

↘ Neuilly, le 19 février 2014

### Thales : résultats annuels 2013

Le conseil d'administration de Thales (NYSE Euronext Paris : HO) s'est réuni aujourd'hui pour arrêter les comptes de l'année 2013<sup>1</sup>. A cette occasion, Jean-Bernard Lévy, Président-directeur général, a déclaré : *"En 2013, Thales affiche une amélioration sensible de sa rentabilité opérationnelle et une croissance très importante de ses prises de commandes dans les pays émergents. Ces résultats constituent une première étape très encourageante. Malgré un environnement durablement tendu sur les marchés occidentaux de défense, nous sommes confortés dans notre ambition de renouer avec la croissance rentable, en nous appuyant sur des efforts de compétitivité, sur une présence internationale renforcée et sur la mobilisation d'un ensemble unique de compétences."*

#### Points clés

- **Prises de commandes : 14,17 Md€**, en hausse de 7%
- **Chiffre d'affaires : 14,19 Md€**, stable
- **EBIT<sup>2</sup> : 1 003 M€**, en hausse de 8%
- **Résultat net ajusté**, part du Groupe<sup>2</sup> : **644 M€**, en hausse de 13%
- **Résultat net ajusté par action<sup>2</sup> : 3,20 €**, en hausse de 12%
- **Dividende par action : 1,12 €**, en hausse de 27%

en millions d'euros	2013	2012	Variation totale	Variation organique <sup>3</sup>
Prises de commandes	14 168	13 285	+7%	+10%
Carnet de commandes <sup>4</sup>	29 527	29 849	-1%	+0%
Chiffre d'affaires	14 194	14 158	+0%	+3%
EBIT <sup>2</sup>	1 003	927	+8%	+11%
en % du chiffre d'affaires	7,1%	6,5%		
Résultat net ajusté, part du Groupe <sup>2</sup>	644	570 <sup>5</sup>	+13%	
Résultat net ajusté par action <sup>2</sup>	3,20	2,86 <sup>5</sup>	+12%	
Résultat net, part du Groupe	573	586 <sup>5</sup>	-2%	
Dividende par action	1,12 <sup>6</sup>	0,88	+27%	
Free cash-flow opérationnel <sup>2</sup>	466	669		
Trésorerie nette	1 666	1 528		

<sup>1</sup> A la date de ce communiqué, les procédures d'audit des comptes ont été effectuées et le rapport relatif à la certification est en cours d'émission.

<sup>2</sup> Mesure à caractère non strictement comptable, cf. définition en annexe.

<sup>3</sup> Dans ce communiqué de presse, « organique » s'entend « à périmètre et taux de change constants ».

<sup>4</sup> 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.

<sup>5</sup> Retraité pour tenir compte de l'application de la norme IAS19R.

<sup>6</sup> Montant total proposé à l'Assemblée Générale du 14 mai 2014, y compris acompte de 0,27 € versé en décembre 2013.

## Chiffres-clés au 31 décembre 2013

<i>en millions d'euros</i>	2013	2012	Variation totale	Variation organique
<b>Prises de commandes</b>				
<b>Aérospatial</b>	<b>4 130</b>	<b>4 051</b>	+2%	+9%
<b>Transport</b>	<b>1 492</b>	<b>1 653</b>	-10%	-8%
<b>Défense &amp; Sécurité</b>	<b>7 661</b>	<b>6 748</b>	+14%	+17%
<b>DCNS (à 35%)</b>	<b>795</b>	<b>758</b>	+5%	+5%
Autres et activités cédées	90	75		
<b>Total</b>	<b>14 168</b>	<b>13 285</b>	+7%	+10%
<b>Chiffre d'affaires</b>				
<b>Aérospatial</b>	<b>4 451</b>	<b>4 417</b>	+1%	+6%
<b>Transport</b>	<b>1 481</b>	<b>1 535</b>	-4%	-2%
<b>Défense &amp; Sécurité</b>	<b>6 988</b>	<b>7 081</b>	-1%	+1%
<b>DCNS (à 35%)</b>	<b>1 176</b>	<b>1 027</b>	+14%	+14%
Autres et activités cédées	98	98		
<b>Total</b>	<b>14 194</b>	<b>14 158</b>	+0%	+3%
<b>EBIT<sup>1</sup></b>				
<b>Aérospatial</b>	<b>370</b>	<b>297</b>	+24%	+26%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	8,3%	6,7%		
<b>Transport</b>	<b>97</b>	<b>95</b>	+3%	+7%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	6,5%	6,2%		
<b>Défense &amp; Sécurité</b>	<b>518</b>	<b>504</b>	+3%	+5%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	7,4%	7,1%		
<b>DCNS (à 35%)</b>	<b>63</b>	<b>79</b>	-20%	-15%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	5,4%	7,7%		
Autres et activités cédées	-45	-48		
<b>Total</b>	<b>1 003</b>	<b>927</b>	+8%	+11%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	7,1%	6,5%		

