

Information financière

25 juillet 2014

Prises de commandes	38 FALCON contre 27 au 1 ^{er} semestre 2013
Livraisons	25 FALCON et 5 RAFALE contre 29 FALCON et 5 RAFALE au 1 ^{er} semestre 2013
Chiffre d'affaires	1 514 millions d'euros , en baisse de 17%
Résultat Net ajusté(*)	145 millions d'euros , en baisse de 17%
Marge nette ajustée(*)	9,6%

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

Saint-Cloud, le 25 juillet 2014 - Le Conseil d'Administration, réuni la veille sous la présidence de Monsieur Éric TRAPPIER, a arrêté les comptes du 1^{er} semestre 2014. Ces comptes consolidés ont fait l'objet d'un examen limité par les Commissaires aux Comptes qui ont formulé une conclusion sans réserve. Par ailleurs, le Conseil d'Administration a enregistré la désignation par la CFE-CGC, organisation syndicale arrivée en tête au 1^{er} tour des élections professionnelles, de Monsieur Richard BEDERE comme administrateur représentant les salariés.

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

«Après le lancement du FALCON 5X en octobre 2013, nous avons dévoilé en mai 2014 le FALCON 8X. Nous avons fortement augmenté l'autofinancement malgré la crise pour anticiper les besoins des clients et du marché en innovant. Notre gamme compte aujourd'hui six avions d'affaires.

Dans le domaine militaire, les contraintes budgétaires en France font planer une menace sur les dépenses d'équipements. Cependant, lors de sa visite à Bordeaux et à Istres en juin dernier, le ministre français de la Défense a redit combien l'aviation de combat était stratégique pour la souveraineté de notre pays. Les capacités de nos armées, mais aussi de nombreux emplois et des compétences stratégiques pour notre pays sont en jeu.

Pour le RAFALE, l'export est gage de pérennité du programme qui s'appuie sur la crédibilité du socle français, avec notamment le développement en cours du standard F3-R.

Nous sommes très mobilisés en Inde et nous nous efforçons, avec nos partenaires français et indiens, de concrétiser le contrat de 126 RAFALE dans les meilleurs délais.

Nous restons très actifs auprès d'autres prospects.

En ce qui concerne les drones, le nEUROn continue ses essais en vol avec succès. Par ailleurs, DASSAULT AVIATION et BAE SYSTEMS se félicitent du lancement, par les gouvernements français et britannique de la phase de faisabilité destinée à préparer en coopération un programme potentiel de démonstration pour un Système de Combat Aérien Futur (SCAF), dans le cadre du traité de Lancaster House.

Dans le domaine des drones de surveillance MALE (Moyenne Altitude Longue Endurance), nous avons, avec AIRBUS DEFENCE & SPACE et ALENIA, fait une proposition pour un programme MALE européen et nous avons remis nos offres, avec partage de tâches, aux États allemand, italien et français.

Nous devons donc continuer nos efforts pour vendre RAFALE et FALCON, assurer les livraisons, maintenir un haut niveau de qualité et de productivité tout en poursuivant l'innovation.»

Information financière

25 juillet 2014

Prises de commandes

Les **prises de commandes consolidées du 1^{er} semestre 2014** sont de **1 865 millions d'euros** contre 1 410 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013 soit une hausse de 32%. La part des prises de commandes à **l'export** est de **92%**.

Les commandes d'avions neufs sont de **38 FALCON** au 1^{er} semestre 2014. Elles étaient de 27 FALCON au 1^{er} semestre 2013. En valeur, les prises de commandes FALCON représentent 1 599 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014 contre 1 242 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013.

Les prises de commandes DÉFENSE s'élevèrent à **266 millions d'euros** au 1^{er} semestre 2014 contre 168 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013 et correspondent à du développement et du Maintien en Condition Opérationnelle (MCO). Elles sont en augmentation de 58% par rapport au 1^{er} semestre 2013, notamment suite à la signature d'un contrat de MCO du MIRAGE 2000 France et par de l'après vente liée au MIRAGE 2000-9 Émirats Arabes Unis.

Chiffre d'affaires

Le **chiffre d'affaires consolidé** est de **1 514 millions d'euros** au 1^{er} semestre 2014 contre 1 826 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013, soit une diminution de 17%.

