

↳ Neuilly-sur-Seine, le 24 juillet 2014

Résultats du premier semestre 2014

Le conseil d'administration de Thales (Euronext Paris : HO) s'est réuni le 24 juillet 2014 pour examiner les comptes du premier semestre 2014¹.

A cette occasion, Jean-Bernard Lévy, Président-directeur général, a déclaré : **"Au cours de ce premier semestre, Thales a de nouveau enregistré une progression de ses résultats. Malgré les pressions persistantes sur les budgets de défense occidentaux, le Groupe continue à renforcer ses positions dans les marchés émergents et à améliorer sa performance. Nous confirmons donc l'ensemble de nos objectifs pour 2014 et le moyen terme."**

Points clés

- **Prises de commandes : 5,22 Md€** (-0,8%), en croissance de 13% dans les marchés émergents
- **Chiffre d'affaires** quasiment stable (-0,6%), à **5,70 Md€**
- **EBIT⁵ : 422 M€**, en croissance de 15%
- **Résultat net ajusté, part du Groupe⁵ : 257 M€**, en hausse de 13%
- **Objectifs confirmés**

en millions d'euros	S1 2014	S1 2013 ²	Variation totale	Variation organique ³
Prises de commandes	5 220	5 262	-1%	-1%
Carnet de commandes	25 148	24 469⁴	+3%	-2%
Chiffre d'affaires	5 695	5 732	-1%	-2%
EBIT⁵	422	368	+15%	+10%
en % du chiffre d'affaires	7,4%	6,4%		
Résultat net ajusté, part du Groupe⁵	257	227	+13%	
Résultat net ajusté, part du Groupe, par action⁵	1,26	1,14	+11%	
Free cash-flow opérationnel⁶	(535)	(387)		
Trésorerie nette	53	281		

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 Retraité IFRS 10/11.

³ Dans ce communiqué, « organique » s'entend « à périmètre et taux de change constants ».

⁴ Au 31 décembre 2013.

⁵ Mesure à caractère non strictement comptable, cf. définition en annexe.

⁶ Autofinancement d'exploitation avant intérêts et impôts + variation du besoin en fonds de roulement (BFR) et des provisions pour risques et charges – intérêts financiers nets versés – versements des prestations de retraite (hors versements au titre de la réduction des déficits et modifications de régime au Royaume-Uni) – impôts payés – investissements industriels nets.

<i>Chiffres-clés en millions d'euros</i>	S1 2014	S1 2013 ¹	Variation totale	Variation organique
Prises de commandes				
Aérospatial	2 077	1 729	+20%	+17%
Transport	637	725	-12%	-9%
Défense & Sécurité	2 485	2 783	-11%	-10%
Total – secteurs opérationnels	5 199	5 237	-1%	-1%
Autres	21	25		
Total	5 220	5 262	-1%	-1%
Chiffre d'affaires				
Aérospatial	2 216	2 110	+5%	+2%
Transport	571	591	-3%	-3%
Défense & Sécurité	2 873	2 995	-4%	-5%
Total – secteurs opérationnels	5 660	5 696	-1%	-2%
Autres	35	36		
Total	5 695	5 732	-1%	-2%
EBIT²				
Aérospatial <i>en % du chiffre d'affaires</i>	207 9,3%	184 8,7%	+13%	+2%
Transport <i>en % du chiffre d'affaires</i>	11 1,9%	7 1,2%	+57%	+74%
Défense & Sécurité <i>en % du chiffre d'affaires</i>	237 8,2%	196 6,5%	+21%	+22%
Total – secteurs opérationnels <i>en % du chiffre d'affaires</i>	455 8,0%	387 6,8%	+18%	+13%
Autres	(33) ³	(19)		
Total <i>en % du chiffre d'affaires</i>	422 7,4%	368 6,4%	+15%	+10%

¹ Retraité IFRS 10/11.

² Mesure à caractère non strictement comptable, cf. définition en annexe.

³ Y compris quote-part à 35% de résultat net de DCNS pour 12M€, contre 26 M€ au premier semestre 2013.

