioré à 1,21 \$ pour 1 € au 1<sup>er</sup> semestre 2017, contre 1,24 \$ pour 1 € au 1<sup>er</sup> semestre 2016.

<i>En millions d'euros</i>	Propulsion aéronautique et spatiale	Équipements aéronautiques	Défense	Holding et autres	<b>Safran</b>
<b>S1 2016</b>	4 857	2 542	584	4	<b>7 987</b>
<b>S1 2017</b>	4 691	2 715	624	8	<b>8 038</b>
Croissance publiée	(3,4) %	6,8 %	6,8 %	n.a.	0,6 %
Impact des variations de périmètre	(6,3) %	0,4 %	-	n.a.	(3,8) %
Effet de change	2,0 %	2,2 %	1,0 %	n.a.	2,0 %
<b>Croissance organique</b>	<b>0,9 %</b>	<b>4,2 %</b>	<b>5,8 %</b>	<b>n.a.</b>	<b>2,4 %</b>

**La marge opérationnelle courante ajustée atteint 15,2 % du chiffre d'affaires.** Au premier semestre 2017, Safran affiche un résultat opérationnel courant de 1 218 M€, en légère baisse par rapport aux 1 230 M€ du premier semestre 2016, et inclut l'amélioration du cours couvert EUR/USD.

Comme attendu, la rentabilité des activités d'Équipements aéronautiques et de Défense a fortement progressé, tandis que la marge de la Propulsion aéronautique et spatiale a été impactée par la transition CFM56-LEAP.

Les éléments non récurrents représentent (16) M€ au premier semestre 2017.

<i>En millions d'euros</i>	<b>S1 2016</b>	<b>S1 2017</b>
<b>Résultat opérationnel courant ajusté</b>	<b>1 230</b>	<b>1 218</b>
% du chiffre d'affaires	15,4 %	15,2 %
<b>Total des éléments non récurrents</b>	<b>(13)</b>	<b>(16)</b>
<i>Plus-value (moins-value) de cession</i>	-	-
<i>Reprise (charge) de dépréciation</i>	-	-
<i>Autres éléments non opérationnels inhabituels et significatifs</i>	(13)	(16)
<b>Résultat opérationnel ajusté</b>	<b>1 217</b>	<b>1 202</b>
% du chiffre d'affaires	15,2 %	15,0 %

**Le résultat net ajusté (part du Groupe) est de 1 606 M€** (3,91 € par action), comparé à un résultat net ajusté (part du Groupe) de 862 M€ (2,07 € par action) au premier semestre 2016. Le résultat net ajusté (part du Groupe) des activités poursuivies ressort à 842 M€ (2,05 € par action), contre 807 M€ (1,94 € par action) au premier semestre 2016. Le résultat net (part du Groupe) des activités cédées, de 764 M€, comprend la contribution des activités de Sécurité jusqu'à leur cession, ainsi que la plus-value de cession après impôt.

Cette progression comprend également :

- un résultat financier ajusté net de (24) M€, dont (28) M€ de coût de la dette ;
- une charge d'impôts ajustée de (306) M€ (taux d'imposition apparent de 26 %).

La table de passage du compte de résultat consolidé au compte de résultat ajusté du premier semestre 2017 est présentée et commentée dans les Notes à la page 14.

## Trésorerie et dette nette

**Les opérations ont généré 666 M€ de cash flow libre.** La génération de cash flow libre résulte d'un flux de trésorerie opérationnel de 1 310 M€, consacré principalement aux investissements corporels (345 M€), et à une augmentation maîtrisée de 40 M€ du besoin en fonds de roulement.

**Finalisation de la cession des activités de Sécurité.** Safran a annoncé la finalisation de la cession de ses activités de détection le 7 avril et de ses activités d'identité et de sécurité le 31 mai 2017. Le total du produit de ces cessions, net d'impôt et des coûts de transaction, s'élève à 3,1 Mds€, sous réserve d'ajustements ultérieurs limités.

**Dividende annuel 2016.** Lors de l'Assemblée générale annuelle du 15 juin 2017, les actionnaires ont approuvé un dividende de 1,52 € par action. Un acompte sur dividende (0,69 € par action) a été versé en décembre 2016 et le solde de 0,83 € par action a été payé en juin 2017, représentant un décaissement de 340 M€.

**Rachats d'actions.** Le 12 décembre 2016, Safran a annoncé son intention de procéder à un rachat de ses propres titres pour un montant maximum de 450 M€ dans le but de neutraliser l'effet dilutif d'instruments de capitaux propres de son bilan. Safran a arrêté le rachat de ses propres actions le 13 juin 2017 après avoir racheté 6 428 664 actions pour un montant total de 444 M€. Les actions rachetées sont incluses dans les actions d'autodétention.

