

<b>Prises de commandes</b>	<b>58 FALCON</b> contre 36 en 2011
<b>Livraisons</b>	<b>66 FALCON et 11 RAFALE</b> contre 63 FALCON et 11 RAFALE en 2011
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>3 941 millions d'euros</b> , en hausse de 19%
<b>Résultat Net ajusté*</b>	<b>524 millions d'euros</b> , en hausse de 25%
<b>Marge nette ajustée*</b>	<b>13,3%</b> (+0,6 point)

\* Pour refléter les performances économiques réelles du Groupe et permettre leur suivi et leur comparabilité, le Groupe DASSAULT AVIATION a décidé d'établir, à compter de 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.

- en neutralisant la valorisation des instruments dérivés de change non éligibles à la comptabilité de couverture.

Cf. Tableau de passage du résultat net consolidé au résultat net ajusté en Annexe 1.

**Saint-Cloud, le 14 mars 2013** - Le Conseil d'Administration, réuni la veille sous la présidence de Monsieur Éric TRAPPIER, a arrêté les comptes 2012. Ces comptes consolidés ont été certifiés par les Commissaires aux Comptes qui ont formulé une conclusion sans réserve.

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

« L'année 2012 a bien commencé avec la sélection du RAFALE en Inde. La décision des autorités indiennes prise en fonction de critères technico-opérationnels et financiers, confirme la supériorité de notre avion.

À cette sélection du RAFALE s'est ajouté le succès technique du nEUROn. Nous avons marqué l'histoire de l'aéronautique en faisant voler le premier avion furtif européen. Avec le nEUROn, nous démontrons à la fois nos compétences métiers et notre savoir-faire en maîtrise d'œuvre multinationale.

Ces compétences et ce savoir-faire se retrouvent, dans la façon dont nous développons actuellement le SMS. Programme de grande ambition technologique et commerciale, ce nouvel avion d'affaires sera dévoilé dans quelques mois.

En France, une réduction importante des budgets de Défense est annoncée sur fond de crise de la dette publique. Cette réduction des dépenses militaires qui a son équivalent dans de nombreux autres pays renforce l'agressivité de nos concurrents, notamment américains.

Concernant les avions d'affaires, l'évolution incertaine de l'économie mondiale et en particulier de nos marchés historiques, États-Unis et Europe Occidentale, nous incite à rester vigilants.

Enfin, la faiblesse du dollar reste une contrainte forte et difficilement maîtrisable en raison des spasmes du système financier international. »

14 mars 2013

## Prises et carnet de commandes

Les **prises de commandes consolidées 2012** sont de **3 325 millions d'euros** contre 2 863 millions d'euros en 2011. La part des prises de commandes à l'export est de 78%.

Les commandes d'avions neufs, diminuées des annulations, sont de **58 FALCON** en 2012. Elles étaient de 36 FALCON en 2011.

L'activité commerciale est en progression par rapport à 2011, en particulier en fin d'année. L'Asie reste très active, ainsi que l'Amérique du Sud. Le marché de l'Amérique du Nord montre quelques signes encourageants mais reste très attentiste.

Les prises de commandes DÉFENSE s'élèvent à **793 millions d'euros** en 2012 contre 931 millions d'euros en 2011 et correspondent à du soutien et du développement. Elles sont en diminution de 15% par rapport à 2011 qui avait enregistré la commande de modernisation des MIRAGE 2000 des forces armées indiennes.

Le carnet de commandes consolidé au 31 décembre 2012 est de **7 991 millions** d'euros contre 8 751 millions d'euros au 31 décembre 2011, soit une baisse de 9%.

## Chiffre d'affaires

Le **chiffre d'affaires consolidé** est de **3 941 millions d'euros** en 2012 contre 3 305 millions d'euros en 2011, soit une hausse de 19%. Il est réalisé à **75% à l'export**.

Le chiffre d'affaires FALCON augmente de 16% par rapport à celui de 2011. Il s'établit à 2 797 millions d'euros en 2012 contre 2 415 millions d'euros en 2011. **66 avions neufs ont été livrés en 2012** (contre 63 en 2011).

Le chiffre d'affaires FALCON représente 71% du chiffre d'affaires consolidé en 2012.

Le chiffre d'affaires DÉFENSE est en hausse de 29% par rapport à celui de 2011. **11 RAFALE** ont été livrés à l'État français au cours de l'exercice 2012, comme l'année précédente. La hausse du chiffre d'affaires s'explique principalement par l'augmentation de l'activité de développement RAFALE.

Le ratio des prises de commandes sur le chiffre d'affaires («book to bill») ressort ainsi à 0,84.

## Résultat opérationnel

Le **bénéfice opérationnel consolidé 2012** est de **547 millions d'euros** contre 377 millions d'euros en 2011, soit une hausse de 45%.

La marge opérationnelle s'établit ainsi à **13,9%** contre 11,4% en 2011.

Cette amélioration s'explique principalement par l'augmentation du chiffre d'affaires et par l'amélioration du taux de couverture de change.

