

COMMUNIQUE DE PRESSE

Safran : Résultats annuels 2016

- *Objectifs atteints ou dépassés, nouveaux progrès opérationnels en 2016*
- *Entrée en service réussie du LEAP, transition en bonne voie*
- *Avancées stratégiques : finalisation de la joint-venture Airbus Safran Launchers, cession en cours des activités de Sécurité et projet d'acquisition de Zodiac Aerospace*
- *Confirmation des ambitions financières 2017-2020*

Paris, le 24 février 2017

Toutes les données chiffrées de ce communiqué de presse sont exprimées en données ajustées^[1] 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 l'exercice 2016 sont disponibles dans ce communiqué. Les comparaisons sont établies par rapport aux comptes 2015 concernant les activités poursuivies. Les définitions sont disponibles dans les Notes en page 17 et suivante de ce communiqué.

Chiffres clés 2016 (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 destinées à être cédées et la mise en équivalence d'Airbus Safran Launchers (ASL).

- **Le chiffre d'affaires ajusté ressort à 15 781 M€, en hausse de 1,6 % sur un an. La croissance du chiffre d'affaires ajusté est de 3,9 % sur une base organique.**
- **Le résultat opérationnel courant ajusté^[2] s'élève à 2 404 M€, en progression de 5,4 % sur un an. Compte tenu des éléments non récurrents de (18) M€, le résultat opérationnel ajusté ressort à 2 386 M€.**
- **La marge opérationnelle courante ajustée s'établit à 15,2 %, en augmentation de 50 points de base par rapport à 2015.**
- **Le résultat net ajusté (part du Groupe) (activités poursuivies et activités en cours de cession) progresse de 21,7 %, à 1 804 M€, par rapport à 2015. Le résultat par action de base et le résultat par action dilué s'élèvent respectivement à 4,34 € et 4,26 €. Pour les activités poursuivies, le résultat net ajusté (part du Groupe) atteint 1 689 M€ (résultat par action de base : 4,06 € ; résultat par action dilué : 3,99 €). La plus-value de 367 M€ résultant des apports d'actifs et passifs et de participations à Airbus Safran Launchers est neutralisée dans le résultat net ajusté.**

- Le résultat net consolidé - non ajusté (part du Groupe) pour les activités poursuivies et les activités en cours de cession - s'établit à 1 908 M€. Il comprend une charge, sans incidence sur la trésorerie, de 186 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, et la plus-value de 367 M€ résultant des apports d'actifs, de passifs et de participations à Airbus Safran Launchers (voir Note 1 p. 17).
- **La génération de cash flow libre atteint 1 091 M€,** en progression de 17,4 % par rapport à 2015, et représente 45 % du résultat opérationnel courant ajusté.
- **La dette nette, qui s'élève à 1 383 M€** au 31 décembre 2016, comprend la souscription par Safran à l'augmentation de capital réservée d'Airbus Safran Launchers pour un montant de 750 M€ dans le cadre du rééquilibrage de sa participation dans la joint-venture.
- **En 2016, les activités de services pour moteurs civils^[3] ont augmenté de 6,9 %** en USD, tirées notamment par les pièces de rechange des moteurs CFM56 récents et des GE90, ainsi que par les prestations de services. Les activités de services pour moteurs civils affichent une forte croissance de 12,5 % au quatrième trimestre.
- **Le paiement d'un dividende de 1,52 € par action** (+10,1 % par rapport à l'année précédente) sera soumis à l'approbation des actionnaires lors de l'Assemblée générale du 15 juin 2017 (un acompte sur dividende de 0,69 € par action a déjà été versé en décembre 2016).
- **Perspectives 2017 :** Safran prévoit une hausse de son chiffre d'affaires ajusté publié comprise entre 2 % et 3 %. Hors effet de la mise en équivalence d'ASL à compter du 1^{er} juillet 2016, la hausse du chiffre d'affaires devrait être comprise entre 2 % et 4 %. Le résultat opérationnel courant ajusté devrait être proche de celui de 2016. Le cash-flow libre devrait représenter plus de 45 % du résultat opérationnel courant.

Faits marquants 2016

- **Programme CFM56 :** livraison record de 1 693 moteurs en 2016, contre 1 612 en 2015. La demande de moteurs CFM56 reste soutenue, avec des commandes et des intentions d'achat totalisant 876 moteurs en 2016.
- **Programme LEAP :**
 - Carnet de commandes : le moteur LEAP confirme son succès commercial : les commandes et intentions d'achat s'élèvent à 1 801 moteurs, ce qui porte le carnet de commandes total à 11 563 moteurs au 31 décembre 2016.
 - Production et livraisons : CFM a réussi la montée en cadence de la production du LEAP : 108 moteurs ont été produits en 2016, dont 77 moteurs LEAP livrés confirmant les engagements commerciaux pris envers les clients.
 - LEAP-1A : le moteur est entré en service avec succès en juillet 2016 chez Pegasus Airlines, conformément au calendrier établi il y a cinq ans. Il atteint toutes les spécifications de performances. Au total, 6 compagnies aériennes opèrent actuellement des moteurs LEAP-1A, totalisant plus de 36 000 heures de vol fin janvier 2017.