**Emission d'obligations à taux variable.** Le 28 juin, Safran a réalisé une émission d'obligations à taux variable en deux tranches à deux et à quatre ans de 500 M€ chacune, pour un montant total de 1 Md€. Les produits de l'émission serviront pour les besoins généraux de Safran et une partie pourrait contribuer au remboursement en numéraire de l'offre sur Zodiac Aerospace annoncée le 24 mai 2017. Grâce à cette émission, Safran sécurise un financement à moyen terme à des taux historiquement bas et aligne le profil d'échéances de sa dette sur ses perspectives de cash flow.

La trésorerie nette s'élève à 1 560 M€ au 30 juin 2017, comparée à une dette nette de 1 383 M€ au 31 décembre 2016.

## Recherche et Développement

Les dépenses totales de R&D (y compris celles financées par les clients) atteignent 756 M€.

L'effort de R&D autofinancée (avant Crédit d'Impôt Recherche - CIR) s'établit à 507 M€, soit 6,3 % du chiffre d'affaires au premier semestre 2017, en baisse de 34 M€ par rapport au premier semestre 2016. Comme prévu, la R&D capitalisée a également diminué de 25 M€ pour s'établir à 135 M€, principalement en raison de la baisse des dépenses sur les programmes LEAP. En outre, Safran a cessé de capitaliser la R&D sur le LEAP-1B fin février 2017 avec la livraison à Boeing des premiers moteurs de série. L'amortissement de la R&D capitalisée a augmenté de 18 M€ pour atteindre 65 M€ et comprend l'amortissement lié aux moteurs LEAP-1A et LEAP-1B. L'impact sur le résultat opérationnel courant de la R&D comptabilisée en charges atteint 363 M€, en hausse de 6 M€ par rapport au premier semestre 2016.

## Couvertures de change

Le portefeuille de couverture de Safran s'élevait à 16,5 Mds\$ le 25 juillet 2017.

2017, 2018 : aucun changement dans les couvertures de change du Groupe n'est à noter depuis la publication du chiffre d'affaires du premier trimestre 2017, le 25 avril.

2019 : la couverture ferme de l'exposition nette USD/EUR a augmenté pour s'établir à 2,8 Mds\$ (contre 2,7 Mds\$ en avril 2017) et les instruments en place permettront d'atteindre une couverture de 8,0 Mds\$ (inchangé) d'ici la fin 2017 tant que USD/EUR se maintiendra sous le seuil de 1,25. Certains instruments en place ont des barrières désactivantes dont les niveaux sont placés entre 1,18 et 1,45 USD avec des maturités allant jusqu'à un an. Le cours couvert cible est inchangé, compris dans la fourchette 1,15 – 1,18 USD/EUR.

2020 : la couverture ferme de l'exposition nette USD/EUR est inchangée à 2,0 Mds\$ et les instruments en place permettront d'atteindre une couverture de 6,5 Mds\$ (contre 6,4 Mds\$ en avril) d'ici la mi-2018 tant que USD/EUR se maintiendra sous le seuil de 1,25. Certains instruments en place ont des barrières désactivantes dont les niveaux sont placés entre 1,18 et 1,45 USD avec des maturités allant jusqu'à un an. Le cours couvert cible et est inchangé, compris dans la fourchette 1,13 – 1,18 USD/EUR.

## IFRS 15

Les états financiers semestriels comprennent une description des principales méthodes de comptabilisation du chiffre d'affaires applicables à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018.

### Estimation d'impacts

La norme IFRS 15 sera appliquée à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018 selon la méthode dite « rétrospective complète ».

De ce fait, les capitaux propres figurant au bilan d'ouverture au 1<sup>er</sup> janvier 2017 seront retraités des effets de l'application de cette nouvelle norme, et les comptes comparatifs 2017 présentés dans les états financiers consolidés 2018 seront également retraités.

L'impact qui sera constaté sur les capitaux propres résulte de l'application rétrospective de la norme IFRS 15 qui conduit dans certains cas (en particulier pour les contrats de maintenance à l'heure de vol et les contrats à l'avancement) à retarder la reconnaissance du chiffre d'affaires et des marges associées par rapport aux pratiques actuelles.

A ce stade, le Groupe estime un impact négatif sur ses capitaux propres consolidés au 1<sup>er</sup> janvier 2017 de l'ordre de (0,8) Md€ après prise en compte des impôts différés associés. Cet impact comprend à date des estimations et peut évoluer dans le cadre de la finalisation du calcul en cours des impacts chiffrés par contrat. Il n'intègre pas l'impact du changement de norme chez certaines coentreprises.

