

PUBLICATIONS PÉRIODIQUES

SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET INDUSTRIELLES (COMPTES ANNUELS)

DASSAULT AVIATION

Société anonyme au capital de 81.007.176 euros, cotée et immatriculée en France
Siège social : 9, rond-point des Champs-Élysées-Marcel Dassault, 75008 Paris
712 042 456 R.C.S. Paris
Siret : 712 042 456 00111.

A. - Comptes consolidés au 31 décembre 2011

Les comptes consolidés définitifs 2011 du groupe Dassault Aviation, approuvés par l'assemblée générale du 24 mai 2012, sont sans changement par rapport à ceux mis à disposition sur le site Internet de Dassault Aviation le 22 mars 2012 (www.dassault-aviation.com, rubrique Finance / Publications).

B. Comptes annuels au 31 décembre 2011

I. - Bilan (En milliers d'euros)

Actif	Éléments de l'annexe	31/12/2011			31/12/2010
		Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
Immobilisations incorporelles	2	89 699	-75 343	14 356	15 982
Immobilisations corporelles	2	959 372	-704 547	254 825	274 075
Immobilisations financières	3	2 213 039	-2 154	2 210 885	2 184 131
Total actifs immobilisés		3 262 110	-782 044	2 480 066	2 474 188
Stocks et en-cours	4	2 745 100	-253 622	2 491 478	2 471 741
Avances et acomptes versés sur commandes		198 972	0	198 972	180 432
Créances clients et comptes rattachés	6	454 588	-90 646	363 942	384 191
Autres créances et comptes de régularisation	6	532 926	0	532 926	467 619
Valeurs mobilières de placement et instruments de trésorerie	9	2 206 795	0	2 206 795	2 961 219
Disponibilités		255 736	0	255 736	223 872
Total actifs circulants		6 394 117	-344 268	6 049 849	6 689 074
Total actif		9 656 227	-1 126 312	8 529 915	9 163 262

Passif	Éléments de l'annexe	31/12/2011		31/12/2010
Capital	10	81 007		81 007
Primes d'émission, de fusion, d'apport		19 579		19 579
Réserves	12	2 659 521		2 442 053
Résultat de l'exercice		259 279		325 815
Provisions réglementées	14	303 390		302 500
Total capitaux propres	13	3 322 776		3 170 954
Provisions pour risques et charges	14	1 058 920		1 042 290
Emprunts et dettes financières (1)	15	711 788		1 647 061
Avances et acomptes reçus sur commandes		2 626 278		2 515 576
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	16	449 171		402 944
Autres dettes et comptes de régularisation	17	360 982		384 437

Total dettes		4 148 219	4 950 018
Total passif		8 529 915	9 163 262
(1) Dont concours bancaires courants :		0	0

II. - Compte de résultat

(En milliers d'euros)	Éléments de l'annexe	2011	2010
Chiffre d'affaires	20	2 914 346	3 551 695
Production immobilisée		0	109
Variation des en-cours de production		52 718	-408 543
Reprises provisions et amortissements, transferts de charges		507 515	433 268
Autres produits		28 230	4 834
Produits d'exploitation		3 502 809	3 581 363
Achats consommés		-1 554 096	-1 291 566
Charges de personnel		-640 178	-635 609
Autres charges d'exploitation		-299 105	-274 058
Impôts et taxes		-54 985	-56 714
Dotations aux amortissements	2	-57 485	-59 462
Dotations aux provisions	14	-475 837	-655 960
Charges d'exploitation		-3 081 686	-2 973 369
Résultat d'exploitation		421 123	607 994
Résultat financier	22	44 284	14 716
Résultat courant		465 407	622 710
Résultat exceptionnel	23	-936	-9 003
Participation et intéressement des salariés		-100 426	-120 451
Impôts sur les résultats	24	-104 766	-167 441
Résultat net		259 279	325 815

III. – Tableau des flux de trésorerie (En milliers d'euros)

Libellé	2011	2010
I - Flux de trésorerie des opérations d'exploitation		
Résultat net	259 279	325 815
Annulation des résultats sur cessions d'actifs immobilisés	-44	-52
Annulation des subventions d'investissements rapportées au résultat	0	0
Montant net des dotations et reprises aux comptes d'amortissements et de provisions (à l'exclusion de celles liées au besoin en fonds de roulement)	72 033	257 465
Capacité d'autofinancement	331 268	583 228
Variation des stocks et en-cours (valeur nette)	-19 737	428 375
Variation des avances et acomptes versés	-18 540	25 215
Variation des créances clients et comptes rattachés (valeur nette)	20 249	41 193
Variation des autres créances et comptes de régularisation	-65 307	38 886
Variation des avances et acomptes reçus	110 702	-151 753
Variation des dettes fournisseurs et comptes rattachés	46 227	-10 172
Variation des autres dettes et comptes de régularisation	-23 455	57 398
Augmentation (-) ou diminution (+) du besoin en fonds de roulement	50 139	429 142
Total I	381 407	1 012 370
II - Flux de trésorerie des opérations d'investissement		

Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-36 395	-36 311
Acquisitions d'immobilisations financières (1)	-26 484	-511
Cessions ou réductions d'actifs immobilisés	2 533	15 513
Total II	-60 346	-21 309
III - flux de trésorerie des opérations de financement		
Augmentation de capital	0	0
Augmentation des autres fonds propres	0	0
Diminution des autres fonds propres	0	0
Augmentation des dettes financières (2)	514 207	1 348 914
Remboursement des dettes financières (2)	-1 449 481	-1 453 634
Dividendes versés au cours de l'exercice	-108 347	-89 108
Total III	-1 043 621	-193 828
Variation de la trésorerie nette (I + II +III)	-722 560	797 233
Trésorerie nette à l'ouverture (3)	3 185 091	2 387 858
Trésorerie nette à la clôture (3)	2 462 531	3 185 091

(1) La société a perçu 38 903 milliers d'euros de dividendes Thales en 2011. Ce montant correspond aux dividendes 2010 pour 25 770 milliers d'euros, payés en actions et à un acompte sur les dividendes 2011 de 13 133 milliers d'euros.

(2) En 2011, la société a remboursé les emprunts souscrits auprès d'établissements de crédit et du Groupe Industriel Marcel Dassault et, pour conserver sa flexibilité financière, a souscrit un nouvel emprunt à court terme (cf. caractéristiques à l'élément 15).