<sup>1</sup> Mesure à caractère non strictement comptable, cf. définition en annexe.

## Prises de commandes

Les **nouvelles commandes entrées en carnet** au cours de l'année 2013 ont atteint **14 168 M€**, en hausse de **7%** par rapport à l'année 2012 (+10% à périmètre et taux de change constants). Au 31 décembre 2013, le **carnet de commandes** consolidé se monte à **29 527 M€**, soit plus de deux années de chiffre d'affaires. Le ratio des prises de commandes rapportées au chiffre d'affaires ("book-to-bill") s'élève à 1,00 sur l'ensemble de l'année 2013.

Dix-neuf grandes **commandes d'un montant unitaire supérieur à 100 M€** ont été enregistrées sur l'année 2013, contre dix<sup>1</sup> en 2012. Dix de ces grands contrats 2013 sont pour des clients des marchés émergents, contre deux en 2012.

- Dans le secteur **Aérospatial**, le Groupe a remporté plusieurs grands contrats : en Avionique, un contrat de services de simulation et d'entraînement des équipages britanniques de l'A400M et en Espace un contrat auprès de l'Agence Spatiale Européenne (ESA) pour la maîtrise d'œuvre des missions 2016 et 2018 du programme scientifique Exomars, ainsi que plusieurs contrats de satellites, dont un satellite dual de télécommunications pour le Brésil, un satellite d'observation pour un pays africain et une nouvelle tranche du programme européen Meteosat.
- En **Transport**, deux grandes commandes de signalisation ferroviaire grandes lignes ont été signées, en Afrique du Sud et en Egypte.
- Dans le secteur **Défense & Sécurité**, le Groupe a enregistré plusieurs grandes commandes : en France, avec la seconde tranche du programme Contact de radios logicielles, la rénovation des avions de patrouille maritime Atlantique 2 et le nouveau standard F3R du Rafale (pod de désignation laser, systèmes électroniques) ; au Royaume-Uni, avec un contrat de soutien en service des systèmes de capteurs de la marine britannique. Dans les marchés émergents, le secteur Défense & Sécurité a conclu plusieurs grands contrats, en particulier au Moyen-Orient (modernisation des frégates saoudiennes, radars de défense aérienne aux Emirats Arabes Unis, optronique, sécurité d'infrastructures critiques, etc.).

Les **commandes de montant unitaire inférieur à 10 M€** représentent près de la moitié des prises de commandes en valeur.

Les **prises de commandes dans les marchés émergents** connaissent une très forte augmentation (+30%) par rapport à l'exercice précédent et se montent à **4 566 M€**, soit **32%** des prises de commandes totales, contre 26% sur la même période de 2012. La croissance est particulièrement marquée au Moyen-Orient, où le Groupe enregistre un quasi-doublement de ses prises de commandes par rapport à 2012.

Les prises de commandes du secteur **Aérospatial** s'élèvent à **4 130 M€**, contre 4 051 M€ sur l'année 2012. Hors impact des cessions réalisées en 2012 (simulation civile, Diehl Aircabin), les commandes d'Avionique sont globalement stables, la croissance continue des activités d'avionique de bord, en première monte comme en support, et d'avionique d'hélicoptères compensant le recul des commandes de multimédia de bord et de tubes et d'imagerie (après le niveau élevé des commandes enregistré en 2012). Les activités Espace présentent des commandes en forte croissance, notamment sur le segment des satellites d'observation et d'exploration (programmes Exomars, Meteosat, Cosmo-Skymed), le segment Télécom étant en retrait malgré la signature du contrat de satellite dual de télécommunications au Brésil.

