



RÉSULTATS 2016

Conférence de presse

Saint-Cloud - 8 mars 2017

Éric TRAPPIER,
Président - Directeur Général

ACTIVITÉS et PROGRAMMES 2016

L'année 2016 restera avant tout une année marquée par l'incertitude :

- géopolitique
 - ✓ Brexit,
 - ✓ élection présidentielle américaine,
 - ✓ conflits au Moyen-Orient et en Afrique,
 - ✓ tensions autour de la Russie.
- économique
 - ✓ effets à retardement de la crise de 2008,
 - ✓ instabilité des cours du pétrole,
 - ✓ fluctuation du dollar,
 - ✓ ralentissement de la croissance de pays comme la Chine ou le Brésil.

Faits majeurs 2016

- **RAFALE INDE**

Réussite et entrée en vigueur en 2016 du contrat de vente de 36 RAFALE, coopération stratégique depuis 1953.



- **FALCON 8X**

- Maturité de l'avion dès son entrée en service
- 1^{ère} livraison : 5 octobre 2016
- Certification :
 - EASA : 24 juin 2016
 - FAA : 27 juin 2016



Centenaire Dassault Aviation

Célébration du Centenaire de Dassault Aviation,

il a été l'occasion de rappeler l'ADN de notre Société, défini par Marcel Dassault, confirmé par Serge Dassault et partagé par tous les collaborateurs depuis 1916 :

- la passion de l'aéronautique,
- la dualité civile et militaire,
- la recherche de l'innovation technologique,
- le travail en équipe,
- la réactivité,
- la ténacité,

sans oublier le facteur chance, symbolisé par le trèfle de notre logo.



Dassault Aviation entreprise préférée des français



24 mars 2016

Dassault Aviation entreprise préférée des français.

Dassault Aviation a reçu le Grand Prix Randstad Award 2016 de l'entreprise française la plus attractive, toutes catégories confondues.

26 janvier 2017

Dassault Aviation meilleur employeur de France.

Dassault Aviation a été élu meilleur employeur de France, toutes catégories confondues, par un panel de 20 000 salariés interrogés par l'institut Statista pour le magazine économique Capital.



Le RAFALE en opération aux mains des forces armées françaises.



- Livraison de 6 RAFALE, portant le total livré à 148 sur les 180 commandés,
- Livraison de 2 RAFALE Marine rétrofités au standard F3,
- Poursuite du développement du standard F3-R,
- Soutien des RAFALE dans le contexte des différentes opérations extérieures.
- Lois de programmation militaire :
 - ✓ 1 RAFALE France en 2017, 3 RAFALE en 2018, puis 28 RAFALE à livrer à partir de 2021,
 - ✓ négociations d'un standard F4 et d'une 5^{ème} tranche avions.

- **INDE**

Réussite et entrée en vigueur en 2016 du contrat de vente de 36 RAFALE avec l'Inde, issu d'une coopération stratégique entretenue avec Dassault Aviation depuis 1953, et signature simultanée d'un contrat d'offset.



- **ÉGYPTE**

Livraison de 3 RAFALE portant le total livré à 6 sur 24 commandés.

- **QATAR**

Contrat des 24 RAFALE commandés en cours d'exécution.

Joint Venture Inde

« Dassault Reliance Aerospace Limited »

Objectif : pilotage de la réalisation d'offsets liés au contrat des 36 RAFALE indiens.



28 novembre 2016 : Signature des accords de Joint Venture avec le groupe **RELIANCE**

- actionnariat : 51 % Reliance – 49 % Dassault Aviation,
- gouvernance : principales décisions prises à l'unanimité,
- pilotage industriel par Dassault Aviation.

10 février 2017 : Création de la Joint Venture « Dassault Reliance Aerospace Limited »

MIRAGE 2000

INDE :

Poursuite du soutien à HAL en Inde pour la modernisation des avions.

FRANCE :

Notification du marché de rénovation des MIRAGE 2000D.

