

Rapport financier semestriel 2023

Rapport d'activité

Comptes consolidés



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2023

SOMMAIRE

Attestation du responsable du rapport financier semestriel	1
Rapport sur l'activité et les résultats du premier semestre 2023	2
○ Chiffres clés en données ajustées	2
○ Présentation de l'information financière	3
○ Prises de commandes	7
○ Chiffre d'affaires	8
○ Résultats ajustés	10
○ Résultats consolidés	11
○ Situation financière au 30 juin 2023	13
○ Parties liées	14
○ Principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice	14
○ Perspectives pour l'année en cours	14
○ Annexes	15
Comptes consolidés au 30 juin 2023	17
○ Compte de résultat consolidé	18
○ Etat du résultat global consolidé	19
○ Variation des capitaux propres consolidés	20
○ Bilan consolidé	22
○ Tableau des flux de trésorerie consolidés	23
○ Notes annexes aux comptes consolidés	24
Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	39

Attestation du responsable du rapport financier semestriel

J'atteste, qu'à ma connaissance, les comptes semestriels résumés au 30 juin 2023 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus au cours des six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Paris La Défense, le 27 juillet 2023

A handwritten signature in blue ink that reads "T. Caine". The signature is written in a cursive style and is underlined with a single horizontal line.

Patrice Caine
Président-directeur général

Rapport sur l'activité et les résultats du premier semestre 2023

Chiffres clés en données ajustées¹

<i>En millions d'euros, sauf résultat et dividende par action (en euros)</i>	S1 2023	S1 2022	Variation totale	Variation organique
Prises de commandes	8 563	11 208	-24 %	-23 %
Carnet de commandes en fin de période	40 651	37 988	+7%	+7%
Chiffre d'affaires	8 716	8 256	+5,6 %	+7,7 %
EBIT²	993	891	+11,4 %	+13,1 %
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>11,4 %</i>	<i>10,8 %</i>	+0,6 pts	+1,1 pts
Résultat net ajusté, part du Groupe²	819	726	+13 %	
Résultat net ajusté, part du Groupe, par action²	3,91	3,41	+15 %	
Résultat net consolidé, part du Groupe	649	566	+15 %	
Free cash-flow opérationnel²	99	820	-721	
Trésorerie (dette) nette en fin de période²	-781	-894³	+113	

¹ Afin de mieux permettre le suivi et la comparabilité de ses performances opérationnelles et financières, Thales présente des données ajustées, dont l'EBIT et le résultat net ajusté, mesures à caractère non strictement comptable, qui permettent d'exclure des éléments non opérationnels et non récurrents. Le détail des ajustements est repris dans la « Présentation de l'information financière » de ce rapport.

² Indicateurs financiers à caractère non strictement comptable, voir définitions en annexe, page 3.

³ Dette nette au 30 juin 2022.

Présentation de l'information financière

Principes comptables

Les comptes consolidés résumés au 30 juin 2023 ont été établis en conformité avec la norme IAS 34 (Information financière intermédiaire) et le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne au 30 juin 2023⁴.

Les comptes intermédiaires suivent des règles et méthodes comptables identiques à celles adoptées pour les comptes annuels établis au 31 décembre 2022, telles que détaillées dans le document d'enregistrement universel 2022 (notes 1 et 13 de l'annexe aux comptes consolidés).

Compte de résultat ajusté

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

- L'**EBIT**, agrégat opérationnel ajusté, correspond au résultat opérationnel courant, augmenté de la quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence, avant impact des écritures enregistrées dans le cadre de regroupements d'entreprises (amortissement des actifs évalués dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition, autres charges directement liées aux acquisitions).
- Le **résultat net** ajusté correspond au résultat net, sous déduction des éléments suivants, nets des effets impôts correspondants :
 - amortissement des actifs évalués dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition (regroupements d'entreprises) ;
 - charges enregistrées au sein du résultat opérationnel courant ou du résultat financier qui sont directement liées à ces regroupements d'entreprises ;
 - résultat des cessions, variations de périmètre et autres ;
 - perte de valeur sur actifs immobilisés ;
 - variation de juste valeur des instruments dérivés de change (comptabilisés au sein des « autres résultats financiers » dans les comptes consolidés) ;
 - 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).
- Le **free cash-flow opérationnel** correspond au cash-flow net des activités opérationnelles avant contributions au titre de la réduction des déficits de financement des régimes de retraite au Royaume-Uni, et après déduction des investissements nets d'exploitation.

Les définitions de l'EBIT et du résultat net ajusté impliquent la définition d'autres agrégats sur le **compte de résultat ajusté** : coût de l'activité ajusté, marge brute ajustée (qui correspond à la différence entre le chiffre d'affaires et le coût de l'activité ajusté), coûts indirects ajustés, autres résultats financiers ajustés, résultat financier sur retraites et avantages à long terme ajusté, impôt sur les bénéfices ajusté, résultat net ajusté, part du Groupe, par action, dont le calcul est détaillé dans les tableaux des pages 5 et 6.

La **trésorerie (dette) nette** correspond à la différence entre la somme des postes « trésorerie et équivalents de trésorerie » et « actifs financiers courants » et les dettes financières à court et long-terme, après déduction des instruments dérivés en couverture de taux. A compter du 1er janvier

⁴ disponibles sur le site : EUR-Lex - 32002R1606 - EN - EUR-Lex (europa.eu)

2019, elle intègre la dette de location inscrite au bilan dans le cadre de l'application de la norme IFRS 16. Son calcul figure dans la note 6.2 des états financiers consolidés.

Il est rappelé que seuls les états financiers consolidés au 31 décembre 2022 font l'objet d'un audit des commissaires aux comptes, y compris l'EBIT dont le calcul est détaillé dans la note 2 « Informations sectorielles », la trésorerie (dette) nette, dont la définition et le calcul figurent dans la note 6.2 « Trésorerie (dette financière) nette », et le free cash-flow opérationnel, dont la définition et le calcul sont précisés dans la note 7. « Variation de la trésorerie nette ». Les données financières ajustées autres que celles fournies dans ces notes font l'objet de travaux de vérification au titre de la lecture d'ensemble des informations du présent communiqué.

L'impact des écritures d'ajustement sur les comptes de résultat au 30 juin 2023 et au 30 juin 2022 est détaillé dans les tableaux ci-dessous :

Compte de résultat ajusté, EBIT et résultat net ajusté – S1 2023 :

En millions d'euros sauf résultat par action (en euros)	Compte de résultat consolidé S1 2023	Ajustements				Compte de résultat ajusté S1 2023
		(1)	(2)	(3)	(4)	
Chiffre d'affaires	8 716	—	—	—	—	8 716
Coût de l'activité	(6 438)	179	—	—	—	(6 259)
Frais de recherche et développement	(513)	—	—	—	—	(513)
Frais commerciaux	(690)	—	—	—	—	(690)
Frais généraux et administratifs	(306)	—	—	—	—	(306)
Coût des restructurations	(35)	—	—	—	—	(35)
Résultat opérationnel courant	735	179	—	—	—	914
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	65	14	—	—	—	79
Résultat opérationnel après résultat des mises en équivalence	799	—	—	—	—	N/A
EBIT	N/A	194	—	—	—	993
Résultat des cessions, variations de périmètre et autres	(1)	—	1	—	—	—
Perte de valeur sur actifs immobilisés	—	—	—	—	—	—
Intérêts financiers nets	13	—	—	—	—	13
Autres résultats financiers	(37)	—	—	24	—	(13)
Résultat financier sur retraites et avantages à long terme	(36)	—	—	—	(3)	(38)
Impôt sur les bénéfices	(125)	(45)	—	(5)	1	(175)
Taux effectif d'impôt sur les bénéfices *	18,6 %	—	—	—	—	20,0 %
Résultat net des activités poursuivies	614	149	1	19	(2)	780
Résultat net des activités non poursuivies	28	5	2	2	—	36
Résultat net	642	153	3	21	(2)	816
Intérêts minoritaires	7	(4)	—	—	—	3
Résultat net, part du Groupe	649	149	3	21	(2)	819
Nombre moyen d'actions (milliers)	209 349	—	—	—	—	209 349
Résultat net, part du Groupe, par action (en euros)	3,10	—	—	—	—	3,91

(*) Impôt sur les bénéfices divisé par le résultat net avant impôt sur les bénéfices et avant quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence.

Ajustements (voir définitions pages 3 et 4) :

- (1) Impact des regroupements d'entreprises : amortissement des actifs évalués dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition, autres charges directement liées aux acquisitions et aux cessions.
- (2) Résultat des cessions, variations de périmètre et autres.
- (3) Variation de juste valeur des instruments dérivés de change.
- (4) Écarts actuariels sur avantages à long terme.

Compte de résultat ajusté, EBIT et résultat net ajusté – S1 2022 :

En millions d'euros sauf résultat par action (en euros)	Compte de résultat consolidé S1 2022	Ajustements				Compte de résultat ajusté S1 2022
		(1)	(2)	(3)	(4)	
Chiffre d'affaires	8 256	—	—	—	—	8 256
Coût de l'activité	(6 223)	187	—	—	—	(6 036)
Frais de recherche et développement	(486)	—	—	—	—	(486)
Frais commerciaux	(639)	—	—	—	—	(639)
Frais généraux et administratifs	(291)	—	—	—	—	(291)
Coût des restructurations	(35)	—	—	—	—	(35)
Résultat opérationnel courant	583	187	—	—	—	769
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	107	15	—	—	—	122
Résultat opérationnel après résultat des mises en équivalence	690	—	—	—	—	N/A
EBIT	N/A	201	—	—	—	891
Résultat des cessions, variations de périmètre et autres	10	—	(10)	—	—	—
Perte de valeur sur actifs immobilisés	—	—	—	—	—	—
Intérêts financiers nets	(32)	—	—	—	—	(32)
Autres résultats financiers	(30)	—	—	19	—	(10)
Résultat financier sur retraites et avantages à long terme	16	—	—	—	(31)	(15)
Impôt sur les bénéfices	(105)	(48)	9	(4)	8	(141)
Taux effectif d'impôt sur les bénéfices *	19,3 %	—	—	—	—	19,7 %
Résultat net des activités poursuivies	549	154	(2)	15	(23)	693
Résultat net des activités non poursuivies	11	23	1	(4)	—	31
Résultat net	560	176	—	11	(23)	724
Intérêts minoritaires	6	(4)	—	—	—	2
Résultat net, part du Groupe	566	172	—	11	(23)	726
Nombre moyen d'actions (milliers)	212 695	—	—	—	—	212 695
Résultat net, part du Groupe, par action (en euros)	2,66	—	—	—	—	3,41

(*) Impôt sur les bénéfices divisé par le résultat net avant impôt sur les bénéfices et avant quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence.

Ajustements (voir définitions pages 3 et 4) :

- (1) Impact des regroupements d'entreprises : amortissement des actifs évalués dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition, autres charges directement liées aux acquisitions.
- (2) Résultat des cessions, variations de périmètre et autres.
- (3) Variation de juste valeur des instruments dérivés de change.
- (4) Écarts actuariels sur avantages à long terme.

Prises de commandes

En millions d'euros	S1 2023	S1 2022	Variation totale	Variation organique
Aérospatial	2 344	2 393	-2 %	-4 %
Défense & Sécurité	4 603	7 150	-36 %	-36 %
Identité & Sécurité Numériques	1 594	1 631	-2 %	+12 %
Total – secteurs opérationnels	8 540	11 175	-24 %	-23 %
Autres	23	33		
Total	8 563	11 208	-24 %	-23 %
Dont marchés matures ⁵	6 931	6 682	+4 %	+6 %
Dont marchés émergents ⁵	1 633	4 526	-64 %	-64 %

Les **nouvelles commandes** du premier semestre **2023** s'élèvent à **8 563 M€**, en baisse de **24 %** par rapport au premier semestre 2022 (-23 % à périmètre et taux de change constants⁶). Le ratio des prises de commandes rapportées au chiffre d'affaires (« book-to-bill ») s'élève à 0,98 contre 1,36 au premier semestre 2022, le premier semestre 2022 ayant bénéficié de l'enregistrement en carnet du contrat majeur lié à la fourniture du Rafale aux Émirats Arabes Unis.

Au premier semestre 2023, Thales engrange **9 grandes commandes d'un montant unitaire supérieur à 100 M€**, pour un montant total de **1 671 M€** (5 155 M€ au premier semestre 2022):

- 3 grandes commandes enregistrées au premier trimestre 2023 :
 - la commande de satellites pour la constellation italienne d'observation de la terre IRIDE
 - la commande d'une nouvelle tranche du module I-HAB pour la station orbitale lunaire
 - la commande d'un sous-système sous-marin pour un client militaire
- 6 grandes commandes enregistrées au deuxième trimestre 2023 :
 - la commande d'un véhicule spatial robotisé pour une mission de démonstration de services en orbite, pour le compte de l'agence spatiale italienne (ASI).
 - 3 avenants aux contrats des satellites européens de navigation Galileo
 - la commande d'un système de capteurs et de lutte de surface pour les futures frégates belges et néerlandaises
 - une commande liée à la production de missiles de défense antiaérienne Aster pour la France
 - la commande par l'Indonésie de 13 radars GM400 alpha et d'un système de commandement et de contrôle Skyview
 - un avenant au contrat de fourniture et de support des radios tactiques de nouvelle génération CONTACT pour l'armée française

⁵ Marchés matures : Europe, Amérique du nord, Australie, Nouvelle-Zélande ; marchés émergents : tous les autres pays. Voir tableau page 15. 2022 est retraité du transfert de certains pays des pays émergents vers les pays matures (en « Europe »).

⁶ Compte tenu d'un effet change négatif de 78 M€ et d'un effet périmètre net négatif de 83 M€.

À **6 893 M€**, les prises de commandes **d'un montant unitaire inférieur à 100 M€** sont en hausse de 14% par rapport au premier semestre 2022, notamment tirées par les prises de commandes **d'un montant unitaire entre 10 M€ et 100 M€** dans le secteur Défense & Sécurité, en hausse de 52% par rapport au premier semestre 2022. Les prises de commandes **d'un montant unitaire inférieur à 10 M€** restent dynamiques, en hausse de 8% notamment grâce à la reprise de l'aéronautique civile et des activités de production de passeports.

Du point de vue **géographique**⁷, les prises de commandes dans les marchés émergents s'élèvent à 1 633 M€, en baisse de 64 % à périmètre et taux de change constants, affectées par une base de comparaison élevée : 3 contrats de plus de 100 M€ avaient en effet été enregistrés au premier semestre 2022, y compris le contrat majeur lié à la commande du Rafale par les EAU. A 6 931 M€, les prises de commandes dans les marchés matures restent dynamiques (+6 % à périmètre et taux de change constants).

Les prises de commandes du secteur **Aérospatial** s'établissent à **2 344 M€** contre 2 393 M€ au premier semestre 2022 (-4 % à périmètre et taux de change constants). Cette légère baisse reflète deux dynamiques distinctes :

- d'une part, une baisse des prises de commandes de Thales Alenia Space, affectées par une base de comparaison élevée au premier semestre 2022,
- d'autre part, le redressement confirmé de l'aéronautique civile, à la fois dans les activités de première monte et de service après-vente.

A **4 603 M€** contre 7 150 M€ au premier semestre 2022, les prises de commandes dans le secteur **Défense & Sécurité** restent dynamiques, avec notamment les 5 grandes commandes d'un montant unitaire supérieur à 100 M€ mentionnées ci-dessus. La baisse de 36 % à périmètre et taux de change constants traduit l'enregistrement en carnet, au premier semestre 2022, du contrat majeur lié à la fourniture du Rafale aux Émirats Arabes Unis. Le carnet de commande du secteur atteint ainsi 31 Mds€, représentant près de 3,4 années de chiffre d'affaires.

A **1 594 M€**, les prises de commandes du secteur **Identité & Sécurité Numériques** sont alignées sur le chiffre d'affaires, la majorité des activités de ce secteur opérant sur des cycles courts. Le carnet de commande n'est en conséquence pas significatif.

Chiffre d'affaires

En millions d'euros	S1 2023	S1 2022	Variation totale	Variation organique
Aérospatial	2 465	2 211	+11,5 %	+10,1 %
Défense & Sécurité	4 626	4 379	+5,6 %	+5,3 %
Identité & Sécurité Numériques	1 595	1 631	-2,3 %	+11,7 %
Total – secteurs opérationnels	8 685	8 222	+5,6 %	+7,8 %
Autres	30	35		
Total	8 716	8 256	+5,6 %	+7,7 %
Dont marchés matures ⁸	6 864	6 496	+5,7 %	+7,5 %
Dont marchés émergents ⁸	1 852	1 761	+5,2 %	+8,6 %

⁷ Voir tableau page 15.

⁸ Marchés matures : Europe, Amérique du nord, Australie, Nouvelle-Zélande ; marchés émergents : tous les autres pays. Voir tableau page 15. 2022 est retraité du transfert de certains pays des « pays émergents » vers les « pays matures » (en « Europe »).

Le **chiffre d'affaires** du premier semestre 2023 s'établit à **8 716 M€**, contre 8 256 M€ au premier semestre 2022, en hausse de 5,6 %, et même de 7,7 % à périmètre et taux de change constants, bénéficiant d'une solide performance de l'ensemble des secteurs.

Du point de vue **géographique**⁹ cette hausse du chiffre d'affaires est aussi bien marquée dans les marchés matures, qui progressent de +7,5 % en croissance organique, que dans les marchés émergents, qui enregistrent une croissance organique de +8,6 %.

Dans le secteur **Aérospatial**, le chiffre d'affaires s'élève à **2 465 M€**, en hausse de 11,5 % par rapport au premier semestre 2022 (+10,1 % à périmètre et change constants). Cette évolution reflète le rebond confirmé de l'avionique civile, à la fois dans ses activités de services après-vente comme dans ses activités de première monte, qui affichent toutes deux une croissance à deux chiffres sur le premier semestre 2023.

Le chiffre d'affaires du secteur **Défense & Sécurité** atteint **4 626 M€**, en hausse de 5,6 % par rapport au premier semestre 2022 (+5,3 % à périmètre et change constants). Ce secteur progresse de façon homogène sur les deux premiers trimestres 2023, avec un chiffre d'affaires en croissance organique de 5,2 % au deuxième trimestre, confortant ainsi la bonne dynamique de la plupart des activités du secteur. Les solutions de cyber-défense, d'intelligence, de surveillance et de reconnaissance, les systèmes de protection de l'espace aérien, les systèmes de combat électroniques, les réseaux et systèmes d'infrastructures, et les systèmes d'information critiques affichent ainsi des croissances organiques supérieures à 10% sur le premier semestre.

A **1 595 M€**, le chiffre d'affaires du secteur **Identité & Sécurité Numériques** est en hausse de 11,7 % à périmètre et change constants. Après un premier trimestre encore très dynamique (+20,1%), la croissance du 2ème trimestre (+4,7%) est en ligne avec les attentes, traduisant le ralentissement de la demande et de l'effet prix sur les cartes à puce après 5 trimestres exceptionnellement dynamiques, ainsi que la normalisation de l'activité de documents sécurisés (notamment de passeports).

⁹ Marchés matures : Europe, Amérique du nord, Australie, Nouvelle-Zélande ; marchés émergents : tous les autres pays. Voir tableau page 15. 2022 est retraité du transfert de certains pays des « pays émergents » vers les « pays matures » (en « Europe »).