- **LEAP-1B** : le moteur a obtenu la double certification de l'Agence européenne de la sécurité aérienne (EASA) et de l'Administration fédérale américaine de l'aviation civile (FAA) le 4 mai 2016, ouvrant la voie à une entrée en service commercial au premier semestre 2017. À ce jour, quatre Boeing 737 MAX participent au programme d'essais et ont enregistré plus de 2 100 heures sur plus de 1 600 vols. Les mesures réalisées montrent que le moteur devrait parfaitement répondre aux spécifications souhaitées.
- **LEAP-1C** : l'ensemble propulsif intégré LEAP-1C a obtenu la double certification de l'EASA et de la FAA le 21 décembre 2016. COMAC prépare le C919 pour son premier vol prévu au premier semestre 2017.
- **Ariane 6** : le programme Ariane 6 a franchi deux étapes décisives. Airbus Safran Launchers a confirmé la maturité du lanceur suite à la première revue de conception, et a signé l'amendement au contrat initial conclu avec l'ESA, ce qui permet une mobilisation des fonds nécessaires pour finaliser le développement et la production industrielle.
- **Rafale** : la France et l'Inde ont signé un contrat portant sur la vente de 36 avions Rafale. C'est le troisième contrat à l'export de cet avion de combat développé par Dassault Aviation, pour lequel Safran fournit de nombreux systèmes majeurs : moteur M88, système de transmission de puissance, train d'atterrissage, roues et freins carbone, navigation inertielle, câblages et autres systèmes. Safran assure également la maîtrise d'œuvre de l'armement Air-Sol modulaire (AASM).
- **Silvercrest** : le moteur Silvercrest a été retenu par Cessna pour son nouveau jet d'affaires Citation Hemisphere. Il s'agit de la deuxième application pour ce moteur. Le premier vol est prévu pour 2019.
- **Hélicoptères** : le développement de nouvelles turbines a bien progressé en 2016 avec cinq premiers vols réalisés, notamment pour l'Arrano 1A sur le H160, l'Ardiden 1U sur l'hélicoptère indien LUH (Light Utility Helicopter) et l'Ardiden 3C sur l'Avicopter AC352. Concernant les activités de services, Safran a signé un contrat de dix ans avec NAHEMA (NATO Helicopter Management Agency) pour réaliser le soutien des moteurs RTM322 des NH90 en service dans les forces armées françaises, belges et néerlandaises.
- **Équipements aéronautiques** : Safran a signé en 2016 plusieurs contrats avec des compagnies aériennes pour l'équipement en freins carbone de plus de 1 100 avions, portant ainsi la base installée totale à près de 8 200 avions fin 2016. Safran est le leader mondial des freins carbone pour les avions commerciaux de plus de 100 passagers (source : Safran).
- **Defense** : la Direction générale de l'armement (DGA) a annoncé une nouvelle commande d'armements Air-Sol de précision (Armement Air-Sol Modulaire, AASM), dont la livraison débutera en 2019. Elle s'ajoute aux livraisons actuelles destinées à l'armée française et à l'export.

Avancées stratégiques

2016

14 mars : Journée Investisseurs (CMD'16) – feuille de route stratégique et politique d'allocation du capital.

21 avril : accord pour la cession de Morpho Detection à Smiths Group plc.

30 juin : finalisation de la joint-venture à 50/50, Airbus Safran Launchers, permettant de mettre en commun les atouts de deux acteurs de premier plan dans le domaine des lanceurs de nouvelle génération.

29 septembre : annonce de négociations exclusives pour la cession à Advent International des activités d'identité et de sécurité.

2017

19 janvier : négociations exclusives pour l'acquisition de Zodiac Aerospace afin de donner naissance à un nouveau leader mondial de l'aéronautique

Le Conseil d'administration de Safran (Euronext Paris : SAF), s'est réuni à Paris le 23 février 2017 sous la présidence de Ross McInnes pour statuer sur les comptes de l'exercice 2016.

Commentaires du Directeur Général

Philippe Petitcolin a déclaré :

« Plusieurs événements stratégiques majeurs ont jalonné l'année 2016 pour Safran avec la finalisation de la joint-venture ASL, détenue à parité avec Airbus, et l'annonce de la cession des activités de Sécurité. Début 2017, nous avons également annoncé le projet d'acquisition de Zodiac Aerospace. Cette transaction constitue une opportunité unique pour Safran et j'ai hâte de mener à bien ce mouvement stratégique.

Sur le plan opérationnel, l'entrée en service et la montée en cadence du LEAP se déroulent de manière satisfaisante. En parallèle, nous avons établi un record de production pour le CFM56 avec la livraison de 1 693 moteurs cette année. Au sein du Groupe, chaque société déploie tous les efforts nécessaires pour tenir les engagements pris auprès de nos clients.

En 2016, le Groupe a atteint, voire dépassé, ses objectifs financiers. Les perspectives 2017 et les tendances pour les années à venir sont en phase avec celles présentées l'année dernière. Nos équipes sont pleinement mobilisées pour continuer à réaliser nos objectifs et préparer l'avenir. »

Prises et carnet de commandes. Sur la base des activités poursuivies, les commandes enregistrées en 2016 s'élèvent à 17,8 Mds€, preuve de la forte dynamique du marché. Au 31 décembre 2016, le carnet de commandes atteint 62 Mds€, contre 59 Mds€ il y a un an après retraitement de quelques contrats identifiés dans le carnet présenté fin 2015 qui ne remplissaient pas encore les critères de la définition de carnet de commandes appliqués par le Groupe. Il s'entend, pour les moteurs d'avions, hors activité future liée aux pièces de rechange et aux services lorsqu'ils sont fournis sur la base de prestations « time and materials » (pièces et main-d'œuvre) qui constitueront un chiffre d'affaires et une marge significatifs pour les prochaines décennies.

Résultats annuels 2016

En 2016, Safran a atteint, voire dépassé, les perspectives annoncées pour l'ensemble des activités.

Chiffre d'affaires ajusté. Le chiffre d'affaires ajusté de Safran s'élève à 15 781 M€, comparé à 15 536 M€ en 2015¹, en hausse de 1,6 % sur un an. Cette croissance de 245 M€ traduit une progression des activités d'Aéronautique (propulsion et équipements).

Comme attendu, à compter du 1^{er} juillet 2016 l'activité de lanceurs spatiaux ne contribue plus au chiffre d'affaires alors qu'elle y avait contribué en 2015 (410 M€ au 2^{ème} semestre 2015). Sur une base organique, le chiffre d'affaires du Groupe augmente de 603 M€, soit une hausse de 3,9 %, portée par les activités d'Aéronautique (propulsion et équipements). La croissance organique a été calculée à taux de change constant et avant prise en compte des effets de variation du périmètre de consolidation.

En millions d'euros	Propulsion	Équipements aéronautiques	Défense	Holding et autres	Safran
2015	9 319	4 943	1 266	8	15 536
2016	9 391	5 145	1 238	7	15 781
Croissance publiée	0,8 %	4,1 %	(2,2) %	n.a.	1,6 %
Impact des variations de périmètre	(4,4) %	0,1 %	n.s.	n.a.	(2,6) %
Effet de change	0,3 %	0,5 %	n.s.	n.a.	0,3 %
Croissance organique	4,9 %	3,5 %	(2,2) %	n.a.	3,9 %

Le chiffre d'affaires a bénéficié d'un effet de change favorable de 48 M€. Le taux de change spot USD/EUR moyen est de 1,11 USD pour 1 € en 2016, inchangé par rapport à 2015. Le taux couvert du Groupe s'est amélioré à 1,24 USD pour 1 € en 2016, contre 1,25 USD pour 1 € en 2015.