Dans le secteur **Transport**, les prises de commandes se montent à **1 492 M€**, contre 1 653 M€ en 2012, où des contrats de valeur unitaire importante avaient été notifiés (réseau grandes lignes au Danemark, métro de Singapour). Plusieurs succès commerciaux sont toutefois à noter au cours de cette année, notamment dans les marchés émergents, avec des contrats de signalisation ferroviaire grandes lignes en

<sup>1</sup> Dont deux contrats pris en commandes par DCNS.

Afrique du Sud (région du Cap) et en Egypte (ligne Le Caire - Alexandrie) et métros en Chine (Hong Kong, Canton, Nankin) et en Amérique Latine (Santiago).

Les prises de commandes dans le secteur **Défense & Sécurité**, à **7 661 M€** contre 6 748 M€ en 2012, affichent une croissance de **14%**. Cette évolution reflète la forte progression des prises de commandes des Systèmes de Mission de Défense, tirées notamment par le contrat de soutien en service des systèmes de capteurs de la marine britannique, le nouveau standard F3R du Rafale et la rénovation des avions de patrouille maritime Atlantique 2 en France ou la modernisation des frégates saoudiennes Sawari I. Les prises de commandes des Systèmes d'Information et de Communication Sécurisés sont également en forte croissance, notamment dans les activités de radio-communications (nouvelle tranche du contrat Contact de radios logicielles en France), dans les réseaux de communications militaires (France, OTAN), ainsi qu'en cybersécurité. Les Systèmes Terrestres et Aériens enregistrent des commandes globalement stables, avec des succès au Moyen-Orient dans les activités de défense aérienne, d'optronique et de systèmes d'armes ou en gestion du trafic aérien aux Philippines, au Brésil et en Afrique.

Les prises de commandes de **DCNS** (à 35%) s'élèvent à **795 M€** en 2013, contre 758 M€ en 2012. Les principales commandes enregistrées sur la période écoulée ont concerné le contrat de modernisation des frégates Sawari I pour l'Arabie Saoudite ainsi que des avenants aux programmes français de frégates FREMM et de sous-marins.

## Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du Groupe atteint **14 194 M€** au 31 décembre 2013, quasiment inchangé par rapport au niveau de 2012<sup>1</sup>.

Dans le secteur **Aérospatial**, le chiffre d'affaires s'élève à **4 451 M€**, en hausse de **1%** par rapport à 2012 (+6% à périmètre et change constants). Les activités d'Avionique poursuivent leur forte croissance, tirées par l'avionique de bord (Airbus, Bombardier), le multimédia de cabine et la simulation militaire (A400M). Les activités de tubes et d'imagerie contribuent également à l'évolution favorable du chiffre d'affaires. Le chiffre d'affaires de l'Espace est en légère hausse, tant dans les activités d'observation et d'exploration (Cosmo-Skymed, Exomars) que Télécom (programmes Iridium, Eutelsat, Arabsat).

Le secteur **Transport** enregistre un chiffre d'affaires de **1 481 M€**, contre 1 535 M€ en fin d'année 2012 (-2% à périmètre et change constants). Les prises de commandes récentes ont permis une légère progression du chiffre d'affaires en signalisation ferroviaire, mais qui ne compense pas totalement la baisse du chiffre d'affaires de la billetterie, en raison de l'achèvement de plusieurs contrats importants.

Le chiffre d'affaires du secteur **Défense & Sécurité** atteint **6 988 M€**, en retrait de **1%** (+1% à périmètre et change constants). Le chiffre d'affaires des Systèmes d'Information et de Communication Sécurisés décroît légèrement sur la période, malgré la progression des activités de radio-communications (montée en charge du contrat Contact en France) et de cyber-sécurité. Les activités de Systèmes Terrestres et Aériens enregistrent un chiffre d'affaires en légère baisse en 2013, en particulier dans les activités d'armement et de défense aérienne. En revanche, les activités de Systèmes de Mission de Défense affichent un chiffre d'affaires en forte hausse sur la période, tiré notamment par le programme Rafale en France, la modernisation des Mirage 2000 en Inde et les activités de guerre électronique et de sonars.

Le chiffre d'affaires de **DCNS** (à 35%) s'élève à **1 176 M€** au 31 décembre 2013, en augmentation de **14%** par rapport au 31 décembre 2012. Cette évolution traduit le bon avancement des programmes tant pour

<sup>1</sup> L'impact de change sur le chiffre d'affaires est négatif de 227 M€, principalement en raison de l'appréciation de l'euro par rapport au dollar australien, à la livre sterling et au dollar américain.

la France (frégates FREMM, sous-marins Barracuda) que pour l'international (sous-marins en Inde et au Brésil, bâtiment de projection et de commandement en Russie).