Prises de commandes

Les **nouvelles commandes** entrées en carnet au cours du premier semestre 2014 ont atteint **5 220 M€**, **en retrait de 0,8%** par rapport au premier semestre 2013 (-1% à périmètre et taux de change constants¹). Au 30 juin 2014, le **carnet de commandes** consolidé se monte à **25 148 M€**, soit près de deux années de chiffre d'affaires. Le ratio des prises de commandes rapportées au chiffre d'affaires ("book-to-bill") s'élève à 0,92 sur les 6 premiers mois de l'exercice, un niveau inchangé par rapport au premier semestre de l'année précédente.

Cinq **grandes commandes** d'un montant unitaire supérieur à 100 M€ ont été enregistrées au cours de ce premier semestre :

- Quatre dans les activités Espace, à savoir deux contrats pour des satellites civils de télécommunication, le premier pour Inmarsat/Arabsat et le second concernant deux satellites pour l'opérateur sud-coréen KT Sat, ainsi qu'un contrat pluriannuel pour le système européen de navigation Egnos, auquel s'ajoute le contrat d'équipements de satellite radar d'observation pour un client européen enregistré au cours du premier trimestre,
- Un nouveau contrat de sécurité urbaine pour la ville de Mexico, afin de doubler la capacité des systèmes mis en œuvre dans le cadre du premier contrat remporté en 2009.

Les commandes de montant unitaire inférieur à 10 M€ sont en croissance et représentent plus de la moitié des prises de commandes en valeur.

Les **prises de commandes dans les marchés émergents** affichent de nouveau une forte augmentation (+13% par rapport au premier semestre 2013) et se montent à **1 651 M€**, soit 32% des prises de commandes totales, contre 28% sur la même période de 2013. Cette croissance est particulièrement notable en Amérique Latine, grâce à l'important contrat de sécurité pour Mexico, mais également au Moyen-Orient et en Asie, tant dans les activités civiles que défense.

Les prises de commandes du secteur **Aérospatial** s'élèvent à **2 077 M€**, contre 1 729 M€ sur les six premiers mois de 2013 (+20%). Les commandes d'Avionique progressent, soutenues par une croissance continue en avionique civile et militaire, tant en première monte qu'en support, et ce malgré de moindres performances en simulation, le premier semestre 2013 ayant bénéficié de l'important contrat pluriannuel de services de simulation et d'entraînement pour la formation des équipages britanniques de l'A400M. Les activités Espace affichent une croissance encore plus marquée, grâce notamment aux contrats de satellites civils de télécommunications mentionnés plus haut.

Dans le secteur **Transport**, les prises de commandes se montent à **637 M€**, contre 725 M€ sur les six premiers mois de 2013 (-12%). L'activité grandes lignes ne renouvelle pas sa performance du premier semestre 2013 (importants contrats en Afrique du Sud et en Egypte), en dépit de plusieurs succès en Europe (Royaume-Uni, Espagne, Pologne et Hongrie). En revanche, les prises de commandes de signalisation urbaine sont en hausse, avec notamment le contrat du métro de Salvador au Brésil.

Les prises de commandes dans le secteur **Défense & Sécurité** fléchissent de 11%, à **2 485 M€** contre 2 783 M€ à la même période de l'an dernier. Cette évolution était attendue compte tenu de

¹ Soit un impact de change négatif de 68 M€, principalement dû à la dépréciation du dollar australien par rapport à l'euro, et un impact périmètre positif de 80 M€ lié à la consolidation en intégration globale des sociétés Thales Raytheon Systems Company SAS (secteur Défense & Sécurité) et Trixell SAS (secteur Aérospatial) à compter du 1^{er} janvier 2014, à la suite d'une modification des pactes d'actionnaires.

l'enregistrement au premier semestre 2013 de l'exceptionnel contrat pluriannuel SSOP pour le soutien en service des systèmes de capteurs de la marine britannique. Ainsi, la baisse est marquée dans les Systèmes de Mission de Défense malgré des succès commerciaux dans le secteur naval (Australie, Royaume-Uni et Moyen-Orient) ainsi que dans les drones. La décroissance des prises de commandes des Systèmes d'Information et de Communication Sécurisés sur le semestre reflète le faible niveau des commandes militaires en France, qui n'est compensé que partiellement par les succès à l'exportation (sécurité urbaine pour la ville de Mexico, radios et réseaux de communications au Moyen-Orient). A l'inverse, les Systèmes Terrestres et Aériens enregistrent une hausse sensible de leurs prises de commandes, notamment dans la gestion du trafic aérien (Asie, Afrique, Moyen-Orient) et en optronique (Royaume-Uni, Moyen-Orient).