Poursuite du soutien des flottes de MIRAGE 2000 tous pays.



SURveillance MARitime et PATrouille MARitime

JAPON :

Notification par les garde-côtes japonais de la commande d'un 3^{ème} FALCON 2000 Maritime Surveillance Aircraft.



FRANCE :

Notification du contrat pour l'adjonction de trappes de largage sur 4 FALCON 50 Marine.



Poursuite des travaux de rénovation du système de combat de l'ATLANTIQUE 2.



Drones – nEUROn

Préparer le futur

- Contrat obtenu pour une nouvelle campagne d'essais 2016 au profit de la France :
 - ✓ confrontations complémentaires avec des systèmes air-air et sol-air,
 - ✓ évaluation dans un contexte naval,
 - ✓ mesures de signature radar par la Direction Générale de l'Armement à Bruz.
- Préparation d'une nouvelle campagne d'essais 2017.



Drones - SCAF / FCAS

Préparer le futur



SCAF (Système de Combat Aérien Futur) **FCAS (Future Combat Air System)**

Extension notifiée pour un an de la phase de faisabilité préparant un programme de démonstration.

Préparation avec nos partenaires industriels de la proposition pour le lancement, fin 2017, de la première phase de développement d'un démonstrateur opérationnel d'UCAS, suite au sommet franco-britannique d'Amiens du 3 mars 2016.

Notification par ailleurs par la DGA de travaux nationaux de maturation technologique.

Drones - MALE RPAS

Préparer le futur



MALE RPAS

(Medium Altitude Long Endurance Remotely Piloted Aircraft System)

Airbus Defence & Space, Leonardo et Dassault Aviation réalisent une étude de définition de 2 ans en vue du développement d'un drone MALE. Cette étude a été notifiée en 2016 par l'OCCAR (Organisation Conjointe de Coopération en matière d'ARmement), en liaison avec les Ministères de la Défense français, allemand, italien et espagnol.

Nos ventes FALCON ont souffert :

- du marché peu dynamique des avions d'affaires neufs,
- du niveau élevé des stocks d'avions d'occasion entraînant les prix de vente à la baisse,
- du retard du FALCON 5X suite aux difficultés rencontrées par Safran dans le développement du nouveau moteur SilverCrest,
- des avantages concurrentiels dont bénéficient nos concurrents en termes de compétitivité et de flexibilité.

→ *Marché très compétitif avec une forte pression sur les prix.*

Maturité de l'avion dès son entrée en service, 1^{ère} livraison le 5 octobre 2016.

- FALCON “Ultra Long Range”
- Distance franchissable : 6 450 NM
- 1^{er} vol : 6 février 2015
- Campagne d'essais autour du monde démontrant la maturité de l'avion
- Certification :
 - EASA : 24 juin 2016
 - FAA : 27 juin 2016





Après l'annonce par Safran Aircraft Engines de son calendrier de rattrapage du développement du moteur SilverCrest (décalage de la livraison du 1^{er} moteur complet de fin 2013 à début 2018), un nouveau calendrier du programme FALCON 5X a pu être établi conduisant à un report des premières livraisons clients de fin 2017 à début 2020.

Les modifications du moteur sont en cours de développement. Le 1^{er} moteur avec toutes les corrections sera testé en 2017 par Safran au sol et en vol sur avion banc d'essais au préalable de la campagne d'intégration en 2018.

