

RESULTATS DU 1^{er} SEMESTRE 2020 DU GROUPE DASSAULT AVIATION

	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019
Prises de commandes	984 M€ 5 Falcon	2 900 M€ 7 Falcon MCO Rafale RAVEL
Chiffre d'affaires <u>ajusté</u> (*)	2 641 M€ 7 Rafale Export 16 Falcon	3 058 M€ 10 Rafale Export 17 Falcon
	au 30 juin 2020	au 31 décembre 2019
Carnet de commandes	16 193 M€ 68 Rafale <i>dont</i> 28 Rafale France 40 Rafale Export 42 Falcon	17 798 M€ 75 Rafale <i>dont</i> 28 Rafale France 47 Rafale Export 53 Falcon
	1^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019
Résultat opérationnel <u>ajusté</u> (*)	55 M€	250 M€
<i>Marge opérationnelle ajustée</i>	<i>2,1% du chiffre d'affaires</i>	<i>8,2% du chiffre d'affaires</i>
Recherche et Développement	262 M€ <i>9,9% du chiffre d'affaires</i>	258 M€ <i>8,4% du chiffre d'affaires</i>
Résultat Net <u>ajusté</u> (*)	87 M€	286 M€
<i>Marge nette ajustée</i>	<i>3,3% du chiffre d'affaires</i>	<i>9,3% du chiffre d'affaires</i>
	au 30 juin 2020	au 31 décembre 2019
Trésorerie disponible	3 921 M€	4 585 M€

N.B. : Dassault Aviation comptabilise l'intégralité des contrats Rafale Export (y compris les parts Thales et Safran).

Principaux agrégats en normes IFRS en M€ (cf. tableau de passage en annexe)

(*) Chiffre d'affaires consolidé	2 646	3 066
(*) Résultat opérationnel consolidé	57	259
(*) Résultat net consolidé	32	254

Saint-Cloud, le 23 juillet 2020 - Le Conseil d'administration, réuni ce jour sous la présidence de Monsieur Éric TRAPPIER, a arrêté les comptes du 1^{er} semestre 2020. Ces comptes consolidés ont fait l'objet d'un examen limité par les Commissaires aux Comptes qui ont formulé une conclusion sans réserve.

L'épidémie de Covid-19 a déclenché une crise mondiale sans précédent par ses conséquences sanitaires et économiques, son ampleur, son étendue géographique et sa durée.

En premier lieu, je remercie du fond du cœur les personnels médicaux qui ont pris en charge l'ensemble des malades avec un dévouement admirable ainsi que tous les collaborateurs du Groupe pour leur implication et la cohésion dont ils font preuve au quotidien.

Nous avons souhaité participer à l'effort national en France, en mettant à disposition nos Falcon. Dans le cadre de l'opération Résilience, avec le ministère des Armées, ces Falcon ont participé au transport de personnel soignant et de matériel médical en France et dans le monde. Par ailleurs, dans le cadre de l'opération organisée par Aviation Sans Frontières (ASF), nos Falcon ont contribué au rapatriement et à l'acheminement de personnel soignant ou de matériel médical à la demande.

Pendant cette période, le Groupe Dassault Aviation a adapté son fonctionnement pour assurer la sécurité des collaborateurs, et a lancé un Plan de Continuité de l'Activité.

Chez Dassault Aviation Société Mère, après la suspension des activités de production dès le 18 mars et des activités tertiaires le 23 mars, l'activité a repris par phases successives à partir du 3 avril, dans un dialogue continu avec les instances représentatives du personnel (dont le Comité Social et Économique Central et la Commission Santé Sécurité et Conditions de Travail), dans le respect des contraintes sanitaires et sociales, en privilégiant le télétravail et en prenant des mesures de chômage partiel lorsque cela était inévitable. Dès le 8 juin, suite au déconfinement, la présence sur site est redevenue la norme en combinaison, toutefois, avec le télétravail afin de respecter les jauges d'occupation des locaux.

Nos filiales également se sont toutes adaptées à la situation avec la mise en place de mesures sanitaires, le recours massif au télétravail et au chômage partiel. Certains sites ont connu une fermeture temporaire.