Chiffre d'affaires

Le **chiffre d'affaires**¹ du Groupe atteint **5 695 M€** au 30 juin 2014, contre 5 732 M€ à fin juin 2013 (-0,6%).

Dans le secteur **Aérospatial**, le chiffre d'affaires s'élève à **2 216 M€**, en hausse de 5% par rapport à 2013 (+2% à périmètre et change constants). Les activités d'Avionique affichent une nouvelle fois une forte croissance, tirées par l'avionique de bord qui bénéficie de la hausse des cadences des avionneurs et de la progression de l'après-vente. Le multimédia de cabine continue également d'enregistrer une hausse soutenue de son chiffre d'affaires, après les importantes commandes de l'an dernier. Le chiffre d'affaires de l'Espace est quasiment stable, la montée en charge des nouveaux programmes (Brésil, satellites d'observation) ne compensant pas une moindre contribution des programmes de constellations (Iridium, O3b).

Le secteur **Transport** enregistre un chiffre d'affaires de **571 M€**, contre 591 M€ à la même période de l'an dernier, soit un retrait de 3% (-3% à périmètre et change constants). Les activités de signalisation ferroviaire grandes lignes affichent une progression de leur chiffre d'affaires, grâce notamment à plusieurs projets en Europe (Pologne, Suisse, Royaume-Uni), sans toutefois compenser totalement une moindre activité en billettique ainsi qu'en signalisation ferroviaire urbaine.

Le chiffre d'affaires du secteur **Défense & Sécurité** atteint **2 873 M€**, en retrait de 4% (-5% à périmètre et change constants). Les activités de Systèmes de Mission de Défense présentent un chiffre d'affaires en retrait, en dépit de la croissance des activités de sonars au Royaume-Uni et en Australie. Le chiffre d'affaires des Systèmes d'Information et de Communication Sécurisés s'inscrit également en léger repli, la bonne performance des activités de cybersécurité et de réseaux sécurisés ne permettant pas de compenser totalement la baisse des activités de radiocommunications, principalement aux Etats-Unis. Enfin, les activités de Systèmes Terrestres et Aériens enregistrent un chiffre d'affaires en baisse par rapport aux six premiers mois de l'an dernier, en particulier dans les activités de radars de surface.

¹ L'impact de change sur le chiffre d'affaires est négatif de 53 M€ et résulte principalement de la dépréciation du dollar australien par rapport à l'euro. L'impact périmètre s'élève à 144 M€ compte tenu de la consolidation en intégration globale des sociétés Thales Raytheon Systems Company SAS (secteur Défense & Sécurité) et Trixell SAS (secteur Aérospatial) à compter du 1^{er} janvier 2014, à la suite d'une modification des pactes d'actionnaires.

Résultats

Le Groupe affiche pour le premier semestre 2014 un EBIT¹ de **422 M€**, soit **7,4%** du chiffre d'affaires contre 368 M€ (6,4% du chiffre d'affaires) au 30 juin 2013. Cette **progression de 15%** de l'EBIT¹ (+10% en organique²) est le reflet de la poursuite du déploiement des plans d'amélioration de performance dans l'ensemble des secteurs opérationnels du Groupe. A l'inverse, la contribution de DCNS recule sur le semestre, en raison d'un chiffre d'affaires en baisse et d'écart négatifs sur plusieurs contrats.