Résultats ajustés

EBIT	S1 2023	S1 2022	Variation totale	Variation organique
<i>En millions d'euros</i>				
Aérospatial	171	97	+76,7%	+79,0%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>7,0 %</i>	<i>4,4 %</i>	<i>+2,6 pts</i>	<i>+2,8 pts</i>
Défense & Sécurité	567	545	+4,0%	+3,3%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>12,3 %</i>	<i>12,5 %</i>	<i>-0,2 pts</i>	<i>+0,2 pts</i>
Identité & Sécurité Numériques	253	201	+25,9%	+35,7%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>15,9 %</i>	<i>12,3 %</i>	<i>+3,6 pts</i>	<i>+4,7 pts</i>
Total – secteurs opérationnels	992	843	+17,6%	+19,5%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>11,4 %</i>	<i>10,3 %</i>	<i>+1,2 pts</i>	<i>+1,6 pts</i>
Autres – hors Naval Group	-42	-41		
Total – hors Naval Group	949	803	+18,2%	+20,2%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>10,9 %</i>	<i>9,7 %</i>	<i>+1,2 pts</i>	<i>+1,6 pts</i>
Naval Group (quote-part à 35%)	44	89		
Total	993	891	+11,4%	+13,1%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>11,4 %</i>	<i>10,8 %</i>	<i>+0,6 pts</i>	<i>+1,1 pts</i>

Le Groupe affiche pour le premier semestre 2023 un **EBIT¹⁰ de 993 M€**, soit **11,4 %** du chiffre d'affaires, contre 891 M€ (10,8 % du chiffre d'affaires) au premier semestre 2022.

Le secteur **Aérospatial** enregistre un **EBIT de 171 M€ (7,0 % du chiffre d'affaires)**, contre un EBIT de 97 M€ (4,4 % du chiffre d'affaires) au premier semestre 2022. La progression de la marge d'EBIT du secteur est tirée par la bonne performance des activités aéronautiques, qui retrouvent un niveau de rentabilité proche de l'avant crise sanitaire, alors que les activités spatiales restent impactées par des retards de production résultant des tensions persistantes sur les chaînes d'approvisionnement.

L'EBIT du secteur **Défense & Sécurité** s'élève à **567 M€**, contre 545 M€ au premier semestre 2022 (+3,3 % à périmètre et change constants). A 12,3 %, la marge de ce secteur est stable par rapport à l'an dernier (12,4 % au premier semestre 2022).

À **253 M€ (15,9 % du chiffre d'affaires)** contre 201 M€ (12,3% du chiffre d'affaires) au premier semestre 2022, la marge d'EBIT du secteur **Identité & Sécurité Numériques** continue de progresser de façon significative (+3,6 points), bénéficiant à la fois d'un effet de périmètre (transfert à Telit des activités dédiées aux produits IoT cellulaires, depuis le 31 décembre 2022), ainsi que de l'amélioration de la marge commerciale et du levier opérationnel sur la croissance du chiffre d'affaires.

Hors Naval Group, l'**EBIT non alloué** s'élève à **-42 M€** contre -41 M€ au premier semestre 2022. Dans la même continuité que l'année passée, ce poste traduit de la réallocation de certains coûts suite au classement de l'activité Transport en activité non poursuivie.

¹⁰ Indicateur financier à caractère non strictement comptable, voir définition en annexe, page 3, et calcul pages 5 et 6.

À **44 M€** au premier semestre 2023 contre 89 M€ en 2022, la contribution de **Naval Group** à l'EBIT poursuit sa progression sous-jacente, la contribution de l'an dernier (89 M€) ayant bénéficié d'un produit non récurrent d'environ 50 M€ lié à l'accord de compensation signé entre l'Australie et Naval Group.

Les **intérêts financiers nets** (**13 M€** contre -32 M€ au premier semestre 2022) deviennent positifs, bénéficiant de l'amélioration de la situation de trésorerie du Groupe par rapport au premier semestre 2022 et de la montée des taux d'intérêts. Les **autres résultats financiers ajustés**¹¹ (**-13 M€** en 2023 contre -10 M€ au premier semestre 2022) restent faibles. La dégradation du **résultat financier sur retraites et avantages à long terme ajusté**¹³ (**-38 M€** contre -15 M€ au premier semestre 2022) traduit la baisse des engagements combinée à la forte hausse des taux d'actualisation.

A **36 M€** contre 30 M€ au premier semestre 2022, le **résultat net ajusté, part du Groupe, des activités non poursuivies** est en ligne avec l'évolution de l'activité Transport.

Le **résultat net ajusté, part du Groupe**¹³ s'élève ainsi à **819 M€**, contre 726 M€ au premier semestre 2022, après une charge d'impôt sur les bénéfices ajustée¹³ de -175 M€ contre -141 M€ au premier semestre 2022. Le taux effectif d'imposition s'élève à 20,0 % au 30 juin 2023 contre 19,7 % au 30 juin 2022. Le taux d'impôt sur les sociétés en France est stable à 25,8% en 2023.

Le **résultat net ajusté, part du Groupe, par action**¹³ ressort à 3,91 €, en hausse de 15 % par rapport au premier semestre 2022 (3,41 €).

Résultats consolidés

Résultat opérationnel courant

Après prise en compte des écritures d'allocation du prix d'acquisition (PPA) et les charges directement liées aux acquisitions et aux cessions, dont le montant atteint 179 M€ (187 M€ au 30 juin 2022), le **résultat opérationnel courant** s'établit à 735 M€ contre 583 M€ au premier semestre 2022. De même que pour l'EBIT, cette progression traduit l'effet de levier sur la hausse du chiffre d'affaires et l'amélioration de la marge brute associée, malgré une légère hausse des coûts indirects, notamment commerciaux.

Le **résultat opérationnel avant résultat des sociétés mises en équivalence** s'élève ainsi à 734 M€, contre 593 M€ au 30 juin 2022, bénéficiant des mêmes effets.

Résultat opérationnel après résultat des sociétés mises en équivalence

Le **résultat des sociétés mises en équivalence** diminue à 65 M€ au premier semestre 2023, contre 107 M€ au 30 juin 2022. Cette baisse est due à la contribution exceptionnelle de Naval Group au premier semestre 2022, bénéficiant de l'accord de compensation avec l'Australie. Le **résultat opérationnel après résultat des sociétés mises en équivalence** ressort ainsi à 798 M€, contre 700 M€ pour la même période au 30 juin 2022.

¹¹ Indicateur financier à caractère non strictement comptable, voir définition en annexe, page 3, et calcul pages 5 et 6.

Résultat financier

Les **intérêts financiers nets** (13 M€ contre -32 M€ au premier semestre 2022) deviennent positifs, bénéficiant de l'amélioration de la situation de trésorerie du Groupe par rapport au premier semestre 2022 et de la montée des taux d'intérêts. Les **autres résultats financiers** restent stables à -37 M€ au premier semestre 2023 (-30 M€ au premier semestre 2022).

À -36 M€ au 30 juin 2023 contre 16 M€ au 30 juin 2022, le **résultat financier sur retraites et avantages à long terme** enregistre une hausse du coût des intérêts nets (-35 M€ contre -13 M€ au premier semestre 2022), ainsi qu'une diminution du produit des écarts actuariels (3 M€ au 30 juin 2023 contre 31 M€ au premier semestre 2022).

La **charge d'impôt** s'élève à 125 M€ au premier semestre 2023 contre 105 M€ au premier semestre 2022.

Résultat net

Le **résultat net consolidé des activités non poursuivies** s'élève à 28 M€ au premier semestre 2023 contre 11 M€ au premier semestre 2022. Il intègre les charges directement liées au processus de cession de l'activité Transport.

Le **résultat net consolidé, part du Groupe** s'élève à **649 M€**, en hausse de **15 %** par rapport au 30 juin 2022 (566 M€). Son évolution est en ligne avec celle du résultat net ajusté, part du Groupe.

Situation financière au 30 juin 2023

en millions d'euros	S1 2023	S1 2022	Variation
Autofinancement d'exploitation avant intérêts et impôts	1 319	1 176	+143
+ Variation du BFR et des provisions pour risques et charges	(686)	4	(690)
+ Versement des contributions de retraites, hors contributions au titre de la réduction des déficits au R-U	(68)	(56)	(12)
+ Intérêts financiers nets reçus (payés)	(25)	(32)	+6
+ Impôt sur les bénéfices payés	(16)	29	(45)
+ Investissements nets d'exploitation	(272)	(184)	(88)
Free cash-flow opérationnel, activités poursuivies	253	938	(685)
Free cash-flow opérationnel, activités non poursuivies	(153)	(118)	(36)
Free cash-flow opérationnel	99	820	(721)
+ Solde net des cessions (acquisitions) de filiales et participations	(7)	(141)	134
+ Contributions au titre de la réduction des déficits de financement des retraites au Royaume-Uni	(51)	(49)	(2)
+ Dividendes distribués	(468)	(416)	(52)
+ Rachats d'actions dans le cadre du programme approuvé en mars 2022	(210)	(127)	(83)
+ Nouvelles dettes de location (IFRS 16)	(49)	(112)	63
+ Change et autres	(60)	(74)	14
Variation de la trésorerie (dette) nette	(746)	(99)	(647)
Trésorerie (dette) nette en début de période	(35)	(795)	+760
+ Variation de la trésorerie (dette) nette	(746)	(99)	(647)
Trésorerie (dette) nette en fin de période	(781)	(894)	+113

Le **free cash-flow opérationnel**¹² s'élève à **99 M€** contre 820 M€ au premier semestre 2022. Sur le premier semestre 2023, le groupe a enregistré un accroissement de son besoin en fonds de roulement du fait de l'augmentation des stocks. Ceci s'explique par la hausse significative de l'activité, l'effet de l'inflation et enfin la constitution de stocks sur des produits pour lesquels le Groupe cherche à augmenter sa résilience.

Sur le semestre, le **solde net des cessions et acquisitions de filiales** s'élève à **-7 M€**, le Groupe n'ayant pas finalisé d'acquisition ni de cession significative sur la période. Thales a annoncé deux projets d'acquisition depuis le début de l'année : l'acquisition de Tesserent, l'un des principaux acteurs de la cybersécurité en Australie et en Nouvelle-Zélande, dont la finalisation est attendue au cours du second semestre 2023, et l'acquisition de Cobham Aerospace Communications, qui devrait quant à elle être finalisée au premier semestre 2024.

Dans le cadre du **programme de rachat d'actions** portant au maximum sur 3,5% du capital annoncé en mars 2022, 4 378 527 actions ont été rachetées au 30 juin 2023, soit 58,4% du programme, pour un montant de 210 M€ au premier semestre 2023 et de 536 M€ depuis le début du programme.

¹² Indicateur financier à caractère non strictement comptable, voir définition page 3.

Au 30 juin 2023, la **dette nette** s'élève à **781 M€** contre 894 M€ au 30 juin 2022 après prise en compte des nouvelles dettes de location pour 49 M€ (112 M€ au 30 juin 2022) et après la distribution de 468 M€ de dividendes (416 M€ au premier semestre 2022).

Les **capitaux propres, part du Groupe** s'élèvent à **7 115 M€**, contre 7 174 M€ au 31 décembre 2022, le résultat net consolidé, part du Groupe (649 M€) compensant la distribution de dividendes (468 M€) et les rachats d'actions (216 M€).

Parties liées

Les principales transactions entre parties liées sont décrites dans la note 13-a de l'annexe aux comptes consolidés du document d'enregistrement universel 2022.

Le chiffre d'affaires réalisé avec l'Etat français s'élève à 1 997,2 M€ au premier semestre 2023. Il représentait 1 811,7 M€ au premier semestre 2022.

Principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice

Les principaux risques et incertitudes décrits dans le Document d'Enregistrement Universel déposé le 03 avril 2023 (chapitre 3, pages 50-71) restent applicables pour les 6 mois restants de l'exercice.

Comme décrit dans le paragraphe « perspectives » ci-dessous, ces risques restent susceptibles d'affecter l'activité sur la deuxième moitié de l'exercice.

Perspectives

Les perspectives de demande à moyen terme restent très solides sur les grands marchés du Groupe.

Sur la deuxième partie de l'année 2023, l'environnement global reste marqué par la poursuite des tensions affectant les chaînes d'approvisionnement ainsi que par l'affaiblissement du dollar face à l'euro. La croissance du chiffre d'affaires de DIS devrait par ailleurs poursuivre sa décélération, le deuxième semestre 2022 ayant bénéficié d'un effet prix important (croissance organique au S2 2022 : +16,5%).

Dans ce contexte, Thales poursuit ses efforts à court terme sur la gestion des éléments opérationnels pour accompagner la montée en cadence de sa production : renforcement de la résilience des chaînes d'approvisionnement, recrutement des talents et investissements dans les outils industriels.

Ainsi, en l'absence de nouvelles perturbations majeures de l'économie mondiale, du contexte sanitaire ou des chaînes d'approvisionnement globales, Thales ajuste ses objectifs pour 2023 :

- Un ratio de **book-to-bill supérieur à 1**
- Une **croissance organique** du chiffre d'affaires comprise entre **+5%** et **+7%**, correspondant à un chiffre d'affaires dans la fourchette de 17,9 à 18,2 Mds€¹³ ;
- Une **marge d'EBIT** comprise entre **11,5%** et **11,8%**, en hausse de 50 à 80 points de base par rapport à 2022.

¹³ Sur la base du périmètre et des taux de change de juillet 2023.

Annexes au rapport sur l'activité et les résultats du premier semestre 2023

Prises de commandes par destination – S1 2023

	S1 2023	S1 2022	Variation totale	Variation organique	Poids 2023 en %
<i>En millions d'euros</i>					
France	2 058	2 259	-9 %	-9 %	24 %
Royaume-Uni	577	438	+32 %	+37 %	7 %
Autres pays d'Europe	2 771	2 037	+36 %	+39 %	32 %
Sous-total Europe^(a)	5 406	4 734	+14 %	+16 %	63 %
Etats-Unis et Canada	1 048	1 459	-28 %	-28 %	12 %
Australie et Nouvelle-Zélande	477	490	-3 %	+8 %	6 %
Total marchés matures	6 931	6 682	+4 %	+6 %	81 %
Asie	1 005	495	+103 %	+122 %	12 %
Proche et Moyen-Orient	294	3 701	-92 %	-92 %	3 %
Reste du Monde	333	331	+1 %	+5 %	4 %
Total marchés émergents^(a)	1 633	4 526	-64 %	-64 %	19 %
Total tous marchés	8 563	11 208	-24 %	-23 %	100 %

Chiffre d'affaires par destination – S1 2023

	S1 2023	S1 2022	Variation totale	Variation organique	Poids 2023 en %
<i>En millions d'euros</i>					
France	2 639	2 447	+7,8 %	+8,0 %	30 %
Royaume-Uni	573	475	+20,5 %	+25,4 %	7 %
Autres pays d'Europe	2 057	2 020	+1,9 %	+3,8 %	24 %
Sous-total Europe^(a)	5 268	4 942	+6,6 %	+8,0 %	60 %
Etats-Unis et Canada	1 215	1 058	+14,9 %	+14,7 %	14 %
Australie et Nouvelle-Zélande	380	496	-23,4 %	-15,1 %	4 %
Total marchés matures	6 864	6 496	+5,7 %	+7,5 %	79 %
Asie	848	812	+4,5 %	+10,1 %	10 %
Proche et Moyen-Orient	562	493	+14,1 %	+14,1 %	6 %
Reste du Monde	442	456	-3,1 %	0,0 %	5 %
Total marchés émergents^(a)	1 852	1 761	+5,2 %	+8,6 %	21 %
Total tous marchés	8 716	8 256	+5,6 %	+7,7 %	100 %

(a) 2022 est retraité du transfert de certains pays des « marchés émergents » vers « marchés matures ».

Prises de commandes et chiffre d'affaires – T2 2023

Prises de commandes	T2 2023	T2 2022	Variation totale	Variation organique
<i>En millions d'euros</i>				
Aérospatial	1 147	1 211	-5 %	-5 %
Défense & Sécurité	3 162	6 051	-48 %	-48 %
Identité & Sécurité Numériques	816	892	-9 %	+5 %
Total – secteurs opérationnels	5 124	8 154	-37 %	-36 %
Autres	18	22		
Total	5 142	8 176	-37 %	-36 %

Chiffre d'affaires

En millions d'euros

Aérospatial	1 312	1 186	+10,6 %	+9,9 %
Défense & Sécurité	2 547	2 429	+4,9 %	+5,2 %
Identité & Sécurité Numériques	816	892	-8,5 %	+4,7 %
Total – secteurs opérationnels	4 674	4 506	+3,7 %	+6,4 %
Autres	16	20		
Total	4 690	4 526	+3,6 %	+6,3 %

Variation organique du chiffre d'affaires par trimestre

	CA 2022	Effet change	Impact des cessions	CA 2023	Impact des acquis.	Variation totale	Variation organique
<i>En millions d'euros</i>							
1er trimestre	3 730	-6	-103	4 026	+64	+7,9 %	+9,4 %
2ème trimestre	4 526	-73	-96	4 690	+58	+3,6 %	+6,3 %
1er semestre	8 256	-79	-199	8 716	+122	+5,6 %	+7,7 %

Principaux effets de périmètre :

Acquisitions :

- OneWelcome
- S21sec et Excellium
- Advanced Acoustic Concepts
- Ruag S&T

Cessions :

- Déconsolidation de l'activité de modules IoT



COMPTES CONSOLIDÉS

RÉSUMÉS

AU 30 JUIN 2023

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en millions d'euros)	Notes	Premier semestre 2023	Premier semestre 2022	2022
Chiffre d'affaires	note 2	8 715,8	8 256,3	17 568,8
Coût de l'activité		(6 437,8)	(6 222,8)	(13 113,4)
Frais de recherche et développement		(512,7)	(486,2)	(1 063,6)
Frais commerciaux		(690,1)	(639,1)	(1 350,4)
Frais généraux et administratifs		(305,9)	(290,8)	(598,5)
Coût des restructurations		(34,6)	(34,8)	(98,5)
Résultat opérationnel courant	note 2	734,7	582,6	1 344,4
Résultat des cessions, variations de périmètre et autres	note 3.2	(1,2)	10,3	(23,9)
Perte de valeur sur actifs immobilisés		—	—	—
Résultat opérationnel avant résultat des mises en équivalence		733,5	592,9	1 320,5
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	note 5.1	64,6	107,4	180,0
Résultat opérationnel après résultat des mises en équivalence		798,1	700,3	1 500,5
Intérêts financiers relatifs à la dette brute		(58,6)	(28,2)	(75,9)
Intérêts financiers relatifs à la trésorerie et équivalents		71,9	(3,6)	25,8
Intérêts financiers nets	note 6.1	13,3	(31,8)	(50,1)
Autres résultats financiers	note 6.1	(36,6)	(29,6)	(98,5)
Résultat financier sur retraites et avantages à long terme	note 8	(35,6)	15,5	(4,9)
Impôt sur les bénéfices	note 9	(125,2)	(105,4)	(225,1)
Résultat net des activités poursuivies		614,0	549,0	1 121,9
Résultat net des activités non poursuivies	note 1.2	28,0	11,0	9,1
Résultat net		642,0	560,0	1 131,0
Résultat net, part du Groupe		648,9	565,6	1 120,6
Dont, résultat net des activités poursuivies, part du Groupe		620,9	554,6	1 111,5
Dont, résultat net des activités non poursuivies, part du Groupe		28,0	11,0	9,1
Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle		(6,9)	(5,6)	10,4
Résultat par action (en euros)	note 10.2	3,10	2,66	5,29
Résultat par action dilué (en euros)	note 10.2	3,09	2,66	5,28

L'information sectorielle, incluant le calcul de l'EBIT, est présentée en note 2.1.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