## Résultats

Sur l'exercice, le Groupe affiche un EBIT<sup>1</sup> de **1 003 M€**, soit **7,1%** du chiffre d'affaires contre 927 M€ (6,5% du chiffre d'affaires) en 2012. Cette **progression de 8%** de l'EBIT<sup>1</sup> (+11% en organique) est le reflet de la poursuite du déploiement des plans d'amélioration de performance.

L'EBIT<sup>1</sup> du secteur **Aérospatial** continue sa progression et atteint **370 M€** (8,3% du chiffre d'affaires), contre 297 M€ (6,7% du chiffre d'affaires) au cours de l'année 2012. Dans l'Avionique, la croissance sensible des résultats, portée essentiellement par les activités d'avionique civile et de multimédia de cabine, résulte d'un effet volume favorable et de la poursuite de l'amélioration de l'exécution des projets. Les activités Espace enregistrent de même une augmentation de leur EBIT<sup>1</sup> sur l'ensemble de l'année 2013 grâce à une meilleure maîtrise des projets et à une réduction des coûts de restructuration.

Le secteur **Transport** présente un EBIT<sup>1</sup> de **97 M€** (6,5% du chiffre d'affaires), stable par rapport au 31 décembre 2012 (95 M€, soit 6,2% du chiffre d'affaires). Cette stabilité de la profitabilité sur l'ensemble de l'année 2013 reflète une meilleure exécution des contrats sur le second semestre, en dépit d'un effet volume et mix défavorable.

L'EBIT<sup>1</sup> du secteur **Défense & Sécurité** est en progression en 2013 et atteint **518 M€** (7,4% du chiffre d'affaires), contre 504 M€ en 2012 (soit 7,1% du chiffre d'affaires). Les Systèmes d'Information et de Communication Sécurisés affichent un EBIT<sup>1</sup> en progression en 2013, grâce à une bonne exécution des contrats et une maîtrise des coûts indirects. Les activités de Systèmes de Mission de Défense enregistrent un EBIT<sup>1</sup> en légère croissance sur l'année, l'amélioration de l'exécution des projets étant compensée par des charges de restructuration en hausse. L'EBIT<sup>1</sup> des Systèmes Terrestres et Aériens s'inscrit en revanche en retrait, du fait notamment d'un effet volume défavorable.

L'EBIT<sup>1</sup> de **DCNS** (à 35%) atteint **63 M€** au 31 décembre 2013, en retrait marqué par rapport au 31 décembre 2012 (-20%), en dépit d'une forte croissance du chiffre d'affaires. Cette dégradation de la rentabilité opérationnelle résulte des 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 98 M€ contre 112 M€ en 2012, le résultat opérationnel courant s'établit à 905 M€ contre 816 M€ au 31 décembre 2012 (soit une hausse de 11%).

La **charge financière nette ajustée**<sup>1</sup>, s'élève à **-22 M€** contre -40 M€ en 2012, principalement du fait de la baisse des frais financiers consécutive au refinancement de l'emprunt obligataire de 2013 à des conditions de marché favorables. Le **résultat financier sur retraites et prestations assimilées ajusté**<sup>1</sup> diminue, à **-72 M€** contre -84 M€<sup>2</sup> en 2012, grâce à la baisse de la charge d'intérêt. Le **résultat des sociétés mises en équivalence** s'inscrit en léger retrait, à **20 M€**, contre 24 M€ lors de l'exercice précédent.

L'année 2013 se solde ainsi par un **bénéfice net ajusté, part du Groupe**<sup>1</sup> de **644 M€**, en hausse de **13%** par rapport à 2012, après une charge d'impôt ajustée<sup>1</sup> de -281 M€ contre -242 M€<sup>2</sup>, soit un taux effectif d'imposition de 31%, inchangé par rapport à l'an dernier. Le **résultat net ajusté par action**<sup>1</sup> ressort à **3,20 €** contre 2,86 €<sup>2</sup> en 2012, en hausse de 12%.

<sup>1</sup> Mesure à caractère non strictement comptable, cf. définition en annexe.

<sup>2</sup> Retraité pour tenir compte de l'application de la norme IAS19R.