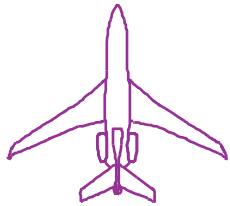
Gamme FALCON



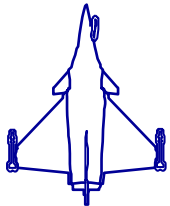
RÉSULTATS 2016

GROUPE DASSAULT AVIATION

Prises de commandes, livraisons et carnet de commandes en unités



FALCON



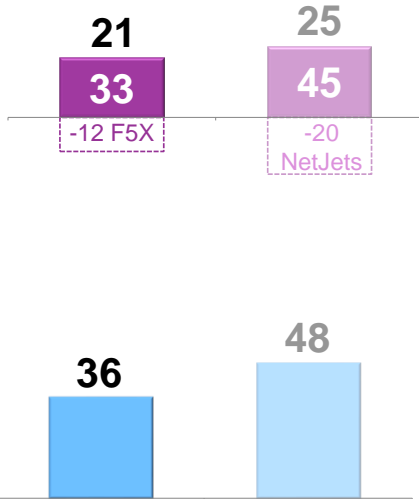
RAFALE Export

RAFALE France

PRISES DE COMMANDES

2016

2015



LIVRAISONS

2016

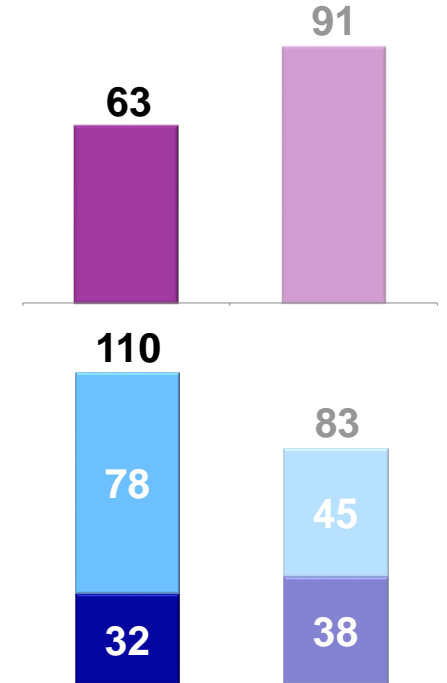
2015



CARNET DE COMMANDES

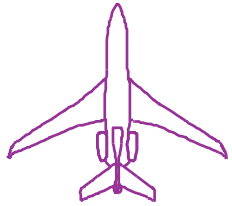
31.12.2016

31.12.2015

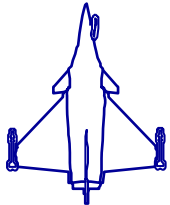


Prises de commandes, chiffre d'affaires et carnet de commandes en Mds €

p.m. : Dassault Aviation comptabilise l'intégralité des contrats RAFALE Export (avec les parts Thales et Safran), alors que pour les marchés français n'est enregistrée que la part Dassault Aviation.



