

Thales : résultats du premier semestre 2013

Neuilly-sur-Seine, 24 juillet 2013 – Le conseil d'administration de Thales (NYSE Euronext Paris : HO) s'est réuni aujourd'hui pour examiner les comptes du premier semestre 2013¹. A cette occasion, Jean-Bernard Lévy, Président-directeur général, a déclaré : **"Au cours des six premiers mois de 2013, nos résultats ont enregistré une nouvelle amélioration, grâce à la poursuite de notre plan de performance et à l'évolution positive de notre chiffre d'affaires. Ces performances encourageantes nous permettent de confirmer l'ensemble de nos objectifs pour cette année."**

- **Prises de commandes :** 5,73 Md€, en baisse organique² de 3,4% par rapport au 30 juin 2012
- **Chiffre d'affaires :** 6,47 Md€, en hausse organique² de 3,9% par rapport au 30 juin 2012
- **Résultat opérationnel courant³ :** 360 M€, en hausse organique² de 8,7% par rapport au 30 juin 2012
- **Résultat net ajusté⁴ :** 225 M€, en hausse de 4,7% par rapport au 30 juin 2012
- **Résultat net consolidé :** 190 M€, en hausse de 17,2% par rapport au 30 juin 2012
- **Objectifs 2013 confirmés**

en millions d'euros	S1 2013	S1 2012	Variation totale	Variation organique ²
Prises de commandes	5 728	6 115 ⁵	-6%	-3%
Carnet de commandes ⁵	28 946	29 849 ⁶	-3%	-2%
Chiffre d'affaires	6 473	6 413	+1%	+4%
Résultat opérationnel courant ³ en % du chiffre d'affaires	360 5,6%	338 5,3%	+7%	+9%
Résultat net ajusté ⁴	225	215	+5%	
Résultat net ajusté par action ⁴	1,12	1,08	+4%	
Résultat net consolidé	190	162	+17%	
Trésorerie nette	881	607		

¹ 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.

² Dans ce communiqué, "organique" s'entend "à périmètre et taux de change constants".

³ Après restructurations et avant impact des écritures d'amortissement des actifs incorporels acquis (« PPA »).

⁴ Afin de mieux permettre le suivi et la comparabilité de ses performances opérationnelles et financières, Thales présente un résultat net ajusté, mesure à caractère non strictement comptable, qui permet d'exclure des éléments non opérationnels et non récurrents. Le détail des ajustements est repris en annexe.

⁵ Le Groupe a revu, en 2013, les règles d'évaluation du carnet de commandes, notamment dans l'avionique civile, afin de mieux refléter la réalité économique.

⁶ Carnet au 31 décembre 2012.

Chiffres-clés au 30 juin 2013 (en millions d'euros)	S1 2013	S1 2012	Variation totale	Variation organique
<u>Prises de commandes</u>				
Aérospatial	1 767	1 927	-8%	-2%
Transport	736	845	-13%	-12%
Défense & Sécurité	2 994	3 018	-1%	+1%
DCNS	202	283	-29%	-29%
Autres	29	42	n/a	n/a
Total	5 728	6 115	-6%	-3%
<u>Chiffre d'affaires</u>				
Aérospatial	2 027	2 051	-1%	+5%
Transport	603	640	-6%	-5%
Défense & Sécurité	3 229	3 189	+1%	+3%
DCNS	571	489	+17%	+17%
Autres	43	44	n/a	n/a
Total	6 473	6 413	+1%	+4%
<u>Résultat opérationnel courant¹</u>				
Aérospatial	168	117	+44%	+47%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	8,3%	5,7%		
Transport	6	24	-75%	-72%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	1,0%	3,8%		
Défense & Sécurité	198	191	+4%	+5%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	6,1%	6,0%		
DCNS	36	37	-4%	-4%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	6,3%	7,6%		
Autres	-48	-31	n/a	n/a
Total	360	338	+7%	+9%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	5,6%	5,3%		

¹ Après restructurations et avant impact des écritures d'amortissement des actifs incorporels acquis (« PPA »). Cf détails en annexe.