## Situation financière au 31 décembre 2013

Comme prévu, le **free cash-flow opérationnel**<sup>1</sup> est en repli par rapport au niveau de 2012, qui avait bénéficié d'importants encaissements en fin d'année, et atteint **466 M€** contre 669 M€ fin 2012.

A fin décembre 2013, la **trésorerie nette** s'élève à **1 666 M€** contre 1 528 M€ à fin décembre 2012.

Les **capitaux propres**, part du Groupe, se montent à **3 911 M€** contre 3 541 M€<sup>2</sup> à fin décembre 2012, compte tenu d'un résultat net consolidé de 573 M€.

## Proposition de dividende

Le Conseil d'administration a décidé de proposer aux actionnaires, qui seront convoqués en assemblée générale le 14 mai 2014, la distribution d'un **dividende** de **1,12 €** par action, en hausse de 27%, le taux de distribution ("payout") étant porté à 35% du résultat net ajusté<sup>3</sup>, contre 30% l'an dernier.

S'il est approuvé, ce dividende sera détaché le 27 mai 2014 et mis en paiement le 30 mai 2014. Le versement de ce dividende sera effectué intégralement en numéraire et s'élèvera à 0,85 € par action, compte tenu de l'acompte de 0,27 € par action déjà versé en décembre 2013.

---

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Retraité pour tenir compte de l'application de la norme IAS19R.

<sup>3</sup> Mesure à caractère non strictement comptable, cf. définition en annexe.

## Perspectives pour 2014

Les prises de commandes dans les marchés émergents devraient continuer à augmenter, avec une croissance attendue à deux chiffres en 2014, permettant de compenser la baisse des commandes attendue dans les pays matures, notamment en défense.

Le chiffre d'affaires devrait demeurer stable.

La poursuite des efforts d'amélioration des performances devrait conduire le Groupe à afficher une nouvelle croissance de son EBIT<sup>1</sup>, qui devrait progresser de 5 à 7% par rapport à 2013.

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.

### A propos de Thales

Thales est un leader mondial des hautes technologies pour les marchés de l'Aérospatial, du Transport de la Défense et de la Sécurité. Fort de 65 000 collaborateurs dans 56 pays, Thales a réalisé en 2012 un chiffre d'affaires de 14,2 milliards d'euros. Avec 25 000 ingénieurs et chercheurs, Thales offre une capacité unique pour créer et déployer des équipements, des systèmes et des services pour répondre aux besoins de sécurité les plus complexes. Son implantation internationale exceptionnelle lui permet d'agir au plus près de ses clients partout dans le monde.

[www.thalesgroup.com](http://www.thalesgroup.com)

### Contacts

 [@ThalesPress](https://twitter.com/ThalesPress)

#### Relations Médias

Matt Pothecary,  
Alexandre Perra

+33 (0)1 57 77 86 26

[pressroom@thalesgroup.com](mailto:pressroom@thalesgroup.com)

#### Analystes / Investisseurs

Jean-Claude Climeau,  
Romain Chérin

+33 (0)1 57 77 89 02

[ir@thalesgroup.com](mailto:ir@thalesgroup.com)

<sup>1</sup> Mesure à caractère non strictement comptable, cf. définition en annexe.

## Annexes

## ↘ Secteurs opérationnels

<b>Aérospatial</b>	Avionique, Espace
<b>Transport</b>	Systèmes de Transport Terrestre
<b>Défense &amp; Sécurité</b>	Systèmes d'Information et de Communication Sécurisés, Systèmes Terrestres et Aériens, Systèmes de Mission de Défense
<b>DCNS</b>	consolidation en intégration proportionnelle de DCNS à 35%

## ↘ Définition des indicateurs financiers à caractère non strictement comptable

Afin de mieux permettre le suivi et la comparabilité de ses performances opérationnelles et financières, le Groupe présente deux indicateurs clés, à caractère non strictement comptable, qui permettent d'exclure des éléments non opérationnels et non récurrents. Ils sont déterminés comme suit :

- L'**EBIT**, agrégat opérationnel ajusté, correspond au résultat opérationnel courant, retraité des écritures relatives à l'amortissement des actifs incorporels acquis (purchase price allocation, "PPA") enregistrées dans le cadre de regroupement d'entreprises significatifs.

A compter du 1er janvier 2014 et de l'application des nouvelles normes IFRS 10 et IFRS 11, l'EBIT inclura également la quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence.

