

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Safran se porte acquéreur de l'activité d'actionnement et de commandes de vol de Collins Aerospace

- **L'activité concernée de Collins Aerospace, entité de RTX, est l'un des principaux fournisseurs mondiaux de systèmes d'actionnement et de commandes de vol pour les avions commerciaux et militaires, et les hélicoptères**
- **Cette acquisition serait une occasion unique pour Safran de devenir un leader mondial dans les fonctions critiques de commandes de vol (ATA27) et d'actionnement**
- **Offre en numéraire basée sur une valeur d'entreprise d'1,8 Md\$, représentant un multiple de ~14x l'EBITDA 2024E avant synergies, ~10x l'EBITDA 2024E après synergies**
- **Forte création de valeur pour les actionnaires de Safran, avec un effet relatif sur le bénéfice par action dès la première année**

Paris, le 21 juillet 2023

Safran annonce le projet d'acquisition des activités de commandes de vol et d'actionnement de Collins Aerospace, des produits à fort contenu technologique et critiques pour les avions commerciaux et militaires, et les hélicoptères. Cette activité emploie environ 3 700 personnes réparties sur huit sites en Europe (en France, au Royaume-Uni et en Italie) et en Asie, avec des ressources en ingénierie et MRO (maintenance et réparation). Elle devrait générer un chiffre d'affaires d'environ 1,5 Md\$ et un EBITDA de 130 M\$ en 2024E¹.

Olivier Andriès, Directeur Général de Safran, a commenté : « *L'opération envisagée représente une occasion unique de développer notre position dans les fonctions critiques d'actionnement et de commandes de vol. Nos produits, très complémentaires, permettraient de donner naissance à un leader mondial de ces segments de marché, générant un chiffre d'affaires d'environ 1,8 Md\$. Cette opération nous permettrait de proposer une offre complète à nos clients et nous placerait en excellente position sur la prochaine génération de plateformes dans un contexte d'électrification croissante des fonctions. Cette activité est en parfaite cohérence avec notre portefeuille de produits et notre ADN : des technologies de pointe, des activités de service récurrentes et une croissance rentable.* »

Cette transaction devrait générer des synergies de coûts avant impôt d'environ 50 M\$ par an en rythme de croisière, mises en place progressivement de 2025 à 2028. Celles-ci seraient notamment liées à des économies d'échelle réalisées dans les achats, aux complémentarités dans la recherche et le développement, ainsi qu'à l'internalisation de flux d'approvisionnement et de production. De plus, des synergies commerciales seraient générées grâce à des offres intégrées et à la

¹ Estimations de Safran.

diversification des clients et des zones géographiques. Celles-ci continueraient au-delà de 2028 avec l'entrée en service des avions de prochaine génération au milieu de la prochaine décennie.

La valeur d'entreprise de 1,8 Md\$ représenterait un multiple de ~14x avant synergies de coûts et ~10x après synergies de coûts en rythme de croisière sur la base de l'EBITDA de 2024E, avec un TRI (taux de rentabilité interne) et un ROCE (rentabilité des capitaux employés) 2028E pour la transaction supérieurs au coût moyen pondéré du capital du Groupe, et aurait un effet relatif sur le bénéfice par action de Safran dès la première année. Dans le cadre du projet d'acquisition, des accords d'approvisionnement à long terme, représentant ~25 % du chiffre d'affaires de l'activité acquise, seraient conclus entre Safran et Collins à des conditions intéressantes. L'opération devrait être entièrement financée par les liquidités disponibles et aurait un impact limité sur l'endettement net du Groupe qui maintient son engagement d'une notation « investment grade » robuste.

Les principaux avantages stratégiques de cette transaction pour Safran sont les suivants :

- **une offre de produits très complémentaires donnant naissance à l'un des leaders du secteur (chiffre d'affaires combiné d'environ 1,8 Md\$ en 2024E) et bénéficiant d'un portefeuille complet** – L'activité d'actionnement et de commandes de vol de Collins apporterait à Safran une gamme complète de compétences et de produits, faisant du Groupe un acteur de premier plan doté d'un portefeuille étendu de produits d'actionnement et de commandes de vol ;
- **un important potentiel de synergies entre les différents segments de marchés (avions commerciaux et militaires, hélicoptères) avec de solides programmes existants** – Ces capacités supplémentaires offriraient à Safran une exposition équilibrée entre les différents segments de clients et catégories de produits, ainsi qu'un positionnement favorable entre les plateformes matures et celles en croissance ;
- **des compétences complémentaires en matière d'actionnement hydraulique et électromécanique, dotant Safran d'une position favorable pour la prochaine génération d'avions** – Les compétences de premier plan de Collins dans le domaine de l'actionnement hydraulique et mécanique se combineraient au savoir-faire de Safran en matière d'actionnement électrique, ainsi qu'en électronique, et donneraient ainsi un avantage au Groupe sur les futurs programmes aéronautiques ;
- **un potentiel intéressant de chiffre d'affaires récurrent dans les activités de services** – Environ 40 % du chiffre d'affaires proviennent des activités de services, qui dégagent des revenus particulièrement rémunérateurs, et viendraient renforcer la part des services dans les activités de Safran ;
- **une création de valeur significative grâce au potentiel de synergies de coûts à court et moyen termes** – Des sources de synergies de coûts clairement identifiées, associées à d'éventuelles synergies commerciales supplémentaires.

