

COMMUNIQUE DE PRESSE

1^{er} semestre 2021 : redressement du chiffre d'affaires au 2^e trimestre et discipline maintenue sur les coûts et la trésorerie. Perspectives 2021 confirmées.

Paris, le 28 juillet 2021

- *Les résultats du 1^{er} semestre 2021 restent affectés par les effets de la crise, atteignant un point bas au 1^{er} trimestre*
- *Perspectives confirmées pour l'exercice 2021 impliquant une accélération significative de l'activité au 2^e semestre. Amélioration de l'objectif de cash-flow libre*

Données ajustées

- *Chiffre d'affaires de 6 876 M€, en baisse de -21,6 % sur une base publiée et de -17,3 % sur une base organique*
- *Résultat opérationnel courant de 659 M€, en recul de -30,4 % sur une base publiée et de -29,3 % sur une base organique*
- *Marge opérationnelle impactée dans toutes les divisions. Repli de la marge opérationnelle du Groupe au 1^{er} semestre 2021 à 9,6 % mais en amélioration par rapport au 2^e semestre 2020*
- *Génération de cash-flow libre de 701 M€*

Données consolidées

- *Le chiffre d'affaires s'établit à 6 769 M€*
- *Le résultat opérationnel courant s'établit à 351 M€*
- *Le résultat opérationnel s'élève à 156 M€*
- *Le résultat net part du Groupe ressort à 674 M€*
- *Le cash-flow libre est de 701 M€*

Le Conseil d'administration de Safran (Euronext Paris : SAF), présidé par Ross McInnes, lors de sa réunion tenue à Paris le 28 juillet 2021, a arrêté et autorisé la publication des comptes consolidés de Safran et celle du compte de résultat ajusté pour le semestre clos le 30 juin 2021.

Préambule

- Toutes les données chiffrées de ce communiqué de presse sont exprimées en données ajustées ^[1], sauf mention contraire. Les définitions des retraitements ainsi que la table de passage du compte de résultat consolidé au compte de résultat ajusté pour le 1^{er} semestre 2021 sont disponibles dans le présent communiqué. Les définitions sont consultables dans les Notes en page 12 de ce communiqué.
- Les variations organiques excluent les effets de périmètre et les effets de change pour la période.

Commentaire du Directeur Général

Olivier Andriès a déclaré :

« Les résultats du 1^{er} semestre 2021 restent affectés par les effets de la crise et une base de comparaison défavorable au 1^{er} trimestre. Ils attestent également d'un début de reprise au 2^e trimestre. Comme prévu, le 2^e semestre sera essentiel pour constater si les effets de la forte reprise anticipée du trafic aérien aux 3^e et 4^e trimestres se traduisent dans les résultats de l'exercice 2021. Nous nous préparons à cette reprise tout en maintenant une gestion rigoureuse des coûts et de la trésorerie, en phase avec les efforts réalisés en 2020. »

Trafic aérien au 1^{er} semestre 2021

La reprise du trafic aérien, contrastée au 1^{er} semestre 2021, est restée timide du fait de la vague de nouveaux variants du Covid-19, à l'échelle mondiale, au cours des premiers mois de l'année. Les campagnes de vaccination à travers le monde ont conduit à un rebond du trafic durant la seconde partie du semestre, mais à un rythme différent selon les régions.

- **Capacité (ASK)¹ des avions court et moyen-courriers au 1^{er} semestre**

Après avoir commencé l'année à environ 50 % de son niveau de 2019, la capacité (ASK) des avions court et moyen-courriers a atteint un point bas en février. À compter du mois de mars, celle-ci a commencé à s'améliorer pour s'établir en juin à 59,4 % par rapport à 2019.

- **Tendances récentes du trafic des avions court et moyen-courriers**

Depuis juin, les tendances du trafic par rapport à 2019 s'améliorent nettement en Europe et sont stables en Amérique du Nord après une croissance régulière depuis fin février. En Asie hors Chine, la détérioration de la situation sanitaire se traduit par une baisse du trafic, avec des cycles de vol des moteurs CFM en baisse de -71 % par rapport à 2019. En Chine, le nombre de cycles hebdomadaires des moteurs CFM étaient, en juin, inférieurs à leurs niveaux de 2019, mais les ont retrouvés à la mi-juillet.

- **Cycles hebdomadaires des moteurs CFM**

Comparaison des cycles de vol hebdomadaires au 18 juillet 2021 par rapport à la même semaine en 2019 :

- les cycles de la flotte de CFM56 sont en baisse de -35 %, en amélioration par rapport à -46 % au 25 avril 2021 ;
- les cycles de vol de la flotte de LEAP sont en hausse de 101 %, en progression par rapport à 56 % au 25 avril 2021.