La marge opérationnelle courante ajustée atteint 15,2 % du chiffre d'affaires. Safran affiche un résultat opérationnel courant ajusté de 2 404 M€, en hausse de 123 M€ (soit une hausse de 5,4 %), comparé à 2 281 M€ en 2015¹. Sur une base organique, cette progression s'élève à 92 M€, l'impact de l'effet de change et des variations de périmètre s'établissant respectivement à 33 M€ et (2) M€.

La croissance du résultat opérationnel courant provient principalement des Équipements aéronautiques dont la progression des activités de services a été soutenue notamment pour les roues et freins. Les activités de Défense ont également contribué à cette croissance.

Les éléments non récurrents représentent (18) M€ :

En millions d'euros	2015	2016
Résultat opérationnel courant ajusté	2 281	2 404
% du chiffre d'affaires	14,7 %	15,2 %
<i>Plus-value (moins-value) de cession</i>	-	-
<i>Reprise (charge) de dépréciation</i>	(637)	-
<i>Autres éléments non opérationnels inhabituels et significatifs</i>	(43)	(18)
Résultat opérationnel ajusté	1 601	2 386
% du chiffre d'affaires	10,3 %	15,1 %

¹ Les données 2015 ont été retraitées pour classer les activités de Sécurité en « activités destinées à être cédées » en application de la norme IFRS 5.

Le résultat net ajusté (part du Groupe) est de 1 804 M€ (4,34 € par action), comparé à un résultat net ajusté (part du Groupe) de 1 482 M€ (3,56 € par action) en 2015. Pour les activités poursuivies, le résultat net ajusté (part du Groupe) ressort à 1 689 M€ (4,06 € par action) contre 1 386 M€ (3,33 € par action) en 2015.

Outre la croissance du résultat opérationnel, cette progression comprend :

- des frais financiers nets de (144) M€, dont (51) M€ de coût de la dette ;
- une charge d'impôts de (498) M€ (taux d'imposition apparent de 22,2 %). La baisse du taux d'imposition apparent s'explique par une diminution du taux d'imposition applicable en France en 2016, et d'un produit lié à l'ajustement des impôts différés qui reflète la baisse progressive future de taux d'impôt sur les sociétés prévue par la loi de finances 2017.

La table de passage du compte de résultat consolidé au compte de résultat ajusté de l'exercice 2016 est présentée et commentée dans les Notes à la page 16.

Structure bilantielle et trésorerie

Les opérations ont généré 1 091 M€ de cash flow libre. La dette nette s'élève à 1 383 M€ au 31 décembre 2016, comparée à une dette nette de 748 M€ au 31 décembre 2015. La génération de cash flow libre résulte d'un flux de trésorerie opérationnel de 2 651 M€, consacré principalement aux investissements corporels (704 M€), dont le montant est resté stable, et à une augmentation maîtrisée de 168 M€ du besoin en fonds de roulement.

Les autres utilisations de la trésorerie incluent notamment la souscription à l'augmentation de capital réservée d'ASL pour un montant de 750 M€ dans le cadre de la finalisation d'Airbus Safran Launchers, ainsi que le paiement du dividende pour un montant de 642 M€ qui inclut la distribution du solde du dividende au titre de l'exercice 2015 (0,78 € par action) et de l'acompte au titre de 2016 (0,69 € par action).

Safran disposait au 31 décembre 2016 d'un montant de trésorerie et équivalents de trésorerie de 1,9 Md€ ainsi que de facilités de crédit confirmées et non tirées de 2,5 Mds€.

Recherche et Développement

Les dépenses totales de R&D (y compris celles financées par les clients) atteignent 1 708 M€.

L'effort de R&D autofinancée (avant le Crédit d'Impôt Recherche – CIR) s'établit à 1 106 M€, soit 7,0 % du chiffre d'affaires 2016, en baisse de 117 M€ par rapport à 2015. Comme prévu, la R&D capitalisée a également diminué de 136 M€ pour s'établir à 343 M€, principalement en raison de la baisse des dépenses sur les programmes LEAP. Les dépenses liées au programme LEAP-1A sont intégralement comptabilisées en charges depuis le 1^{er} mai 2016 et l'amortissement de la R&D capitalisée a commencé. Ainsi l'impact sur le résultat opérationnel courant de la R&D comptabilisée en charges atteint 728 M€, en hausse de 45 M€ par rapport à l'année précédente.

Investissements corporels

Les investissements corporels s'élèvent à 704 M€ en 2016, un montant stable par rapport à 2015. Ce niveau soutenu s'explique principalement par la préparation de l'entrée en service et de la montée en cadence des nouveaux programmes.

Proposition de dividende

Lors de l'Assemblée générale du 15 juin 2017, un dividende de 1,52 € par action (en augmentation de 10,1 % par rapport à l'exercice 2015) sera soumis à l'approbation des actionnaires. Un acompte sur dividende (0,69 € par action) ayant été versé en décembre 2016, le solde à payer s'élèverait donc à 0,83 € par action (environ 347 M€). Ce solde serait versé à partir du 21 juin 2017 (avec une date de détachement du coupon le 19 juin 2017).

Structure du capital

L'État français a cédé 1,39 % du capital de Safran à des investisseurs institutionnels au terme d'un placement réalisé le 23 novembre 2016. Au 31 décembre 2016, la participation de l'État français s'élevait à 14,0 % du capital de Safran, comparé à 15,4 % à fin 2015.

Conformément à la législation en vigueur, 644 444 actions supplémentaires détenues par l'État français seront ultérieurement proposées aux salariés et anciens salariés du Groupe.

Le 12 décembre 2016, dans le cadre des autorisations accordées par l'Assemblée générale des actionnaires du 19 mai 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. À cet effet, Safran a racheté 3 756 498 actions au titre de la première tranche en janvier 2017 pour un montant de 250 M€.

Salariés

Fin 2016, Safran employait environ 57 500 personnes au sein des activités poursuivies. En incluant les activités de Sécurité, destinées à être cédées, les effectifs totalisaient 66 500 personnes au 31 décembre 2016 contre environ 70 100 personnes au 31 décembre 2015, une diminution principalement due au transfert d'environ 3 500 personnes vers ASL. Safran a recruté quasiment au même rythme que les départs naturels pour assurer le renouvellement des générations et stabiliser les effectifs du Groupe. Les effectifs sont restés stables en France à plus de 38 000 personnes avec 2 000 recrutements réalisés. A l'international, près de 5 000 personnes ont rejoint le Groupe.