L'EBIT¹ du secteur **Aérospatial** continue sa progression et atteint **207 M€ (9,3%** du chiffre d'affaires), contre 184 M€ (8,7% du chiffre d'affaires) au cours du premier semestre 2013. L'Avionique affiche une croissance sensible de ses résultats, due notamment à un effet volume favorable sur le semestre dans les activités d'avionique civile et de multimédia de cabine, alors même que l'effort de R&D autofinancée s'est poursuivi. Les activités Espace enregistrent une baisse de leur EBIT¹ sur ce premier semestre, en raison principalement des restructurations en cours en France et en Italie.

Le secteur **Transport** présente un EBIT¹ de **11 M€ (1,9%** du chiffre d'affaires), en légère hausse par rapport au 30 juin 2013 (7 M€, soit 1,2% du chiffre d'affaires). Les activités Transport demeurent cependant affectées par un effet volume défavorable, tandis que les mesures mises en œuvre afin d'améliorer la qualité d'exécution des programmes portent leurs fruits progressivement.

L'EBIT¹ du secteur **Défense & Sécurité** est en progression sur le premier semestre 2014 et atteint **237 M€ (8,2%** du chiffre d'affaires), contre 196 M€ à fin juin 2013 (soit 6,5% du chiffre d'affaires). Les Systèmes d'Information et de Communication Sécurisés affichent un EBIT¹ en progression au premier semestre 2014, grâce à la bonne exécution des contrats et de moindres coûts de restructuration. L'EBIT¹ des Systèmes Terrestres et Aériens s'inscrit également en hausse sur le semestre, grâce à une meilleure exécution des contrats et en dépit d'un chiffre d'affaires en retrait et de la hausse des coûts de R&D autofinancée. Enfin, les activités de Systèmes de Mission de Défense enregistrent un EBIT¹ en légère hausse sur ce semestre, malgré des coûts de restructuration en hausse.

La **charge financière nette ajustée**¹ s'élève à **-13 M€** contre -7 M€ au premier semestre 2013, en particulier en raison d'une évolution défavorable du change. Le **résultat financier sur retraites et prestations assimilées ajusté**¹ s'élève à **-38 M€** contre -34 M€ sur les six premiers mois de 2013.

Le premier semestre 2014 se solde ainsi par un **résultat net ajusté**, part du Groupe¹ de **257 M€**, en hausse de **13%** par rapport à la même période de l'an dernier, après une charge d'impôt ajustée¹ de -92 M€ contre -84 M€, soit un taux effectif d'imposition de 29%, contre 32% au premier semestre 2013. Le **résultat net ajusté, part du Groupe, par action**¹ ressort à **1,26 €** contre 1,14 € à fin juin 2013, en hausse de 11%.

¹ Mesure à caractère non strictement comptable, cf. définition en annexe.

² Dont un effet périmètre positif de 13 M€ lié à la consolidation en intégration globale des sociétés Thales Raytheon Systems Company SAS (secteur Défense & Sécurité) et Trixell SAS (secteur Aérospatial) à compter du 1^{er} janvier 2014, à la suite d'une modification des pactes d'actionnaires.

Situation financière au 30 juin 2014

Reflétant la saisonnalité habituelle des encaissements clients, le **free cash-flow opérationnel**¹ est négatif au cours de ce premier semestre et atteint **-535 M€** contre -387 M€ sur le premier semestre 2013.

Au 30 juin 2014, la **trésorerie nette** s'élève à **53 M€** contre 281 M€ à fin juin 2013 (et 1 077 M€ à fin décembre 2013), compte tenu notamment de l'acquisition de la société LiveTV pour 286 M€.

Les **capitaux propres**, part du Groupe, se montent à **4 072 M€** contre 3 571 M€ à fin juin 2013, après prise en compte d'un résultat net consolidé, part du Groupe, de 447 M€.

Perspectives

En 2014, les prises de commandes dans les marchés émergents devraient continuer à augmenter, avec une croissance attendue à deux chiffres sur l'ensemble de cette année, 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 EBIT², qui devrait progresser de 5 à 7%³ par rapport à 2013.

Sur le moyen terme, Thales devrait enregistrer une croissance modérée de son chiffre d'affaires, tirée par les marchés émergents et les activités civiles, et améliorer son taux de marge d'EBIT², grâce aux efforts réguliers de compétitivité, pour atteindre un taux de 9,5 à 10% à l'horizon 2017/2018.