Sur le niveau de chiffre d'affaires, les impacts pour le Groupe seront de deux ordres :

- un effet de base lié à des reclassements de charges, comme certaines garanties et pénalités, en réduction du chiffre d'affaires. Cet effet concerne essentiellement les ventes de première monte et de pièces de rechanges, il devrait être marginal sur le volume de chiffre d'affaires et neutre sur le résultat opérationnel.
- un effet de décalage de reconnaissance du chiffre d'affaires, notamment pour les contrats de maintenance long terme et certains contrats à éléments multiples.

En synthèse, la mise en œuvre de la norme IFRS 15 ne devrait pas avoir d'impact significatif sur le niveau de chiffre d'affaires annuel du Groupe, dans son périmètre actuel.

Il n'y aura aucun impact sur les flux de trésorerie associés.

## Perspectives pour l'année 2017

Au premier semestre 2017, toutes les activités constituant les activités de Sécurité sont classées comme cédées. Par conséquent, les perspectives 2017 et la comparaison avec 2016 portent sur les activités poursuivies : Propulsion aéronautique et spatiale, Équipements aéronautiques, Défense, Holding et autres.

Par ailleurs, depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2016, Safran consolide sa participation dans ArianeGroup par mise en équivalence et, par conséquent, ne reconnaît plus le chiffre d'affaires au titre des activités spatiales. En 2017, l'impact de ce changement sur le chiffre d'affaires est de (312) M€ correspondant au chiffre d'affaires de ces activités au 1<sup>er</sup> semestre 2016.

Safran confirme pour l'ensemble de l'exercice 2017 :

- Une croissance de 2 % à 3 % du chiffre d'affaires ajusté publié, au taux de change moyen estimé de 1,10 \$ pour 1 €. Hors effet de la mise en équivalence d'ArianeGroup à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2016, la hausse du chiffre d'affaires devrait être comprise entre 2 % et 4 %.
- Un résultat opérationnel courant ajusté proche de celui de 2016.
- Un cash flow libre représentant plus de 45 % du résultat opérationnel courant ajusté, un élément d'incertitude demeurant le rythme de paiement de plusieurs États clients.

Les hypothèses sous-jacentes à ces perspectives sont inchangées par rapport à celles du 24 février 2017.

## Commentaires sur l'activité

### Activités poursuivies

#### ▪ **Propulsion aéronautique et spatiale**

Le chiffre d'affaires s'élève à 4 691 M€, en hausse de 0,9 % sur une base organique, porté par les services des programmes civils et militaires. Malgré l'appréciation du dollar par rapport au premier semestre 2016, le chiffre d'affaires fléchit de 3,4 % sur une base publiée, comparé à 4 857 M€ au premier semestre 2016, principalement en raison des variations de périmètre liées au transfert des activités de lanceurs à ArianeGroup en 2016.

Le chiffre d'affaires des moteurs civils en première monte recule comme prévu, principalement du fait de la baisse des livraisons de moteurs CFM56 (710 unités ont été livrées au premier semestre 2017, soit 176 de moins qu'au premier semestre 2016). Les livraisons de modules de moteurs à forte puissance, notamment de GE90, diminuent également. Les ventes de moteurs LEAP augmentent : 147 unités au premier semestre 2017, par rapport à 11 au premier semestre 2016. Les ventes de moteurs militaires en première monte progressent également grâce à des livraisons plus importantes de moteurs M88 et TP400 par rapport au premier semestre 2016. Douze moteurs M88 ont été livrés au premier semestre, dont sept étaient destinés aux marchés export.

Le chiffre d'affaires des turbines d'hélicoptère est en baisse de 7% en raison d'une diminution des ventes de moteurs neufs et d'un repli de l'activité de services, notamment auprès des clients du secteur gazier et pétrolier, et du fait de l'immobilisation au sol d'une partie de la flotte d'hélicoptères H-225.

Le chiffre d'affaires généré par les services augmente de 7,5 % en euros et représente 61,4 % du chiffre d'affaires des activités de Propulsion du semestre. Les activités de services pour moteurs civils, dont le chiffre d'affaires a augmenté de 8,4 % en USD par rapport au premier semestre 2016, sont tirées par les ventes de pièces de rechange et les services pour les CFM56 et GE90. Au deuxième trimestre, les services pour moteurs civils sont stables par rapport à la même période de l'année précédente, qui comprenait une contribution positive non récurrente. Les activités de services militaires ont, quant à elles, légèrement progressé.

Le résultat opérationnel courant s'établit à 849 M€ au premier semestre 2017 (18,1 % du chiffre d'affaires) comparé aux 942 M€ enregistrés au premier semestre 2016 (19,4 % du chiffre d'affaires). Comme prévu, la marge de la Propulsion aéronautique et spatiale a été affectée par la baisse des livraisons de moteurs CFM56, la marge négative des moteurs LEAP livrés et en production, un tassement de l'activité de turbines d'hélicoptères, ainsi que par la hausse de la R&D comptabilisée en charges.