En 2016, la contribution du Groupe aux accords de participation et d'intéressement, y compris le forfait social, s'élève à 435 M€ au titre des activités poursuivies contre 420 M€ en 2015.

IFRS 15

Safran est en cours d'analyse de ses méthodes comptables au regard des futures dispositions normatives.

Cette analyse a été réalisée sur les différentes typologies de contrats existants au sein du Groupe.

Sur la base de cette analyse, Safran anticipe les changements suivants :

- Safran comptabilisera le chiffre d'affaires lié aux services fournis dans le cadre de contrats à long terme au rythme de la fourniture du service et non plus en fonction du rythme d'utilisation de l'équipement par le client. L'évaluation du degré d'avancement et la comptabilisation du chiffre d'affaires seront alors basées sur les coûts encourus et non plus sur les heures de vol ou autre mesure équivalente.
- Pour les contrats à éléments multiples incluant du développement et différents biens et services, il conviendra d'identifier les obligations de performance au sein de chaque contrat. Le chiffre d'affaires de chaque obligation de performance sera comptabilisé en fonction du transfert du contrôle.
- Certains éléments actuellement présentés comme des charges seront reclassés en déduction des ventes (par exemple certaines garanties de fonctionnement).

En revanche, Safran n'anticipe pas de modification de la comptabilisation du chiffre d'affaires lié à la livraison de première monte (moteurs et équipements), la livraison de pièces détachées et la maintenance fournie sur la base de maintenance pièces et main d'œuvre.

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, et n'aura aucun impact sur les flux de trésorerie associés.

La norme IFRS 15 sera appliquée par le Groupe à compter du 1^{er} janvier 2018 selon la méthode dite « rétrospective complète ». De ce fait, les comptes comparatifs 2017 présentés dans les états financiers 2018 seront retraités et les capitaux propres figurant au bilan d'ouverture au 1^{er} janvier 2017 auront été ajustés des effets de l'application de cette nouvelle norme

Couvertures de change

Le portefeuille de couverture de Safran s'élevait à 19,2 Mds USD le 6 février 2017.

2017 : l'exposition nette USD/EUR (7,5 Mds USD) est intégralement couverte avec un cours couvert cible à 1,21 USD/EUR, inchangé par rapport à la précédente indication.

2018 : l'exposition nette USD/EUR est désormais intégralement couverte à 7,7 Mds USD (contre 6,1 Mds USD précédemment) avec un cours couvert cible à 1,18 USD/EUR (contre une fourchette de 1,17 - 1,19 USD/EUR indiquée auparavant).

2019 : l'exposition nette USD/EUR est couverte à hauteur de 2,7 Mds et les instruments en place permettront d'atteindre une couverture de 8,0 Mds d'ici la fin de l'année 2017 tant que l'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 1 an. La limite supérieure de la fourchette indicative du cours couvert cible est resserrée d'un centime à 1,18 USD/EUR (contre 1,19 USD/EUR auparavant) ; la limite inférieure de la fourchette reste inchangée à 1,15 USD/EUR.

2020 : la couverture de l'exposition nette USD/EUR a été initiée à hauteur de 1,5 Md ; les instruments en place permettront d'augmenter progressivement cette couverture à 5,5 Mds d'ici la mi 2018 tant que l'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 2 ans. Le cours de couverture cible est compris dans une fourchette 1,13 - 1,18 USD/EUR.

Perspectives pour l'année 2017

Toutes les activités constituant les activités de Sécurité sont classées comme destinées à être cédées. Par conséquent, les perspectives 2017 et la comparaison avec 2016 portent sur les activités poursuivies : Propulsion, Équipements aéronautiques, Défense, Holding et autres.

Par ailleurs, depuis le 1^{er} juillet 2016, Safran consolide sa participation dans Airbus Safran Launchers par mise en équivalence et, par conséquent, ne reconnaît plus de chiffre d'affaires au titre des activités spatiales. En 2017, l'impact de ce changement sur le chiffre d'affaires est estimé à environ 312 M€ par rapport à 2016 correspondant au 1^{er} semestre 2016.

Safran prévoit sur l'ensemble de l'exercice 2017 :

- Une croissance de 2 % à 3 % du chiffre d'affaires ajusté. Hors effet de la mise en équivalence d'ASL à compter du 1^{er} 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 perspectives sont basées notamment sur les hypothèses suivantes :

- Augmentation des livraisons de première monte en Aéronautique
- Croissance des activités de services pour les moteurs civils comparable à 2016
- Transition CFM56 - LEAP : impact global sur le résultat opérationnel courant ajusté des activités de Propulsion de 300 M€ à 350 M€
 - Baisse des volumes de moteurs CFM56 en première monte
 - Marge négative sur les livraisons de moteurs LEAP et dépréciation des stocks et des en-cours de production pour les livraisons futures
- Réduction du niveau de R&D autofinancée de l'ordre de 100 M€
 - Baisse des dépenses sur les moteurs LEAP, A320neo
- Diminution des dépenses capitalisées et augmentation de l'amortissement de la R&D immobilisée : impact sur le résultat opérationnel courant de 50 M€ à 100 M€
- Niveau soutenu d'investissements corporels, y compris les extensions de sites, les nouvelles capacités de production et les outillages, de l'ordre de 850 M€, pour soutenir la transition de production et la montée en cadence
- Poursuite de l'amélioration de la productivité

Confirmation des ambitions financières 2017-2020 sur la base du périmètre actuel

Comme indiqué lors de sa Journée Investisseurs tenue le 14 mars 2016, Safran met à jour ses tendances à moyen terme et réaffirme ses ambitions financières pour 2020.

- Sur la base des activités poursuivies au 1^{er} janvier 2017, c'est-à-dire avant acquisitions et compte tenu de la sortie du périmètre de consolidation prévue en 2017 des activités de Sécurité, classées dans les activités destinées à être cédées, **la marge opérationnelle courante ajustée² du Groupe serait ressortie à 14,7 % en 2015.**

Safran confirme la tendance précédemment indiquée d'une marge opérationnelle courante ajustée² en ligne avec ce niveau pendant la période de transition.

