

RÉSULTATS DASSAULT AVIATION

DONNÉES CONSOLIDÉES

	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025
Prises de commandes	2 878 M€ 23 Falcon	8 075 M€ 26 Rafale Export 8 Falcon
Chiffre d'affaires <u>ajusté</u>	4 157 M€ 12 Rafale dont 10 Export et 2 France 13 Falcon	2 847 M€ 7 Rafale dont 4 Export et 3 France 12 Falcon
	au 30 juin 2026	au 31 décembre 2025
Carnet de commandes	45 359 M€ 208 Rafale dont 165 Export et 43 France 83 Falcon	46 596 M€ 220 Rafale dont 175 Export et 45 France 73 Falcon
	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025
Résultat opérationnel <u>ajusté</u>	330 M€	180 M€
Marge opérationnelle <u>ajustée</u>	7,9% du chiffre d'affaires	6,3% du chiffre d'affaires
Recherche et développement autofinancés	131 M€	182 M€
Résultat net <u>ajusté</u>	496 M€	386 M€
Marge nette <u>ajustée</u>	11,9% du chiffre d'affaires	13,6% du chiffre d'affaires
	au 30 juin 2026	au 31 décembre 2025
Trésorerie disponible	10 099 M€	9 415 M€

N.B. :

- Dassault Aviation comptabilise l'intégralité des contrats Rafale Export (y compris les parts Thales et Safran),
- Hors surtaxe d'impôt sur les sociétés en France, les résultats nets ajustés du 1^{er} semestre 2026 et du 1^{er} semestre 2025 auraient été de respectivement 570 millions d'euros et 453 millions d'euros.

Principaux agrégats en normes IFRS (cf. tableaux de passage en annexe)

Chiffre d'affaires consolidé	4 157 M€	2 854 M€
Résultat opérationnel consolidé	328 M€	186 M€
Résultat net consolidé	360 M€	334 M€

78, Quai Marcel Dassault - 92552 Saint-Cloud Cedex 300, France - Tél. +33 (0)1 47 11 40 00

Siège social : 78, Quai Marcel Dassault, 92210 Saint-Cloud, France – Société anonyme au capital de 62 170 196,80 euros - 712 042 456 RCS Nanterre

Saint-Cloud, le 22 juillet 2026 - Le Conseil d'administration, réuni ce jour sous la présidence de Monsieur Éric Trappier, a arrêté les comptes du 1^{er} semestre 2026. Ces comptes consolidés ont fait l'objet d'un examen limité par les Commissaires aux Comptes qui ont formulé une conclusion sans réserve.

À l'issue du Conseil d'administration, Monsieur Éric Trappier a déclaré :

« Les contextes militaires et géopolitiques restent marqués par la situation de crise dans le Golfe et la poursuite de la guerre en Ukraine.

En France, l'actualisation de la Loi de Programmation Militaire (LPM) prévoit l'augmentation du budget des Armées.

Le carnet de commandes s'établit au 30 juin 2026 à 45,4 milliards d'euros (dont 291 avions : 208 Rafale et 83 Falcon), contre 46,6 milliards d'euros au 31 décembre 2025.

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre s'élève à 4,2 milliards d'euros, en hausse de 46% par rapport au 1^{er} semestre 2025, porté principalement par la livraison de 6 Rafale Export supplémentaires, ainsi que du chiffre d'affaires développement et support supplémentaire lié au passage de jalons.

Le résultat opérationnel progresse de 83% par rapport au 1^{er} semestre 2025 pour s'établir à 330 millions d'euros. Le résultat net du 1^{er} semestre est de 496 millions d'euros, en hausse de 110 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2025 (hors la surtaxe d'impôt sur les sociétés en France, le résultat net se serait élevé à 570 millions d'euros).

