

DIRECTION DES RELATIONS EXTÉRIEURES ET DE LA COMMUNICATION

INFORMATIONS CLÉS **1^{er} SEMESTRE 2010**

- **Commandes :**
 - ✓ **2 FALCON** (prise nette négative de 56 avions au 1^{er} semestre 2009)
- **Livraisons :**
 - ✓ **45 FALCON** (26 FALCON au 1^{er} semestre 2009)
 - ✓ **5 RAFALE** (7 RAFALE au 1^{er} semestre 2009)
- **Chiffre d’Affaires : 1 990 M€**, + 44 % par rapport au 1^{er} semestre 2009
- **Bénéfice Opérationnel : 248 M€**, + 104 % par rapport au 1^{er} semestre 2009
- **Marge Opérationnelle : 12,4 %**, en amélioration par rapport au 1^{er} semestre 2009 (8,7%)
- **Bénéfice Net (hors THALES) : 170 M€**, + 37 % par rapport au 1^{er} semestre 2009
(y compris THALES, le bénéfice net hors amortissement du Purchase Price Allocation est de 197 M€ et celui après cet amortissement est de 141 M€)
- **Marge Nette (hors THALES) : 8,5 %**, en diminution par rapport au 1^{er} semestre 2009 (9,0 %).



Saint-Cloud, le 29 juillet 2010 - Le Conseil d'Administration, réuni la veille sous la Présidence de Monsieur Charles EDELSTENNE, a arrêté les comptes du premier semestre 2010. Ces comptes consolidés intermédiaires condensés ont fait l'objet d'un examen limité par les Commissaires aux Comptes qui ont formulé une conclusion sans réserve.

1. Commentaires du Président-Directeur Général

"Notre Groupe présente de bons résultats au 1^{er} semestre 2010 tant en matière de livraisons FALCON que de rentabilité. Toutefois, il doit faire face à une situation incertaine liée à la crise :

- même si le rythme des annulations de commandes FALCON ralentit, les prises de commandes tardent à reprendre significativement,
- l'augmentation des dettes publiques va conduire à une réduction des budgets de défense, notamment en France,

En matière militaire, nous sommes en discussion avec plusieurs prospects export qui ont apprécié les qualités du RAFALE lors de son évaluation et espérons une concrétisation.

L'incertitude demeurant, nous devons encore améliorer notre productivité. Cela est d'autant plus indispensable que nos concurrents américains, malgré l'avantage que leur confère la parité euro/dollar, délocalisent certaines de leurs activités dans des pays à bas coûts.

L'évolution incertaine de l'économie mondiale nous conforte dans notre politique industrielle prudente, tout en nous incitant à aborder la reprise avec un maximum d'atouts : une compétitivité encore améliorée, des produits innovants et des processus ambitieux."

2. Résultats consolidés

2.1 Prises de Commandes

Les prises de commandes consolidées du 1^{er} semestre 2010 sont de **989 millions d'euros** contre -1 126 millions d'euros au 1^{er} semestre 2009.

Leur évolution par rapport au 1^{er} semestre 2009 est la suivante, **en millions d'euros** :

	DÉFENSE		FALCON	Total	% Export
	France	Export			
1 ^{er} sem 2009	178	74	-1 378	-1 126	NS
	NS		NS		
1^{er} sem 2010	184	100	705	989	76 %
	29 %		71 %		



Programmes FALCON

Les commandes d'avions neufs, diminuées des annulations, sont légèrement positives au 1^{er} semestre 2010 (2 FALCON). Elles étaient, compte tenu de la crise, négatives au 1^{er} semestre 2009 (- 56 FALCON).

Le montant important en euros des prises de commandes FALCON, au regard du nombre d'avions commandés, s'explique par l'effet favorable du dollar. En effet, le carnet de commandes est valorisé au fixing de clôture (et en tenant compte des couvertures de change) et l'évolution de ce taux a été favorable : 1,23 \$/€ au 30 juin 2010 contre 1,44 \$/€ au 31 décembre 2009. L'écart correspondant est intégré dans les prises de commandes.

Programmes DÉFENSE

Les commandes correspondent à du soutien et du développement et sont en augmentation de 13 %.

2.2 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé du 1^{er} semestre 2010 est de **1 990 millions d'euros** contre 1 384 millions d'euros au 1^{er} semestre 2009, soit une hausse de **44 %**.

Son évolution est la suivante, **en millions d'euros** :

	DÉFENSE		FALCON	Total	% Export
	France	Export			
1 ^{er} sem 2009	373	106	905	1 384	71 %
	35 %		65 %		
1^{er} sem 2010	370	118	1 502	1 990	77 %
	25 %		75 %		

Programmes FALCON

Le chiffre d'affaires FALCON augmente de 66 % entre les deux semestres. En particulier, **45** avions neufs ont été livrés au 1^{er} semestre 2010 contre 26 au 1^{er} semestre 2009.