- Les autres hypothèses sont actualisées comme suit :
 - Ces tendances s'entendent à normes comptables actuelles. Les impacts d'IFRS 15 sur le chiffre d'affaires ajusté du Groupe devraient être limités. Des indications plus détaillées sur ces impacts seront fournies en 2017.
 - Elles tiennent compte d'un taux spot EUR/USD de 1,10 en 2017 et de 1,14 sur 2018-20, ainsi que de l'avantage que procure une politique de couverture du risque de change permettant à Safran de bénéficier au moins jusqu'en 2020 de l'amélioration du taux de change EUR/USD aux conditions actualisées lors de la présentation des résultats annuels 2016 (fourchette de 1,13-1,18 \$/€ en 2020).
 - Enfin, les tendances tiennent compte d'une actualisation des hypothèses clés des principaux programmes et notamment du CFM56 et du LEAP. Concernant l'objectif de cash-flow libre, il est rappelé que le rythme de paiement de plusieurs Etats clients demeure un élément d'incertitude.

Pour 2020, les objectifs sont les suivants : ventes consolidées ajustées supérieures à 19 Mds€, marge opérationnelle courante proche de 16 % et cash flow libre moyen pour la période de 50 % du résultat opérationnel courant ajusté.

² Résultat opérationnel courant ajusté / chiffre d'affaires ajusté du Groupe

Négociations exclusives pour l'acquisition de Zodiac Aerospace

Le 19 janvier 2017, Safran et Zodiac Aerospace ont annoncé être entrés en négociations exclusives pour l'acquisition de Zodiac Aerospace par Safran dans le cadre d'une OPA amicale à 29,47 € par action Zodiac Aerospace, suivie d'une fusion sur la base de 0,485 action Safran pour 1 action Zodiac Aerospace. Avant la fusion et sous réserve de son approbation, Safran verserait à ses actionnaires un dividende exceptionnel de 5,50 € par action.

Le Conseil d'administration de Safran et le Conseil de surveillance de Zodiac Aerospace ont chacun approuvé à l'unanimité le principe de l'opération. La signature d'un accord définitif reste soumise à l'avis des instances représentatives des personnels de Safran et de Zodiac Aerospace conformément au droit applicable. La finalisation de l'opération serait soumise à l'approbation des actionnaires de Safran et de Zodiac Aerospace, à l'obtention des autorisations réglementaires, notamment au titre du contrôle des concentrations ainsi qu'aux autres conditions usuelles. La finalisation de l'offre publique est attendue au cours du 4^e trimestre 2017 et la réalisation de la fusion début 2018. Safran et Zodiac Aerospace tiendront le marché informé de toute évolution significative de l'opération.

Les conditions de l'accord envisagé ont été publiées dans un communiqué de presse et commentées par la Direction Générale de Safran lors d'une conférence téléphonique le 19 janvier 2017. Le communiqué de presse et la présentation sont disponibles sur le site Internet à l'adresse : <http://www.safran-group.com>

Commentaires sur l'activité

▪ Propulsion aéronautique et spatiale

En 2016, les commandes et intentions d'achat de LEAP ont totalisé 1 801 moteurs. En février 2017, le moteur LEAP dépasse les 12 200 commandes et intentions d'achat (hors options). La demande de moteurs CFM56 reste forte : les commandes s'élèvent à 876 moteurs en 2016 et le carnet de commandes totalise 2 273 moteurs à fin 2016.

Le chiffre d'affaires s'élève à 9 391 M€, en hausse de 0,8 % par rapport à 9 319 M€ en 2015. Hors effets des variations de périmètre liées à la mise en équivalence de la participation de 50 % de Safran dans Airbus Safran Launchers (les activités spatiales avaient contribué à hauteur de 410 M€ au chiffre d'affaires première monte de la Propulsion au 2^e semestre 2015), la hausse aurait été de 5,4 %. Sur une base organique, le chiffre d'affaires de la propulsion augmente de 4,9 %, portée par les livraisons de moteurs civils et les services pour les programmes civils et militaires.

Le chiffre d'affaires des moteurs civils en première monte enregistre une augmentation organique d'environ 5 % grâce à la comptabilisation des 77 moteurs LEAP livrés et au niveau record des livraisons de moteurs CFM56 (1 693 unités, soit 5 % de plus qu'en 2015). Les ventes de moteurs militaires en première monte progressent également grâce aux livraisons plus importantes de moteurs TP400. Onze livraisons de moteurs M88 ont été comptabilisées en 2016, dont 7 destinées à l'Égypte. Le chiffre d'affaires des turbines d'hélicoptère en première monte a diminué d'environ 8 % en raison d'un recul du nombre de turbines pour les hélicoptères lourds ; cette baisse a toutefois été partiellement compensée par une augmentation des livraisons de turbines d'hélicoptères légers dont la valeur unitaire est plus faible.

Le chiffre d'affaires généré par les services augmente de 7,3 % en euros et représente 57 % du chiffre d'affaires des activités de propulsion de l'année. Les activités de services pour moteurs civils, en croissance de 6,9 % en USD par rapport à 2015, sont toujours notamment par les pièces de rechange des moteurs CFM56 récents et des GE90, ainsi que par les prestations de services. Les services pour moteurs militaires enregistrent une forte croissance. Les services pour turbines d'hélicoptère ont diminué de l'ordre de 5 % du fait d'une baisse des heures de vol chez les clients du secteur pétrolier et gazier et de l'immobilisation d'une partie de la flotte d'hélicoptères H225 Super Puma.

Le résultat opérationnel courant s'établit à 1 786 M€ (19,0 % du chiffre d'affaires) par rapport aux 1 833 M€ (19,7 % du chiffre d'affaires) réalisés en 2015. La forte activité des services et une hausse des livraisons de moteurs CFM56 ont contribué positivement à ce résultat. La rentabilité a été affectée par les coûts de production des moteurs LEAP, comptabilisés soit en marge négative pour les moteurs livrés soit comme une dépréciation de stock et encours pour les moteurs en production. L'augmentation du niveau de R&D par rapport à 2015 a été défavorable et s'explique par la comptabilisation en charges des dépenses de R&D du LEAP-1A depuis mai 2016 et par le début de l'amortissement de la R&D capitalisée. L'amélioration du taux couvert a eu un effet positif sur la rentabilité.