Prises de commandes

Les nouvelles commandes entrées en carnet au premier semestre 2013 ont atteint **5 728 M€** en retrait de 6% (soit -3% en organique¹) par rapport à la même période sur 2012. Au 30 juin 2013, le carnet de commandes consolidé atteint **28 946 M€**, soit toujours environ deux années de chiffre d'affaires. Le ratio des prises de commandes rapportées au chiffre d'affaires ("book-to-bill") s'élève à 0,88 sur l'ensemble du premier semestre 2013 (et 0,99 sur le seul second trimestre 2013).

Huit grandes commandes d'un montant unitaire supérieur à **100 M€** ont été notifiées au cours de ce premier semestre. Dans le secteur Aérospatial, le Groupe a remporté deux importants contrats : l'un relatif aux services de simulation et d'entraînement des équipages britanniques de l'A400M et l'autre auprès de l'Agence Spatiale Européenne (ESA) pour la maîtrise d'œuvre des missions 2016 et 2018 du programme scientifique Exomars. En Transport, deux commandes significatives de signalisation ferroviaire grandes lignes ont été signées, en Afrique du Sud et en Egypte. Dans le secteur Défense & Sécurité, le Groupe a remporté un contrat de soutien en service des systèmes de capteurs de la marine britannique, un contrat pour un réseau de communication militaire en France ainsi que deux contrats au Moyen-Orient, l'un en défense aérienne et l'autre pour la sécurité d'infrastructures critiques. Les commandes de montant unitaire inférieur à **10 M€** représentent toujours plus de la moitié des prises de commandes en valeur.

Sur les six premiers mois de 2013, les prises de commandes dans les pays émergents augmentent de 6% en organique, à **1 594 M€** et représentent 28% des prises de commandes totales, contre 25% sur la même période de 2012.

Les prises de commandes du secteur **Aérospatial** s'élèvent à **1 767 M€**, contre 1 927 M€ à fin juin 2012 (-2% en organique). Les activités d'Avionique bénéficient du contrat de simulation de plus de 100 M€ évoqué précédemment et de la croissance continue des activités d'avionique de bord pour Airbus et l'aviation régionale, ainsi que des activités support. Les commandes de multimédia de bord, en revanche, n'atteignent pas le niveau élevé du premier semestre 2012. Les activités Espace enregistrent des commandes en croissance, avec plusieurs succès dans le domaine des satellites d'observation et d'exploration auprès de clients institutionnels (programmes Exomars pour l'ESA et Cosmo-Skymed pour l'agence spatiale italienne).

Dans le secteur **Transport**, les prises de commandes se montent à **736 M€**, contre 845 M€ au premier semestre 2012, qui avait bénéficié de commandes importantes (Danemark, Singapour). Plusieurs succès commerciaux sont toutefois à noter au cours de ce premier semestre, notamment des contrats de

¹ L'impact de change sur les prises de commandes est négatif de 47 M€, principalement en raison de l'appréciation de l'euro par rapport au dollar australien, à la livre sterling et au dollar américain dans une moindre mesure.

signalisation ferroviaire grandes lignes en Afrique du Sud (région du Cap), en Egypte (Le Caire-Alexandrie) et en Pologne ainsi qu'en signalisation ferroviaire urbaine au Canada (métro d'Ottawa) et en Chine.

Le niveau des prises de commandes demeure stable dans le secteur **Défense & Sécurité**, à **2 994 M€** contre 3 018 M€ à fin juin 2012. Les prises de commandes des Systèmes d'Information et de Communication Sécurisés sont en retrait, notamment dans les activités de radios qui avaient enregistré au premier semestre 2012 la première tranche du contrat Contact de radios logicielles en France. Les Systèmes Terrestres et Aériens, malgré les récents succès en gestion du trafic aérien en Afrique et en défense aérienne au Moyen-Orient, enregistrent des commandes en baisse par rapport au premier semestre 2012 marqué par un important contrat de systèmes radars aux Pays-Bas et plusieurs contrats navals à l'export. A l'inverse, les prises de commandes des Systèmes de Mission de Défense affichent une forte progression, tirée par le contrat de soutien en service des systèmes de capteurs de la marine britannique.

Les prises de commandes de **DCNS** s'élèvent à **202 M€** au 30 juin 2013, contre 283 M€ au 30 juin 2012. Les principales commandes enregistrées sur la période écoulée ont concerné des avenants aux programmes français de frégates multi-missions FREMM et de sous-marins.

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du Groupe atteint **6 473 M€** au 30 juin 2013, en progression de **4%** à périmètre et change constants¹.