Ces facteurs pesant sur la marge n'ont pas été intégralement compensés par l'augmentation des services pour moteurs civils, par la contribution d'ArianeGroup et par l'amélioration du taux de couverture. Safran poursuit la mise en œuvre de son plan d'actions de réduction progressive des coûts de production du LEAP afin d'atteindre l'équilibre en termes de marge brute d'ici la fin de la décennie, comme déjà indiqué.



#### ▪ **Équipements aéronautiques**

Le chiffre d'affaires s'élève à 2 715 M€, en hausse de 6,8 % comparé au premier semestre 2016. Sur une base organique, le chiffre d'affaires augmente de 4,2 %.

Le chiffre d'affaires en première monte a progressé de 6,5 % au premier semestre. Les livraisons de systèmes électriques et de trains d'atterrissage à Airbus pour l'A350 ont fortement augmenté par rapport à la même période il y a un an. Les livraisons pour l'A330 ont également progressé par rapport à 2016. Les livraisons de nacelles pour l'A320neo ont augmenté pour atteindre 105 unités (8 au premier semestre 2016) dans le sillage des livraisons de moteurs LEAP-1A.

Comme prévu, 21 nacelles d'A380 ont été livrées, contre 56 pour la même période il y a un an.

Le chiffre d'affaires généré par les services augmente de 7,4 % et représente 31,4 % des ventes des équipements aéronautiques. L'ensemble des activités ont contribué à cette croissance : nacelles, trains d'atterrissage (MRO) et freins carbone.

Le résultat opérationnel courant s'établit à 327 M€, en hausse de 20,7 % par rapport aux 271 M€ réalisés au premier semestre 2016. La marge opérationnelle a augmenté de 1,3 point pour s'élever à 12 %. La hausse de la rentabilité est portée par l'augmentation de l'activité et par la poursuite des mesures de réduction des coûts et de gains de productivité notamment pour les systèmes d'atterrissage et les systèmes électriques.

#### ▪ **Défense**

Le chiffre d'affaires s'élève à 624 M€, en hausse de 6,8 % (5,8 % sur une base organique) par rapport aux 584 M€ du premier semestre 2016.

Les ventes de produits militaires ont porté la croissance. La progression des systèmes de guidage, des drones et des équipements optroniques, notamment à l'export, a compensé la baisse des activités avioniques, principalement impactées par le repli des systèmes de commande de vol d'hélicoptères.

Le résultat opérationnel courant s'établit à 40 M€ (6,4 % du chiffre d'affaires) par rapport aux 22 M€ réalisés au premier semestre 2016 (3,8 % du chiffre d'affaires). Les augmentations de volumes en optronique, en systèmes de guidage et de viseurs ont plus que compensé le recul de l'avionique. Le niveau de R&D comptabilisée en charges a fléchi par rapport au premier semestre 2016. Néanmoins, la R&D autofinancée reste supérieure à 10 % du chiffre d'affaires afin de maintenir l'avance technologique. Les mesures de réduction de coûts et d'amélioration de la productivité mises en place en 2016 ont contribué positivement à la progression de la rentabilité.

#### ▪ **Holding et autres**

Le secteur « Holding et autres » comprend les coûts de pilotage et de développement du Groupe ainsi que les services transversaux fournis à l'ensemble du Groupe, y compris les affaires financières et juridiques, la politique fiscale et de change, la communication et les ressources humaines.

En outre, la holding facture aux filiales les services partagés, notamment les centres de services administratifs (paie, recrutement, informatique, comptabilité), un organisme de formation centralisé et le centre R&T du Groupe.

La variation de l'impact du secteur « Holding et autres » sur le résultat opérationnel courant du Groupe traduit notamment la maîtrise des coûts centraux, une augmentation des financements reçus au titre de la R&T, ainsi qu'une hausse des charges refacturées aux unités opérationnelles.

## Calendrier

Chiffre d'affaires T3 2017

27 octobre 2017 (après bourse)

\* \* \* \* \*

Safran organise aujourd'hui à 8 h 00, heure de Paris, une conférence téléphonique pour les analystes financiers, les investisseurs et les médias. Pour participer, composer le 01 70 77 09 34 depuis la France, le +44 203 367 9462 depuis le Royaume-Uni ou le +1 855 402 7763 depuis les États-Unis. Une ré-écoute sera disponible jusqu'au 26 octobre 2017 au 01 72 00 15 00, +44 203 367 9460 et au +1 877 642 3018 (code d'accès 309065 #).

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

\* \* \* \* \*

## Chiffres clés

Toutes les données pour le premier semestre 2016 ont été retraitées en application de la norme IFRS 5.