En 2016, Safran a démarré son plan de réduction progressive des coûts de production du LEAP afin d'atteindre le point mort en termes de marge brute avant la fin de la décennie, comme déjà communiqué.

▪ Equipements aéronautiques

Les activités d'Equipements aéronautiques réalisent un chiffre d'affaires de 5 145 M€, en hausse de 4,1 % par rapport à 2015. Sur une base organique, le chiffre d'affaires augmente de 3,5 %. Le chiffre d'affaires des activités de services représente 31,8 % des ventes, en hausse de près de 2 points par rapport à 2015.

Le chiffre d'affaires de la première monte est en hausse de 1,4 %. Cette progression s'explique principalement par l'augmentation des livraisons de câblages et de trains d'atterrissage pour l'A350, de nacelles LEAP pour l'A320neo, de câblages et de trains d'atterrissage pour l'A320ceo et l'A320neo, ainsi que par une plus forte contribution de l'A400M, notamment les trains d'atterrissage. La baisse des volumes des programmes A330 et A380 ont eu un effet défavorable. Les livraisons destinées au Boeing 787 restent globalement stables par rapport à 2015.

Les activités de services ont augmenté de 10,5 % grâce à la bonne dynamique des freins carbone et à la progression des services associés aux nacelles (y compris les premières livraisons de stocks de pièces de rechange à des compagnies exploitant l'A320neo équipé du LEAP).

Le résultat opérationnel courant s'établit à 567 M€, en hausse de 21,7 % par rapport aux 466 M€ réalisés en 2015. La marge opérationnelle s'élève à 11,0 %, en augmentation de 160 points de base. La hausse des volumes, notamment pour les activités de services, associée aux importantes mesures de réduction des coûts et de productivité mises en œuvre ont amélioré la rentabilité. L'amélioration du taux de couverture a eu un impact positif. L'augmentation du niveau de R&D comptabilisé en charges a eu un effet légèrement négatif sur la rentabilité.

▪ Défense

Le chiffre d'affaires recule de 2,2 % pour s'établir à 1 238 M€ contre 1 266 M€ en 2015. Comme prévu, ce repli s'explique principalement par la fin de quelques contrats d'optronique qui n'ont pas encore été totalement compensés par la contribution plus importante des contrats récemment conclus en France et à l'export.

Dans l'optronique, la fin du programme FELIN et le recul des ventes de viseurs ont été partiellement compensés par la hausse des volumes de jumelles infra-rouges et par le démarrage du programme de drone tactique Patroller. Le chiffre d'affaires des activités d'avionique a été impacté par un repli des systèmes de contrôle de vol d'hélicoptères. Ce repli est partiellement compensé par une augmentation des kits de guidage, notamment à l'export. Les ventes d'électronique progressent grâce aux FADEC, notamment pour les moteurs CFM56 et LEAP.

L'activité commerciale a été particulièrement forte en 2016 avec des prises de commandes totalisant 1,8 Md€. Les contrats importants incluent le système de drone tactique Patroller pour l'armée française, les équipements optroniques portables LTLM II pour les forces armées américaines et une nouvelle commande par la DGA (Direction Générale de l'Armement) en France pour des kits de guidage AASM. Ce niveau de prise de commande conforte les perspectives de croissance.

Le résultat opérationnel courant augmente à 76 M€ contre 64 M€ en 2015. La marge opérationnelle progresse de 100 points de base et ressort à 6,1 % du chiffre d'affaires en 2016. Les investissements destinés à améliorer la performance industrielle et les importantes mesures de contrôle des coûts mises en œuvre ont porté leurs premiers fruits. Le niveau de R&D capitalisée a augmenté par rapport à 2015. La R&D autofinancée reste élevée, à 9,1 % du chiffre d'affaires, afin de maintenir l'avance technologique et de soutenir le développement des nouveaux contrats, dont le programme Patroller.

▪ **Holding et autres**

Le secteur « Holding et autres » comprend les coûts de pilotage et de développement 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 forte baisse (57 M€) de l'impact du secteur « Holding et autres » sur le résultat opérationnel courant du Groupe traduit d'importantes mesures de réduction de coûts et de rationalisation, ainsi qu'une baisse de provisions et une hausse limitée des frais de siège facturés aux filiales.

Calendrier

Chiffre d'affaires T1 2017	25 avril 2017 (après bourse)
Assemblée générale 2017	15 juin 2017
Résultats S1 2017	28 juillet 2017 (avant bourse)

* * * * *

Safran organise aujourd'hui à 08h30, heure de Paris, une conférence téléphonique pour les analystes financiers, les investisseurs et les médias. Pour participer, composer le 01 70 77 09 40 depuis la France, le +44 203 367 9454 depuis le Royaume-Uni ou le +1 866 907 5924 depuis les États-Unis.

Le webcast sera accessible via le site Internet de Safran, sur inscription, à l'adresse suivante :
<http://event.onlineseminarsolutions.com/wcc/r/1358645-1/29162DC6C97A0168E9DAE5C78248FE7C>

Les participants pourront accéder au webcast 15 minutes avant le début de la conférence.

Une ré-écoute sera disponible via ce même lien jusqu'au 23 mai 2017.

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

Activités poursuivies : Toutes les données 2015 ont été retraitées en application de la norme IFRS 5, sauf celles du bilan au 31/12/2015.