(3) La trésorerie ainsi définie correspond aux postes du bilan suivants :

[disponibilités] + [valeurs mobilières de placement et instruments de trésorerie] - [concours bancaires courants]

IV. – Projet d'affectation du résultat 2011 (En milliers d'euros)

Origine :

Le bénéfice de l'exercice	259 279
Report à nouveau des exercices antérieurs	2 575 783
	2 835 062

Affectation :

Dividendes	86 070
Report à nouveau	2 748 992
	2 835 062

V. – Annexes aux comptes sociaux

Élément 1. – Règles et méthodes comptables

A/ Principes généraux

Les états financiers de la société Mère au 31 décembre 2011 ont été arrêtés par le conseil d'administration qui s'est tenu le 21 mars 2012 et seront soumis à l'approbation de L'assemblée générale du 24 mai 2012.

Les comptes individuels sont établis conformément au règlement 99-03 du Comité de la réglementation comptable homologué par l'arrêté du 22 juin 1999, ainsi qu'aux avis et recommandations ultérieurs de l'Autorité des Normes Comptables.

Les méthodes qui ont présidé à la présentation des comptes annuels sont comparables d'un exercice à l'autre.

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

B/ Principes d'évaluation

B1 - Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition ou de production, diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur. Par exception, les immobilisations acquises avant le 31 décembre 1976 ont fait l'objet d'une réévaluation. Les frais financiers ne sont pas immobilisés. Chacun des composants identifiés d'une immobilisation fait l'objet d'une comptabilisation et d'amortissements séparés.

L'amortissement est calculé suivant la méthode linéaire. Aucune valeur résiduelle n'est prise en compte, sauf pour les avions.

Les durées d'amortissement retenues sont fonction des durées d'utilité estimées des actifs. Ces dernières sont revues à chaque clôture pour les actifs immobilisés significatifs.

La durée d'utilité initiale est prolongée ou réduite si les conditions d'utilisation du bien le justifient.

Les durées d'utilité s'établissent comme suit :

Logiciels	3-4 ans
Bâtiments industriels	25-30 ans
Immeubles de bureau	25-35 ans
Agencements et aménagements	7-15 ans
Installations techniques, matériel et outillage	3-15 ans
Avions	4-10 ans
Matériel roulant	3-4 ans
Autres immobilisations corporelles	3-8 ans
Biens d'occasion	au cas par cas

B2 - Perte de valeur des actifs

A chaque arrêté de comptes, la société apprécie s'il existe un indice de perte de valeur et effectue un test de dépréciation si un indice de perte de valeur est détecté. Dans le cadre de la clôture annuelle, un test de dépréciation est systématiquement effectué.

Les indices de perte de valeur proviennent des changements significatifs défavorables, présentant un caractère durable, affectant l'environnement économique ou les hypothèses ou objectifs retenus par la société.

La société déprécie les immobilisations corporelles et incorporelles d'un actif lorsque la valeur nette comptable de l'actif est supérieure à sa valeur actuelle. Le montant de la dépréciation comptabilisée en résultat est égal à l'écart constaté entre la valeur nette comptable et la valeur actuelle.

La valeur actuelle d'un actif correspond au montant le plus élevé entre sa valeur vénale (diminuée des coûts de vente) et sa valeur d'usage.

La valeur d'usage d'un actif est calculée selon la méthode des flux de trésorerie futurs actualisés, avec un taux d'actualisation après impôts de 8 % (8,2 % au 31 décembre 2010) et un taux de croissance long terme de 2 % (identique au 31 décembre 2010). Le taux d'actualisation retenu intègre les taux en vigueur dans le secteur aéronautique et a été calculé selon la même méthode qu'en 2010. Les flux après impôts sont projetés sur une durée n'excédant pas 5 ans et la méthode tient compte d'une valeur terminale. Ces flux de trésorerie futurs résultent des conditions d'exploitation prévisionnelles retenues par la Direction du groupe. Pour ce qui concerne la participation de Dassault Aviation dans Thales, ces flux sont en cohérence avec les données prévisionnelles établies par la Direction de Thales.

B3 - Participations, autres titres immobilisés et valeurs mobilières de placement

Les valeurs brutes sont constituées par le coût d'achat hors frais accessoires, à l'exception de celles qui ont fait l'objet de la réévaluation légale 1976. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute. La valeur d'inventaire est la plus élevée entre la valeur vénale et la valeur d'usage.

B4 - Stocks et en-cours

Les articles entrant en stock de matières premières, produits intermédiaires ou produits finis sont évalués au coût d'acquisition pour les articles achetés et au coût de production pour les articles fabriqués. Les sorties de stocks sont valorisées au prix moyen pondéré, à l'exception des avions d'occasion qui sont sortis à leur coût d'acquisition.

Les en-cours sont évalués en coût de production et ne comprennent pas de frais financiers.

Les stocks et en-cours sont dépréciés si leur valeur nette de réalisation est inférieure à leur valeur constatée dans les comptes. La valeur nette de réalisation correspond au prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité, diminué des coûts estimés pour l'achèvement et la réalisation de la vente.

B5 - Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur recouvrable est inférieure à la valeur comptable.

B6 - Emprunts

Les emprunts sont comptabilisés pour le montant reçu. Les frais de transaction sont comptabilisés en charge de l'exercice.

B7 - Provisions réglementées

Les provisions réglementées figurant au bilan comprennent :

- les provisions pour investissements,
- les provisions pour hausse des prix,
- les provisions pour risque crédit moyen terme export,
- les amortissements dérogatoires.

B8 - Provisions pour risques et charges

B8.1 - Coût des départs à la retraite et prestations assimilées

Les engagements envers le personnel en matière de coût des départs à la retraite et des prestations assimilées (médailles du travail) sont provisionnés pour les obligations restant à courir. Ils sont estimés pour l'ensemble du personnel sur la base des droits courus et d'une projection des salaires actuels, avec la prise en compte du risque de mortalité, de la rotation des effectifs et d'une hypothèse d'actualisation.

Les écarts actuariels, ou analysés comme tels, sont intégralement comptabilisés en résultat d'exploitation dans l'exercice au cours duquel ils sont constatés.

B8.2 - Autres provisions pour risques et charges

Dans le cadre de ses activités, la société est amenée à consentir à ses clients des garanties de fonctionnement sur les matériels livrés. Des provisions pour risques sont constituées pour couvrir la quote-part de charges futures jugées probables au titre de ces engagements. Ces provisions sont déterminées sur la base de dossiers techniques ou sur une base statistique.

