

## Thales : résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2012

- **Prises de commandes : 6,10 Md€**, en hausse de +16% (**5,84 Md€**, soit +11% hors impact DCNS<sup>1</sup>)
- **Revenus : 6,41 Md€**, en hausse de 7% (**5,96 Md€** hors impact DCNS<sup>1</sup>, un niveau équivalent à celui du premier semestre 2011)
- **Résultat opérationnel courant<sup>2</sup> : 338 M€**, soit **5,3%** des revenus (+11%) et **301 M€**, soit **5,0%** des revenus hors impact DCNS<sup>1</sup>, stable par rapport au résultat du premier semestre 2011
- **Résultat net, part du Groupe<sup>2</sup> : 175 M€** contre 173 M€ au premier semestre 2011

Neuilly-sur-Seine, 25 juillet 2012 – Thales (NYSE Euronext Paris : HO) a réuni aujourd'hui son conseil d'administration pour examiner les comptes du premier semestre 2012<sup>3</sup>. A cette occasion, le Président-directeur général du Groupe, Luc Vigneron, a déclaré : **"Au cours de ce premier semestre, le Groupe a démontré sa capacité de résistance dans un environnement incertain. Nos prises de commandes progressent dans l'ensemble de nos secteurs. La hausse des revenus de nos activités civiles atténué l'impact des fortes pressions budgétaires en défense et nos résultats continuent de s'améliorer. Ces éléments et la poursuite des efforts d'amélioration de nos performances engagés depuis plus de deux ans nous confortent dans l'atteinte de nos objectifs pour 2012."**

Chiffres-clés (en millions d'euros)	S1 2012	S1 2012 hors impact DCNS <sup>1</sup>	S1 2011	Variation totale	Variation organique <sup>4</sup>
Prises de commandes	6 102	5 839	5 241	+16%	+9%
Carnet de commandes	30 689	25 988	25 841 <sup>5</sup>		
Revenus	6 413	5 963	5 968	+7%	-2%
Résultat opérationnel courant <sup>2</sup>	338	301	303	+11%	-1%
en % des revenus	5,3%	5,0%	5,1%		
Résultat net, part du Groupe <sup>2</sup>	175	175	173	+1%	
Trésorerie nette / (Dette nette)	607	(14)	(175)		

<sup>1</sup> Dans ce communiqué, "Impact DCNS" s'entend comme "impact de la consolidation de DCNS en intégration proportionnelle à 35% vs. consolidation en équivalence à 35% "

<sup>2</sup> Après restructurations et avant impact des écritures d'allocation du prix d'acquisition ("PPA"). Après prise en compte des écritures de PPA, dont le montant atteint 55 M€ contre 36 M€ au premier semestre 2011, le résultat opérationnel courant (après restructurations) publié est de 283 M€ contre 268 M€ au premier semestre 2011. Le résultat net publié s'inscrit à 139 M€ contre 145 M€ au S1 2011.

<sup>3</sup> A la date de ce communiqué, les procédures de revue limitée des comptes ont été effectuées et le rapport des commissaires aux comptes est en cours d'émission.

<sup>4</sup> Dans ce communiqué, "organique" s'entend "à périmètre et taux de change constants"

<sup>5</sup> Carnet de commandes au 31 décembre 2011, hors impact DCNS

## Prises de commandes

Prises de commandes (en millions d'euros)	S1 2012	S1 2011 <sup>1</sup>	Variation totale	Variation organique	Book- to-bill
Défense & Sécurité	3 039	2 499	+22%	+18%	0,94
Aérospatial & Transport	2 758	2 690	+3%	0%	1,02
Autres et activités cédées	42	52	n/s	n/s	n/s
<b>Prises de commandes hors impact DCNS</b>	<b>5 839</b>	<b>5 241</b>	<b>+11%</b>	<b>+9%</b>	<b>0,98</b>
Impact DCNS	263		n/s	n/s	n/s
<b>Prises de commandes totales</b>	<b>6 102</b>	<b>5 241</b>	<b>+16%</b>	<b>+9%</b>	<b>0,95</b>

Les nouvelles commandes entrées en carnet au premier semestre 2012 ont atteint 6 102 M€, en augmentation de 16% par rapport au premier semestre 2011 (+11% hors impact DCNS). L'impact de change sur les prises de commandes est positif de +132 M€, principalement en raison de l'appréciation du dollar américain, du dollar australien et de la livre sterling par rapport à l'euro.

