



SAFRAN, UN GROUPE INTERNATIONAL DE HAUTE TECHNOLOGIE

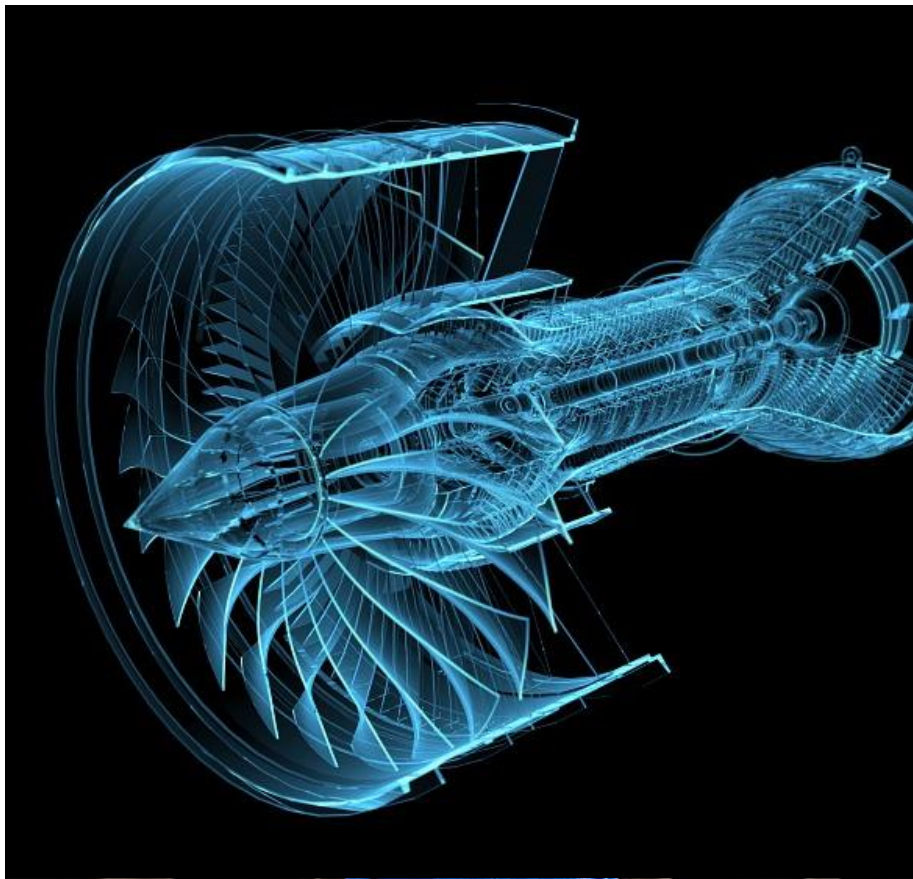
E- Réunion d'actionnaires individuels

6 avril 2021



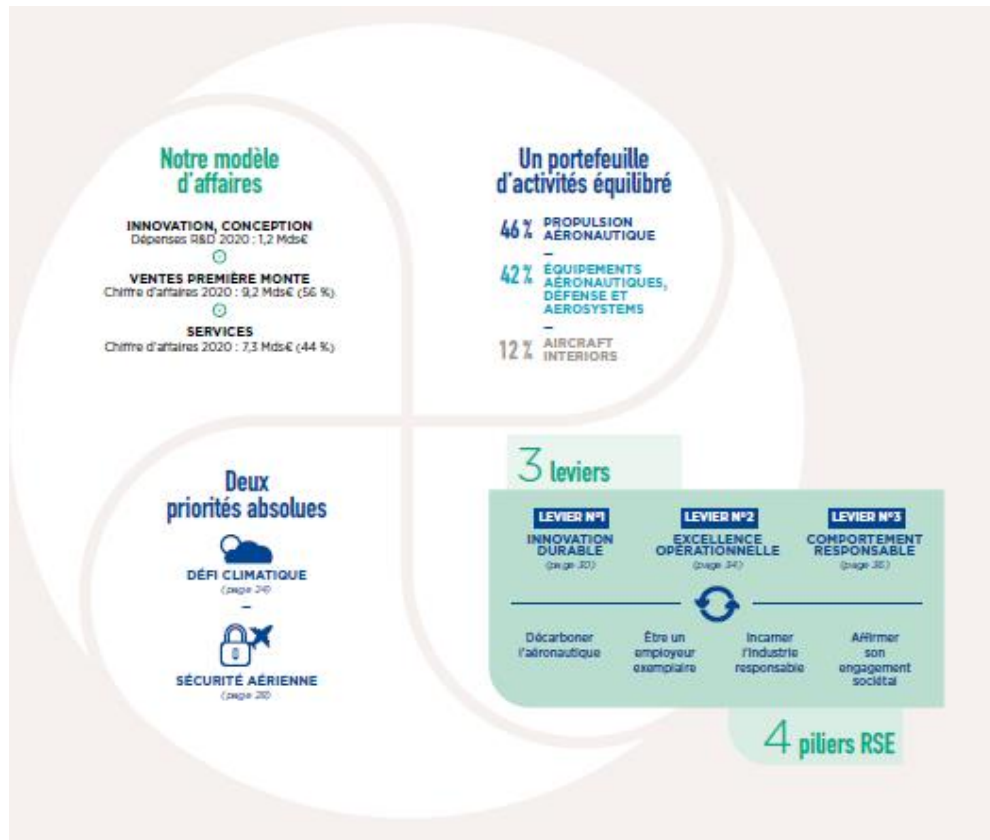


- 1- FEUILLE DE ROUTE STRATÉGIQUE**
- 2- FOCUS SUR L'AVIATION DÉCARBONÉE**
- 3- RÉSULTATS 2020 ET OBJECTIFS FINANCIERS 2021**
- 4- RELATIONS AVEC NOS ACTIONNAIRES**



1- FEUILLE DE ROUTE STRATÉGIQUE

Un modèle d'affaires résilient au service du client



Un modèle d'affaires résilient :

- ◆ des activités de services générant ~44 % du chiffre d'affaires
- ◆ des produits à cycle de vie différenciés

Un portefeuille d'activités équilibré et centré sur l'aéronautique et la défense

Deux priorités absolues :

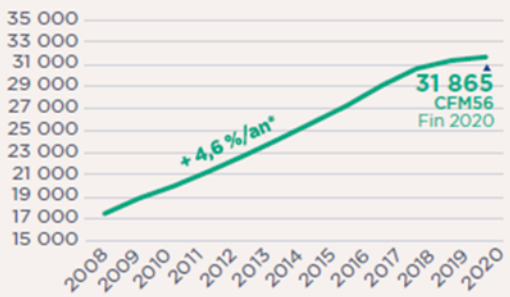
- ◆ Défi climatique
- ◆ Sécurité aérienne

3 leviers cohérents avec les 4 piliers de la nouvelle politique RSE du Groupe

Notre portefeuille d'activités (1/4)

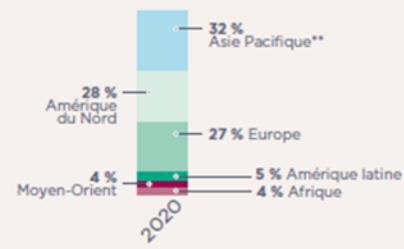
Propulsion : les moteurs civils (CFM56 et LEAP)

ÉVOLUTION DE LA BASE EXPLOITÉE⁽¹⁾ CFM56



*Taux de croissance annuelle moyen pondéré.
Source : CFM

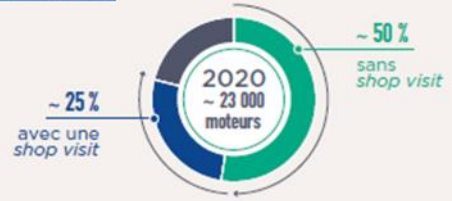
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DE LA FLOTTE D'AVIONS ÉQUIPÉS DE MOTEURS CFM56⁽²⁾



* Source Cirium - Avions équipés de moteurs CFM56 en service et parkés à fin 2020.
** Dont 18 % en Chine.