B9 - Couverture de change

La société utilise des instruments financiers dérivés pour se couvrir contre les risques de change liés à l'exploitation. Les risques de change résultent essentiellement des ventes réalisées en dollars US. Les flux de trésorerie futurs correspondants sont partiellement couverts par des opérations de change à terme fermes ou optionnelles. Les primes payées ou encaissées sur les achats ou ventes éventuelles d'options ne sont portées en résultat qu'à l'échéance de ces options, à l'exception des primes concernant les stratégies « à prime zéro » qui sont portées immédiatement en résultat, afin de ne pas créer de décalages temporaires.

B10 - Opérations en devises

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contrevalet en euros à la date de l'opération de paiement ou d'encaissement, à l'exception des flux nets associés à la couverture de change globale, qui sont comptabilisés au cours de cette couverture pour l'année.

Les créances et les dettes en devises non soldées sont converties en euros sur la base du cours de clôture. Lorsque l'application du taux de conversion à la date d'arrêt des comptes a pour effet de modifier les montants en euros précédemment comptabilisés, les différences de conversion sont inscrites à des comptes transitoires:

- à l'actif du bilan, écart de conversion actif lorsque la différence correspond à une perte latente,
- au passif du bilan, écart de conversion passif lorsque la différence correspond à un gain latent. Les pertes latentes entraînent la constitution d'une provision pour risques.

Les écarts de conversion sur les disponibilités au 31 décembre sont portés au compte de résultat.

B11 - Chiffre d'affaires et résultats

Les produits des ventes de biens sont comptabilisés lors du transfert à l'acquéreur des risques et avantages de la propriété. En règle générale, il s'agit du transfert de propriété pour la société.

Les prestations de services sont constatées à l'avancement selon les étapes convenues au contrat.

Les résultats sont constatés au fur et à mesure de cet avancement s'ils peuvent être déterminés de façon fiable. Les éventuelles pertes à terminaison sont comptabilisées dès qu'elles sont connues.

B12 - Plus-values latentes sur valeurs mobilières de placement

Les plus-values latentes sur valeurs mobilières de placement ne sont enregistrées que lors de leur réalisation effective.

Suivant le Code de commerce (article 8), les charges d'impôts ne sont comptabilisées qu'avec les produits constatés. L'impôt sur les dites plus-values latentes est donc enregistré en charges payées d'avance jusqu'à prise en compte de la plus-value en résultat financier.

Cette méthode qui déroge au principe de non constatation partielle d'impôts différés a été adoptée pour donner une image plus fidèle du résultat de la société.

C/ Intégration fiscale

Depuis le 1er janvier 1999, la société Dassault Aviation fait partie du groupe fiscal constitué par la société Dassault Aviation, 9 rond-point des Champs-Élysées Marcel Dassault 75008 Paris, en application des articles 223 A et suivants du CGI.

Cette intégration fiscale est renouvelable tacitement par période de cinq exercices.

Par convention, son incidence est neutre sur les résultats des sociétés intégrées : les charges d'impôts sont prises en compte par les sociétés intégrées comme en l'absence d'intégration fiscale.

Élément 2. – Immobilisations incorporelles et corporelles**2.1. Immobilisations incorporelles**

(En milliers d'euros)	31/12/2010	Acquisitions dotations	Cessions reprises	Autres	31/12/2011
Valeur brute					
Logiciels, brevets, licences et valeurs similaires	83 022	5 251	-644	1 243	88 872
Immobilisations en cours ; avances et acomptes	1 694	376	0	-1 243	827
	84 716	5 627	-644	0	89 699
Amortissements					
Logiciels, brevets, licences et valeurs similaires	-68 734	-7 237	628	0	-75 343
	-68 734	-7 237	628	0	-75 343
Valeur nette					
Logiciels, brevets, licences et valeurs similaires	14 288				13 529
Immobilisations en cours ; avances et acomptes	1 694				827
Total	15 982	-1 610	-16	0	14 356

2.2. Immobilisations corporelles

(En milliers d'euros)	31/12/2010	Acquisitions dotations	Cessions reprises	Autres	31/12/2011
Valeur brute					
Terrains	26 527	303	-103	-39	26 688
Constructions	261 576	4 585	-1 227	-256	264 678
Installations techniques, matériel et outillage	468 264	14 147	-11 239	8 963	480 135
Autres immobilisations corporelles	179 923	4 391	-2 097	-3 688	178 529
Immobilisations en cours ; avances et acomptes	8 563	7 342	-1 583	-4 980	9 342
	944 853	30 768	-16 249	0	959 372
Amortissements					
Terrains	-4 795	-455	98	39	-5 113
Constructions	-154 377	-10 861	1 122	541	-163 575
Installations techniques, matériel et outillage	-390 208	-24 607	11 020	-4 458	-408 253
Autres immobilisations corporelles	-117 256	-14 325	1 867	3 878	-125 836
	-666 636	-50 248	14 107	0	-702 777
Dépréciations (1)					
Autres immobilisations corporelles	-4 142	-1 770	4 142	0	-1 770
	-4 142	-1 770	4 142	0	-1 770
Valeur nette					
Terrains	21 732				21 575
Constructions	107 199				101 103
Installations techniques, matériel et outillage	78 056				71 882
Autres immobilisations corporelles	58 525				50 923
Immobilisations en cours ; avances et acomptes	8 563				9 342
Total	274 075	-21 250	2 000	0	254 825

(1) Tests de dépréciation des immobilisations corporelles (cf. paragraphe B2 des règles et méthodes comptables) :

- Les tests de dépréciation réalisés au niveau des autres immobilisations corporelles n'ont mis en évidence aucune dépréciation à enregistrer au 31 décembre 2011.

- Pour tenir compte de l'impact de la crise sur le marché des avions d'affaires d'occasion, une provision de 4 142 milliers d'euros avait été constituée en 2010 sur les avions immobilisés. Le montant révisé au 31 décembre 2011 est de 1 770 milliers d'euros.

Cette provision est égale à la différence constatée entre la valeur nette comptable des avions immobilisés et leur valeur actuelle. La valeur actuelle d'un avion immobilisé correspond au montant le plus élevé entre sa valeur vénale (diminuée des coûts de vente) et sa valeur d'usage. La valeur d'usage de chaque avion immobilisé est calculée selon la méthode des flux de trésorerie futurs actualisés, avec un taux d'actualisation après impôts de 8 % et un taux de croissance de 2 %, une période de projection des flux égale à la durée de location de l'avion et une valeur de revente de l'avion à l'issue de cette période de location.

