

↳ Paris La Défense, le 26 février 2015

Résultats annuels 2014

Le conseil d'administration de Thales (Euronext Paris : HO) s'est réuni le 25 février 2015 pour arrêter les comptes de l'exercice 2014¹.

A cette occasion, Patrice Caine, Président-directeur général, a déclaré : *"En 2014, Thales a réalisé une très bonne performance commerciale, avec des prises de commandes en progression sensible dans l'ensemble de nos secteurs d'activités. Hors impact de DCNS, la rentabilité du Groupe s'est de nouveau améliorée. Cette dynamique devrait se poursuivre en 2015, avec le retour à la croissance du chiffre d'affaires du Groupe et une hausse des résultats."*

Points clés

- **Prises de commandes : 14,36 Md€** en croissance de 11%
- **Chiffre d'affaires stable à 12,97 Md€**
- **EBIT⁴ : 985 M€**, après -117 M€ d'impact de la perte nette de DCNS
- **Résultat net ajusté, part du Groupe⁴ : 562 M€**
- **Dividende par action : 1,12€**

en millions d'euros	2014	2013 ²	Variation totale	Variation organique ³
Prises de commandes	14 363	12 928	+11%	+8%
Carnet de commandes	27 285	24 469	+12%	+6%
Chiffre d'affaires	12 974	12 698	+2%	-1%
EBIT⁴ hors DCNS⁵ <i>en % du chiffre d'affaires</i>	1 102 8,5%	971 7,6%	+13%	+8%
EBIT⁴ <i>en % du chiffre d'affaires</i>	985 7,6%	1 011 8,0%	-3%	-8%
Résultat net ajusté, part du Groupe⁴	562	642	-12%	
Résultat net ajusté, part du Groupe, par action⁴	2,75 €	3,20 €	-14%	
Résultat net consolidé, part du Groupe	714	573	+25%	
Dividende par action	1,12 €	1,12 €	0%	
Free cash-flow opérationnel⁶	501	477	+5%	
Trésorerie nette	1 006	1 077	-7%	

¹ A la date de ce communiqué, les procédures d'audit des comptes ont été effectuées et le rapport des commissaires aux comptes est en cours d'émission.

² Dans ce communiqué, l'ensemble des données 2013 a été retraité pour tenir compte de l'introduction des normes IFRS 10/11.

³ Dans ce communiqué, « organique » s'entend « à périmètre et taux de change constants ».

⁴ Mesure à caractère non strictement comptable, cf. définition en annexe.

⁵ Dans ce communiqué, « hors DCNS » s'entend « hors impact de la quote-part à 35% du résultat net de DCNS », soit -117 M€ au titre de 2014 et +40 M€ au titre de 2013.

⁶ Autofinancement d'exploitation avant intérêts et impôts + variation du besoin en fonds de roulement (BFR) et des provisions pour risques et charges – intérêts financiers nets versés – versements des prestations de retraite (hors versements au titre de la réduction des déficits et modifications de régime au Royaume-Uni) – impôts payés – investissements nets d'exploitation

<i>Chiffres-clés en millions d'euros</i>	2014	2013	Variation totale	Variation organique
Prises de commandes				
Aérospatial	5 024	4 297	+17%	+11%
Transport	1 652	1 454	+14%	+14%
Défense & Sécurité	7 608	7 114	+7%	+4%
Total – secteurs opérationnels	14 284	12 865	+11%	+7%
Autres	79	63		
Total	14 363	12 928	+11%	+8%
Chiffre d'affaires				
Aérospatial	5 014	4 713	+6%	+1%
Transport	1 402	1 447	-3%	-4%
Défense & Sécurité	6 480	6 455	+0%	-2%
Total – secteurs opérationnels	12 895	12 616	+2%	-1%
Autres	79	82		
Total	12 974	12 698	+2%	-1%
EBIT¹				
Aérospatial	505	420	+20%	+11%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>10,1%</i>	<i>8,9%</i>		
Transport	32	97	-67%	-68%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>2,3%</i>	<i>6,7%</i>		
Défense & Sécurité	620	499	+24%	+21%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>9,6%</i>	<i>7,7%</i>		
Total – secteurs opérationnels	1 157	1 016	+14%	+8%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>9,0%</i>	<i>8,1%</i>		
Autres – hors DCNS	(55)	(45)		
Total – hors DCNS	1 102	971	+13%	+8%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>8,5%</i>	<i>7,6%</i>		
DCNS (quote-part à 35%)	(117)	40		
Total	985	1 011	-3%	-8%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>7,6%</i>	<i>8,0%</i>		

¹ Mesure à caractère non strictement comptable, cf. définition en annexe.

