



***RAPPORT FINANCIER  
DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2013***



## Sommaire

---

Déclaration de la personne responsable du rapport	page	2
Structure du Groupe	page	3
Rapport semestriel d'activité	page	5
Comptes consolidés au 30 juin 2013	page	13
Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle 2013	page	32

## Déclaration de la personne responsable du rapport

---

J'atteste, qu'à ma connaissance, les comptes semestriels condensés contenus dans le présent rapport sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat du Groupe DASSAULT AVIATION, et que le rapport semestriel d'activité présente un

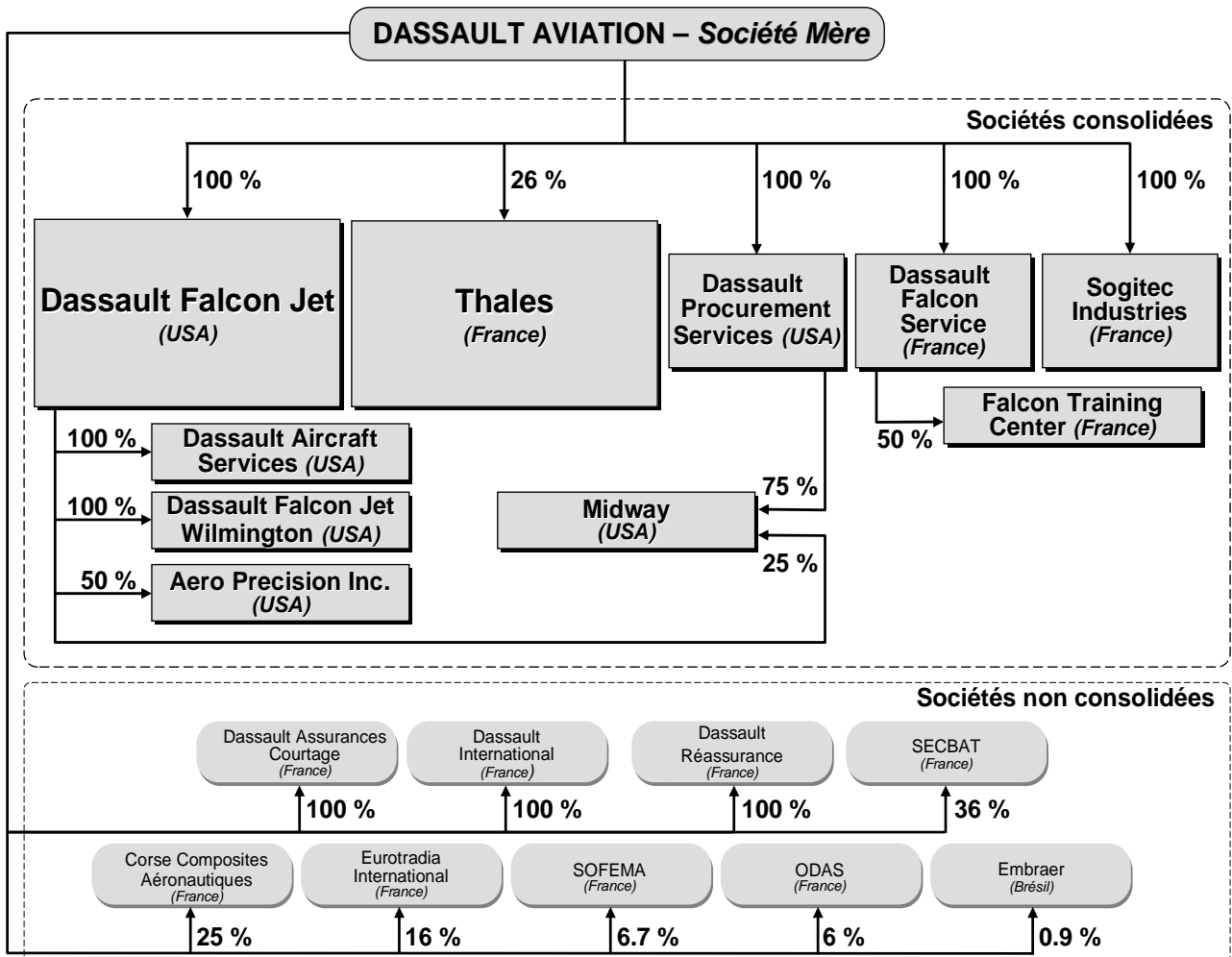
tableau fidèle des évènements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre les parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Paris, le 24 juillet 2013

Éric TRAPPIER  
Président-Directeur Général

# Structure du Groupe

Le groupe DASSAULT AVIATION est un groupe international qui englobe la majeure partie de l'activité aéronautique du GROUPE INDUSTRIEL MARCEL DASSAULT.





# Rapport d'activité du Groupe DASSAULT AVIATION

du 1<sup>er</sup> semestre 2013

## 1. Résultats consolidés et événements importants du 1<sup>er</sup> semestre

### 1.1 PRISES DE COMMANDES

Les prises de commandes consolidées du 1<sup>er</sup> semestre 2013 sont de **1 410 millions d'euros** contre 1 424 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2012.

Leur évolution est la suivante, en millions d'euros :

	DÉFENSE		FALCON	Total	% Export
	France	Export			
1 <sup>er</sup> sem 2012	294	82	1 048	1 424	78%
	26%		74%		
1 <sup>er</sup> sem 2013	89	79	1 242	1 410	93%
	12%		88%		

#### Programmes FALCON

Les commandes d'avions neufs, diminuées des annulations, sont de **27 FALCON** au 1<sup>er</sup> semestre 2013. Elles étaient de 25 FALCON au 1<sup>er</sup> semestre 2012.

#### Programmes DÉFENSE

Les commandes DÉFENSE comprennent des contrats de soutien et de développement. Le 1<sup>er</sup> semestre 2012 avait été marqué par une importante commande de simulateur.

### 1.2 CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires consolidé du 1<sup>er</sup> semestre 2013 est de **1 826 millions d'euros** contre 1 929 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2012, soit une diminution de 5%.

**74%** du chiffre d'affaires a été réalisé à l'export.

L'évolution du chiffre d'affaires consolidé est la suivante, en millions d'euros :

	DÉFENSE		FALCON	Total	% Export
	France	Export			
1 <sup>er</sup> sem 2012	401	91	1 437	1 929	77%
	26%		74%		
1 <sup>er</sup> sem 2013	411	86	1 329	1 826	74%
	27%		73%		

#### Programmes FALCON

Le chiffre d'affaires FALCON diminue de 8% entre les deux semestres. **29 avions neufs** ont été livrés au 1<sup>er</sup> semestre 2013 contre 34 au 1<sup>er</sup> semestre 2012.

Le chiffre d'affaires FALCON représente 73% du chiffre d'affaires consolidé au 1<sup>er</sup> semestre 2013.

#### Programmes DÉFENSE

**5 RAFALE** ont été livrés à l'État français au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2013, contre 4 au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2012. Le chiffre d'affaires reste cependant stable entre les deux périodes en raison de la diminution des activités de soutien et de développement.

### 1.3 CARNET DE COMMANDES

Le carnet de commandes consolidé au 30 juin 2013 est de **7 517 millions d'euros** contre 7 991 millions d'euros au 31 décembre 2012, soit une baisse de 6%.

Le ratio des prises de commandes sur le chiffre d'affaires («book to bill») ressort à 0,77.

# Rapport d'activité du Groupe DASSAULT AVIATION

## du 1<sup>er</sup> semestre 2013

### 1.4 PERFORMANCE DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2013 EN DONNÉES AJUSTÉES

#### 1.4.1 Préambule

Pour refléter les performances économiques réelles du Groupe et permettre leur suivi et leur comparabilité, le Groupe DASSAULT AVIATION établit, depuis la publication des résultats annuels 2012, un **compte de résultat ajusté**. Le compte de résultat consolidé du Groupe est ainsi ajusté en neutralisant :

- l'amortissement de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) de THALES,
- la variation de juste valeur des instruments dérivés de change non éligibles à la comptabilité de couverture.

DASSAULT AVIATION communique sur le résultat net ajusté.

#### 1.4.2 Les données clés du 1<sup>er</sup> semestre 2013 en données ajustées

Le tableau ci-dessous présente les données clés du 1<sup>er</sup> semestre 2012 et du 1<sup>er</sup> semestre 2013 en précisant les agrégats **ajustés** :

(en milliers d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2012 (*)	1 <sup>er</sup> semestre 2013
Chiffre d'affaires	1 929 091	1 826 453
Résultat opérationnel	244 102	187 480
Résultat financier <b>ajusté</b>	1 416	1 998
Quote-part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence <b>ajustée</b>	40 990	42 598
Impôts sur les résultats <b>ajustés</b>	-81 454	- 67 274
<b>Résultat net ajusté</b>	<b>205 054</b>	<b>164 802</b>
<i>Part attribuable aux propriétaires de la Société Mère</i>	205 052	164 790
<i>Part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</i>	2	12

(\*) Données retraitées pour prendre en compte la norme IAS 19 révisée sur les engagements de retraite.