FALCON



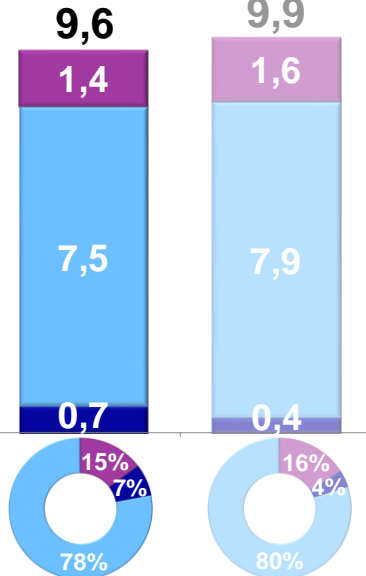
DEFENSE Export

DEFENSE France

PRISES DE COMMANDES

2016

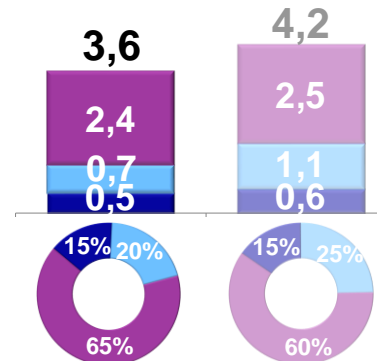
2015



CHIFFRE D'AFFAIRES

2016

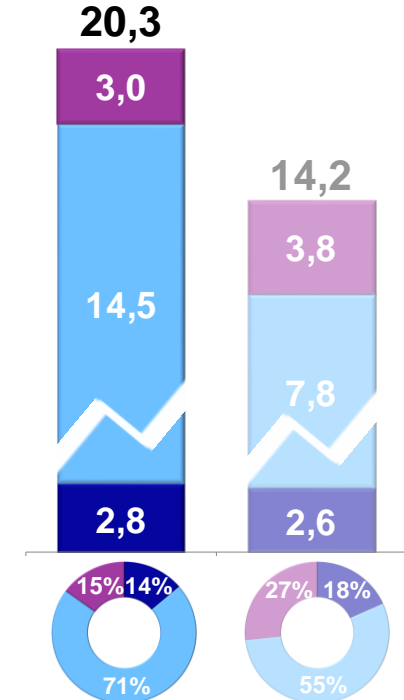
2015



CARNET DE COMMANDES

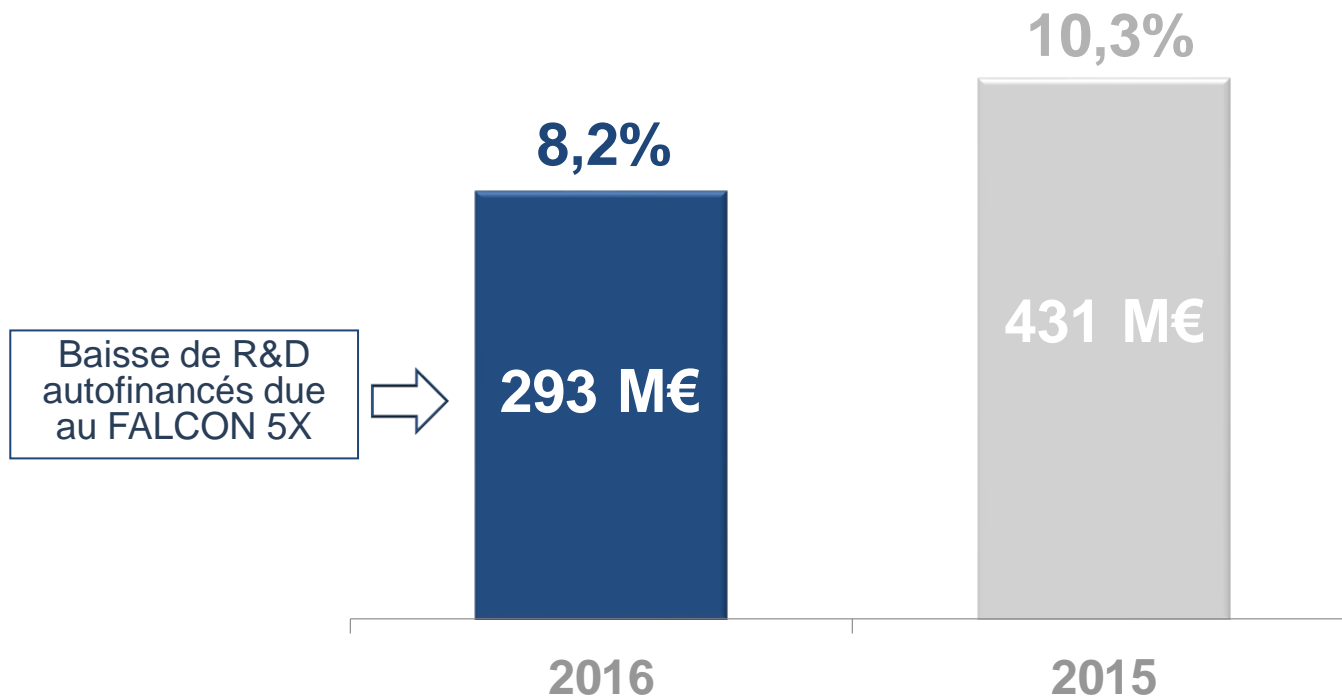
31.12.2016

31.12.2015



R & D autofinancés consolidés

en M€ et en % du chiffre d'affaires