Prises de commandes

Les **nouvelles commandes** entrées en carnet au cours de l'exercice 2014 atteignent **14 363 M€** et affichent une **hausse de 11%** par rapport à 2013 (+8% à périmètre et taux de change constants¹). Au 31 décembre 2014, le **carnet de commandes** consolidé se monte à **27 285 M€**, soit plus de deux années de chiffre d'affaires. Le ratio des prises de commandes rapportées au chiffre d'affaires ("**book-to-bill**") s'élève à **1,11** à fin 2014.

Dix-neuf grandes **commandes d'un montant unitaire supérieur à 100 M€** ont été enregistrées sur l'année 2014, soit autant qu'en 2013 :

- Huit grandes commandes dans le secteur Aérospatial, dont un contrat majeur de fourniture de deux satellites d'observation pour les Emirats Arabes Unis (Falcon Eye), trois contrats pour des satellites civils de télécommunication (Inmarsat/Arabsat, KT Sat en Corée et Telkomsat en Indonésie), des contrats pour les programmes spatiaux Egnos (navigation) et Exomars (exploration), ainsi qu'un contrat d'équipements de satellite pour un client européen.
- Une grande commande dans le secteur Transport pour la fourniture de systèmes de signalisation et de contrôle de la ligne ferroviaire à grande vitesse Olmedo-Orense en Espagne.
- Dix grandes commandes dans le secteur Défense & Sécurité, pour moitié dans les marchés émergents (un réseau de communication militaire et un contrat de sécurité d'infrastructures portuaires au Qatar ; un système de défense aérienne en Indonésie ; un contrat de sécurité urbaine pour la ville de Mexico ; des systèmes pour les corvettes vendues par DCNS en Egypte) et pour moitié dans les grands pays d'implantation domestiques (radars de défense aérienne, programme Scorpion pour l'armée de terre et pods de désignation laser en France ; modernisation du contrôle aérien militaire au Royaume-Uni ; systèmes de défense terrestre en Australie).

Les **commandes de montant unitaire inférieur à 10 M€** représentent un peu moins de la moitié des prises de commandes en valeur.

Avec une croissance particulièrement marquée au Moyen-Orient, les **prises de commandes dans les marchés émergents**² continuent leur progression (+7% par rapport à 2013) et atteignent **4 267 M€**, soit 30% des prises de commandes totales. Depuis 2012, les prises de commandes dans les marchés émergents ont ainsi connu une croissance de plus de 40%.

Les prises de commandes du secteur **Aérospatial** sont en forte hausse, à **5 024 M€** contre 4 297 M€ sur l'année 2013 (+17%). Les commandes d'Avionique progressent, soutenues par une croissance continue en avionique civile et militaire, en première monte comme en support. Les activités Espace présentent des commandes en forte croissance, tant sur le segment institutionnel des satellites d'observation, navigation et d'exploration que sur le segment des télécommunications, avec l'enregistrement des importants contrats mentionnés plus haut.

Les prises de commandes du secteur **Transport** ont été particulièrement fortes au quatrième trimestre et s'inscrivent ainsi en hausse sur l'exercice, à **1 652 M€** contre 1 454 M€ en 2013 (+14%). L'activité grandes

¹ Compte tenu d'un effet change positif de 16 M€ et d'un effet périmètre positif de 441 M€ lié d'une part à la consolidation en intégration globale des sociétés Thales Raytheon Company Systems SAS (Secteur Défense & Sécurité) et Trixell SAS (Secteur Aérospatial) à compter du 1^{er} janvier 2014 à la suite d'une modification des pactes d'actionnaires et d'autre part à la première consolidation de Live TV au 1^{er} juillet 2014 (Secteur Aérospatial).

² Dans ce communiqué, « marchés émergents » s'entend « ensemble des pays d'Asie, du Moyen-Orient, d'Amérique latine et d'Afrique »

lignes bénéficie notamment de contrats en Espagne, en Pologne, au Mexique et au Royaume-Uni, tandis que l'activité est soutenue en rail urbain, avec des projets au Qatar, au Brésil et aux Etats-Unis.