Safran continue de s'adapter

Face à l'incertitude du rythme de la reprise du trafic aérien, Safran prolonge les efforts engagés en 2020 :

- Poursuite de la diminution des coûts salariaux, consolidant les économies réalisées au cours de l'exercice 2020 :
 - Baisse des effectifs de 2 250 personnes (y compris les intérimaires) par rapport au 31 décembre 2020;
 - Poursuite de l'activité partielle au 1^{er} semestre 2021, mais réduite de moitié par rapport à l'année dernière : durant les cinq premiers mois de l'année, 7,9 % en moyenne au niveau mondial, et 10,4 % en moyenne en France, en ligne avec les hypothèses de l'année 2021.
- Poursuite de la rationalisation industrielle :
 - Fermeture de sites annoncée chez Aircraft Interiors (Bellingham et Ontario (États-Unis)) et Electrical & Power (Santa Rosa (États-Unis)) ;
 - Optimisation du dispositif industriel (Electrical & Power et Nacelles).

¹ Available Seat Kilometers (Siège au kilomètre offert)

- Contrôle des coûts toujours très serré au 1^{er} semestre :
 - Dépenses de R&D en baisse de -5 % par rapport au 1^{er} semestre 2020 et stables par rapport au 2^e semestre 2020 ;
 - Baisse de -13 % des coûts opérationnels au 1^{er} semestre 2021 par rapport au 1^{er} semestre 2020 et un niveau toujours inférieur de 28 % comparé au 1^{er} semestre 2019 malgré une augmentation par rapport au 2^e semestre 2020, notamment en raison de la baisse de l'activité partielle ;
 - Maîtrise des engagements d'investissement, permettant une diminution des décaissements par rapport au 1^{er} semestre 2020.

Faits marquants

1- Propulsion aéronautique et spatiale

Livraisons de moteurs d'avions court et moyen-courriers

Fin juin 2021, les livraisons de moteurs CFM56 et LEAP totalisaient 448 unités, contre 534 pour le 1^{er} semestre 2020.

Au 1^{er} semestre 2021, CFM International a livré :

- 399 moteurs LEAP, contre 450 au 1^{er} semestre 2020 ;
- 49 moteurs CFM56 (comme prévu), contre 84 au 1^{er} semestre 2020.

Les moteurs LEAP-1A de CFM International ont été sélectionnés pour équiper la flotte de 310 nouveaux Airbus A320neo, A321neo et A321XLR d'IndiGo. Cet accord prévoit l'installation de 620 moteurs neufs et la livraison des moteurs de rechange associés, ainsi qu'un contrat de service pluriannuel.

La compagnie United Airlines a annoncé augmenter ses commandes de Boeing 737 avec l'achat de 200 avions 737 MAX supplémentaires équipés des moteurs LEAP-1B de CFM International.

Le 14 juin 2021, GE Aviation et Safran ont lancé un ambitieux programme de développement technologique avec pour objectif de réduire de plus de 20 % la consommation de carburant et les rejets de CO₂ par rapport aux moteurs LEAP actuels, ainsi que leur compatibilité à 100% avec les énergies alternatives comme les carburants aéronautiques durables. Le programme CFM RISE (*Revolutionary Innovation for Sustainable Engines*) testera et amènera à maturité toute une gamme de technologies innovantes et disruptives pour les moteurs de demain, dont la mise en service pourrait intervenir vers le milieu de la prochaine décennie.

Les deux sociétés ont également annoncé l'extension de leur partenariat à 50/50 dans CFM International jusqu'en 2050, démontrant ainsi leur volonté d'ouvrir la voie à une aviation plus durable, en phase avec l'engagement du secteur aéronautique de réduire de moitié ses émissions de CO₂ à horizon 2050.

Activités de services pour moteurs civils²

Au 1^{er} semestre 2021, le chiffre d'affaires des activités de services pour moteurs civils a baissé de -25,5 % en USD en raison :

- de la baisse des ventes de pièces de rechange pour les moteurs CFM56 de dernière génération, en léger retrait par rapport au 2^e semestre 2020, qui avait bénéficié des ventes de fin d'année ;
- du recul des ventes de pièces de rechange pour les moteurs de forte puissance ;
- du léger ralentissement des activités au titre des contrats de service.

Au 2^e trimestre, le chiffre d'affaires des activités de services pour moteurs civils a rebondi de 55 % par rapport au 2^e trimestre 2020 et de 15 % par rapport au 1^{er} trimestre 2021.

² 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.

Turbines d'hélicoptères

Safran a obtenu le certificat de type de la FAA pour son moteur Arrano 1A équipant l'hélicoptère H160 d'Airbus. Ce moteur est désormais certifié en Europe et aux États-Unis.

2- Équipements aéronautiques, Défense et Aerosystems

Singapore Airlines (SIA) a choisi les roues et freins carbone de Safran pour équiper l'ensemble de sa flotte de Boeing 777-9 au titre d'un contrat de service à l'atterrissage (31 appareils sont actuellement en commande). Safran assure actuellement la maintenance des roues et des freins carbone de 126 appareils Airbus et Boeing de SIA et Scoot, la compagnie aérienne *low cost* du Groupe SIA, notamment les A320, A350, 737-800 NG, 737-8 MAX et 787.

Safran a signé avec Corsair un contrat de services NacelleLife™ d'une durée de 12 ans pour les nacelles de ses 5 Airbus A330neo. Aux termes de ce contrat, le Groupe s'engage à assurer la réparation des nacelles et la maintenance générale des inverseurs de poussée lors des déposes prévues, en s'appuyant sur son réseau d'experts pour les inspections de nacelles sur site et de centres de service de maintenance, réparation et entretien (MRO).