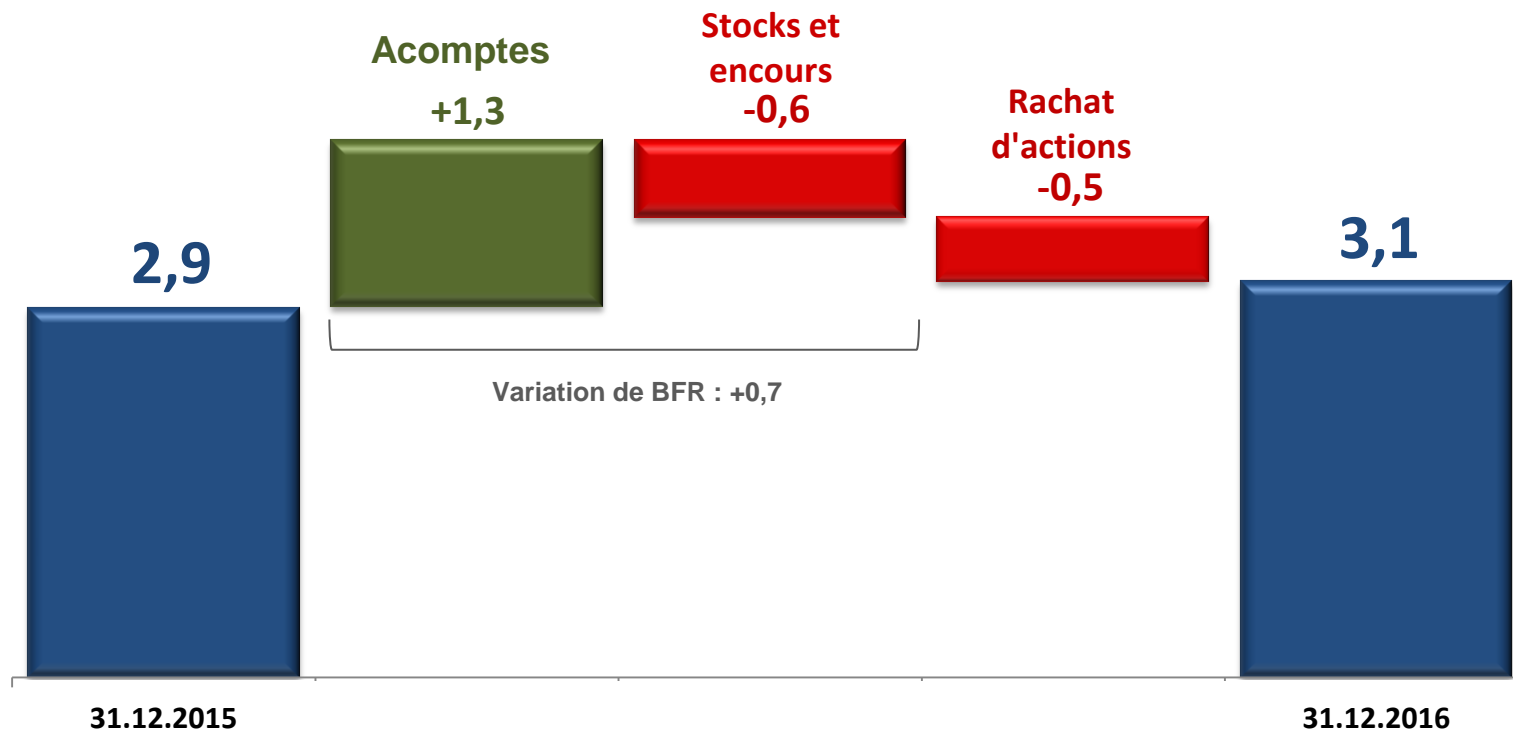
- Dassault Aviation est au capital de Thales depuis 2009 et en tant qu'actionnaire industriel de référence a conclu un pacte d'actionnaires avec l'État français.
- Thales poursuit son processus d'amélioration de ses marges tout en maintenant ses efforts de R&D et en maîtrisant le développement des programmes.
- L'évolution du résultat net ajusté depuis 2009 est la suivante :