Le 1^{er} avril, le Conseil d'administration a annulé la proposition de dividendes et nous avons suspendu nos objectifs de l'année 2020.

Le Plan de Continuité d'Activité a priorisé nos efforts : nous avons mis l'accent sur le soutien de nos clients (Forces Armées en priorité), la production et la livraison des Rafale et des Falcon, et le développement du Falcon 6X. Hors Falcon 6X et Rafale Inde, et malgré le télétravail, nous avons pris du retard sur nos programmes.

La crise du Covid-19 entraîne une baisse des livraisons de Falcon qui conduit à une nouvelle prévision 2020 de 30 Falcon alors que 40 livraisons étaient initialement prévues. Au-delà de ce décalage de chiffre d'affaires, les résultats sont négativement impactés par les coûts associés aux heures non travaillées et aux mesures sanitaires mises en place, qui ne sont que partiellement compensés par des aides étatiques, des allègements de charges et des réductions de frais généraux du Groupe.

Tout au long de cette crise, nous avons été attentifs au soutien et à l'accompagnement de nos sous-traitants et fournisseurs. Le plan de relance de l'aéronautique annoncé par l'État le 9 juin et élaboré en collaboration avec le GIFAS, permet entre autres de soutenir l'écosystème du secteur fragilisé par la crise et d'investir dans l'avenir (dont les futurs avions « décarbonés » dans le cadre du CORAC).

En termes d'activité, dans le domaine militaire, nous avons livré 7 Rafale à l'Export, avancé les travaux du standard F4 du Rafale France, livré un ATL2 modernisé, et assuré le soutien de nos clients militaires. Le 1^{er} semestre a également été marqué par l'attribution à Dassault Aviation, Airbus et leurs partenaires, du contrat cadre initial pour le lancement des démonstrateurs du SCAF et notamment celui du New Generation Fighter (NGF).

Dans le domaine civil, nous avons assuré le soutien de nos clients, livré 16 Falcon, poursuivi l'avancement du Falcon 6X qui reste nominal pour un 1^{er} vol début 2021 et une entrée en service en 2022, et poursuivi les travaux de développement du futur Falcon.

Les effets de la crise risquent d'être durables tant de nombreux secteurs économiques sont affectés. Notre marché Falcon est directement impacté (le décalage des livraisons et des commandes Falcon entraîne l'adaptation à la baisse de nos cadences Falcon) et la perspective de nouveaux contrats Rafale Export se décale.

Dans un contexte économique difficile et incertain, notre ambition est de :

- vendre et livrer des Falcon,
- respecter le calendrier du Falcon 6X (entrée en service 2022),
- négocier une tranche complémentaire de Rafale pour la France, et poursuivre la prospection export,
- poursuivre le développement du futur Falcon,
- poursuivre nos développements dans le domaine des Falcon multirôles,
- nous inscrire dans les technologies de transition environnementale CORAC,
- faire avancer le programme SCAF/NGF et contribuer au programme MALE.

Cela se fera dans un contexte de :

- haut niveau de Recherche et Développement autofinancés,
- pérennisation du plan de transformation (numérique, bureau d'études étendu et sites) avec un calendrier recalé,
- adaptation des effectifs à la charge prévisionnelle recalée selon le carnet de commandes.

Dans un contexte incertain de circulation de la Covid-19 et ses conséquences économiques, les nouveaux objectifs 2020 du groupe sont les suivants :

- livraison de 30 Falcon (vs 40 prévus avant Covid-19) et de 13 Rafale (iso prévision avant Covid-19),
- chiffre d'affaires en retrait.

Le Conseil d'administration exprime ses remerciements à l'ensemble du personnel pour son implication, son efficacité et ses compétences dans la réalisation de nos programmes.

Éric TRAPPIER,
Président-Directeur Général de Dassault Aviation.

1. RÉSULTATS CONSOLIDÉS AJUSTÉS DU 1^{ER} SEMESTRE 2020

(Cf. tableaux de passage en annexe)

1.1 PRISES DE COMMANDES

Les **prises de commandes** du 1^{er} semestre 2020 sont de **984 millions d'euros** contre 2 900 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019. La part des prises de commandes à l'**export** est de **80%**.