L'opération envisagée est soumise à la procédure d'information et de consultation des instances représentatives du personnel concernées de Collins et de Safran, ainsi qu'à l'obtention des autorisations réglementaires et aux autres conditions usuelles. Elle devrait être finalisée dans le courant du deuxième semestre 2024.

Safran organise aujourd'hui à 9h30, heure de Paris, une conférence téléphonique pour les analystes et investisseurs.

Pour écouter la conférence téléphonique, veuillez vous enregistrer en utilisant le lien suivant afin de recevoir par email les informations de connexion (numéros de téléphone et code d'accès personnel) : <https://register.vevent.com/register/B1b2bfd60b6e4140c58969225286f8aaaa>

Une réécoute sera disponible 2 heures après la fin de la conférence et demeurera accessible pendant 90 jours en utilisant le lien suivant: <https://edge.media-server.com/mmc/p/2tgwb2wc>

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

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 83 800 collaborateurs pour un chiffre d'affaires de 19 milliards d'euros en 2022, 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

Contact Presse

Catherine Malek : catherine.malek@safrangroup.com / +33 1 40 60 80 28

Relations Analystes et Investisseurs

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

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

DECLARATIONS PROSPECTIVES

Ce document contient des informations et déclarations prospectives relatives à Safran, ses activités existantes d'actionnement ("SAB"), les activités de commandes de vol et d'actionnement de Collins Aerospace ("CAFCB") et les activités combinés de SAB et CAFCB ("SACAFCB"), qui ne se fondent pas sur des faits historiques mais sur des anticipations, elles-mêmes issues des estimations et opinions des dirigeants de Safran, et impliquent des risques et des incertitudes, connus 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 SAB, CAFCB et SACAFCB, fondées sur les opinions actuelles des dirigeants, ainsi que sur des hypothèses établies à partir de l'information actuellement à la disposition des dirigeants. Ces déclarations prospectives sont généralement identifiées par les mots « s'attendre à », « croire », « planifier », « anticiper », « pourrait », « prévoir », « estimer », « prévision », « entendre », « possible », « éventuel », 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. Ces facteurs peuvent faire en sorte que les résultats, les performances ou les projets effectifs de Safran concernant l'opération envisagée diffèrent sensiblement des résultats, performances ou projets futurs exprimés ou sous-entendus dans ces déclarations prospectives. 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 effectifs 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 ; les risques liés à la capacité de réaliser l'opération envisagée selon les conditions ou le calendrier proposés ; les autres risques liés à l'exécution d'opérations de regroupement d'activités, tels que le risque que CAFCB ne soit pas intégrée avec succès, que cette intégration soit plus difficile, plus longue ou plus coûteuse que prévu, ou que les bénéfices escomptés de l'opération envisagée ne se concrétisent pas ; risques liés aux opportunités et plans futurs pour SACAFCB ; la possibilité que, si SACAFCB ne réalise pas les bénéfices perçus de l'opération envisagée aussi rapidement ou dans la mesure prévue par les analystes financiers ou les investisseurs, le cours de l'action Safran baisse ; ainsi que d'autres risques liés à SAB, CAFCB et SACAFCB ; le plein impact de la pandémie du COVID-19 ; le plein impact du conflit russo-ukrainien. La liste de facteurs qui précède n'est pas exhaustive. Bien que la liste des facteurs présentés ici soit représentative, aucune liste ne doit être considérée comme une déclaration de tous les risques potentiels, incertitudes ou hypothèses qui pourraient avoir un effet négatif important sur la situation financière consolidée de Safran ou sur ses résultats d'exploitation. Les facteurs susmentionnés doivent être lus conjointement avec les risques et les avertissements discutés ou identifiés dans les documents publics déposés par chaque société. 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. Ni Safran, ni aucun de ses conseillers n'acceptent de responsabilité pour toute information financière contenue dans ce document concernant l'opération envisagée, les activités ou les opérations, les résultats ou la situation financière. Nous déclinons expressément toute obligation ou engagement de diffuser des mises à jour ou des révisions des déclarations prospectives contenues dans le présent document afin de refléter tout changement dans les attentes à cet égard ou tout changement dans les événements, conditions ou circonstances sur lesquels ces déclarations sont basées.

UTILISATION D'INFORMATIONS FINANCIERES NON-GAAP

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