	Premier semestre 2023			Premier semestre 2022			2022		
	Part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total	Part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total	Part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total
<i>(en millions d'euros)</i>									
Résultat net de la période	648,9	(6,9)	642,0	565,6	(5,6)	560,0	1 120,6	10,4	1 131,0
Ecart de conversion	(16,8)	(1,2)	(18,0)	67,8	4,4	72,2	(10,5)	3,9	(6,6)
Couverture de flux de trésorerie	30,4	4,1	34,5	(76,1)	(10,1)	(86,2)	(12,2)	(4,8)	(17,0)
Sociétés mises en équivalence	34,1	—	34,1	12,4	—	12,4	(18,7)	—	(18,7)
Activités non poursuivies	7,6	—	7,6	(18,4)	—	(18,4)	(19,8)	—	(19,8)
Éléments reclassés ultérieurement en résultat	55,3	2,9	58,2	(14,3)	(5,7)	(20,0)	(61,2)	(0,9)	(62,1)
Gains (pertes) actuariels / retraites	(103,1)	(0,6)	(103,7)	1 050,5	(2,5)	1 048,0	457,1	10,7	467,8
Actifs financiers à la juste valeur	2,7	3,0	5,7	(20,4)	(9,7)	(30,1)	(30,3)	(13,5)	(43,8)
Impôts différés	15,3	0,2	15,5	(75,6)	0,7	(74,9)	(58,8)	(2,8)	(61,6)
Sociétés mises en équivalence	2,9	—	2,9	1,3	—	1,3	23,3	—	23,3
Activités non poursuivies	(10,4)	—	(10,4)	152,1	—	152,1	146,9	—	146,9
Éléments non reclassés ultérieurement en résultat	(92,6)	2,6	(90,0)	1 107,9	(11,5)	1 096,4	538,2	(5,6)	532,6
Autres éléments du résultat global, net d'impôt	(37,3)	5,5	(31,8)	1 093,6	(17,2)	1 076,4	477,0	(6,5)	470,5
Total du résultat global pour la période	611,6	(1,4)	610,2	1 659,2	(22,8)	1 636,4	1 597,6	3,9	1 601,5

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en millions d'euros)	Nombre d'actions en circulation (en milliers)	Capital	Primes	Réserves	Couverture de flux de trésorerie	Ecart de conversion	Actions propres	Part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres totaux
Au 1er janvier 2022	212 918	640,2	4 076,6	2 116,8	(104,7)	(216,9)	(37,7)	6 474,3	244,4	6 718,7
Résultat net de l'exercice	—	—	—	1 120,6	—	—	—	1 120,6	10,4	1 131,0
Autres éléments du résultat global, net d'impôt	—	—	—	538,2	(19,9)	(41,3)	—	477,0	(6,5)	470,5
Résultat global 2022	—	—	—	1 658,8	(19,9)	(41,3)	—	1 597,6	3,9	1 601,5
Souscriptions d'actions réservées aux salariés	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Distribution de dividendes de la société mère	—	—	—	(563,4)	—	—	—	(563,4)	—	(563,4)
Part des tiers dans les distributions des filiales	—	—	—	—	—	—	—	—	(41,7)	(41,7)
Paiements en actions	—	—	—	22,8	—	—	—	22,8	—	22,8
(Achat) / vente de titres d'autocontrôle	(2 784)	—	—	(4,6)	—	—	(344,6)	(349,2)	—	(349,2)
Autres	—	—	—	(8,1)	—	(0,1)	—	(8,2)	1,0	(7,2)
Au 31 décembre 2022	210 134	640,2	4 076,6	3 222,3	(124,6)	(258,3)	(382,3)	7 173,9	207,6	7 381,5
Résultat net de l'exercice	—	—	—	648,9	—	—	—	648,9	(6,9)	642,0
Autres éléments du résultat global, net d'impôt	—	—	—	(92,6)	81,4	(26,1)	—	(37,3)	5,5	(31,8)
Résultat global du 1er semestre 2023	—	—	—	556,3	81,4	(26,1)	—	611,6	(1,4)	610,2
Distribution de dividendes de la société mère	—	—	—	(468,0)	—	—	—	(468,0)	—	(468,0)
Part des tiers dans les distributions des filiales	—	—	—	—	—	—	—	—	(49,4)	(49,4)
Paiements en actions	—	—	—	11,2	—	—	—	11,2	—	11,2
(Achat) / vente de titres d'autocontrôle	(1 658)	—	—	1,2	—	—	(217,4)	(216,2)	—	(216,2)
Réduction de capital par annulation d'actions *	—	(9,6)	(371,0)	—	—	—	380,6	—	—	—
Autres	—	—	—	2,8	—	(0,8)	—	2,0	0,1	2,1
Au 30 juin 2023	208 476	630,6	3 705,6	3 325,8	(43,2)	(285,2)	(219,1)	7 114,5	156,9	7 271,4

* Le 08 mars 2023, le Conseil d'administration a décidé de réduire le capital social de Thales par voie d'annulation de 3 201 169 actions propres détenues au nominatif, représentant 1,5% de son capital social, avec effet au 13 mars 2023. Ces actions avaient été rachetées entre le 1er avril 2022 et le 15 février 2023, dans le cadre du programme de rachat annoncé le 3 mars 2022.

Premier semestre 2022

<i>(en millions d'euros)</i>	Nombre d'actions en circulation (en milliers)	Capital	Primes	Réserves	Couverture de flux de trésorerie	Ecart de conversion	Actions propres	Part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres totaux
Au 1er janvier 2022	212 918	640,2	4 076,6	2 116,8	(104,7)	(216,9)	(37,7)	6 474,3	244,4	6 718,7
Résultat net de l'exercice	—	—	—	565,6	—	—	—	565,6	(5,6)	560,0
Autres éléments du résultat global, net d'impôt	—	—	—	1 107,9	(81,7)	67,4	—	1 093,6	(17,2)	1 076,4
Résultat global du 1er semestre 2022	—	—	—	1 673,5	(81,7)	67,4	—	1 659,2	(22,8)	1 636,4
Souscriptions d'actions réservées aux salariés	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Distribution de dividendes de la société mère	—	—	—	(416,2)	—	—	—	(416,2)	—	(416,2)
Part des tiers dans les distributions des filiales	—	—	—	—	—	—	—	—	(38,9)	(38,9)
Paiements en actions	—	—	—	10,8	—	—	—	10,8	—	10,8
(Achat) / vente de titres d'autocontrôle	(1 028)	—	—	2,0	—	—	(129,2)	(127,2)	—	(127,2)
Autres	—	—	—	(8,7)	—	(3,4)	—	(12,1)	1,0	(11,1)
Au 30 juin 2022	211 890	640,2	4 076,6	3 378,2	(186,4)	(152,9)	(166,9)	7 588,8	183,7	7 772,5

BILAN CONSOLIDÉ

(en millions d'euros)

ACTIF	Notes	30/06/23	31/12/22
Ecarts d'acquisition	note 4.1	5 411,9	5 470,0
Autres immobilisations incorporelles, net	note 4.2	1 479,6	1 565,8
Immobilisations corporelles, net	note 4.2	3 449,7	3 478,9
Participations dans les sociétés mises en équivalence	note 5	1 589,1	1 589,3
Titres de participation non consolidés		137,3	127,2
Actifs financiers non courants		143,5	132,8
Impôts différés actifs		1 090,5	1 043,0
Actifs non courants		13 301,6	13 407,0
Stocks, en-cours, et coûts d'exécution des contrats	note 7.1	4 268,4	3 672,3
Actifs sur contrats	note 7.1	3 176,7	2 410,5
Avances et acomptes versés sur commandes en cours	note 7.1	739,4	641,9
Clients et autres créances courantes	note 7.1	5 675,5	5 810,1
Instruments dérivés, courant - actif	note 7.1	155,9	172,6
Impôts sur les bénéfices		119,6	194,7
Actifs financiers courants	note 6.2	721,3	221,3
Trésorerie et équivalents trésorerie	note 6.2	4 206,0	5 099,6
Actifs destinés à être cédés	note 1.2	2 828,9	2 790,5
Actifs courants		21 891,7	21 013,5
Total de l'actif		35 193,3	34 420,5
PASSIF			
	Notes	30/06/23	31/12/22
Capital, primes et autres réserves		7 618,8	7 814,5
Ecarts de conversion		(285,2)	(258,3)
Actions propres		(219,1)	(382,3)
Total attribuable aux actionnaires de la société mère		7 114,5	7 173,9
Participations ne donnant pas le contrôle		156,9	207,6
Capitaux propres	note 10.1	7 271,4	7 381,5
Dettes financières à long terme	note 6.2	3 930,2	3 991,1
Instruments dérivés, non courant - passif		1,0	1,0
Provisions pour retraite et avantages à long terme	note 8	1 989,2	1 907,7
Impôts différés passifs		374,7	396,6
Passifs non courants		6 295,1	6 296,4
Passifs sur contrats	note 7.1	8 763,0	8 313,6
Provisions pour risques et charges	note 7.1	1 711,4	1 752,0
Fournisseurs et autres dettes courantes	note 7.1	7 197,0	6 918,7
Instruments dérivés, courant - passif	note 7.1	269,7	328,2
Impôts sur les bénéfices		174,1	168,2
Dettes financières à court terme	note 6.2	1 837,3	1 480,3
Passifs destinés à être cédés	note 1.2	1 674,3	1 781,6
Passifs courants		21 626,8	20 742,6
Total du passif et des capitaux propres		35 193,3	34 420,5

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	Premier semestre 2023	Premier semestre 2022	2022
Résultat net		642,0	560,0	1 131,0
Moins, résultat net des activités non poursuivies (a)		(28,0)	(11,0)	(9,1)
Résultat net des activités poursuivies		614,0	549,0	1 121,9
A ajouter (déduire) :				
Charge (profit) d'impôt sur les bénéfices		125,2	105,4	225,1
Intérêts financiers nets		(13,3)	31,8	50,1
Perte (profit) des sociétés mises en équivalence	note 5.1	(64,6)	(107,4)	(180,0)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	note 5.1	92,3	49,7	60,8
Dotation aux amortissements des immobilisations corp. et incorp.	note 4.2	482,4	496,7	1 058,8
Dotation aux provisions pour retraite et avantages à long terme	note 8	82,0	64,6	163,7
Perte (profit) sur cessions et autres		1,2	(10,3)	23,9
Dotations nettes aux provisions pour restructuration		(10,8)	(27,0)	(52,1)
Autres éléments		10,8	23,5	17,3
Autofinancement d'exploitation avant intérêts et impôts		1 319,2	1 176,0	2 489,5
Variation du besoin en fonds de roulement et des provisions pour risques et charges	note 7.1	(685,5)	4,3	966,4
Versement des contributions de retraite (régimes à prestations définies), dont :		(119,2)	(105,0)	(231,8)
- au titre de la réduction des déficits au Royaume-Uni		(51,4)	(49,0)	(95,1)
- au titre des contributions / prestations récurrentes		(67,8)	(56,0)	(136,7)
Intérêts financiers payés		(66,3)	(39,3)	(69,0)
Intérêts financiers reçus		41,1	7,7	26,6
Impôts sur les bénéfices remboursés (payés)		(16,3)	29,0	(156,3)
Cash flow net opérationnel lié aux activités poursuivies (a)	- I -	473,0	1 072,7	3 025,4
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(272,0)	(191,8)	(534,6)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		0,1	7,6	9,2
Investissement net d'exploitation	note 4.2	(271,9)	(184,2)	(525,4)
Investissements dans les filiales et participations		(6,7)	(145,8)	(417,8)
Cessions de filiales et participations		—	4,8	2,0
Trésorerie des sociétés cédées		—	(8,5)	26,9
Diminution (augmentation) des actifs financiers non courants		(5,8)	(31,8)	(3,9)
Diminution (augmentation) des actifs financiers courants		(496,0)	(205,9)	(213,3)
Investissement financier net		(508,5)	(387,2)	(606,1)
Cash flow net d'investissement lié aux activités poursuivies (a)	-II-	(780,4)	(571,4)	(1 131,5)
Distributions de dividendes de la société mère	note 10	(468,0)	(416,2)	(563,4)
Part des tiers dans les distributions de dividendes des filiales		(49,4)	(12,0)	(41,7)
Rachat d'actions		(216,2)	(127,3)	(350,7)
Augmentation des dettes financières		990,9	8,7	90,7
Remboursement des dettes financières		(727,0)	(733,3)	(786,9)
Cash flow net de financement lié aux activités poursuivies (a)	-III-	(469,7)	(1 280,1)	(1 652,0)
Variations de change liées aux activités poursuivies	- IV -	(28,5)	35,9	2,7
Variation de trésorerie des activités poursuivies	I+II+III+IV	(805,6)	(742,9)	244,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture		5 296,4	5 216,4	5 216,4
Dont, trésorerie et équivalents des activités poursuivies à l'ouverture (b)		5 099,6	5 049,4	5 049,4
Dont, trésorerie et équivalents des activités non poursuivies à l'ouverture (b)		196,8	167,0	167,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture		4 346,5	4 347,8	5 296,4
Dont, trésorerie et équivalents des activités poursuivies à la clôture (b)		4 206,0	4 252,5	5 099,6
Dont, trésorerie et équivalents des activités non poursuivies à la clôture (b)		140,5	95,3	196,8

(a) Les différents flux de trésorerie relatifs aux activités non poursuivies sont détaillés en Note 1.2.

(b) Incluant des variations de trésorerie d'activités poursuivies vers activités non poursuivies à hauteur de (88,0) M€ au premier semestre 2023, (53,9)M€ au premier semestre 2022 et, (194,4) M€ en 2022.

La trésorerie nette du Groupe et son évolution sur les périodes considérées sont présentées en notes 6.2. et 7.

NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

Tous les montants monétaires figurant dans ces notes sont exprimés en millions d'euros.

1. Référentiel comptable

Le 20 juillet 2023, le Conseil d'Administration a arrêté et autorisé la publication des états financiers consolidés résumés intermédiaires de Thales pour la période close le 30 juin 2023.

Thales (société mère) est une société anonyme cotée, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre sous le numéro 552 059 024.

1.1. Base de préparation des états financiers consolidés résumés

Les comptes consolidés résumés au 30 juin 2023 ont été établis en conformité avec la norme IAS 34 (Information financière intermédiaire) et le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne au 30 juin 2023. Les comptes intermédiaires suivent des règles et méthodes comptables identiques à celles adoptées pour les comptes consolidés annuels établis au 31 décembre 2022, telles que détaillées dans le document d'enregistrement universel 2022 (notes 1 et 13 de l'annexe aux comptes consolidés).

La réforme des retraites en France, votée en avril 2023, conduit notamment à reculer l'âge de départ en retraite de 62 à 64 ans. Le Groupe a en conséquence ajusté les hypothèses retenues dans le cadre des évaluations actuarielles relatives aux indemnités de fin de carrière. L'incidence sur les comptes n'est pas significative.

Les particularités propres à l'établissement des états financiers intermédiaires sont les suivantes :

a) Méthodes d'évaluation spécifiques aux comptes consolidés intermédiaires

Provisions pour retraites

La charge du semestre au titre des engagements de retraites est calculée sur la base des évaluations actuarielles réalisées à la fin de l'exercice précédent. Ces évaluations sont le cas échéant ajustées pour tenir compte des réductions, liquidations ou autres événements non récurrents importants survenus au cours du semestre. De même, les montants comptabilisés au passif du bilan au titre des régimes à prestations définies sont, le cas échéant, ajustés afin de tenir compte des évolutions significatives ayant affecté le rendement des obligations émises par les entreprises de premier rang de la zone concernée (référence utilisée pour la détermination des taux d'actualisation), le taux d'inflation et le rendement réel des actifs de couverture.

Impôt sur les bénéfices

Pour les comptes intermédiaires, la charge d'impôt (courante et différée) est calculée en appliquant au résultat comptable de la période, entité fiscale par entité fiscale, le taux d'impôt moyen annuel estimé pour l'année en cours. Cette charge est, le cas échéant, ajustée des incidences fiscales liées aux éléments à caractère exceptionnel de la période.

Ecarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition font l'objet de tests de perte de valeur à chaque clôture annuelle, ainsi qu'à chaque fois qu'il existe un indice de perte de valeur (note 4.1). Les pertes de valeur éventuellement comptabilisées ne sont pas réversibles.

b) Saisonnalité de l'activité

Conformément aux règles comptables, l'activité est reconnue, comme à la clôture annuelle, sur sa période de réalisation. Lors des exercices précédents, c'est au cours du dernier trimestre de l'année, et plus particulièrement au mois de décembre, que le niveau de l'activité a été le plus élevé. Cette saisonnalité de l'activité s'est traduite par des revenus de l'activité et des résultats opérationnels généralement moins élevés au premier semestre. La société a constaté la récurrence de ce phénomène, avec toutefois une amplitude variable selon les années et les secteurs opérationnels.

1.2. Classement de l'activité Transport en "activités non poursuivies"

Le 3 août 2021, Thales est entré en négociations exclusives avec Hitachi Rail en vue de la cession du secteur opérationnel Transport pour une valeur d'entreprise de 1,66 milliard d'euros. Les groupes ont signé un *Sale and Purchase Agreement* le 10 février 2022.

La séparation des activités en cours de cession est désormais finalisée au sein du Groupe. A date, les discussions avec la DG Compétition de la Commission Européenne et l'autorité anglaise de concurrence (CMA) sont toujours en cours.

Conformément à la norme IFRS 5 "Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées", le Groupe a procédé au classement des données financières de ce secteur opérationnel en "activités non poursuivies". Pour chacune des périodes publiées, les impacts de ce classement sur les états financiers du Groupe sont les suivants :

- Les actifs et les passifs destinés à la vente sont présentés sur des lignes spécifiques du bilan. Conformément à IFRS 5, les transactions intra-groupe restent éliminées.
- Le résultat net de l'activité Transport est présenté sur une ligne distincte du compte de résultat intitulée "résultat net des activités non poursuivies".
- Dans le tableau des flux de trésorerie consolidés, les cash-flows nets des activités d'exploitation, d'investissement et de financement correspondent aux flux des activités poursuivies. La variation de trésorerie de l'activité Transport est présentée sur une ligne distincte.

Compte de résultat lié aux activités non poursuivies	Premier semestre 2023	Premier semestre 2022	2022
Chiffre d'affaires	853,2	777,7	1 772,4
Résultat opérationnel avant résultat des mises en équivalence	32,9	16,1	9,1
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	0,4	0,9	3,5
Résultat financier	(12,4)	0,3	(8,1)
Impôt sur les bénéfices	7,1	(6,3)	4,6
Résultat net	28,0	11,0	9,1

Le **chiffre d'affaires** correspond à la contribution de l'activité Transport au chiffre d'affaires consolidé. Les flux intra-groupe ne sont pas significatifs.

Le **résultat opérationnel courant** exclut les coûts de structure du Groupe qui ne seront plus refacturés à l'activité Transport à l'issue de l'opération. Le résultat net des activités poursuivies du Groupe est dégradé en conséquence. Il inclut les coûts directement associés à la transaction (honoraires des conseils, plans de rétention du personnel mis en place dans le cadre de la transaction, coûts de séparation des activités...). Il inclut en outre l'annulation des dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles de l'activité Transport, et constatées en résultat opérationnel courant, conformément aux dispositions d'IFRS 5.

Flux de trésorerie liés aux activités non poursuivies	Premier semestre 2023	Premier semestre 2022	2022
Cash flow net des activités opérationnelles	(139,5)	(105,4)	(30,6)
Cash flow net des activités d'investissement	(15,8)	(12,7)	(39,0)
Cash flow net des activités de financement	14,8	(8,9)	(96,8)
Change et autres	(3,8)	1,3	1,8
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie	(144,3)	(125,7)	(164,6)

	Premier semestre 2023	Premier semestre 2022	2022
Cash flow net des activités opérationnelles	(139,5)	(105,4)	(30,6)
Moins, contribution au titre de la réduction des déficits au UK	1,7	1,8	3,2
Investissement net d'exploitation	(15,6)	(14,1)	(40,5)
Free cash-flow opérationnel	(153,4)	(117,7)	(67,9)

Actif	30/06/23	31/12/22
Ecart d'acquisition	879,8	879,8
Immobilisations corp. et incorp.	237,3	207,7
Actifs financiers non courants	52,8	48,6
Impôts différés actifs	26,1	23,6
Actifs courants opérationnels	1 489,7	1 432,1
Actifs financiers courants	2,7	1,9
Trésorerie	140,5	196,8
Actifs destinés à être cédés	2 828,9	2 790,5
Trésorerie (dette) nette	60,2	119,9

Passif	30/06/23	31/12/22
Dettes financières à long terme	52,4	50,8
Provision pour retraite	104,2	92,4
Impôts différés passifs	18,2	23,9
Passifs courants opérationnels	1 468,9	1 586,5
Dettes financières à court terme	30,6	28,0
Passifs destinés à être cédés	1 674,3	1 781,6

2. Informations sectorielles

2.1. Activité commerciale et EBIT par secteur

Dans le cadre du suivi des performances opérationnelles et financières des entités du Groupe, les dirigeants examinent régulièrement certains indicateurs financiers clés, à caractère non strictement comptable, qui sont définis dans la note 13-a de l'annexe aux comptes consolidés 2022. Leur calcul permet d'exclure des éléments non opérationnels et non récurrents.