Compte de résultat ajusté (en millions d'euros)	2015	2016	% variation
Chiffre d'affaires	15 536	15 781	1,6 %
Autres produits et charges opérationnels courants	(13 300)	(13 476)	
Quote-part dans le résultat net des co-entreprises	45	99	
Résultat opérationnel courant	2 281	2 404	5,4 %
% du chiffre d'affaires	14,7 %	15,2 %	0,5 pt
Autres produits et charges opérationnels non courants	(680)	(18)	
Résultat opérationnel	1 601	2 386	49,0 %
% du chiffre d'affaires	10,3 %	15,1 %	4,8 pt
Résultat financier	(218)	(144)	
Produit (charge) d'impôts	(371)	(498)	
Quote-part dans le résultat net des entreprises associées	-	-	
Résultat de cession des titres Ingenico Group	421	-	
Résultat net des activités poursuivies	1 433	1 744	21,7 %
Résultat des activités en cours de cession	99	117	
Résultat de la période	1 532	1 861	21,5 %
Résultat attribuable aux intérêts minoritaires (participations ne donnant pas le contrôle)	(50)	(57)	
<i>Dont activités poursuivies</i>	<i>(47)</i>	<i>(55)</i>	
<i>Dont activités en cours de cession</i>	<i>(3)</i>	<i>(2)</i>	
Résultat net part du Groupe	1 482	1 804	21,7 %
<i>Dont activités poursuivies</i>	<i>1 386</i>	<i>1 689</i>	
<i>Dont activités en cours de cession</i>	<i>96</i>	<i>115</i>	
Résultat par action de base attribuable aux propriétaires de la société mère (en euros)	3,56*	4,34**	0,78
<i>Dont activités poursuivies</i>	<i>3,33</i>	<i>4,06</i>	<i>0,73</i>
<i>Dont activités en cours de cession</i>	<i>0,23</i>	<i>0,28</i>	<i>0,05</i>
Résultat par action dilué attribuable aux propriétaires de la société mère (en euros)	3,56***	4,26****	0,70
<i>Dont activités poursuivies</i>	<i>3,33</i>	<i>3,99</i>	<i>0,66</i>
<i>Dont activités en cours de cession</i>	<i>0,23</i>	<i>0,27</i>	<i>0,04</i>

* Basé sur le nombre moyen pondéré de 416 428 144 actions au 31 décembre 2015.

** Basé sur le nombre moyen pondéré de 416 325 118 actions au 31 décembre 2016.

*** Après dilution, basé sur le nombre moyen pondéré de 416 428 144 actions au 31 décembre 2015.

**** Après dilution, basé sur le nombre moyen pondéré de 423 618 948 actions au 31 décembre 2016.

Bilan consolidé - Actif (en millions d'euros)	31 déc. 2015	31 déc. 2016
Écarts d'acquisition	3 590	1 864
Immobilisations corporelles et incorporelles	8 593	8 347
Participations dans les co-entreprises et les entreprises associées	765	2 175
Autres actifs non courants	1 403	1 733
Dérivés actifs	408	620
Stocks et en-cours de production	4 518	4 247
Créances clients et autres débiteurs	6 515	6 252
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 845	1 926
Autres actifs courants	870	660
Actifs destinés à être cédés	-	3 234
Total actif	28 507	31 058

Bilan consolidé - Passif (en millions d'euros)	31 déc. 2015	31 déc. 2016
Capitaux propres	5 893	6 809
Provisions	3 456	3 264
Dettes soumises à des conditions particulières	708	699
Passifs portant intérêts	2 628	3 337
Dérivés passifs	4 108	4 385
Autres passifs non courants	703	992
Fournisseurs et autres créiteurs	10 602	10 242
Autres passifs courants	409	536
Passifs destinés à être cédés	-	794
Total passif	28 507	31 058

Tableau des flux de trésorerie (en millions d'euros)	2015	2016
Résultat net ajusté	1 482	1 804
Amortissements, dépréciations et provisions	1 583	803
Autres	(439)	44
Flux de trésorerie opérationnels	2 626	2 651
Variation du besoin en fonds de roulement	5	(168)
Investissements corporels	(705)	(704)
Investissements incorporels	(495)	(324)
Capitalisation des frais de R&D*	(502)	(364)
Cash flow libre	929	1 091
Dividendes versés	(540)	(642)
Cessions/acquisitions et divers	366	(917)
Position financière nette de clôture des activités destinées à être cédées	-	(167)
Variation nette de trésorerie	755	(635)
Position financière nette - ouverture	(1 503)	(748)
Position financière nette - clôture	(748)	(1 383)

* Dont (20) M€ d'intérêts capitalisés au 31 décembre 2016 et (26) M€ au 31 décembre 2015.

Chiffre d'affaires ajusté par activité (en millions d'euros)	2015	2016	% variation	% variation organique
Propulsion aéronautique et spatiale	9 319	9 391	0,8 %	4,9 %
Équipements aéronautiques	4 943	5 145	4,1 %	3,5 %
Défense	1 266	1 238	(2,2) %	(2,2) %
Holding et autres	8	7	n.a.	n.a.
Total Groupe	15 536	15 781	1,6 %	3,9 %

Résultat opérationnel courant par activité (en millions d'euros)	2015	2016	% variation
Propulsion aéronautique et spatiale	1 833	1 786	(2,6) %
% du chiffre d'affaires	19,7 %	19,0 %	
Équipements aéronautiques	466	567	21,7 %
% du chiffre d'affaires	9,4 %	11,0 %	
Défense	64	76	18,8 %
% du chiffre d'affaires	5,1 %	6,1 %	
Holding et autres	(82)	(25)	69,5 %
Total Groupe	2 281	2 404	5,4 %
% du chiffre d'affaires	14,7 %	15,2 %	

Chiffres d'affaires 2015 par trimestre (en millions d'euros)	T1 2015	T2 2015	T3 2015	T4 2015	2015
Propulsion aéronautique et spatiale	2 070	2 416	2 220	2 613	9 319
Équipements aéronautiques	1 172	1 242	1 180	1 349	4 943
Défense	278	338	266	384	1 266
Holding et autres	1	1	1	5	8
Chiffre d'affaires total	3 521	3 997	3 667	4 351	15 536

<i>Chiffres d'affaires 2016 par trimestre (en millions d'euros)</i>	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	-	3	7
Chiffre d'affaires total	3 791	4 196	3 517	4 277	15 781

<i>Change euro/dollar</i>	2015	2016
Cours de change spot moyen	1,11	1,11
Cours de change spot (fin de période)	1,09	1,05
Cours couvert	1,25	1,24

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 complément 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 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 l'exercice 2016 :

2016 <i>(en millions d'euros)</i>	Chiffre d'affaires consolidé	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	
Chiffre d'affaires	16 482	(701)	-	-	-	15 781
Autres produits et charges opérationnels courants	(13 579)	(21)	10	70	44	(13 476)
Quote-part dans le résultat net des co-entreprises	87	-	-	-	12	99
Résultat opérationnel courant	2 990	(722)	10	70	56	2 404
Autres produits et charges opérationnels non courants	349	-	-	-	(367)	(18)
Résultat opérationnel	3 339	(722)	10	70	(311)	2 386
Coût de la dette	(51)	-	-	-	-	(51)
Résultat financier lié au change	(943)	722	186	-	-	(35)
Autres produits et charges financiers	(58)	-	-	-	-	(58)
Résultat financier	(1 052)	722	186	-	-	(144)
Produit (charge) d'impôts	(398)	-	(58)	(32)	(10)	(498)
Résultat net des activités poursuivies	1 889	-	138	38	(321)	1 744
Résultat des activités en cours de cession	74	-	-	-	43	117
Résultat attribuable aux intérêts minoritaires (participations ne donnant pas le contrôle)	(55)	-	-	(2)	-	(57)
Résultat net - part du Groupe	1 908		138	36	(278)	1 804

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 5 « Information sectorielle ».