Cette progression des prises de commandes sur le semestre se retrouve tant dans le secteur Défense & Sécurité, malgré un environnement budgétaire toujours contraint en Europe et en Amérique du Nord, que dans le secteur Aérospatial & Transport, avec la conclusion de plusieurs contrats de signalisation ferroviaire et un niveau de commandes toujours soutenu en aéronautique civile. Le ratio des prises de commandes sur les revenus ("book-to-bill") ressort ainsi à 0,98 (hors impact DCNS) sur les six premiers mois de l'année. Au 30 juin 2012, le carnet de commandes consolidé atteint 30 689 M€, soit plus de 26 mois de revenus (25 988 M€ hors impact DCNS, soit près de deux ans de revenus).

Plusieurs grandes commandes, d'un montant unitaire supérieur à 100 M€, ont été notifiées au cours de ce semestre. Dans le domaine des transports, le Groupe a remporté un important contrat pour le déploiement du standard européen de signalisation ETCS sur plus de la moitié du réseau ferré grandes lignes du Danemark et s'est vu confier la signalisation de la ligne Compass du métro de Singapour. En aéronautique civile, une commande significative de systèmes de multimédia de bord a été reçue de la part d'une grande compagnie aérienne nord-américaine. Dans le secteur de la défense, le Groupe a reçu le contrat Contact pour le développement des radios logicielles de nouvelle génération pour les forces armées françaises ainsi qu'un important contrat de systèmes radars pour la marine néerlandaise. Enfin, les commandes de montant unitaire inférieur à 10 M€ progressent par rapport au niveau du premier semestre 2011 et continuent de représenter plus de la moitié des prises de commandes en valeur.

<sup>1</sup> Reclassement au premier semestre 2011 des activités cédées dans Navigation Solutions, les services informatiques en Suisse, Autriche, Argentine et Espagne du secteur opérationnel « Défense & Sécurité » en « autres et activités cédées »

Les prises de commandes du secteur **Défense & Sécurité** sont en augmentation de **+22%** par rapport au premier semestre 2011, à **3 039 M€**. Ainsi, les Opérations Aériennes ont connu une croissance marquée de leurs prises de commandes, avec le contrat de systèmes radars pour la marine néerlandaise mentionné plus haut et des contrats de défense aérienne à l'export. Les prises de commandes des Systèmes de Mission de Défense affichent aussi une progression, grâce notamment à des contrats navals au Moyen-Orient et à une commande de systèmes électroniques pour la marine britannique. De même, les prises de commandes des Systèmes C4I sont en augmentation, portées par les radiocommunications en Europe et à l'export, et par les systèmes de protection. La Défense Terrestre enregistre également des prises de commandes en hausse, avec notamment des contrats en électronique de missile en France et en Inde et des contrats d'optronique à l'export.

Les commandes du secteur **Aérospatial & Transport** s'élèvent à **2 758 M€**, en hausse de **+3%** par rapport au niveau du premier semestre 2011. Cette progression résulte essentiellement des commandes importantes enregistrées dans le transport ferroviaire déjà évoquées (Danemark, Singapour). Par ailleurs, l'avionique bénéficie toujours de la tendance positive enregistrée au cours de l'année dernière, avec l'impact de l'augmentation des cadences Airbus, la bonne tenue des activités de support, plusieurs contrats de multimédia de bord auprès de compagnies nord-américaines, moyen-orientales et asiatiques et enfin la contribution positive des activités de Tubes et systèmes d'imagerie. Les activités spatiales présentent, en revanche, des commandes en fort retrait, un important contrat pour le programme Galileo ayant été enregistré au premier semestre 2011.