<i>en millions d'euros</i>	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Résultat net ajusté	-128	-45	517	570	642	562	809	897
<i>Marge nette ajustée</i>	-1,0%	-0,3%	4,0%	4,0%	5,1%	4,3%	5,8%	6,0%

Compte de résultat consolidé ajusté

<i>en millions d'euros</i>	2016	2015
CHIFFRE D'AFFAIRES	3 586	4 176
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	218	361
<i>Marge opérationnelle</i>	6,1%	8,6%
RÉSULTAT FINANCIER	11	19
THALES et autres sociétés mises en équivalence	223	193
IMPÔTS	-68	-91
RÉSULTAT NET	384	482
<i>Marge nette</i>	10,7%	11,5%
<i>p.m : Résultat par action</i>	45,5 €	54,6 €

Trésorerie disponible en Mds €



Évolution du capital (1/2)

Le 10 juin 2016 Airbus Group a cédé 825 184 actions Dassault Aviation à des investisseurs institutionnels et 502 282 actions à Dassault Aviation au prix de 950 €/action et a émis simultanément des obligations échangeables en 825 184 actions Dassault Aviation.

Dassault Aviation a ainsi acquis 502 282 actions (5,5% du capital) pour un montant total de 477 M€.

En cas d'échange des obligations ou d'exercice de son option de remboursement en actions, Airbus Group ne détiendra plus aucune action ni aucun droit de vote au sein de Dassault Aviation.

Évolution du capital et des droits de vote suite à cette opération :


	31/12/2015			30/06/2016		
	Actions	% Capital	% Droits de vote	Actions	% Capital	% Droits de vote
GIMD	5 118 240	56,1%	58,7%	5 118 240	56,1%	73,2%
FLOTTANT	1 441 671	15,8%	16,6%	2 266 861	24,9%	16,2%
AIRBUS GROUP	2 152 656	23,6%	24,7%	825 184	9,0%	10,6%
DASSAULT AVIATION	409 971	4,5%	0,0%	912 253	10,0%	0,0%
TOTAL	9 122 538	100,0%	100,0%	9 122 538	100,0%	100,0%

NB : depuis le 3 avril 2016, les actions détenues au nominatif pur depuis plus de 2 ans bénéficient d'un droit de vote double.

Évolution du capital (2/2)

Le Conseil d'Administration a décidé l'annulation de 871 753 actions, qui est intervenue le 23 décembre 2016.

La structure du capital a évolué de la façon suivante :



	30/06/2016			31/12/2016		
	Actions	% Capital	% Droits de vote	Actions	% Capital	% Droits de vote
GIMD	5 118 240	56,1%	73,2%	5 118 240	62,0%	76,8%
FLOTTANT	2 266 861	24,9%	16,2%	2 267 811	27,5%	17,0%
AIRBUS GROUP	825 184	9,0%	10,6%	825 184	10,0%	6,2%
DASSAULT AVIATION	912 253	10,0%	0,0%	39 550	0,5%	0,0%
TOTAL	9 122 538	100,0%	100,0%	8 250 785	100,0%	100,0%

Pour rappel, les 39 550 actions encore auto-détenues au 31/12/2016 ont été affectées par le Conseil d'Administration à un éventuel contrat de liquidité ou à l'attribution d'actions de performance.

**Proposition d'un dividende de 12,1 €/action
qui sera soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale du 18 mai 2017**

	2016	2015
Résultat net ajusté (Groupe)	384 M€	482 M€
<i>Dividende</i>	100 M€	110 M€
<i>Payout</i>	26%	23%
<i>Dividende par action</i>	12,1 €	12,1 €

N.B. Au titre de la politique de distribution des résultats, les salariés du Groupe Dassault Aviation percevront, en Participation et Intéressement, **84 millions d'euros** (alors que l'application de la formule légale aurait conduit à un montant de 2 millions d'euros).