En particulier, l'EBIT, présenté ci-après par secteur, correspond au résultat opérationnel courant, auquel s'ajoute la quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence. Ce total est corrigé des écritures enregistrées dans le cadre de regroupements d'entreprises (amortissement des actifs évalués dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition et autres charges directement liées aux acquisitions).

Premier semestre 2023	Aérospatial	Défense & Sécurité	I&S numériques	Autres, élim, non alloués	Thales
Carnet de commandes hors Groupe en fin de période	9 059,5	30 897,6	625,9	68,0	40 651,0
Prises de commandes hors Groupe	2 343,6	4 602,7	1 593,7	23,3	8 563,3
Chiffre d'affaires hors Groupe	2 464,7	4 626,1	1 594,5	30,5	8 715,8
Chiffre d'affaires inter-secteurs	47,4	187,8	21,1	(256,3)	—
Chiffre d'affaires total	2 512,1	4 813,9	1 615,6	(225,8)	8 715,8
EBIT	171,4	567,0	253,1	1,3	992,8
<i>Dont, part dans Naval Group</i>	—	—	—	43,7	43,7
<i>Hors Naval Group</i>	171,4	567,0	253,1	(42,4)	949,1

Premier semestre 2022	Aérospatial	Défense & Sécurité	I&S numériques	Autres, élim, non alloués	Thales
Carnet de commandes hors Groupe en fin de période	8 232,0	28 989,0	641,1	126,4	37 988,5
Prises de commandes hors Groupe	2 393,4	7 150,0	1 631,3	33,7	11 208,4
Chiffre d'affaires hors Groupe	2 211,1	4 378,4	1 631,3	35,5	8 256,3
Chiffre d'affaires inter-secteurs	45,9	152,6	18,6	(217,1)	—
Chiffre d'affaires total	2 257,0	4 531,0	1 649,9	(181,6)	8 256,3
EBIT	97,0	545,2	201,0	48,0	891,2
<i>Dont, part dans Naval Group</i>	—	—	—	88,5	88,5
<i>Hors Naval Group</i>	97,0	545,2	201,0	(40,5)	802,7

2022	Aérospatial	Défense & Sécurité	I&S numériques	Autres, élim, non alloués	Thales
Carnet de commandes hors Groupe en fin de période	9 224,2	30 963,6	632,2	137,2	40 957,2
Prises de commandes hors Groupe	5 892,2	13 954,6	3 615,5	88,2	23 550,5
Chiffre d'affaires hors Groupe	4 704,8	9 153,6	3 617,6	92,8	17 568,8
Chiffre d'affaires inter-secteurs	101,8	365,3	65,4	(532,5)	—
Chiffre d'affaires total	4 806,6	9 518,9	3 683,0	(439,7)	17 568,8
EBIT	234,6	1 178,9	494,2	26,9	1 934,6
<i>Dont, part dans Naval Group</i>	—	—	—	118,8	118,8
<i>Hors Naval Group</i>	234,6	1 178,9	494,2	(91,9)	1 815,8

Le carnet de commandes, les prises de commandes et le chiffre d'affaires figurant en "Autres, élim & non alloués" concernent les activités corporate (Thales société mère, Thales Global Services, centres de recherche du Groupe, pôle immobilier), ainsi que l'élimination des flux entre les secteurs.

L'EBIT non alloué inclut la quote-part du Groupe (35 %) dans le résultat net de Naval Group ainsi que le résultat des activités Corporate non imputable aux secteurs. Les autres coûts (principalement les résultats de holdings étrangères non refacturés) ont été réalloués aux secteurs au prorata du chiffre d'affaires hors Groupe.

Le rapprochement entre le résultat opérationnel courant et l'EBIT s'analyse comme suit :

	Premier semestre 2023	Premier semestre 2022	2022
Résultat opérationnel courant	734,7	582,6	1 344,4
Moins, amortissement des actifs acquis :	174,5	186,5	381,1
- Actifs incorporels	163,0	175,0	358,1
- Actifs corporels	11,5	11,5	23,0
Moins, charges directement liées aux acquisitions	4,6	—	—
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	64,6	107,4	180,0
Moins, amortissement des actifs acquis liés aux sociétés en équivalence	14,4	14,7	29,1
EBIT	992,8	891,2	1 934,6

2.2. Chiffre d'affaires

Premier semestre 2023	Aérospatial	Défense & Sécurité	I&S numériques	Autres	Thales
Destination géographique :					
Europe	1 682,5	3 103,2	465,5	17,2	5 268,4
Amérique du Nord	355,1	353,5	503,4	3,3	1 215,3
Australie & Nouvelle Zélande	23,4	341,4	15,0	0,1	379,9
Total marchés matures	2 061,0	3 798,1	983,9	20,6	6 863,6
Marchés émergents (a)	403,7	828,0	610,6	9,9	1 852,2
Total	2 464,7	4 626,1	1 594,5	30,5	8 715,8

Premier semestre 2022	Aérospatial	Défense & Sécurité	I&S numériques	Autres	Thales
Destination géographique :					
Europe	1 516,8	2 773,4	492,6	20,9	4 803,7
Amérique du Nord	301,5	240,5	511,4	4,3	1 057,7
Australie & Nouvelle Zélande	20,3	441,2	34,3	—	495,8
Total marchés matures	1 838,6	3 455,1	1 038,3	25,2	6 357,2
Marchés émergents (a)	372,5	923,3	593,0	10,3	1 899,1
Total	2 211,1	4 378,4	1 631,3	35,5	8 256,3

2022	Aérospatial	Défense & Sécurité	I&S numériques	Autres	Thales
Destination géographique :					
Europe	3 228,6	5 678,1	994,4	46,2	9 947,3
Amérique du Nord	656,1	630,9	1 121,8	5,9	2 414,7
Australie & Nouvelle Zélande	44,0	829,3	85,0	—	958,3
Total marchés matures	3 928,7	7 138,3	2 201,2	52,1	13 320,3
Marchés émergents (a)	776,1	2 015,3	1 416,4	40,7	4 248,5
Total	4 704,8	9 153,6	3 617,6	92,8	17 568,8

(a) Marchés émergents : tous pays hors Europe, Amérique du Nord, Australie et Nouvelle-Zélande.

3. Incidence des variations de périmètre

3.1. Principales variations de périmètre

Début mai 2022, Thales a finalisé l'acquisition de l'activité Simulation et Entraînement de Ruag pour un montant de 113,7 M CHF. L'activité est consolidée dans les comptes du Groupe depuis le 1^{er} mai 2022.

En juillet 2022, le Groupe a finalisé l'accord avec Leonardo pour prendre le contrôle de la joint-venture Advanced Acoustic Concepts, que Thales détenait précédemment à 49 %. Dans les comptes consolidés, cette opération s'est traduite par un résultat de réévaluation de la part antérieurement détenue de 33 M€, puis une prise de contrôle de la société.

Début octobre 2022, Thales a finalisé l'acquisition de OneWelcome, leader européen de la gestion des identités et des accès clients, pour un montant de 95,5 M€. L'activité est consolidée dans les comptes du Groupe depuis cette date.

En octobre 2022, Thales a acquis les sociétés S21sec et Excellium, deux acteurs majeurs du conseil, de l'intégration et des services managés de cybersécurité en Europe, pour un montant de 98,3 M€. L'activité est consolidée dans les comptes du Groupe depuis le 1^{er} octobre 2022.

Fin décembre 2022, Thales a apporté son activité dédiée aux produits IoT cellulaires à Telit Cinterion, en échange d'une participation de 25 % dans Telit Cinterion. Cette participation est mise en équivalence dans les comptes du Groupe depuis cette date.

Aucune variation de périmètre significative n'est intervenue durant le premier semestre 2023.

3.2. Résultat des cessions, variations de périmètre et autres

	Premier semestre 2023	Premier semestre 2022	2022
Cessions de titres et d'activités	3,8	(5,9)	(13,7)
Honoraires directement liés aux acquisitions d'entreprises	(4,9)	(4,4)	(17,3)
Cessions d'actifs mobiliers et immobiliers	(0,1)	0,8	(1,5)
Incidence des liquidations / modifications de régimes de retraites (note 8)	—	(18,7)	(29,4)
Litige (a)	—	38,5	38,0
Total	(1,2)	10,3	(23,9)

(a) Indemnités reçues suite à un accord transactionnel relatif à un ancien litige.

4. Immobilisations corporelles et incorporelles

4.1. Écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisitions relatifs aux filiales consolidées par intégration globale ont été affectés à des unités génératrices de trésorerie (UGT) ou à des regroupements d'UGT qui correspondent aux Activités Mondiales du Groupe (GBU). Leur évolution est présentée ci-après :

	01/01/23	Acquisitions	Cessions	Reclas- sement	Var. change	30/06/23
Avionique (a)	443,6	15,0	—	—	(0,5)	458,1
Espace	492,1	—	—	—	0,6	492,7
Systèmes d'Information et de Communications Sécurisés (b)	777,2	(22,9)	—	—	(4,5)	749,8
Systèmes Terrestres et Aériens	322,6	—	—	—	(0,4)	322,2
Systèmes de Mission de Défense	508,6	—	—	—	(2,9)	505,7
Identité & Sécurité numériques (e)	2 925,9	(40,8)	—	—	(1,7)	2 883,4
Total	5 470,0	(48,7)	—	—	(9,4)	5 411,9

	01/01/22	Acquisitions	Cessions	Reclas- sement	Variation change	31/12/22
Avionique (a)	365,9	77,8	—	—	(0,1)	443,6
Espace	491,8	—	—	—	0,3	492,1
Systèmes d'Information et de Communications Sécurisés (b)	721,4	123,9	—	(67,6)	(0,5)	777,2
Systèmes Terrestres et Aériens (c)	341,4	(21,1)	—	—	2,3	322,6
Systèmes de Mission de Défense (d)	458,7	50,6	—	—	(0,7)	508,6
Identité & Sécurité numériques (e)	2 823,7	101,2	(76,0)	67,6	9,4	2 925,9
Total	5 202,9	332,4	(76,0)	—	10,7	5 470,0

(a) L'allocation préliminaire du prix d'acquisition de l'activité Ruag Training & Simulation, acquise en mai 2022, a été finalisée en 2023.

(b) L'allocation préliminaire du prix d'acquisition des sociétés S21sec et Excellium, acquises en octobre 2022, a été réalisée au premier semestre 2023.

(c) L'allocation du prix d'acquisition des activités d'aides à la navigation de Moog, acquises en décembre 2021, a été finalisée fin 2022.

(d) L'allocation du prix d'acquisition de Advanced Acoustic Concepts, acquise en juillet 2022, a été finalisée fin 2022.

(e) L'allocation préliminaire du prix d'acquisition de OneWelcome, acquise en octobre 2022, a été réalisée au premier semestre 2023.

L'activité dédiée aux produits IoT cellulaires a été vendue fin 2022 à Telit en échange d'une prise de participation de 25% dans la nouvelle société Telit Cinterion. L'allocation du prix d'acquisition de Telit Cinterion sera réalisée au second semestre 2023.

Les écarts d'acquisition font l'objet de tests de perte de valeur annuels conformément au calendrier budgétaire du Groupe.

Dans le cadre de l'arrêté semestriel, les Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) pour lesquelles il existe un indice de perte de valeur font l'objet de nouveaux tests intégrant les effets des derniers événements connus à la date de clôture.

Le Groupe a procédé à une revue au 30 juin 2023 des indices de perte de valeur relatifs aux écarts d'acquisition alloués aux unités génératrices de trésorerie (UGT) ou groupes d'UGT. Les tests de dépréciation réalisés le cas échéant n'ont pas conduit à la comptabilisation de pertes de valeur dans les comptes du premier semestre 2023.

4.2. Autres immobilisations corporelles et incorporelles

	01/01/23	Acquisitions	Cessions	Dot.aux amort.	Périmètre et change	30/06/23
Immobilisations incorporelles acquises	1 401,7	—	—	(163,0)	77,0	1 315,7
Frais de développement capitalisés	40,6	9,2	—	(9,5)	1,1	41,4
Autres immobilisations incorporelles	123,5	36,0	—	(28,2)	(8,8)	122,5
Immobilisations incorporelles	1 565,8	45,2	—	(200,7)	69,3	1 479,6
Droits d'utilisation des contrats de location	1 400,7	48,8	—	(101,2)	(0,9)	1 347,4
Immobilisations corporelles acquises (PPA)	28,8	—	—	(11,5)	—	17,3
Autres immobilisations corporelles	2 049,4	226,8	(0,1)	(169,0)	(22,1)	2 085,0
Immobilisations corporelles	3 478,9	275,6	(0,1)	(281,7)	(23,0)	3 449,7
Total	5 044,7	320,8	(0,1)	(482,4)	46,3	4 929,3
Moins, nouveaux contrats de location		(48,8)				
Investissement d'exploitation (a)		272,0				

	01/01/22	Acquisitions	Cessions	Dot.aux amort.	Périmètre et change	31/12/22
Immobilisations incorporelles acquises	1 756,3	—	—	(358,1)	3,5	1 401,7
Frais de développement capitalisés	35,3	19,5	—	(18,9)	4,7	40,6
Autres immobilisations incorporelles	151,6	45,6	(0,7)	(62,5)	(10,5)	123,5
Immobilisations incorporelles	1 943,2	65,1	(0,7)	(439,5)	(2,3)	1 565,8
Droits d'utilisation des contrats de location	1 417,5	198,8	—	(207,4)	(8,2)	1 400,7
Immobilisations corporelles acquises (PPA)	51,8	—	—	(23,0)	—	28,8
Autres immobilisations corporelles	1 929,7	469,5	(8,5)	(388,9)	47,6	2 049,4
Immobilisations corporelles	3 399,0	668,3	(8,5)	(619,3)	39,4	3 478,9
Total	5 342,2	733,4	(9,2)	(1 058,8)	37,1	5 044,7
Moins, nouveaux contrats de location		(198,8)	—			
Investissement d'exploitation (a)		534,6	(9,2)			

(a) Présenté dans le tableau des flux de trésorerie.

5. Sociétés mises en équivalence

5.1. Evolution des titres mis en équivalence

	30/06/23	31/12/22
Participations à l'ouverture	1 589,3	1 341,6
Quote-part dans le résultat net des sociétés en équivalence	64,6	180,0
Différence de conversion	(13,2)	(17,9)
Couverture de flux de trésorerie	47,3	(0,8)
Gains (pertes) actuariels sur retraite et autres	2,9	23,3
Quote-part dans le résultat global des sociétés en équivalence	101,6	184,6
Dividendes versés	(92,3)	(60,8)
Dividendes votés non encore versés	(9,4)	(11,8)
Périmètre et autres	(0,1)	135,7
Participations à la clôture	1 589,1	1 589,3
<i>Dont, Naval Group</i>	<i>813,5</i>	<i>840,0</i>

5.2. Information financière résumée Naval Group

Bilan résumé à 100% (a)	30/06/23	31/12/22
Actif non courants	2 044,8	2 033,3
Actifs courants	4 507,8	4 767,9
Total de l'actif	6 552,6	6 801,2
Capitaux propres retraités, part de l'entité	1 490,0	1 565,6
Participations ne donnant pas le contrôle	0,5	0,4
Passifs non courants	376,0	325,5
Passifs courants	4 686,1	4 909,7
Total du passif et des capitaux propres	6 552,6	6 801,2
Trésorerie nette	2 392,7	1 247,8

Intégration dans Thales :	30/06/23	31/12/22
Quote-part de Thales (35%) dans les capitaux propres retraités	521,5	548,0
Ecart d'acquisition	292,0	292,0
Participation dans Naval Group	813,5	840,0

Compte de résultat à 100% (a)	Premier semestre 2023	Premier semestre 2022	2022
Chiffre d'affaires	2 108,0	2 496,6	4 353,2
Résultat opérationnel après mises en équivalence	98,8	266,7	319,2
Résultat financier	16,4	9,6	8,2
Impôt	(29,7)	(63,0)	(68,7)
Activités abandonnées	(0,9)	(0,3)	0,5
Résultat net retraité	84,6	213,0	259,2
<i>Dont, part de l'entité</i>	<i>84,6</i>	<i>213,0</i>	<i>259,3</i>
<i>Dont, participations ne donnant pas le contrôle</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>(0,1)</i>

Intégration dans Thales :			
Quote-part de Thales dans le résultat, part entité	29,7	74,5	90,8
<i>Dont, impact du PPA</i>	<i>(14,0)</i>	<i>(14,0)</i>	<i>(28,0)</i>
Quote-part dans le résultat avant PPA	43,7	88,5	118,8
Dividendes reçus de Naval Group	59,1	27,6	27,6

(a) Après prise en compte des retraitements Thales, et notamment du PPA.

6. Financement et instruments financiers

6.1. Résultat financier

a) Intérêts financiers nets

	Premier semestre 2023	Premier semestre 2022	2022
Intérêts financiers relatifs aux contrats de location	(15,2)	(11,2)	(26,3)
Autres charges financières	(43,4)	(17,0)	(49,6)
- sur dette brute	(34,5)	(12,9)	(37,6)
- sur swaps de taux	(8,9)	(4,1)	(12,0)
Produits financiers sur trésorerie et équivalents de trésorerie	71,9	(3,6)	25,8
Total	13,3	(31,8)	(50,1)

b) Autres résultats financiers

	Premier semestre 2023	Premier semestre 2022	2022
Profits (pertes) de change	(9,6)	(10,6)	(27,7)
Inefficacité des couvertures de change	(0,1)	(0,4)	(1,0)
Variation de juste valeur des instruments dérivés (a)	(24,0)	(19,4)	(64,7)
Autres	(2,9)	0,8	(5,1)
Total	(36,6)	(29,6)	(98,5)

(a) Ce montant se compose essentiellement de la variation de juste valeur du report/déport (-22,3 M€ au premier semestre 2023, -10,5 M€ au premier semestre 2022 et -49,0 M€ en 2022).

6.2. Trésorerie (dette financière) nette

La trésorerie (dette financière) nette du Groupe s'établit comme suit :

	30/06/23	31/12/22
Actifs financiers courants *	721,3	221,3
Trésorerie et équivalents trésorerie	4 206,0	5 099,6
Trésorerie et autres placements	(a) 4 927,3	5 320,9
Dettes financières	4 320,4	3 970,7
Dettes de location	1 448,1	1 505,3
Dette brute (a)	(b) 5 768,5	5 476,0
Trésorerie (dette) nette des activités poursuivies	(a-b) (841,2)	(155,1)
Trésorerie (dette) nette des activités non poursuivies	(c) 60,2	119,9
Trésorerie (dette) nette	(a-b+c) (781,0)	(35,2)
<i>(a) Dont :</i>		
Dettes financières à long terme	3 930,2	3 991,1
Dettes financières à court terme	1 837,3	1 480,3
Instruments dérivés en couverture de taux	1,0	4,6

* Dépôts auprès de banques de premier rang sur des comptes à terme d'une maturité entre 3 et 12 mois.

En juin 2023, Thales a réalisé une émission obligataire à taux fixe de 500 millions d'euros à 6 ans assortie d'un coupon de 3,625%.

Cette émission vient refinancer l'émission obligataire de 2016 arrivée à échéance et permet par ailleurs de conforter la liquidité du Groupe, en maintenant sa flexibilité financière et en allongeant la maturité de ses financements.