Safran lance Geonyx M, une nouvelle centrale inertielle pour embarcations rapides et véhicules amphibies. Elle complète la gamme Geonyx pour applications terrestres, ainsi que les gammes Argonyx et Black-Onyx respectivement dédiées aux bâtiments de surface de premier rang et aux sous-marins.

3- Aircraft Interiors

Malgré un point bas qui a vraisemblablement été atteint pour le chiffre d'affaires d'Aircraft Interiors au 1^{er} semestre 2021, les clients manifestent à nouveau leur intérêt pour les produits de Safran, qui ont remporté plusieurs succès commerciaux, notamment auprès :

- d'une compagnie aérienne allemande pour les modules de repos en soute (LDMCR – *Lower Deck Mobile Crew Rest*) et pour les sièges de classe affaire (Sky lounge Core) de sa future flotte de 16 appareils A330neo ;
- d'une compagnie aérienne du Moyen-Orient pour la fourniture de nouveaux sièges Vue de classe affaires pour ses Boeing 737 MAX ;
- d'une compagnie aérienne indienne pour la fourniture (*linefit*) de sièges de classe économique Z200 pour 75 avions A320/A321.

Résultats semestriels 2021

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2021 s'élève à 6 876 M€, en baisse de -1 891 M€, soit -21,6 %, par rapport à la même période de l'année dernière. L'effet de périmètre représente -4 M€ et l'effet de change s'élève à -366 M€, traduisant un effet de conversion négatif du chiffre d'affaires en devises étrangères, notamment en USD. Le taux de change spot EUR/USD moyen est de 1,21 USD pour 1 € au 1^{er} semestre 2021, comparé à 1,10 USD pour 1 € à la même période il y a un an. Le taux couvert du Groupe est stable à 1,16 USD pour 1 € au 1^{er} semestre 2021 par rapport au 1^{er} semestre 2020. Sur une base organique, le chiffre d'affaires affiche un repli de -17,3 %, résultant d'une baisse de -34,6 % au 1^{er} trimestre 2021 et d'une hausse de 10,0 % au 2^e trimestre 2021. Le chiffre d'affaires progresse de 6,0 % sur une base organique au 2^e trimestre 2021 par rapport au 1^{er} trimestre 2021, provenant de toutes les divisions.

Au 1^{er} semestre 2021, Safran affiche un résultat opérationnel courant³ de 659 M€, en baisse de -30,4 % par rapport au 1^{er} semestre 2020. Ce recul intègre un effet de périmètre de -4 M€, ainsi qu'un effet de change négatif de -7 M€.

³ Résultat opérationnel avant résultats de cession d'activités/changement de contrôle, pertes de valeur, coûts de transaction et d'intégration et autres.

Sur une base organique, le résultat opérationnel courant recule de -29,3 % en raison de la contraction des volumes et ce, malgré les économies provenant du plan d'adaptation. Les éléments non récurrents, d'un montant de -195 M€, correspondent à la dépréciation de plusieurs programmes (-180 M€) et à des coûts de restructuration (-31 M€). **La marge opérationnelle courante du Groupe s'établit à 9,6 % du chiffre d'affaires, supérieure à la marge sous-jacente de 8,2 % du 2^e semestre 2020.**

Le résultat net ajusté (part du Groupe) pour le 1^{er} semestre 2021 ressort à 269 M€ (résultat par action de base : 0,63 € ; résultat par action dilué : 0,61 €), comparé à 501 M€ au 1^{er} semestre 2020 (résultat par action de base : 1,18 € ; résultat par action dilué : 1,14 €).

Il comprend :

- un résultat financier ajusté net de -84 M€, dont -28 M€ d'écarts de change et -51 M€ de coût de la dette ;
- une charge d'impôts ajustée de -100 M€ (taux d'imposition apparent de 26,2 %).

La table de passage du compte de résultat consolidé au compte de résultat ajusté du 1^{er} semestre 2021 est présentée et commentée dans les Notes à la page 13.

▪ Propulsion aéronautique et spatiale

Le chiffre d'affaires du **1^{er} semestre 2021** s'élève à 3 249 M€, en baisse de -19,7 % par rapport aux 4 047 M€ enregistrés à la même période de 2020. Sur une base organique, le chiffre d'affaires diminue de -15,7 % par rapport au 1^{er} semestre 2020. Le chiffre d'affaires du 2^e trimestre 2021 est en progression organique de 8,5 % par rapport au 1^{er} trimestre 2021.

➤ **Les activités de première monte** ont chuté de -15,6 % (-11,1 % sur une base organique) par rapport au 1^{er} semestre 2020, compte tenu de la baisse des ventes de moteurs équipant les avions court et moyen-courriers (LEAP et CFM56). Les livraisons de moteurs installés ont diminué par rapport au 1^{er} semestre 2020 et celles de moteurs de rechange sont restées stables par rapport à la même période de 2020. Les volumes de moteurs de forte puissance marquent une baisse de 30 % au 1^{er} semestre 2021 par rapport au 1^{er} semestre 2020.