Au 1<sup>er</sup> semestre 2013, le **résultat net ajusté hors Thales** s'établit à 122 234 milliers d'euros contre 164 096 milliers d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2012.

#### 1.4.3 Tableau de passage du résultat consolidé au résultat ajusté

L'incidence au 1<sup>er</sup> semestre 2013 de l'ajustement de l'amortissement du PPA de THALES et de la variation de juste valeur des dérivés de change sur les agrégats du compte de résultat est présentée ci-dessous :

(en milliers d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2013 Données consolidées	Amortissement du PPA de THALES (1)	Variation de juste valeur des dérivés de change (2)	1 <sup>er</sup> semestre 2013 Données ajustées
Résultat financier	- 799		2 797	1 998
Quote-part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence	14 329	28 269		42 598
Impôts sur les résultats	- 66 311		- 963	- 67 274
Résultat net	134 699	28 269	1 834	<b>164 802</b>

(1) Neutralisation de l'amortissement de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) de THALES, net d'impôts.

(2) Neutralisation de la variation de juste valeur, nette d'impôts, des instruments de couverture de change non éligibles à la comptabilité de couverture au sens de la norme IAS 39 « Instruments financiers ».



# Rapport d'activité du Groupe DASSAULT AVIATION

## du 1<sup>er</sup> semestre 2013

L'incidence au 1<sup>er</sup> semestre 2012 de l'ajustement de l'amortissement du PPA de THALES et de la variation de juste valeur des dérivés de change sur les agrégats du compte de résultat est présentée ci-dessous :

(en milliers d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2012 Données consolidées (*)	Amortissement du PPA de THALES (1)	Variation de juste valeur des dérivés de change (2)	1 <sup>er</sup> semestre 2012 Données ajustées (*)
Résultat financier	23 922		-22 506	1 416
Quote-part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence	8 288	32 702		40 990
Impôts sur les résultats	-89 203		7 749	-81 454
Résultat net	187 109	32 702	-14 757	205 054

(\*) Données retraitées pour prendre en compte la norme IAS 19 révisée sur les engagements de retraite.

(1) Neutralisation de l'amortissement de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) de THALES, net d'impôts.

(2) Neutralisation de la variation de juste valeur, nette d'impôts, des instruments de couverture de change non éligibles à la comptabilité de couverture au sens de la norme IAS 39 « Instruments financiers ».

Il est rappelé que seuls les comptes semestriels consolidés condensés font l'objet d'une revue limitée des Commissaires aux Comptes. Les données financières ajustées font l'objet de travaux de vérification au titre de la lecture d'ensemble des informations données dans le rapport financier semestriel.

### 1.5 1<sup>ÈRE</sup> APPLICATION DE LA NORME IAS 19 RÉVISÉE SUR LES ENGAGEMENTS DE RETRAITE

La norme IAS 19 révisée sur les engagements de retraite est applicable à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2013 avec l'obligation de communiquer des données financières semestrielles et annuelles 2012 retraitées.

Compte tenu des règles et méthodes comptables appliquées précédemment, des caractéristiques des placements et des hypothèses retenues, le Groupe est faiblement impacté par l'application de cette évolution de la norme :

- le résultat net ajusté du 1<sup>er</sup> semestre 2012, établi avec ces nouvelles règles, est de 205 millions d'euros contre 209 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2012,
- le résultat net annuel ajusté 2012, établi avec ces nouvelles règles, est de 516 millions d'euros contre 524 millions d'euros.

### 1.6 RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

Le résultat opérationnel consolidé du 1<sup>er</sup> semestre 2013 est de **187 millions d'euros** contre 244 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2012. La marge opérationnelle s'établit ainsi à **10,3%** contre 12,7% au 1<sup>er</sup> semestre 2012.

L'augmentation des frais de recherche et développement autofinancés (237 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2013, soit 13,0% du chiffre d'affaires, contre 206 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2012 soit 10,7% du chiffre d'affaires) contribue à la diminution de la marge opérationnelle.

### 1.7 RÉSULTAT FINANCIER AJUSTÉ

Le résultat financier ajusté du 1<sup>er</sup> semestre 2013 est de 2 millions d'euros, contre 1 million d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2012.

### 1.8 RÉSULTAT NET AJUSTÉ

Le résultat net ajusté (hors THALES) s'élève à **122 millions d'euros** contre 164 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2012.



# Rapport d'activité du Groupe DASSAULT AVIATION

## du 1<sup>er</sup> semestre 2013

La marge nette **ajustée (hors THALES)** est ainsi de **6,7%**, contre 8,5% au 1<sup>er</sup> semestre 2012.

L'apport de THALES, avant amortissement du Purchase Price Allocation, dans le résultat net du Groupe est de 43 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2013 contre 41 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2012.

Le **résultat net ajusté** s'élève à **165 millions d'euros** contre 205 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2012. La marge nette **ajustée** est ainsi de **9,0%**, contre 10,6% au 1<sup>er</sup> semestre 2012.

*En IFRS, le bénéfice net du 1<sup>er</sup> semestre 2013 est de 135 millions d'euros contre 187 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2012.*

### 1.9 COMMUNICATION FINANCIÈRE

La norme IFRS 8 requiert la présentation de l'information selon des critères de gestion interne. L'activité du Groupe DASSAULT AVIATION relève entièrement du domaine aéronautique. Le reporting interne fait au Président-Directeur Général, utilisé pour la stratégie et les prises de décisions, ne présente pas d'analyse de la performance (au sens de la norme IFRS 8) à un niveau inférieur à ce domaine.

## 2. Structure financière

### 2.1 TRÉSORERIE

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 **3 577 millions d'euros** au 30 juin 2013 contre 3 760 millions d'euros au 31 décembre 2012, soit une diminution de 183 millions d'euros.

Cette baisse correspond principalement à

l'augmentation du besoin en fonds de roulement (- 271 millions d'euros), aux dividendes versés (- 94 millions d'euros), compensés partiellement par la capacité d'autofinancement du semestre (+ 192 millions d'euros).

Le Groupe n'a pas de risque significatif sur ses valeurs mobilières de placement. Le portefeuille de valeurs mobilières de placement du groupe est essentiellement constitué de valeurs mobilières de placement monétaires et de placements garantis.

### 2.2 BILAN

Le Groupe n'a pas d'endettement bancaire structurel. Les dettes financières apparaissant au passif du bilan consolidé correspondent à la participation des salariés en compte courant bloqué.

## 3. Perspectives

Le Groupe prévoit de livrer en 2013 environ 70 FALCON (à comparer à 66 en 2012) et 11 RAFALE. Le chiffre d'affaires 2013 devrait être supérieur à celui de 2012.

## 4. Transactions avec les parties liées

Les parties liées au 30 juin 2013 sont identiques à celles identifiées au 31 décembre 2012 et les transactions intervenues au cours du semestre sont également de même nature.

## 5. Activités du Groupe

### 5.1 ÉVOLUTION DES PROGRAMMES

#### *Programmes FALCON :*

Le 1<sup>er</sup> semestre 2013 a été marqué par :

- la livraison de 29 FALCON,
- la certification et les premières livraisons du nouveau FALCON 2000S,
- la certification du FALCON 2000LXS,
- la certification du nouveau cockpit EASy II pour les FALCON 7X et FALCON 2000LXS,
- le lancement de travaux d'agrandissement de notre site de Little Rock.

# Rapport d'activité du Groupe DASSAULT AVIATION

du 1<sup>er</sup> semestre 2013

## **Programmes DÉFENSE :**

Au 1<sup>er</sup> semestre 2013, les programmes Défense ont été marqués par la publication du Livre Blanc sur la Défense et la Sécurité Nationale qui réduit à terme la flotte des avions de combat dans les forces françaises de 300 à 225. Les mois à venir verront la promulgation de la Loi de Programmation Militaire qui en sera la traduction budgétaire et qui aura un impact direct sur nos programmes Défense.

Le programme RAFALE, a été marqué, au 1<sup>er</sup> semestre 2013, par :

- la livraison de 5 RAFALE à l'État français,
- les négociations du contrat issu du choix du RAFALE en 2012 par le Government of India,
- la prospection dans d'autres pays.

S'agissant des autres programmes, il convient de noter :

- la poursuite des travaux de modernisation des MIRAGE 2000 indiens pour lesquels le 1<sup>er</sup> vol est attendu au 2<sup>ème</sup> semestre 2013,
- la livraison du 1<sup>er</sup> des deux ATLANTIQUE 2 équipés en « urgence opération » avec une caméra infrarouge à hautes performances et la poursuite des travaux préparatoires à la rénovation du système de combat de cet avion,
- concernant les UCAV (Unmanned Combat Air Vehicles) :
  - la campagne de mesure de « signature radar » du démonstrateur d'avion de combat sans pilote (UCAV) nEUROn et la présentation de l'avion au salon du Bourget. Ce programme, placé sous la maîtrise d'œuvre de DASSAULT AVIATION, associe cinq autres partenaires industriels européens,
  - la poursuite des études préparatoires au lancement d'un démonstrateur de drones de combat UCAS (Unmanned Combat Air System) en coopération avec BAE Systems,
- concernant les UAV MALE (Moyenne Altitude Longue Endurance), les premières discussions

ont eu lieu avec des partenaires industriels européens pour examiner les possibilités de concevoir et produire un drone MALE européen. Une déclaration d'intention commune a été publiée à l'ouverture du salon du Bourget.