Dans le secteur **Aérospatial**, le chiffre d'affaires s'élève à **2 027 M€**, en augmentation organique de **5%** par rapport au premier semestre de l'année 2012. Hors effet périmètre, l'Avionique est en progression marquée sur le semestre, en particulier en avionique de vol, tant en première monte qu'en support, ainsi qu'en multimédia de cabine. Les activités de simulation militaire enregistrent également une hausse de leurs ventes (A400M, ravitailleurs britanniques FSTA). Enfin, les activités de tubes et d'imagerie contribuent également à l'évolution favorable du chiffre d'affaires. Les activités Espace présentent des ventes en léger retrait, la progression des activités d'observation et d'exploration ne compensant pas le recul des activités télécommunications, lié à l'achèvement de plusieurs contrats.

Le secteur **Transport** enregistre un chiffre d'affaires de **603 M€** en retrait par rapport au 30 juin 2012 (640 M€), les prises de commandes des dix-huit derniers mois n'ayant pas encore d'impact significatif à ce stade sur le chiffre d'affaires, notamment dans l'activité de signalisation ferroviaire grandes lignes.

¹ L'impact de change sur le chiffre d'affaires est négatif de 54 M€, principalement en raison de l'appréciation de l'euro par rapport à la livre sterling et au dollar australien.

Le chiffre d'affaires du secteur **Défense & Sécurité** atteint **3 229 M€** sur les six premiers mois de l'exercice, en progression organique de **3%**. En particulier, les activités de Systèmes de Mission de Défense affichent une progression importante sur le semestre, grâce notamment à des ventes en hausse sur le programme Rafale en France (montée en puissance de la 4^{ème} tranche, activités support), sur les activités drones tactiques au Royaume-Uni, ainsi que sur les sonars. Le chiffre d'affaires des Systèmes d'Information et de Communication Sécurisés affiche une légère hausse sur la période, tirée par les activités de radio communication (montée en charge du contrat Contact en France) et de cyber-sécurité. Les activités de Systèmes Terrestres et Aériens enregistrent à l'inverse un chiffre d'affaires en recul au 30 juin 2013, en particulier dans les activités d'armement et de défense aérienne.

Le chiffre d'affaires de **DCNS** s'élève à **571 M€** au 30 juin 2013, en augmentation de 17% par rapport au 30 juin 2012, grâce essentiellement à la hausse du chiffre d'affaires sur les programmes des frégates multi-missions FREMM en France et du bâtiment de projection et de commandement (BPC) pour la Russie.

Résultats

Le résultat opérationnel courant¹, à **360 M€**, représente **5,6%** du chiffre d'affaires contre 338 M€ (5,3% du chiffre d'affaires) lors du premier semestre 2012. Cette progression de 6,6% du résultat opérationnel courant¹ (+8,7% en organique), malgré des charges de restructuration plus élevées qu'au cours du premier semestre 2012 (53 M€ contre 40 M€), est le reflet de la poursuite du déploiement du plan de performance. Le Groupe a par ailleurs maintenu son effort de R&D autofinancée, qui augmente de 7% à périmètre et change constants.

Le résultat opérationnel courant¹ du secteur **Aérospatial** poursuit sa progression et atteint **168 M€** (8,3% du chiffre d'affaires), contre 117 M€ (5,7% du chiffre d'affaires) au premier semestre 2012. Dans l'Avionique, l'augmentation sensible des résultats, malgré des coûts de R&D autofinancée en augmentation, résulte essentiellement d'une amélioration de l'exécution des projets ainsi que d'un effet volume favorable. Les activités Espace enregistrent de même une augmentation de leur résultat opérationnel courant¹ sur le semestre grâce à une meilleure maîtrise des projets.

Le secteur **Transport** présente un résultat opérationnel courant¹ de **6 M€** (1% du chiffre d'affaires), en retrait par rapport au 30 juin 2012 (24 M€, soit 3,8% du chiffre d'affaires). La baisse des résultats par rapport à la même période de l'année dernière reflète notamment l'impact d'un effet volume et mix défavorable sur ce semestre, avec la baisse du chiffre d'affaires en signalisation ferroviaire grandes lignes et une exécution encore insatisfaisante sur certains contrats. Pour l'ensemble de l'année, le secteur Transport devrait cependant afficher un niveau de résultat proche de celui de 2012.