Païement du dividende en actions

Proposition de dividende payable en actions :

- ✓ cours de l'action retenu : fixing moyen des 20 jours précédant l'Assemblée Générale du 18 mai 2017, diminué du montant du dividende (pas de décote retenue),
- ✓ option, en tout ou partie, pour le païement du dividende en numéraire ou en actions nouvelles,
- ✓ délai de souscription pour le choix de l'actionnaire : du 29 mai au 9 juin 2017 inclus,
- ✓ gestion des rompus à l'arrondi supérieur : l'actionnaire a la possibilité de payer une soulte afin de recevoir le nombre d'actions immédiatement supérieur,
- ✓ païement du dividende en actions et/ou en numéraire : 21 juin 2017.

Tri-annualisation

- Dans le cadre de la baisse d'activité en fabrication pour l'année 2017, liée à la diminution des commandes Falcon, la Société a proposé aux Organisations Syndicales la mise en place d'un plan de modulation du temps de travail sur 3 ans pour les usines en sous-activité (environ 2 000 personnes concernées).
- Cette modulation, permise par la loi travail et par l'accord « métallurgie » d'octobre 2016, prévoyait une baisse du temps de travail en 2017 (de 6 à 30 jours en fonction des usines et des équipes) avec maintien du salaire, compensée par une augmentation du temps de travail hebdomadaire en 2018 et/ou 2019 (de 1 à 4 heures maximum majorées financièrement de 10 %).
- Avis favorable de la CFE-CGC et refus de la CGT. La CFDT a décidé de ne pas signer l'accord proposé, malgré l'engagement pris de ne procéder à aucune fermeture de site et de ne recourir à aucun licenciement durant la durée de l'accord proposé. En conséquence la proposition a été abandonnée.
- Compte tenu de la sous-charge en fabrication pour 2017, nous adapterons à la baisse les effectifs de production en recourant aux départs en congés de fin de carrière prévus par l'accord GPEC en vigueur.

Plan de transformation (1/2)

« Piloter notre avenir »

Aujourd'hui, notre défi, c'est la préparation de l'avenir dans un environnement de plus en plus imprévisible et concurrentiel. Notre transformation doit contribuer au lancement d'un nouveau FALCON et nous permettre d'accroître nos parts de marché FALCON, en améliorant notre compétitivité (coûts, qualité, avantages concurrentiels).

Pour ce faire, nous avons lancé le plan de transformation « Piloter notre Avenir ». Il s'articule autour :

- de la culture, des compétences et des organisations,
- des outils numériques, des process et de l'innovation,
- de l'outil industriel (sites industriels Dassault Aviation et sous-traitance),
- du pilotage des programmes,