Ce semestre a été marqué par :

- la livraison de 12 Rafale (10 Rafale à l'Export, 2 Rafale à la France) et 13 Falcon,
- la commande de 23 Falcon,
- la décision du *Defence Acquisition Council* d'entrer en négociation de gré à gré en vue de l'acquisition par l'Inde de 114 Rafale. Dans ce cadre, Dassault Aviation finalise les éléments de réponse pour l'obtention de ce contrat qui avec l'accélération du *Make in India* restent l'objectif stratégique majeur Société,
- le 1^{er} vol du Falcon 10X le 19 juin 2026, marquant le lancement de la campagne d'essais en vol, et le recalage du planning du programme. L'entrée en service du Falcon 10X est prévue en 2029,
- la décision du président de la République et du chancelier allemand, d'un commun accord, d'arrêter le SCAF/NGF. Des discussions sont en cours avec l'État pour lancer une alternative, en franco-français ou en coopération, de démonstrateur d'un futur avion de combat.

Postérieurement à la clôture du semestre, le 13 juillet 2026, la France et l'Ukraine ont conclu une feuille de route prévoyant l'acquisition par Kiev de 16 Rafale ; le même jour, Dassault Aviation et Harmattan AI ont annoncé la réalisation en vol d'un engagement collaboratif simulé entre un Rafale et un drone embarquant une charge utile de guerre électronique « NAMIB ».

La guidance 2026 est inchangée : chiffre d'affaires 2026 en hausse par rapport à celui de 2025, classe 8,5 milliards d'euros (dont la livraison de 40 Falcon et 28 Rafale). »

Éric TRAPPIER, Président-Directeur Général de Dassault Aviation

1. PRISES DE COMMANDES CONSOLIDÉES

Les **prises de commandes** du 1^{er} semestre 2026 sont de **2 878 millions d'euros** contre 8 075 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025. La part des prises de commandes à l'**Export** est de 93%.

Leur évolution est la suivante, **en millions d'euros** :

	S1 2026	%	S1 2025	%
Défense	1 024	35%	7 172	89%
Défense Export	789		6 897	
Défense France	235		275	
Falcon	1 854	65%	903	11%
Total prises de commandes consolidées	2 878		8 075	
% Export	93%		96%	

Les prises de commandes sont intégralement constituées de commandes fermes.

Programmes Défense

Les **prises de commandes Défense** du 1^{er} semestre 2026 s'élèvent à **1 024 millions d'euros** contre 7 172 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025.

La **part Défense Export** s'élève à **789 millions d'euros** au 1^{er} semestre 2026 contre 6 897 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025. Dassault Aviation avait notamment enregistré une commande de **26 Rafale Marine par l'Inde** au 1^{er} semestre 2025.

La **part Défense France** s'établit à **235 millions d'euros** au 1^{er} semestre 2026, contre 275 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025.

Programmes Falcon

Au cours du 1^{er} semestre 2026, **23 commandes Falcon** ont été enregistrées contre 8 commandes au 1^{er} semestre 2025. Le montant des prises de commandes Falcon s'élève à **1 854 millions d'euros** au 1^{er} semestre 2026 contre 903 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025, hausse liée à l'augmentation des prises de commandes d'avions neufs.

2. CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ AJUSTÉ

Le **chiffre d'affaires consolidé ajusté** du 1^{er} semestre 2026 est de **4 157 millions d'euros** contre 2 847 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025. La part du chiffre d'affaires à l'**Export** est de **79%** au 1^{er} semestre 2026.

L'évolution du chiffre d'affaires est la suivante, en **millions d'euros** :

	S1 2026	%	S1 2025	%
Défense	2 944	71%	1 751	62%
Défense Export	2 102		949	
Défense France	842		802	
Falcon	1 213	29%	1 096	38%
Total chiffre d'affaires consolidé ajusté	4 157		2 847	
% Export	79%		71%	

Programmes Défense

12 Rafale (10 Export et 2 France) ont été livrés au cours du 1^{er} semestre 2026 contre **7 Rafale** (4 Export et 3 France) au 1^{er} semestre 2025.