RÉPARTITION DE LA FLOTTE DE CFM56 (-5B/-7B) EN FONCTION DU NOMBRE DE SHOP VISITS* EFFECTUÉS

- Aucune shop visit effectuée
- 1 shop visit effectuée
- Plus de 2 shop visits effectués



Source : Données CFM
* Shop visit = passage en atelier.

Livraison de moteurs civils en 2020

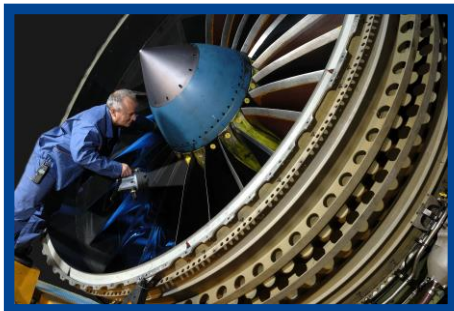
- ▶ 815 LEAP
- ▶ 157 CFM56

- Segment des court-moyens courriers : après 40 ans de succès du CFM56, montée en cadence réussie du nouveau moteur LEAP avec notre partenaire GE Aviation (~4 200 livraisons depuis 2016)
- Carnet de commandes global⁽²⁾ du LEAP de plus de 9 600 moteurs au 31 décembre 2020
- Moteur conçu pour être aussi fiable que le CFM56
- Toutes les ambitions technologiques ont été atteintes : -15 % d'émissions de CO₂, -50 % pour le bruit et pour les émissions de NO_x
- Le moteur préféré des compagnies aériennes
 - ◆ 61 % de parts de marché pour la famille A320
 - ◆ 100 % pour le 737 MAX

(1) La base exploitée correspond aux moteurs livrés moins les moteurs démantelés ou rebutés
(2) Sur la base des bons de commande et des annulations en attente

Notre portefeuille d'activités (2/4)

Propulsion : au-delà du CFM56/LEAP, Safran, un motoriste complet



Longs courriers

- ◆ Partage des risques et des revenus avec notre partenaire GE Aviation
- ◆ Moteurs CF6 (entre 10% et 19.4%), GE90 (23.7%), GEnX (entre 7.3% et 7.7%), GE9X (11.2%) etc.



Segments de niche

- ◆ Avions régionaux : SaM146 (parties « chaudes »)
- ◆ Aviation d'affaires: Silvercrest (plateforme R&T et moteur complet)



Hélicoptères

- ◆ 1^{er} motoriste mondial
- ◆ Objectif d'atteindre 50% de part de marché sur le moyen terme



Militaire

- ◆ M88 pour Rafale (moteur complet)
- ◆ Participation au programme TP400 (turbopropulseur pour l'A400M)
- ◆ Participation au futur avion de combat européen

Notre portefeuille d'activité (3/4)

Equipements Aéronautiques, Défense et Aerosystèmes



Chaîne électrique

- ◆ 1^{er} mondial pour le câblage
- ◆ 2^{ème} mondial pour la génération et distribution électrique



Electronique & Défense

- ◆ 3^{ème} mondial pour les systèmes de navigation inertielle
- ◆ 1^{er} européen pour l'optronique
- ◆ 1^{er} européen pour les drones tactiques



Nacelles

- ◆ 2^{ème} mondial



Aérosystèmes

- ◆ 1^{er} mondial pour les toboggans d'évacuation
- ◆ 1^{er} mondial pour les systèmes d'oxygène



Atterrissage et freinage

- ◆ 1^{er} mondial pour les trains d'atterrissage
- ◆ 1^{er} mondial pour les roues et les freins carbonés (avions +100 places)

► Une offre complète et une position de leader sur pratiquement tous les segments de marché

Notre portefeuille d'activité (4/4)

Intérieurs d'avions – Une nouvelle activité avec des opportunités de développement



Sièges

- ◆ 1^{er} mondial avec 30% de parts de marché pour l'aviation commerciale



Cabines

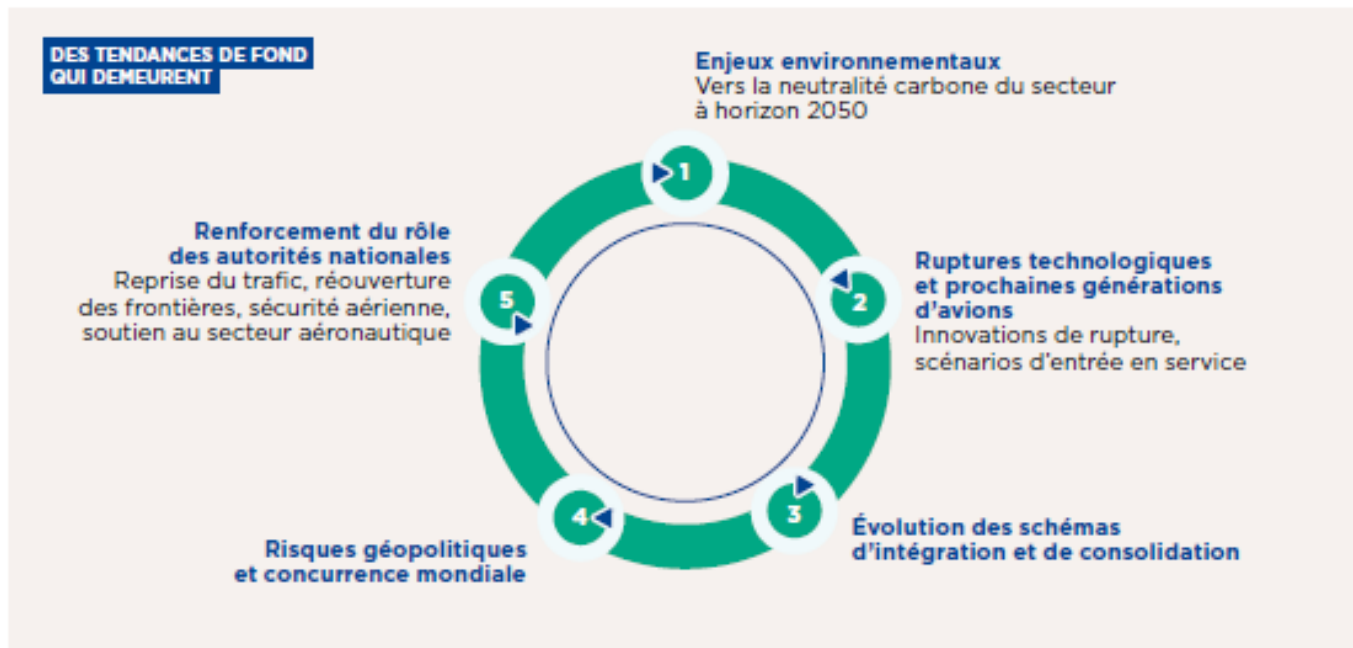
- ◆ 1^{er} mondial pour les galeries, les panneaux de cloisons latérales, les trolleys, les conteneurs et les intérieurs de cabines
- ◆ 22% de parts de marché pour les intérieurs de cabines pour l'aviation régionale et d'affaires



Passenger solutions

- ◆ 1^{er} mondial pour les systèmes de gestion des eaux et des déchets à bord
- ◆ 3^{ème} mondial pour l'offre de divertissement à bord (IFE)

Safran opère dans un paysage industriel déjà en évolution et impacté à CT par la crise Covid 19...