Comme prévu, les livraisons de moteurs M88 sont en hausse, à 31 unités contre 19 au 1^{er} semestre 2020 notamment grâce aux contrats export. Les ventes de turbines d'hélicoptères ont légèrement baissé au 1^{er} semestre.

➤ **Le chiffre d'affaires généré par les services** a diminué de -22,2 % (en euros, -18,5 % sur une base organique) représentant 60,1 % des ventes. Le chiffre d'affaires des activités de services pour moteurs civils s'est contracté de -25,5 % (en USD) au 1^{er} semestre 2021. Cette évolution s'explique principalement par une baisse des ventes de pièces de rechange pour la dernière génération de moteurs CFM56 et des moteurs de forte puissance. Les services pour moteurs militaires ont également diminué par rapport à la même période de 2020, qui constitue une base de comparaison élevée due à un contrat export au 1^{er} semestre 2020. Les activités de maintenance pour turbines d'hélicoptères (contrats à l'heure de vol (« *Per Hour* ») et de réparation pièces et main d'œuvre (« *Time & Material* »)) ont apporté une contribution positive durant le semestre.

Le résultat opérationnel courant s'établit à 504 M€, en recul de -27,9 % par rapport aux 699 M€ réalisés au 1^{er} semestre 2020. La marge opérationnelle a baissé, passant de 17,3 % à 15,5 %, proche de celle à fin 2020. La baisse de rentabilité s'explique par la contraction des ventes, malgré l'effet des mesures du plan d'adaptation et l'impact positif exceptionnel des avances remboursables.

▪ Équipements aéronautiques, Défense et Aerosystems

Le chiffre d'affaires du **1^{er} semestre 2021** s'élève à 2 972 M€, en baisse de -18,3 % par rapport aux 3 638 M€ enregistrés au 1^{er} semestre 2020. Sur une base organique, le chiffre d'affaires enregistre un repli de -13,9 % par rapport au 1^{er} semestre 2020. Le chiffre d'affaires du 2^e trimestre 2021 marque une légère progression organique de 3,0 % par rapport au 1^{er} trimestre 2021.

➤ **Le chiffre d'affaires des activités de première monte** recule de -20,1 % (-15,6 % sur une base organique) au 1^{er} semestre 2021, principalement du fait des activités de câblage et de distribution électrique, des trains d'atterrissage pour les Boeing 787 et les A350, ainsi que des nacelles pour l'A330neo. Les livraisons de nacelles pour les A320neo équipés de LEAP-1A ont augmenté à 264 unités au 1^{er} semestre 2021 (contre 248 unités au 1^{er} semestre 2020). Les activités d'Aerosystems (fluides, évacuation, oxygène) et d'avionique ont eu un impact négatif sur le chiffre d'affaires de la division, en partie compensé par une augmentation des activités de FADEC et des systèmes de contrôle de carburant. Les activités de Défense (notamment systèmes de visée et de guidage et équipements optroniques) affichent un léger repli au 1^{er} semestre 2021.

➤ **La baisse des services** de -14,5 % (-10,3 % sur une base organique) au 1^{er} semestre 2021 est due aux activités carbone, de maintenance, réparation et révision (MRO) pour les trains d'atterrissage, de services pour nacelles et, dans une moindre mesure, d'Aerosystems. Les activités de services de Défense ont augmenté au 1^{er} semestre 2021.

Le résultat opérationnel courant s'établit à 270 M€, en repli de -21,3 % par rapport aux 343 M€ réalisés au 1^{er} semestre 2020. La marge opérationnelle passe de 9,4 % au 1^{er} semestre 2020 à 9,1 % au 1^{er} semestre 2021. La baisse de la rentabilité au 1^{er} semestre 2021 est due à une contraction des ventes, malgré l'impact positif des mesures du plan d'adaptation et la diminution de la R&D en charges.

▪ Aircraft Interiors

Au 1^{er} semestre 2021, le chiffre d'affaires s'élève à 646 M€, en baisse de -39,7 % par rapport à 1 072 M€ au 1^{er} semestre 2020. Sur une base organique, le chiffre d'affaires diminue de -35,2 %. Le chiffre d'affaires du 2^e trimestre 2021 est en hausse organique de 8,0 % par rapport au 1^{er} trimestre 2021.

➤ **Le chiffre d'affaires en première monte** recule de -37,6 % (-32,1 % sur une base organique) au 1^{er} semestre 2021. L'activité Seats a souffert d'une forte baisse des programmes de sièges de classe affaires et les activités de Cabin ont été affectées par une diminution des volumes de galleys et de toilettes (programmes A320 et A350), d'habillage de cabines (Boeing 787), des équipements de cuisine et d'inserts.

➤ **Le chiffre d'affaires des activités de services** diminue de -44,8 % (-42,3 % sur une base organique) au 1^{er} semestre 2021, principalement du fait des services pour Seats, mais aussi des ventes de rechanges et des activités de maintenance, réparation et révision (MRO) de Cabin.

Le résultat opérationnel courant s'établit à -110 M€, en recul de -9 M€ par rapport aux -101 M€ réalisés au 1^{er} semestre 2020. La rentabilité de l'activité Cabin enregistre une forte baisse due à la contraction des volumes, tant en première monte que pour les services. Malgré une contribution négative, la performance de l'activité Seats a progressé par rapport au 1^{er} semestre 2020 grâce à l'impact positif du plan de restructuration lancé en 2020 et poursuivi en 2021.