- Le **résultat net ajusté** correspond au résultat net, hors (i) amortissement des actifs incorporels acquis, (ii) résultat des cessions et autres, (iii) variation de valeur des instruments dérivés de change (comptabilisés au sein des "autres résultats financiers" dans les comptes consolidés), (iv) écarts actuariels sur les avantages à long terme (comptabilisés au sein du "résultat financier sur retraites et prestations assimilées" dans les comptes consolidés), net des effets impôts correspondants.

Il est rappelé que seuls les états financiers consolidés font l'objet d'un audit des commissaires aux comptes, y compris l'EBIT fourni 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.



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

<i>en millions d'euros</i>	Compte de résultat consolidé 2013	Ajustements			Compte de résultat ajusté 2013
		Amort. des actifs incorporels (PPA)	Résultats de cessions et autres	Variation de juste valeur des dérivés de change	
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>14 194</b>				<b>14 194</b>
Coût de l'activité	(10 845)				(10 845)
R&D	(673)				(673)
Frais généraux et commerciaux	(1 554)				(1 554)
Coûts des restructurations	(119)				(119)
<b>EBIT</b>	<b>n/a</b>				<b>1 003</b>
Amortissement des actifs incorporels acquis (PPA)	(98)	98			–
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>905</b>	<b>98</b>			<b>n/a</b>
Perte de valeur sur actifs immobilisés	(4)				(4)
Résultat de cession et autres	12		(12)		–
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>913</b>	<b>98</b>	<b>(12)</b>		<b>999</b>
<i>Coût de l'endettement financier net</i>	<i>(1)</i>				<i>(1)</i>
<i>Autres résultats financiers</i>	<i>(50)</i>			29	<i>(21)</i>
Charge financière nette	51)			29	(22)
Résultat financier sur retraites et prestations assimilées	(72)				(72)
Impôt sur les bénéfices	(237)	(34)		(10)	(281)
Résultat des sociétés mises en équivalence	20				20
<b>Résultat net</b>	<b>573</b>	<b>64</b>	<b>(12)</b>	<b>19</b>	<b>644</b>

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

<i>en millions d'euros</i>	Compte de résultat consolidé 2012 <sup>1</sup>	Ajustements				Compte de résultat ajusté 2012
		Amort. des actifs incorporels (PPA)	Résultats de cessions et autres	Variation de juste valeur des dérivés de change	Ecarts actuariels sur les autres avantages à long terme	
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>14 158</b>					<b>14 158</b>
Coût de l'activité	(10 868)					(10 868)
R&D	(687)					(687)
Frais généraux et commerciaux	(1 558)					(1 558)
Coûts des restructurations	(118)					(118)
<b>EBIT</b>	<b>n/a</b>					<b>927</b>
Amortissement des actifs incorporels acquis (PPA)	(112)	112				–
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>816</b>	<b>112</b>				<b>n/a</b>
Perte de valeur sur actifs immobilisés	(15)					(15)
Résultat de cession et autres	123		(123)			–
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>923</b>	<b>112</b>	<b>(123)</b>			<b>913</b>
<i>Coût de l'endettement financier net</i>	<i>(13)</i>					<i>(13)</i>
<i>Autres résultats financiers</i>	<i>(53)</i>			26		<i>(27)</i>
Charge financière nette	(66)			26		(40)
Résultat financier sur retraites et prestations assimilées	(99)				15	(84)
Impôt sur les bénéfices	(197)	(39)	8	(9)	(5)	(242)
Résultat des sociétés mises en équivalence	24					24
<b>Résultat net</b>	<b>586</b>	<b>73</b>	<b>(115)</b>	<b>17</b>	<b>10</b>	<b>570</b>

<sup>1</sup> Retraité afin de prendre en compte la première application de la norme IAS19 révisée.