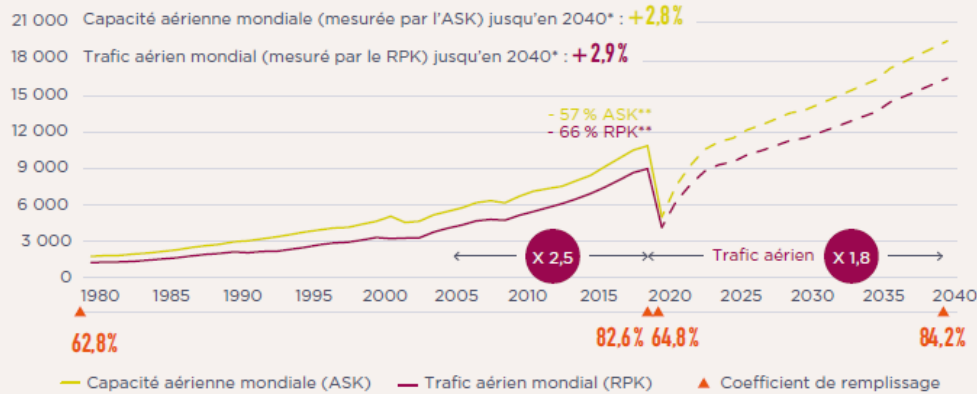


...mais avec des perspectives de croissance à LT du secteur de l'aviation commerciale toujours positives

Projection de croissance du trafic aérien

TRAFIC AÉRIEN CIVIL, PROJECTIONS MONDIALES

Les perspectives de croissance à long terme restent fortes, en dépit de l'impact de la crise Covid-19 sur le trafic aérien à court et moyen terme.



RPK : Passager-kilomètre payant, exprimé en milliards (= nombre de sièges occupés par des passagers multiplié par la distance parcourue par la flotte mondiale).

ASK : Sièges au kilomètre offert, exprimé en milliards (= nombre de sièges disponibles multiplié par la distance parcourue par la flotte mondiale).

Source : Safran Aircraft Engines.

* Croissance annuelle (année de référence : 2019).

** En 2020 par rapport à 2019 (source : International Air Transport Association).

Trafic aérien mondial multiplié par 1,8 d'ici 20 ans

Les perspectives de croissance à long terme restent fortes, en dépit de l'impact de la crise Covid-19 sur le trafic aérien à court et moyen terme

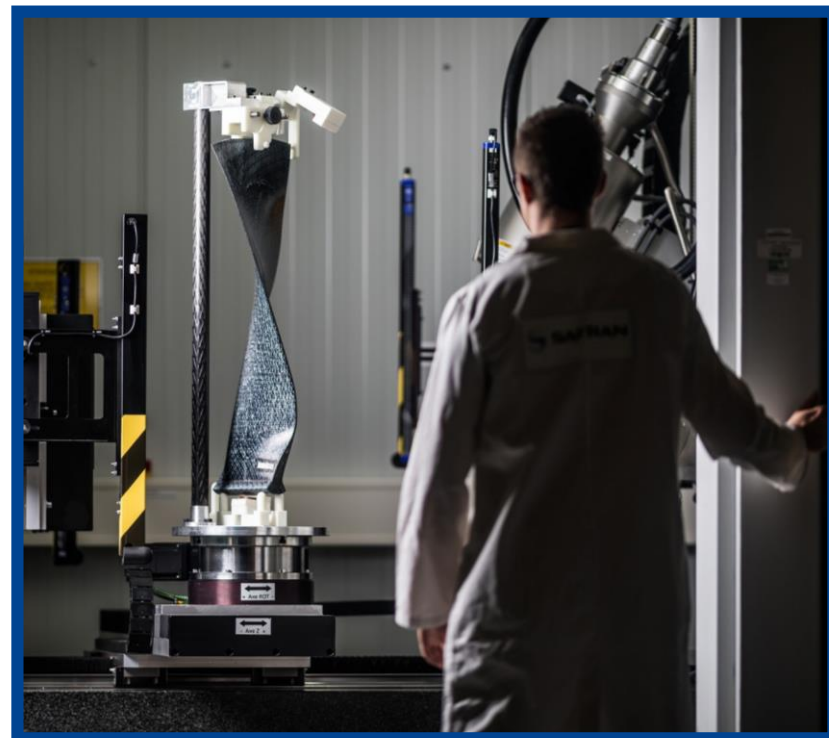
Synthèse : de solides atouts pour préparer les prochaines décennies de notre industrie...

**SAVOIR-FAIRE ET EXCELLENCE
OPÉRATIONNELLE**

**PORTEFEUILLE DE PRODUITS ÉQUILIBRÉ ET
PERFORMANT**

COLLABORATEURS TALENTUEUX

**DES ENGAGEMENTS RSE QUI S'INSCRIVENT
DANS LE MODELE ECONOMIQUE DE SAFRAN**



...confortés par des notations financières et extra-financières au meilleur niveau

NOTATION DETTE LT SAFRAN

- **S&P :** **BBB+ avec une perspective stable** correspondant à la catégorie « **Investment Grade** »

- ↳ **un accès renforcé aux marchés de capitaux, notamment par l'élargissement de sa base d'investisseurs et le resserrement des spreads**

NOTATIONS ESG SAFRAN

- **CDP :** **A- (depuis déc. 2020)**

- **MSCI :** **A (depuis nov.2020)**

- **Sustainalytics :** **24.9 Medium Risk (depuis jan. 2021)**

- Classé 4^{ème} sur 88 sociétés d'A&D**

- Au 1^{er} rang des sociétés d'A&D avec une capitalisation boursière comprise entre 43 et 99 Mds\$**



2- FOCUS SUR L'AVIATION DÉCARBONÉE

Focus sur l'aviation décarbonée

L'impact de la crise sur le trafic aérien devrait faire baisser les émissions de CO₂ par rapport aux anticipations d'avant crise et Safran renforcera son engagement et ses actions pour faire face au défi du changement climatique.

Safran place le changement climatique au cœur de ses solutions technologiques

- Le plan de réduction des coûts maintient les priorités environnementales de la feuille de route Safran R&T et Innovation

Priorité#1 Safran travaille sur la prochaine génération d'avions court et moyen-courriers et, avec son partenaire GE, sur le successeur du moteur LEAP, qui devrait permettre des économies de carburant d'au moins 20% sur le LEAP.

Priorité#2 La future génération de moteurs sera compatible avec des carburants durables 100% «drop-in¹», et Safran explore le potentiel des solutions d'hydrogène liquide.

Priorité#3 Pour le marché de courte distance, Safran libère le potentiel de la propulsion électrique / hybride.

Les priorités R&T de Safran s'inscrivent pleinement dans l'ambition du plan français pour l'industrie aéronautique, annoncé en juin 2020, visant un avion zéro émission en 2035

- Safran bénéficiera d'un financement public pour les programmes de R&D du secteur

La recherche sur les avions de rupture, sur l'aviation bas carbone à l'horizon 2030-2035 et vers la neutralité carbone vers 2050, reste au cœur de la stratégie de Safran face au défi du changement climatique.

