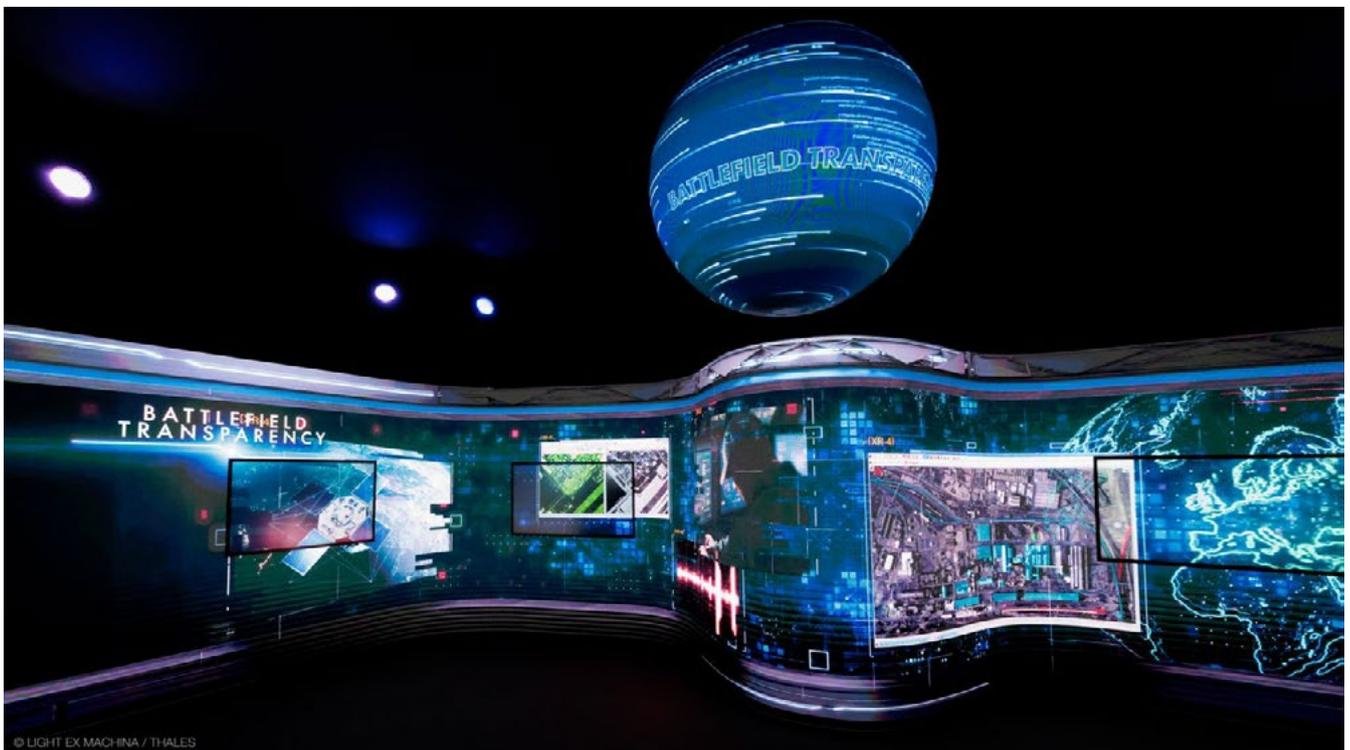


Rapport financier semestriel 2024

Rapport d'activité

Comptes consolidés



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2024

SOMMAIRE

Attestation du responsable du rapport financier semestriel	1
Rapport sur l'activité et les résultats du premier semestre 2024	2
o Chiffres clés en données ajustées	2
o Présentation de l'information financière	3
o Prises de commandes	7
o Chiffre d'affaires	9
o Résultats ajustés	10
o Résultats consolidés	11
o Situation financière au 30 juin 2024	13
o Litiges	14
o Parties liées	14
o Principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice	14
o Perspectives pour l'année en cours	14
o Annexes	16
Comptes consolidés au 30 juin 2024	18
o Compte de résultat consolidé	19
o Etat du résultat global consolidé	20
o Variation des capitaux propres consolidés	21
o Bilan consolidé	23
o Tableau des flux de trésorerie consolidés	24
o Notes annexes aux comptes consolidés	25
Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	40

Attestation du responsable du rapport financier semestriel

J'atteste, qu'à ma connaissance, les comptes semestriels résumés au 30 juin 2024 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.