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

	S1 2020	%	S1 2019	%
Défense	315	32%	2 273	78%
<i>Défense Export</i>	132		180	
<i>Défense France</i>	183		2 093	
Falcon	669	68%	627	22%
Total prises de commandes	984		2 900	
% Export	80%		27%	

Les prises de commandes sont intégralement constituées de commandes fermes.

Programmes Défense

Les **prises de commandes Défense** s'élèvent à **315 millions d'euros** au 1^{er} semestre 2020 contre 2 273 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019.

La part **Défense Export** s'élève à **132 millions d'euros** au 1^{er} semestre 2020 contre 180 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019.

La part **Défense France** s'établit à **183 millions d'euros** au 1^{er} semestre 2020 contre 2 093 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019 qui comprenait principalement la notification du contrat RAVEL pour le Maintien en Condition Opérationnelle du Rafale France pour 10 ans.

Programmes Falcon

Au cours du 1^{er} semestre 2020, **5 commandes de Falcon** ont été enregistrées, contre 7 au 1^{er} semestre 2019.

Les **prises de commandes Falcon** représentent **669 millions d'euros** au 1^{er} semestre 2020 contre 627 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019.

1.2 CHIFFRE D'AFFAIRES AJUSTÉ

Le **chiffre d'affaires consolidé ajusté** du 1^{er} semestre 2020 est de **2 641 millions d'euros** contre 3 058 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019. La part du chiffre d'affaires à l'**export** est de **89%** au 1^{er} semestre 2020.

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

	S1 2020	%	S1 2019	%
Défense	1 581	60%	2 072	68%
<i>Défense Export</i>	1 319		1 537	
<i>Défense France</i>	262		535	
Falcon	1 060	40%	986	32%
Total chiffre d'affaires ajusté	2 641		3 058	
<i>% Export</i>	89%		82%	

Programmes Défense

7 Rafale Export (Inde et Qatar) ont été livrés au cours du 1^{er} semestre 2020 contre 10 Rafale Export au 1^{er} semestre 2019.

Le **chiffre d'affaires Défense** s'élève au 1^{er} semestre 2020 à **1 581 millions d'euros** contre 2 072 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019.

La **part Défense Export** s'élève à **1 319 millions d'euros** au 1^{er} semestre 2020 contre 1 537 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019. Cette baisse s'explique notamment par la baisse du nombre de Rafale livré entre les deux semestres (7 vs 10).

La **part Défense France** s'élève à **262 millions d'euros** au 1^{er} semestre 2020 contre 535 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019. Il est à noter qu'au cours du 1^{er} semestre 2019 les travaux de développement de la rénovation du système de combat pour l'ATL2 et du 1^{er} avion modernisé avaient été livrés à l'État et impactaient positivement le chiffre d'affaires.

Programmes Falcon

16 Falcon ont été livrés au 1^{er} semestre 2020, contre 17 au 1^{er} semestre en 2019.

Le **chiffre d'affaires Falcon** du 1^{er} semestre 2020 s'élève à **1 060 millions d'euros**, contre 986 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019. Il est à noter un effet périmètre positif lié à l'intégration des stations-service acquises au cours de l'année 2019 et début 2020.

Le « book-to-bill ratio » (prises de commandes / chiffre d'affaires) est de 0,37 au 1^{er} semestre 2020.

1.3 CARNET DE COMMANDES

Le carnet de commandes consolidé au 30 juin 2020 est de **16 193 millions d'euros** contre 17 798 millions d'euros au 31 décembre 2019. Il est composé :

- du **carnet de commandes Défense Export** qui s'élève à **9 538 millions d'euros** contre 10 725 millions d'euros au 31 décembre 2019. Il est constitué principalement de 40 Rafale Export contre 47 Rafale Export au 31 décembre 2019,
- du **carnet de commandes Défense France** qui s'élève à **4 661 millions d'euros** contre 4 740 millions d'euros au 31 décembre 2019. Il comprend en particulier 28 Rafale (comme au 31 décembre 2019) et le contrat MCO RAVEL pour le Rafale,
- du **carnet de commandes Falcon** qui s'élève à **1 994 millions d'euros** contre 2 333 millions d'euros au 31 décembre 2019. Il comprend notamment 42 Falcon contre 53 au 31 décembre 2019.