Le chiffre d'affaires FALCON diminue de 22% entre les deux semestres. Il s'établit à 1 043 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014 contre 1 329 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013. **25 avions neufs ont été livrés au 1^{er} semestre 2014**, contre 29 avions au 1^{er} semestre 2013.

Le « *book to bill* » (ratio commandes/livraisons) des FALCON ressort ainsi à 1,52 sur le 1^{er} semestre 2014.

5 RAFALE ont été livrés à l'État français au cours du 1^{er} semestre 2014, comme au 1^{er} semestre 2013. Le chiffre d'affaires DÉFENSE France est en diminution de 14% compte tenu notamment de la facturation partielle du nEUROn au 1^{er} semestre 2013. Le chiffre d'affaires DÉFENSE Export est en hausse de 37% du fait de l'augmentation de l'après-vente MIRAGE 2000 Émirats Arabes Unis et Inde.

Carnet de commandes

Le carnet de commandes consolidé au 30 juin 2014 est de **7 612 millions d'euros** contre 7 379 millions d'euros au 31 décembre 2013, soit une augmentation de 3%, liée au « *book to bill* » FALCON supérieur à 1.

Résultat opérationnel

Le **résultat opérationnel consolidé** du 1^{er} semestre 2014 est de **113 millions d'euros** contre 187 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013, soit une baisse de 40%.

Le taux de marge opérationnelle s'établit à **7,5%** contre 10,3% au 1^{er} semestre 2013.

La poursuite d'un haut niveau d'effort de Recherche et Développement autofinancés combinée à la baisse du chiffre d'affaires et un taux de couverture de change moins favorable (1,27\$/€ contre 1,24\$/€) expliquent, pour l'essentiel, la dégradation de la marge opérationnelle.

Résultat financier ajusté

Au 1^{er} semestre 2014, le résultat financier ajusté est de 17 millions d'euros, contre 2 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013. Le Groupe a, en particulier, dégagé au cours du 1^{er} semestre 2014 un bénéfice de 10 millions d'euros sur la cession de valeurs mobilières de placement disponibles à la vente.

Information financière

25 juillet 2014

Résultat net ajusté

Le résultat net ajusté (hors THALES) s'élève à **84 millions d'euros** contre 122 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013.

Le taux de marge nette ajustée (hors THALES) est ainsi de **5,6%** contre 6,7% au 1^{er} semestre 2013.

L'apport du résultat ajusté de THALES, avant amortissement du Purchase Price Allocation, dans le résultat net du Groupe est de 61 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014 contre 53 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013.

Le résultat net ajusté du 1^{er} semestre 2014 s'élève à **145 millions d'euros** contre 175 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013, soit une baisse de 17%.

Le taux de marge nette ajustée est ainsi de **9,6%**, comme au 1^{er} semestre 2013.

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 **3 147 millions d'euros** au 30 juin 2014 contre 3 708 millions d'euros au 31 décembre 2013, soit une diminution de 561 millions d'euros.

Cette baisse résulte principalement de l'augmentation du besoin en fonds de roulement (- 586 millions d'euros, conséquence de la hausse des stocks et en-cours), du versement des dividendes (- 90 millions d'euros), compensée partiellement par la capacité d'autofinancement du semestre (+ 127 millions d'euros).

Activités du Groupe

Programmes FALCON :

Le 1^{er} semestre 2014 a été marqué par :

- le lancement en mai, lors du salon de l'aviation d'affaires EBACE à Genève, du FALCON 8X qui vient compléter notre offre commerciale. Il a un rayon d'action de 12 000 Km (6 450 nm), la plus longue cabine passagers de la gamme FALCON et un faible coût d'exploitation. Le montage général a débuté à Mérignac, son entrée en service est prévue fin 2016,
- la poursuite du développement du FALCON 5X dont les éléments du premier fuselage, fabriqués dans nos établissements d'Argenteuil, Biarritz et Seclin, ont été assemblés à Biarritz,
- la poursuite des travaux d'extension et de modernisation du site de Little Rock de DASSAULT FALCON JET,
- la sortie de l'usine de Mérignac du 250^{ème} FALCON 7X,
- l'acquisition d'un terrain à Mérignac dans le cadre d'un accord de coopération signé avec SABENA TECHNICS. Ce terrain bénéficiant d'un accès aux pistes, permettra à DASSAULT FALCON SERVICE de développer sa capacité de maintenance du FALCON 7X, ses installations au Bourget étant saturées.