### ↳ Impact attendu des nouvelles normes de consolidation IFRS 10 et IFRS 11 (estimations non-auditées)

L'incidence des normes IFRS 10 et IFRS 11 sur les chiffres clés du Groupe s'établit comme suit :

<b>Compte de résultat ajusté 2013</b> <i>en millions d'euros</i>	<b>2013 publié</b>	<b>2013 proforma IFRS 10 et IFRS 11</b>
<b>Prises de commandes</b>	<b>14 168</b>	<b>12 928</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>14 194</b>	<b>12 698</b>
<b>Marge brute</b>	<b>3 349</b>	<b>3 012</b>
Coûts indirects		
R&D	(673)	(612)
Frais commerciaux	(958)	(894)
Frais généraux et administratifs	(596)	(506)
Coûts de restructuration	(119)	(122)
<b>EBIT – ancienne définition</b>	<b>1 003</b>	<b>–</b>
Quote part de résultat net des sociétés mises en équivalence	20	133
<b>EBIT – nouvelle définition</b>	<b>–</b>	<b>1 011</b>
<b>Résultat net ajusté, part du Groupe</b>	<b>644</b>	<b>644</b>

<b>Informations sectorielles 2013</b> <i>en millions d'euros</i>				
<b>PROFORMA IFRS 10 et IFRS 11</b>	<b>Prises de commandes</b>	<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>EBIT<sup>1</sup></b>	
Aérospatial	4 297	4 713	419	8,9%
Transport	1 454	1 447	97	6,7%
Défense & Sécurité	7 088	6 440	501	7,8%
Autres	89	98	(6)	
<b>Total</b>	<b>12 928</b>	<b>12 698</b>	<b>1 011</b>	<b>8,0%</b>

<sup>1</sup> Cf. nouvelle définition ci-dessus.

## ↳ Prises de commandes par destination - 2013

<i>en millions d'euros</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	Variation total	Variation organique	<b>2013 en %</b>
France	3 796	3 559	+7%	+10%	27%
Royaume-Uni	1 362	1 043	+31%	+36%	10%
Autres pays d'Europe	2 756	2 875	-4%	0%	19%
<b>Europe</b>	<b>7 914</b>	<b>7 477</b>	<b>+6%</b>	<b>+10%</b>	<b>56%</b>
<b>Etats-Unis et Canada</b>	<b>1 005</b>	<b>1 365</b>	<b>-26%</b>	<b>-26%</b>	<b>7%</b>
<b>Australie et Nouvelle-Zélande</b>	<b>683</b>	<b>929</b>	<b>-26%</b>	<b>-18%</b>	<b>5%</b>
Asie	1 752	2 028	-14%	-12%	12%
Proche et Moyen-Orient	1 836	1 036	+77%	+79%	13%
Reste du Monde	978	450	+117%	+123%	7%
<b>Marchés émergents</b>	<b>4 566</b>	<b>3 514</b>	<b>+30%</b>	<b>+32%</b>	<b>32%</b>
<b>Prises de commandes</b>	<b>14 168</b>	<b>13 285</b>	<b>+7%</b>	<b>+10%</b>	<b>100%</b>

## ↳ Chiffre d'affaires consolidé par destination – 2013

<i>en millions d'euros</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	Variation total	Variation organique	<b>2013 en %</b>
France	4 141	4 196	-1%	+1%	29%
Royaume-Uni	1 494	1 570	-5%	-1%	11%
Autres pays d'Europe	2 796	2 959	-6%	-2%	20%
<b>Europe</b>	<b>8 431</b>	<b>8 725</b>	<b>-3%</b>	<b>+0%</b>	<b>60%</b>
<b>Etats-Unis et Canada</b>	<b>1 490</b>	<b>1 400</b>	<b>+6%</b>	<b>+7%</b>	<b>11%</b>
<b>Australie et Nouvelle-Zélande</b>	<b>709</b>	<b>720</b>	<b>-1%</b>	<b>+10%</b>	<b>5%</b>
Asie	2 037	1 902	+7%	+9%	14%
Proche et Moyen-Orient	916	775	+18%	+20%	6%
Reste du Monde	611	636	-4%	-2%	4%
<b>Marchés émergents</b>	<b>3 564</b>	<b>3 313</b>	<b>+8%</b>	<b>+9%</b>	<b>24%</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>14 194</b>	<b>14 158</b>	<b>+0%</b>	<b>+3%</b>	<b>100%</b>