1.4 RÉSULTATS AJUSTÉS

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel ajusté du **1^{er} semestre 2020** est de **55 millions d'euros** contre 250 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019.

La **marge opérationnelle** s'établit à **2,1%** contre 8,2% au 1^{er} semestre l'an passé. Cette baisse s'explique principalement par la sous-activité liée à la crise de la Covid-19 (passage en charge des heures du chômage partiel, coût des mesures sanitaires), le poids relatif des frais de recherche et développement autofinancés par rapport au chiffre d'affaires (9,9% du chiffre d'affaires contre 8,4% au 1^{er} semestre 2019) et par la moindre absorption des charges fixes liée à la baisse du chiffre d'affaires. Les économies de frais de structure et les aides diverses des États (en France, aux États-Unis, et en Suisse principalement), essentiellement allègements de charges et mesures de chômage partiel, ont partiellement compensé ces impacts négatifs.

Le taux de couverture du 1^{er} semestre 2020 est de **1,18 \$/€**, comme au 1^{er} semestre 2019 et sur l'année 2019.

Résultat financier

Le résultat financier ajusté du **1^{er} semestre 2020** est de **-19 millions d'euros** contre -26 millions d'euros à la même période l'an passé. Ce résultat financier négatif est la conséquence de la comptabilisation de la composante de financement au titre des contrats militaires long terme.

Résultat net

Le résultat net ajusté du **1^{er} semestre 2020** est de **87 millions d'euros** contre 286 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019. La contribution de Thales dans le résultat net du Groupe est de 58 millions d'euros contre 141 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019.

La **marge nette ajustée** s'établit ainsi à **3,3%** au 1^{er} semestre 2020 contre 9,3% au 1^{er} semestre 2019.

2. STRUCTURE FINANCIÈRE

2.1 TRÉSORERIE DISPONIBLE

Le Groupe utilise un indicateur propre appelé « Trésorerie disponible » qui reflète le montant des liquidités totales dont dispose le Groupe, déduction faite des dettes financières ; il reprend les postes du bilan suivants : trésorerie et équivalents de trésorerie, actifs financiers courants (à leur valeur de marché) et les dettes financières, à l'exception des dettes de location comptabilisées suite à la mise en œuvre d'IFRS 16.

La trésorerie disponible du Groupe s'élève à 3 921 millions d'euros, en baisse de 664 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2019. La baisse est principalement liée à l'augmentation du Besoin en Fonds de Roulement (diminution des avances et acomptes reçus au titre des contrats export suite aux livraisons de la période et à la hausse des stocks et en-cours), les investissements de la période étant compensés par la capacité d'autofinancement générée sur le 1^{er} semestre.

2.2 BILAN (EN DONNÉES IFRS)

Le total des capitaux propres s'établit à 4 277 millions d'euros au 30 juin 2020 contre 4 446 millions d'euros au 31 décembre 2019.

Les emprunts et dettes financières s'établissent à 322 millions d'euros au 30 juin 2020 contre 558 millions d'euros au 31 décembre 2019, 250 millions d'euros d'emprunts bancaires ayant été remboursés sur le 1^{er} semestre. Les emprunts et dettes financières comprennent essentiellement la participation des salariés placée en compte courant bloqué pour 131 millions d'euros et les dettes de location, comptabilisées suite à la mise en œuvre d'IFRS 16, pour 175 millions d'euros.

Les stocks et en-cours ont augmenté de 191 millions d'euros et s'établissent à 3 560 millions d'euros au 30 juin 2020. La hausse des stocks et en-cours Falcon et Défense France n'a été que partiellement compensée par la baisse des stocks et en-cours Défense Export consécutive à la livraison des prestations réalisées dans le cadre de l'exécution des contrats Rafale Export.

Les avances et acomptes reçus sur commandes nets des avances et acomptes versés diminuent de 293 millions d'euros au 30 juin 2020 en raison principalement des acomptes repris suite à la livraison des Rafale Export et des prestations associées au cours de la période.