## Revenus

Revenus (en millions d'euros)	S1 2012	S1 2011 <sup>1</sup>	Variation totale	Variation organique
<b>Défense &amp; Sécurité</b>	<b>3 228</b>	<b>3 250</b>	<b>-1%</b>	<b>-4%</b>
<b>Aérospatial &amp; Transport</b>	<b>2 691</b>	<b>2 640</b>	<b>+2%</b>	<b>0%</b>
<i>Autres et activités cédées</i>	<i>44</i>	<i>78</i>	<i>n/s</i>	<i>n/s</i>
<b>Revenus hors impact DCNS</b>	<b>5 963</b>	<b>5 968</b>	<b>0%</b>	<b>-2%</b>
<b>Impact DCNS</b>	<b>450</b>		<i>n/s</i>	<i>n/s</i>
<b>Revenus totaux</b>	<b>6 413</b>	<b>5 968</b>	<b>+7%</b>	<b>-2%</b>

Les **revenus totaux** atteignent **6 413 M€** au 30 juin 2012, en augmentation de **7%**, en raison de l'incidence de la consolidation de DCNS en intégration proportionnelle à 35%. Hors cet impact, les revenus demeurent quasiment inchangés par rapport au premier semestre 2011, à **5 963 M€**, contre 5 968 M€. L'impact de

<sup>1</sup> Reclassement au premier semestre 2011 des activités cédées dans Navigation Solutions, les services informatiques en Suisse, Autriche, Argentine et Espagne du secteur opérationnel « Défense & Sécurité » en « autres et activités cédées »

change sur les revenus est positif de +145 M€ et résulte de l'appréciation de la livre sterling et des dollars américain et australien par rapport à l'euro.

Le secteur **Défense & Sécurité** enregistre des revenus en léger retrait, à **3 228 M€** contre 3 250 M€ au premier semestre 2011 (-1%). Avec une moindre activité au Royaume-Uni et plusieurs contrats navals export arrivant à terme, les revenus des activités de Systèmes de Mission de Défense sont en repli, malgré la progression des activités de systèmes de combat électroniques. Les activités de Systèmes C4I présentent des revenus stables, la baisse des revenus dans les radios étant compensée par la progression de l'activité de réseaux sécurisés. En revanche, les activités de Défense Terrestre enregistrent une hausse de leurs revenus, grâce aux activités d'optronique, d'électronique de missile et d'armement. Enfin, les revenus des Opérations Aériennes affichent également une augmentation, portée avant tout par les activités de radars militaires.

Dans le secteur **Aérospatial & Transport**, les revenus atteignent **2 691 M€** en augmentation de **+2%** par rapport au premier semestre 2011. Les revenus des activités Avionique, notamment, bénéficient de la hausse des cadences Airbus et de la progression des activités support et hélicoptères. Les activités spatiales enregistrent une légère croissance de leurs revenus, avec la montée en puissance progressive des programmes Iridium Next et Météosat. En revanche, l'achèvement de plusieurs contrats au Moyen-Orient et le fléchissement relatif des commandes enregistrées en 2010 conduit les activités de Systèmes de Transport à présenter des revenus en baisse par rapport au premier semestre de l'an dernier.