## **5.2 SERVICES ET SOUTIEN AUX CLIENTS**

Au 1<sup>er</sup> semestre 2013, nous avons commencé le retrofit du système EASy II sur les FALCON en service et déployé une nouvelle capacité de service après-vente en Californie.

En ce qui concerne le soutien militaire, nous avons proposé à l'État français de faire évoluer le contrat de Maintien en Condition Opérationnelle (MCO) « Rafale Care » en y ajoutant les prestations logistiques et les prévisions de besoins de l'Armée française.

## **6. Recherche et Développement**

L'essentiel de notre effort de Recherche et Développement se porte sur le SMS et le standard F3R du RAFALE.

Au-delà de ces grands programmes, nous poursuivons le plan "Futur Falcon à Technologies Innovantes", mené sur autofinancement. Certains de ces travaux bénéficient de l'aide nationale à l'aéronautique civile et de l'Initiative Technologique Conjointe européenne Clean Sky.

À noter, en particulier :

- l'expérimentation d'avionique modulaire étendue préfigurant les systèmes des futurs FALCON,
- les essais en soufflerie d'une configuration de concept d'avion d'affaires à long rayon d'action.

Nous préparons notre participation au prochain Programme Cadre Européen de Recherche H2020, notamment à la 2<sup>ème</sup> phase du projet Clean Sky.

Dans le cadre de l'Investissement d'Avenir, les travaux de préparation d'une démonstration de caisson de voilure composite se poursuivent. Nous espérons la notification, dans les prochains mois,



de conventions de soutien de travaux de démonstration sur l'avionique modulaire étendue et la gestion de l'énergie.

Nous avons remis à la Direction Générale de l'Aviation Civile une demande de soutien pour un dossier de travaux de recherche autour de « l'avion d'affaires silencieux ».

La Direction Générale de l'Armement (DGA) nous a notifié en début d'année la tranche conditionnelle d'un Plan d'Études Amont (PEA) sur l'établissement de situation tactique discrète en air-air. Un certain nombre d'autres propositions de PEA font l'objet de discussions avec la DGA pour un objectif de notification au 2<sup>ème</sup> semestre.

Pour ces systèmes futurs, un effort particulier est consacré au développement de logiciels de mission ouverts et modulaires dans le cadre de l'étude European Common Operating System (ECOS) menée en coopération avec l'industrie britannique. La démonstration au sol du fonctionnement d'une chaîne fonctionnelle à base de composants ECOS a eu lieu au 1<sup>er</sup> semestre 2013.

## 7. Nouvelles techniques de fabrication et de gestion industrielle

Dans le cadre de l'Investissement d'Avenir, nous poursuivons le développement de nos filières composites en étudiant un démonstrateur de caisson de voilure pour avions d'affaires.

Dans le domaine des matériaux métalliques, nous industrialisons les premières pièces avionnables en utilisant le procédé d'assemblage de soudage par friction.

La mise en conformité avec le règlement européen REACH se poursuit et nous préparons les futurs procédés de préparation et de traitement de surface sans chrome.

La mise en œuvre de notre projet d'Amélioration de la Réactivité en Production se poursuit. Il vise à améliorer les conditions de travail (notamment la réduction de la pénibilité), la durée de nos cycles, notre qualité et notre compétitivité.

Nous poursuivons la généralisation de l'entreprise numérique étendue et du Product Life cycle

Management (PLM) nous conférant ainsi une avance technologique qui constitue un avantage compétitif et concurrentiel significatif. C'est dans ce cadre que nous industrialisons le SMS avec la nouvelle version du PLM V6 de DASSAULT SYSTÈMES.

À cette occasion, de nouveaux processus collaboratifs qui permettent de coordonner tous les acteurs du programme (internes et externes à l'entreprise) sont mis en place.

## 8. Moyens Industriels

Le maintien opérationnel, l'automatisation et l'adaptation de nos moyens industriels se sont traduits au 1<sup>er</sup> semestre 2013 par :

- la mise en service opérationnelle de :
  - la première phase de cellule robotisée d'assemblage de la voilure FALCON SMS,
  - la rénovation de la machine de drapage nappage automatique composites,
  - la deuxième cellule robotisée d'assemblage de panneaux revêtements,
- la commande :
  - d'une installation Resin Transfer Molding (RTM) avec presse chauffante pour fabrication composites,
  - d'un système de positionnement pour alésage de voilure FALCON,
  - de la deuxième phase d'équipement d'une machine d'usinage métaux durs.

## 9. Politique Environnementale

Dans le cadre de notre engagement environnemental, nous avons :

- renforcé la démarche d'analyse du cycle de nos avions,
- généralisé les actions de remplacement de substances dangereuses et de maîtrise des futures obsolescences réglementaires, lancé une action générale d'audit sur l'efficacité énergétique de nos établissements,

- poursuivi la rénovation de notre Système de Management sur le domaine « Analyse Environnementale »,
- engagé l'élaboration des dossiers d'autorisation REACH nécessaires à nos activités, dans le cadre de consortiums européens.

## 10. Ressources Humaines

---

Les effectifs du Groupe sont de 11 616 personnes au 30 juin 2013.

## 11. Conclusion

---

Nous sommes dans une période qui conjugue espoirs et incertitudes :

- après son premier vol, en décembre dernier, le nEUROn a démontré les exceptionnelles compétences de la France et de l'Europe, mais les Pouvoirs Publics regardent vers l'étranger pour s'équiper en drones MALE. Il nous faut obtenir le lancement d'un programme d'UCAS (Unmanned Combat Air Systems) et d'un programme européen de MALE (Moyenne Altitude Longue Endurance),
- le RAFALE est porté par nos espoirs à l'export et ses succès opérationnels, notamment au Mali, mais une interrogation budgétaire pèse sur les programmes français. Il est important de conclure le contrat RAFALE avec l'Inde,
- le marché FALCON, soumis aux évolutions macro-économiques mondiales, affiche une reprise hésitante.

Nous devons donc continuer à nous battre sans relâche sur trois fronts : les ventes, le support et l'innovation. Par innovation, il faut entendre aussi bien l'aménagement intérieur que les modifications en cours dans la gamme et, bien sûr, le SMS.

Il nous faut maintenir et même redoubler d'efforts pour vendre RAFALE et FALCON, tout en préparant l'avenir avec les nouveaux standards RAFALE, les Drones, le SMS et les futurs FALCON.





***COMPTES SEMESTRIELS  
CONSOLIDÉS CONDENSÉS***

***AU 30 JUIN 2013***

## Comptes Consolidés

### **BILAN ACTIF**

(en milliers d'euros)	Éléments de l'Annexe	30.06.2013	31.12.2012 Retraité (1)	01.01.2012 Retraité (1)
Écarts d'acquisition		14 366	14 366	14 366
Immobilisations incorporelles		38 411	38 612	44 181
Immobilisations corporelles		390 267	405 563	426 105
Titres mis en équivalence (1)	3	1 639 570	1 647 695	1 654 084
Titres disponibles à la vente	3, 5, 12	3 102 431	3 262 814	3 185 517
Autres actifs financiers		34 848	34 359	32 325
Impôts différés actifs	3, 9	229 524	197 896	203 345
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>5 449 417</b>	<b>5 601 305</b>	<b>5 559 923</b>
Stocks et en-cours	3	3 154 511	2 916 905	2 799 090
Créances clients et autres créances	3	579 798	489 955	535 800
Avances et acomptes versés sur commandes		189 296	184 868	154 447
Instruments financiers dérivés	3, 11, 12	194 372	247 894	179 129
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5, 12	930 115	950 416	921 808
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>		<b>5 048 092</b>	<b>4 790 038</b>	<b>4 590 274</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>10 497 509</b>	<b>10 391 343</b>	<b>10 150 197</b>

### **BILAN PASSIF**

(en milliers d'euros)	Éléments de l'Annexe	30.06.2013	31.12.2012 Retraité (1)	01.01.2012 Retraité (1)
Capital		81 007	81 007	81 007
Réserves et résultats consolidés (1)		4 769 018	4 714 301	4 393 240
Écarts de conversion		-58 441	-48 107	-38 475
<b>TOTAL ATTRIBUABLE AUX PROPRIÉTAIRES DE LA SOCIÉTÉ MÈRE</b>		<b>4 791 584</b>	<b>4 747 201</b>	<b>4 435 772</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		320	308	264
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	4	<b>4 791 904</b>	<b>4 747 509</b>	<b>4 436 036</b>
Emprunts et dettes financières à plus d'un an	4, 5, 11	243 611	263 539	276 915
Impôts différés passifs		0	0	0
<b>TOTAL PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>243 611</b>	<b>263 539</b>	<b>276 915</b>
Dettes fournisseurs et autres dettes		800 958	768 168	729 061
Dettes fiscales et sociales		255 450	242 492	208 937
Avances et acomptes reçus sur commandes		3 059 688	3 043 088	2 897 612
Emprunts et dettes financières à moins d'un an	4, 5, 11	68 335	58 240	437 094
Provisions courantes	4	1 277 563	1 268 307	1 164 542
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS</b>		<b>5 461 994</b>	<b>5 380 295</b>	<b>5 437 246</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>10 497 509</b>	<b>10 391 343</b>	<b>10 150 197</b>

(1) le Groupe applique la norme IAS 19 «Avantages au personnel» révisée, norme d'application obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2013. En raison du caractère rétrospectif de cette norme, les états financiers de l'exercice 2012 et du 1<sup>er</sup> semestre 2012 ont été retraités conformément aux nouvelles règles. Les impacts détaillés de la première application de la norme IAS 19 révisée sont présentés dans les principes comptables, élément 1.3.