Caractéristiques des emprunts obligataires à fin juin 2023 :

Nominal	Date d'émission	Date d'échéance	Nature de taux	Coupon	Taux d'intérêt effectif	
					Avant couverture	Après couverture
500 M€	avril 2018	avril 2024	fixe	0,88 %	0,94 %	1,11 %
500 M€	janvier 2018	janvier 2025	fixe	0,75 %	0,91 %	0,91 %
500 M€	novembre 2020	mars 2026	fixe	— %	0,08 %	0,08 %
500 M€	janvier 2020	janvier 2027	fixe	0,25 %	0,33 %	0,33 %
700 M€	mai 2020	mai 2028	fixe	1,00 %	1,10 %	1,10 %
500 M€	juin 2023	juin 2029	fixe	3,63 %	3,83 %	3,83 %

6.3. Synthèse des actifs et passifs financiers

Les catégories d'actifs et passifs financiers présentées dans la note 6.5 de l'annexe aux comptes 2022 n'ont pas évolué à fin juin 2023.

La juste valeur des actifs et passifs financiers est proche de leur valeur comptable, à l'exception des dettes financières à long terme pour lesquelles la juste valeur est de 3 698,8 M€ pour une valeur comptable de 3 930,2 M€ au 30 juin 2023 (respectivement 4 602,4 M€ vs. 3 991,1 M€ au 31 décembre 2022).

7. Variation de la trésorerie (dette) nette

	Premier semestre 2023	Premier semestre 2022	2022
Dette nette à l'ouverture	(35,2)	(795,0)	(795,0)
Cash-flow net des activités opérationnelles	473,0	1 072,7	3 025,4
Moins, contribution au titre de la réduction des déficits de retraite au R-U	51,4	49,0	95,1
Investissements nets d'exploitation	(271,9)	(184,2)	(525,4)
Free cash-flow opérationnel des activités poursuivies	252,5	937,5	2 595,1
Investissements dans les filiales et participations	(6,7)	(145,8)	(417,8)
Cessions de filiales et participations	—	4,8	2,0
Contribution au titre de la réduction des déficits de retraite au R-U	(51,4)	(49,0)	(95,1)
Variation des prêts financiers	(5,9)	(31,8)	(3,9)
Distribution de dividendes par la société mère	(468,0)	(416,2)	(563,4)
Part des tiers dans les distributions de dividendes des filiales	(49,4)	(12,0)	(41,7)
Rachats d'actions (a)	(216,2)	(127,3)	(350,7)
Nouvelles dettes de location	(48,8)	(112,0)	(198,8)
Variations de change et autres	(13,0)	(34,4)	(10,3)
Contribution des activités poursuivies à la variation de trésorerie (dette) nette	(606,9)	13,8	878,3
Contribution des activités non poursuivies à la variation de trésorerie (dette)	(138,9)	(113,1)	(118,5)
Dette nette à la clôture	(781,0)	(894,3)	(35,2)

(a) Incluant, au premier semestre 2023, 210,1 M€ au titre du programme de rachat d'actions en vue de leur annulation (et 328,7 M€ en 2022).

7.1. Évolution du besoin en fonds de roulement

Les actifs et passifs opérationnels courants incluent les éléments constitutifs du besoin en fonds de roulement (BFR) ainsi que les provisions pour risques et charges.

Leur évolution est présentée ci-après :

Evolution sur la période	01/01/22	Variation du BFR et provisions	Périmètre, change et reclassts	31/12/22	Variation du BFR et provisions	Périmètre, change et reclassts	30/06/23
Stocks et en-cours	3 336,0	346,7	(10,4)	3 672,3	614,5	(18,4)	4 268,4
Actifs sur contrats	2 477,6	(93,3)	26,2	2 410,5	766,0	0,2	3 176,7
Avances et acomptes versés	411,0	222,2	8,7	641,9	99,2	(1,7)	739,4
Clients et aut. créances courantes	5 442,9	366,1	1,1	5 810,1	(121,2)	(13,4)	5 675,5
Instruments dérivés – actif	99,7	(10,3)	83,2	172,6	38,1	(54,8)	155,9
Passifs sur contrats	(7 068,5)	(1 190,0)	(55,1)	(8 313,6)	(457,7)	8,3	(8 763,0)
Provisions pour risques et charges	(1 771,8)	(31,6)	51,4	(1 752,0)	57,7	(17,1)	(1 711,4)
Fournisseurs et autres dettes	(6 066,6)	(524,1)	(328,0)	(6 918,7)	(300,3)	22,0	(7 197,0)
Instruments dérivés – passif	(234,1)	—	(94,1)	(328,2)		58,5	(269,7)
BFR et provisions, net	(3 373,8)	(914,3)	(317,0)	(4 605,1)	696,3	(16,4)	(3 925,2)
Provision pour restructuration		(52,1)			(10,8)		
Augmentation (diminution) du BFR & prov.		(966,4)			685,5		

Le Groupe peut procéder à des cessions de créances commerciales, principalement sur l'Etat français, et d'effets de commerce. Au 30 juin 2023, l'en-cours des créances et effets de commerce cédés s'élève à 187,4 M€ (contre 225,8 M€ au 31 décembre 2022).

7.2. Évolution des provisions pour risques et charges

	01/01/23	Utilisations	Dotations	Reprises	Périmètre, change & autres	30/06/23
Restructuration	50,0	(11,8)	5,5	(4,5)	1,6	40,8
Litiges techniques et autres	274,8	(7,3)	19,7	(13,0)	10,1	284,3
Garanties	299,2	(39,2)	20,6	(2,3)	(2,0)	276,3
Pertes à terminaison	433,0	(95,5)	96,5	(16,4)	8,9	426,5
Provisions sur contrats	435,2	(19,2)	31,8	(2,2)	8,1	453,7
Autres (a)	259,8	(53,3)	35,7	(2,8)	(9,6)	229,8
Total	1 752,0	(226,3)	209,8	(41,2)	17,1	1 711,4

	01/01/22	Utilisations	Dotations	Reprises	Périmètre, change & autres	31/12/22
Restructuration	100,5	(54,6)	17,3	(14,8)	1,6	50,0
Litiges techniques et autres	354,0	(30,0)	44,1	(35,0)	(58,3)	274,8
Garanties	267,2	(70,8)	116,6	(18,1)	4,3	299,2
Pertes à terminaison	443,2	(77,7)	89,9	(21,3)	(1,1)	433,0
Provisions sur contrats	387,1	(43,6)	109,9	(7,7)	(10,5)	435,2
Autres (a)	219,8	(67,6)	110,8	(15,8)	12,6	259,8
Total	1 771,8	(344,3)	488,6	(112,7)	(51,4)	1 752,0

(a) Cette ligne inclut les provisions techniques des sociétés d'assurance, les provisions pour risques sociaux, les provisions pour garanties de passif, pour risques environnementaux et autres.

8. Provisions pour retraite et avantages à long terme

8.1. Hypothèses actuarielles

Au 30 juin 2023, la valeur de marché des actifs de couverture, ainsi que les hypothèses de taux d'actualisation et de taux d'inflation des principaux pays (représentant plus de 90% de l'engagement net), ont été mises à jour. Les hypothèses retenues au Royaume-Uni et en France sont les suivantes :

30 juin 2023	Royaume-Uni	France
Taux d'inflation	3,22 %	2,35 %
Taux d'actualisation	5,16 %	3,62 %
30 juin 2022	Royaume-Uni	France
Taux d'inflation	3,15 %	2,37 %
Taux d'actualisation	3,85 %	3,21 %
2022	Royaume-Uni	France
Taux d'inflation	3,12 %	2,35 %
Taux d'actualisation	4,79%	3,71%

8.2. Évolution de la provision

	Premier semestre 2023	Premier semestre 2022	2022
Provision à l'ouverture	(1 907,7)	(2 447,3)	(2 447,3)
Moins, provision à l'ouverture liée aux activités non poursuivies	—	(31,0)	(35,5)
Coût des services rendus (résultat opérationnel courant)	(46,4)	(61,4)	(129,4)
Modifications et liquidations de régimes (résultat opérationnel non courant)	—	(18,7)	(29,4)
Intérêts nets	(35,2)	(12,6)	(28,5)
Frais de gestion des fonds	(3,1)	(2,8)	(6,0)
Ecart actuariel / autres avantages à long terme	2,7	30,9	29,6
Résultat financier sur retraites et avantages à long terme	(35,6)	15,5	(4,9)
Charge totale de la période	(82,0)	(64,6)	(163,7)
Réévaluation (comptabilisée en autres éléments du résultat global) (a)	(103,7)	1 048,0	467,8
Prestations et contributions versées	119,2	105,0	231,8
- au titre de la réduction des déficits au Royaume-Uni	51,4	49,0	95,1
- au titre des autres contributions / prestations	67,8	56,0	136,7
Ecart de conversion	(13,8)	(2,1)	30,4
Variations de périmètre et autres	(1,2)	16,1	8,8
Provision à la clôture	(1 989,2)	(1 375,9)	(1 907,7)

(a) En 2022 comme au premier semestre 2023, la réévaluation est principalement liée à l'évolution des taux d'actualisation, notamment au Royaume-Uni.

9. Impôt sur les bénéfices

	Premier semestre 2023	Premier semestre 2022	2022
Résultat net	642,0	560,0	1 131,0
Moins résultat net des activités non poursuivies	(28,0)	(11,0)	(9,1)
Moins résultat net des sociétés mises en équivalence	(64,6)	(107,4)	(180,0)
Moins charge d'impôt	125,2	105,4	225,1
Résultat avant impôt et résultat mis en équivalence	674,6	547,0	1 167,0
Produit (charge) d'impôt comptabilisé	(125,2)	(105,4)	(225,1)
Taux effectif d'impôt	18,6 %	19,3 %	19,3 %

La charge d'impôt exclut les crédits d'impôt recherche enregistrés au sein du résultat opérationnel (respectivement 104,5 M€, 99,1 M€ et 196,9 M€ aux premiers semestres 2023 et 2022 et sur l'année 2022).

10. Capitaux propres et résultat par action

10.1. Capitaux propres

a) Répartition du capital

	30/06/23			31/12/22		
	Actions	% du capital	% droits de vote	Actions	% du capital	% droits de vote
T.S.A.	54 786 654	26,06 %	35,43 %	54 786 654	25,67 %	35,15 %
Etat (dont 1 action spécifique)	2 060	— %	— %	2 060	— %	— %
Secteur Public (a)	54 788 714	26,06 %	35,43 %	54 788 714	25,67 %	35,15 %
Dassault Aviation (b)	52 531 431	24,99 %	29,94 %	52 531 431	24,62 %	29,92 %
Thales (c)	1 734 060	0,83 %	— %	3 277 303	1,53 %	— %
Salariés (d)	6 073 343	2,89 %	3,72 %	6 330 466	2,97 %	3,81 %
Autres actionnaires	95 082 592	45,23 %	30,91 %	96 483 395	45,21 %	31,12 %
Total (e)	210 210 140	100,00 %	100,00 %	213 411 309	100,00 %	100,00 %

(a) Aux termes du Pacte d'actionnaires avec Dassault Aviation (le «Partenaire Industriel»), le «Secteur Public » est représenté par la société TSA à l'exclusion de l'État français directement. Depuis le 29 janvier 2018, l'EPIC Bpifrance détient l'intégralité du capital de TSA à l'exception d'une action de préférence conservée par l'Etat français. L'EPIC Bpifrance et l'Etat français ont, en outre, convenu de se concerter vis-à-vis de TSA dans les conditions décrites dans l'avis AMF n°218C0137 du 16 janvier 2018. La totalité des actions Thales détenues directement et indirectement par l'État français sont inscrites au nominatif pur depuis plus de deux ans et ont donc un droit de vote double au 30 juin 2023.

(b) Dassault Aviation détient 42 154 349 actions au nominatif pur, dont 42 154 349 sont détenues depuis plus de deux ans et ont par conséquent un droit de vote double au 30 juin 2023, et détient en outre 10 377 082 actions au porteur.

(c) L'auto-détention est composée de 52 681 actions au porteur (dans le cadre d'un contrat de liquidité) et de 1 681 379 actions au nominatif pur.

(d) Cette ligne présente l'actionnariat salarié total. A titre d'information, depuis la Loi n°2019-486 du 22 mai 2019, l'actionnariat salarié au sens du Code de commerce (art. L. 225-102) exclut les actions attribuées gratuitement en vertu des Plans LTI antérieurs à 2016 (en l'absence de modification des statuts pour les inclure) et s'élève, au 30 juin 2023, à 4 795 209 actions et 8 960 285 droits de vote, soit 2,28% du capital et 2,90% des droits de vote exerçables.

(e) Par décision du Conseil d'administration du 7 mars 2023 ayant pris effet le 13 mars 2023, le capital a été réduit par annulation de 3 201 169 actions propres représentant environ 1,5% du capital social au 31/12/2022.

b) Actions propres

Au 30 juin 2023, Thales société mère détient en propre 1 734 060 actions. La valeur correspondante est comptabilisée en diminution des capitaux propres consolidés pour un montant de (219,1) M€. Dans le cadre des autorisations conférées par l'Assemblée générale au Conseil d'administration, la société a effectué, en 2022 et aux premiers semestres 2022 et 2023, les opérations suivantes :

	Premier semestre 2023	Premier semestre 2022	2022
Actions propres à l'ouverture	3 277 303	493 175	493 175
Achats dans le cadre du contrat de liquidité	289 139	489 585	735 314
Cessions dans le cadre du contrat de liquidité	(310 400)	(581 117)	(781 117)
Cessions aux salariés (plan d'actionnariat)	—	(36 106)	(36 106)
Livraisons d'actions gratuites	(4 119)	(1 033)	(129 067)
Achats dans le marché	1 683 306	1 156 316	2 995 104
Annulation d'actions	(3 201 169)	—	—
Actions propres à la clôture	1 734 060	1 520 820	3 277 303

c) Distribution de dividendes de la société mère

Au titre des exercices 2021 et 2022, les montants unitaires des dividendes mis en distribution s'élèvent à 2,56 € et 2,94 €. Les distributions des années 2022 et 2023 sont décrites ci-après :

Année	Décision	Nature	Dividende par action (en €)	Date de mise en paiement	Modalités de distribution	Total (en M€)
2023	Assemblée générale du 10 mai 2023	Solde 2022	2,24 €	mai 2023	numéraire	468,0
	Conseil d'administration du 29 septembre 2022	Acompte 2022	0,70 €	déc. 2022	numéraire	147,2
2022	Assemblée générale du 11 mai 2022	Solde 2021	1,96 €	mai 2022	numéraire	416,2
	Distributions de dividendes en 2022					563,4

10.2. Résultat par action

		Premier semestre 2023	Premier semestre 2022	2022
Numérateur (en millions d'euros) :				
Résultat net, part du Groupe	(a)	648,9	565,6	1 120,6
Dont, résultat net des activités poursuivies, part du Groupe		620,9	554,6	1 111,5
Dénominateur (en milliers) :				
Nombre moyen d'actions en circulation	(b)	209 349	212 695	211 833
Plans d'actions gratuites et en unités *		477	290	515
Nombre moyen d'actions en circulation dilué	(c)	209 826	212 985	212 348
Résultat net par action (en euros)	(a) / (b)	3,10	2,66	5,29
Dont, résultat net par action des activités poursuivies		2,97	2,61	5,25
Résultat net par action dilué (en euros)	(a) / (c)	3,09	2,66	5,28
Dont, résultat net par action dilué des activités poursuivies		2,96	2,60	5,23
Cours moyen de l'action		129,47 €	107,39 €	111,70 €

* Les actions / unités soumises à des conditions de performance ne sont prises en compte que lorsque les conditions de performance sont atteintes.

11. Litiges

À la date d'arrêté des comptes consolidés semestriels, il n'existe pas de procédure gouvernementale, judiciaire ou d'arbitrage, dont la Société a connaissance, qui est en suspens ou dont elle est menacée, ayant eu au cours des 12 derniers mois ou susceptible d'avoir des effets significatifs sur la situation financière ou la rentabilité de la Société et/ou du Groupe.

12. Parties liées

Les principales transactions entre parties liées sont décrites dans la note 13-a de l'annexe aux comptes consolidés du document d'enregistrement universel 2022.

Le chiffre d'affaires réalisé avec l'Etat français s'élève à 1997,2 M€ au premier semestre 2023. Il représentait 1 811,7 M€ au premier semestre 2022.

13. Évènements postérieurs à la clôture

Mi-juin 2023, Thales a annoncé l'acquisition de Tesserent, l'un des principaux acteurs de la cybersécurité en Australie et en Nouvelle-Zélande, avec un chiffre d'affaires 2022 d'environ 110 millions d'euros. Cette transaction valorise les capitaux propres de Tesserent à environ 107 millions d'euros. Elle est soumise à l'approbation des actionnaires de Tesserent et, comme il est d'usage pour ce type de transaction, de la Cour fédérale d'Australie. Elle est également soumise aux agréments réglementaires et au respect des conditions habituelles de clôture. Elle devrait être finalisée dans le courant du second semestre 2023.

Mi-juillet 2023, Thales est entré en négociations exclusives en vue d'acquérir, pour 1,1 milliard de dollars, Cobham Aerospace Communications (« AeroComms »), un des principaux fournisseurs de systèmes de communications avancés, innovants et ultra-fiables, permettant des communications de sécurité pour les cockpits. Cette entreprise devrait générer un chiffre d'affaires d'environ 200 millions de dollars en 2023. Dans le cadre de ce projet, les organisations représentatives du personnel de Thales et de Cobham Aerospace Communications seront consultées. La finalisation du projet d'acquisition est anticipée au cours du premier semestre 2024, après l'approbation des autorités antitrust et l'obtention des autorisations réglementaires usuelles.

Thales

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2023

**Rapport des commissaires aux comptes
sur l'information financière semestrielle**

MAZARS

Tour Exaltis
61, rue Henri Regnault
92075 Paris-La Défense cedex
S.A. à directoire et conseil de surveillance
au capital de € 8 320 000
784 824 153 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles et du Centre

ERNST & YOUNG Audit

Tour First
TSA 14444
92037 Paris-La Défense cedex
S.A.S. à capital variable
344 366 315 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles et du Centre

Thales

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2023

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- ▶ l'examen limité des comptes consolidés semestriels résumés de la société Thales, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- ▶ la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes consolidés semestriels résumés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes consolidés semestriels résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes consolidés semestriels résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés semestriels résumés.