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 2013 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

Contacts

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

Relations Médias

Alexandre Perra
+33 (0)1 57 77 86 26
pressroom@thalesgroup.com

Analystes / Investisseurs

Jean-Claude Climeau
Romain Chérin
+33 (0)1 57 77 89 02
ir@thalesgroup.com

¹ Autofinancement d'exploitation avant intérêts et impôts + 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.

² Mesure à caractère non strictement comptable, cf. définition en annexe.

³ Sur la base des taux de change de février 2014.

Annexes

↳ Secteurs opérationnels

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

↳ 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 inclut 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, variations de périmètre 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 avantages à long terme" dans les comptes consolidés), net 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 l'EBIT fourni dans la note 3 "informations sectorielles" des états financiers consolidés résumés. 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 2014 et au 30 juin 2013 est repris dans les tableaux ci-après :

- Impact des écritures d'ajustement du compte de résultat – S1 2014

<i>en millions d'euros</i>	Compte de résultat consolidé S1 2014	Ajustements				Compte de résultat ajusté S1 2014
		Amort. des actifs incorporels (PPA)	Résultats de cessions et autres	Variation de juste valeur des dérivés de change	Ecarts actuariels avantages long terme	
Chiffre d'affaires	5 695					5 695
Coût de l'activité	(4 277)					(4 277)
R&D	(286)					(286)
Frais généraux et commerciaux	(712)					(712)
Coûts des restructurations	(53)					(53)
Amortissement des actifs incorporels acquis (PPA)	(27)	27				–
Résultat opérationnel courant	341					N/A
Perte de valeur sur actifs immobilisés	–					–
Résultat de cession, variations de périmètre et autres	225		(225)			–
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	41	13				54
Résultat opérationnel après résultat des mises en équival.	607					N/A
EBIT	N/A					422
<i>Coût de l'endettement financier net</i>	(1)					(1)
<i>Autres résultats financiers</i>	(15)			3		(12)
Charge financière nette	(16)			3		(13)
Résultat financier sur retraites et avantages à long terme	(43)				6	(38)
Impôt sur les bénéficiaires	(79)	(9)	(1)	(1)	(2)	(92)
Résultat net	468	31	(225)	2	4	280
Résultat net, part du Groupe	447	30	(225)	2	4	257

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

<i>en millions d'euros</i>	Compte de résultat consolidé S1 2013	Ajustements				Compte de résultat ajusté S1 2013
		Amort. des actifs incorporels (PPA)	Résultats de cessions et autres	Variation de juste valeur des dérivés de change	Ecarts actuariels avantages long terme	
Chiffre d'affaires	5 732					5 732
Coût de l'activité	(4 394)					(4 394)
R&D	(272)					(272)
Frais généraux et commerciaux	(707)					(707)
Coûts des restructurations	(54)					(54)
Amortissement des actifs incorporels acquis (PPA)	(30)	30				–
Résultat opérationnel courant	275					N/A
Perte de valeur sur actifs immobilisés	–					–
Résultat de cession, variations de périmètre et autres	10		(10)			–
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	49	13				62
Résultat opérationnel après résultat des mises en équival.	334					N/A
EBIT	N/A					368
<i>Coût de l'endettement financier net</i>	(6)					(6)
<i>Autres résultats financiers</i>	(16)			15		(1)
Charge financière nette	(22)			15		(7)
Résultat financier sur retraites et avantages à long terme	(40)				5	(34)
Impôt sur les bénéfices	(67)	(10)	1	(5)	(2)	(84)
Résultat net	205	34	(9)	10	3	243
Résultat net, part du Groupe	190	32	(7)	9	3	227