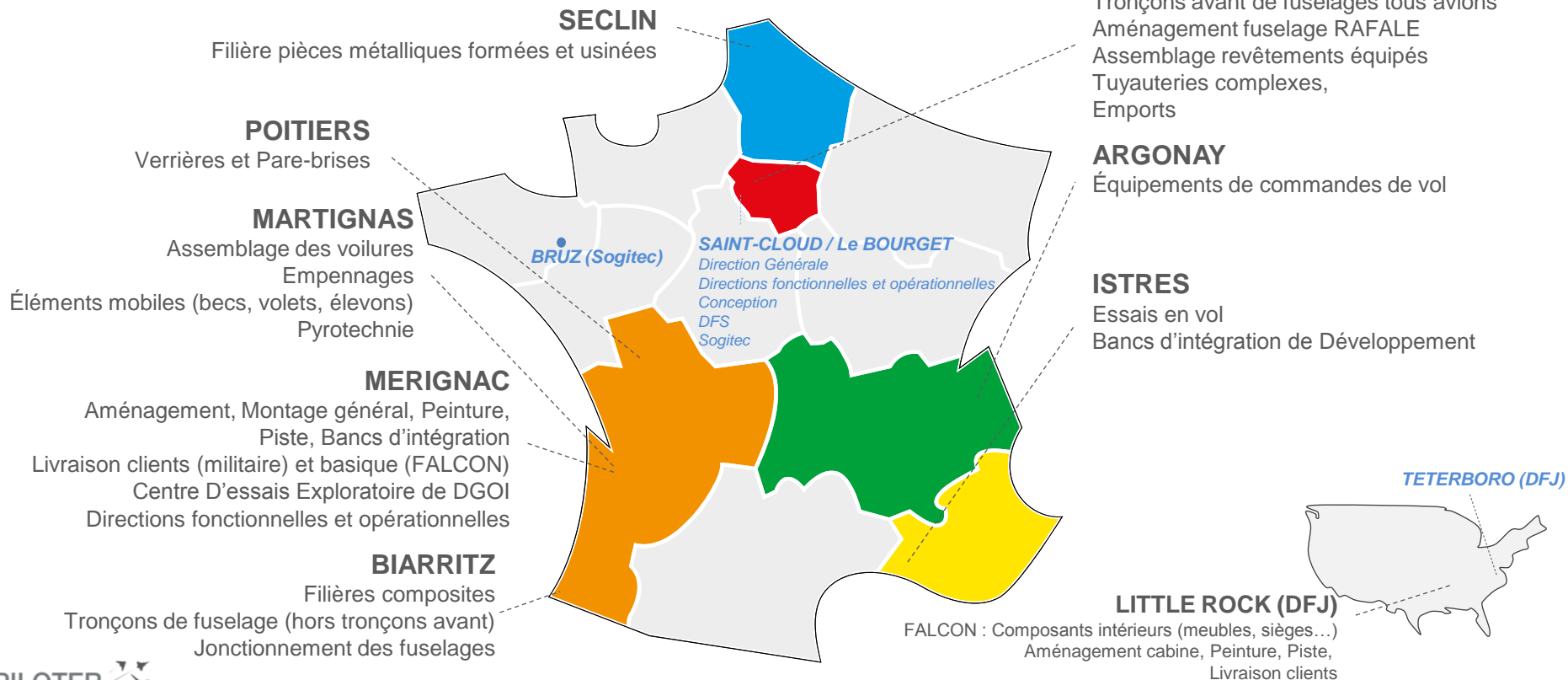
et s'appuie sur :

- les femmes et les hommes, au centre de la transformation,
- le numérique, tourné vers l'utilisateur, et qui sera le levier de la transformation.

Plan de transformation (2/2)

« Piloter notre avenir »

Spécialisation industrielle des établissements



Perspectives et stratégie 2017

Objectifs 2017 :

- vendre des FALCON et obtenir d'autres contrats RAFALE Export,
- au-delà de la réalisation du contrat RAFALE Inde, mise en œuvre du contrat offsets et notamment de la JV en Inde,
- nous assurer du bon déroulement du nouveau calendrier du moteur SilverCrest qui conditionne le calendrier du FALCON 5X,
- consolider la feuille de route France pour le RAFALE et les Drones,
- définir les briques technologiques du futur FALCON, et mettre en place les conditions de lancement d'un nouveau FALCON, en fonction des résultats d'une étude de marché,
- s'assurer de la transformation de la Société pour, en particulier, améliorer l'outil industriel et la compétitivité,
- livraisons : **45 FALCON** (vs 49 livrés en 2016), et **9 RAFALE** : 1 France et 8 Égypte (vs 9 en 2016, 6 France et 3 Égypte). Le chiffre d'affaires 2017 devrait être supérieur à celui de 2016 compte tenu du chiffre d'affaires RAFALE Export.



RÉSULTATS 2016

Conférence de presse

Saint-Cloud - 8 mars 2017

Éric TRAPPIER,
Président - Directeur Général