**COMPTE DE RÉSULTAT**

(en milliers d'euros)	Éléments de l'Annexe	2013 1 <sup>er</sup> semestre	2012 1 <sup>er</sup> semestre Retraité (1)	2012 Retraité (1)
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	6	<b>1 826 453</b>	<b>1 929 091</b>	<b>3 941 234</b>
Autres produits de l'activité		20 047	20 158	43 470
Variation des stocks de produits en cours et finis		257 507	76 663	-30 101
Achats consommés		-1 230 378	-1 183 155	-2 221 606
Charges de personnel (2)		-579 205	-550 494	-1 077 350
Impôts et taxes		-29 480	-31 711	-65 059
Dotations aux amortissements		-34 768	-38 931	-72 250
Dotations aux provisions		-654 973	-598 497	-726 489
Reprises de provisions		612 553	617 570	749 681
Autres produits et charges d'exploitation		-276	3 408	5 456
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>	7	<b>187 480</b>	<b>244 102</b>	<b>546 986</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		4 717	4 066	8 690
Coût de l'endettement financier brut		-4 467	-7 389	-12 437
Autres produits et charges financiers		-1 049	27 245	101 644
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>		<b>-799</b>	<b>23 922</b>	<b>97 897</b>
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence (1)	3, 8	14 329	8 288	82 581
Impôts sur les résultats	9	-66 311	-89 203	-225 441
<b>RÉSULTAT NET (1)</b>		<b>134 699</b>	<b>187 109</b>	<b>502 023</b>
<i>Part attribuable aux propriétaires de la Société Mère (1)</i>		<i>134 687</i>	<i>187 107</i>	<i>501 979</i>
<i>Part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</i>		<i>12</i>	<i>2</i>	<i>44</i>
<b>Résultat par action de base (en euros) (1)</b>	10	<b>13,3</b>	<b>18,5</b>	<b>49,6</b>
<b>Résultat par action dilué (en euros) (1)</b>	10	<b>13,3</b>	<b>18,5</b>	<b>49,6</b>

(1) le Groupe applique la norme IAS 19 «Avantages au personnel» révisée, norme d'application obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2013. En raison du caractère rétrospectif de cette norme, les états financiers de l'exercice 2012 et du 1<sup>er</sup> semestre 2012 ont été retraités conformément aux nouvelles règles. Les impacts détaillés de la première application de la norme IAS 19 révisée sont présentés dans les principes comptables, élément 1.3.

(2) les charges de personnel comprennent l'intéressement et la participation (65 990 milliers d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2013, 59 266 milliers d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2012 et 112 330 milliers d'euros pour l'année 2012).

# Comptes Consolidés

## ÉTAT DES PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISÉS

(en milliers d'euros)	Éléments de l'Annexe	2013 1 <sup>er</sup> semestre	2012 1 <sup>er</sup> semestre Retraité (1)	2012 Retraité (1)
<b>RÉSULTAT NET (1)</b>		<b>134 699</b>	<b>187 109</b>	<b>502 023</b>
Variation de juste valeur des instruments financiers :				
✓ Actifs financiers disponibles à la vente	3	16 756	22 430	27 135
✓ Instruments de couverture (2)	3, 11, 12	-50 725	-96 270	-13 253
Impôts différés	3, 9	14 154	26 232	-3 854
Variation des écarts de conversion		4 716	13 886	-11 133
Éléments recyclables des sociétés mises en équivalence, nets (1)	3	-17 344	-2 239	13 867
<b>Éléments recyclables ultérieurement en résultat</b>		<b>-32 443</b>	<b>-35 961</b>	<b>12 762</b>
Écarts actuariels sur engagements de retraite	4	10 353	-23 529	-69 137
Impôts différés	3,9	-2 028	4 125	13 757
Éléments non recyclables des sociétés mises en équivalence, nets (1)	3	19 438	-106 129	-64 090
<b>Éléments non recyclables en résultat</b>		<b>27 763</b>	<b>-125 533</b>	<b>-119 470</b>
<b>PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES (1)</b>		<b>-4 680</b>	<b>-161 494</b>	<b>-106 708</b>
<b>PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISÉS (1)</b>		<b>130 019</b>	<b>25 615</b>	<b>395 315</b>
<i>Part attribuable aux propriétaires de la Société Mère (1)</i>		<i>130 007</i>	<i>25 613</i>	<i>395 271</i>
<i>Part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</i>		<i>12</i>	<i>2</i>	<i>44</i>

(1) le Groupe applique la norme IAS 19 «Avantages au personnel» révisée, norme d'application obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2013. En raison du caractère rétrospectif de cette norme, les états financiers de l'exercice 2012 et du 1<sup>er</sup> semestre 2012 ont été retraités conformément aux nouvelles règles. Les impacts détaillés de la première application de la norme IAS 19 révisée sont présentés dans les principes comptables, élément 1.3.

(2) les montants indiqués correspondent à la variation de la valeur de marché du portefeuille sur la période. Ils ne sont pas représentatifs des résultats qui seront constatés lors de la réalisation des couvertures.

**TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES**

La variation des capitaux propres est détaillée dans le tableau ci-après, dans lequel :

- la rubrique «Capital» reprend le capital social de la Société Mère, DASSAULT AVIATION,
- la rubrique «Primes, résultats consolidés et autres réserves» inclut notamment les réserves liées au capital (primes d'émission, d'apport et de fusion), les réserves légales et le résultat net de l'exercice, ainsi que les variations nettes d'impôts des écarts actuariels relatifs aux engagements de retraites,
- la rubrique «Instruments de couverture et titres disponibles à la vente» regroupe les variations nettes d'impôts de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente et des instruments de couverture,
- la rubrique «Écarts de conversion» enregistre les écarts de change provenant de la conversion des états financiers des filiales hors zone euro.

(en milliers d'euros)	Capital	Réserves et résultats consolidés		Écarts de conversion	Total attribuable aux propriétaires de la Société Mère	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres totaux
		Primes (1), résultats consolidés et autres réserves	Instruments de couverture et titres disponibles à la vente				
<b>Au 31.12.2011 publié</b>	<b>81 007</b>	<b>3 668 094</b>	<b>751 101</b>	<b>-38 475</b>	<b>4 461 727</b>	<b>264</b>	<b>4 461 991</b>
<b>Retraitements IAS 19 R</b>		<b>-25 955</b>			<b>-25 955</b>		<b>-25 955</b>
<b>Au 01.01.2012 retraité (2)</b>	<b>81 007</b>	<b>3 642 139</b>	<b>751 101</b>	<b>-38 475</b>	<b>4 435 772</b>	<b>264</b>	<b>4 436 036</b>
<i>Résultat net de la période</i>		<i>187 107</i>			<i>187 107</i>	<i>2</i>	<i>187 109</i>
<i>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</i>		<i>-125 533</i>	<i>-60 499</i>	<i>24 538</i>	<i>-161 494</i>		<i>-161 494</i>
Produits et charges comptabilisés		61 574	-60 499	24 538	25 613	2	25 615
Dividendes versés		-86 070			-86 070		-86 070
Autres variations (3)		919			919		919
<b>Au 30.06.2012 retraité (2)</b>	<b>81 007</b>	<b>3 618 562</b>	<b>690 602</b>	<b>-13 937</b>	<b>4 376 234</b>	<b>266</b>	<b>4 376 500</b>
<b>Au 31.12.2012 publié</b>	<b>81 007</b>	<b>3 934 701</b>	<b>773 495</b>	<b>-48 107</b>	<b>4 741 096</b>	<b>308</b>	<b>4 741 404</b>
<b>Retraitements IAS 19 R</b>		<b>6 105</b>			<b>6 105</b>		<b>6 105</b>
<b>Au 01.01.2013 retraité (2)</b>	<b>81 007</b>	<b>3 940 806</b>	<b>773 495</b>	<b>-48 107</b>	<b>4 747 201</b>	<b>308</b>	<b>4 747 509</b>
<i>Résultat net de la période</i>		<i>134 687</i>			<i>134 687</i>	<i>12</i>	<i>134 699</i>
<i>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</i>		<i>27 763</i>	<i>-22 109</i>	<i>-10 334</i>	<i>-4 680</i>		<i>-4 680</i>
Produits et charges comptabilisés		162 450	-22 109	-10 334	130 007	12	130 019
Dividendes versés		-94 171			-94 171		-94 171
Autres variations (3)		8 547			8 547		8 547
<b>Au 30.06.2013</b>	<b>81 007</b>	<b>4 017 632</b>	<b>751 386</b>	<b>-58 441</b>	<b>4 791 584</b>	<b>320</b>	<b>4 791 904</b>

(1) primes d'émission, d'apport et de fusion : 19 579 milliers d'euros.