Les prises de commandes dans le secteur **Défense & Sécurité** s'établissent à **7 608 M€** contre 7 114 M€ en 2013 (+7%). Cette évolution reflète la forte progression des prises de commandes des Systèmes Terrestres et Aériens, qui ont enregistré plusieurs commandes importantes au quatrième trimestre : contrat Marshall de rénovation du contrôle aérien militaire britannique, radars de défense aérienne en France et contrat de défense terrestre en Australie. Les prises de commandes des Systèmes d'Information et de Communication Sécurisés restent globalement stables, avec une progression des systèmes de protection (Mexique, Qatar, France) compensant un recul des prises de commandes pour les radiocommunications, après la notification en 2013 de l'important contrat Contact de radios logicielles en France. En revanche, malgré plusieurs succès dans le domaine des systèmes pour navires de surface (Egypte, Royaume-Uni, Pays-Bas, Australie), les activités de Systèmes de Mission de Défense, comme attendu, n'atteignent pas le niveau de prises de commandes très élevé de 2013, qui avait bénéficié du contrat pluriannuel SSOP pour la marine britannique.

Chiffre d'affaires

Le **chiffre d'affaires**¹ du Groupe atteint **12 974 M€** au 31 décembre 2014, contre 12 698 M€ à fin décembre 2013, soit une progression de 2% (-1% à périmètre et change constants).

Dans le secteur **Aérospatial**, le chiffre d'affaires s'élève à **5 014 M€**, en hausse de 6% par rapport à 2013 (+1% à périmètre et change constants). Les activités d'Avionique poursuivent leur croissance, grâce à l'avionique de bord civile, qui bénéficie de la hausse des cadences des avionneurs et de la progression de l'après-vente, tandis que les activités militaires (hélicoptères, simulation) sont en retrait. Le multimédia de cabine continue également d'enregistrer une hausse soutenue de son chiffre d'affaires, après les importantes commandes de 2013. Le chiffre d'affaires de l'Espace est quasiment stable, la montée en charge des nouveaux programmes (Brésil, satellites d'observation) ne compensant pas une moindre contribution des programmes de constellations (Iridium, O3b).

Le secteur **Transport** enregistre un chiffre d'affaires de **1 402 M€**, contre 1 447 M€ en 2013, soit une baisse de 3% (-4% à périmètre et change constants). Les activités de signalisation ferroviaire grandes lignes affichent une progression de leur chiffre d'affaires, grâce notamment à plusieurs projets en Europe (Pologne, Hongrie, Autriche). Cette évolution ne parvient toutefois pas à compenser totalement une moindre activité en billettique, avec la fin de plusieurs contrats, ainsi qu'en signalisation ferroviaire urbaine, où plusieurs projets ont connu des retards.

Le chiffre d'affaires du secteur **Défense & Sécurité** atteint **6 480 M€**, un niveau quasiment identique à celui de 2013 (-2% à périmètre et change constants). Hors impact positif de la consolidation à 100% de Thales Raytheon Systems SAS, les activités de Systèmes Terrestres et Aériens enregistrent un chiffre d'affaires en baisse par rapport à 2013, malgré la bonne performance de l'optronique aéroportée. Les

¹ L'impact de change sur le chiffre d'affaires est positif de 43 M€ tandis que l'impact périmètre s'élève à 384 M€, compte tenu d'une part de la consolidation en intégration globale des sociétés Thales Raytheon Systems SAS (secteur Défense & Sécurité) et Trixell SAS (secteur Aérospatial) à compter du 1^{er} janvier 2014, à la suite d'une modification des pactes d'actionnaires et d'autre part de la première consolidation de Live TV (secteur Aérospatial) depuis le 1^{er} juillet 2014.

activités de Systèmes de Mission de Défense présentent également un chiffre d'affaires en retrait, en dépit de la croissance des activités de sonars, soutenues notamment par la montée en puissance du contrat SSOP au Royaume-Uni. Enfin, le chiffre d'affaires des Systèmes d'Information et de Communication Sécurisés s'inscrit en légère baisse, la bonne performance des activités de cybersécurité et de réseaux sécurisés ne permettant pas de compenser totalement la baisse des activités de radiocommunications, principalement aux Etats-Unis.