Compte de résultat ajusté (en millions d'euros)	S1 2016	S1 2017	% variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>7 987</b>	<b>8 038</b>	<b>0,6 %</b>
Autres produits et charges opérationnels courants	(6 776)	(6 912)	
Quote-part de résultat net des co-entreprises	19	92	
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>1 230</b>	<b>1 218</b>	<b>(1,0) %</b>
% du chiffre d'affaires	15,4 %	15,2 %	(0,2) pt
Autres produits et charges opérationnels non courants	(13)	(16)	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>1 217</b>	<b>1 202</b>	<b>(1,2) %</b>
% du chiffre d'affaires	15,2 %	15,0 %	(0,2)pt
Résultat financier	(59)	(24)	
Produit (Charge) d'impôts	(319)	(306)	
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>839</b>	<b>872</b>	<b>3,9 %</b>
Résultat des activités en cours de cession	56	765	
<b>Résultat de la période</b>	<b>895</b>	<b>1 637</b>	<b>82,9 %</b>
<b>Résultat attribuable aux intérêts minoritaires (participations ne donnant pas le contrôle)</b>	<b>(33)</b>	<b>(31)</b>	
<i>Dont activités poursuivies</i>	<i>(32)</i>	<i>(30)</i>	
<i>Dont activités en cours de cession</i>	<i>(1)</i>	<i>(1)</i>	
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>862</b>	<b>1 606</b>	<b>86,3 %</b>
<i>Dont activités poursuivies</i>	<i>807</i>	<i>842</i>	
<i>Dont activités en cours de cession</i>	<i>55</i>	<i>764</i>	
<b>Résultat par action de base attribuable aux propriétaires de la société mère (en euros)</b>	<b>2,07*</b>	<b>3,91**</b>	<b>1.84</b>
<i>Dont activités poursuivies</i>	<i>1.94</i>	<i>2.05</i>	<i>0.11</i>
<i>Dont activités en cours de cession</i>	<i>0.13</i>	<i>1.86</i>	<i>1.73</i>
<b>Résultat par action dilué attribuable aux propriétaires de la société mère (en euros)</b>	<b>2,03***</b>	<b>3,84****</b>	<b>1.81</b>
<i>Dont activités poursuivies</i>	<i>1.90</i>	<i>2.01</i>	<i>0.11</i>
<i>Dont activités en cours de cession</i>	<i>0.13</i>	<i>1.83</i>	<i>1.70</i>

\* Basé sur le nombre moyen pondéré de 416 388 893 actions au 30 juin 2016.

\*\* Basé sur le nombre moyen pondéré de 411 224 858 actions au 30 juin 2017.

\*\*\* Après dilution, basé sur le nombre moyen pondéré de 423 666 098 actions au 30 juin 2016.

\*\*\*\* Après dilution, basé sur le nombre moyen pondéré de 418 502 063 actions au 30 juin 2017.

Bilan consolidé - Actif (en millions d'euros)	31 déc. 2016	30 juin 2017
Écarts d'acquisition	1 864	1 845
Immobilisations corporelles et incorporelles	8 347	8 620
Participations dans les co-entreprises et les entreprises associées	2 175	2 097
Autres actifs non courants	1 733	769
Dérivés actifs	620	767
Stocks et en-cours de production	4 247	4 615
Créances clients et autres débiteurs	6 252	6 345
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 926	6 751
Autres actifs courants	660	604
Actifs destinés à être cédés	3 234	-
<b>Total actif</b>	<b>31 058</b>	<b>32 413</b>

Bilan consolidé - Passif (en millions d'euros)	31 déc. 2016	30 juin 2017
Capitaux propres	6 809	9 239
Provisions	3 264	3 204
Dettes soumises à des conditions particulières	699	698
Passifs portant intérêts	3 337	5 220
Dérivés passifs	4 385	1 672
Autres passifs non courants	992	1 149
Fournisseurs et autres créditeurs	10 242	10 735
Autres passifs courants	536	496
Passifs destinés à être cédés	794	-
<b>Total passif</b>	<b>31 058</b>	<b>32 413</b>

<b>Tableau des flux de trésorerie</b> (en millions d'euros)	S1 2016	2016	S1 2017
<b>Résultat net ajusté</b>	<b>862</b>	<b>1 804</b>	<b>1 606</b>
Plus value de cession des activités de Sécurité après impôt	-	-	(766)
Amortissements, dépréciations et provisions et autres	458	847	470
<b>Flux de trésorerie opérationnels</b>	<b>1 320</b>	<b>2 651</b>	<b>1 310</b>
Variation du besoin en fonds de roulement	(50)	(168)	(40)
Investissements corporels	(322)	(704)	(345)
Investissements incorporels	(181)	(324)	(118)
Capitalisation des frais de R&D*	(173)	(364)	(141)
<b>Cash flow libre</b>	<b>594</b>	<b>1 091</b>	<b>666</b>
Dividendes versés	(351)	(642)	(366)
Cessions/acquisitions et divers	(510)	(917)	2 643
Position financière nette -de clôture des activités destinées à être cédées	-	(167)	-
<b>Variation nette de trésorerie</b>	<b>(267)</b>	<b>(635)</b>	<b>2 943</b>
Position financière nette - ouverture	(748)	(748)	(1 383)
<b>Position financière nette - clôture</b>	<b>(1 015)</b>	<b>(1 383)</b>	<b>1 560</b>