Cash-flow et dette nette

Les opérations ont généré 701 M€ de cash-flow libre⁴. La génération de cash-flow libre résulte d'un flux de trésorerie opérationnel de 733 M€, d'une amélioration du besoin en fonds de roulement de 297 M€ et d'une baisse des investissements (à 329 M€, en retrait de 22 % par rapport au 1^{er} semestre 2020). L'évolution du besoin en fonds de roulement s'explique essentiellement par une forte baisse des créances et par le paiement final au 1^{er} semestre 2021 de certains moteurs LEAP-1B livrés en 2019. Cet impact positif a été partiellement compensé par une baisse des acomptes. Les stocks sont restés stables au 1^{er} semestre 2021.

Dette nette

La dette nette s'élève à 2 566 M€ au 30 juin 2021, contre 2 792 M€ au 31 décembre 2020. Cette baisse s'explique principalement par la génération de cash-flow libre.

Recherche et Développement

Les dépenses totales de Recherche et Développement (R&D), dont celles vendues aux clients, s'élèvent à -640 M€, par rapport à -597 M€ au 1^{er} semestre 2020. Cette hausse de 43 M€, notamment due à l'augmentation des travaux réalisés sur financements publics, permettra de continuer à favoriser les priorités environnementales de la feuille de route Recherche et Technologie (R&T) et innovation de Safran afin de contribuer à la décarbonation de l'aviation.

Les dépenses de R&D avant Crédit d'Impôt Recherche s'établissent à -426 M€, contre -447 M€ au 1^{er} semestre 2020, soit une baisse de -21 M€. Compte tenu du profil d'activité et de profitabilité plus fort en fin d'année, les dépenses de R&D autofinancées ont été gérées avec prudence et ont diminué de -5 % par rapport au 1^{er} semestre 2020.

La R&D brute capitalisée s'élève à 133 M€, contre 124 M€ au 1^{er} semestre 2020.

La charge d'amortissement et de dépréciation de la R&D s'élève à -110 M€, contre -124 M€ au 1^{er} semestre 2020.

L'impact sur le résultat opérationnel courant de la R&D comptabilisée en charges atteint -321 M€, contre -373 M€ l'année précédente.

Financement

À fin juin, la trésorerie et équivalent de trésorerie de Safran est à 3 927 M€. Elle était de 3 747 M€ à fin décembre 2020.

Au cours du 1^{er} semestre, Safran a continué de diversifier et d'optimiser le profil d'échéances de sa dette grâce à plusieurs nouvelles opérations :

- Signature d'un nouveau crédit bancaire de 500 M€ avec la Banque Européenne d'Investissement le 4 mars 2021, dédié à la recherche menée par le Groupe sur des systèmes de propulsion innovants pour la prochaine génération d'avions commerciaux monocouloirs. Il s'agit d'un point central de la feuille de route de Safran vers un transport aérien décarboné.
Ce prêt pouvant être tiré d'ici à septembre 2022, au choix de Safran, n'a pas été tiré au 28 juillet 2021. Sa maturité va jusqu'à dix ans à compter de la mise à disposition des fonds.
- Première émission obligataire notée pour un montant total de 1,4 Md€ à cinq et dix ans : une tranche à cinq ans de 700 M€ portant un coupon annuel de 0,125 % et une tranche à dix ans de 700 M€, portant un coupon annuel de 0,750 %. L'opération a été sursouscrite 3,2 fois. Les obligations sont notées BBB+ et cotées sur Euronext Paris.

⁴ Cet agrégat extracomptable (non audité) correspond à la capacité d'autofinancement minorée de la variation du besoin en fonds de roulement et des investissements incorporels et corporels.

En conséquence, Safran a annulé le 16 mars 2021 la ligne de crédit relais, d'un montant initial de 3 Mds€ par la suite réduit à 1,4 Md€, qui avait été mise en place en avril 2020 et qui n'avait pas été tirée depuis lors.

- Restructuration des 700 M€ d'obligations à option de conversion en actions nouvelles et/ou d'échange en actions existantes (OCEANE) à échéance juin 2023 en 730 M€ d'OCEANE à échéance 1^{er} avril 2028 par une offre de rachat et une nouvelle émission lancées le 8 juin 2021. 96,2 % des obligations ont été rachetées et le reliquat de 3,8 % a été remboursé par anticipation le 19 juillet 2021. Le prix de conversion de la nouvelle émission est de 180,89 € avec un rendement actuariel brut de -0,50 %. Cette restructuration offre une maturité supplémentaire de cinq ans (de 2023 à 2028) avec d'excellentes conditions financières, et remplace la transaction initiale avec des conditions nettement plus avantageuses pour les actionnaires existants, notamment une dilution plus faible.

Couvertures de change

La parité euro/dollar s'est stabilisée depuis février, avec une appréciation du dollar plus forte récemment. Safran a continué d'ajouter des couvertures pour 2024 et de réduire le risque lié aux barrières désactivantes. Le portefeuille comprend des options à barrières désactivantes placées de 1,2350 \$ à 1,31 \$, représentant un risque de perte de couverture et sur l'atteinte des cours couverts cibles en cas de hausse soudaine de l'euro.