Les données financières ajustées, autres que celles fournies dans la note 5, « Information sectorielle », font l'objet des procédures 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 23 mars 2017, après réalisation des vérifications spécifiques et revue des évènements postérieurs au 23 février 2017.

[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, produits de réévaluation de participations antérieurement détenues dans des activités dont le Groupe prend le contrôle et autres éléments inhabituels et/ou significatifs).

[3] Activités de services pour moteurs civils (agrégat exprimé en USD)

Cet indicateur de performance 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 uniquement et reflète les performances du Groupe dans les activités de services pour moteurs civils.

Safran est un groupe international de haute technologie, équipementier de premier rang dans les domaines de l'Aéronautique, de l'Espace de la Défense et de la Sécurité (les activités de Sécurité étant destinées à être cédées). Implanté sur tous les continents, le Groupe emploie 66 500 personnes (y compris la Sécurité) pour un chiffre d'affaires de 15,8 milliards d'euros en 2016 (excluant la Sécurité). 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 (hors dépenses liées aux activités Sécurité). 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 / Suivez @Safran sur Twitter 

Contact Presse

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

Contact Analystes et Investisseurs

Peter CAMPBELL peter.campbell@safrangroup.com / T +33 (0)1 40 60 35 96

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

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

AUTRES INFORMATIONS IMPORTANTES

Ce communiqué de presse n'a pas pour objet ni ne constitue une offre de vente ni la sollicitation d'une offre pour l'acquisition, la souscription ou une invitation à acquérir ou souscrire à des titres, ni une sollicitation aux fins de l'obtention d'un vote ou d'une autorisation de la part d'une juridiction en lien avec le projet d'acquisition de Zodiac Aerospace (l'« Opération ») ou tout autre objet, et il n'y aura pas de vente, d'émission ou de transfert de titres dans aucune juridiction en violation du droit applicable.

L'offre publique et la fusion envisagées dans le cadre de l'Opération restent soumises à l'obtention de l'avis des comités d'entreprise, la signature de la documentation définitive et à l'obtention des autorisations réglementaires ainsi que de toutes autres autorisations usuelles. L'offre publique d'achat et la fusion ne seront déposées qu'après la réalisation de ces conditions. 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 d'achat en France et la fusion-absorption de Zodiac Aerospace avec Safran. Conformément au droit français, la documentation relative à l'offre publique d'achat et à la fusion qui, si elle est déposée, comportera les termes et conditions de l'offre publique d'achat et de la fusion, 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 d'achat ainsi que de tous autres documents relatifs à l'offre publique d'achat et à la fusion 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 les opérations envisagées et sur d'autres sujets connexes.

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES SUR LES ETATS-UNIS

Tout titre devant être émis dans le cadre de l'Opération est susceptible de devoir être enregistré conformément au U.S. Securities Act de 1933, tel qu'amendé (le « Securities Act »). L'Opération sera soumise au vote des actionnaires de Zodiac Aerospace. Si l'Opération nécessite un enregistrement auprès de la U.S. Securities and Exchange Commission (la « SEC »), Safran préparera un prospectus destiné aux actionnaires de Zodiac Aerospace et devant être enregistré auprès de la SEC, enverra le prospectus aux actionnaires de Zodiac Aerospace par courrier et enregistrera auprès de la SEC les autres documents relatifs à l'Opération. Il est vivement recommandé aux actionnaires et aux investisseurs de lire attentivement le prospectus et la déclaration d'enregistrement dont il fait partie lorsqu'il sera disponible, le cas échéant, ainsi que tous autres documents susceptibles d'être soumis à la SEC, puisqu'ils contiendront des informations importantes. Si un enregistrement devait être effectué auprès de la SEC en rapport avec l'Opération, les actionnaires de Zodiac Aerospace pourront obtenir gratuitement des copies du prospectus ainsi que des autres documents déposés par Safran auprès de la SEC et sur le site de la SEC, www.sec.gov. Ces documents, s'ils étaient enregistrés, pourront être obtenus gratuitement en contactant le pôle Relations Investisseurs de Safran au 2, Boulevard du Général Martial Valin 75724 Paris Cedex 15 – France ou en appelant le (33) 1 40 60 80 80. Alternativement, si les conditions prévues par la Rule 802 du Securities Act sont satisfaites, les offres et les cessions faites par Safran dans le cadre de l'Opération seront par ailleurs exemptées de l'application des dispositions de la Section 5 du Securities Act et aucune déclaration d'enregistrement ne devra être déposée à la SEC par Safran.

DECLARATIONS PROSPECTIVES

Ce communiqué 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 anticipations, elles-mêmes issues des estimations et opinions des dirigeants, et impliquent des risques et des incertitudes, connues ou non, qui pourraient aboutir à des résultats, performances ou événements significativement différents de ceux mentionnés dans ces déclarations. Ces déclarations ou informations sont susceptibles de porter sur des objectifs, intentions ou anticipations relatifs à des tendances, 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 du management, 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; 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 décline toute obligation de mettre à jour les informations publiques ou déclarations prospectives dans ce document pour refléter des événements ou circonstances postérieurs à la date du présent document, sauf si cette mise à jour est requise par les lois applicables.

UTILISATION D'INFORMATIONS FINANCIERES NON-GAAP

Ce communiqué de presse contient des informations financières complémentaires non-GAAP. Nous attirons l'attention de nos lecteurs sur le fait que ces indicateurs ne sont ni audités, ni reflétés directement dans les états financiers du Groupe établis selon les normes IFRS et qu'ils ne doivent donc pas être considérés comme des substituts aux indicateurs financiers GAAP. De plus, de tels indicateurs financiers non-GAAP pourraient également ne pas être comparables à d'autres informations de même intitulé, utilisées par d'autres sociétés.