Engagement du secteur aéronautique pour l'aviation décarbonée

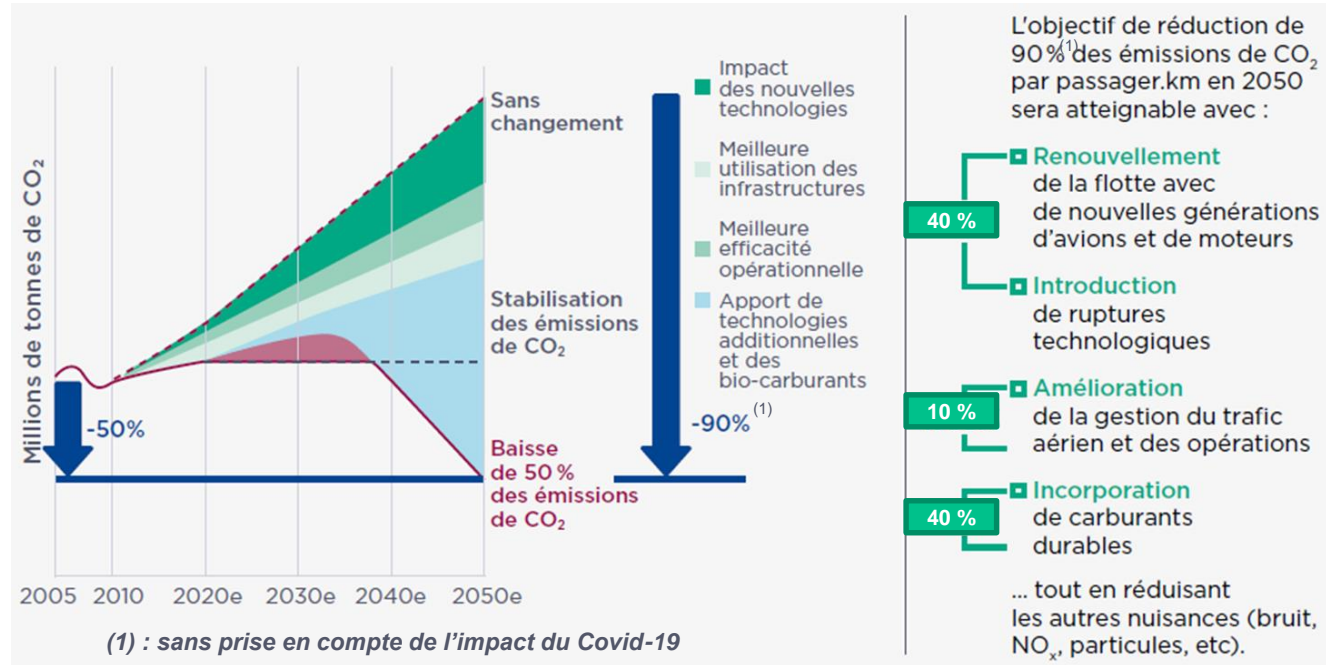
La crise du Covid-19 sur le trafic aérien pourrait impacter les émissions de CO₂ en 2050 par rapport aux courbes d'avant crise.

Cela ne suspend pas l'engagement du secteur en faveur de l'aviation décarbonée.

L'aviation représente aujourd'hui 2 à 3 % des émissions mondiales de CO₂

En 2008, l'ATAG (Air Transport Action Group) s'est fixé un objectif ambitieux de réduction de 50 % des émissions de CO₂ en 2050 par rapport à 2005

- ◆ Sans prendre en compte l'impact de la crise du Covid-19, avec une croissance prévue du trafic aérien de 4 % / an (= une augmentation de 3,5 fois d'ici 2050), atteindre cet objectif signifie une amélioration de 90 % des émissions moyennes par passager / kilomètre (flotte 2015)



Transition vers zéro émissions nettes en 2050

Le plan français en soutien de l'industrie aéronautique, annoncé en juin 2020, vise un avion zéro émission en 2035.

- ◆ Priorités environnementales R&T de Safran en parfaite adéquation
- ◆ Le soutien du gouvernement permettra à Safran de maintenir un niveau d'activité R&T élevé dans les prochaines années

Pour les avions court et moyen-courriers, Safran travaille sur plusieurs solutions:

Priorité #1

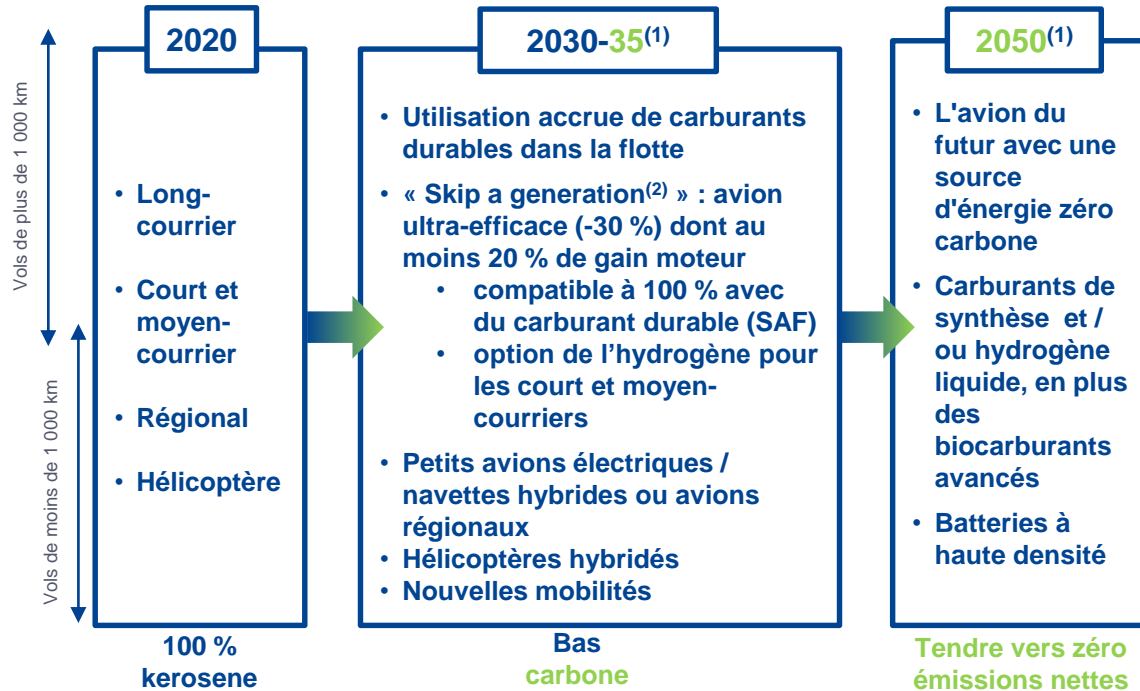
Propulsion thermique ultra optimisée, avec le successeur du moteur LEAP, qui devrait offrir une économie de consommation de 20 %

Priorité #2

Utilisation accrue de carburants durables
Explorer la solution de l'hydrogène liquide, décision à prendre d'ici 2025 pour les avions de prochaine génération

Priorité #3

Pour le marché de courte distance, Safran libère le potentiel de la propulsion électrique / hybride



(1) Date cible d'entrée en service des aéronefs.

(2) « Sauter une génération » : avion apportant un gain double de celui réalisé classiquement lors de l'introduction d'un nouvel avion (15 %).

Priorité
#1

Fournir des technologies pour un avion court et moyen-courriers ultra- efficace avec une baisse d'au moins 30 % de consommation de carburant d'ici 2035

Développer un futur moteur d'avions court et moyen-courriers ultra-efficace

- Au moins -20 % de consommation de carburant par rapport au LEAP
- Compatible à 100 % avec les carburants d'aviation durables



Avions plus électriques, chaîne énergétique optimisée, roulage électrique

Alléger les équipements et les intérieurs

- ◆ Équipements ultra-légers, équipements pour les nouvelles configurations d'avions



Priorité
#2

Permettre la transition vers des carburants durables

Feuille de route technologique de Safran :

- ◆ Un pilier commun à tous les carburants aéronautiques durables (SAF) : une propulsion ultra-efficace pour réduire la consommation de carburant et par conséquent réduire la pression sur les ressources SAF (biomasse, électricité renouvelable)

- **Carburant « drop-in » : Biocarburants durables, Power to liquid (e-fuels)**

- Contributeur clé pour tout scénario jusqu'en 2050 : disponible pour la flotte actuelle, future flotte moyenne / longue distance
- ➔ **Fournir des technologies 100 % compatibles avec les carburants « drop-in » pour les moteurs de nouvelle génération**
- ➔ **Travailler à augmenter la limite de 50 % pour la génération actuelle**
- ➔ **Soutenir la certification de nouvelles filières de production diversifiées et durables**

- **Carburants « non drop-in » : hydrogène liquide**

- Potentiel zéro carbone, faible maturité à ce jour, changements radicaux dans l'architecture des avions et nouvelles infrastructures
- ➔ **Forte implication dans la définition de l'architecture des avions à hydrogène liquide**
- ➔ **Décision finale sur la faisabilité technologique attendue en 2025**

L'engagement de Safran en tant qu'entreprise aéronautique :

- ◆ Safran soutient la mise en œuvre d'un règlement européen ambitieux (RefuelEU Aviation) et la coopération avec toutes les parties prenantes des secteurs de l'aviation et de l'énergie pour contribuer à augmenter l'offre et la demande de SAF et pour identifier de nouvelles voies.
- ◆ Safran montre l'exemple en intégrant des carburants durables dans ses essais moteurs civils : 10 % en fin d'année et au moins 35 % en 2025.