Paris-La Défense, le 20 juillet 2023

Les Commissaires aux Comptes

MAZARS

ERNST & YOUNG Audit

Dominique Muller

**Ariane
MIGNON** Signature numérique
de Ariane MIGNON
Date : 2023.07.20
11:23:52 +02'00'

Ariane Mignon

Jean-François Ginies

Vincent Gauthier



COMPTES CONSOLIDÉS

RÉSUMÉS

AU 30 JUIN 2023

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en millions d'euros)	Notes	Premier semestre 2023	Premier semestre 2022	2022
Chiffre d'affaires	note 2	8 715,8	8 256,3	17 568,8
Coût de l'activité		(6 437,8)	(6 222,8)	(13 113,4)
Frais de recherche et développement		(512,7)	(486,2)	(1 063,6)
Frais commerciaux		(690,1)	(639,1)	(1 350,4)
Frais généraux et administratifs		(305,9)	(290,8)	(598,5)
Coût des restructurations		(34,6)	(34,8)	(98,5)
Résultat opérationnel courant	note 2	734,7	582,6	1 344,4
Résultat des cessions, variations de périmètre et autres	note 3.2	(1,2)	10,3	(23,9)
Perte de valeur sur actifs immobilisés		—	—	—
Résultat opérationnel avant résultat des mises en équivalence		733,5	592,9	1 320,5
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	note 5.1	64,6	107,4	180,0
Résultat opérationnel après résultat des mises en équivalence		798,1	700,3	1 500,5
Intérêts financiers relatifs à la dette brute		(58,6)	(28,2)	(75,9)
Intérêts financiers relatifs à la trésorerie et équivalents		71,9	(3,6)	25,8
Intérêts financiers nets	note 6.1	13,3	(31,8)	(50,1)
Autres résultats financiers	note 6.1	(36,6)	(29,6)	(98,5)
Résultat financier sur retraites et avantages à long terme	note 8	(35,6)	15,5	(4,9)
Impôt sur les bénéfices	note 9	(125,2)	(105,4)	(225,1)
Résultat net des activités poursuivies		614,0	549,0	1 121,9
Résultat net des activités non poursuivies	note 1.2	28,0	11,0	9,1
Résultat net		642,0	560,0	1 131,0
Résultat net, part du Groupe		648,9	565,6	1 120,6
Dont, résultat net des activités poursuivies, part du Groupe		620,9	554,6	1 111,5
Dont, résultat net des activités non poursuivies, part du Groupe		28,0	11,0	9,1
Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle		(6,9)	(5,6)	10,4
Résultat par action (en euros)	note 10.2	3,10	2,66	5,29
Résultat par action dilué (en euros)	note 10.2	3,09	2,66	5,28

L'information sectorielle, incluant le calcul de l'EBIT, est présentée en note 2.1.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

<i>(en millions d'euros)</i>	Premier semestre 2023			Premier semestre 2022			2022		
	Part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total	Part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total	Part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total
Résultat net de la période	648,9	(6,9)	642,0	565,6	(5,6)	560,0	1 120,6	10,4	1 131,0
Ecart de conversion	(16,8)	(1,2)	(18,0)	67,8	4,4	72,2	(10,5)	3,9	(6,6)
Couverture de flux de trésorerie	30,4	4,1	34,5	(76,1)	(10,1)	(86,2)	(12,2)	(4,8)	(17,0)
Sociétés mises en équivalence	34,1	—	34,1	12,4	—	12,4	(18,7)	—	(18,7)
Activités non poursuivies	7,6	—	7,6	(18,4)	—	(18,4)	(19,8)	—	(19,8)
Éléments reclassés ultérieurement en résultat	55,3	2,9	58,2	(14,3)	(5,7)	(20,0)	(61,2)	(0,9)	(62,1)
Gains (pertes) actuariels / retraites	(103,1)	(0,6)	(103,7)	1 050,5	(2,5)	1 048,0	457,1	10,7	467,8
Actifs financiers à la juste valeur	2,7	3,0	5,7	(20,4)	(9,7)	(30,1)	(30,3)	(13,5)	(43,8)
Impôts différés	15,3	0,2	15,5	(75,6)	0,7	(74,9)	(58,8)	(2,8)	(61,6)
Sociétés mises en équivalence	2,9	—	2,9	1,3	—	1,3	23,3	—	23,3
Activités non poursuivies	(10,4)	—	(10,4)	152,1	—	152,1	146,9	—	146,9
Éléments non reclassés ultérieurement en résultat	(92,6)	2,6	(90,0)	1 107,9	(11,5)	1 096,4	538,2	(5,6)	532,6
Autres éléments du résultat global, net d'impôt	(37,3)	5,5	(31,8)	1 093,6	(17,2)	1 076,4	477,0	(6,5)	470,5
Total du résultat global pour la période	611,6	(1,4)	610,2	1 659,2	(22,8)	1 636,4	1 597,6	3,9	1 601,5

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en millions d'euros)	Nombre d'actions en circulation (en milliers)	Capital	Primes	Réserves	Couverture de flux de trésorerie	Ecart de conversion	Actions propres	Part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres totaux
Au 1er janvier 2022	212 918	640,2	4 076,6	2 116,8	(104,7)	(216,9)	(37,7)	6 474,3	244,4	6 718,7
Résultat net de l'exercice	—	—	—	1 120,6	—	—	—	1 120,6	10,4	1 131,0
Autres éléments du résultat global, net d'impôt	—	—	—	538,2	(19,9)	(41,3)	—	477,0	(6,5)	470,5
Résultat global 2022	—	—	—	1 658,8	(19,9)	(41,3)	—	1 597,6	3,9	1 601,5
Souscriptions d'actions réservées aux salariés	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Distribution de dividendes de la société mère	—	—	—	(563,4)	—	—	—	(563,4)	—	(563,4)
Part des tiers dans les distributions des filiales	—	—	—	—	—	—	—	—	(41,7)	(41,7)
Paiements en actions	—	—	—	22,8	—	—	—	22,8	—	22,8
(Achat) / vente de titres d'autocontrôle	(2 784)	—	—	(4,6)	—	—	(344,6)	(349,2)	—	(349,2)
Autres	—	—	—	(8,1)	—	(0,1)	—	(8,2)	1,0	(7,2)
Au 31 décembre 2022	210 134	640,2	4 076,6	3 222,3	(124,6)	(258,3)	(382,3)	7 173,9	207,6	7 381,5
Résultat net de l'exercice	—	—	—	648,9	—	—	—	648,9	(6,9)	642,0
Autres éléments du résultat global, net d'impôt	—	—	—	(92,6)	81,4	(26,1)	—	(37,3)	5,5	(31,8)
Résultat global du 1er semestre 2023	—	—	—	556,3	81,4	(26,1)	—	611,6	(1,4)	610,2
Distribution de dividendes de la société mère	—	—	—	(468,0)	—	—	—	(468,0)	—	(468,0)
Part des tiers dans les distributions des filiales	—	—	—	—	—	—	—	—	(49,4)	(49,4)
Paiements en actions	—	—	—	11,2	—	—	—	11,2	—	11,2
(Achat) / vente de titres d'autocontrôle	(1 658)	—	—	1,2	—	—	(217,4)	(216,2)	—	(216,2)
Réduction de capital par annulation d'actions *	—	(9,6)	(371,0)	—	—	—	380,6	—	—	—
Autres	—	—	—	2,8	—	(0,8)	—	2,0	0,1	2,1
Au 30 juin 2023	208 476	630,6	3 705,6	3 325,8	(43,2)	(285,2)	(219,1)	7 114,5	156,9	7 271,4

* Le 08 mars 2023, le Conseil d'administration a décidé de réduire le capital social de Thales par voie d'annulation de 3 201 169 actions propres détenues au nominatif, représentant 1,5% de son capital social, avec effet au 13 mars 2023. Ces actions avaient été rachetées entre le 1er avril 2022 et le 15 février 2023, dans le cadre du programme de rachat annoncé le 3 mars 2022.

Premier semestre 2022

<i>(en millions d'euros)</i>	Nombre d'actions en circulation (en milliers)	Capital	Primes	Réserves	Couverture de flux de trésorerie	Ecart de conversion	Actions propres	Part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres totaux
Au 1er janvier 2022	212 918	640,2	4 076,6	2 116,8	(104,7)	(216,9)	(37,7)	6 474,3	244,4	6 718,7
Résultat net de l'exercice	—	—	—	565,6	—	—	—	565,6	(5,6)	560,0
Autres éléments du résultat global, net d'impôt	—	—	—	1 107,9	(81,7)	67,4	—	1 093,6	(17,2)	1 076,4
Résultat global du 1er semestre 2022	—	—	—	1 673,5	(81,7)	67,4	—	1 659,2	(22,8)	1 636,4
Souscriptions d'actions réservées aux salariés	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Distribution de dividendes de la société mère	—	—	—	(416,2)	—	—	—	(416,2)	—	(416,2)
Part des tiers dans les distributions des filiales	—	—	—	—	—	—	—	—	(38,9)	(38,9)
Paiements en actions	—	—	—	10,8	—	—	—	10,8	—	10,8
(Achat) / vente de titres d'autocontrôle	(1 028)	—	—	2,0	—	—	(129,2)	(127,2)	—	(127,2)
Autres	—	—	—	(8,7)	—	(3,4)	—	(12,1)	1,0	(11,1)
Au 30 juin 2022	211 890	640,2	4 076,6	3 378,2	(186,4)	(152,9)	(166,9)	7 588,8	183,7	7 772,5

BILAN CONSOLIDÉ

(en millions d'euros)

ACTIF	Notes	30/06/23	31/12/22
Ecarts d'acquisition	note 4.1	5 411,9	5 470,0
Autres immobilisations incorporelles, net	note 4.2	1 479,6	1 565,8
Immobilisations corporelles, net	note 4.2	3 449,7	3 478,9
Participations dans les sociétés mises en équivalence	note 5	1 589,1	1 589,3
Titres de participation non consolidés		137,3	127,2
Actifs financiers non courants		143,5	132,8
Impôts différés actifs		1 090,5	1 043,0
Actifs non courants		13 301,6	13 407,0
Stocks, en-cours, et coûts d'exécution des contrats	note 7.1	4 268,4	3 672,3
Actifs sur contrats	note 7.1	3 176,7	2 410,5
Avances et acomptes versés sur commandes en cours	note 7.1	739,4	641,9
Clients et autres créances courantes	note 7.1	5 675,5	5 810,1
Instruments dérivés, courant - actif	note 7.1	155,9	172,6
Impôts sur les bénéfices		119,6	194,7
Actifs financiers courants	note 6.2	721,3	221,3
Trésorerie et équivalents trésorerie	note 6.2	4 206,0	5 099,6
Actifs destinés à être cédés	note 1.2	2 828,9	2 790,5
Actifs courants		21 891,7	21 013,5
Total de l'actif		35 193,3	34 420,5
PASSIF			
	Notes	30/06/23	31/12/22
Capital, primes et autres réserves		7 618,8	7 814,5
Ecarts de conversion		(285,2)	(258,3)
Actions propres		(219,1)	(382,3)
Total attribuable aux actionnaires de la société mère		7 114,5	7 173,9
Participations ne donnant pas le contrôle		156,9	207,6
Capitaux propres	note 10.1	7 271,4	7 381,5
Dettes financières à long terme	note 6.2	3 930,2	3 991,1
Instruments dérivés, non courant - passif		1,0	1,0
Provisions pour retraite et avantages à long terme	note 8	1 989,2	1 907,7
Impôts différés passifs		374,7	396,6
Passifs non courants		6 295,1	6 296,4
Passifs sur contrats	note 7.1	8 763,0	8 313,6
Provisions pour risques et charges	note 7.1	1 711,4	1 752,0
Fournisseurs et autres dettes courantes	note 7.1	7 197,0	6 918,7
Instruments dérivés, courant - passif	note 7.1	269,7	328,2
Impôts sur les bénéfices		174,1	168,2
Dettes financières à court terme	note 6.2	1 837,3	1 480,3
Passifs destinés à être cédés	note 1.2	1 674,3	1 781,6
Passifs courants		21 626,8	20 742,6
Total du passif et des capitaux propres		35 193,3	34 420,5

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	Premier semestre 2023	Premier semestre 2022	2022
Résultat net		642,0	560,0	1 131,0
Moins, résultat net des activités non poursuivies (a)		(28,0)	(11,0)	(9,1)
Résultat net des activités poursuivies		614,0	549,0	1 121,9
A ajouter (déduire) :				
Charge (profit) d'impôt sur les bénéfices		125,2	105,4	225,1
Intérêts financiers nets		(13,3)	31,8	50,1
Perte (profit) des sociétés mises en équivalence	note 5.1	(64,6)	(107,4)	(180,0)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	note 5.1	92,3	49,7	60,8
Dotation aux amortissements des immobilisations corp. et incorp.	note 4.2	482,4	496,7	1 058,8
Dotation aux provisions pour retraite et avantages à long terme	note 8	82,0	64,6	163,7
Perte (profit) sur cessions et autres		1,2	(10,3)	23,9
Dotations nettes aux provisions pour restructuration		(10,8)	(27,0)	(52,1)
Autres éléments		10,8	23,5	17,3
Autofinancement d'exploitation avant intérêts et impôts		1 319,2	1 176,0	2 489,5
Variation du besoin en fonds de roulement et des provisions pour risques et charges	note 7.1	(685,5)	4,3	966,4
Versement des contributions de retraite (régimes à prestations définies), dont :		(119,2)	(105,0)	(231,8)
- au titre de la réduction des déficits au Royaume-Uni		(51,4)	(49,0)	(95,1)
- au titre des contributions / prestations récurrentes		(67,8)	(56,0)	(136,7)
Intérêts financiers payés		(66,3)	(39,3)	(69,0)
Intérêts financiers reçus		41,1	7,7	26,6
Impôts sur les bénéfices remboursés (payés)		(16,3)	29,0	(156,3)
Cash flow net opérationnel lié aux activités poursuivies (a)	- I -	473,0	1 072,7	3 025,4
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(272,0)	(191,8)	(534,6)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		0,1	7,6	9,2
Investissement net d'exploitation	note 4.2	(271,9)	(184,2)	(525,4)
Investissements dans les filiales et participations		(6,7)	(145,8)	(417,8)
Cessions de filiales et participations		—	4,8	2,0
Trésorerie des sociétés cédées		—	(8,5)	26,9
Diminution (augmentation) des actifs financiers non courants		(5,8)	(31,8)	(3,9)
Diminution (augmentation) des actifs financiers courants		(496,0)	(205,9)	(213,3)
Investissement financier net		(508,5)	(387,2)	(606,1)
Cash flow net d'investissement lié aux activités poursuivies (a)	-II-	(780,4)	(571,4)	(1 131,5)
Distributions de dividendes de la société mère	note 10	(468,0)	(416,2)	(563,4)
Part des tiers dans les distributions de dividendes des filiales		(49,4)	(12,0)	(41,7)
Rachat d'actions		(216,2)	(127,3)	(350,7)
Augmentation des dettes financières		990,9	8,7	90,7
Remboursement des dettes financières		(727,0)	(733,3)	(786,9)
Cash flow net de financement lié aux activités poursuivies (a)	-III-	(469,7)	(1 280,1)	(1 652,0)
Variations de change liées aux activités poursuivies	- IV -	(28,5)	35,9	2,7
Variation de trésorerie des activités poursuivies	I+II+III+IV	(805,6)	(742,9)	244,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture		5 296,4	5 216,4	5 216,4
Dont, trésorerie et équivalents des activités poursuivies à l'ouverture (b)		5 099,6	5 049,4	5 049,4
Dont, trésorerie et équivalents des activités non poursuivies à l'ouverture (b)		196,8	167,0	167,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture		4 346,5	4 347,8	5 296,4
Dont, trésorerie et équivalents des activités poursuivies à la clôture (b)		4 206,0	4 252,5	5 099,6
Dont, trésorerie et équivalents des activités non poursuivies à la clôture (b)		140,5	95,3	196,8

(a) Les différents flux de trésorerie relatifs aux activités non poursuivies sont détaillés en Note 1.2.

(b) Incluant des variations de trésorerie d'activités poursuivies vers activités non poursuivies à hauteur de (88,0) M€ au premier semestre 2023, (53,9)M€ au premier semestre 2022 et, (194,4) M€ en 2022.

La trésorerie nette du Groupe et son évolution sur les périodes considérées sont présentées en notes 6.2. et 7.

NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

Tous les montants monétaires figurant dans ces notes sont exprimés en millions d'euros.

1. Référentiel comptable

Le 20 juillet 2023, le Conseil d'Administration a arrêté et autorisé la publication des états financiers consolidés résumés intermédiaires de Thales pour la période close le 30 juin 2023.

Thales (société mère) est une société anonyme cotée, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre sous le numéro 552 059 024.

1.1. Base de préparation des états financiers consolidés résumés

Les comptes consolidés résumés au 30 juin 2023 ont été établis en conformité avec la norme IAS 34 (Information financière intermédiaire) et le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne au 30 juin 2023. Les comptes intermédiaires suivent des règles et méthodes comptables identiques à celles adoptées pour les comptes consolidés annuels établis au 31 décembre 2022, telles que détaillées dans le document d'enregistrement universel 2022 (notes 1 et 13 de l'annexe aux comptes consolidés).

La réforme des retraites en France, votée en avril 2023, conduit notamment à reculer l'âge de départ en retraite de 62 à 64 ans. Le Groupe a en conséquence ajusté les hypothèses retenues dans le cadre des évaluations actuarielles relatives aux indemnités de fin de carrière. L'incidence sur les comptes n'est pas significative.

Les particularités propres à l'établissement des états financiers intermédiaires sont les suivantes :

a) Méthodes d'évaluation spécifiques aux comptes consolidés intermédiaires

Provisions pour retraites

La charge du semestre au titre des engagements de retraites est calculée sur la base des évaluations actuarielles réalisées à la fin de l'exercice précédent. Ces évaluations sont le cas échéant ajustées pour tenir compte des réductions, liquidations ou autres événements non récurrents importants survenus au cours du semestre. De même, les montants comptabilisés au passif du bilan au titre des régimes à prestations définies sont, le cas échéant, ajustés afin de tenir compte des évolutions significatives ayant affecté le rendement des obligations émises par les entreprises de premier rang de la zone concernée (référence utilisée pour la détermination des taux d'actualisation), le taux d'inflation et le rendement réel des actifs de couverture.

Impôt sur les bénéfices

Pour les comptes intermédiaires, la charge d'impôt (courante et différée) est calculée en appliquant au résultat comptable de la période, entité fiscale par entité fiscale, le taux d'impôt moyen annuel estimé pour l'année en cours. Cette charge est, le cas échéant, ajustée des incidences fiscales liées aux éléments à caractère exceptionnel de la période.

Ecart d'acquisition

Les écarts d'acquisition font l'objet de tests de perte de valeur à chaque clôture annuelle, ainsi qu'à chaque fois qu'il existe un indice de perte de valeur (note 4.1). Les pertes de valeur éventuellement comptabilisées ne sont pas réversibles.

b) Saisonnalité de l'activité

Conformément aux règles comptables, l'activité est reconnue, comme à la clôture annuelle, sur sa période de réalisation. Lors des exercices précédents, c'est au cours du dernier trimestre de l'année, et plus particulièrement au mois de décembre, que le niveau de l'activité a été le plus élevé. Cette saisonnalité de l'activité s'est traduite par des revenus de l'activité et des résultats opérationnels généralement moins élevés au premier semestre. La société a constaté la récurrence de ce phénomène, avec toutefois une amplitude variable selon les années et les secteurs opérationnels.

1.2. Classement de l'activité Transport en "activités non poursuivies"

Le 3 août 2021, Thales est entré en négociations exclusives avec Hitachi Rail en vue de la cession du secteur opérationnel Transport pour une valeur d'entreprise de 1,66 milliard d'euros. Les groupes ont signé un *Sale and Purchase Agreement* le 10 février 2022.

La séparation des activités en cours de cession est désormais finalisée au sein du Groupe. A date, les discussions avec la DG Compétition de la Commission Européenne et l'autorité anglaise de concurrence (CMA) sont toujours en cours.

Conformément à la norme IFRS 5 "Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées", le Groupe a procédé au classement des données financières de ce secteur opérationnel en "activités non poursuivies". Pour chacune des périodes publiées, les impacts de ce classement sur les états financiers du Groupe sont les suivants :

- Les actifs et les passifs destinés à la vente sont présentés sur des lignes spécifiques du bilan. Conformément à IFRS 5, les transactions intra-groupe restent éliminées.
- Le résultat net de l'activité Transport est présenté sur une ligne distincte du compte de résultat intitulée "résultat net des activités non poursuivies".
- Dans le tableau des flux de trésorerie consolidés, les cash-flows nets des activités d'exploitation, d'investissement et de financement correspondent aux flux des activités poursuivies. La variation de trésorerie de l'activité Transport est présentée sur une ligne distincte.

Compte de résultat lié aux activités non poursuivies	Premier semestre 2023	Premier semestre 2022	2022
Chiffre d'affaires	853,2	777,7	1 772,4
Résultat opérationnel avant résultat des mises en équivalence	32,9	16,1	9,1
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	0,4	0,9	3,5
Résultat financier	(12,4)	0,3	(8,1)
Impôt sur les bénéfices	7,1	(6,3)	4,6
Résultat net	28,0	11,0	9,1

Le **chiffre d'affaires** correspond à la contribution de l'activité Transport au chiffre d'affaires consolidé. Les flux intra-groupe ne sont pas significatifs.