Résultats

Le Groupe affiche pour 2014 un **EBIT¹ de 985 M€**, soit **7,6%** du chiffre d'affaires contre 1 011 M€ (8,0% du chiffre d'affaires) en 2013. Cette baisse est intégralement imputable à la contribution fortement négative de DCNS (-117 M€, contre une contribution positive de 40 M€ en 2013) en raison d'importants écarts négatifs sur plusieurs contrats, notamment dans le nucléaire civil ainsi que sur le programme de sous-marins Barracuda. **Hors contribution de DCNS**, l'**EBIT¹ du Groupe atteint 1 102 M€ (8,5%** du chiffre d'affaires), en progression de 13% par rapport à l'exercice précédent, témoignant de la poursuite du déploiement des plans d'amélioration de la performance.

L'**EBIT¹ du secteur Aérospatial** progresse encore et atteint **505 M€ (10,1%** du chiffre d'affaires), contre 420 M€ (8,9% du chiffre d'affaires) au cours de l'exercice 2013. L'Avionique affiche une croissance sensible de ses résultats, due à la fois à un effet volume favorable dans les activités d'avionique civile et de multimédia de cabine et aux résultats des actions de compétitivité. Les activités Espace enregistrent un **EBIT¹ stable** par rapport à l'année précédente, l'impact positif des plans de performance étant compensé par des dépenses de recherche et développement et des coûts de restructurations en hausse.

Le secteur **Transport** présente un **EBIT¹ de 32 M€ (2,3%** du chiffre d'affaires), contre 97 M€ (6,7% du chiffre d'affaires) en 2013. Les activités Transport ont été pénalisées par des difficultés d'exécution sur plusieurs projets, notamment de transport urbain. Des mesures correctives sont mises en œuvre, afin d'améliorer la qualité d'exécution des programmes. Elles devraient porter progressivement leurs fruits.

Malgré un chiffre d'affaires globalement stable, l'**EBIT¹ du secteur Défense & Sécurité** est en progression marquée sur 2014 et atteint **620 M€ (9,6%** du chiffre d'affaires), contre 499 M€ en 2013 (soit 7,7% du chiffre d'affaires). L'**EBIT¹ des Systèmes Terrestres et Aériens** s'inscrit en nette hausse, une meilleure exécution des contrats permettant de compenser la hausse des coûts de R&D autofinancée. Les Systèmes d'Information et de Communication Sécurisés affichent un **EBIT¹ en croissance** sur l'année 2014, grâce à la bonne exécution des projets et la baisse des coûts de restructuration. De même, l'**EBIT¹ des activités de Systèmes de Mission de Défense** progresse en raison d'une meilleure exécution des contrats et de moindres coûts de restructuration.

La **charge financière nette ajustée¹** reste pratiquement inchangée, à **-25 M€** contre -23 M€ en 2013. Le **résultat financier sur retraites et prestations assimilées ajusté¹** s'élève à **-77 M€** contre -70 M€ lors de l'exercice précédent, les taux d'intérêt prévalant fin 2013, utilisés pour le calcul de la charge financière de 2014, étant supérieurs à ceux de fin 2012.

¹ Mesure à caractère non strictement comptable, cf. définition en annexe.

L'exercice se solde ainsi par un **résultat net ajusté, part du Groupe**¹ de **562 M€**, contre 642 M€ en 2013, après une charge d'impôt ajustée de -258 M€ contre -234 M€, soit un taux effectif d'imposition de 29%, contre 30% en 2013. Le **résultat net ajusté, part du Groupe, par action**¹ ressort à **2,75 €** contre 3,20 € à fin décembre 2013.

Situation financière au 31 décembre 2014

Le **free cash-flow opérationnel**² progresse par rapport au niveau de 2013 et atteint **501 M€** contre 477 M€ sur 2013, en dépit d'une hausse de 24% des investissements d'exploitation (443 M€ contre 358 M€ en 2013) dans le cadre de l'optimisation de la base industrielle du Groupe.

Au 31 décembre 2014, la **trésorerie nette** s'élève à **1 006 M€** contre 1 077 M€ à fin décembre 2013, compte tenu notamment de l'acquisition de la société américaine LiveTV pour 287 M€ et de la progression sensible de la distribution de dividendes (242 M€ versés sur l'exercice contre 181 M€ sur l'exercice précédent).