Priorité
#3

Pour le marché de courte distance, libérer le potentiel de la propulsion électrique / hybride

Développer des solutions hybrides / électriques sûres et légères pour le marché des courtes distances

- S'appuyer sur les positions de leader de Safran dans les systèmes électriques et ses connaissances sur l'ensemble de la chaîne énergétique des avions
- Une large gamme de produits : moteurs électriques, génératrices, systèmes de gestion de l'énergie et intégration de batteries
- Des marchés multiples : nouvelle mobilité aérienne urbaine, hélicoptères, commuturs, avions régionaux

Exemples



Volt'Aero Cassio 1

- Hybride
- Vol de prototype en 2020
- Moteur ENGINEUS™ 100



Bye Aerospace

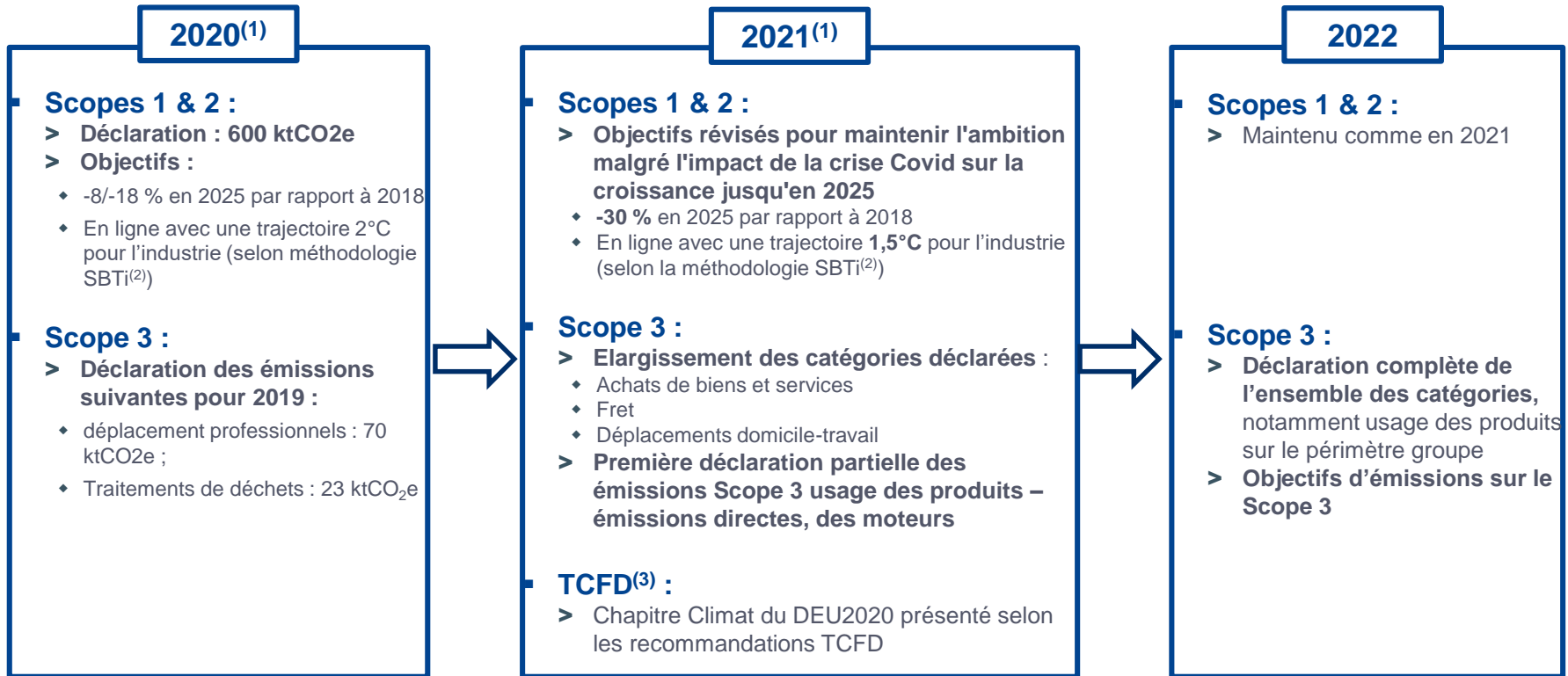
- Electrique
- Partenariat pour la fourniture de moteurs ENGINEUS™ 100 (>700 commandes)



Ecopulse

- Hybride
- Démonstrateur de propulsion distribuée avec Daher et Airbus

Une amélioration continue en matière de reporting climat



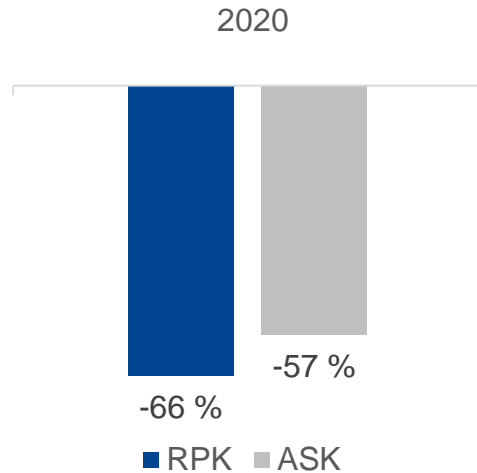
(1) Année de reporting (Document d'Enregistrement Universel N-1). (2) Safran n'est pas engagé à ce stade dans la certification SBTi, mais s'est appuyé sur les méthodologies et trajectoires d'abattement des émissions de GES recommandées par cet organisme pour fixer ses objectifs. (3) Taskforce on Climate related Financial Disclosure



3- RÉSULTATS 2020 ET OBJECTIFS FINANCIERS 2021

Retour sur l'année 2020 : un trafic aérien fortement impacté par la crise du Covid-19

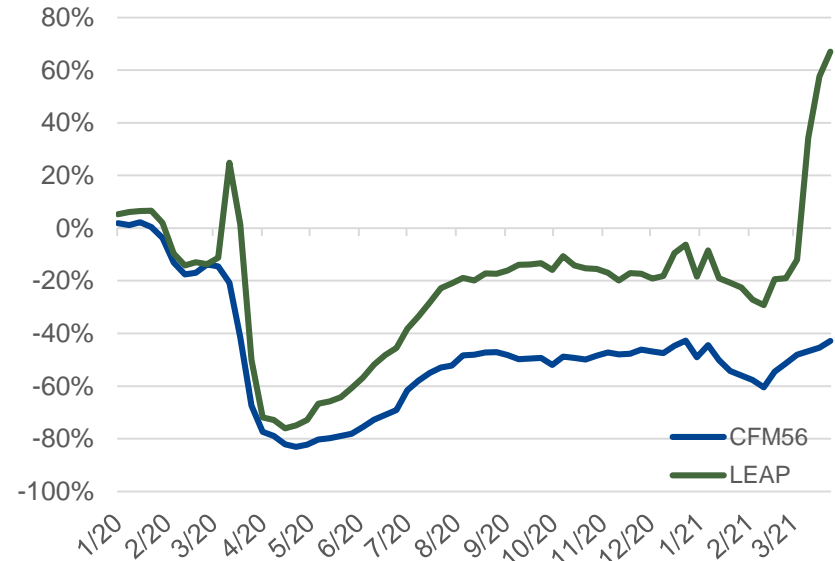
Données IATA 2020 (vs. 2019)⁽¹⁾



⁽¹⁾ Publication IATA du 3 février 2021

Cycles de vol moteurs

- ◆ Les cycles de vol des CFM56 et LEAP en hausse depuis la mi-février
- ◆ Forte augmentation des cycles de vol du LEAP en mars par rapport à mars de 2019 (immobilisation du 737 MAX)
- ◆ Cycles de vol hebdomadaires (% vs 2019) :