Élément 3. - Immobilisations financières

(En milliers d'euros)	31/12/2010	Acquisitions dotations	Cessions reprises	Autres	31/12/2011
Participations (1)	2 150 006	25 791	0	0	2 175 797
Autres titres immobilisés	5 894	0	0	0	5 894
Prêts	2 478	305	-324	0	2 459
Autres immobilisations financières	28 507	388	-6	0	28 889
Total	2 186 885	26 484	-330	0	2 213 039
Provisions	-2 754	-2 000	2 600	0	-2 154
Valeur nette	2 184 131	24 484	2 270	0	2 210 885

(1) Cours de bourse de l'action Thales et test de dépréciation :

Sur la base du cours de bourse de l'action Thales au 31 décembre 2011, soit 24,40 euros par action, la participation de Dassault Aviation dans Thales est valorisée à 1 282 millions d'euros.

Les titres Thales ont fait l'objet d'un test de dépréciation. la valeur d'usage a été estimée en projetant les flux prévisionnels de trésorerie (après impôts) sur une période de quatre ans. Ces flux ont été actualisés au taux après impôts de 8,5 % (taux d'actualisation retenu par Thales au 31 décembre 2011, contre 8 % au 31 décembre 2010). La valeur terminale a été calculée sur la base d'hypothèses de profitabilité à moyen terme en cohérence avec les données prévisionnelles de Thales et en prenant en compte un taux de croissance long terme de 2 %.

Ce test de dépréciation ne nous a pas conduits à constater de perte de valeur. Une variation de 10 % des principales hypothèses utilisées (taux d'actualisation, taux de croissance long terme, flux de trésorerie) ne remet pas en cause l'absence de dépréciation de la participation de la société dans Thales.

État des échéances des immobilisations financières

(En milliers d'euros)	Total	À moins d'un an	À plus d'un an
Prêts	2 459	452	2 007
Autres immobilisations financières	28 889	0	28 889
Total	31 348	452	30 896

A. Liste des filiales et participations dont la valeur brute excède 1 % du capital de la société et dont la société détient au moins 10 % des actions (en milliers d'euros)

Sociétés ou groupes de sociétés	Capital	Capitaux propres autres que le capital	Quote-part capital détenue en %	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société	Montant des cautions et avals fournis par la société	chiffre d'affaires du dernier exercice	bénéfice net ou perte (-) du dernier exercice	Divid. encaissés par la société au cours de l'exercice
				Brute	Nette					
1. Filiales (détenues à + de 50 %)										
A. Filiales françaises										
Dassault Falcon Service	3 680	60 113	99,99	59 453	59 453	967	0	131 610	233	0
Dassault International	1 529	18 582	99,63	19 236	19 236	0	0	3 894	881	0
Dassault-Réassurance	10 459	7 756	99,99	10 133	10 133	0	0	2 503	30	0
Sogitec Industries	4 578	95 603	99,74	25 355	25 355	1 794	0	63 023	12 665	0
Total				114 177	114 177	2 761	0			0
B. Filiales étrangères										
Dassault Falcon Jet (1)	10 860	467 444	87,47	7 767	7 767	0	50 646	962 205	24 378	0
Dassault International Inc. (USA)	3 903	41 300	100,00	3 727	3 727	0	0	1 114	2 065	0
Dassault Procurement Services Inc. (USA)	77	41 995	100,00	28 965	28 965	0	0	236 349	1 897	0
Total				40 459	40 459	0	50 646			0
Total filiales				154 636	154 636	2 761	50 646			0
2. Participations (détenues entre 10 et 50%)										
A. Participations françaises										
Corse Composites Aéronautiques	1 707	3 691	24,81	996	996	0	0	33 590	443	0
Eurotradia International (2)	3 000	32 936	16,20	3 099	3 099	0	0	58 357	2 655	439
Thales (3)	607 000	4 377 400	25,96	1 984 272	1 984 272	0	0	143 900	175 400	38 903
Total				1 988 367	1 988 367	0	0			39 342
B. Participations étrangères										
Total				0	0	0	0			0
Total participations				1 988 367	1 988 367	0	0			39 342

(1) Détention directe, les autres actions, soit 12,53 % du capital, sont détenues par Dassault International Inc. (USA), elle-même filiale à 100% de Dassault Aviation.

(2) Informations exercice 2010.

(3) Comptes société mère.

B. Autres filiales et participations

(En milliers d'euros)

Renseignements globaux	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société	Montant des cautions et avals fournis par la société	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
	Brute	Nette			
1. Filiales					
A. Filiales françaises	604	604	0	0	0
B. Filiales étrangères	0	0	0	0	0
Total	604	604	0	0	0
2. Participations					
A. Participations françaises	5 913	3 913	0	0	516
B. Participations étrangères	32 171	32 171	0	0	1 111
Total	38 084	36 084	0	0	1 627

C. Renseignements globaux sur les titres (A+B)

(En milliers d'euros)

Renseignements globaux	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société	Montant des cautions et avals fournis par la société	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
	Brute	Nette			
1. Filiales					
A. Filiales françaises	114 781	114 781	2 761	0	0
B. Filiales étrangères	40 459	40 459	0	50 646	0
Total	155 240	155 240	2 761	50 646	0
2. Participations					
A. Participations françaises	1 994 280	1 992 280	0	0	39 858
B. Participations étrangères	32 171	32 171	0	0	1 111
Total	2 026 451	2 024 451	0	0	40 969
Total général	2 181 691	2 179 691	2 761	50 646	40 969

Élément 4. - Stocks et en-cours

(En milliers d'euros)	31/12/2011			31/12/2010
	Brut	Dépréciation	Net	Net
Matières premières	179 422	-77 264	102 158	105 771
En-cours de production	2 070 397	0	2 070 397	2 017 679
Produits intermédiaires et finis	495 281	-176 358	318 923	348 291
Total	2 745 100	-253 622	2 491 478	2 471 741

Élément 5. - Intérêts sur éléments de l'actif circulant

Il n'y a pas d'intérêt inclus dans la valeur des stocks et en-cours.