## Résultat financier ajusté

En 2012, le **résultat financier ajusté** est de 16 millions d'euros, contre 32 millions d'euros en 2011. Cette diminution résulte principalement des facteurs suivants :

- le Groupe a dégagé au cours de l'année 2012 un profit de 12 millions d'euros sur la cession de valeurs mobilières de placement disponibles à la vente contre 38 millions d'euros en 2011,
- le coût des emprunts est de 2 millions d'euros contre 13 millions en 2011.

## Résultat net ajusté

Le **résultat net ajusté** s'élève à **524 millions d'euros** contre 419 millions d'euros en 2011, soit une hausse de 25%. La marge nette **ajustée** est ainsi de **13,3%**, contre 12,7% en 2011.

L'apport de THALES, avant amortissement du Purchase Price Allocation, dans le résultat net du Groupe est de 158 millions d'euros en 2012 contre 125 millions d'euros en 2011.

En données consolidées, le bénéfice net 2012 est de 510 millions d'euros contre 323 millions d'euros en 2011.

## 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 **3 760 millions d'euros au 31 décembre 2012** contre 3 274 millions d'euros au 31 décembre 2011, soit une augmentation de 486 millions d'euros.

Cette hausse correspond principalement à la capacité d'autofinancement dégagée par le Groupe au cours de l'année (+ 500 millions d'euros), la diminution du besoin en fonds de roulement (+ 109 millions d'euros) compensées partiellement par les investissements (- 66 millions d'euros) et les dividendes versés (- 86 millions d'euros).

Hors éléments du besoin en fonds de roulement, la structure du bilan est impactée par le remboursement du dernier emprunt (400 millions d'euros) souscrit dans le cadre de l'acquisition des titres THALES.

Le Conseil d'Administration soumettra à l'approbation de l'Assemblée Générale des actionnaires du 15 mai 2013 la distribution d'un dividende total de 94 millions d'euros soit 9,30 euros par action (contre 8,50 euros au titre de l'exercice 2011).

## Activités du Groupe

Concernant l'aviation d'affaires, l'année 2012 a été marquée par le lancement au NBAA du FALCON 2000LXS, nouvelle version du FALCON 2000 ainsi que par l'avancement des essais en vol du FALCON 2000S, avec notamment la démonstration de performances «basse vitesse» meilleures que prévues.

Dans le domaine militaire, l'année 2012 a été marquée par la sélection du RAFALE par l'Inde comme vainqueur de la compétition Medium Multi-Role Combat Aircraft (MMRCA) et l'entrée en négociation exclusive avec l'Indian Air Force. Le contrat reste à finaliser.

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

- le premier vol du démonstrateur d'avion de combat sans pilote nEUROn à Istres le 1<sup>er</sup> décembre 2012 ; ce programme, placé sous la maîtrise d'œuvre de DASSAULT AVIATION, associe cinq autres partenaires industriels européens,
- la notification par la Direction Générale de l'Armement (DGA), en liaison avec le Ministère de la Défense Britannique, de l'étude préparatoire au lancement d'un démonstrateur de drones de combat FCAS (Future Combat Air System) en coopération avec BAE Systems.

## Perspectives 2013

Le marché de l'aviation d'affaires reste convalescent mais nous espérons une reprise, notamment aux États-Unis.

Concernant les avions militaires, il nous faut exploiter les opportunités relatives au RAFALE à l'export.

Avec la signature de l'accord UCAS franco-britannique, la Société s'emploie à préparer l'avenir dans les drones.

Depuis que les autorités indiennes ont annoncé fin janvier 2012 la sélection finale du RAFALE dans le cadre du programme MMRCA destiné à équiper leur armée de l'air avec 126 nouveaux avions, la Société est mobilisée pour finaliser le contrat.

Le Groupe prévoit de livrer en 2013 environ 70 FALCON 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](http://www.dassault-aviation.com/finance)

**Annexe 1 : tableau de passage du résultat consolidé au résultat ajusté**

**L'incidence en 2012** de l'ajustement de la couverture de change et de l'amortissement du PPA de THALES sur les agrégats du compte de résultat est présentée ci-dessous :

(en milliers d'euros)	<b>2012 Données consolidées</b>	<b>Amortissement du PPA de THALES (1)</b>	<b>Variation de juste valeur des dérivés de change (2)</b>	<b>2012 Données ajustées</b>
Résultat financier	97 897		-82 154	15 743
Quote-part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence	90 436	67 967		158 403
Impôts sur les résultats	-225 441		28 286	-197 155
Résultat net	509 878	67 967	-53 868	<b>523 977</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 ».

**L'incidence en 2011** de l'ajustement de la couverture de change et de l'amortissement du PPA de THALES sur les agrégats du compte de résultat est présentée ci-dessous :

(en milliers d'euros)	<b>2011 Données consolidées</b>	<b>Amortissement du PPA de THALES (1)</b>	<b>Variation de juste valeur des dérivés de change (2)</b>	<b>2011 Données ajustées</b>
Résultat financier	13 979		18 425	32 404
Quote-part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence	41 064	83 858		124 922
Impôts sur les résultats	-108 879		-6 344	-115 223
Résultat net	322 665	83 858	12 081	<b>418 604</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 ».

Il est rappelé que seuls les états financiers consolidés font l'objet d'un audit 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.