Meudon, le 23 juillet 2024



Patrice Caine
Président-directeur général

Rapport sur l'activité et les résultats du premier semestre 2024

Chiffres clés en données ajustées¹

<i>En millions d'euros, sauf résultat par action (en euros)</i>	S1 2024	S1 2023	Variation totale	Variation organique
Prises de commandes	10 767	8 563	+26 %	+23 %
Carnet de commandes en fin de période	46 958	40 651	+16 %	+15 %
Chiffre d'affaires	9 493	8 716	+8,9 %	+6,0 %
EBIT²	1 096	993	+10,4 %	+4,7 %
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>11,5 %</i>	<i>11,4 %</i>	+0,2 pts	-0,1 pts
Résultat net ajusté, part du Groupe²	866	819	+6 %	
Résultat net ajusté, part du Groupe, par action²	4,21	3,91	+8 %	
Résultat net consolidé, part du Groupe	1 017	649	+57 %	
Free cash-flow opérationnel des activités poursuivies^{2,3}	23	253	(229)	
Trésorerie (dette) nette en fin de période^{2,4}	(4 594)	(781)	(3 813)	

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 définition dans la « **Présentation de l'information financière** ».

³ Free cash-flow opérationnel des activités poursuivies, excluant ainsi l'activité Transport cédée le 31 mai 2024.

⁴ La "Trésorerie et équivalents de trésorerie" n'inclut plus les actifs transférés du fonds de pension au Royaume-Uni.

Présentation de l'information financière

Principes comptables

Les comptes consolidés résumés au 30 juin 2024 ont été établis en conformité avec la norme IAS 34 (Information financière intermédiaire) et le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne.

Les comptes intermédiaires suivent des règles et méthodes comptables identiques à celles adoptées pour les comptes annuels établis au 31 décembre 2023, telles que détaillées dans le document d'enregistrement universel 2023 (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 ci-après.

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. 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 6.3 des états financiers consolidés.

Il est rappelé que seuls les états financiers consolidés au 31 décembre 2023 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 6.3 « Variation de la dette 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 rapport.

L'impact des écritures d'ajustement sur les comptes de résultat au 30 juin 2024 et au 30 juin 2023 est détaillé dans les tableaux ci-après.

Compte de résultat ajusté, EBIT et résultat net ajusté – S1 2024

En millions d'euros sauf résultat par action (en euros)	Compte de résultat consolidé S1 2024	Ajustements				Compte de résultat ajusté S1 2024
		(1)	(2)	(3)	(4)	
Chiffre d'affaires	9 493	—	—	—	—	9 493
Coût de l'activité	(6 985)	263	—	—	—	(6 722)
Frais de recherche et développement	(599)	—	—	—	—	(599)
Frais commerciaux	(776)	—	—	—	—	(776)
Frais généraux et administratifs	(335)	—	—	—	—	(335)
Coût des restructurations	(32)	—	—	—	—	(32)
Résultat opérationnel courant	765	263	—	—	—	1 029
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	59	8	—	—	—	67
Résultat opérationnel après résultat des mises en équivalence	825	—	—	—	—	N/A
EBIT	N/A	271	—	—	—	1 096
Résultat des cessions, variations de périmètre et autres	(20)	—	20	—	—	—
Perte de valeur sur actifs immobilisés	—	—	—	—	—	—
Intérêts financiers nets	(87)	—	—	—	—	(87)
Autres résultats financiers	30	—	—	2	—	32
Résultat financier sur retraites et avantages à long terme	(30)	—	—	—	2	(28)
Impôt sur les bénéfices	(124)	(66)	(3)	—	(1)	(193)
Taux effectif d'impôt sur les bénéfices *	18,8 %	—	—	—	—	20,4 %
Résultat net des activités poursuivies	595	206	17	2	1	820
Résultat net des activités non poursuivies	392	(12)	(363)	1	—	19
Résultat net	987	194	(346)	4	1	839
Intérêts minoritaires	31	(4)	—	—	—	27
Résultat net, part du Groupe	1 017	190	(346)	4	1	866
Nombre moyen d'actions (milliers)	205 818	—	—	—	—	205 818
Résultat net, part du Groupe, par action (en euros)	4,94	—	—	—	—	4,21