### ↳ Carnet de commandes consolidé par destination – 2013

<i>en millions d'euros</i>	2013	2012	Variation total	Variation organique	2013 en %
France	9 656	9 952	-3%	-3%	33%
Royaume-Uni	2 780	2 986	-7%	-4%	9%
Autres pays d'Europe	4 583	4 611	-1%	+0%	16%
<b>Europe</b>	<b>17 019</b>	<b>17 550</b>	<b>-3%</b>	<b>-3%</b>	<b>58%</b>
<b>Etats-Unis et Canada</b>	<b>1 789</b>	<b>2 273</b>	<b>-21%</b>	<b>-20%</b>	<b>6%</b>
<b>Australie et Nouvelle-Zélande</b>	<b>917</b>	<b>1 126</b>	<b>-19%</b>	<b>-3%</b>	<b>3%</b>
Asie	4 455	4 917	-9%	-8%	15%
Proche et Moyen-Orient	2 767	1 901	+46%	+48%	9%
Reste du Monde	2 580	2 082	+24%	+25%	9%
<b>Marchés émergents</b>	<b>9 802</b>	<b>8 900</b>	<b>+10%</b>	<b>+12%</b>	<b>33%</b>
<b>Carnet de commandes</b>	<b>29 527</b>	<b>29 849</b>	<b>-1%</b>	<b>+1%</b>	<b>100%</b>

### ↳ Prises de commandes et chiffre d'affaires du 4<sup>ème</sup> trimestre 2013

<i>en millions d'euros</i>	T4 2013	T4 2012	Variation totale	Variation organique
<b><u>Prises de commandes</u></b>				
<b>Aérospatial</b>	<b>1 655</b>	<b>949</b>	<b>+74%</b>	<b>+82%</b>
<b>Transport</b>	<b>537</b>	<b>516</b>	<b>+4%</b>	<b>+8%</b>
<b>Défense &amp; Sécurité</b>	<b>3 452</b>	<b>2 539</b>	<b>+36%</b>	<b>+39%</b>
<b>DCNS (à 35%)</b>	<b>305</b>	<b>223</b>	<b>+37%</b>	<b>+36%</b>
Autres et activités cédées	41	14		
<b>Total</b>	<b>5 990</b>	<b>4 241</b>	<b>+41%</b>	<b>+45%</b>
<b><u>Chiffre d'affaires</u></b>				
<b>Aérospatial</b>	<b>1 419</b>	<b>1 444</b>	<b>-2%</b>	<b>+1%</b>
<b>Transport</b>	<b>581</b>	<b>598</b>	<b>-3%</b>	<b>-1%</b>
<b>Défense &amp; Sécurité</b>	<b>2 334</b>	<b>2 454</b>	<b>-5%</b>	<b>-3%</b>
<b>DCNS (à 35%)</b>	<b>353</b>	<b>333</b>	<b>+6%</b>	<b>+6%</b>
Autres et activités cédées	22	30		
<b>Total</b>	<b>4 709</b>	<b>4 859</b>	<b>-3%</b>	<b>-1%</b>

## ↳ Carnet de commandes par secteur opérationnel - 2013

<i>en millions d'euros</i>	31.12.2013	31.12.2012	Variation totale	Variation organique
<b>Aérospatial</b>	<b>7 274</b>	7 580	-4%	-3%
<b>Transport</b>	<b>3 411</b>	3 513	-3%	+0%
<b>Défense &amp; Sécurité</b>	<b>14 140</b>	13 792	+3%	+5%
<b>DCNS (à 35%)</b>	<b>4 631</b>	4 905	-6%	-6%
Autres et activités cédées	71	59		
<b>Total</b>	<b>29 527</b>	<b>29 849</b>	<b>-1%</b>	<b>+0%</b>

## ↳ Cash-flow - 2013

<i>en millions d'euros</i>	2013	2012
<b>Autofinancement d'exploitation avant intérêts et impôts</b>	<b>1 415</b>	<b>1 346</b>
Variation du BFR et des provisions pour risques et charges	(275)	13
Versement au titre des contributions / prestations de retraite	(126)	(113)
Intérêts financiers nets versés	(24)	(37)
Impôt sur les bénéfices versé	(91)	(125)
<b>Cash-flow net des activités opérationnelles<sup>1</sup></b>	<b>899</b>	<b>1 084</b>
Investissements nets d'exploitation	(433)	(415)
<b>Free cash-flow opérationnel</b>	<b>466</b>	<b>669</b>
Solde net des (acquisitions)/cessions	(89)	156
Versement au titre des déficits de financement des régimes de retraite au Royaume-Uni	(64)	(64)
Dividendes	(181)	(155)
Change et autres	6	17
<b>Variation de la trésorerie nette</b>	<b>138</b>	<b>623</b>

<sup>1</sup> Hors versement au titre des déficits de financement des régimes de retraite au Royaume-Uni.