La valeur de marché des instruments financiers dérivés s'établit à -134 millions d'euros au 30 juin 2020 contre -71 millions d'euros au 31 décembre 2019. Cette baisse est notamment liée à la variation du cours du dollar entre le 30 juin 2020 et le 31 décembre 2019 (1,1198 \$/€ contre 1,1234 \$/€) ainsi qu'à la baisse des taux d'intérêts dollars (diminution des points de terme).

CONTACTS

Communication Institutionnelle

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

Communication Financière

Armelle Gary - Tél. +33 (0)1 47 11 84 24 - armelle.gary@dassault-aviation.com

dassault-aviation.com

ANNEXE

COMMUNICATION FINANCIÈRE

La norme IFRS 8 « secteurs opérationnels » requiert la présentation de l'information sectorielle selon des critères de gestion interne.

L'activité du Groupe Dassault Aviation relève entièrement du domaine aéronautique. Le reporting interne fait au Président-Directeur Général et au Directeur Général Délégué, utilisé pour la stratégie et les prises de décisions, ne présente pas d'analyse de la performance, au sens de la norme IFRS 8, à un niveau inférieur à ce domaine.

DÉFINITION DES INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE

Pour refléter les performances économiques réelles du Groupe et permettre leur suivi et leur comparabilité, le Groupe présente un compte de résultat ajusté :

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

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

- trésorerie et équivalents de trésorerie,
- autres actifs financiers courants (essentiellement valeurs mobilières de placement disponibles à la vente à leur valeur de marché),
- dettes financières, à l'exception des dettes de location comptabilisées suite à l'application de la norme IFRS 16 traitant des contrats de location.

Il est rappelé que seuls les états financiers consolidés font l'objet d'un audit des Commissaires aux Comptes. Les données financières ajustées font l'objet de travaux de vérification au titre de la lecture d'ensemble des informations données dans le rapport annuel.

IMPACT DES AJUSTEMENTS

L'incidence sur le 1^{er} semestre 2020 des ajustements sur les agrégats du compte de résultat est présentée ci-dessous :

(en milliers d'euros)	Compte de résultat consolidé S1 2020	Dérivés de change		PPA	Ajustements pratiqués par Thales	Compte de résultat ajusté S1 2020
		Résultat de change	Variation de juste valeur			
Chiffre d'affaires	2 645 678	-4 430	184			2 641 432
Résultat opérationnel	56 747	-4 430	154	2 484		54 955
Résultat financier	-37 733	4 430	14 897			-18 406
Résultat des sociétés mises en équivalence	17 251			1 427	41 249	59 927
Impôts sur les résultats	-4 256		-4 404	-454		-9 114
Résultat net	32 009	0	10 647	3 457	41 249	87 362
<i>Résultat net part du Groupe</i>	<i>32 009</i>	<i>0</i>	<i>10 647</i>	<i>3 457</i>	<i>41 249</i>	<i>87 362</i>
Résultat net part du Groupe par action (en euros)	3,8					10,5

L'incidence sur le 1^{er} semestre 2019 des ajustements sur les agrégats du compte de résultat est présentée ci-dessous :

(en milliers d'euros)	Compte de résultat consolidé S1 2019	Dérivés de change		PPA	Ajustements pratiqués par Thales	Compte de résultat ajusté S1 2019
		Résultat de change	Variation de juste valeur			
Chiffre d'affaires	3 065 636	-7 216	-555			3 057 865
Résultat opérationnel	258 939	-7 216	-1 596			250 127
Résultat financier	-45 322	7 216	11 744			-26 362
Résultat des sociétés mises en équivalence	118 194			20 636	4 125	142 955
Impôts sur les résultats	-78 106		-2 950			-81 056
Résultat net	253 705	0	7 198	20 636	4 125	285 664
<i>Résultat net part du Groupe</i>	<i>253 667</i>	<i>0</i>	<i>7 198</i>	<i>20 636</i>	<i>4 125</i>	<i>285 626</i>
Résultat net part du Groupe par action (en euros)	30,5					34,4