(*) 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 dans la partie Présentation de l'information financière du présent document) :

(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 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 dans la partie Présentation de l'information financière du présent document) :

- (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 2024	S1 2023	Variation totale	Variation organique
Aérospatial	2 688	2 349	+14 %	+16 %
Défense & Sécurité	6 120	4 498	+36 %	+36 %
Identité & Sécurité Numériques	1 931	1 693	+14 %	-1 %
Total – secteurs opérationnels	10 739	8 540	+26 %	+23 %
Autres	29	23		
Total	10 767	8 563	+26 %	+23 %
Dont marchés matures ⁵	7 328	6 931	+6 %	+3 %
Dont marchés émergents ⁵	3 439	1 633	+111 %	+109 %

Les **nouvelles commandes** du premier semestre 2024 s'élèvent à **10 767 M€**, en hausse de **26 %** par rapport au premier semestre 2023 (+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 1,13, en augmentation substantielle par rapport au premier semestre 2023 où il ressortait à 0,98.

Cette dynamique de nouvelles commandes est portée par les grandes commandes (commandes d'un montant unitaire supérieur à 100 M€) dont le montant cumulé ressort à **3 602 M€**, en hausse de +116% par rapport au premier semestre 2023 (1 671 M€). Fait notable, trois commandes supérieures à 500 millions d'euros ont été enregistrées sur le semestre.

Thales engrange un total de 12 grandes commandes d'un montant unitaire supérieur à 100 M€ au premier semestre 2024, contre 9 au premier semestre 2023, qui sont les suivantes :

- 4 grandes commandes enregistrées au premier trimestre 2024 :
 - dans le cadre du contrat signé en 2022 par l'Indonésie pour l'acquisition de 42 Rafale, l'entrée en vigueur de la troisième tranche (18 appareils et support associé à la flotte) ;
 - commande d'un système de surveillance aérienne pour un client militaire au Moyen-Orient ;
 - deuxième tranche du contrat signé en 2023 entre la France et l'Italie pour la production de 400 missiles sol-air ASTER B1NT ;
 - contrat en tranches phasées avec la DGA en vue de développer la nouvelle génération des sonars qui équiperont les prochains SNLE français.
- 8 grandes commandes enregistrées au deuxième trimestre 2024 :
 - commande de deux nouvelles frégates F126 par la marine allemande. Ce contrat additionnel porte à 6 le nombre de frégates F126 acquises par la marine allemande en l'espace de 4 ans ;
 - Exomars 2028, un contrat de maîtrise d'ouvrage signé entre Thales Alenia Space et l'Agence spatiale européenne pour relancer la mission européenne d'exploration de la Planète rouge ;
 - commande par SKY Perfect JSAT à Thales Alenia Space de JSAT-31, un satellite de nouvelle génération reconfigurable en orbite grâce à la technologie Space INSPIRE ;
 - commande par le Service Interarmées des Munitions (SiMu) de plusieurs dizaines de milliers de munitions de 120mm rayée ;

⁵ Marchés matures : Europe, Amérique du Nord, Australie, Nouvelle-Zélande ; marchés émergents : tous les autres pays. Voir tableau en annexes au rapport sur l'activité et les résultats du premier semestre 2024.

⁶ Compte tenu d'un effet périmètre net de 263 M€ et d'un effet de change négatif de -17 M€.

- commande d'un système de nouvelle génération de divertissement à bord « FLYTEDGE » nativement cloud pour une compagnie aérienne de grande renommée internationale ;
- commande par un client d'Asie de radars de surveillance aérienne longue portée Ground Master 400 Alpha de dernière génération ;
- commande par le ministère de la Défense néerlandais de sept radars compacts Ground Master 200 multi-mission supplémentaires ;
- contrat de services pour la maintenance de la flotte de la Marine royale australienne.

À **7 165 M€**, les prises de commandes **d'un montant unitaire inférieur à 100 M€** affichent également une hausse de +4% par rapport au premier semestre 2023.

Du point de vue **géographique**⁷, les prises de commandes dans les marchés émergents s'élèvent à 3 439 M€, en hausse de +111 %. À 7 328 M€, les prises de commandes dans les marchés matures continuent à progresser (+6 %).