Prises de commandes par destination – S1 2014

<i>en millions d'euros</i>	S1 2014	S1 2013 proforma IFRS 10/11	Variation totale	Variation organique	S1 2014 en %
France	1 059	1 143	-7%	-6%	20%
Royaume-Uni	563	823	-32%	-34%	11%
Autres pays d'Europe	1 162	1 066	+9%	+2%	22%
Europe	2 784	3 032	-8%	-11%	53%
Etats-Unis et Canada	431	401	+7%	+12%	8%
Australie et Nouvelle-Zélande	354	370	-4%	+10%	7%
Asie	673	606	+11%	+11%	13%
Proche et Moyen-Orient	655	591	+11%	+12%	13%
Reste du Monde	323	262	+23%	+30%	6%
Marchés émergents	1 651	1 459	+13%	+15%	32%
Prises de commandes	5 220	5 262	-1%	-1%	100%

↳ Chiffre d'affaires par destination – S1 2014

<i>en millions d'euros</i>	S1 2014	S1 2013 proforma IFRS 10/11	Variation totale	Variation organique	S1 2014 en %
France	1 610	1 629	-1%	-3%	28%
Royaume-Uni	621	738	-16%	-19%	11%
Autres pays d'Europe	1 232	1 114	+11%	+3%	21%
Europe	3 463	3 481	-1%	-5%	60%
Etats-Unis et Canada	536	684	-22%	-19%	9%
Australie et Nouvelle-Zélande	327	356	-8%	+5%	6%
Asie	784	706	+11%	+11%	14%
Proche et Moyen-Orient	377	327	+15%	+13%	7%
Reste du Monde	208	178	+17%	+18%	4%
Marchés émergents	1 369	1 211	+13%	+12%	25%
Chiffre d'affaires	5 695	5 732	-1%	-2%	100%

↳ Prises de commandes et chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre 2014

<i>en millions d'euros</i>	T2 2014	T2 2013 proforma IFRS 10/11	Variation totale	Variation organique
<u>Prises de commandes</u>				
Aérospatial	1 301	899	+45%	+42%
Transport	380	414	-8%	-6%
Défense & Sécurité	1 461	2 097	-30%	-30%
Total – secteurs opérationnels	3 142	3 410	-8%	-8%
Autres	3	9		
Total	3 145	3 419	-8%	-8%
<u>Chiffre d'affaires</u>				
Aérospatial	1 261	1 239	+2%	-1%
Transport	342	355	-4%	-3%
Défense & Sécurité	1 608	1 719	-6%	-8%
Total – secteurs opérationnels	3 211	3 313	-3%	-5%
Autres	17	22		
Total	3 228	3 335	-3%	-5%

↳ Prises de commandes et chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2014

<i>en millions d'euros</i>	T1 2014	T1 2013 proforma IFRS 10/11	Variation totale	Variation organique
<u>Prises de commandes</u>				
Aérospatial	777	830	-6%	-10%
Transport	257	310	-17%	-15%
Défense & Sécurité	1 023	686	+49%	+54%
Total – secteurs opérationnels	2 057	1 826	+13%	+13%
Autres	17	17		
Total	2 074	1 843	+13%	+13%
<u>Chiffre d'affaires</u>				
Aérospatial	955	870	+10%	+6%
Transport	229	236	-3%	-2%
Défense & Sécurité	1 266	1 276	-1%	-2%
Total – secteurs opérationnels	2 450	2 382	+3%	+1%
Autres	17	15		
Total	2 467	2 397	+3%	+1%

↳ Cash-flow – S1 2014

<i>en millions d'euros</i>	S1 2014	S1 2013
Autofinancement d'exploitation avant intérêts et impôts	601	529
Variation du BFR et des provisions pour risques et charges	(843)	(671)
Versement au titre des contributions / prestations de retraite	(56)	(59)
Intérêts financiers nets versés	(4)	(24)
Impôt sur les bénéfices versé	(44)	(19)
Cash-flow net des activités opérationnelles¹	(346)	(244)
Investissements nets d'exploitation	(188)	(143)
Free cash-flow opérationnel	(535)	(387)
Solde net des (acquisitions)/cessions	(306)	(25)
Versement au titre des déficits de financement des régimes de retraite au Royaume-Uni	(34)	(31)
Dividendes	(173)	(126)
Change et autres	23	(80)
Variation de la trésorerie nette	(1 025)	(649)

¹ Hors versement au titre des déficits de financement des régimes de retraite au Royaume-Uni.