Élément 6. - Créances clients et autres créances

6.1. Détail

(En milliers d'euros)	31/12/2011	31/12/2010
-----------------------	------------	------------

	Brut	Dépréciation	Net	Net
Clients et comptes rattachés				
Clients et comptes rattachés	454 588	-90 646	363 942	384 191
	454 588	-90 646	363 942	384 191
Autres créances et comptes de régularisation				
Autres créances	166 628	0	166 628	120 091
Charges constatées d'avance	346 630	0	346 630	347 528
Comptes de régularisation	19 668	0	19 668	0
	532 926	0	532 926	467 619
Total	987 514	-90 646	896 868	851 810

6.2. Échéancier - valeur brute

(En milliers d'euros)	31/12/2011			31/12/2010		
	Total	À moins d'un an	À plus d'un an	Total	À moins d'un an	À plus d'un an
Clients et comptes rattachés	454 588	279 288	175 300	481 632	292 708	188 924
Autres créances	166 628	166 628	0	120 091	120 091	0
Charges constatées d'avance	346 630	346 630	0	347 528	347 528	0
Comptes de régularisation	19 668	19 668	0	0	0	0
Total	987 514	812 214	175 300	949 251	760 327	188 924

Élément 7. - Produits à recevoir
(En milliers d'euros)

Montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	31/12/2011	31/12/2010
Créances clients et comptes rattachés	177 876	206 556
Autres créances et comptes de régularisation	175	79
Valeurs mobilières	0	0
Disponibilités	275	405
Total	178 326	207 040

Élément 8. - Charges et produits constatés d'avance

(En milliers d'euros)	31/12/2011	31/12/2010
Produits d'exploitation	74 815	66 624
Charges d'exploitation (1)	346 630	347 528
(1) Dont IS sur plus-values latentes	339 502	341 674

Élément 9. - Différence d'évaluation sur éléments fongibles de l'actif circulant
(En milliers d'euros)

Valeurs mobilières de placement et instruments de trésorerie	31/12/2011	31/12/2010
Valeur au bilan	2 206 795	2 961 219
Valeur de marché	3 166 412	3 930 119

Élément 10. - Composition du capital social

	Nombre	Valeur nominale

Actions/Parts sociales composant le capital social au début de l'exercice	10 125 897	8 euros
Actions/Parts sociales composant le capital social en fin d'exercice	10 125 897	8 euros

Élément 11. - Identité de la société Mère consolidant globalement les comptes de la société

	% Intégration
Groupe Industriel Marcel Dassault, 9, Rond point des Champs-Élysées - Marcel Dassault, 75008 Paris	50,55 %

Élément 12. - Réserves

12.1. Réserves

(En milliers d'euros)	31/12/2011	31/12/2010
Écart de réévaluation	4 305	4 305
Réserve légale	8 101	8 101
Autres réserves	71 332	71 332
Report à nouveau	2 575 783	2 358 315
Total	2 659 521	2 442 053

12.2. Réserves d'écarts de réévaluation

(En milliers d'euros)	Variation de la réserve de réévaluation			31/12/2011
	31/12/2010	Mouvements 2011		
		Diminutions dues aux cessions	Autres variations	
Terrains	3 784	0	0	3 784
Participations	521	0	0	521
Total	4 305	0	0	4 305
Réserve de réévaluation (1976)	4 305	0	0	4 305

Élément 13. - Variation des capitaux propres au cours de l'exercice

1/ Résultat de l'exercice

	2011	2010
Résultat comptable		
Milliers d'euros	259 279	325 815
Euros par actions	25,61	32,18
Variation des capitaux propres hors résultat de l'exercice		
Milliers d'euros	890	9 172
Euros par action	0,09	0,91
Dividendes		
Milliers d'euros	(1) 86 070	108 347
Euros par action	(1) 8,50	10,70

(1) Proposés à l'assemblée générale ordinaire.

2/ Tableau de variation des capitaux propres hors résultat de l'exercice

(en milliers d'euros)	Avant affectation résultat 2010 31/12/2011	Après affectation résultat 2010 31/12/2011
A -		
1. Capitaux propres à la clôture de l'exercice 2010 hors résultat de l'exercice	2 845 139	2 845 139
2. Résultat 2010 avant affectation	325 815	
3. Affectation du résultat 2010 à la situation nette par l'assemblée générale ordinaire		217 468
4. Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice 2011	3 170 954	3 062 607
B - Apports reçus avec effet rétroactif à l'ouverture de l'exercice 2011		0
1. Variation du capital		0
2. Variation des autres postes		0
C - Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice 2011 (A4 + B)		3 062 607
D - Variation en cours d'exercice hors résultat 2011		890
1. Variation du capital		0
2. Variation des primes, réserves		0
3. Variation des provisions relevant des capitaux propres		0
4. Contreparties de réévaluation - réserve		0
5. Variation des provisions réglementées et subventions d'équipement		890
6. Autres variations		0
E - Capitaux propres au bilan de clôture de l'exercice 12 / 2011 hors résultat 2011 avant assemblée générale ordinaire (C + D)		3 063 497
F - Variation totale des capitaux propres au cours de l'exercice 2011 hors résultat 2011 (E - C)		890

3/ Impôt latent (en milliers d'euros)

Provisions réglementées hors provisions pour investissements : $137\,030 \times 36,10\% = 49\,468$

Élément 14. - Provisions

14.1. État des provisions

(En milliers d'euros)	31/12/2010	Dotations	Reprises	Autres	31/12/2011
Provisions réglementées					
Pour investissements	158 964	(3) 37 693	(3) -30 297	0	166 360
Pour hausse des prix	51 577	(3) 6 564	(3) -5 419	0	52 722
Amortissements dérogatoires	84 921	(3) 11 430	(3) -17 858	0	78 493
Pour crédit à moyen terme export	7 021	(3) 0	(3) -1 223	0	5 798
Plus-values réinvesties	17	(3) 0	(3) 0	0	17
	302 500	55 687	-54 797	0	303 390
Provisions pour risques et charges					
D'exploitation	1 042 290	(1) 129 799	(1) -132 837	0	1 039 252
Financiers	0	(2) 19 668	(2) 0	0	19 668
Exceptionnels	0	(3) 0	(3) 0	0	0
	1 042 290	149 467	-132 837	0	1 058 920
Provisions pour dépréciation					
Sur immobilisations incorporelles	0	(1) 0	(1) 0	0	0
Sur immobilisations corporelles	4 142	(1) 1 770	(1) -4 142	0	1 770
Sur immobilisations financières	2 754	(2) 2 000	(2) -2 600	0	2 154
Sur stocks et en-cours	273 095	(1) 253 622	(1) -273 095	0	253 622
Clients et comptes rattachés	97 441	(1) 90 646	(1) -97 441	0	90 646
	377 432	348 038	-377 278	0	348 192
Total	1 722 222	553 192	-564 912	0	1 710 502

Dont dotations, reprises et transferts de charges	- d'exploitation	(1) 475 837	(1) -507 515
	- financières	(2) 21 668	(2) -2 600
	- exceptionnelles	(3) 55 687	(3) -54 797
		553 192	-564 912