Les prises de commandes du secteur **Aérospatial** s'établissent à **2 688 M€** contre 2 349 M€ au premier semestre 2023 (+16 % à périmètre et taux de change constants). Cette progression à deux chiffres reflète deux dynamiques distinctes :

- d'une part, un marché de l'avionique qui reste soutenu avec des prises de commandes en croissance organique de +31 % ;
- d'autre part, un léger retrait des prises de commandes dans le spatial sur le semestre. Les deux grandes commandes signées au deuxième trimestre 2024 avec l'ESA et SKY Perfect JSAT n'ont pu totalement compenser la faiblesse du premier trimestre, pénalisé par une forte base de comparaison.

À **6 120 M€** contre 4 498 M€ au premier semestre 2023, soit une hausse de 36 % à périmètre et taux de changes constants, les prises de commandes dans le secteur **Défense & Sécurité** reflètent une dynamique commerciale forte. En effet, neuf prises de commandes d'un montant unitaire supérieur à 100 M€ ont été enregistrées au premier semestre par cette activité. Le carnet de commandes est ainsi porté à **36,5 Mds€** (contre 30,7 Mds€ au premier semestre 2023), soit plus de 3,7 années de chiffre d'affaires.

À **1 931 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 commandes n'est en conséquence pas significatif.

⁷ Voir tableau en annexes au rapport sur l'activité et les résultats du premier semestre 2024.

Chiffre d'affaires

En millions d'euros	S1 2024	S1 2023	Variation totale	Variation organique
Aérospatial	2 582	2 469	+4,6 %	+4,8 %
Défense & Sécurité	4 938	4 544	+8,7 %	+8,5 %
Identité & Sécurité Numériques	1 934	1 672	+15,6 %	+0,4 %
Total – secteurs opérationnels	9 454	8 685	+8,8 %	+5,9 %
Autres	39	30		
Total	9 493	8 716	+8,9 %	+6,0 %
Dont marchés matures ⁸	7 545	6 864	+9,9 %	+6,9 %
Dont marchés émergents ⁸	1 947	1 852	+5,1 %	+2,7 %

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2024 s'établit à **9 493 M€**, contre 8 716 M€ au premier semestre 2023, en hausse de 8,9 % en réel et +6,0 % à périmètre et taux de change constants.

Du point de vue **géographique**⁸, cette augmentation du chiffre d'affaires est majoritairement tirée par les pays matures (+6,9 % en croissance organique). Les marchés émergents enregistrent une croissance organique de +2,7 %.

Dans le secteur **Aérospatial**, le chiffre d'affaires s'élève à **2 582 M€**, en hausse de 4,6 % par rapport au premier semestre 2023 (+4,8 % à périmètre et taux de change constants). Cette évolution est le reflet d'une dynamique contrastée :

- une croissance à deux chiffres de l'aéronautique ;
- une activité stable du segment spatial.

Le chiffre d'affaires du secteur **Défense & Sécurité** atteint **4 938 M€**, en hausse de 8,7 % par rapport au premier semestre 2023 (+8,5 % à périmètre et change constants). Après un premier trimestre très soutenu (+13,4% à périmètre et taux de change constants), l'activité a enregistré, comme anticipé, une croissance plus modérée au deuxième trimestre (+4,5% à périmètre et taux de change constants). La croissance organique du chiffre d'affaires du secteur sur le semestre est en avance sur l'objectif annuel confirmé d'une croissance organique "mid-single digit plus" de l'activité.

A **1 934 M€**, le chiffre d'affaires du secteur **Identité & Sécurité Numériques** est en hausse de 0,4 % à périmètre et change constants. Après un premier trimestre en baisse (-2,5% à périmètre et taux de change constants), le deuxième trimestre marque le retour à une croissance organique positive (+3,1%). La poursuite de la montée en puissance des activités de digitalisation (dont les solutions de connectivité mobiles) et la bonne dynamique des activités de biométrie et de cybersécurité viennent plus que compenser le ralentissement des marchés des solutions de paiements bancaires par rapport à une base au premier semestre 2023 particulièrement élevée en termes de volume et de prix.

⁸ Marchés matures et marchés émergents : voir le tableau en annexes au rapport sur l'activité et les résultats du premier semestre 2024.