¹ Après restructurations et avant impact des écritures d'amortissement des actifs incorporels acquis (« PPA »).

Le résultat opérationnel courant¹ du secteur **Défense & Sécurité** augmente légèrement et atteint **198 M€** (6,1% du chiffre d'affaires) sur les six premiers mois de l'exercice, contre 191 M€ au 30 juin 2012 (soit 6% du chiffre d'affaires). Les activités de Systèmes de Mission de Défense enregistrent un résultat opérationnel courant¹ en croissance sur le semestre, grâce à la réduction des écarts sur les projets et un effet volume positif. Le résultat opérationnel courant¹ des Systèmes d'Information et de Communication Sécurisés progresse également au 30 juin 2013, malgré des charges de restructuration en augmentation. Le résultat opérationnel courant¹ de Systèmes Terrestres et Aériens s'inscrit en revanche en retrait sur le semestre, du fait notamment d'un effet volume défavorable sur la période.

Le résultat opérationnel courant¹ de **DCNS** s'élève à **36 M€** au 30 juin 2013, en retrait de 4% par rapport au 30 juin 2012. La baisse du taux de marge opérationnelle courante ce semestre résulte essentiellement de difficultés dans l'exécution de projets dans le domaine du nucléaire civil.

Après prise en compte des écritures d'allocation du prix d'acquisition (PPA), dont le montant atteint 49 M€ contre 55 M€ à fin juin 2012, le résultat opérationnel courant (après restructurations) publié s'établit à 311 M€ contre 283 M€ au 30 juin 2012 (soit une hausse de 10%).

La charge financière nette ajustée², s'élève à **-4 M€** contre -11 M€ à fin juin 2012, compte tenu notamment des conditions favorables de l'émission obligataire d'avril 2013 destinée à refinancer l'émission de mars 2009. Le **résultat financier sur retraites et prestations assimilées ajusté²** se monte à **-35 M€** contre -42 M€ à fin juin 2012. Le **résultat des sociétés mises en équivalence** reste stable, à **12 M€** contre 11 M€ sur la même période de l'an dernier.

Le premier semestre 2013 se solde ainsi par un **bénéfice net ajusté, part du Groupe²** de **225 M€** (contre 215 M€ au premier semestre 2012), après une charge d'impôt ajustée² de 108 M€ contre 81 M€ au premier semestre 2012, soit un taux effectif d'imposition de 33% contre 28% pour la même période de l'an dernier. Le **résultat net ajusté par action²** ressort ainsi à **1,12 €** contre 1,08 € à fin juin 2012.

Situation financière au 30 juin 2013

Après les importants encaissements reçus fin 2012, le **free cash-flow opérationnel³** se contracte par rapport au niveau du premier semestre 2012 et atteint **-399 M€** contre -202 M€ au 30 juin 2012.

A fin juin 2013, la **trésorerie nette** atteint ainsi **881 M€** contre une trésorerie nette de 1 528 M€ à fin décembre 2012 et de 607 M€ à fin juin 2012.

¹ Après restructurations et avant impact des écritures d'amortissement des actifs incorporels acquis (« PPA ») : cf. détails en annexe.

² Cf détail des ajustements appliqués sur le résultat net en annexe.

³ Autofinancement d'exploitation + variation du besoin en fonds de roulement (BFR) et des provisions pour risques et charges – intérêts financiers nets versés – versements des prestations de retraites (hors versements au titre de la réduction des déficits et modifications de régime au Royaume-Uni) – impôts payés – investissements industriels nets.

Les **capitaux propres**, part du Groupe, atteignent **3 635 M€** contre 3 541 M€¹ à fin décembre 2012.

Perspectives pour l'année en cours²

Thales confirme l'ensemble des perspectives communiquées le 28 février 2013 lors de la publication des résultats annuels 2012.

Malgré un environnement économique toujours défavorable en Europe, le Groupe table sur des prises de commandes en légère croissance en 2013, grâce notamment à la performance attendue dans les pays émergents.

Le chiffre d'affaires devrait rester globalement stable, la croissance des activités civiles permettant de compenser une situation moins favorable dans la défense.

Enfin, la poursuite des efforts d'amélioration des performances devrait conduire le Groupe à afficher une nouvelle progression de son résultat opérationnel courant³, qui devrait s'inscrire en hausse de 5 à 8 % par rapport à 2012.