2021 est couvert, avec un cours couvert cible de 1,16 \$ par un portefeuille d'options à barrières désactivantes, pour une exposition nette estimée de 8,5 Mds\$.

2022 est couvert, avec un cours couvert cible entre 1,14 \$ et 1,16 \$ par un portefeuille d'options à barrières désactivantes, pour une exposition nette estimée de 9,0 Mds\$.

2023 est couvert, avec un cours couvert cible entre 1,14 \$ et 1,16 \$ par un portefeuille d'options à barrières désactivantes, pour une exposition nette estimée de 10,0 Mds\$.

2024 est partiellement couvert par un portefeuille d'options à barrières désactivantes. Le portefeuille permet de couvrir 5,9 Mds\$ pour une exposition nette estimée de 11,0 Mds\$.

Confirmation des perspectives 2021 de chiffre d'affaires et de rentabilité et amélioration de celle sur le cash-flow libre

Safran confirme ses perspectives annuelles 2021 et les hypothèses sous-jacentes dans un contexte où le niveau d'incertitude sur le calendrier de reprise continue de prévaloir. Un retard dans le rythme de la reprise des activités de services pour moteurs civils au cours du 2^e semestre constitue un élément de risque pour ces perspectives.

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

- **une décroissance organique du chiffre d'affaires ajusté de 2 % à 4 %**. Sur la base d'un cours spot moyen estimé de 1,22 \$ pour 1 €, une baisse de 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 2^e semestre 2020** (sur la base d'un cours couvert de 1,16 \$ pour 1 € et d'un chiffre d'affaires ajusté sur la base d'un cours spot de 1,22 \$ pour 1 €), grâce aux économies structurelles déjà réalisées et aux mesures complémentaires à mettre en œuvre.

Safran prévoit désormais :

- **une génération de cash-flow libre supérieure au niveau de 2020** (précédemment « *au moins au même niveau qu'en 2020* »), y compris les acomptes sur les contrats export du Rafale récemment annoncés.

Calendrier

Chiffre d'affaires T3 2021
Capital Markets Day 2021
Résultats annuels 2021

29 octobre 2021
2 décembre 2021
24 février 2022

* * * *

Safran organise aujourd'hui à 19h30, heure de Paris, une conférence téléphonique pour les analystes financiers, les investisseurs et les médias. Pour participer, composer le +33 1 72 72 74 03 depuis la France, le +44 207 194 3759 depuis le Royaume-Uni ou le +1 646 722 4916 depuis les États-Unis (code d'accès pour tous les pays : 57566586#).

Veillez demander la conférence Safran et donner votre nom. Les participants sont invités à se connecter dix minutes avant le début de la conférence téléphonique.

Le webcast sera accessible via le site Internet de Safran, sur inscription, à l'adresse suivante : <https://onlinexperiences.com/Launch/QReg/ShowUUID=335EDB3E-5B64-4DC4-978E-A92B01DF3B91>

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

Veillez-vous assurer d'avoir la version la plus récente de votre système d'exploitation et de tout navigateur installé sur l'appareil que vous utiliserez avant de participer à cet événement.

Une rediffusion du webcast sera disponible via ce même lien jusqu'au 26 octobre 2021.

Une ré-écoute de la conférence téléphonique sera disponible jusqu'au 28 octobre 2021 au +33 1 70 71 01 60, au +44 203 364 5147 et au +1 646 722 4969 (code d'accès pour tous les pays : 425011286#).

Le communiqué de presse et la présentation sont disponibles sur le site Internet à l'adresse www.safran-group.com (section Finance).

Chiffres clés

1. Compte de résultat ajusté, bilan et trésorerie

<i>Compte de résultat ajusté</i> (en millions d'euros)	S1 2020	S1 2021	% variation
Chiffre d'affaires	8 767	6 876	-21,6 %
Autres produits et charges opérationnels non courants	-7 868	-6 268	
Quote-part dans le résultat net des co-entreprises	48	51	
Résultat opérationnel courant	947	659	-30,4 %
% du chiffre d'affaires	10,8 %	9,6 %	-1,2 pts
Autres produits et charges opérationnels non courants	-144	-195	
Résultat opérationnel	803	464	-42,2 %
% du chiffre d'affaires	9,2 %	6,7 %	-2,5 pts
Résultat financier	-117	-84	
Produit (charge) d'impôts	-169	-100	
Résultat de la période	517	280	-45,8 %
Résultat attribuable aux intérêts minoritaires	-16	-11	
Résultat net - part du Groupe	501	269	-46,3 %
Résultat par action de base attribuable aux propriétaires de la société mère (en euros)	1,18*	0,63**	-46,6 %
Résultat par action dilué attribuable aux propriétaires de la société mère (en euros)	1,14***	0,61****	-46,5 %

* Basé sur le nombre moyen pondéré de 425 155 180 actions au 30 juin 2020.