Le **chiffre d'affaires Défense** du 1^{er} semestre 2026 s'élève à **2 944 millions d'euros** contre 1 751 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025.

La **part Défense Export** s'élève à **2 102 millions d'euros** au 1^{er} semestre 2026 contre 949 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025. Cette hausse est portée principalement par la livraison de 6 Rafale Export supplémentaires, ainsi que du chiffre d'affaires support supplémentaire.

La **part Défense France** s'élève à **842 millions d'euros** au 1^{er} semestre 2026 contre 802 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025.

Programmes Falcon

13 Falcon ont été livrés au 1^{er} semestre 2026, contre 12 au 1^{er} semestre 2025.

Le **chiffre d'affaires Falcon** du 1^{er} semestre 2026 s'élève à **1 213 millions d'euros** contre 1 096 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025.

Le « book-to-bill ratio » (prises de commandes / chiffre d'affaires) est de **0,69** au 1^{er} semestre 2026.

3. CARNET DE COMMANDES CONSOLIDÉ

Le carnet de commandes consolidé au 30 juin 2026 (établi en conformité avec la norme IFRS 15) est de **45 359 millions d'euros**, contre 46 596 millions d'euros au 31 décembre 2025. Le niveau du carnet de commandes a évolué comme suit :

	30.06.2026	%	31.12.2025	%
Défense	39 930	88%	41 851	90%
Défense Export	32 456		33 769	
Défense France	7 474		8 082	
Falcon	5 429	12%	4 745	10%
Total carnet de commandes consolidé	45 359		46 596	
% Export	80%		79%	

Le carnet de commandes au 30 juin 2026 est composé comme suit :

- **Défense Export : 32 456 millions d'euros** au 30 juin 2026 contre 33 769 millions d'euros au 31 décembre 2025. Ce montant comprend principalement **165 Rafale** contre 175 Rafale au 31 décembre 2025.
- **Défense France : 7 474 millions d'euros** au 30 juin 2026 contre 8 082 millions d'euros au 31 décembre 2025. Ce montant comprend en particulier **43 Rafale** contre 45 au 31 décembre 2025, les contrats de MCO Rafale (Ravel), Mirage 2000 (Balzac), ATL2 (OCEAN), AlphaJet (AlphaCare), et le standard F4 du Rafale.
- **Falcon** (y compris les avions de mission Albatros et Archange) : **5 429 millions d'euros** au 30 juin 2026 contre 4 745 millions d'euros au 31 décembre 2025. Il comprend notamment **83 Falcon** contre 73 au 31 décembre 2025.

4. RÉSULTATS CONSOLIDÉS AJUSTÉS

Résultat opérationnel ajusté

Le **résultat opérationnel consolidé ajusté du 1^{er} semestre 2026** est de **330 millions d'euros** contre 180 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025.

Les frais de recherche et développement du 1^{er} semestre 2026, portant principalement sur le Falcon 10X, s'établissent à 131 millions d'euros contre 182 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025.

La **marge opérationnelle consolidée** s'établit à **7,9%** contre 6,3% au 1^{er} semestre 2025.

Le taux de couverture du 1^{er} semestre 2026 est de **1,15 \$/€** contre 1,13 \$/€, au 1^{er} semestre 2025.

Résultat financier ajusté

Le **résultat financier consolidé ajusté du 1^{er} semestre 2026** est de **55 millions d'euros** contre 77 millions d'euros à la même période l'an passé, en baisse notamment sous l'effet de la hausse de la composante de financement.

Résultat net ajusté

Le **résultat net consolidé ajusté du 1^{er} semestre 2026** est de **496 millions d'euros** contre 386 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025. Hors surtaxe d'impôt sur les sociétés en France, les résultats nets ajustés du 1^{er} semestre 2026 et du 1^{er} semestre 2025 auraient été de respectivement 570 millions d'euros et 453 millions d'euros.