14.2. Détail des provisions pour risques et charges

(En milliers d'euros)	31/12/2010	Dotations	Reprises	Autres	31/12/2011
D'exploitation					
Coûts des départs retraites et médailles du travail (1)	269 000	46 000	-8 000	0	307 000
Garantie (2)	625 533	47 355	-81 455	0	591 433
Prestations de services et travaux restant à réaliser	147 757	36 444	-43 382	0	140 819
	1 042 290	129 799	-132 837	0	1 039 252
Financiers					
Pour perte de change	0	19 668	0	0	19 668
	0	19 668	0	0	19 668
Exceptionnels					
Divers	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
Total des provisions pour risques et charges	1 042 290	149 467	-132 837	0	1 058 920

(1) Provisions pour coûts des départs retraites et médailles du travail :

Les engagements liés aux coûts de départs à la retraite sont calculés pour l'ensemble du personnel suivant la méthode des unités de crédit projetées. Ils sont provisionnés en totalité pour les obligations restant à courir.

La simulation de la projection de carrière est pondérée par la table de mortalité du code des assurances et par le taux de rotation du personnel constaté (variable suivant l'âge). Le coût de départ est retenu au prorata du nombre d'années d'ancienneté du salarié à la clôture de l'exercice par rapport à son espérance totale d'années de carrière.

Le calcul prend en compte les hypothèses annuelles suivantes : augmentation des salaires : 4%, taux d'actualisation : 3,6% et taux d'inflation : 2%.

(2) Provisions pour garantie : les provisions pour garantie tiennent compte de l'évolution de la flotte en service et des marchés livrés.

Élément 15. - Emprunts et dettes financières

(En milliers d'euros)	31/12/2011	31/12/2010
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (1)	400 957	1 252 609
Emprunts et dettes financières divers (2)	310 831	394 452
Total	711 788	1 647 061

(1) Dont concours bancaires courants : néant au 31 décembre 2011 et au 31 décembre 2010,

Dont emprunts à moins d'un an : 400 901 milliers d'euros au 31 décembre 2011 et 1 252 542 milliers d'euros au 31 décembre 2010.

L'emprunt de 400 millions d'euros contracté par la société comporte les clauses usuelles de défaut et de restrictions en matière de conditions de sûretés et d'opérations de fusion ou de cession. Il ne contient pas de clauses de remboursement ou d'exigibilité anticipé fondées sur le rating ou sur des ratios financiers. Une des clauses de cet emprunt en euros prévoit qu'un remboursement anticipé serait exigé si GIMD venait à détenir moins de 50 % du capital de Dassault Aviation avant la date d'échéance de l'emprunt.

(2) au 31 décembre 2011, les dettes financières diverses comprennent essentiellement la participation des salariés en compte courant bloqué. Au 31 décembre 2010, les dettes financières diverses comprenaient 98 millions d'euros relatifs au solde du paiement échelonné des actions Thales à GIMD et 298 millions d'euros correspondant essentiellement à la participation des salariés en compte courant bloqué.

Il n'y a pas d'emprunt participatif.

Élément 16. - État des échéances des dettes

(En milliers d'euros)	Total	À moins d'un an	À plus d'un an et moins de 5 ans	À plus de 5 ans
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (1)	400 957	400 901	51	5
Emprunts et dettes financières divers (2)	310 831	36 193	274 638	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	449 171	449 171	0	0
Dettes fiscales et sociales	167 529	167 529	0	0
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	3 630	3 630	0	0
Autres dettes	104 283	104 283	0	0
Total	1 436 401	1 161 707	274 689	5

(1) Cf. élément 15.

(2) Cf. élément 15.

Élément 17. - Autres dettes et comptes de régularisation

(En milliers d'euros)	31/12/2011	31/12/2010
Dettes fiscales et sociales	167 529	188 874
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	3 630	4 930
Autres dettes	104 283	122 054
Produits constatés d'avance	74 815	66 624
Compte de régularisation passif	10 725	1 955
Total	360 982	384 437

Élément 18. - Charges à payer

(En milliers d'euros)

Montant des charges à payer inclus dans les postes suivants du bilan	31/12/2011	31/12/2010
Emprunts et dettes financières (1)	7 955	9 870
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	363 554	341 767
Autres dettes et comptes de régularisation	214 494	234 465
Total	586 003	586 102

(1) Dont intérêts courus sur emprunts auprès d'établissements de crédit : 884 milliers d'euros.

Élément 19. - Éléments relevant de plusieurs postes du bilan

(En milliers d'euros)	Montant concernant les entreprises		Montant des dettes ou créances représentées par des effets de commerce
	Liées	Avec lesquelles la société a un lien de participation	
Participations	155 240	2 020 557	0
Prêts et autres immobilisations financières	28 298	0	0
Avances et acomptes versés sur commandes	51 451	13 741	0
Créances clients et comptes rattachés	57 571	289	9
Créances diverses	0	0	0
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	345 222	4 679	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	75 172	44 059	45 099

Autres dettes diverses	2 245	0	0
Charges financières	970	0	0

Élément 20. - Chiffre d'affaires

(En milliers d'euros)	2011	2010
A) Par produit :		
Ventes de biens	2 454 760	3 067 196
Ventes de services	459 586	484 499
Total	2 914 346	3 551 695
B) Par zone géographique :		
France	844 162	798 424
Export	2 070 184	2 753 271
Total	2 914 346	3 551 695
C) Par trimestre :		
Premier trimestre	578 095	718 423
Deuxième trimestre	643 095	1 067 061
Troisième trimestre	632 063	704 379
Quatrième trimestre	1 061 093	1 061 832
Total	2 914 346	3 551 695

Élément 21. - Charges de recherche et développement

Les dépenses de recherche et développement sont enregistrées en charges dans l'exercice au cours duquel elles sont constatées et représentent :

(En milliers d'euros)	2011	2010
Charges de recherche et développement	-277 734	-200 281

La stratégie et les axes d'efforts de la société en matière de recherche et développement sont décrits dans le rapport de gestion.