** Basé sur le nombre moyen pondéré de 426 622 547 actions au 30 juin 2021.

*** Après dilution, basé sur le nombre moyen pondéré de 437 745 244 actions au 30 juin 2020.

**** Après dilution, basé sur le nombre moyen pondéré de 440 790 653 actions au 30 juin 2021.

<i>Bilan consolidé - Actif</i> (en millions d'euros)	31 déc. 2020	30 juin 2021	<i>Bilan consolidé - Passif</i> (en millions d'euros)	31 déc. 2020	30 juin 2021
Écarts d'acquisition	5 060	5 086	Capitaux propres	12 750	13 451
Immobilisations corporelles et incorporelles	12 731	12 552	Provisions	2 847	2 791
Participations dans les co-entreprises et les entreprises associées	2 126	2 049	Dettes soumises à des conditions particulières	426	328
Droits d'utilisation	623	609	Passifs portant intérêts	6 591	6 532
Autres actifs non courants	751	846	Dérivés passifs	1 262	1 173
Dérivés actifs	746	1 374	Autres passifs non courants	1 287	1 469
Stocks et en-cours de production	5 190	5 270	Fournisseurs et autres créditeurs	4 353	4 501
Coûts des contrats	486	524	Passifs sur contrat	9 838	9 594
Créances clients et autres débiteurs	5 769	5 281	Autres passifs courants	177	144
Actifs sur contrat	1 695	1 768	Total passif	39 531	39 983
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 747	3 927			
Autres actifs courants	607	697			
Total actif	39 531	39 983			

<i>Tableau des flux de trésorerie</i> (en millions d'euros)	S1 2020	2020	S1 2021
Résultat opérationnel courant	947	1 686	659
Autres produits et charges opérationnels non courants	-144	-466	-195
Amortissements, provisions et dépréciations (hors financier)	613	1 256	610
EBITDA	1 416	2 476	1 074
Impôts sur les bénéfices et éléments n'ayant pas entraîné de flux de trésorerie	-262	-602	-341
Flux de trésorerie opérationnels	1 154	1 874	733
Variation du besoin en fonds de roulement	168	-8	297
Investissements corporels	-273	-449	-183
Investissements incorporels	-21	-57	-10
Capitalisation des frais de R&D	-127	-287	-136
Cash-flow libre	901	1 073	701
Dividendes versés	-3	-4	-188
Cessions/acquisitions et divers	134	253	-287
Variation nette de trésorerie	1 032	1 322	226
Position financière nette - ouverture	-4 114	-4 114	-2 792
Position financière nette - clôture	-3 082	-2 792	-2 566

2. Répartition sectorielle

<i>Chiffre d'affaires ajusté par activité</i> (en millions d'euros)	S1 2020	S1 2021	% variation	% variation de périmètre	% variation taux de change	% variation organique
Propulsion aéronautique et spatiale	4 047	3 249	-19,7 %	-	-4,0 %	-15,7 %
Équipements aéronautiques, Défense et Aerosystems	3 638	2 972	-18,3 %	n.a.	-4,4 %	-13,9 %
Aircraft Interiors	1 072	646	-39,7 %	-0,3 %	-4,2 %	-35,2 %
Holding & autres	10	9	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total Groupe	8 767	6 876	-21,6 %	n.a.	-4,3 %	-17,3 %

<i>Chiffre d'affaires 2021 par trimestre</i> (en millions d'euros)	T1 2021	T2 2021	S1 2021
Propulsion aéronautique et spatiale	1 561	1 688	3 249
Équipements aéronautiques, Défense et Aerosystems	1 464	1 508	2 972
Aircraft Interiors	313	333	646
Holding & autres	4	5	9
Total Groupe	3 342	3 534	6 876

<i>Chiffre d'affaires 2020 par trimestre</i> (en millions d'euros)	T1 2020	T2 2020	T3 2020	T4 2020	2020
Propulsion aéronautique et spatiale	2 497	1 550	1 559	2 057	7 663
Équipements aéronautiques, Défense et Aerosystems	2 187	1 451	1 461	1 794	6 893
Aircraft Interiors	694	378	357	493	1 922
Holding & autres	5	5	5	5	20
Total Groupe	5 383	3 384	3 382	4 349	16 498

<i>Résultat opérationnel courant par activité</i> (en millions d'euros)	S1 2020	S1 2021	% variation
Propulsion aéronautique et spatiale	699	504	-27,9 %
% du chiffre d'affaires	17,3 %	15,5 %	
Équipements aéronautiques, Défense et Aerosystems	343	270	-21,3 %
% du chiffre d'affaires	9,4 %	9,1 %	
Aircraft Interiors	-101	-110	-8,9 %
% du chiffre d'affaires	-9,4 %	-17,0 %	
Holding & autres	6	-5	n.a.
Total Groupe	947	659	-30,4 %
% du chiffre d'affaires	10,8 %	9,6 %	

<i>Autres produits et charges opérationnels non courants</i> (en millions d'euros)	S1 2020	S1 2021
Résultat opérationnel courant ajusté	947	659
% du chiffre d'affaires	10,8 %	9,6 %
Total des éléments non récurrents	-144	-195
<i>Plus-value (moins-value) de cession d'activités</i>	-	19
<i>Reprise (charge) de dépréciation</i>	-66	-180
<i>Autres éléments non opérationnels inhabituels et significatifs</i>	-78	-34
Résultat opérationnel ajusté	803	464
% du chiffre d'affaires	9,2 %	6,7 %

<i>Change euro/dollar</i>	S1 2020	2020	S1 2021
Cours de change spot moyen	1,10	1,14	1,21
Cours de change spot (fin de période)	1,12	1,23	1,19
Cours couvert	1,16	1,16	1,16

Notes

[1] Chiffre d'affaires ajusté

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.