La contribution de Thales dans le résultat net de Dassault Aviation est de 264 millions d'euros contre 234 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025.

La **marge nette consolidée ajustée** s'établit ainsi à **11,9%** au 1^{er} semestre 2026 contre 13,6% au 1^{er} semestre 2025.

Le **résultat net consolidé ajusté par action** du 1^{er} semestre 2026 s'établit à **6,42 €** contre 4,94 € au 1^{er} semestre 2025.

5. RÉSULTATS CONSOLIDÉS – EN DONNÉES IFRS

Résultat opérationnel consolidé (IFRS)

Le **résultat opérationnel consolidé** du 1^{er} semestre 2026 est de **328 millions d'euros** contre 186 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025.

Les frais de recherche et développement du 1^{er} semestre 2026, portant principalement sur le Falcon 10X, s'établissent à 131 millions d'euros d'affaires contre 182 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025.

La **marge opérationnelle consolidée** s'établit à **7,9%** contre 6,5% au 1^{er} semestre 2025.

Résultat financier consolidé (IFRS)

Le **résultat financier consolidé** du 1^{er} semestre 2026 est de **55 millions d'euros** contre 78 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025, en baisse notamment sous l'effet de la hausse de la composante de financement.

Résultat net consolidé (IFRS)

Le **résultat net consolidé** du 1^{er} semestre 2026 est de **360 millions d'euros** contre 334 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025. Hors surtaxe d'impôt sur les sociétés en France, les résultats nets consolidés du 1^{er} semestre 2026 et du 1^{er} semestre 2025 auraient été de respectivement 434 millions d'euros et 401 millions d'euros.

La contribution de Thales dans le résultat net de Dassault Aviation est de 129 millions d'euros contre 177 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025.

La **marge nette consolidée** s'établit ainsi à **8,7%** au 1^{er} semestre 2026 contre 11,7% au 1^{er} semestre 2025.

Le **résultat net consolidé par action** du 1^{er} semestre 2026 s'établit à **4,67 €** contre 4,28 € au 1^{er} semestre 2025.

6. TRÉSORERIE DISPONIBLE

Dassault Aviation utilise un indicateur propre appelé « trésorerie disponible » qui reflète le montant des liquidités totales dont dispose Dassault Aviation, déduction faite des dettes financières ; il reprend les postes du bilan suivants : trésorerie et équivalents de trésorerie, actifs financiers courants (à leur valeur de marché) et les dettes financières, à l'exception des dettes de location. Le calcul de cet indicateur est détaillé au sein des états financiers consolidés (note 7 des comptes semestriels consolidés condensés).

La **trésorerie disponible de Dassault Aviation** s'élève à **10 099 millions d'euros** au 30 juin 2026 contre 9 415 millions d'euros au 31 décembre 2025. Cette hausse s'explique essentiellement par les acomptes reçus sur commandes Rafale Export.

7. BILAN CONSOLIDÉ - EN DONNÉES IFRS

Le **total des capitaux propres** s'établit à **6 561 millions d'euros** au 30 juin 2026 contre 6 664 millions d'euros au 31 décembre 2025.

Les emprunts et dettes financières s'établissent à 201 millions d'euros au 30 juin 2026 contre 203 millions d'euros au 31 décembre 2025. Ils comprennent la participation des salariés placée en compte courant bloqué pour 16 millions d'euros et les dettes de location comptabilisées pour 185 millions d'euros.

Les stocks et en-cours ont augmenté de 756 millions d'euros et s'établissent à 8 207 millions d'euros au 30 juin 2026.

Les acomptes reçus sur commandes nets des acomptes versés sont de 14 866 millions d'euros, en hausse de 913 millions d'euros.

La valeur de marché des instruments financiers dérivés s'établit à 11 millions d'euros au 30 juin 2026 contre 52 millions d'euros au 31 décembre 2025.