(2) le Groupe applique la norme IAS 19 «Avantages au personnel» révisée, norme d'application obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2013. En raison du caractère rétrospectif de cette norme, les états financiers de l'exercice 2012 et du 1<sup>er</sup> semestre 2012 ont été retraités conformément aux nouvelles règles. Les impacts détaillés de la première application de la norme IAS 19 révisée sont présentés dans les principes comptables, élément 1.3.

(3) il s'agit notamment de l'évolution des actions d'autocontrôle, des souscriptions d'actions réservées aux salariés et des paiements en actions de THALES.

# Comptes Consolidés

## **TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE**

(en milliers d'euros)	Éléments de l'Annexe	2013 1 <sup>er</sup> semestre	2012 1 <sup>er</sup> semestre Retraité (1)	2012 Retraité (1)
<b>I - FLUX DE TRÉSORERIE DES OPÉRATIONS D'EXPLOITATION</b>				
RÉSULTAT NET (1)		134 699	187 109	502 023
Annulation des résultats des sociétés mises en équivalence, nets des dividendes reçus (1)	3	18 766	19 554	-41 606
Annulation des résultats sur cessions d'actifs immobilisés		-176	376	190
Variation de la juste valeur des instruments dérivés	11	2 797	-22 370	-82 018
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	9	66 311	89 203	225 441
Montant net des dotations et reprises aux comptes d'amortissements et de provisions (à l'exclusion de celles liées au besoin en fonds de roulement)		53 068	47 053	100 287
<b>Capacité d'autofinancement avant impôts</b>		<b>275 465</b>	<b>320 925</b>	<b>704 317</b>
<b>Impôts versés</b>	9	<b>-83 777</b>	<b>-78 232</b>	<b>-204 501</b>
Variation des stocks et en-cours (valeur nette)	3	-237 606	-206 571	-117 815
Variation des avances et acomptes versés		-4 428	-686	-30 421
Variation des créances clients et autres créances (valeur nette)	3	-89 843	57 129	45 845
Variation des avances et acomptes reçus		16 600	304 138	145 476
Variation des dettes fournisseurs et autres dettes	4	32 790	103 516	39 107
Variation des dettes fiscales et sociales	4	12 958	31 929	33 555
Reclassements et retraitements de consolidation		-1 432	-6 487	-6 849
<b>Augmentation (-) ou diminution (+) du besoin en fonds de roulement</b>		<b>-270 961</b>	<b>282 968</b>	<b>108 898</b>
<b>Total I</b>		<b>-79 273</b>	<b>525 661</b>	<b>608 714</b>
<b>II - FLUX DE TRÉSORERIE DES OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>				
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		-29 805	-29 551	-60 462
Acquisitions d'immobilisations financières		-954	-2 277	-5 892
Cessions ou réduction d'actifs immobilisés		12 515	16 135	20 692
Trésorerie nette sur acquisitions et cessions de filiales		0	0	0
<b>Total II</b>		<b>-18 244</b>	<b>-15 693</b>	<b>-45 662</b>
<b>III - FLUX DE TRÉSORERIE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>				
Variation nette des valeurs mobilières de placement disponibles à la vente (au coût historique)	3	176 983	-202 324	-45 653
Augmentation de capital		0	0	0
Variation des autres fonds propres	4	0	0	0
Augmentation des dettes financières	4	96 723	90 208	94 846
Remboursement des dettes financières		-106 556	-474 808	-487 076
Dividendes versés au cours de l'exercice		-94 171	-86 070	-86 070
<b>Total III</b>		<b>72 979</b>	<b>-672 994</b>	<b>-523 953</b>
IV - Impact des variations de change	<b>Total IV</b>	4 237	9 569	-10 491
<b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE (I+II+III+IV)</b>		<b>-20 301</b>	<b>-153 457</b>	<b>28 608</b>
Trésorerie nette à l'ouverture	5	<b>950 416</b>	<b>921 808</b>	<b>921 808</b>
Trésorerie nette à la clôture	5	<b>930 115</b>	<b>768 351</b>	<b>950 416</b>

(1) le Groupe applique la norme IAS 19 «Avantages au personnel» révisée, norme d'application obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2013. En raison du caractère rétrospectif de cette norme, les états financiers de l'exercice 2012 et du 1<sup>er</sup> semestre 2012 ont été retraités conformément aux nouvelles règles. Les impacts détaillés de la première application de la norme IAS 19 révisée sont présentés dans les principes comptables, élément 1.3.

## **ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS**

### **GÉNÉRALITÉS**

---

#### **1 Principes comptables**

- 1.1 Cadre général
- 1.2 Évolution du référentiel comptable
- 1.3 Première application de la norme IAS 19R
- 1.4 Information sectorielle

#### **2 Périmètre de consolidation**

### **BILAN**

---

#### **3 Postes de l'actif**

- 3.1 Titres mis en équivalence
- 3.2 Titres disponibles à la vente
- 3.3 Impôts différés actifs
- 3.4 Stocks et en-cours
- 3.5 Créances clients et autres créances
- 3.6 Instruments financiers dérivés

#### **4 Postes du passif**

- 4.1 Capitaux propres
- 4.2 Emprunts et dettes financières
- 4.3 Provisions courantes

#### **5 Trésorerie disponible**

### **COMPTE DE RÉSULTAT**

---

#### **6 Chiffre d'affaires**

#### **7 Résultat opérationnel**

#### **8 Quote-part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence**

#### **9 Situation fiscale**

#### **10 Résultat par action**

### **INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES**

---

#### **11 Instruments financiers**

- 11.1 Instruments financiers actifs
- 11.2 Instruments financiers passifs
- 11.3 Instruments financiers dérivés : valeur, impact en résultat et en capitaux propres

#### **12 Gestion des risques financiers**

- 12.1 Risque actions
- 12.2 Risque de liquidité et de trésorerie
- 12.3 Risque de crédit et de contrepartie
- 12.4 Risque de change

#### **13 Transactions avec les parties liées**

#### **14 Événements postérieurs à la clôture**

## Élément 1 - Principes comptables

### 1.1 Cadre général

Le 24 juillet 2013, le Conseil d'Administration a arrêté et autorisé la publication des comptes consolidés de DASSAULT AVIATION au 30 juin 2013.

Le Groupe DASSAULT AVIATION établit ses états financiers consolidés semestriels en conformité avec la norme IAS 34 «Information financière intermédiaire» et le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté par l'Union Européenne au 30 juin 2013.

Les comptes semestriels sont préparés selon les règles et méthodes comptables retenues pour l'établissement des comptes consolidés 2012 et prennent en compte l'évolution du référentiel comptable mentionné ci-après.

Dans le cadre de l'arrêté semestriel, la charge d'impôt est calculée en appliquant, au résultat avant impôt de la période, le taux moyen estimé pour l'exercice.

### 1.2 Évolution du référentiel comptable

Au 1<sup>er</sup> janvier 2013, le Groupe applique les normes, amendements et interprétations suivants :

- IAS 19 révisée «Avantages au personnel»,
- IFRS 13 «Évaluation à la juste valeur»,
- amendement à IAS 1 «Présentation des états financiers»,
- améliorations 2009-2011 apportées aux normes.

Les normes, amendements et interprétations applicables aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013 n'ont pas eu d'incidence significative sur les états financiers consolidés du Groupe. Les impacts de la norme IAS 19 révisée sont détaillés ci-après.

Le Groupe a profité de l'application des amendements à IAS 1 pour réorganiser la présentation de ses capitaux propres au sein du passif et de l'état de variation des capitaux propres consolidés.

Ainsi, au passif, les comptes « Réserves », « Autres produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres » et « résultat de l'exercice attribuable aux propriétaires de la Société Mère » sont désormais réunis sous le libellé « Réserves et résultats consolidés ».

Dans l'état des variations des capitaux propres, les éléments ont été regroupés afin d'identifier la part des autres produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres recyclable ultérieurement en résultat.

Les normes, amendements et interprétations non obligatoires au 1<sup>er</sup> janvier 2013 ne sont pas appliqués par anticipation par le Groupe.