## Résultats

Résultat opérationnel courant <sup>1</sup> (en millions d'euros)	S1 2012	S1 2011 <sup>2</sup>	Variation totale	Variation organique
<b>Défense &amp; Sécurité</b>	<b>191</b>	<b>195</b>	<b>-2%</b>	<b>-5%</b>
<i>en % des revenus</i>	<i>5,9%</i>	<i>6,0%</i>		
<b>Aérospatial &amp; Transport</b>	<b>140</b>	<b>101</b>	<b>+39%</b>	<b>+42%</b>
<i>en % des revenus</i>	<i>5,2%</i>	<i>3,8%</i>		
<i>Autres et activités cédées</i>	<i>-31</i>	<i>7</i>	<i>n/s</i>	<i>n/s</i>
<b>Résultat opérationnel courant hors impact DCNS<sup>1</sup></b>	<b>301</b>	<b>303</b>	<b>-1%</b>	<b>-1%</b>
<i>en % des revenus</i>	<i>5,0%</i>	<i>5,1%</i>		
<b>Impact DCNS</b>	<b>37</b>		<i>n/s</i>	<i>n/s</i>
<b>Résultat opérationnel courant consolidé<sup>1</sup></b>	<b>338</b>	<b>303</b>	<b>+11%</b>	<b>-1%</b>
<i>en % des revenus</i>	<i>5,3%</i>	<i>5,1%</i>		

<sup>1</sup> Après restructurations et avant impact des écritures d'allocation du prix d'acquisition ("purchase price allocation" ou "PPA")

<sup>2</sup> Reclassement au premier semestre 2011 des activités cédées dans Navigation Solutions, les services informatiques en Suisse, Autriche, Argentine et Espagne du secteur opérationnel « Défense & Sécurité » en « autres et activités cédées »

Le **résultat opérationnel courant**<sup>1</sup>, à **338 M€**, représente **5,3%** des revenus (301 M€ hors impact DCNS, soit 5,0% des revenus) contre 303 M€ (5,1% des revenus) lors du premier semestre 2011. Le niveau de résultat atteint au premier semestre de cette année reflète la poursuite du déploiement du plan Probasis ainsi qu'un montant de charges de restructurations en retrait, à 41 M€, soit 0,7% des revenus (hors impact DCNS), contre 78 M€ (1,3% des revenus) au premier semestre 2011. Pour mémoire, le résultat du premier semestre 2011 bénéficiait de l'impact positif de l'accord signé avec Airbus sur le projet A400M, qui reste par ailleurs un contrat en importante perte à terminaison pour Thales.

Le secteur **Défense & Sécurité** affiche un résultat opérationnel courant<sup>1</sup> de **191 M€** en contraction de -2%, soit un taux de résultat opérationnel de **5,9%** des revenus contre 6,0% lors du premier semestre 2011, en dépit de moindres charges de restructuration. Les Opérations Aériennes présentent un résultat opérationnel courant<sup>1</sup> en baisse, essentiellement en raison d'un mix contrat moins favorable. Le résultat opérationnel courant<sup>1</sup> des Systèmes de Mission de Défense s'inscrit également en retrait, compte tenu de l'impact défavorable de la baisse des volumes. Le résultat opérationnel courant<sup>1</sup> des Systèmes C4I demeure globalement stable sur le semestre. Enfin, les activités de Défense Terrestre affichent un résultat opérationnel courant<sup>1</sup> en hausse, grâce à la progression des activités d'optronique.

Le résultat opérationnel courant<sup>1</sup> du secteur **Aérospatial & Transport** poursuit sa progression et atteint **140 M€ (5,2%** des revenus), contre 101 M€ (3,8% des revenus) au premier semestre 2011. Cette amélioration reflète la confirmation du redressement de la rentabilité des activités Avionique, avec une meilleure exécution des contrats. Les activités spatiales enregistrent un résultat opérationnel courant<sup>1</sup> en amélioration du fait d'un effet volume favorable et d'une meilleure exécution des projets, malgré des coûts de restructuration en hausse. Enfin, les activités de Systèmes de Transport voient également leur résultat progresser.

Après prise en compte des écritures d'allocation du prix d'acquisition (PPA), dont le montant atteint 55 M€ contre 36 M€ à fin juin 2011, le résultat opérationnel courant (après restructurations) publié s'établit à 283 M€ contre 268 M€ au 30 juin 2011.