Élément 22. - Résultat financier

(En milliers d'euros)	2011	2010
Produits de participation (1)	40 453	27 414
Produits d'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	574	892
Autres intérêts et produits assimilés	3 950	4 174
Reprises sur provisions pour perte de change	0	8 859
Reprises sur provisions pour titres de participation	2 600	8 856
Différence positive de change	0	1 708
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	42 666	3 070
Produits financiers	90 243	54 973
Dotations aux provisions pour perte de change	-19 668	0
Dotations aux provisions pour titres de participation	-2 000	-2 600
Dotations aux provisions pour prêt	0	0
Intérêts et charges assimilés	-23 776	-37 657
Différence négative de change	-515	0
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	0	0
Charges financières	-45 959	-40 257

Résultat financier	44 284	14 716
<i>(1) Dont dividendes Thales : 38 903 milliers d'euros en 2011 et 25 770 milliers d'euros en 2010.</i>		

Élément 23. - Résultat exceptionnel

(En milliers d'euros)	2011	2010
Produits des cessions d'éléments d'actif		
- Immobilisations corporelles	620	12 151
- Immobilisations financières	0	0
	620	12 151
Autres produits exceptionnels	179	231
Reprises sur provisions		
- Investissement	30 297	26 294
- Hausse des prix	5 419	7 245
- Crédit moyen terme export	1 223	1 780
- Amortissements dérogatoires	17 858	21 858
- Plus-values réinvesties	0	0
	54 797	57 177
Produits exceptionnels	55 596	69 559
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	-6	0
Valeur comptable des éléments cédés		
- Immobilisations incorporelles	0	0
- Immobilisations corporelles	-576	-12 099
- Immobilisations financières	0	0
	-576	-12 099
Autres charges exceptionnelles	-263	-114
Dotations aux provisions réglementées		
- Investissement	-37 693	-36 281
- Hausse des prix	-6 564	-8 335
- Crédit moyen terme export	0	-4 905
- Amortissements dérogatoires	-11 430	-16 828
	-55 687	-66 349
Autres provisions exceptionnelles	0	0
Charges exceptionnelles	-56 532	-78 562
Résultat exceptionnel	-936	-9 003

Élément 24. - Ventilation de la charge d'impôts sur les bénéfices

(En milliers d'euros)	Résultat avant impôts	Impôts (IS)	Impôts (PVLT)	Résultat après impôts
Résultat courant	465 407	-158 968	0	306 439
Résultat exceptionnel + participation et intéressement	-101 362	54 202	0	-47 160
Résultat comptable	364 045	-104 766	0	259 279
		-104 766		

Élément 25. - Engagements financiers hors bilan (En milliers d'euros)

Engagements donnés	31/12/2011	31/12/2010
--------------------	------------	------------

Marchés à recevoir à terme - Solde à payer	1 987 374	1 841 998
Commandes d'immobilisations	18 490	10 864
Aval et cautions concernant :		
- Les filiales	50 646	38 405
- Les participations	0	0
- Autres	0	0
Total	2 056 510	1 891 267

Engagements reçus	31/12/2011	31/12/2010
Marchés à livrer à terme - Solde à facturer	8 045 200	8 821 900
Garanties COFACE	89 965	105 450
Sûretés réelles (hypothèques, nantissements)	68 740	53 642
Total	8 203 905	8 980 992

Élément 26. - Dettes et créances garanties par des cautions bancaires

(En milliers d'euros)	31/12/2011	31/12/2010
Avances et acomptes reçus sur commandes	487 379	488 726
Avances et acomptes versés sur commandes	2 886	2 710
Total	490 265	491 436

Élément 27. - Instruments financiers : portefeuille d'opérations de change en dollars

Dassault Aviation a un risque de change sur les ventes Falcon qui sont pour la quasi-totalité libellées en dollars us. Seule une part de ses dépenses est encourue dans la même devise (achats notamment). Dassault Aviation est donc exposé à un risque de change, que la société couvre partiellement en utilisant des contrats de change à terme et des options de change.

Les instruments financiers détenus par Dassault Aviation sont valorisés ci-dessous à leur valeur de marché.

La valeur de marché correspond aux montants reçus ou payés en cas de résiliation totale du portefeuille, dont la contre-valeur en euros est calculée sur la base du cours du dollar à la clôture. Ce mode de valorisation ne permet pas d'évaluer les résultats réels qui seront réalisés à la date d'échéance des opérations, dans la mesure où il n'est pas tenu compte des variations futures du cours.

La valeur de marché du portefeuille n'est donnée qu'à titre indicatif.

Au cours de valorisation du portefeuille, le taux de couverture prévu ne génère pas de pertes sur les opérations commerciales couvertes.

Valeur de marché	31/12/2011		31/12/2010	
	Milliers de dollars	Milliers d'euros	Milliers de dollars	Milliers d'euros
Options de change	-20 340	-15 720	0	0
Opérations à terme	251 028	194 009	379 116	283 727
Total	230 688	178 289	379 116	283 727

Élément 28. - Incidences des évaluations fiscales dérogatoires

(En milliers d'euros)	31/12/2011	31/12/2010
Résultat de l'exercice	259 279	325 815
Impôts sur les résultats	104 766	167 441
Résultat avant impôts	364 045	493 256
Amortissements dérogatoires	-6 428	-5 030
Provision pour hausse des prix	1 145	1 090
Provision pour plus-values réinvesties	0	0

Provision pour crédit moyen terme export	-1 223	3 125
Variation des provisions réglementées	-6 506	-815
Résultat hors évaluations fiscales dérogatoires (avant impôts)	357 539	492 441

Élément 29. - Accroissements et allègements de la dette future d'impôts

(En milliers d'euros)	31/12/2011	31/12/2010
Provisions réglementées :		
- Hausse des prix	52 722	51 577
- Crédit moyen terme export	5 798	7 021
- Amortissements dérogatoires	78 493	84 921
Assiette des accroissements	137 013	143 519
Accroissements de la dette future d'impôts	49 462	49 414
Provisions non déductibles l'année de la comptabilisation :		
- Participation des salariés	86 426	106 451
- Pour coûts des départs retraites et médailles du travail	307 000	269 000
Autres provisions partiellement non déductibles (clients, stocks, garantie, divers,...)	443 054	390 983
Assiette des allègements	836 480	766 434
Allègements de la dette future d'impôts	301 969	263 883
Moins-values à long terme	0	0

Élément 30. - Rémunération des mandataires sociaux

Le montant global des rémunérations perçues par les mandataires sociaux, dont le détail est communiqué dans le rapport de gestion, s'élève à 991 256 euros pour 2011.

Élément 31. - Effectif moyen

	Personnel salarié	Personnel intérimaire mis à disposition de l'entreprise
Cadres	4 294	
Agents de maîtrise et techniciens	2 033	
Employés	510	26
Ouvriers	1 222	105
Total 2011	8 059	131
Total 2010	8 138	34

Élément 32. - Informations environnementales

La société Dassault Aviation a comptabilisé à l'actif du bilan au titre des investissements environnementaux un montant de 1 422 milliers d'euros et a porté en charges environ 845 milliers d'euros dans l'exercice, consacrés à des études de risques, d'impacts et de conformité réglementaire. Dassault Aviation n'a pas eu à comptabiliser de passifs environnementaux.