### 1.3 Première application de la norme IAS 19 révisée

La norme IAS 19 révisée prévoit :

- la constatation de l'intégralité des écarts actuariels dans les produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres,
- la comptabilisation immédiate du coût des services passés,
- l'alignement du taux de rendement attendu des actifs du régime sur les taux d'actualisation,
- la comptabilisation des seuls frais administratifs relatifs à la gestion des actifs en déduction de leur rendement réel.

Compte tenu des règles et méthodes comptables appliquées précédemment, des caractéristiques des placements et des hypothèses retenues, le Groupe est faiblement impacté par l'application de cette nouvelle norme. Les impacts sur les entités intégrées globalement sont non significatifs. Les seules incidences comptabilisées résultent de la mise en équivalence de THALES.

L'impact sur le compte de résultat du 1<sup>er</sup> semestre 2012 est le suivant :

(en milliers d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2012 Retraité	1 <sup>er</sup> semestre 2012 Publié	Écart
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	8 288	11 906	-3 618
Résultat net	187 109	190 727	-3 618

Au 30 juin 2012, le résultat par action retraité est de 18,5 euros par action (contre 18,8 publié).

L'impact sur le compte de résultat de l'exercice 2012 est le suivant :

(en milliers d'euros)	2012 Retraité	2012 Publié	Écart
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	82 581	90 436	-7 855
Résultat net	502 023	509 878	-7 855

Au 31 décembre 2012, le résultat par action retraité est de 49,6 euros par action (contre 50,3 publié).

L'impact sur le bilan du Groupe au 1<sup>er</sup> janvier 2012 est le suivant :

(en milliers d'euros)	01.01.2012 Retraité	01.01.2012 Publié	Écart
Titres mis en équivalence	1 654 084	1 680 039	-25 955
Total Actif	10 150 197	10 176 152	-25 955
Réserves et résultats consolidés	4 393 240	4 419 195	-25 955
Total Passif	10 150 197	10 176 152	-25 955

L'impact sur le bilan du Groupe au 31 décembre 2012 est le suivant :

(en milliers d'euros)	31.12.2012 Retraité	31.12.2012 Publié	Écart
Titres mis en équivalence	1 647 695	1 641 590	6 105
Total Actif	10 391 343	10 385 238	6 105
Réserves et résultats consolidés	4 714 301	4 708 196	6 105
Total Passif	10 391 343	10 385 238	6 105

## 1.4 Information sectorielle

La norme IFRS 8, «Secteurs opérationnels», requiert la présentation de l'information selon des critères de gestion interne. L'activité du Groupe DASSAULT AVIATION relève entièrement du domaine aéronautique.

Le reporting interne au Président - Directeur Général, utilisé pour la stratégie et les prises de décision, ne présente pas d'analyse de la performance (au sens de la norme IFRS 8) à un niveau inférieur à ce domaine.

# Comptes Consolidés

## Élément 2 - Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de la société DASSAULT AVIATION et des filiales et participations suivantes :

Nom	Pays	% intérêts des capitaux propres (1)	
		30.06.2013	31.12.2012
<b>Consolidées par intégration globale</b>			
<b>DASSAULT AVIATION (2)</b>	<b>France</b>	<b>Consolidante</b>	<b>Consolidante</b>
DASSAULT FALCON JET	États-Unis	100	100
DASSAULT FALCON SERVICE	France	100	100
DASSAULT PROCUREMENT SERVICES	États-Unis	100	100
SOGITEC INDUSTRIES	France	100	100
<b>Consolidées par mise en équivalence</b>			
DASSAULT INTERNATIONAL INC.	États-Unis	100	100
THALES	France	26	26

(1) les pourcentages d'intérêts sont identiques aux pourcentages de contrôle pour toutes les sociétés du Groupe à l'exception de THALES dont le Groupe détient 25,78 % du capital, 26,10 % des droits à intérêts et 29,55% des droits de vote au 30 juin 2013.

(2) Identité de la société consolidante : Société Anonyme au capital de 81 007 176 euros, cotée et immatriculée en France, 712 042 456 RCS PARIS - 9, Rond-point des Champs-Élysées-Marcel Dassault - 75008 PARIS.

## Élément 3 - Postes de l'actif

### 3.1 Titres mis en équivalence

#### 3.1.1 Part du Groupe dans la situation nette et le résultat des sociétés mises en équivalence

(en milliers d'euros)	% détenu en fin de période (1)		Situation nette fin de période (2)		Résultat (2)		
	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2013	31.12.2012 Retraité (3)	2013 1 <sup>er</sup> semestre	2012 1 <sup>er</sup> semestre Retraité (3)	2012 Retraité (3)
DASSAULT INTERNATIONAL INC.	100	100	5 117	5 042	30	32	60
THALES (3) (4)	26,1	26,3	1 634 453	1 642 653	14 299	8 256	82 521
<b>TOTAL</b>			<b>1 639 570</b>	<b>1 647 695</b>	<b>14 329</b>	<b>8 288</b>	<b>82 581</b>

(1) % des droits à intérêts.

(2) quote-part du Groupe après retraitements de consolidation.

(3) le Groupe applique la norme IAS 19 «Avantages au personnel» révisée, norme d'application obligatoire au 1er janvier 2013. En raison du caractère rétrospectif de cette norme, les états financiers de l'exercice 2012 et du 1<sup>er</sup> semestre 2012 ont été retraités conformément aux nouvelles règles. Les impacts détaillés de la première application de la norme IAS 19 révisée sont présentés dans les principes comptables, élément 1.3.

(4) la valeur des titres inclut un écart d'acquisition de 1 101 297 milliers d'euros. La quote-part du Groupe dans le résultat THALES après retraitements de consolidation est détaillée à l'Élément 3.1.3.



### 3.1.2 Évolution des titres mis en équivalence

(en milliers d'euros)	2013 1 <sup>er</sup> semestre	2012 Retraité (1)
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier (1)</b>	<b>1 647 695</b>	<b>1 654 084</b>
Quote-part du résultat net (après retraitements de consolidation) (1)	14 329	82 581
Élimination des dividendes versés par THALES (2)	-33 095	-40 975
Produits et charges comptabilisés directement dans les capitaux propres :		
- Écarts d'évaluation des actifs financiers disponibles à la vente	111	132
- Écarts d'évaluation des instruments de couverture (3)	-2 727	20 379
- Écarts actuariels sur engagements de retraites (1)	17 741	-84 756
- Impôts différés relatifs à ces écarts (1)	2 019	12 521
- Écarts de conversion	-15 050	1 501
Part des sociétés mises en équivalence dans les autres produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres (1)	2 094	-50 223
Autres mouvements (4)	8 547	2 228
<b>En fin de période</b>	<b>1 639 570</b>	<b>1 647 695</b>

(1) voir élément 1.3 sur l'application d'IAS 19 révisée.

(2) au 1<sup>er</sup> semestre 2013, le Groupe a perçu 33 095 milliers d'euros de dividendes THALES au titre de l'exercice 2012. En 2012, le Groupe avait perçu 40 975 milliers d'euros dont 27 842 milliers d'euros au titre de l'exercice 2011 et 13 133 milliers d'euros d'acompte sur les dividendes au titre de l'exercice 2012.

(3) les montants indiqués correspondent à la variation de valeur de marché du portefeuille sur la période. Ils ne sont pas représentatifs des résultats qui seront constatés lors de la réalisation des couvertures.

(4) il s'agit notamment de l'évolution des actions d'autocontrôle, des souscriptions d'actions réservées aux salariés et des paiements en actions de THALES.

### 3.1.3 Quote-part de résultat THALES mis en équivalence par DASSAULT AVIATION

Le détail du passage entre le résultat publié par THALES, part du Groupe, et celui retenu par DASSAULT AVIATION figure dans le tableau ci-dessous :

(en milliers d'euros)	2013 1 <sup>er</sup> semestre	2012 1 <sup>er</sup> semestre Retraité (1)	2012 Retraité (1)
<b>Résultat THALES (100%) (1)</b>	<b>189 500</b>	<b>162 400</b>	<b>585 500</b>
<b>Résultat THALES - Quote-part de DASSAULT AVIATION (1)</b>	<b>49 460</b>	<b>42 841</b>	<b>154 162</b>
Amortissement de l'allocation du prix d'acquisition, net d'impôts (2)	-28 269	-32 702	-67 967
Autres retraitements de consolidation	-6 892	-1 883	-3 674
<b>Valeur intégrée par DASSAULT AVIATION (1)</b>	<b>14 299</b>	<b>8 256</b>	<b>82 521</b>

(1) voir élément 1.3 sur l'application d'IAS 19 révisée.

(2) dotations aux amortissements des éléments actifs identifiés dont les modes et les durées d'amortissement sont identiques à ceux utilisés pour la clôture au 31 décembre 2012.

### 3.1.4 Indice de perte de valeur

Il n'existe pas d'indice de perte de valeur des titres THALES au 30 juin 2013.

# Comptes Consolidés

## 3.2 Titres disponibles à la vente

Les titres disponibles à la vente sont évalués à leur juste valeur. Ils comprennent en particulier des placements de trésorerie du Groupe sous forme de valeurs mobilières de placement cotées. A noter que d'autres valeurs mobilières de placement sont regroupées sous la rubrique «équivalents de trésorerie» (cf. Élément 5). L'analyse des risques relatifs à l'ensemble des titres disponibles à la vente du Groupe est décrite à l'Élément 12 de l'Annexe.