Les **capitaux propres**, part du Groupe, se montent à **3 771 M€** contre 3 847 M€ à fin décembre 2013, compte tenu d'un résultat net consolidé, part du Groupe, de 714 M€ et de la forte hausse des provisions pour retraite et avantages à long terme (2 557 M€ contre 1 858 M€ en 2013) liée au niveau extrêmement bas des taux d'intérêt fin 2014.

Proposition de dividende

Le Conseil d'administration a décidé de proposer aux actionnaires, qui seront convoqués en assemblée générale le 13 mai 2015, la distribution d'un **dividende** de **1,12 €** par action.

S'il est approuvé, ce dividende sera détaché le 27 mai 2015 et mis en paiement le 29 mai 2015. Le versement de ce dividende sera effectué intégralement en numéraire et s'élèvera à 0,78 € par action, compte tenu de l'acompte de 0,34 € par action déjà versé en décembre 2014.

Gouvernance

Comme annoncé le 27 janvier dernier, il sera proposé à l'assemblée générale convoquée le 13 mai 2015 d'approuver la création de deux nouveaux postes d'administrateurs et la nomination à ces postes de Guylaine Dyèvre et Thierry Aulagnon.

Par ailleurs, cette assemblée générale sera également amenée à se prononcer sur une modification statutaire relevant l'âge limite du président du conseil d'administration. Sous réserve de l'approbation de

¹ Mesure à caractère non strictement comptable, cf. définition en annexe.

² Autofinancement d'exploitation avant intérêts et impôts + variation du besoin en fonds de roulement (BFR) et des provisions pour risques et charges – intérêts financiers nets versés – versements des prestations de retraites (hors versements au titre de la réduction des déficits et modifications de régime au Royaume-Uni) – impôts payés – investissements nets d'exploitation.

cette disposition, Thales mettra alors en œuvre, comme prévu, la dissociation des fonctions de président et de directeur général, respectivement dévolues à Henri Proglio et Patrice Caine.

Perspectives

En 2015, après une croissance de près de 20% en deux ans, les prises de commandes devraient continuer de se maintenir à un niveau élevé, avec une nouvelle croissance des prises de commandes attendue dans les marchés émergents.

La hausse continue des prises de commandes depuis deux ans devrait permettre au chiffre d'affaires de connaître une légère progression en 2015.

Cette évolution favorable, la poursuite des efforts d'amélioration de la compétitivité et le retour progressif à la rentabilité de DCNS devraient conduire Thales à afficher un EBIT¹ en hausse d'environ 15% par rapport à 2014 (sur la base des taux de change actuels), pour atteindre 1 130 à 1 150 M€.

Sur le moyen terme, Thales confirme viser une croissance modérée de son chiffre d'affaires et une amélioration de son taux de marge d'EBIT¹, pour atteindre un taux de 9,5 à 10% à l'horizon 2017/2018.

Ce communiqué peut contenir des déclarations de nature prospective. Ces déclarations constituent soit des tendances, soit des objectifs et ne sauraient être considérées comme des prévisions de résultat ou de tout autre indicateur de performance. Les résultats effectifs peuvent différer sensiblement des déclarations prospectives en raison d'un certain nombre de risques et d'incertitudes, tels que notamment décrits dans le Document de Référence de la société, déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers.

A propos de Thales

Thales est un leader mondial des hautes technologies pour les marchés de l'Aérospatial, du Transport, de la Défense et de la Sécurité. Fort de 61 000 collaborateurs dans 56 pays, Thales a réalisé en 2014 un chiffre d'affaires de 13 milliards d'euros. Avec plus de 20 000 ingénieurs et chercheurs, Thales offre une capacité unique pour créer et déployer des équipements, des systèmes et des services pour répondre aux besoins de sécurité les plus complexes. Son implantation internationale exceptionnelle lui permet d'agir au plus près de ses clients partout dans le monde.

www.thalesgroup.com

Contacts

 [@ThalesPress](https://twitter.com/ThalesPress)

Relations Médias

Matt Potheary
+33 (0)1 57 77 86 26
pressroom@thalesgroup.com

Analystes / Investisseurs

Jean-Claude Climeau
+33 (0)1 57 77 89 02
ir@thalesgroup.com

¹Mesure à caractère non strictement comptable, cf. définition en annexe.