**La charge financière nette**, s'élève à **-24 M€** (-34 M€ hors impact DCNS) contre -57 M€ à fin juin 2011, sous la conjonction de l'amélioration des résultats de change liée aux impacts mécaniques des variations de valeur des couvertures de change (euro/dollar essentiellement) et de la baisse des frais financiers, le premier semestre 2011 ayant été pénalisé par le refinancement anticipé de l'échéance obligataire de juillet 2011. Les **autres composantes de la charge de retraite** sont en hausse, à **-75 M€** contre -37 M€ à fin juin 2011, la baisse des taux d'intérêt au Royaume-Uni, notamment, ayant conduit à l'augmentation des écarts actuariels à amortir. Le **résultat des sociétés mises en équivalence**<sup>2</sup> diminue à **11 M€** contre 24 M€ sur la

<sup>1</sup> Après restructurations et avant impact des écritures d'allocation du prix d'acquisition ("purchase price allocation" ou "PPA")

<sup>2</sup> Avant impact des écritures d'allocation du prix d'acquisition ("purchase price allocation" ou "PPA")

même période de l'an dernier, la participation du Groupe dans DCNS étant désormais consolidée par intégration proportionnelle et non plus par mise en équivalence.

Le premier semestre 2012 se solde ainsi par un **bénéfice net, part du groupe**<sup>1</sup> de **175 M€** (contre 173 M€ au premier semestre 2011), après une charge d'impôt<sup>1</sup> de 73 M€ contre 65 M€ au premier semestre 2011.

## Situation financière au 30 juin 2012

Sur les six premiers mois de 2012, le "**free cash flow opérationnel**" a progressé par rapport à la même période l'an dernier et représente **-203 M€** (-110 M€ hors impact DCNS), contre -266 M€, grâce à l'amélioration du besoin en fonds de roulement.

A fin juin 2012, la **trésorerie nette** atteint **607 M€** (soit une dette nette de -14 M€ hors impact DCNS), contre une trésorerie positive de 906 M€ (192 M€ hors impact DCNS) à fin décembre 2011 et une dette nette de -175 M€ à fin juin 2011.

Les **capitaux propres**, part du Groupe, se renforcent et atteignent **4 176 M€** contre 3 782 M€ à fin juin 2011.

## Vues pour l'année en cours<sup>2</sup>

Malgré l'évolution favorable des prises de commandes constatée au cours de ce premier semestre, le Groupe confirme s'attendre, sur l'ensemble de l'exercice, à un repli des commandes militaires (hors éventuel contrat export exceptionnel), que les commandes civiles ne devraient que partiellement compenser. Dans cette hypothèse, le ratio de book-to-bill<sup>3</sup> pourrait ainsi ressortir à un niveau un peu inférieur à 1, alors que les revenus, à périmètre constant, devraient légèrement progresser.

Dans ce contexte, le Groupe poursuit avec la même résolution la mise en œuvre du plan de performance Probasis et maintient son objectif d'un taux de résultat opérationnel courant<sup>4</sup> de 6% en 2012.

<sup>1</sup> Avant impact des écritures d'allocation du prix d'acquisition ("purchase price allocation" ou "PPA")

<sup>2</sup> Hors impact DCNS

<sup>3</sup> Ratio prises de commandes / revenus

<sup>4</sup> Après restructurations et avant impact des écritures d'allocation du prix d'acquisition ("purchase price allocation" ou "PPA")

## Evénements récents

### Composition des comités du Conseil d'administration

---

Lors de sa réunion du 28 juin 2012, le Conseil d'administration a nommé à l'unanimité (les intéressés n'ayant pas pris part au vote) : Anne-Claire Taittinger, membre et Président du Comité d'audit et des comptes et Stève Gentili, membre du Comité stratégique. En conséquence, les comités du Conseil sont désormais composés de la façon suivante :

- Comité d'audit et des comptes : Anne-Claire Taittinger (administrateur indépendant), Président ; Olivier Bourges ; Martine Saunier ; Loïk Segalen
- Comité de sélection et des rémunérations : Yannick d'Escatha (administrateur indépendant), Président ; Olivier Bourges ; Eric Trappier
- Comité stratégique : Luc Vigneron, Président ; Olivier Bourges ; Charles Edelstenne ; Dominique Floch ; Stève Gentili (administrateur indépendant) ; Philippe Lépinay