(en milliers d'euros)	31.12.2012	Acquisitions	Cessions	Variation de juste valeur	Autres	30.06.2013
Actions EMBRAER	35 656	0	0	11 691	0	47 347
Valeurs mobilières de placement cotées (1)(2)	3 131 652	0	-176 983	4 393	0	2 959 062
Titres non cotés	95 506	300	-5	672	-451	96 022
<b>Titres disponibles à la vente</b>	<b>3 262 814</b>	<b>300</b>	<b>-176 988</b>	<b>16 756</b>	<b>-451</b>	<b>3 102 431</b>

(1) le montant de -176 983 milliers d'euros correspond à la variation nette des valeurs mobilières de placement cotées au coût historique.

(2) la variation de 4 393 milliers d'euros correspond d'une part à l'accroissement de juste valeur des valeurs mobilières de placement cotées pour 4 767 milliers d'euros et d'autre part à un résultat de cession pour -374 milliers d'euros (inclus dans le résultat financier).

Une analyse exhaustive des performances des titres disponibles à la vente est réalisée à chaque arrêté. Le portefeuille de titres ne présente pas, ligne à ligne, d'indication objective de perte de valeur au 30 juin 2013 et au 31 décembre 2012.

## 3.3 Impôts différés actifs

L'augmentation de 31 628 milliers d'euros est explicitée dans l'Élément 9 de la présente Annexe.

## 3.4 Stocks et en-cours

Le poste augmente de 237 606 milliers d'euros compte tenu, notamment, du niveau de production.

## 3.5 Créances clients et autres créances

Le poste augmente de 89 843 milliers d'euros. Les créances clients et les autres créances augmentent respectivement de 36 462 milliers d'euros et de 53 381 milliers d'euros. Au sein des autres créances, les créances fiscales (IS et TVA) augmentent de 22 487 milliers d'euros.

## 3.6 Instruments financiers dérivés

Les instruments financiers dérivés de change ont été valorisés au cours de clôture de 1,31 \$/€ au 30 juin 2013 contre 1,32 \$/€ au 31 décembre 2012. Cette évolution du cours de clôture contribue à la variation du poste, qui diminue de 53 522 milliers d'euros.

## Élément 4 - Postes du passif

### 4.1 Capitaux propres

Les mouvements explicitant l'augmentation des capitaux propres totaux de 44 395 milliers d'euros figurent dans le tableau de variation des capitaux propres. Cette augmentation résulte notamment du bénéfice de la période (134 699 milliers d'euros) compensé par la distribution de dividendes (-94 171 milliers d'euros).

### 4.2 Emprunts et dettes financières

Les emprunts et dettes financières se ventilent comme suit :

(en milliers d'euros)	30.06.2013	31.12.2012
Emprunts et dettes financières à plus d'un an	243 611	263 539
Emprunts et dettes financières à moins d'un an	68 335	58 240
<b>Total</b>	<b>311 946</b>	<b>321 779</b>

Les emprunts et dettes financières au 30 juin 2013 et au 31 décembre 2012 comprennent essentiellement la participation des salariés en compte courant bloqué.

### 4.3 Provisions courantes

Le poste est en hausse de 9 256 milliers d'euros, dont 4 913 milliers d'euros au titre de la provision pour coûts des départs à la retraite.

Le taux d'actualisation retenu pour le calcul de la provision pour coûts des départs à la retraite des sociétés françaises (déterminé par référence au taux de rendement des obligations privées à long terme de première qualité) s'établit à 2,3% comme au 31 décembre 2012. Celui retenu pour le calcul de la provision pour coûts des départs à la retraite des sociétés américaines est de 4,45% comme au 31 décembre 2012.

# Comptes Consolidés

## Élément 5 - Trésorerie disponible

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 est calculé comme suit :

(en milliers d'euros)	30.06.2013	31.12.2012
Valeurs mobilières de placement disponibles à la vente (en valeur de marché) (1)	2 959 062	3 131 652
Trésorerie et équivalents de trésorerie (en valeur de marché)	930 115	950 416
<b>Sous-total</b>	<b>3 889 177</b>	<b>4 082 068</b>
Emprunts et dettes financières (2)	- 311 946	-321 779
<b>Trésorerie disponible</b>	<b>3 577 231</b>	<b>3 760 289</b>

(1) cf. Élément 3.2.

(2) cf. Élément 4.2.

La diminution de 183 058 milliers d'euros de la Trésorerie Disponible correspond principalement à l'augmentation du besoin en fonds de roulement (-270 961 milliers d'euros), aux investissements (-30 759 milliers d'euros) et au versement des dividendes (-94 171 milliers d'euros) partiellement compensés par la capacité d'autofinancement dégagée par le Groupe au cours du 1<sup>er</sup> semestre (+191 688 milliers d'euros).

## Élément 6 - Chiffre d'affaires

(en milliers d'euros)	2013 1 <sup>er</sup> semestre	2012 1 <sup>er</sup> semestre
Premier trimestre	662 379	950 103
Deuxième trimestre	1 164 074	978 988
<b>TOTAL</b>	<b>1 826 453</b>	<b>1 929 091</b>

Les données intermédiaires ne sont pas représentatives des chiffres d'affaires annuels.

(en milliers d'euros)	2013 1 <sup>er</sup> semestre	2012 1 <sup>er</sup> semestre
France (1)	471 575	445 067
Export	1 354 878	1 484 024
<b>TOTAL</b>	<b>1 826 453</b>	<b>1 929 091</b>

(1) principalement l'État français.

Le chiffre d'affaires consolidé du 1<sup>er</sup> semestre 2013 est en baisse de 5% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2012. La part du chiffre d'affaires à l'export représente 74%.

## Élément 7 - Résultat opérationnel

---

Le bénéfice opérationnel consolidé du 1<sup>er</sup> semestre 2013 est de 187 480 milliers d'euros contre 244 102 milliers d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2012. La marge opérationnelle s'établit ainsi à 10,3% contre 12,7% au 1<sup>er</sup> semestre 2012.

A noter que les dépenses de recherche et développement du Groupe enregistrées en charges au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2013 sont de 236 862 milliers d'euros, contre 206 111 milliers d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2012, soit une hausse de 15%.

Le montant du Crédit Impôt Recherche est de 16 140 milliers d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2013 contre 14 762 milliers d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2012.

## Élément 8 - Quote-part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence

---

L'apport retraité de THALES est un profit de 42 568 milliers d'euros avant amortissement de l'allocation du prix d'acquisition et un gain de 14 299 milliers d'euros après prise en compte de cet amortissement (cf. Élément 3).

Au 1<sup>er</sup> semestre 2012, l'apport retraité de THALES était un profit de 40 958 milliers d'euros avant amortissement de l'allocation du prix d'acquisition et un profit de 8 256 milliers d'euros après prise en compte de cet amortissement (cf. Élément 3).

## Élément 9 - Situation fiscale

---

Au 1<sup>er</sup> semestre 2013, l'impôt théorique s'élève à 67 392 milliers d'euros pour des impôts comptabilisés de 66 311 milliers d'euros.

Au 1<sup>er</sup> semestre 2012, l'impôt théorique s'élevait à 96 757 milliers d'euros pour des impôts comptabilisés de 89 203 milliers d'euros.

Toutes les sociétés du Groupe intégrées globalement sont en position d'imposition différée actif au 30 juin 2013. La diminution de la valeur de marché des couvertures de change contribue notamment à l'augmentation de 31 628 milliers d'euros du poste impôts différés actifs.

## Comptes Consolidés

### Élément 10 - Résultat par action

Résultat par action de base	2013 1 <sup>er</sup> semestre	2012 1 <sup>er</sup> semestre Retraité (1)	2012 Retraité (1)
Bénéfice net attribuable aux actionnaires (en milliers d'euros)(1)(2)	134 687	187 107	501 979
Nombre moyen pondéré des actions ordinaires en circulation	10 125 897	10 125 897	10 125 897
<i>Bénéfice par action de base (en euros) (1)</i>	<i>13,3</i>	<i>18,5</i>	<i>49,6</i>

(1) le Groupe applique la norme IAS 19 «Avantages au personnel» révisée, norme d'application obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2013. En raison du caractère rétrospectif de cette norme, les états financiers de l'exercice 2012 et du 1<sup>er</sup> semestre 2012 ont été retraités conformément aux nouvelles règles. Les impacts détaillés de la première application de la norme IAS 19 révisée sont présentés dans les principes comptables, élément 1.3.

(2) le résultat net est intégralement attribuable au résultat des activités poursuivies (pas d'abandon d'activité).

Cette information se calcule en divisant le résultat net distribuable aux actionnaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice. Le Groupe ne détenant pas d'actions propres et n'ayant pas de plans d'options d'achat d'actions, le résultat par action dilué est identique au résultat par action de base.