Le **résultat opérationnel courant** exclut les coûts de structure du Groupe qui ne seront plus refacturés à l'activité Transport à l'issue de l'opération. Le résultat net des activités poursuivies du Groupe est dégradé en conséquence. Il inclut les coûts directement associés à la transaction (honoraires des conseils, plans de rétention du personnel mis en place dans le cadre de la transaction, coûts de séparation des activités...). Il inclut en outre l'annulation des dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles de l'activité Transport, et constatées en résultat opérationnel courant, conformément aux dispositions d'IFRS 5.

Flux de trésorerie liés aux activités non poursuivies	Premier semestre 2023	Premier semestre 2022	2022
Cash flow net des activités opérationnelles	(139,5)	(105,4)	(30,6)
Cash flow net des activités d'investissement	(15,8)	(12,7)	(39,0)
Cash flow net des activités de financement	14,8	(8,9)	(96,8)
Change et autres	(3,8)	1,3	1,8
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie	(144,3)	(125,7)	(164,6)

	Premier semestre 2023	Premier semestre 2022	2022
Cash flow net des activités opérationnelles	(139,5)	(105,4)	(30,6)
Moins, contribution au titre de la réduction des déficits au UK	1,7	1,8	3,2
Investissement net d'exploitation	(15,6)	(14,1)	(40,5)
Free cash-flow opérationnel	(153,4)	(117,7)	(67,9)

Actif	30/06/23	31/12/22
Ecart d'acquisition	879,8	879,8
Immobilisations corp. et incorp.	237,3	207,7
Actifs financiers non courants	52,8	48,6
Impôts différés actifs	26,1	23,6
Actifs courants opérationnels	1 489,7	1 432,1
Actifs financiers courants	2,7	1,9
Trésorerie	140,5	196,8
Actifs destinés à être cédés	2 828,9	2 790,5
Trésorerie (dette) nette	60,2	119,9

Passif	30/06/23	31/12/22
Dettes financières à long terme	52,4	50,8
Provision pour retraite	104,2	92,4
Impôts différés passifs	18,2	23,9
Passifs courants opérationnels	1 468,9	1 586,5
Dettes financières à court terme	30,6	28,0
Passifs destinés à être cédés	1 674,3	1 781,6

2. Informations sectorielles

2.1. Activité commerciale et EBIT par secteur

Dans le cadre du suivi des performances opérationnelles et financières des entités du Groupe, les dirigeants examinent régulièrement certains indicateurs financiers clés, à caractère non strictement comptable, qui sont définis dans la note 13-a de l'annexe aux comptes consolidés 2022. Leur calcul permet d'exclure des éléments non opérationnels et non récurrents.

En particulier, l'EBIT, présenté ci-après par secteur, correspond au résultat opérationnel courant, auquel s'ajoute la quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence. Ce total est corrigé des écritures enregistrées dans le cadre de regroupements d'entreprises (amortissement des actifs évalués dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition et autres charges directement liées aux acquisitions).

Premier semestre 2023	Aérospatial	Défense & Sécurité	I&S numériques	Autres, élim, non alloués	Thales
Carnet de commandes hors Groupe en fin de période	9 059,5	30 897,6	625,9	68,0	40 651,0
Prises de commandes hors Groupe	2 343,6	4 602,7	1 593,7	23,3	8 563,3
Chiffre d'affaires hors Groupe	2 464,7	4 626,1	1 594,5	30,5	8 715,8
Chiffre d'affaires inter-secteurs	47,4	187,8	21,1	(256,3)	—
Chiffre d'affaires total	2 512,1	4 813,9	1 615,6	(225,8)	8 715,8
EBIT	171,4	567,0	253,1	1,3	992,8
<i>Dont, part dans Naval Group</i>	—	—	—	43,7	43,7
<i>Hors Naval Group</i>	171,4	567,0	253,1	(42,4)	949,1

Premier semestre 2022	Aérospatial	Défense & Sécurité	I&S numériques	Autres, élim, non alloués	Thales
Carnet de commandes hors Groupe en fin de période	8 232,0	28 989,0	641,1	126,4	37 988,5
Prises de commandes hors Groupe	2 393,4	7 150,0	1 631,3	33,7	11 208,4
Chiffre d'affaires hors Groupe	2 211,1	4 378,4	1 631,3	35,5	8 256,3
Chiffre d'affaires inter-secteurs	45,9	152,6	18,6	(217,1)	—
Chiffre d'affaires total	2 257,0	4 531,0	1 649,9	(181,6)	8 256,3
EBIT	97,0	545,2	201,0	48,0	891,2
<i>Dont, part dans Naval Group</i>	—	—	—	88,5	88,5
<i>Hors Naval Group</i>	97,0	545,2	201,0	(40,5)	802,7

2022	Aérospatial	Défense & Sécurité	I&S numériques	Autres, élim, non alloués	Thales
Carnet de commandes hors Groupe en fin de période	9 224,2	30 963,6	632,2	137,2	40 957,2
Prises de commandes hors Groupe	5 892,2	13 954,6	3 615,5	88,2	23 550,5
Chiffre d'affaires hors Groupe	4 704,8	9 153,6	3 617,6	92,8	17 568,8
Chiffre d'affaires inter-secteurs	101,8	365,3	65,4	(532,5)	—
Chiffre d'affaires total	4 806,6	9 518,9	3 683,0	(439,7)	17 568,8
EBIT	234,6	1 178,9	494,2	26,9	1 934,6
<i>Dont, part dans Naval Group</i>	—	—	—	118,8	118,8
<i>Hors Naval Group</i>	234,6	1 178,9	494,2	(91,9)	1 815,8

Le carnet de commandes, les prises de commandes et le chiffre d'affaires figurant en "Autres, élim & non alloués" concernent les activités corporate (Thales société mère, Thales Global Services, centres de recherche du Groupe, pôle immobilier), ainsi que l'élimination des flux entre les secteurs.

L'EBIT non alloué inclut la quote-part du Groupe (35 %) dans le résultat net de Naval Group ainsi que le résultat des activités Corporate non imputable aux secteurs. Les autres coûts (principalement les résultats de holdings étrangères non refacturés) ont été réalloués aux secteurs au prorata du chiffre d'affaires hors Groupe.

Le rapprochement entre le résultat opérationnel courant et l'EBIT s'analyse comme suit :

	Premier semestre 2023	Premier semestre 2022	2022
Résultat opérationnel courant	734,7	582,6	1 344,4
Moins, amortissement des actifs acquis :	174,5	186,5	381,1
- Actifs incorporels	163,0	175,0	358,1
- Actifs corporels	11,5	11,5	23,0
Moins, charges directement liées aux acquisitions	4,6	—	—
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	64,6	107,4	180,0
Moins, amortissement des actifs acquis liés aux sociétés en équivalence	14,4	14,7	29,1
EBIT	992,8	891,2	1 934,6

2.2. Chiffre d'affaires

Premier semestre 2023	Aérospatial	Défense & Sécurité	I&S numériques	Autres	Thales
Destination géographique :					
Europe	1 682,5	3 103,2	465,5	17,2	5 268,4
Amérique du Nord	355,1	353,5	503,4	3,3	1 215,3
Australie & Nouvelle Zélande	23,4	341,4	15,0	0,1	379,9
Total marchés matures	2 061,0	3 798,1	983,9	20,6	6 863,6
Marchés émergents (a)	403,7	828,0	610,6	9,9	1 852,2
Total	2 464,7	4 626,1	1 594,5	30,5	8 715,8

Premier semestre 2022	Aérospatial	Défense & Sécurité	I&S numériques	Autres	Thales
Destination géographique :					
Europe	1 516,8	2 773,4	492,6	20,9	4 803,7
Amérique du Nord	301,5	240,5	511,4	4,3	1 057,7
Australie & Nouvelle Zélande	20,3	441,2	34,3	—	495,8
Total marchés matures	1 838,6	3 455,1	1 038,3	25,2	6 357,2
Marchés émergents (a)	372,5	923,3	593,0	10,3	1 899,1
Total	2 211,1	4 378,4	1 631,3	35,5	8 256,3

2022	Aérospatial	Défense & Sécurité	I&S numériques	Autres	Thales
Destination géographique :					
Europe	3 228,6	5 678,1	994,4	46,2	9 947,3
Amérique du Nord	656,1	630,9	1 121,8	5,9	2 414,7
Australie & Nouvelle Zélande	44,0	829,3	85,0	—	958,3
Total marchés matures	3 928,7	7 138,3	2 201,2	52,1	13 320,3
Marchés émergents (a)	776,1	2 015,3	1 416,4	40,7	4 248,5
Total	4 704,8	9 153,6	3 617,6	92,8	17 568,8

(a) Marchés émergents : tous pays hors Europe, Amérique du Nord, Australie et Nouvelle-Zélande.

3. Incidence des variations de périmètre

3.1. Principales variations de périmètre

Début mai 2022, Thales a finalisé l'acquisition de l'activité Simulation et Entraînement de Ruag pour un montant de 113,7 M CHF. L'activité est consolidée dans les comptes du Groupe depuis le 1^{er} mai 2022.

En juillet 2022, le Groupe a finalisé l'accord avec Leonardo pour prendre le contrôle de la joint-venture Advanced Acoustic Concepts, que Thales détenait précédemment à 49 %. Dans les comptes consolidés, cette opération s'est traduite par un résultat de réévaluation de la part antérieurement détenue de 33 M€, puis une prise de contrôle de la société.

Début octobre 2022, Thales a finalisé l'acquisition de OneWelcome, leader européen de la gestion des identités et des accès clients, pour un montant de 95,5 M€. L'activité est consolidée dans les comptes du Groupe depuis cette date.

En octobre 2022, Thales a acquis les sociétés S21sec et Excellium, deux acteurs majeurs du conseil, de l'intégration et des services managés de cybersécurité en Europe, pour un montant de 98,3 M€. L'activité est consolidée dans les comptes du Groupe depuis le 1^{er} octobre 2022.

Fin décembre 2022, Thales a apporté son activité dédiée aux produits IoT cellulaires à Telit Cinterion, en échange d'une participation de 25 % dans Telit Cinterion. Cette participation est mise en équivalence dans les comptes du Groupe depuis cette date.

Aucune variation de périmètre significative n'est intervenue durant le premier semestre 2023.

3.2. Résultat des cessions, variations de périmètre et autres

	Premier semestre 2023	Premier semestre 2022	2022
Cessions de titres et d'activités	3,8	(5,9)	(13,7)
Honoraires directement liés aux acquisitions d'entreprises	(4,9)	(4,4)	(17,3)
Cessions d'actifs mobiliers et immobiliers	(0,1)	0,8	(1,5)
Incidence des liquidations / modifications de régimes de retraites (note 8)	—	(18,7)	(29,4)
Litige (a)	—	38,5	38,0
Total	(1,2)	10,3	(23,9)

(a) Indemnités reçues suite à un accord transactionnel relatif à un ancien litige.

4. Immobilisations corporelles et incorporelles

4.1. Écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisitions relatifs aux filiales consolidées par intégration globale ont été affectés à des unités génératrices de trésorerie (UGT) ou à des regroupements d'UGT qui correspondent aux Activités Mondiales du Groupe (GBU). Leur évolution est présentée ci-après :

	01/01/23	Acquisitions	Cessions	Reclas- sement	Var. change	30/06/23
Avionique (a)	443,6	15,0	—	—	(0,5)	458,1
Espace	492,1	—	—	—	0,6	492,7
Systèmes d'Information et de Communications Sécurisés (b)	777,2	(22,9)	—	—	(4,5)	749,8
Systèmes Terrestres et Aériens	322,6	—	—	—	(0,4)	322,2
Systèmes de Mission de Défense	508,6	—	—	—	(2,9)	505,7
Identité & Sécurité numériques (e)	2 925,9	(40,8)	—	—	(1,7)	2 883,4
Total	5 470,0	(48,7)	—	—	(9,4)	5 411,9

	01/01/22	Acquisitions	Cessions	Reclas- sement	Variation change	31/12/22
Avionique (a)	365,9	77,8	—	—	(0,1)	443,6
Espace	491,8	—	—	—	0,3	492,1
Systèmes d'Information et de Communications Sécurisés (b)	721,4	123,9	—	(67,6)	(0,5)	777,2
Systèmes Terrestres et Aériens (c)	341,4	(21,1)	—	—	2,3	322,6
Systèmes de Mission de Défense (d)	458,7	50,6	—	—	(0,7)	508,6
Identité & Sécurité numériques (e)	2 823,7	101,2	(76,0)	67,6	9,4	2 925,9
Total	5 202,9	332,4	(76,0)	—	10,7	5 470,0

(a) L'allocation préliminaire du prix d'acquisition de l'activité Ruag Training & Simulation, acquise en mai 2022, a été finalisée en 2023.

(b) L'allocation préliminaire du prix d'acquisition des sociétés S21sec et Excellium, acquises en octobre 2022, a été réalisée au premier semestre 2023.

(c) L'allocation du prix d'acquisition des activités d'aides à la navigation de Moog, acquises en décembre 2021, a été finalisée fin 2022.

(d) L'allocation du prix d'acquisition de Advanced Acoustic Concepts, acquise en juillet 2022, a été finalisée fin 2022.

(e) L'allocation préliminaire du prix d'acquisition de OneWelcome, acquise en octobre 2022, a été réalisée au premier semestre 2023.

L'activité dédiée aux produits IoT cellulaires a été vendue fin 2022 à Telit en échange d'une prise de participation de 25% dans la nouvelle société Telit Cinterion. L'allocation du prix d'acquisition de Telit Cinterion sera réalisée au second semestre 2023.

Les écarts d'acquisition font l'objet de tests de perte de valeur annuels conformément au calendrier budgétaire du Groupe.

Dans le cadre de l'arrêté semestriel, les Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) pour lesquelles il existe un indice de perte de valeur font l'objet de nouveaux tests intégrant les effets des derniers événements connus à la date de clôture.

Le Groupe a procédé à une revue au 30 juin 2023 des indices de perte de valeur relatifs aux écarts d'acquisition alloués aux unités génératrices de trésorerie (UGT) ou groupes d'UGT. Les tests de dépréciation réalisés le cas échéant n'ont pas conduit à la comptabilisation de pertes de valeur dans les comptes du premier semestre 2023.

4.2. Autres immobilisations corporelles et incorporelles

	01/01/23	Acquisitions	Cessions	Dot.aux amort.	Périmètre et change	30/06/23
Immobilisations incorporelles acquises	1 401,7	—	—	(163,0)	77,0	1 315,7
Frais de développement capitalisés	40,6	9,2	—	(9,5)	1,1	41,4
Autres immobilisations incorporelles	123,5	36,0	—	(28,2)	(8,8)	122,5
Immobilisations incorporelles	1 565,8	45,2	—	(200,7)	69,3	1 479,6
Droits d'utilisation des contrats de location	1 400,7	48,8	—	(101,2)	(0,9)	1 347,4
Immobilisations corporelles acquises (PPA)	28,8	—	—	(11,5)	—	17,3
Autres immobilisations corporelles	2 049,4	226,8	(0,1)	(169,0)	(22,1)	2 085,0
Immobilisations corporelles	3 478,9	275,6	(0,1)	(281,7)	(23,0)	3 449,7
Total	5 044,7	320,8	(0,1)	(482,4)	46,3	4 929,3
Moins, nouveaux contrats de location		(48,8)				
Investissement d'exploitation (a)		272,0				

	01/01/22	Acquisitions	Cessions	Dot.aux amort.	Périmètre et change	31/12/22
Immobilisations incorporelles acquises	1 756,3	—	—	(358,1)	3,5	1 401,7
Frais de développement capitalisés	35,3	19,5	—	(18,9)	4,7	40,6
Autres immobilisations incorporelles	151,6	45,6	(0,7)	(62,5)	(10,5)	123,5
Immobilisations incorporelles	1 943,2	65,1	(0,7)	(439,5)	(2,3)	1 565,8
Droits d'utilisation des contrats de location	1 417,5	198,8	—	(207,4)	(8,2)	1 400,7
Immobilisations corporelles acquises (PPA)	51,8	—	—	(23,0)	—	28,8
Autres immobilisations corporelles	1 929,7	469,5	(8,5)	(388,9)	47,6	2 049,4
Immobilisations corporelles	3 399,0	668,3	(8,5)	(619,3)	39,4	3 478,9
Total	5 342,2	733,4	(9,2)	(1 058,8)	37,1	5 044,7
Moins, nouveaux contrats de location		(198,8)	—			
Investissement d'exploitation (a)		534,6	(9,2)			

(a) Présenté dans le tableau des flux de trésorerie.

5. Sociétés mises en équivalence

5.1. Evolution des titres mis en équivalence

	30/06/23	31/12/22
Participations à l'ouverture	1 589,3	1 341,6
Quote-part dans le résultat net des sociétés en équivalence	64,6	180,0
Différence de conversion	(13,2)	(17,9)
Couverture de flux de trésorerie	47,3	(0,8)
Gains (pertes) actuariels sur retraite et autres	2,9	23,3
Quote-part dans le résultat global des sociétés en équivalence	101,6	184,6
Dividendes versés	(92,3)	(60,8)
Dividendes votés non encore versés	(9,4)	(11,8)
Périmètre et autres	(0,1)	135,7
Participations à la clôture	1 589,1	1 589,3
<i>Dont, Naval Group</i>	<i>813,5</i>	<i>840,0</i>

5.2. Information financière résumée Naval Group

Bilan résumé à 100% (a)	30/06/23	31/12/22
Actif non courants	2 044,8	2 033,3
Actifs courants	4 507,8	4 767,9
Total de l'actif	6 552,6	6 801,2
Capitaux propres retraités, part de l'entité	1 490,0	1 565,6
Participations ne donnant pas le contrôle	0,5	0,4
Passifs non courants	376,0	325,5
Passifs courants	4 686,1	4 909,7
Total du passif et des capitaux propres	6 552,6	6 801,2
Trésorerie nette	2 392,7	1 247,8

Intégration dans Thales :	30/06/23	31/12/22
Quote-part de Thales (35%) dans les capitaux propres retraités	521,5	548,0
Ecart d'acquisition	292,0	292,0
Participation dans Naval Group	813,5	840,0

Compte de résultat à 100% (a)	Premier semestre 2023	Premier semestre 2022	2022
Chiffre d'affaires	2 108,0	2 496,6	4 353,2
Résultat opérationnel après mises en équivalence	98,8	266,7	319,2
Résultat financier	16,4	9,6	8,2
Impôt	(29,7)	(63,0)	(68,7)
Activités abandonnées	(0,9)	(0,3)	0,5
Résultat net retraité	84,6	213,0	259,2
<i>Dont, part de l'entité</i>	<i>84,6</i>	<i>213,0</i>	<i>259,3</i>
<i>Dont, participations ne donnant pas le contrôle</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>(0,1)</i>

Intégration dans Thales :			
Quote-part de Thales dans le résultat, part entité	29,7	74,5	90,8
<i>Dont, impact du PPA</i>	<i>(14,0)</i>	<i>(14,0)</i>	<i>(28,0)</i>
Quote-part dans le résultat avant PPA	43,7	88,5	118,8
Dividendes reçus de Naval Group	59,1	27,6	27,6

(a) Après prise en compte des retraitements Thales, et notamment du PPA.