Élément 33. - Résultat de la société au cours des cinq derniers exercices

(En milliers d'euros à l'exception du point 3/ en euros / action)

Nature des indications	2007	2008	2009	2010	2011
1/ Situation financière en fin d'exercice					
A. capital social	81 007	81 007	81 007	81 007	81 007
B. nombre d'actions émises	10 125 897	10 125 897	10 125 897	10 125 897	10 125 897
2/ Résultat global des opérations effectives					

A. chiffre d'affaires hors taxes	3 605 350	3 540 455	2 748 219	3 551 695	2 914 346
B. bénéfice avant impôts, amortissements et provisions	690 062	857 547	473 545	769 467	409 810
C. impôts sur les bénéfices	185 786	184 009	63 335	167 441	104 766
D. bénéfice après impôts, amortissements et provisions	323 496	352 508	265 969	325 815	259 279
E. montant des bénéfices distribués	107 335	58 730	89 108	108 347	(1) 86 070
3/ Résultat des opérations réduit a une seule action en euros					
A. bénéfice après impôts, mais avant amortissements et provisions	49,8	66,5	40,5	59,5	30,1
B. bénéfice après impôts, amortissements et provisions	31,9	34,8	26,3	32,2	25,6
C. dividende versé à chaque action	10,6	5,8	8,8	10,7	(1) 8,5
4/ Personnel					
A. effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	8 430	8 349	8 362	8 138	8 059
B. salaires et traitements	418 125	422 353	415 659	414 240	417 578
C. charges sociales	209 222	214 547	208 945	221 369	222 600
5/ Montant de la participation du personnel	100 747	122 203	86 712	106 451	86 426
6/ Montant de l'intéressement	14 000	14 000	14 000	14 000	14 000
<i>(1) Proposés à l'assemblée générale ordinaire.</i>					

VI. - Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2011, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société Dassault Aviation, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France; ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations auxquelles nous avons procédé.

Titres de participation

Les titres de participation, figurant au bilan pour un montant de 2 176 millions d'euros (Élément 3 « Immobilisations financières » de l'annexe aux comptes) sont évalués à leur coût de revient et dépréciés, le cas échéant, sur la base de leur valeur d'utilité.

L'élément 3 « immobilisations financières » de l'annexe aux comptes décrit également les estimations et hypothèses que votre société est conduite à faire concernant la valorisation de la participation dans Thales et les modalités de mise en oeuvre du test de dépréciation.

Nos travaux ont consisté à apprécier les informations sur lesquelles se fondent le maintien des titres de participation ou le cas échéant les provisions pour dépréciation constatées.

Par ailleurs, nous avons examiné les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent le test de dépréciation des titres THALES ainsi que ses modalités de mise en oeuvre, telles que décrites dans cette note.

Provisions pour risques et charges

Nos travaux ont notamment consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent les estimations des provisions pour risques et charges, telles que décrites dans les notes Élément 1-B8 et Élément 14 de l'annexe aux comptes, à revoir les calculs effectués par la société, à comparer les estimations comptables des périodes précédentes avec les réalisations correspondantes et à examiner les procédures d'approbation de ces estimations par la Direction. Nous avons procédé sur ces bases à l'appréciation du caractère raisonnable de ces estimations.

Contrats pluriannuels

Les résultats de votre société relatifs aux prestations de services sont constatés selon la méthode à l'avancement pour les contrats pluriannuels. Sur la base des informations disponibles à ce jour, nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses établies par la Direction sur lesquelles se fondent les estimations des résultats à terminaison de ces contrats et leur évolution, revoir les calculs effectués, comparer les estimations comptables des périodes précédentes avec les réalisations correspondantes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels. Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L.225-102-1 du Code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des sociétés contrôlant votre société ou contrôlées par elle. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations. En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital et des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Courbevoie et Neuilly-sur-Seine, le 21 mars 2012

Les Commissaires aux Comptes

Mazars
Manuela Baudoin-Revert

Deloitte & associés
Dominique Jumaucourt

VII. - Rapport des commissaires aux comptes établi en application de l'article L. 225-235 du Code de commerce sur le rapport du président du conseil d'administration

En notre qualité de Commissaires aux Comptes de la société Dassault Aviation et en application des dispositions de l'article L. 225-235 du Code de commerce, nous vous présentons notre rapport sur le rapport établi par le Président de votre société conformément aux dispositions de l'article L. 225-37 du Code de commerce au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Il appartient au Président d'établir et de soumettre à l'approbation du conseil d'administration un rapport rendant compte des procédures de contrôle interne et de gestion des risques mises en place au sein de la société et donnant les autres informations requises par l'article L. 225-37 du Code de commerce, relatives notamment au dispositif en matière de gouvernement d'entreprise.

Il nous appartient :

- de vous communiquer les observations qu'appellent de notre part les informations contenues dans le rapport du président concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière, et
- d'attester que le rapport comporte les autres informations requises par l'article L. 225-37 du Code de commerce, étant précisé qu'il ne nous appartient pas de vérifier la sincérité de ces autres informations.

Nous avons effectué nos travaux conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France.

Informations concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière

Les normes d'exercice professionnel requièrent la mise en oeuvre de diligences destinées à apprécier la sincérité des informations concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière contenues dans le rapport du Président. Ces diligences consistent notamment à :

- prendre connaissance des procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière sous-tendant les informations présentées dans le rapport du Président ainsi que la documentation existante ;
- prendre connaissance des travaux ayant permis d'élaborer ces informations et de la documentation existante ;
- déterminer si les déficiences majeures du contrôle interne relatif à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière que nous aurions relevées dans le cadre de notre mission font l'objet d'une information appropriée dans le rapport du Président.

Sur la base de ces travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur les informations concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques de la société relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière, contenues dans le rapport du Président du conseil d'administration, établi en application des dispositions de l'article L. 225-37 du Code de commerce.

Autres informations

Nous attestons que le rapport du Président du conseil d'administration comporte les autres informations requises à l'article L. 225-37 du Code de commerce.

Courbevoie et Neuilly-sur-Seine, le 21 mars 2012

Les Commissaires aux Comptes

Mazars
Manuela Baudoin-Revert

Deloitte & associés
Dominique Jumaucourt

1203747