Contact presse :

Matt Potheary / Alexandre Perra

Tél.: +33 (0)1 57 77 86 26

pressroom@thalesgroup.com

Contact Investisseurs et analystes :

Jean-Claude Climeau / Romain Chérin

Tél.: +33 (0)1 57 77 89 02

ir@thalesgroup.com

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

Ce communiqué peut contenir des déclarations de nature prospective. Ces déclarations constituent soit des tendances, soit 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 Document de Référence de la société, déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers.

¹ Retraité pour tenir compte de l'application de la norme IAS19R.

² Hors contrat export exceptionnel.

³ Après restructurations et avant impact des écritures d'amortissement des actifs incorporels acquis ("PPA").

> Secteurs opérationnels (IFRS 8)

- **Aérospatial** : Avionique, Espace
- **Transport** : Systèmes de Transport Terrestre
- **Défense & Sécurité** : Systèmes d'Information et de Communication Sécurisés, Systèmes Terrestres et Aériens, Systèmes de Mission de Défense
- **DCNS** : consolidation en intégration proportionnelle de DCNS à 35%

> Ecritures d'ajustement du compte de résultat – S1 2013

Afin de mieux permettre le suivi et la comparabilité de ses performances opérationnelles et financières, Thales présente un résultat net ajusté, mesure à caractère non strictement comptable, qui permet d'exclure des éléments non opérationnels et non récurrents.

Thales exclut ainsi de son résultat net ajusté le "résultat des cessions, variations de périmètre et autres" (tel que présenté dans les comptes consolidés), les variations de valeur des instruments dérivés de change (comptabilisés au sein des "autres résultats financiers" dans les comptes consolidés), ainsi que les écarts actuariels sur les autres avantages à long terme comptabilisés au sein du "résultat financier sur retraites et prestations assimilées" dans les comptes consolidés, nets des effets impôts correspondants.

Il est rappelé que seuls les états financiers consolidés résumés font l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes au 30 juin, y compris le résultat opérationnel courant fourni en données ajustées dans la note 3 "informations sectorielles" des états financiers consolidés. Les données financières ajustées, autres que celles fournies dans la note 3 "informations sectorielles", font l'objet de travaux de vérification au titre de la lecture d'ensemble des informations du présent communiqué.

L'impact de ces écritures d'ajustement sur le compte de résultat au 30 juin 2013 et au 30 juin 2012 est repris dans les tableaux ci-après :

- Impact des écritures d'ajustement du compte de résultat – S1 2013

en millions d'euros	Compte de résultat consolidé S1 2013	Ajustements				Compte de résultat ajusté S1 2013
		Amortissement des actifs incorporels acquis (PPA)	Résultat de cessions et autres	Variation de juste valeur des dérivés de change	Ecarts actuariels sur les autres avantages à long terme	
Chiffre d'affaires	6 473					6 473
Coût de l'activité	(4 970)					(4 970)
R&D	(307)					(307)
Frais généraux et commerciaux	(783)					(783)
Coûts des restructurations	(53)					(53)
Amort. des actifs incorporels acquis (PPA)	(49)	49				-
Résultat opérationnel courant	311	49				360
Perte de valeur sur actifs immobilisés						
Résultat de cession et autres	10		(10)			-
Résultat opérationnel	321	49	(10)			360
<i>Coût de l'endettement financier net</i>	<i>(2)</i>					<i>(2)</i>
<i>Autres résultats financiers</i>	<i>(16)</i>			14		<i>(2)</i>
Charge financière nette	(18)			14		(4)
Résultat financier sur retraites et prestations assimilées	(40)				5	(35)
Impôt sur les bénéfices	(85)	(17)	1	(5)	(2)	(108)
Résultat des sociétés mises en équivalence	12					12
Résultat net	190	32	(9)	9	3	225