Retour sur l'année 2020 : l'adaptation rapide du Groupe

Grâce à l'effort collectif : pas de perturbation de la production

- ◆ Safran offre un environnement de travail sécurisé à ses collaborateurs et partenaires
- ◆ Livraisons aux clients tout au long de l'année pour l'ensemble des activités

Adaptation à 2 crises : immobilisation du 737 MAX et Covid-19

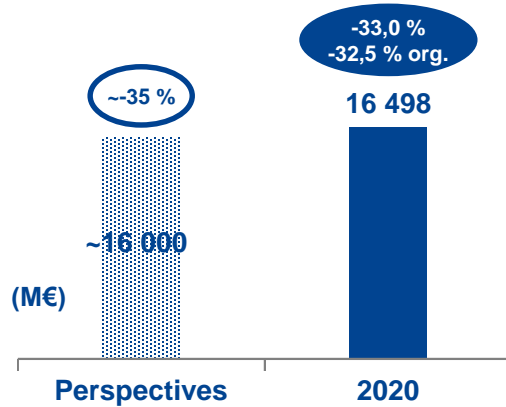
- ◆ Objectifs fixés au début de l'année amenant des efforts rapides et intensifs
- ◆ Objectifs atteints et dépassés grâce à l'implication des collaborateurs de Safran à travers le monde
- ◆ Soutien gouvernemental important (activité partielle, subventions pour la R&T)

Safran participe au soutien de la filière française

- ◆ Mise en place d'un groupe de travail interne pour identifier et accompagner les fournisseurs clés
- ◆ Contribution de 58 M€ au fonds de soutien au fonds aéronautique de 740 M€ aux côtés du gouvernement français, d'autres grands acteurs français du secteur et des banques

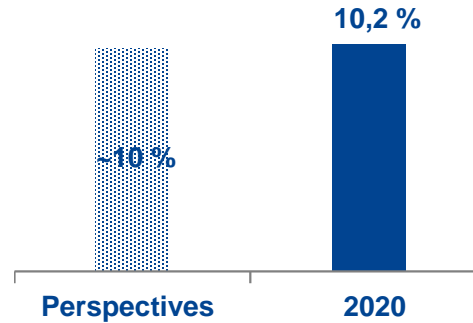
Retour sur l'année 2020

Chiffre d'affaires ajusté



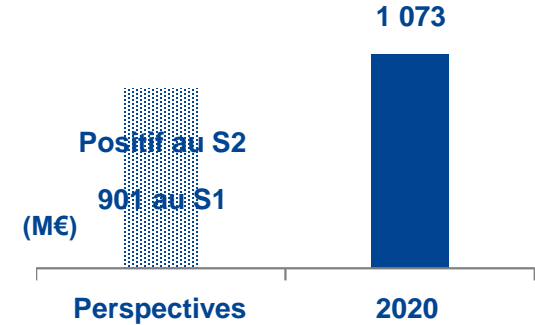
Baisse du chiffre d'affaires organique plus faible que prévue grâce à une approche prudente

Marge opérationnelle ajustée⁽¹⁾



Rentabilité préservée grâce à une adaptation intense et rapide

Génération de cash flow libre



Besoin en fonds de roulement

Liquidité maintenue tout au long de l'année
Gestion efficace du bilan

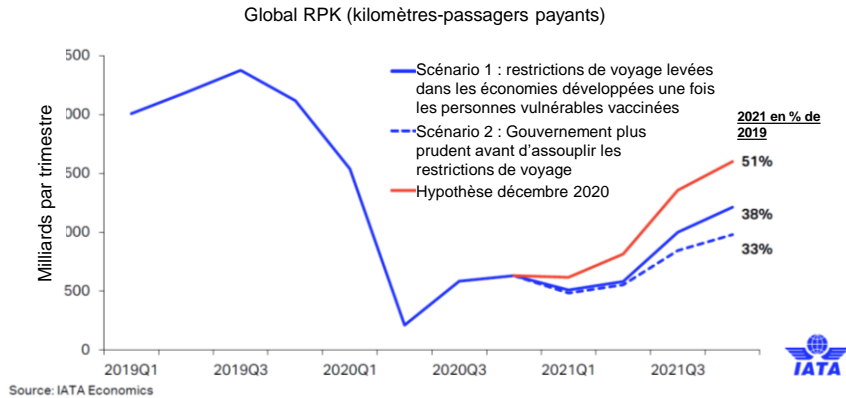
⁽¹⁾ Résultat opérationnel courant ajusté en % du chiffre d'affaires ajusté

Résultats 2020 par activité

(En M€)	2020	Propulsion	Équipements et Défense	Intérieurs	Holding & Autres
Chiffre d'affaires	16 498	7 663	6 893	1 922	20
<i>Variation annuelle en %</i>	<i>-33,0 %</i>	<i>-36,4 %</i>	<i>-25,5 %</i>	<i>-42,1 %</i>	<i>n/s</i>
<i>Variation organique annuelle en %</i>	<i>-32,5 %</i>	<i>-36,2 %</i>	<i>-25,0 %</i>	<i>-40,4 %</i>	<i>n/s</i>
Résultat opérationnel courant	1 686	1 192	687	-174	-19
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>10,2 %</i>	<i>15,6 %</i>	<i>10,0 %</i>	<i>-9,1 %</i>	<i>n/s</i>
<i>Evolution de la marge opérationnelle courante (vs. 2019)</i>	<i>-5,3 pts</i>	<i>-5,0 pts</i>	<i>-3,1 pts</i>	<i>-14,8 pts</i>	<i>n/s</i>

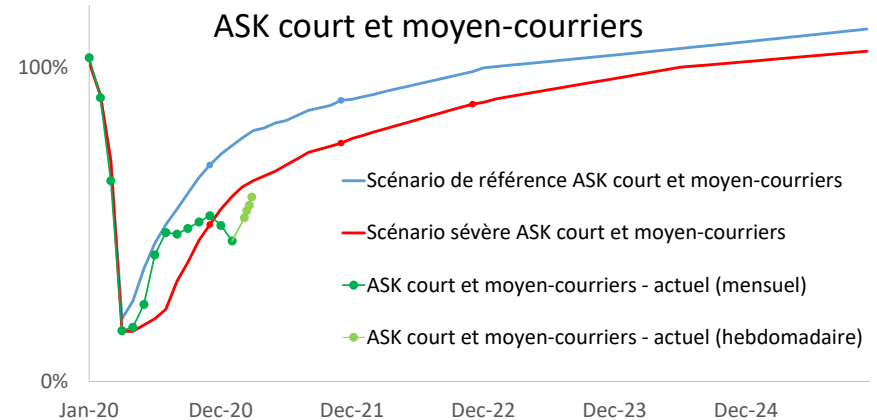
2021, hypothèses de trafic aérien

Scénario IATA pour 2021⁽¹⁾



↪ Nouveaux scénarios pour 2021 : RPK de 33 à 38% du niveau 2019

Hypothèses Safran



↪ Au global au T1, stagnation des bonnes tendances de fin 2020

↪ Février très dégradé mais mars en progression

La reprise en terme de capacités devrait commencer à se matérialiser à partir du T3

- ◆ Faible évolution en début 2021 : T1 2021 ASK court et moyen-courriers inférieur au T4 2020 (-49 % par rapport à 2019)
- ◆ L'incertitude reste élevée : la saison estivale sera cruciale

2021, une année de consolidation progressive pour Safran : hypothèses retenues

◆ Chiffre d'affaires première monte

- Nombre de moteurs LEAP livrés : 800+
- Nombre de CFM56 livrés diminué de moitié comme prévu
- Programmes long-courriers :
 - ◆ Baisse des volumes OE, reflétant notamment les cadences de production B787 récemment annoncées par Boeing
 - ◆ Reports de commandes impactant les activités de *retrofit* d'Aircraft Interiors