<b>Chiffre d'affaires ajusté par activité</b> (en millions d'euros)	S1 2016	S1 2017	% variation	% variation organique
Propulsion aéronautique et spatiale	4 857	4 691	(3,4) %	0,9 %
Équipements aéronautiques	2 542	2 715	6,8 %	4,2 %
Défense	584	624	6,8 %	5,8 %
Holding et autres	4	8	-	-
<b>Total Groupe</b>	<b>7 987</b>	<b>8 038</b>	<b>0,6 %</b>	<b>2,4 %</b>

<b>Résultat opérationnel courant par activité</b> (en millions d'euros)	S1 2016	S1 2017	% variation
<b>Propulsion aéronautique et spatiale</b>	<b>942</b>	<b>849</b>	(9,9) %
% du chiffre d'affaires	19,4 %	18,1 %	
<b>Équipements aéronautiques</b>	<b>271</b>	<b>327</b>	20,7 %
% du chiffre d'affaires	10,7 %	12,0 %	
<b>Défense</b>	<b>22</b>	<b>40</b>	81,8 %
% du chiffre d'affaires	3,8 %	6,4 %	
Holding et autres	(5)	2	n.a.
<b>Total Groupe</b>	<b>1 230</b>	<b>1 218</b>	(1,0) %
% du chiffre d'affaires	15,4 %	15,2 %	

<b>Chiffre d'affaires 2016 ajusté par trimestre</b> (en millions d'euros)	T1 2016	T2 2016	T3 2016	T4 2016	2016
Propulsion aéronautique et spatiale	2 301	2 556	2 056	2 478	9 391
Équipements aéronautiques	1 219	1 323	1 208	1 395	5 145
Défense	269	315	253	401	1 238
Holding et autres	2	2	0	3	7
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>3 791</b>	<b>4 196</b>	<b>3 517</b>	<b>4 277</b>	<b>15 781</b>

<b>Chiffre d'affaires 2017 ajusté par trimestre</b> (en millions d'euros)	T1 2017	T2 2017	S1 2017
Propulsion aéronautique et spatiale	2 360	2 331	4 691
Équipements aéronautiques	1 335	1 380	2 715
Défense	284	340	624
Autres	3	5	8
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>3 982</b>	<b>4 056</b>	<b>8 038</b>

<b>Change euro/dollar</b>	S1 2016	2016	S1 2017
Cours de change spot moyen	1,12	1,11	1,08
Cours de change spot (fin de période)	1,11	1,05	1,14
Cours couvert	1,24	1,24	1,21

## Notes

### [1] Données ajustées

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.

Ce dernier 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 les effets des écritures relatives à l'allocation du prix d'acquisition des regroupements d'entreprises, notamment les dotations aux amortissements des actifs incorporels, reconnus lors de l'acquisition, avec des durées d'amortissement longues, justifiées par la durée des cycles économiques des activités dans lesquelles opère le Groupe, 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 à la valeur 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 :
  - 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.

### Table de passage du compte de résultat consolidé au compte de résultat ajusté pour le premier semestre 2017 :

S1 2017 <i>(en millions d'euros)</i>	Chiffre d'affaires consolidés	Couverture de change		Regroupements d'entreprises		Données ajustées
		Revalorisation du chiffre d'affaires	Différés des résultats sur couvertures	Amortissements incorporels - fusion Sagem/Snecma	Effets des autres regroupements d'entreprises	
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>8 382</b>	<b>(344)</b>			<b>-</b>	<b>8 038</b>
Autres produits et charges opérationnels courants	(6 959)	(12)	6	33	20	(6 912)
Quote-part dans le résultat net des co-entreprises	66				26	92
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>1 489</b>	<b>(356)</b>	<b>6</b>	<b>33</b>	<b>46</b>	<b>1 218</b>
Autres produits et charges opérationnels non courants	(16)					(16)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>1 473</b>	<b>(356)</b>	<b>6</b>	<b>33</b>	<b>46</b>	<b>1 202</b>
Coût de la dette	(28)					(28)
Résultat financier lié au change	2,422	356	(2 754)			24
Autres produits et charges financiers	(20)					(20)
<b>Résultat financier</b>	<b>2 374</b>	<b>356</b>	<b>(2 754)</b>			<b>(24)</b>
Produit (charge) d'impôts	(1 234)		946	(11)	(7)	(306)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>2 613</b>		<b>(1 802)</b>	<b>22</b>	<b>39</b>	<b>872</b>
Résultat des activités en cours de cession	765					765
<b>Résultat attribuable aux intérêts minoritaires (participations ne donnant pas le contrôle)</b>	<b>(30)</b>			<b>(1)</b>	<b>0</b>	<b>(31)</b>
<b>Résultat net - part du Groupe</b>	<b>3 348</b>		<b>(1 802)</b>	<b>21</b>	<b>39</b>	<b>1 606</b>

