

Prises de commandes	27 FALCON contre 25 au 1 ^{er} semestre 2012
Livraisons	29 FALCON et 5 RAFALE contre 34 FALCON et 4 RAFALE au 1 ^{er} semestre 2012
Chiffre d'affaires	1 826 millions d'euros
Résultat Net ajusté(*)	165 millions d'euros
Marge nette ajustée(*)	9,0%

(*) Pour refléter les performances économiques réelles du Groupe et permettre leur suivi et leur comparabilité, le Groupe DASSAULT AVIATION établit **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.

Cf. tableau de passage du résultat consolidé au résultat ajusté en annexe.

Saint-Cloud, le 25 juillet 2013 - Le Conseil d'Administration, réuni la veille sous la présidence de Monsieur Éric TRAPPIER, a arrêté les comptes du 1^{er} semestre 2013. Ces comptes consolidés ont fait l'objet d'un examen limité par les Commissaires aux Comptes qui ont formulé une conclusion sans réserve.

Éric TRAPPIER, Président - Directeur Général de DASSAULT AVIATION a déclaré :

«*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.»

Prises et carnet de commandes

Les **prises de commandes consolidées du 1^{er} semestre 2013** sont de **1 410 millions d'euros** contre 1 424 millions d'euros au 1^{er} semestre 2012. La part des prises de commandes à l'export est de 93%.

Les commandes d'avions neufs, diminuées des annulations, sont de **27 FALCON** au 1^{er} semestre 2013. Elles étaient de 25 FALCON au 1^{er} semestre 2012. En valeur, les prises de commandes FALCON représentent 1 242 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013 contre 1 048 millions d'euros au 1^{er} semestre 2012.

Les commandes DÉFENSE comprennent des contrats de soutien et de développement. Le 1^{er} semestre 2012 avait été marqué par une importante commande de simulateur.

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%.

Chiffre d'affaires

Le **chiffre d'affaires consolidé** est de **1 826 millions d'euros** au 1^{er} semestre 2013 contre 1 929 millions d'euros au 1^{er} semestre 2012, soit une baisse de 5%. **74%** du chiffre d'affaires a été réalisé à l'export.

Le chiffre d'affaires FALCON diminue de 8% entre les deux semestres. Il s'établit à 1 329 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013 contre 1 437 millions d'euros au 1^{er} semestre 2012. **29 avions neufs ont été livrés au 1^{er} semestre 2013**, contre 34 au 1^{er} semestre 2012.

Le chiffre d'affaires FALCON représente 73% du chiffre d'affaires consolidé au 1^{er} semestre 2013.

5 RAFALE ont été livrés à l'État français au cours du 1^{er} semestre 2013, contre 4 au cours du 1^{er} 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.

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

Résultat opérationnel

Le **résultat opérationnel consolidé** du 1^{er} semestre 2013 est de **187 millions d'euros** contre 244 millions d'euros au 1^{er} semestre 2012.

La marge opérationnelle s'établit ainsi à **10,3%** contre 12,7% au 1^{er} semestre 2012. Cette diminution s'explique principalement par l'augmentation des frais de recherche et développement.

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

Résultat financier ajusté

Le résultat financier ajusté du 1^{er} semestre 2013 est de 2 millions d'euros, contre 1 million d'euros au 1^{er} semestre 2012.

Résultat net ajusté

Le **résultat net ajusté (hors THALES)** s'élève à **122 millions d'euros** contre 164 millions d'euros au 1^{er} semestre 2012. La marge nette **ajustée (hors THALES)** est ainsi de **6,7%**, contre 8,5% au 1^{er} 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^{er} semestre 2013 contre 41 millions d'euros au 1^{er} semestre 2012.

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

En IFRS, le bénéfice net du 1^{er} semestre 2013 est de 135 millions d'euros contre 187 millions d'euros au 1^{er} semestre 2012.

Situation financière

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.

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).

Les capitaux propres, part du Groupe, atteignent 4 792 millions d'euros au 30 juin 2013 contre 4 747 millions d'euros au 31 décembre 2012 retraité.

Activités du Groupe

Concernant les avions d'affaires, les FALCON 2000LXS et FALCON 2000S ont tous deux été certifiés au cours du 1^{er} semestre 2013. Les livraisons de FALCON 2000S ont également débuté sur le 1^{er} semestre.

Au 1^{er} 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^{er} semestre 2013, par les négociations du contrat issu du choix du RAFALE en 2012 par le Government of India et la prospection dans d'autres pays.

Par ailleurs, il convient de noter le bon déroulement du programme de modernisation des Mirage 2000 indiens pour lesquels le 1^{er} vol est prévu au second semestre 2013.

Concernant les UCAV (Unmanned Combat Air Vehicles), rappelons :

- 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 ensemble un drone MALE européen. Une déclaration d'intention commune a été publiée à l'ouverture du salon du Bourget.

Perspectives 2013

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.

Contact :

Stéphane Fort

Communication Corporate

Tel. : + 33 (0)1 47 11 86 90

Plus d'informations sur : www.dassault-aviation.com/finance

Annexe : tableau de passage du résultat consolidé au résultat ajusté

L'incidence au 1^{er} 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^{er} semestre 2013 Données consolidées	Amortissement du PPA de THALES (1)	Variation de juste valeur des dérivés de change (2)	1^{er} 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	164 802

(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 ».

L'incidence au 1^{er} 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^{er} semestre 2012 Données consolidées (*)	Amortissement du PPA de THALES (1)	Variation de juste valeur des dérivés de change (2)	1^{er} 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 nouvelle norme 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 financiers dérivés de change non éligibles à la comptabilité de couverture au sens de la norme IAS 39 « Instruments financiers ».

Il est rappelé seuls que 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 présent communiqué.