6. Financement et instruments financiers

6.1. Résultat financier

a) Intérêts financiers nets

	Premier semestre 2023	Premier semestre 2022	2022
Intérêts financiers relatifs aux contrats de location	(15,2)	(11,2)	(26,3)
Autres charges financières	(43,4)	(17,0)	(49,6)
- sur dette brute	(34,5)	(12,9)	(37,6)
- sur swaps de taux	(8,9)	(4,1)	(12,0)
Produits financiers sur trésorerie et équivalents de trésorerie	71,9	(3,6)	25,8
Total	13,3	(31,8)	(50,1)

b) Autres résultats financiers

	Premier semestre 2023	Premier semestre 2022	2022
Profits (pertes) de change	(9,6)	(10,6)	(27,7)
Inefficacité des couvertures de change	(0,1)	(0,4)	(1,0)
Variation de juste valeur des instruments dérivés (a)	(24,0)	(19,4)	(64,7)
Autres	(2,9)	0,8	(5,1)
Total	(36,6)	(29,6)	(98,5)

(a) Ce montant se compose essentiellement de la variation de juste valeur du report/déport (-22,3 M€ au premier semestre 2023, -10,5 M€ au premier semestre 2022 et -49,0 M€ en 2022).

6.2. Trésorerie (dette financière) nette

La trésorerie (dette financière) nette du Groupe s'établit comme suit :

	30/06/23	31/12/22
Actifs financiers courants *	721,3	221,3
Trésorerie et équivalents trésorerie	4 206,0	5 099,6
Trésorerie et autres placements	(a) 4 927,3	5 320,9
Dettes financières	4 320,4	3 970,7
Dettes de location	1 448,1	1 505,3
Dette brute (a)	(b) 5 768,5	5 476,0
Trésorerie (dette) nette des activités poursuivies	(a-b) (841,2)	(155,1)
Trésorerie (dette) nette des activités non poursuivies	(c) 60,2	119,9
Trésorerie (dette) nette	(a-b+c) (781,0)	(35,2)
<i>(a) Dont :</i>		
Dettes financières à long terme	3 930,2	3 991,1
Dettes financières à court terme	1 837,3	1 480,3
Instruments dérivés en couverture de taux	1,0	4,6

* Dépôts auprès de banques de premier rang sur des comptes à terme d'une maturité entre 3 et 12 mois.

En juin 2023, Thales a réalisé une émission obligataire à taux fixe de 500 millions d'euros à 6 ans assortie d'un coupon de 3,625%.

Cette émission vient refinancer l'émission obligataire de 2016 arrivée à échéance et permet par ailleurs de conforter la liquidité du Groupe, en maintenant sa flexibilité financière et en allongeant la maturité de ses financements.

Caractéristiques des emprunts obligataires à fin juin 2023 :

Nominal	Date d'émission	Date d'échéance	Nature de taux	Coupon	Taux d'intérêt effectif	
					Avant couverture	Après couverture
500 M€	avril 2018	avril 2024	fixe	0,88 %	0,94 %	1,11 %
500 M€	janvier 2018	janvier 2025	fixe	0,75 %	0,91 %	0,91 %
500 M€	novembre 2020	mars 2026	fixe	— %	0,08 %	0,08 %
500 M€	janvier 2020	janvier 2027	fixe	0,25 %	0,33 %	0,33 %
700 M€	mai 2020	mai 2028	fixe	1,00 %	1,10 %	1,10 %
500 M€	juin 2023	juin 2029	fixe	3,63 %	3,83 %	3,83 %

6.3. Synthèse des actifs et passifs financiers

Les catégories d'actifs et passifs financiers présentées dans la note 6.5 de l'annexe aux comptes 2022 n'ont pas évolué à fin juin 2023.

La juste valeur des actifs et passifs financiers est proche de leur valeur comptable, à l'exception des dettes financières à long terme pour lesquelles la juste valeur est de 3 698,8 M€ pour une valeur comptable de 3 930,2 M€ au 30 juin 2023 (respectivement 4 602,4 M€ vs. 3 991,1 M€ au 31 décembre 2022).

7. Variation de la trésorerie (dette) nette

	Premier semestre 2023	Premier semestre 2022	2022
Dettes nettes à l'ouverture	(35,2)	(795,0)	(795,0)
Cash-flow net des activités opérationnelles	473,0	1 072,7	3 025,4
Moins, contribution au titre de la réduction des déficits de retraite au R-U	51,4	49,0	95,1
Investissements nets d'exploitation	(271,9)	(184,2)	(525,4)
Free cash-flow opérationnel des activités poursuivies	252,5	937,5	2 595,1
Investissements dans les filiales et participations	(6,7)	(145,8)	(417,8)
Cessions de filiales et participations	—	4,8	2,0
Contribution au titre de la réduction des déficits de retraite au R-U	(51,4)	(49,0)	(95,1)
Variation des prêts financiers	(5,9)	(31,8)	(3,9)
Distribution de dividendes par la société mère	(468,0)	(416,2)	(563,4)
Part des tiers dans les distributions de dividendes des filiales	(49,4)	(12,0)	(41,7)
Rachats d'actions (a)	(216,2)	(127,3)	(350,7)
Nouvelles dettes de location	(48,8)	(112,0)	(198,8)
Variations de change et autres	(13,0)	(34,4)	(10,3)
Contribution des activités poursuivies à la variation de trésorerie (dette) nette	(606,9)	13,8	878,3
Contribution des activités non poursuivies à la variation de trésorerie (dette)	(138,9)	(113,1)	(118,5)
Dettes nettes à la clôture	(781,0)	(894,3)	(35,2)

(a) Incluant, au premier semestre 2023, 210,1 M€ au titre du programme de rachat d'actions en vue de leur annulation (et 328,7 M€ en 2022).

7.1. Évolution du besoin en fonds de roulement

Les actifs et passifs opérationnels courants incluent les éléments constitutifs du besoin en fonds de roulement (BFR) ainsi que les provisions pour risques et charges.

Leur évolution est présentée ci-après :

Evolution sur la période	01/01/22	Variation du BFR et provisions	Périmètre, change et reclassés	31/12/22	Variation du BFR et provisions	Périmètre, change et reclassés	30/06/23
Stocks et en-cours	3 336,0	346,7	(10,4)	3 672,3	614,5	(18,4)	4 268,4
Actifs sur contrats	2 477,6	(93,3)	26,2	2 410,5	766,0	0,2	3 176,7
Avances et acomptes versés	411,0	222,2	8,7	641,9	99,2	(1,7)	739,4
Clients et aut. créances courantes	5 442,9	366,1	1,1	5 810,1	(121,2)	(13,4)	5 675,5
Instruments dérivés – actif	99,7	(10,3)	83,2	172,6	38,1	(54,8)	155,9
Passifs sur contrats	(7 068,5)	(1 190,0)	(55,1)	(8 313,6)	(457,7)	8,3	(8 763,0)
Provisions pour risques et charges	(1 771,8)	(31,6)	51,4	(1 752,0)	57,7	(17,1)	(1 711,4)
Fournisseurs et autres dettes	(6 066,6)	(524,1)	(328,0)	(6 918,7)	(300,3)	22,0	(7 197,0)
Instruments dérivés – passif	(234,1)	—	(94,1)	(328,2)		58,5	(269,7)
BFR et provisions, net	(3 373,8)	(914,3)	(317,0)	(4 605,1)	696,3	(16,4)	(3 925,2)
Provision pour restructuration		(52,1)			(10,8)		
Augmentation (diminution) du BFR & prov.		(966,4)			685,5		

Le Groupe peut procéder à des cessions de créances commerciales, principalement sur l'Etat français, et d'effets de commerce. Au 30 juin 2023, l'en-cours des créances et effets de commerce cédés s'élève à 187,4 M€ (contre 225,8 M€ au 31 décembre 2022).

7.2. Évolution des provisions pour risques et charges

	01/01/23	Utilisations	Dotations	Reprises	Périmètre, change & autres	30/06/23
Restructuration	50,0	(11,8)	5,5	(4,5)	1,6	40,8
Litiges techniques et autres	274,8	(7,3)	19,7	(13,0)	10,1	284,3
Garanties	299,2	(39,2)	20,6	(2,3)	(2,0)	276,3
Pertes à terminaison	433,0	(95,5)	96,5	(16,4)	8,9	426,5
Provisions sur contrats	435,2	(19,2)	31,8	(2,2)	8,1	453,7
Autres (a)	259,8	(53,3)	35,7	(2,8)	(9,6)	229,8
Total	1 752,0	(226,3)	209,8	(41,2)	17,1	1 711,4

	01/01/22	Utilisations	Dotations	Reprises	Périmètre, change & autres	31/12/22
Restructuration	100,5	(54,6)	17,3	(14,8)	1,6	50,0
Litiges techniques et autres	354,0	(30,0)	44,1	(35,0)	(58,3)	274,8
Garanties	267,2	(70,8)	116,6	(18,1)	4,3	299,2
Pertes à terminaison	443,2	(77,7)	89,9	(21,3)	(1,1)	433,0
Provisions sur contrats	387,1	(43,6)	109,9	(7,7)	(10,5)	435,2
Autres (a)	219,8	(67,6)	110,8	(15,8)	12,6	259,8
Total	1 771,8	(344,3)	488,6	(112,7)	(51,4)	1 752,0

(a) Cette ligne inclut les provisions techniques des sociétés d'assurance, les provisions pour risques sociaux, les provisions pour garanties de passif, pour risques environnementaux et autres.

8. Provisions pour retraite et avantages à long terme

8.1. Hypothèses actuarielles

Au 30 juin 2023, la valeur de marché des actifs de couverture, ainsi que les hypothèses de taux d'actualisation et de taux d'inflation des principaux pays (représentant plus de 90% de l'engagement net), ont été mises à jour. Les hypothèses retenues au Royaume-Uni et en France sont les suivantes :

30 juin 2023	Royaume-Uni	France
Taux d'inflation	3,22 %	2,35 %
Taux d'actualisation	5,16 %	3,62 %
30 juin 2022	Royaume-Uni	France
Taux d'inflation	3,15 %	2,37 %
Taux d'actualisation	3,85 %	3,21 %
2022	Royaume-Uni	France
Taux d'inflation	3,12 %	2,35 %
Taux d'actualisation	4,79%	3,71%

8.2. Évolution de la provision

	Premier semestre 2023	Premier semestre 2022	2022
Provision à l'ouverture	(1 907,7)	(2 447,3)	(2 447,3)
Moins, provision à l'ouverture liée aux activités non poursuivies	—	(31,0)	(35,5)
Coût des services rendus (résultat opérationnel courant)	(46,4)	(61,4)	(129,4)
Modifications et liquidations de régimes (résultat opérationnel non courant)	—	(18,7)	(29,4)
Intérêts nets	(35,2)	(12,6)	(28,5)
Frais de gestion des fonds	(3,1)	(2,8)	(6,0)
Ecart actuariel / autres avantages à long terme	2,7	30,9	29,6
Résultat financier sur retraites et avantages à long terme	(35,6)	15,5	(4,9)
Charge totale de la période	(82,0)	(64,6)	(163,7)
Réévaluation (comptabilisée en autres éléments du résultat global) (a)	(103,7)	1 048,0	467,8
Prestations et contributions versées	119,2	105,0	231,8
- au titre de la réduction des déficits au Royaume-Uni	51,4	49,0	95,1
- au titre des autres contributions / prestations	67,8	56,0	136,7
Ecart de conversion	(13,8)	(2,1)	30,4
Variations de périmètre et autres	(1,2)	16,1	8,8
Provision à la clôture	(1 989,2)	(1 375,9)	(1 907,7)

(a) En 2022 comme au premier semestre 2023, la réévaluation est principalement liée à l'évolution des taux d'actualisation, notamment au Royaume-Uni.

9. Impôt sur les bénéfices

	Premier semestre 2023	Premier semestre 2022	2022
Résultat net	642,0	560,0	1 131,0
Moins résultat net des activités non poursuivies	(28,0)	(11,0)	(9,1)
Moins résultat net des sociétés mises en équivalence	(64,6)	(107,4)	(180,0)
Moins charge d'impôt	125,2	105,4	225,1
Résultat avant impôt et résultat mis en équivalence	674,6	547,0	1 167,0
Produit (charge) d'impôt comptabilisé	(125,2)	(105,4)	(225,1)
Taux effectif d'impôt	18,6 %	19,3 %	19,3 %

La charge d'impôt exclut les crédits d'impôt recherche enregistrés au sein du résultat opérationnel (respectivement 104,5 M€, 99,1 M€ et 196,9 M€ aux premiers semestres 2023 et 2022 et sur l'année 2022).

10. Capitaux propres et résultat par action

10.1. Capitaux propres

a) Répartition du capital

	30/06/23			31/12/22		
	Actions	% du capital	% droits de vote	Actions	% du capital	% droits de vote
T.S.A.	54 786 654	26,06 %	35,43 %	54 786 654	25,67 %	35,15 %
Etat (dont 1 action spécifique)	2 060	— %	— %	2 060	— %	— %
Secteur Public (a)	54 788 714	26,06 %	35,43 %	54 788 714	25,67 %	35,15 %
Dassault Aviation (b)	52 531 431	24,99 %	29,94 %	52 531 431	24,62 %	29,92 %
Thales (c)	1 734 060	0,83 %	— %	3 277 303	1,53 %	— %
Salariés (d)	6 073 343	2,89 %	3,72 %	6 330 466	2,97 %	3,81 %
Autres actionnaires	95 082 592	45,23 %	30,91 %	96 483 395	45,21 %	31,12 %
Total (e)	210 210 140	100,00 %	100,00 %	213 411 309	100,00 %	100,00 %

(a) Aux termes du Pacte d'actionnaires avec Dassault Aviation (le «Partenaire Industriel»), le «Secteur Public » est représenté par la société TSA à l'exclusion de l'État français directement. Depuis le 29 janvier 2018, l'EPIC Bpifrance détient l'intégralité du capital de TSA à l'exception d'une action de préférence conservée par l'Etat français. L'EPIC Bpifrance et l'Etat français ont, en outre, convenu de se concerter vis-à-vis de TSA dans les conditions décrites dans l'avis AMF n°218C0137 du 16 janvier 2018. La totalité des actions Thales détenues directement et indirectement par l'État français sont inscrites au nominatif pur depuis plus de deux ans et ont donc un droit de vote double au 30 juin 2023.

(b) Dassault Aviation détient 42 154 349 actions au nominatif pur, dont 42 154 349 sont détenues depuis plus de deux ans et ont par conséquent un droit de vote double au 30 juin 2023, et détient en outre 10 377 082 actions au porteur.

(c) L'auto-détention est composée de 52 681 actions au porteur (dans le cadre d'un contrat de liquidité) et de 1 681 379 actions au nominatif pur.

(d) Cette ligne présente l'actionnariat salarié total. A titre d'information, depuis la Loi n°2019-486 du 22 mai 2019, l'actionnariat salarié au sens du Code de commerce (art. L. 225-102) exclut les actions attribuées gratuitement en vertu des Plans LTI antérieurs à 2016 (en l'absence de modification des statuts pour les inclure) et s'élève, au 30 juin 2023, à 4 795 209 actions et 8 960 285 droits de vote, soit 2,28% du capital et 2,90% des droits de vote exerçables.

(e) Par décision du Conseil d'administration du 7 mars 2023 ayant pris effet le 13 mars 2023, le capital a été réduit par annulation de 3 201 169 actions propres représentant environ 1,5% du capital social au 31/12/2022.

b) Actions propres

Au 30 juin 2023, Thales société mère détient en propre 1 734 060 actions. La valeur correspondante est comptabilisée en diminution des capitaux propres consolidés pour un montant de (219,1) M€. Dans le cadre des autorisations conférées par l'Assemblée générale au Conseil d'administration, la société a effectué, en 2022 et aux premiers semestres 2022 et 2023, les opérations suivantes :

	Premier semestre 2023	Premier semestre 2022	2022
Actions propres à l'ouverture	3 277 303	493 175	493 175
Achats dans le cadre du contrat de liquidité	289 139	489 585	735 314
Cessions dans le cadre du contrat de liquidité	(310 400)	(581 117)	(781 117)
Cessions aux salariés (plan d'actionnariat)	—	(36 106)	(36 106)
Livraisons d'actions gratuites	(4 119)	(1 033)	(129 067)
Achats dans le marché	1 683 306	1 156 316	2 995 104
Annulation d'actions	(3 201 169)	—	—
Actions propres à la clôture	1 734 060	1 520 820	3 277 303

c) Distribution de dividendes de la société mère

Au titre des exercices 2021 et 2022, les montants unitaires des dividendes mis en distribution s'élèvent à 2,56 € et 2,94 €. Les distributions des années 2022 et 2023 sont décrites ci-après :

Année	Décision	Nature	Dividende par action (en €)	Date de mise en paiement	Modalités de distribution	Total (en M€)
2023	Assemblée générale du 10 mai 2023	Solde 2022	2,24 €	mai 2023	numéraire	468,0
	Conseil d'administration du 29 septembre 2022	Acompte 2022	0,70 €	déc. 2022	numéraire	147,2
2022	Assemblée générale du 11 mai 2022	Solde 2021	1,96 €	mai 2022	numéraire	416,2
	Distributions de dividendes en 2022					563,4

10.2. Résultat par action

		Premier semestre 2023	Premier semestre 2022	2022
Numérateur (en millions d'euros) :				
Résultat net, part du Groupe	(a)	648,9	565,6	1 120,6
Dont, résultat net des activités poursuivies, part du Groupe		620,9	554,6	1 111,5
Dénominateur (en milliers) :				
Nombre moyen d'actions en circulation	(b)	209 349	212 695	211 833
Plans d'actions gratuites et en unités *		477	290	515
Nombre moyen d'actions en circulation dilué	(c)	209 826	212 985	212 348
Résultat net par action (en euros)	(a) / (b)	3,10	2,66	5,29
Dont, résultat net par action des activités poursuivies		2,97	2,61	5,25
Résultat net par action dilué (en euros)	(a) / (c)	3,09	2,66	5,28
Dont, résultat net par action dilué des activités poursuivies		2,96	2,60	5,23
Cours moyen de l'action		129,47 €	107,39 €	111,70 €

* Les actions / unités soumises à des conditions de performance ne sont prises en compte que lorsque les conditions de performance sont atteintes.

11. Litiges

À la date d'arrêté des comptes consolidés semestriels, il n'existe pas de procédure gouvernementale, judiciaire ou d'arbitrage, dont la Société a connaissance, qui est en suspens ou dont elle est menacée, ayant eu au cours des 12 derniers mois ou susceptible d'avoir des effets significatifs sur la situation financière ou la rentabilité de la Société et/ou du Groupe.

12. Parties liées

Les principales transactions entre parties liées sont décrites dans la note 13-a de l'annexe aux comptes consolidés du document d'enregistrement universel 2022.

Le chiffre d'affaires réalisé avec l'Etat français s'élève à 1 997,2 M€ au premier semestre 2023. Il représentait 1 811,7 M€ au premier semestre 2022.

13. Évènements postérieurs à la clôture

Mi-juin 2023, Thales a annoncé l'acquisition de Tesserent, l'un des principaux acteurs de la cybersécurité en Australie et en Nouvelle-Zélande, avec un chiffre d'affaires 2022 d'environ 110 millions d'euros. Cette transaction valorise les capitaux propres de Tesserent à environ 107 millions d'euros. Elle est soumise à l'approbation des actionnaires de Tesserent et, comme il est d'usage pour ce type de transaction, de la Cour fédérale d'Australie. Elle est également soumise aux agréments réglementaires et au respect des conditions habituelles de clôture. Elle devrait être finalisée dans le courant du second semestre 2023.

Mi-juillet 2023, Thales est entré en négociations exclusives en vue d'acquérir, pour 1,1 milliard de dollars, Cobham Aerospace Communications (« AeroComms »), un des principaux fournisseurs de systèmes de communications avancés, innovants et ultra-fiables, permettant des communications de sécurité pour les cockpits. Cette entreprise devrait générer un chiffre d'affaires d'environ 200 millions de dollars en 2023. Dans le cadre de ce projet, les organisations représentatives du personnel de Thales et de Cobham Aerospace Communications seront consultées. La finalisation du projet d'acquisition est anticipée au cours du premier semestre 2024, après l'approbation des autorités antitrust et l'obtention des autorisations réglementaires usuelles.

Thales
6 rue de la Verrerie
92190 Meudon
France
Tél : +33 (0)1 57 77 80 00
www.thalesgroup.com