Le compte de résultat consolidé du Groupe 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 la transaction, avec des durées d'amortissement longues, justifiées par la durée des cycles économiques des activités dans lesquelles opère le Groupe et les effets de revalorisation des stocks, 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.

Ces retraitements s'appliquent également à compter de 2018 à l'acquisition de Zodiac Aerospace ;

- 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 le 1^{er} semestre 2021 :

S1 2021	Données consolidées	Couverture de change		Regroupements d'entreprises		Données ajustées
		Revalorisation du chiffre d'affaires (1)	Différés des résultats sur couvertures (2)	Amortissements incorporels – fusion Sagem/Snecma (3)	Effet des autres regroupements d'entreprises (4)	
<i>(en millions d'euros)</i>						
Chiffre d'affaires	6 769	107	-	-	-	6 876
Autres produits et charges opérationnels courants	-6 454	6	-2	20	162	-6 268
Quote-part dans le résultat net des co-entreprises	36	-	-	-	15	51
Résultat opérationnel courant	351	113	-2	20	177	659
Autres produits et charges opérationnels non courants	-195	-	-	-	-	-195
Résultat opérationnel	156	113	-2	20	177	464
Coût de la dette nette	-51	-	-	-	-	-51
Résultat financier lié au change	860	-113	-775	-	-	-28
Autres produits et charges financiers	-5	-	-	-	-	-5
Résultat financier	804	-113	-775	-	-	-84
Produit (charge) d'impôts	-273	-	221	-6	-42	-100
Résultat net des activités poursuivies	687	-	-556	14	135	280
Résultat attribuable aux intérêts minoritaires	-13	-	2	-	-	-11
Résultat net part du Groupe	674	-	-554	14	135	269

(1) Revalorisation (par devise) du chiffre d'affaires net des achats en devises au cours couvert (incluant les primes sur options dénouées), par reclassement des variations de valeur des couvertures affectées aux flux comptabilisés en résultat sur la période.

(2) Variations de valeur des couvertures afférentes aux flux qui seront comptabilisés en résultat sur des périodes futures pour -775 M€ hors impôts, et effet de la prise en compte des couvertures dans l'évaluation des provisions pour pertes à terminaison pour -2 M€ au 30 juin 2021.

(3) Annulation des amortissements/dépréciations des actifs incorporels liés à la revalorisation des programmes aéronautiques issue de l'application de la norme IFRS 3 à l'opération de fusion Sagem/Snecma.

(4) Annulation des effets de revalorisation des actifs lors de l'acquisition de Zodiac Aerospace pour 145 M€ hors impôts différés et annulation des amortissements/dépréciations des actifs identifiés lors des autres regroupements d'entreprises.

Il est rappelé que les états financiers consolidés semestriels condensés 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 ».

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 semestriel d'activité.

Safran est un groupe international de haute technologie opérant dans les domaines de l'aéronautique (propulsion, équipements et intérieurs), de l'espace et de la défense. Sa mission : contribuer durablement à un monde plus sûr, où le transport aérien devient toujours plus respectueux de l'environnement, plus confortable et plus accessible. Implanté sur tous les continents, le Groupe emploie 76 000 collaborateurs pour un chiffre d'affaires de 16,5 milliards d'euros en 2020, et occupe, seul ou en partenariat, des positions de premier plan mondial ou européen sur ses marchés. Safran s'engage dans des programmes de recherche et développement qui préservent les priorités environnementales de sa feuille de route d'innovation technologique.

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 / +33 1 40 60 80 28

Contact Analystes et Investisseurs

Cécilia Matissart : cecilia.matissart@safrangroup.com / +33 1 40 60 82 46

Florent Defretin : florent.defretin@safrangroup.com / +33 1 40 60 27 30

Aurélié Lefebvre : aurelie.lefebvre@safrangroup.com / +33 1 40 60 82 19

Jean-Baptiste Minato : jean-baptiste.minato@safrangroup.com / +33 1 40 60 27 26

AUTRES INFORMATIONS IMPORTANTES

Ce document contient des informations et déclarations prospectives relatives à Safran 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, synergies, accroissements de valeur, plans, événements, résultats d'opérations ou situations financières futures, ou comprendre d'autres informations relatives à Safran, 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 », « 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. 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 ; le risque que les nouvelles entités combinées ne réalisent pas les avantages escomptés, et notamment les synergies et les économies envisagées ; la capacité de Safran à mener à terme ses plans et sa stratégie, et à atteindre ses objectifs ; des résultats, obtenus par Safran, à l'issue de ces plans et de cette stratégie, inférieurs aux anticipations ; les risques décrits dans le Document d'Enregistrement Universel ; le plein impact de la pandémie du Covid-19.

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 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 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.