### Élément 11 - Instruments financiers

#### 11.1 Instruments financiers actifs

Le mode de valorisation au bilan (coût ou juste valeur) des instruments financiers actifs est détaillé dans le tableau ci-dessous :

(en milliers d'euros)	Valeur au bilan au 30.06.2013			
	Coût ou coût amorti (1)	Juste valeur		Total
		Impact en résultat	Impact en capitaux propres	
<b>Actifs non courants</b>				
Titres de participation cotés			47 347	47 347
Titres de participation non cotés			96 022	96 022
VMP disponibles à la vente			2 959 062	2 959 062
Autres actifs financiers	34 848			34 848
<b>Actifs courants</b>				
Clients et autres créances	579 798			579 798
Instruments financiers dérivés		65 807	128 565	194 372
Équivalents de trésorerie		649 807		649 807
<b>Total des instruments financiers actifs</b>	<b>614 646</b>	<b>715 614</b>	<b>3 230 996</b>	<b>4 561 256</b>

(1) la valeur comptable des instruments financiers actifs comptabilisés au coût ou coût amorti correspond à une approximation raisonnable de la juste valeur.

Méthode retenue pour valoriser les instruments financiers actifs comptabilisés au bilan à leur juste valeur :

(en milliers d'euros)	Juste valeur		Total
	Impact en résultat	Impact en capitaux propres	
Instruments cotés sur un marché actif (niveau 1) (1)	649 807	3 006 409	3 656 216
Techniques de valorisation fondées sur des données de marché observables (niveau 2)	65 807	128 565	194 372
Techniques de valorisation fondées sur des données non observables sur un marché (niveau 3)	0	96 022	96 022
<b>Total des instruments financiers actifs comptabilisés à leur juste valeur</b>	<b>715 614</b>	<b>3 230 996</b>	<b>3 946 610</b>

(1) dont dépôts à terme au 30.06.2013 : 362 170 milliers d'euros.

## 11.2 Instruments financiers passifs

Le mode de valorisation au bilan (coût ou juste valeur) des instruments financiers passifs est détaillé dans le tableau ci-dessous :

(en milliers d'euros)	Valeur au bilan au 30.06.2013			
	Coût ou coût amorti (1)	Juste valeur		Total
		Impact en résultat	Impact en capitaux propres	
<b>Passifs non courants</b>				
Emprunts auprès des établissements de crédit	38			38
Emprunts et dettes financières diverses (2)	243 573			243 573
<b>Passifs courants</b>				
Emprunts auprès des établissements de crédit	12			12
Emprunts et dettes financières diverses (2)	68 323			68 323
Fournisseurs et autres dettes	800 958			800 958
<b>Total des instruments financiers passifs</b>	<b>1 112 904</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 112 904</b>

(1) la valeur comptable des instruments financiers passifs comptabilisés au coût ou coût amorti correspond à une approximation raisonnable de la juste valeur.

(2) essentiellement participation des salariés en compte courant bloqué.

## Comptes Consolidés

### 11.3 Instruments financiers dérivés : valeur, impact en résultat et en capitaux propres

L'état des comptabilisations au bilan des instruments financiers dérivés, ainsi que l'impact sur le résultat et les capitaux propres, sont les suivants :

(en milliers d'euros)	Valeur de marché au 30.06.2013	Valeur de marché au 31.12.2012
Instruments de couverture éligibles à la comptabilité de couverture	128 565	179 290
Instruments non éligibles à la comptabilité de couverture	65 807	68 604
<b>Instruments financiers dérivés de change</b>	<b>194 372</b>	<b>247 894</b>

L'impact en résultat et en capitaux propres de la variation de juste valeur est le suivant :

(en milliers d'euros)	Impact en capitaux propres	Impact en résultat		Total
		En résultat opérationnel	En résultat financier (1)	
Variation nette sur instruments financiers	- 50 725	0	- 2 797	-53 522

(1) variation de juste valeur des instruments de couverture de change non éligibles à la comptabilité de couverture au sens de la norme IAS 39 « Instruments financiers ».

## Élément 12 - Gestion des risques financiers

### 12.1 Risque actions

Au 30 juin 2013, le Groupe détient des titres de la société EMBRAER pour une valeur de 47 347 milliers d'euros (cf. Élément 3.2). Cette participation est classée en titres disponibles à la vente et est valorisée sur la base du cours de l'action au 30 juin 2013. Une variation à la hausse ou à la baisse de 10% de ce cours n'aurait pas d'incidence significative sur les capitaux propres et le résultat du Groupe. Les plus-values latentes constatées au 30 juin 2013 sont de 15 227 milliers d'euros.

### 12.2 Risques de liquidité et de trésorerie

Le portefeuille de placements du Groupe est principalement constitué de placements monétaires sans risque significatif de perte de valeur.

(en milliers d'euros)	30.06.2013			
	Valeur au coût historique	Plus-value	Valeur à l'actif consolidé	En %
Disponibilités, placements monétaires et dépôts à terme	2 044 141	334 585	2 378 726	61%
Placements obligataires (1)	306 967	206 400	513 367	13%
Placements diversifiés (1)	551 447	445 637	997 084	26%
<b>Total</b>	<b>2 902 555</b>	<b>986 622</b>	<b>3 889 177</b>	<b>100%</b>

(1) les placements obligataires et diversifiés sont en grande partie adossés à des garanties, ce qui limite le risque de perte de valeur.

La trésorerie ainsi que le portefeuille de valeurs mobilières de placement disponibles à la vente permettent au Groupe de faire face à ses engagements sans risque de liquidité. Le Groupe n'est pas confronté à des restrictions quant à la disponibilité de sa trésorerie et de son portefeuille de valeurs mobilières de placement.



### 12.3 Risques de crédit et de contrepartie

Le Groupe réalise ses opérations de trésorerie et de change avec des organismes financiers reconnus. Il répartit ses placements et comptes bancaires au sein de différents organismes.

Le Groupe n'avait pas de placement ni de compte auprès d'établissements financiers ayant fait faillite en 2012 ou en 2013.

Le Groupe limite les risques liés au défaut des contreparties clients en réalisant la majorité de ses ventes au comptant et en faisant garantir par la COFACE ou par des sûretés réelles les crédits accordés. Le montant des garanties COFACE et des sûretés réelles obtenues et non exercées au 30 juin 2013 est de 191 293 milliers d'euros contre 110 758 milliers d'euros au 31 décembre 2012.

Le risque de fabrication est aussi garanti auprès de la COFACE pour les contrats militaires exports significatifs.

Compte tenu de la méthode de dépréciation des créances clients, la part des créances échues non dépréciée n'est pas à risque et n'est par ailleurs pas significative.

### 12.4 Risques de change

#### 12.4.1 Portefeuille d'instruments financiers dérivés

Le Groupe a un risque de change au travers de la Société Mère sur les ventes FALCON qui sont pour la quasi-totalité libellées en dollars US.

Ce risque est couvert partiellement en utilisant des contrats de change à terme et des options de change.

Le Groupe couvre ses flux de trésorerie reconnus hautement probables de manière partielle. Il s'assure que les premières rentrées de trésorerie futures seront suffisantes pour exercer les couvertures de change mises en place. Le montant de la couverture peut être ajusté en fonction de l'évolution dans le temps des flux nets attendus.

La valeur de marché de ces instruments est indiquée dans l'élément 11.3.

#### 12.4.2 Titres EMBRAER

La Société Mère du Groupe détient des titres de la société EMBRAER pour une valeur de 47 347 milliers d'euros. Cette dernière est cotée sur le marché brésilien. Elle est valorisée dans les comptes du Groupe sur la base de sa valeur de marché à la clôture, en réals, convertie en euros. La valeur des titres peut donc, en particulier, fluctuer en fonction de la parité de ces deux devises. Sur la base du cours du réal au 30 juin 2013, une variation à la hausse ou à la baisse de 10% du cours n'aurait pas d'incidence significative sur les capitaux propres et le résultat du Groupe.

## Élément 13 - Transactions avec les parties liées

---

Les parties liées au 30 juin 2013 sont identiques à celles identifiées au 31 décembre 2012 et les transactions intervenues au cours du semestre sont également de même nature.

## Élément 14 - Événements postérieurs à la clôture

---

Aucun événement significatif pouvant avoir un impact sur les comptes n'est intervenu entre le 30 juin 2013 et la date d'arrêté des comptes par le Conseil d'Administration.

# Comptes Consolidés

---

## **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2013**

---

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Dassault Aviation, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2013, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

### **CONCLUSION SUR LES COMPTES**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1.3 Première application de la norme IAS 19 révisée des notes annexes aux comptes semestriels consolidés condensés qui expose le changement de méthode comptable relatif à l'application au 1er janvier 2013 des amendements de la norme IAS 19 «Avantages au personnel».

### **VÉRIFICATION SPÉCIFIQUE**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Courbevoie et Neuilly-sur-Seine, le 24 juillet 2013

Les Commissaires aux Comptes

Mazars

Deloitte & Associés

Manuela Baudoin-Revert

Jean-François Viat