Résultats ajustés

EBIT	S1 2024	S1 2023	Variation totale	Variation organique
<i>En millions d'euros</i>				
Aérospatial	167	169	-1,5 %	-10,2 %
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>6,5 %</i>	<i>6,9 %</i>	<i>-0,4 pts</i>	<i>-1,0 pts</i>
Défense & Sécurité	639	576	+10,9 %	+11,0 %
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>12,9 %</i>	<i>12,7 %</i>	<i>+0,3 pts</i>	<i>+0,3 pts</i>
Identité & Sécurité Numériques	272	246	+10,7 %	-7,4 %
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>14,1 %</i>	<i>14,7 %</i>	<i>-0,6 pts</i>	<i>-1,2 pts</i>
Total – secteurs opérationnels	1 078	992	+8,7 %	+2,8 %
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>11,4 %</i>	<i>11,4 %</i>	<i>0,0 pts</i>	<i>-0,3 pts</i>
Autres – hors Naval Group	(26)	(42)		
Total – hors Naval Group	1 052	949	+10,8 %	+4,9 %
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>11,1 %</i>	<i>10,9 %</i>	<i>+0,2 pts</i>	<i>-0,1 pts</i>
Naval Group (quote-part à 35%)	44	44		
Total	1 096	993	+10,4 %	+4,7 %
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>11,5 %</i>	<i>11,4 %</i>	<i>+0,2 pts</i>	<i>-0,1 pts</i>

Le Groupe affiche pour le premier semestre 2024 un **EBIT⁹** de **1 096 M€**, soit **11,5 %** du chiffre d'affaires, contre 993 M€ (11,4 % du chiffre d'affaires) au premier semestre 2023.

Le secteur **Aérospatial** enregistre un EBIT de **167 M€** (**6,5 %** du chiffre d'affaires), contre un EBIT de 169 M€ (6,9 % du chiffre d'affaires) au premier semestre 2023. La marge d'EBIT du secteur est tirée par la forte performance des activités d'avionique, qui affichent une marge d'EBIT à deux chiffres. Elle est en revanche impactée par la marge d'EBIT négative du spatial, qui résulte i) d'une absence de croissance de l'activité et ii) de l'augmentation des dépenses de Recherche et Développement.

L'EBIT du secteur **Défense & Sécurité** s'élève à **639 M€**, contre 576 M€ au premier semestre 2023 (+11,0 % à périmètre et change constants). À 12,9 %, la marge de ce secteur s'inscrit en légère progression par rapport à celle de l'an dernier (12,7 % au premier semestre 2023).

À **272 M€** (**14,1 %** du chiffre d'affaires) contre 246 M€ (14,7 % du chiffre d'affaires) au premier semestre 2023, la marge d'EBIT du secteur **Identité & Sécurité Numériques (Digital Identity & Security - "DIS")** affiche une bonne tenue : elle illustre la capacité de DIS à préserver ses marges commerciales sur les marchés compétitifs des solutions de paiements bancaires et de connectivité aux réseaux mobiles.

Hors Naval Group, l'**EBIT non alloué** s'élève à **-26 M€** contre -42 M€ au premier semestre 2023.

À **44 M€** au premier semestre 2024, la contribution de **Naval Group** à l'EBIT est parfaitement linéaire par rapport au premier semestre 2023.

⁹ Indicateur financier à caractère non strictement comptable, voir définition dans la présentation de l'information financière.

Comme anticipé, les **intérêts financiers nets** (-87 M€ contre 13 M€ au premier semestre 2023) augmentent fortement, compte tenu de l'accroissement substantiel du montant de la dette suite aux acquisitions.

Les **autres résultats financiers ajustés**¹⁰ ressortent à +32 M€ sur les 6 premiers mois de 2024, contre -13 M€ au premier semestre 2023, reflétant l'impact positif exceptionnel de distributions de dividendes de participations non consolidées ainsi que de résultats de change positifs. Le **résultat financier sur retraites et avantages à long terme ajusté**¹⁰ s'améliore, passant de -38 M€ à -28 M€ au premier semestre 2024, grâce à la disparition de la charge d'intérêt liée au transfert des obligations de pensions au Royaume-Uni réalisé en décembre 2023.

À 19 M€ contre 36 M€ au premier semestre 2023, le **résultat net ajusté, part du Groupe, des activités non poursuivies** est en ligne avec l'évolution de l'activité Transport qui a été cédée le 31 mai de cette année.