◆ Chiffre d'affaires services

- Croissance des activités de services pour moteurs civils entre 7 et 9% (en USD)
- Baisse du chiffre d'affaires des autres services de 2 à 4% (en organique)

◆ Résultat opérationnel courant

- Progression de la marge opérationnelle courante de la Propulsion
- Stabilité de la marge opérationnelle courante des Equipements Aéronautiques, Défense et Aerosystems
- Marge opérationnelle courante d'Aircraft Interiors négative, mais en amélioration pendant l'année

◆ Poursuite et extension de la rationalisation industrielle

◆ Légère augmentation des dépenses de R&D ayant un impact quasiment neutre sur le résultat opérationnel courant

- Augmentation des dépenses de R&T en lien avec une hausse de la part du financement public
- Baisse des dépenses de développement en l'absence de nouveaux programmes prévus

◆ Stabilité des investissements

- Impact de la diminution des engagements d'investissements en 2020
- Augmentation des engagements en 2021 (priorités stratégiques, investissements différés de 2020)

2021, une année de consolidation progressive pour Safran : objectifs financiers

Safran prévoit pour l'année 2021 (en comparaison avec l'année 2020) :

- ◆ **Un profil d'activité et de rentabilité plus fort en fin d'année ;**
- ◆ **Une décroissance organique du chiffre d'affaires ajusté de 2 % à 4 %.** Sur la base d'un cours spot moyen estimé de 1,22 USD pour 1 EUR en 2021, une baisse du chiffre d'affaires ajusté de 7 % à 9 % ;
- ◆ **Une progression de la marge opérationnelle courante ajustée supérieure à 100 points de base, soit au moins 300 points de base d'amélioration par rapport au 2nd semestre 2020** (sur la base d'un cours couvert de 1,16 USD pour 1 EUR et un chiffre d'affaires ajusté basé sur un cours spot de 1,22 USD pour 1 EUR), grâce aux économies structurelles déjà réalisées et aux mesures complémentaires à mettre en œuvre ;
- ◆ **Une génération de cash flow libre au moins au même niveau qu'en 2020**, malgré les incertitudes élevées sur l'évolution du besoin en fonds de roulement.

Principaux points à retenir

Des incertitudes demeurent

- ◆ Les faibles volumes en première monte vont perdurer : chiffre d'affaires en baisse et augmentation progressive des cadences de production pour les programmes de court et moyen-courriers
- ◆ Le chiffre d'affaires des services sera sous pression au S1 2021, en particulier au T1 avec une base de comparaison élevée

Safran a prouvé sa capacité à ajuster les coûts rapidement. Cela continuera en 2021

- ◆ 2021 commence avec un seuil de rentabilité durablement plus bas
- ◆ Mesures supplémentaires à mettre en œuvre

Le modèle économique de Safran est solide

- ◆ Cycle long terme, carnet de commande important, grande base installée de moteurs
- ◆ Résilience des produits et jeune flotte de moteurs générant une importante activité de maintenance
- ◆ Exposition aux court et moyen-courriers, redressement plus rapide que les long-courriers

Historique d'une politique financière prudente

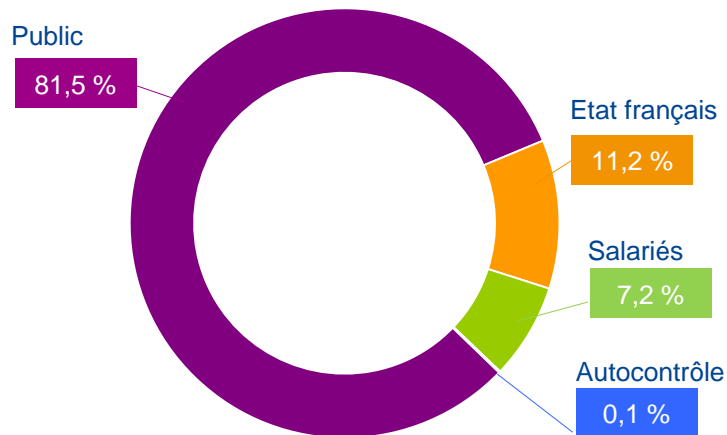


4- RELATIONS AVEC NOS ACTIONNAIRES

Un actionnariat diversifié et de long terme

Détention du capital au 28 février 2021

Nombre d'actions :
427 235 939



- Parmi le Public :

- Des actionnaires individuels représentant près de 8 % du flottant,
- Principaux actionnaires institutionnels (dont plus de 70 % d'anglo-Saxons) : The Capital Group, BlackRock, TCI, D1 Capital Partners, Veritas AM, CDC, Amundi,

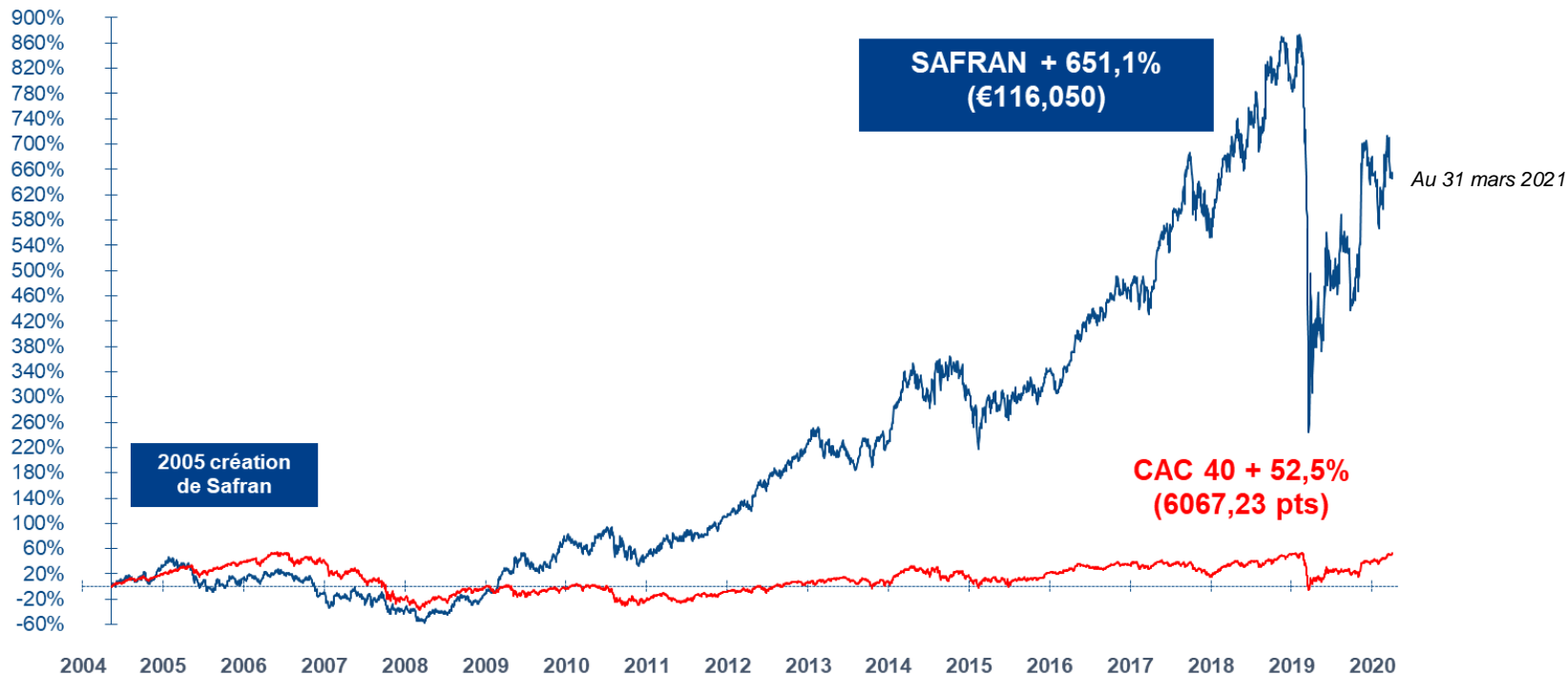
- Etat français : 11,2 %

- Actionnariat salarié important (7,2 %)