Cet avis financier peut contenir des déclarations de nature prospective qui constituent 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 rapport d'activité de la Société.

CONTACTS :

Communication institutionnelle

Stéphane Fort +33 (0)1 47 11 86 90 - stephane.fort@dassault-aviation.com

Mathieu Durand +33 (0)1 47 11 85 88 - mathieu.durand@dassault-aviation.com

Communication financière

Louis Proisy +33 (0)1 47 11 59 51 - louis.proisy@dassault-aviation.com

ANNEXE

1. DÉFINITION DES INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE

Pour refléter les performances économiques réelles consolidées et permettre leur suivi et leur comparabilité, Dassault Aviation présente un compte de résultat ajusté :

- du résultat de change associé à l'exercice des instruments de couverture non éligibles à la comptabilité de couverture au sens des normes IFRS. Ce résultat, présenté en résultat financier dans les comptes consolidés, est reclassé en chiffre d'affaires et donc en résultat opérationnel au sein du compte de résultat ajusté,
- de la valorisation des instruments dérivés de change non éligibles à la comptabilité de couverture, en neutralisant la variation de juste valeur de ces instruments (considérant que le résultat de couverture ne doit impacter le résultat que lors de l'échéance des flux commerciaux), à l'exception des dérivés affectés à la couverture des positions bilancielle dont la variation de juste valeur est présentée en résultat opérationnel,
- de l'amortissement des actifs évalués dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition (regroupements d'entreprises), dit « PPA » (*Purchase Price Allocation*),
- des ajustements pratiqués par Thales dans sa communication financière.

Dassault Aviation présente également l'indicateur « trésorerie disponible » qui reflète le montant des liquidités totales, déduction faite des dettes financières. Il reprend les postes du bilan suivants :

- trésorerie et équivalents de trésorerie,
- autres actifs financiers courants,
- dettes financières, à l'exception des dettes de location.

Le calcul de cet indicateur est détaillé au sein des états financiers consolidés condensés (cf. note 7).

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 rapport financier semestriel.

2. IMPACT DES AJUSTEMENTS

L'incidence sur le 1^{er} semestre 2026 des ajustements sur les agrégats du compte de résultat est présentée ci-dessous :

(en milliers d'euros)	Compte de résultat consolidé S1 2026	Dérivés de change		PPA	Ajustements pratiqués par Thales	Compte de résultat ajusté S1 2026
		Résultat de change	Variation de juste valeur			
Chiffre d'affaires	4 157 083					4 157 083
Résultat opérationnel	327 856			1 724		329 580
Résultat financier	54 925					54 925
Résultat des sociétés mises en équivalence	133 604				134 503	268 107
Impôts sur les résultats	- 156 027			-366		- 156 393
Résultat net	360 358			1 358	134 503	496 219
<i>Résultat net part attribuable aux propriétaires de la société Mère</i>	361 595			1 358	134 503	497 456
Résultat net par action (en euros)	4,67					6,42

L'incidence sur le 1^{er} semestre 2025 des ajustements sur les agrégats du compte de résultat est présentée ci-dessous :

(en milliers d'euros)	Compte de résultat consolidé S1 2025	Dérivés de change		PPA	Ajustements pratiqués par Thales	Compte de résultat ajusté S1 2025
		Résultat de change	Variation de juste valeur			
Chiffre d'affaires	2 853 603	-6 383				2 847 220
Résultat opérationnel	185 692	-6 383		970		180 279
Résultat financier	78 327	6 383	- 7 892			76 818
Résultat des sociétés mises en équivalence	185 212				56 733	241 945
Impôts sur les résultats	-114 793		2 038	-167		-112 922
Résultat net	334 438		-5 854	803	56 733	386 120
<i>Résultat net part attribuable aux propriétaires de la société Mère</i>	334 438		-5 854	803	56 733	386 120
Résultat net par action (en euros)	4,28					4,94