- Impact des écritures d'ajustement du compte de résultat – S1 2012

en millions d'euros	Compte de résultat consolidé S1 2012 ¹	Ajustements				Compte de résultat ajusté S1 2012
		Amortissement des actifs incorporels acquis (PPA)	Résultat de cessions et autres	Variation de juste valeur des dérivés de change	Ecarts actuariels sur les autres avantages à long terme	
Chiffre d'affaires	6 413					6 413
Coût de l'activité	(4 959)					(4 959)
R&D	(304)					(304)
Frais généraux et commerciaux	(772)					(772)
Coûts des restructurations	(40)					(40)
Amort. des actifs incorporels acquis (PPA)	(55)	55				-
Résultat opérationnel courant	283	55				338
Perte de valeur sur actifs immobilisés	-					-
Résultat de cession et autres	(4)		4			-
Résultat opérationnel	279	55	4			338
<i>Coût de l'endettement financier net</i>	<i>(8)</i>					<i>(8)</i>
<i>Autres résultats financiers</i>	<i>(16)</i>			13		<i>(3)</i>
Charge financière nette	(24)			13		(11)
Résultat financier sur retraites et prestations assimilées	(49)				7	(42)
Impôt sur les bénéfices	(55)	(19)	(1)	(4)	(2)	(81)
Résultat des sociétés mises en équivalence	11					11
Résultat net	162	36	3	9	5	215

¹ Retraité afin de prendre en compte la première application de la norme IAS19 révisée.

> Prises de commandes par destination – S1 2013

<i>(en millions d'euros)</i>	S1 2013	S1 2012	Variation totale	Variation organique	S1 2013 en %
France	1 320	1 561	-15%	-14%	23%
Royaume-Uni	911	371	+145%	+154%	16%
Autres pays d'Europe	1 090	1 481	-26%	-22%	19%
Europe	3 321	3 413	-3%	+1%	58%
Etats-Unis et Canada	442	655	-33%	-32%	8%
Australie et Nouvelle-Zélande	371	489	-24%	-21%	6%
Asie	683	815	-16%	-11%	12%
Proche et Moyen-Orient	633	564	+12%	+13%	11%
Reste du Monde	278	179	+55%	+59%	5%
Marchés émergents	1 594	1 558	+2%	+6%	28%
Prises de commandes	5 728	6 115	-6%	-3%	100%

> Chiffre d'affaires consolidé par destination – S1 2013

<i>(en millions d'euros)</i>	S1 2013	S1 2012	Variation totale	Variation organique	S1 2013 en %
France	1 961	1 927	+2%	+4%	30%
Royaume-Uni	765	763	+0%	+4%	12%
Autres pays d'Europe	1 178	1 298	-9%	-4%	18%
Europe	3 904	3 988	-2%	+1%	60%
Etats-Unis et Canada	699	620	+13%	+13%	11%
Australie et Nouvelle-Zélande	361	351	+3%	+7%	5%
Asie	890	844	+6%	+9%	14%
Proche et Moyen-Orient	362	316	+15%	+18%	6%
Reste du Monde	257	294	-12%	-12%	4%
Marchés émergents	1 509	1 454	+4%	+6%	24%
Chiffre d'affaires	6 473	6 413	+1%	+4%	100%

> Prises de commandes et chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre 2013

(en millions d'euros)	T2 2013	T2 2012	Variation totale	Variation organique
<u>Prises de commandes</u>				
Aérospatial	863	977	-12%	-2%
Transport	425	218	+95%	+100%
Défense & Sécurité	2 254	2 042	+10%	+13%
DCNS	125	234	-47%	-47%
Autres	11	20	n/a	n/a
Total	3 678	3 491	+5%	+10%
<u>Chiffre d'affaires</u>				
Aérospatial	1 169	1 167	+0%	+7%
Transport	363	385	-6%	-4%
Défense & Sécurité	1 846	1 875	-2%	+1%
DCNS	313	275	+14%	+14%
Autres	27	27	n/a	n/a
Total	3 718	3 729	-0%	+3%

> Cash flow

en millions d'euros	S1 2013	S1 2012
Autofinancement d'exploitation	561	521
Variation du BFR et des provisions pour risques et charges	(667)	(464)
Versement au titre des contributions / prestations de retraite	(60)	(48)
Intérêts financiers nets versés	(20)	(21)
Impôt sur les bénéfices versé	(40)	(53)
Cash flow opérationnel net	(226)	(65)
Investissements nets d'exploitation	(173)	(137)
<i>dont R&D capitalisée</i>	13	6
Free cash flow opérationnel	(399)	(202)
Solde net des (acquisitions)/cessions	(80)	5
Versement au titre des déficits de financement des régimes des retraites au R-U	(31)	(31)
Dividendes	(126)	(106)
Change et autres	(11)	35
Variation de la trésorerie nette	(647)	(299)