### Franchissement du seuil de 25% des droits de vote par Dassault Aviation

---

Le 12 juillet 2012, Dassault Aviation a déclaré à l'Autorité des marchés financiers avoir franchi en hausse, le 9 juillet 2012, le seuil de 25% des droits de vote de Thales et détenir individuellement 52 531 431 actions Thales représentant 86 531 431 droits de vote, soit 25,96% du capital et 29,33% des droits de vote. Ce franchissement de seuil résulte de l'attribution statutaire de droits de vote doubles à Dassault Aviation liée à la détention d'une partie de ses titres au nominatif depuis plus de deux ans. Le concert formé entre le secteur public et Dassault Aviation n'a, quant à lui, franchi aucun seuil et détient 107 318 085 actions Thales, représentant 193 988 991 droits de vote, soit 53,04% du capital et 65,75% des droits de vote.

#### **Contact presse :**

Alexandre Perra  
Thales, Corporate Media Relations  
Tél.: +33 (0)1 57 77 86 26  
[pressroom@thalesgroup.com](mailto:pressroom@thalesgroup.com)

#### **Contact Investisseurs et analystes :**

Jean-Claude Climeau / Romain Chérin  
Thales, Investor Relations  
Tél.: +33 (0)1 57 77 89 02  
[ir@thalesgroup.com](mailto:ir@thalesgroup.com)

**Plus d'informations sur :** <http://www.thalesgroup.com>

Ce communiqué peut contenir des informations de nature prévisionnelle. Ces informations constituent soit des tendances, soit des objectifs et ne sauraient être regardées comme des prévisions de résultat ou de tout autre indicateur de performance. Ces informations sont soumises par nature à des risques et incertitudes, tels que décrits dans le Document de Référence de la société, déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers. Elles ne reflètent donc pas les performances futures de la société, qui peuvent en différer sensiblement.

### > Définition des segments

#### **Secteurs opérationnels (IFRS 8)**

- **Défense & Sécurité :** Systèmes C4I de Défense et Sécurité, Systèmes de Mission de Défense, Défense Terrestre, Opérations Aériennes
- **Aérospatial & Transport:** Avionique, Systèmes de Transport, Espace

#### **Zones géographiques**

- **Zone A :** USA, Canada, Royaume-Uni, Pays-Bas, Norvège, Corée du Sud, Australie, Europe centrale et du Nord, Asie du Nord
- **Zone B** Allemagne, Autriche, Suisse, Italie, Espagne, Singapour, Amérique Latine, Reste de l'Europe, Moyen-Orient & Afrique, Asie Occidentale et Asie du Sud
- **France**

### > Prises de commandes par zone géographique d'origine – S1 2012

Prises de commandes <u>par origine</u> (en millions d'euros)	S1 2012	S1 2011 <sup>1</sup>	Variation totale	Variation organique	Book- to-bill
Zone A	2 306	1 640	+41%	+30%	1,16
Zone B	1 141	927	+23%	+22%	1,03
France	2 392	2 642	-10%	-10%	0,83
Autres et activités cédées		32	n/s	n/s	n/s
<b>Prises de commandes hors impact DCNS</b>	<b>5 839</b>	<b>5 241</b>	<b>+11%</b>	<b>+9%</b>	<b>0,98</b>
<b>Impact DCNS</b>	<b>263</b>		<b>n/s</b>	<b>n/s</b>	<b>n/s</b>
<b>Prises de commandes totales</b>	<b>6 102</b>	<b>5 241</b>	<b>+16%</b>	<b>+9%</b>	<b>0,95</b>

<sup>1</sup> Reclassement au premier semestre 2011 des activités cédées dans Navigation Solutions, les services informatiques en Suisse, Autriche, Argentine et Espagne en « autres et activités cédées »