Annexes

↳ Secteurs opérationnels

Aérospatial	Avionique, Espace
Transport	Systèmes de Transport Terrestre
Défense & Sécurité	Systèmes d'Information et de Communication Sécurisés, Systèmes Terrestres et Aériens, Systèmes de Mission de Défense

↳ Définition des indicateurs financiers à caractère non strictement comptable

Afin de mieux permettre le suivi et la comparabilité de ses performances opérationnelles et financières, le Groupe présente deux indicateurs clés, à caractère non strictement comptable, qui permettent d'exclure des éléments non opérationnels et non récurrents. Ils sont déterminés comme suit :

- L'**EBIT**, agrégat opérationnel ajusté, correspond au résultat opérationnel courant, augmenté de la quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence, avant impact des écritures relatives à l'amortissement des actifs incorporels acquis (purchase price allocation, "PPA") enregistrées dans le cadre de regroupement d'entreprises significatifs.
- Le **résultat net ajusté** correspond au résultat net attribuable aux actionnaires de la société-mère, sous déduction des éléments suivants, nets des effets impôts correspondants :
 - amortissement des actifs incorporels acquis
 - résultat des cessions, variations de périmètre et autres
 - variation de valeur des instruments dérivés de change (comptabilisés au sein des "autres résultats financiers" dans les comptes consolidés)
 - écarts actuariels sur les avantages à long terme (comptabilisés au sein du "résultat financier sur retraites et avantages à long terme" dans les comptes consolidés)

Il est rappelé que seuls les états financiers consolidés font l'objet d'un audit des commissaires aux comptes au 31 décembre, y compris l'EBIT fourni dans la note 2 "informations sectorielles" des états financiers consolidés. Les données financières ajustées, autres que celles fournies dans la note 2 "informations sectorielles", font l'objet de travaux de vérification au titre de la lecture d'ensemble des informations du présent communiqué.

L'impact de ces écritures d'ajustement sur le compte de résultat au 31 décembre 2014 et au 31 décembre 2013 est repris dans les tableaux ci-après :

- Impact des écritures d'ajustement du compte de résultat –2014

<i>en millions d'euros</i>	Compte de résultat consolidé 2014	Ajustements				Compte de résultat ajusté 2014
		Amort. des actifs incorporels (PPA)	Résultats de cessions et autres	Variation de juste valeur des dérivés de change	Ecarts actuariels avantages long terme	
Chiffre d'affaires	12 974					12 974
Coût de l'activité	(9 792)					(9 792)
R&D	(641)					(641)
Frais généraux et commerciaux	(1 434)					(1 434)
Coûts des restructurations	(114)					(114)
Amortissement des actifs incorporels acquis (PPA)	(104)	104				0
Résultat opérationnel courant	889					N/A
Perte de valeur sur actifs immo.	0					--- (*)
Résultat de cession, variations de périmètre et autres	249		(249)			0
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	(34)	27				(7)
Résultat opérationnel après résultat des mises en équival.	1 104					N/A
EBIT	N/A					985
Perte de valeur sur actifs immo.	--- (*)					0
Coût de l'endettement financier net	2					2
Autres résultats financiers	(40)			12		(27)
Résultat financier sur retraites et avantages à long terme	(90)				13	(77)
Impôt sur les bénéfices	(214)	(35)	(1)	(4)	(4)	(258)
Résultat net	762					625
Intérêts minoritaires	(48)	(15)				(62)
Résultat net, part du Groupe	714	80	(249)	8	9	562

(*) inclus dans le "Résultat opérationnel après résultat des mises en équivalence" dans le compte de résultat consolidé et dans le "Résultat net" dans le compte de résultat ajusté

- Impact des écritures d'ajustement du compte de résultat –2013

<i>en millions d'euros</i>	Compte de résultat consolidé 2013	Ajustements				Compte de résultat ajusté 2013
		Amort. des actifs incorporels (PPA)	Résultats de cessions et autres	Variation de juste valeur des dérivés de change	Ecarts actuariels avantages long terme	
Chiffre d'affaires	12 698					12 698
Coût de l'activité	(9 685)					(9 685)
R&D	(612)					(612)
Frais généraux et commerciaux	(1 400)					(1 400)
Coûts des restructurations	(122)					(122)
Amortissement des actifs incorporels acquis (PPA)	(62)	62				0
Résultat opérationnel courant	817					N/A
Perte de valeur sur actifs immo.	(3)					--- (*)
Résultat de cession, variations de périmètre et autres	16		(16)			0
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	106	27				133
Résultat opérationnel après résultat des mises en équival.	936					N/A
EBIT	N/A					1 011
Perte de valeur sur actifs immo.	--- (*)					(3)
Coût de l'endettement financier net	(9)					(9)
Autres résultats financiers	(45)			31		(14)
Résultat financier sur retraites et avantages à long terme	(69)					(70)
Impôt sur les bénéfices	(204)	(21)	1	(11)	0	(234)
Résultat net	609	67	(15)	20	(0)	681
Intérêts minoritaires	(35)	(3)	2	(3)	(1)	(39)
Résultat net, part du Groupe	573	65	(13)	18	(1)	642