Information financière

25 juillet 2014

Programmes DÉFENSE :

Au 1^{er} semestre 2014, le programme RAFALE a été marqué par :

- le lancement des travaux de développement du standard F3-R, suite à la notification du marché correspondant fin 2013 ; ce standard, qui sera livré en 2018, inclut notamment le missile Air-Air longue portée METEOR, le Pod de Désignation Laser Nouvelle Génération (PDL - NG) et la version à guidage terminal laser de l'Armement Air-Sol Modulaire (AASM),
- la poursuite des négociations exclusives avec les autorités indiennes et les partenaires industriels indiens pour finaliser le contrat de 126 RAFALE,
- la poursuite d'actions de promotion et de prospection dans d'autres pays.

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

- la poursuite des travaux et des essais de modernisation des MIRAGE 2000 indiens,
- la poursuite des travaux de développement de la rénovation du standard du système de combat de l'ATLANTIQUE 2,
- la livraison du 2^{ème} FALCON 50 SURMAR à la Direction Générale de l'Armement (DGA) et la mise en service opérationnel du 1^{er} avion par la Marine Nationale.
- concernant les UCAV (Unmanned Combat Air Vehicles) :
 - la campagne d'ouverture du domaine de vol du démonstrateur d'avion de combat sans pilote (UCAV) nEUROn menée à bien, et le début à Istres des essais en vol de son capteur embarqué,
 - le lancement, par les gouvernements français et britannique, dans le cadre de Lancaster House, de la phase de faisabilité destinée à préparer en coopération un programme potentiel de démonstration pour un Système de Combat Aérien Futur (SCAF). Cette phase, d'une durée de 24 mois, va être lancée, avec DASSAULT AVIATION et BAE SYSTEMS comme chefs de file d'une organisation industrielle comprenant SAFRAN, ROLLS-ROYCE, THALES et SELEX,
- concernant les UAV (Unmanned Air Vehicle) MALE (Moyenne Altitude Longue Endurance) : la finalisation de nos discussions avec nos partenaires AIRBUS DEFENCE AND SPACE et ALENIA/AERMACCHI. Une actualisation de notre proposition commune a été remise aux Ministères de la Défense français, allemand et italien en vue d'une phase de définition d'un programme de drone MALE européen.

Dans le domaine spatial, nous avons obtenu la commande d'une nouvelle tranche d'équipements pyrotechniques pour 18 nouveaux lanceurs ARIANE 5.

Perspectives 2014

Le Groupe prévoit de livrer en 2014 environ 70 FALCON et 11 RAFALE. Le chiffre d'affaires 2014 devrait être inférieur à celui de 2013.

Contact :

Stéphane Fort

Communication Corporate

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

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

Information financière

25 juillet 2014

Annexe : tableau de passage du résultat consolidé au résultat ajusté

L'incidence au 1^{er} semestre 2014 de l'ajustement de la couverture de change, de l'amortissement du PPA de THALES et de la prise en compte du résultat ajusté de THALES (pour sa quote-part) sur les agrégats du compte de résultat est présentée ci-dessous :

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2014 Données consolidées	Amortissement du PPA de THALES (1)	Passage du résultat net au résultat ajusté de THALES	Variation de juste valeur des dérivés de change (2)	1 ^{er} semestre 2014 Données ajustées
Résultat financier	93 750			-77 235	16 515
Quote-part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence	85 409	23 843	-48 492		60 760
Impôts sur les résultats	-72 137			26 592	-45 545
Résultat net	220 230	23 843	-48 492	-50 643	144 938

L'incidence au 1^{er} semestre 2013 de l'ajustement de la couverture de change, de l'amortissement du PPA de THALES et de la prise en compte du résultat ajusté de THALES (pour sa quote-part) 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)	Passage du résultat net au résultat ajusté de THALES	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	9 814		52 412
Impôts sur les résultats	-66 311			-963	-67 274
Résultat net	134 699	28 269	9 814	1 834	174 616

(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.