## > Revenus par zone géographique d'origine – S1 2012

Revenus <u>par origine</u> (en millions d'euros)	S1 2012	S1 2011 <sup>1</sup>	Variation totale	Variation organique
Zone A	1 992	1 997	0%	-7%
Zone B	1 106	1 153	-4%	-6%
France	2 865	2 782	+3%	+3%
Autres et activités cédées		36	n/s	n/s
Revenus hors impact DCNS	5 963	5 968	0%	-2%
Impact DCNS	450		n/s	n/s
Revenus totaux	6 413	5 968	+7%	-2%

## > Résultat opérationnel courant<sup>2</sup> par zone géographique d'origine – S1 2012

Résultat opérationnel courant <u>par origine</u> (en millions d'euros)	S1 2012	S1 2011 <sup>1</sup>	Variation totale	Variation organique
Zone A	77	83	-7%	-11%
en % des revenus	3,9%	4,2%		
Zone B	18	15	+20%	-2%
en % des revenus	1,6%	1,3%		
France	237	214	+10%	+11%
en % des revenus	8,3%	7,7%		
Autres et activités cédées	-31	-9	n/s	n/s
Résultat opérationnel courant hors impact DCNS <sup>2</sup>	301	303	-1%	-1%
en % des revenus	5,0%	5,1%		
Impact DCNS	37		n/s	n/s
Résultat opérationnel courant consolidé <sup>2</sup>	338	303	+11%	-1%
en % des revenus	5,3%	5,1%		

<sup>1</sup> Reclassement au premier semestre 2011 des activités cédées dans Navigation Solutions, les services informatiques en Suisse, Autriche, Argentine et Espagne en « autres et activités cédées »

<sup>2</sup> Après restructurations et avant impact des écritures d'allocation du prix d'acquisition ("purchase price allocation" ou "PPA")

## > Prises de commandes par destination – S1 2012 – hors impact DCNS

<i>(en millions d' euros)</i>	S1 2012	S1 2011	Variation totale	Variation organique	S1 2012 en %
France	1 326	1 489	-11%	-11%	23%
Royaume-Uni	371	430	-14%	-19%	6%
Autres pays d' Europe	1 673	1 460	+15%	+15%	29%
<b>Europe</b>	<b>3 370</b>	<b>3 379</b>	<b>0%</b>	<b>-1%</b>	<b>58%</b>
<b>Amérique du Nord</b>	<b>652</b>	<b>522</b>	<b>+25%</b>	<b>+21%</b>	<b>11%</b>
Asie - Pacifique	1 091	754	+45%	+35%	19%
Proche et Moyen-Orient	554	418	+33%	+25%	9%
Reste du Monde	172	168	+2%	+3%	3%
<b>Pays émergents</b>	<b>1 817</b>	<b>1 340</b>	<b>+35%</b>	<b>+30%</b>	<b>31%</b>
<b>Prises de commandes – hors impact DCNS</b>	<b>5 839</b>	<b>5 241</b>	<b>+11%</b>	<b>+9%</b>	<b>100%</b>

## > Revenus consolidés par destination – S1 2012 – hors impact DCNS

<i>(en millions d' euros)</i>	S1 2012	S1 2011	Variation totale	Variation organique	S1 2012 en %
France	1 609	1 588	+1%	+1%	27%
Royaume-Uni	763	732	+4%	-2%	13%
Autres pays d' Europe	1 521	1 497	+2%	+2%	25%
<b>Europe</b>	<b>3 893</b>	<b>3 817</b>	<b>+2%</b>	<b>+1%</b>	<b>65%</b>
<b>Amérique du Nord</b>	<b>621</b>	<b>580</b>	<b>+7%</b>	<b>+3%</b>	<b>10%</b>
Asie - Pacifique	907	848	+7%	+1%	15%
Proche et Moyen-Orient	301	448	-33%	-34%	5%
Reste du Monde	241	275	-12%	-12%	5%
<b>Pays émergents</b>	<b>1 449</b>	<b>1 571</b>	<b>-8%</b>	<b>-11%</b>	<b>25%</b>
<b>Revenus consolidés – hors impact DCNS</b>	<b>5 963</b>	<b>5 968</b>	<b>0%</b>	<b>-2%</b>	<b>100%</b>