(*) inclus dans le "Résultat opérationnel après résultat des mises en équivalence" dans le compte de résultat consolidé et dans le "Résultat net" dans le compte de résultat ajusté

Prises de commandes par destination – 2014

<i>en millions d'euros</i>	2014	2013	Variation totale	Variation organique	2014 en %
France	3 594	3 343	+8%	+3%	25%
Royaume-Uni	1 326	1 256	+6%	-1%	9%
Autres pays d'Europe	3 173	2 745	+16%	+9%	22%
Europe	8 093	7 344	+10%	+5%	56%
Etats-Unis et Canada	1 036	915	+13%	+7%	7%
Australie et Nouvelle-Zélande	967	681	+42%	+49%	7%
Asie	1 701	1 479	+15%	+14%	12%
Proche et Moyen-Orient	1 929	1 401	+38%	+37%	13%
Reste du Monde	637	1 108	-43%	-42%	4%
Marchés émergents	4 267	3 988	+7%	+7%	30%
Prises de commandes	14 363	12 928	+11%	+8%	100%

↳ Chiffre d'affaires par destination – 2014

<i>en millions d'euros</i>	2014	2013	Variation totale	Variation organique	2014 en %
France	3 419	3 497	-2%	-2%	26%
Royaume-Uni	1 314	1 440	-9%	-13%	10%
Autres pays d'Europe	2 938	2 708	+8%	+0%	23%
Europe	7 671	7 645	+0%	-4%	59%
Etats-Unis et Canada	1 350	1 479	-9%	-15%	10%
Australie et Nouvelle-Zélande	667	697	-4%	+1%	5%
Asie	1 823	1 597	+14%	+12%	14%
Proche et Moyen-Orient	912	833	+9%	+6%	7%
Reste du Monde	551	447	+23%	+23%	4%
Marchés émergents	3 286	2 877	+14%	+12%	25%
Chiffre d'affaires	12 974	12 698	+2%	-1%	100%

↳ Prises de commandes et chiffre d'affaires du 4^{ème} trimestre 2014

<i>en millions d'euros</i>	T4 2014	T4 2013	Variation totale	Variation organique
<u>Prises de commandes</u>				
Aérospatial	1 869	1 938	-4%	-8%
Transport	827	509	+62%	+61%
Défense & Sécurité	4 082	3 144	+30%	+25%
Total – secteurs opérationnels	6 778	5 591	+21%	+17%
Autres	46	18		
Total	6 824	5 609	+22%	+17%
<u>Chiffre d'affaires</u>				
Aérospatial	1 731	1 564	+11%	+3%
Transport	555	565	-2%	-3%
Défense & Sécurité	2 243	2 156	+4%	0%
Total – secteurs opérationnels	4 529	4 285	+6%	+1%
Autres	31	17		
Total	4 560	4 302	+6%	+1%

↳ Cash-flow –2014

<i>en millions d'euros</i>	2014	2013
Autofinancement d'exploitation avant intérêts et impôts	1 466	1 330
Variation du BFR et des provisions pour risques et charges	(287)	(301)
Versement au titre des contributions / prestations de retraite	(122)	(123)
Intérêts financiers nets versés	(14)	(31)
Impôt sur les bénéfices versés	(98)	(40)
Cash-flow net des activités opérationnelles¹	944	835
Investissements nets d'exploitation	(443)	(358)
Free cash-flow opérationnel	501	477
Solde net des (acquisitions)/cessions	(374)	(35)
Versement au titre des déficits de financement des régimes de retraite au Royaume-Uni	(69)	(64)
Dividendes	(243)	(181)
Change et autres	114	(50)
Variation de la trésorerie nette	(71)	147

¹ Hors versement au titre des déficits de financement des régimes de retraite au Royaume-Uni.