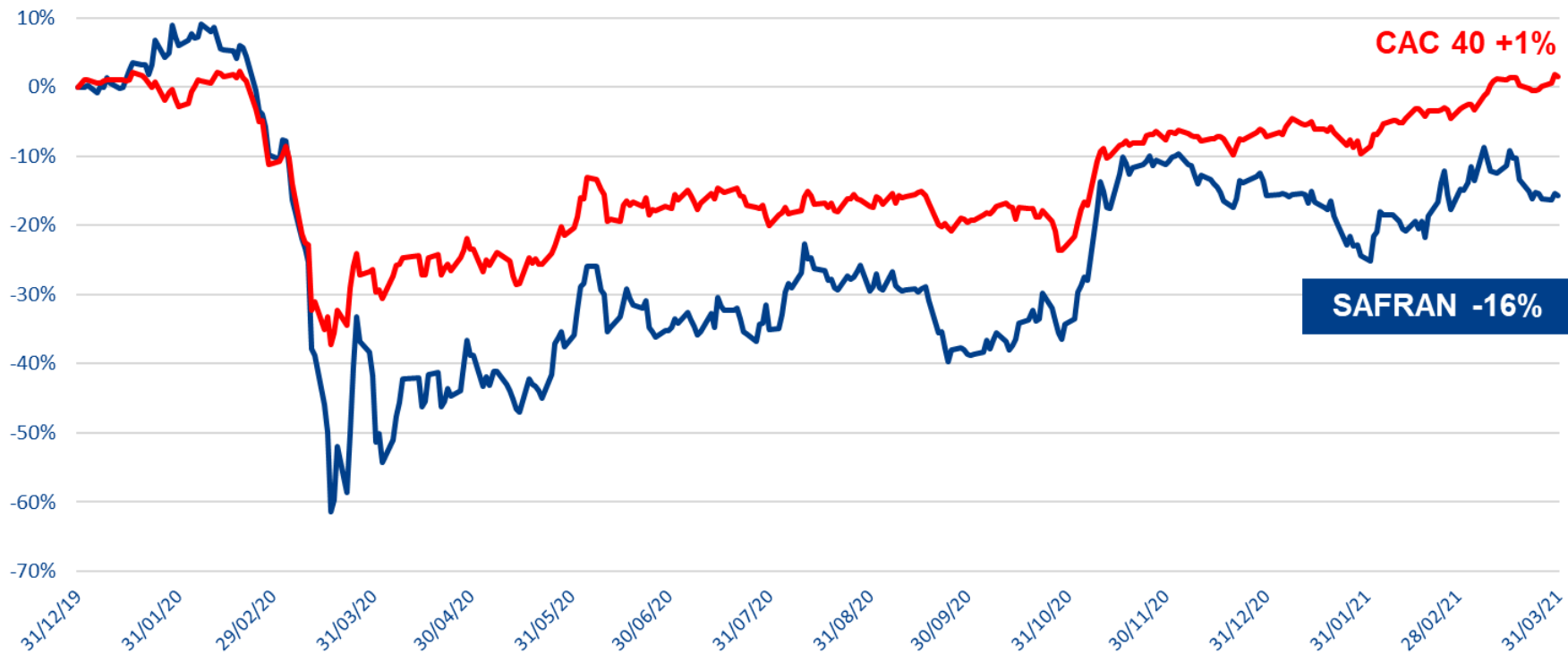
Une relation de confiance avec les marchés financiers basée sur la transparence

Une très forte performance boursière depuis l'introduction en bourse de Safran en 2005

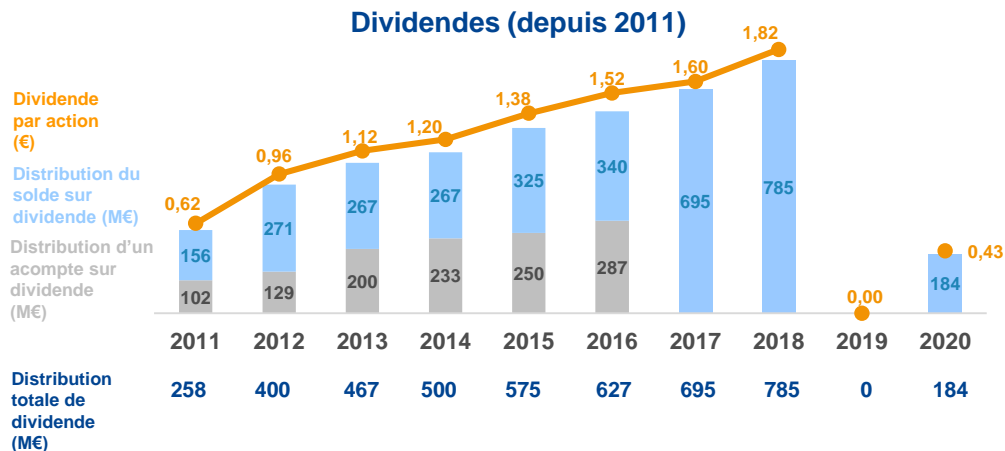
Hausse du cours d'environ 651 % depuis l'introduction en bourse de 2005



Performance boursière du 31/12/19 au 31/03/2021



Proposition de versement d'un dividende aux actionnaires de 0,43 € lors de la prochaine Assemblée Générale du 26 mai 2021



Vous informer, vous rencontrer, vous écouter (1/2)

Un large éventail de documents d'information

- Document d'Enregistrement Universel et rapport intégré
 - Editions 2020 disponibles sur le site internet de Safran depuis le 1/04/21 ou sur simple demande par courrier
- Lettres aux actionnaires,
- Guide de l'actionnaire, Programme du Club,
- Site Internet



Vous informer, vous rencontrer, vous écouter (2/2)

Des moments d'échanges

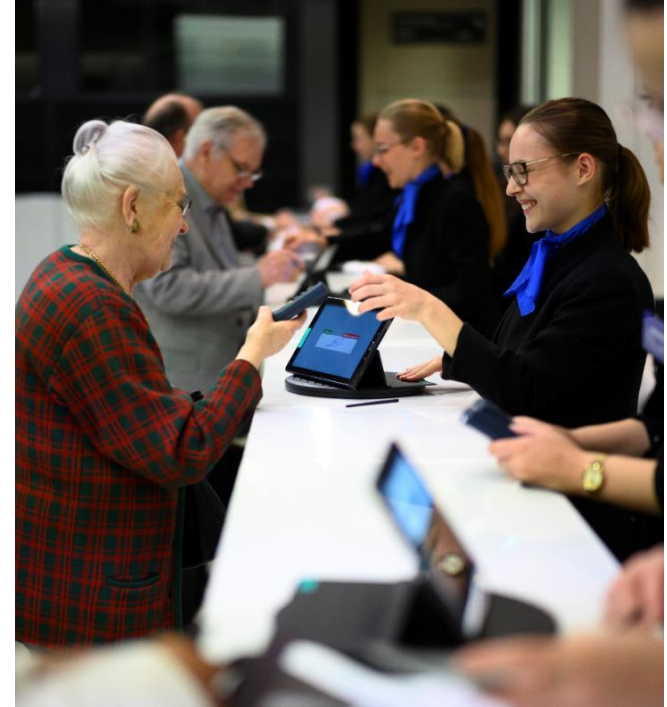
- Assemblée Générale,
 - AG 2020 le 26 mai 2021
- 3 réunions actionnaires par an

A la découverte des métiers du Groupe

- Visites de sites/an organisées dans toute la France
 - 5 proposées en 2021 sous réserve des mesures de gouvernementales applicables à la pandémie Covid-19

A votre écoute

- actionnaire.individuel@safrangroup.com
- **0 800 17 17 17** Service & appel gratuits





POWERED BY TRUST

Powered by trust : la confiance
est notre moteur