Programmes DÉFENSE

Le chiffre d'affaires Défense France est du même niveau entre les deux semestres. **5** RAFALE ont été livrés à l'Armée française au cours du 1^{er} semestre 2010, contre 7 au cours du 1^{er} semestre 2009. Cette baisse des livraisons de RAFALE est compensée par l'augmentation du chiffre d'affaires lié au soutien et développement métropole.

Le chiffre d'affaires Défense export augmente de 11 % et correspond à du soutien.



2.3 Résultat Opérationnel

Le Bénéfice opérationnel consolidé du 1^{er} semestre 2010 est de **248 millions d'euros** contre **121 millions d'euros** au 1^{er} semestre 2009, soit une hausse de **104 %**.

La marge opérationnelle s'établit ainsi à **12,4 %** contre 8,7 % au 1^{er} semestre 2009.

Ces améliorations s'expliquent principalement par la croissance du chiffre d'affaires (et accessoirement par des couvertures de change plus favorables : 1,29 \$/€ au 1^{er} semestre 2010 contre 1,31 \$/€ au 1^{er} semestre 2009).

2.4 Résultat Net

Hors impact THALES, le **Bénéfice net** (Groupe et part du Groupe) du 1^{er} semestre 2010^(*) s'élève à **170 millions d'euros** contre **124 millions d'euros** au 1^{er} semestre 2009, soit une hausse de **37 %**.

La marge nette^(*) est de **8,5 %** contre 9,0 % au 1^{er} semestre 2009.

Ce bénéfice inclut une perte financière de 16 millions d'euros, contre un profit financier de 44 millions d'euros au 1^{er} semestre 2009. Cette dégradation résulte des facteurs suivants :

- le 1^{er} semestre 2009 avait vu, dans le cadre de l'acquisition des actions THALES, la cession de valeurs mobilières de placement disponibles à la vente dégagant un profit de 38 millions d'euros,
- le coût des emprunts est de 17 millions d'euros au 1^{er} semestre 2010 contre 4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2009. Les emprunts ont été en effet souscrits en mai 2009,
- la baisse des taux de placement de la trésorerie.

() résultat net y compris mise en équivalence THALES :*

- *bénéfice net hors amortissement du Purchase Price Allocation : 197 millions d'euros.*
- *bénéfice net après amortissement du Purchase Price Allocation : 141 millions d'euros.*

3. Structure financière et éléments bilanciaux

Le Groupe utilise un indicateur propre appelé "Trésorerie Disponible" qui reflète le montant des liquidités totales dont dispose le Groupe, déduction faite des dettes financières. Il reprend les postes du bilan suivants :

- trésorerie et équivalents de trésorerie,
- valeurs mobilières de placement disponibles à la vente (à leur valeur de marché),
- dettes financières.



La Trésorerie Disponible consolidée s'élève à **2,26 milliards d'euros** au 30 juin 2010 contre 1,98 milliard d'euros au 31 décembre 2009.

Cette augmentation (+ 0,28 milliard d'euros) correspond principalement à la capacité d'autofinancement dégagée par le Groupe au cours du 1^{er} semestre (+ 0,35 milliard d'euros), partiellement compensée par le versement de dividendes par le Groupe (- 0,09 milliard d'euros).

Du fait de l'importance des livraisons et de la faiblesse des prises de commandes, la baisse des stocks et en-cours et celle des avances et acomptes reçus se neutralisent. Cela conduit à une stabilité du besoin en fonds de roulement.

Hors éléments du besoin en fonds de roulement, la principale variation du bilan concerne les instruments de couverture, dont la valeur de marché baisse de 0,63 milliard d'euros. Cela est lié à l'évolution du taux du dollar de clôture qui est de 1,23 \$/€ au 30 juin 2010 contre 1,44 \$/€ au 31 décembre 2009.

4. Activités du Groupe

Le 1^{er} semestre 2010 a été marqué, par ailleurs, par :

- la poursuite des négociations pour la vente du RAFALE à l'export,
- la remise par la Direction Générale pour l'Armement à DASSAULT AVIATION du Trophée Qualité du meilleur maître d'œuvre industriel 2010,
- la certification du FALCON 7X par la Direction Générale de l'Aviation Civile Chinoise,
- la certification du freinage automatique du FALCON 2000 EX/LX,
- l'augmentation de la capacité de notre réseau de stations services agréées en Asie,
- l'assemblage des différents ensembles de structure ainsi que les premiers tests d'intégration de logiciel du démonstrateur d'avion de combat sans pilote (UCAV) nEUROn. Ce programme, placé sous la maîtrise d'œuvre de DASSAULT AVIATION, associe cinq autres partenaires industriels européens.

5. Perspectives 2010

Le chiffre d'affaires 2010 devrait être comparable à celui de 2009, avec des livraisons de l'ordre de 85 FALCON et 11 RAFALE.

Compte tenu du niveau important du stock mondial d'avions d'occasion disponibles à la vente, le Groupe n'anticipe pas de reprise du marché de l'aviation d'affaires à court terme.

A noter que le FALCON 900 LX a été certifié en juillet 2010.

Les états financiers du Groupe sont disponibles sur le site internet : www.dassault-aviation.com

Contact : Yves ROBINS +33 (0)1 47 11 86 90