**Table de passage du compte de résultat consolidé au compte de résultat ajusté pour le premier semestre 2016 (retraité de l'application IFRS 5):**

S1 2016 <i>(en millions d'euros)</i>	Chiffre d'affaires consolidés	Couverture de change		Regroupements d'entreprises		Données ajustées
		Revalorisation du chiffre d'affaires	Différés des résultats sur couvertures	Amortissements incorporels - fusion Sagem/Snecma	Effets des autres regroupements d'entreprises	
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>8 306</b>	<b>(319)</b>	-	-	-	<b>7 987</b>
Autres produits et charges opérationnels courants	(6 832)	(14)	11	36	23	(6 776)
Quote-part dans le résultat net des co-entreprises	19	0	-	-	-	19
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>1 493</b>	<b>(333)</b>	<b>11</b>	<b>36</b>	<b>23</b>	<b>1 230</b>
Autres produits et charges opérationnels non courants	355	-	-	-	(368)	(13)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>1 848</b>	<b>(333)</b>	<b>11</b>	<b>36</b>	<b>(345)</b>	<b>1 217</b>
Coût de la dette	(24)	-	-	-	-	(24)
Résultat financier lié au change	706	333	(1 015)	-	-	24
Autres produits et charges financiers	(59)	-	-	-	-	(59)
<b>Résultat financier</b>	<b>623</b>	<b>333</b>	<b>(1 015)</b>	-	-	<b>(59)</b>
Produit (charge) d'impôts	(647)	-	345	(12)	(5)	(319)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>1 824</b>	-	<b>(659)</b>	<b>24</b>	<b>(350)</b>	<b>839</b>
<b>Résultat attribuable aux intérêts minoritaires (participations ne donnant pas le contrôle)</b>	<b>(32)</b>	-	-	<b>(1)</b>	-	<b>(33)</b>
<b>Résultat net - part du Groupe</b>	<b>1 818</b>	-	<b>(659)</b>	<b>23</b>	<b>(320)</b>	<b>862</b>

Il est rappelé que seuls les états financiers consolidés font l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes, Il est rappelé que seuls les états financiers consolidés font l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes, y compris les agrégats « chiffre d'affaires » et « résultat opérationnel » fournis en données ajustées dans la note 5 « Information sectorielle » des comptes consolidés semestriels.

Les données financières ajustées, autres que celles fournies dans la note 5 « 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 rapport financier semestriel.

**[2] Résultat opérationnel courant**

Résultat opérationnel avant résultats de cession d'activités/changement de contrôle, pertes de valeur, coûts de transaction et d'intégration et autres.

**[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 Safran Aircraft Engines et de ses filiales et reflète les performances du Groupe dans les activités de services pour moteurs civils comparativement au marché.

**[4] Cash flow libre**

Cet agrégat extracomptable (non audité) correspond à la capacité d'autofinancement minorée du besoin en fonds de roulement et des investissements incorporels et corporels.

**Safran** est un groupe international de haute technologie, équipementier de premier rang dans les domaines de l'Aéronautique, de l'Espace et de la Défense. Implanté sur tous les continents, le Groupe emploie près de 58 000 collaborateurs pour un chiffre d'affaires de 15,8 milliards d'euros en 2016. 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 2016 des dépenses de 1,7 milliard d'euros. Safran est une société cotée sur Euronext Paris et fait partie des indices CAC 40 et Euro Stoxx 50.

Pour plus d'informations : [www.safran-group.com](http://www.safran-group.com) / Suivez @Safran sur Twitter 

#### **Contacts Presse**

Catherine MALEK : [catherine.malek@safrangroup.com](mailto:catherine.malek@safrangroup.com) / +33 (0)1 40 60 80 28

#### **Contacts Analystes et Investisseurs**

Peter CAMPBELL : [peter.campbell@safrangroup.com](mailto:peter.campbell@safrangroup.com) / +33 (0)1 40 60 35 96

Frédéric LUCAND : [frederic.lucand@safrangroup.com](mailto:frederic.lucand@safrangroup.com) / +33 (0)1 40 60 82 19