## > Carnet de commandes par destination – 30 juin 2012 – hors impact DCNS

<i>en millions d'euros</i>	30 juin 2012	31 déc. 2011	S1 2012 en %
France	6 909	7 189	26%
Royaume-Uni	3 566	3 813	14%
Autres pays d'Europe	5 927	5 762	23%
<b>Europe</b>	<b>16 402</b>	<b>16 764</b>	<b>63%</b>
<b>Amérique du Nord</b>	<b>2 295</b>	<b>2 274</b>	<b>9%</b>
Asie - Pacifique	4 312	4 046	17%
Proche et Moyen Orient	1 934	1 649	7%
Reste du Monde	1 045	1 108	4%
<b>Pays émergents</b>	<b>7 291</b>	<b>6 803</b>	<b>28%</b>
<b>Total carnet de commandes – hors impact DCNS</b>	<b>25 988</b>	<b>25 841</b>	<b>100%</b>

## > Carnet de commandes par secteur opérationnel – S1 2012

<i>en millions d'euros</i>	30 juin 2012	31 déc. 2011 <sup>1</sup>	<i>Variation totale</i>	<i>Variation organique</i>
<b>Défense &amp; Sécurité</b>	<b>14 351</b>	14 375	<b>0%</b>	-1%
<b>Aéronautique &amp; Transport</b>	<b>11 563</b>	11 372	<b>+2%</b>	+1%
<i>Autres &amp; activités cédées</i>	<b>74</b>	94	<i>n/s</i>	<i>n/s</i>
<b>Total – hors impact DCNS</b>	<b>25 988</b>	<b>25 841</b>	<b>+1%</b>	<b>0%</b>
<b>Impact DCNS</b>	<b>4 701</b>	4 855	-	-
<b>Total</b>	<b>30 689</b>	<b>30 696</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>

<sup>1</sup> Reclassement au premier semestre 2011 des activités cédées dans Navigation Solutions, les services informatiques en Suisse, Autriche, Argentine et Espagne en « autres et activités cédées »

## > Impact des écritures d'allocation du prix d'acquisition ("PPA")

<i>en millions d'euros</i>	S1 2012 hors PPA	Impact du PPA	S1 2012 publié
Amortissement des actifs incorporels acquis	-	(55)	(55)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>338</b>	<b>(55)</b>	<b>283</b>

Impôt sur les bénéfices	(73)	19	(54)
Résultat des sociétés en équivalence	11	-	11
<b>Résultat net "part du Groupe"</b>	<b>175</b>	<b>(36)</b>	<b>139</b>

## > Cash flow – S1 2012

<i>en millions d'euros</i>	S1 2012	S1 2011
<b>Autofinancement d'exploitation</b>	<b>521</b>	<b>524</b>
Variation du BFR et des provisions pour risques et charges	(464)	(571)
Versement au titre des contributions / prestations de retraite	(48)	(50)
Intérêts financiers nets versés	(21)	(29)
Impôt sur les bénéfices versé	(54)	(32)
<b>Cash flow opérationnel net</b>	<b>(66)</b>	<b>(158)</b>
Investissements nets d'exploitation	(137)	(108)
<i>dont R&amp;D capitalisée</i>	(6)	(2)
<b>Free cash flow opérationnel</b>	<b>(203)</b>	<b>(266)</b>
Solde net des (acquisitions)/cessions	(8)	(18)
Versement au titre des déficits de financement des régimes des retraites au R-U	(31)	(29)
Dividendes	(106)	(14)
Change et autres	49	(39)
<b>Variation de dette nette</b>	<b>(299)</b>	<b>(366)</b>