Cécilia MATISSART : [cecilia.matissart@safrangroup.com](mailto:cecilia.matissart@safrangroup.com) / T +33 (0)1 40 60 82 46

#### **AUTRES INFORMATIONS IMPORTANTES**

Ce document n'a pas pour objet ni ne constitue une offre de vente ni la sollicitation d'une offre pour la souscription ou l'acquisition de titres, ni une offre d'achat ou la sollicitation d'une offre de vente de titres, ni une sollicitation aux fins de l'obtention d'un vote ou d'une autorisation dans une ou plusieurs juridictions en lien avec le projet d'acquisition de Zodiac Aerospace (l'« Opération ») ou tout autre objet en lien avec ce projet ; il n'y aura pas de vente, d'émission d'acquisition ou de transfert de titres dans aucune juridiction en violation du droit applicable.

L'offre publique envisagée dans le cadre de l'Opération reste soumise à l'obtention des autorisations réglementaires ainsi que de toutes autres autorisations usuelles. Ce document ne doit pas être publié ni diffusé, directement ou indirectement, dans tout pays dans lequel la diffusion de ces informations fait l'objet de restrictions légales.

Safran et Zodiac Aerospace entendent déposer auprès de l'Autorité des marchés financiers (l'« AMF ») un prospectus ainsi que tous autres documents pertinents en lien avec l'offre publique en France. Conformément au droit français, la documentation relative à l'offre publique qui, si elle est déposée, comportera les termes et conditions de l'offre publique, sera soumise au contrôle de l'AMF. Il est vivement recommandé aux investisseurs et aux actionnaires situés en France de prendre connaissance, si et lorsqu'ils seront disponibles, du prospectus relatif à l'offre publique ainsi que de tous autres documents relatifs à l'offre publique auxquels il est fait référence dans le présent document, ainsi que de tout avenant ou ajout à ces documents, dans la mesure où ceux-ci contiendront des informations importantes sur Safran, Zodiac Aerospace, ainsi que sur l'opération envisagée et sur d'autres sujets connexes.

Le présent document et les informations qu'il contient ne constituent ni une offre d'achat, ni la sollicitation d'un ordre de vente, des actions Zodiac Aerospace, Safran ou de toute autre entité, aux Etats-Unis ou dans toute autre juridiction dans laquelle l'opération pourrait faire l'objet de restrictions. Des valeurs mobilières ne peuvent être offertes ou vendues aux Etats-Unis en l'absence d'enregistrement ou de dispense d'enregistrement au titre du U.S. Securities Act de 1933, tel que modifié (le « U.S. Securities Act »), étant précisé que les actions Safran n'ont pas été et ne seront pas enregistrées au titre du U.S. Securities Act et que Safran n'a pas l'intention de procéder à une offre au public d'actions ou autres titres aux Etats-Unis.

La diffusion du présent document peut, dans certains pays, faire l'objet d'une réglementation spécifique. Les personnes en possession du présent document doivent s'informer des éventuelles restrictions locales et s'y conformer.

#### **DECLARATIONS PROSPECTIVES**

Ce document contient des informations et déclarations prospectives relatives à Safran, Zodiac Aerospace et leurs entités combinées, qui ne se fondent pas sur des faits historiques mais sur des prévisions, 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 anticipation 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, Zodiac Aerospace et à leurs entités combinées, 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 », « anticiper », « 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 ou de Zodiac Aerospace. 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 ; la capacité à obtenir l'autorisation de réaliser l'Opération de la part de l'assemblée générale des actionnaires ; à l'environnement économique, financier, concurrentiel, fiscal ou réglementaire ; la capacité à

*obtenir l'autorisation de réaliser l'Opération de la part de l'assemblée générale des actionnaires ; l'impossibilité de satisfaire à certaines autres conditions à la réalisation de l'Opération selon les termes et le calendrier prévus ; l'éventualité que l'Opération envisagée ne se réalise pas ou ne soit pas réalisée dans le calendrier prévu ; le risque que les nouvelles entités combinées ne réalisent pas les avantages escomptés de l'Opération, et notamment les synergies, les économies ou les opportunités de croissance envisagées ; la capacité de Safran ou de Zodiac Aerospace à mener à terme ses plans et sa stratégie, et à atteindre ses objectifs ; des résultats, obtenus par Safran, Zodiac Aerospace (et leurs entités combinées) à l'issue de ces plans et de cette stratégie, inférieurs aux anticipations ; ou encore les risques décrits dans le document de référence. La liste de facteurs qui précède n'est pas exhaustive. Les déclarations prospectives ne valent que le jour où elles sont données. Safran et Zodiac Aerospace déclinent 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 FINANCIÈRES 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 de Safran 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 nonGAAP pourraient également ne pas être comparables à d'autres informations de même intitulé, utilisées par d'autres sociétés.*