Le **résultat net ajusté, part du Groupe**¹⁰ s'élève ainsi à 866 M€, contre 819 M€ au premier semestre 2023, après une charge d'impôt sur les bénéfices ajustés¹⁰ de -193 M€ contre -175 M€ au premier semestre 2023. Le taux effectif d'imposition s'élève à 20,4 % au 30 juin 2024 contre 20,0 % au 30 juin 2023.

Le **résultat net ajusté, part du Groupe, par action**¹⁰ ressort à 4,21 €, en hausse de 8 % par rapport au premier semestre 2023 (3,91 €).

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 263 M€ (179 M€ au 30 juin 2023), le **résultat opérationnel courant** s'établit à 765 M€ contre 735 M€ au premier semestre 2023. 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 qui est toutefois impactée par l'accroissement de l'amortissement des écarts d'acquisition liés aux acquisitions au second semestre 2023 de Tesserent et d'Imperva.

Le **résultat opérationnel avant résultat des sociétés mises en équivalence** s'élève ainsi à 746 M€, contre 734 M€ au 30 juin 2023.

Résultat opérationnel après résultat des sociétés mises en équivalence

Le **résultat des sociétés mises en équivalence** diminue légèrement à 59 M€ au premier semestre 2024, contre 65 M€ au 30 juin 2023. Le **résultat opérationnel après résultat des sociétés mises en équivalence** ressort ainsi à 805 M€, contre 798 M€ pour la même période au 30 juin 2023.

¹⁰ Indicateur financier à caractère non strictement comptable, voir définition dans la présentation de l'information financière.

Résultat financier

Les **intérêts financiers nets** (-87 M€ contre 13 M€ au premier semestre 2023) augmentent fortement, compte tenu de l'accroissement substantiel du montant de la dette suite aux acquisitions.

Les **autres résultats financiers** ressortent à +30 M€ sur les 6 premiers mois de 2024, contre -37 M€ au premier semestre 2023, reflétant l'impact positif exceptionnel de distributions de dividendes de participations non consolidées ainsi que de résultats de change positifs.

Le **résultat financier sur retraites et avantages à long terme** s'améliore, passant de -36 M€ à -30 M€ au premier semestre 2024, grâce à la disparition de la charge d'intérêt liée au transfert des obligations de pensions au Royaume-Uni réalisé en décembre 2023.

La **charge d'impôt** s'élève à 124 M€ au premier semestre 2024 contre 125 M€ au premier semestre 2023. Le taux effectif d'imposition s'élève à **18,8 %** au 30 juin 2024 contre 18,6 % au 30 juin 2023.

Résultat net

Le **résultat net consolidé, part du Groupe** s'élève à **1 017 M€**, en hausse de **57 %** par rapport au 30 juin 2023 (649 M€), intégrant la plus-value de cession de l'activité Transport.

Situation financière au 30 juin 2024

en millions d'euros	S1 2024	S1 2023	Variation
Autofinancement d'exploitation avant intérêts et impôts	1 472	1 319	+153
+ Variation du BFR et des provisions pour risques et charges	(995)	(686)	(310)
+ Versement des contributions de retraites, hors contributions au titre de la réduction des déficits au Royaume-Uni	(57)	(68)	+11
+ Intérêts financiers nets reçus (payés)	(74)	(25)	(48)
+ Impôt sur les bénéfices payés	(54)	(16)	(38)
+ Investissements nets d'exploitation	(270)	(272)	+2
Free cash-flow opérationnel, activités poursuivies	23	253	(229)
Free cash-flow opérationnel, activités non poursuivies	(108)	(153)	+45
Free cash-flow opérationnel	(85)	99	(184)
+ Solde net des cessions (acquisitions) de filiales et participations	528	(7)	+535
+ Contributions au titre de la réduction des déficits de financement des retraites au Royaume-Uni	(11)	(51)	+41
+ Dividendes distribués	(534)	(468)	(66)
+ Rachat d'actions dans le cadre du programme approuvé en mars 2022	(176)	(210)	+34
+ Nouvelles dettes de location (IFRS 16)	(95)	(49)	(46)
+ Change et autres	(31)	(60)	+29
Variation de la trésorerie (dette) nette	(404)	(746)	+342
Trésorerie (dette) nette en début de période	(4 190)	(35)	(4 155)
+ Variation de la trésorerie (dette) nette	(404)	(746)	+342
Trésorerie (dette) nette en fin de période	(4 594)	(781)	(3 813)

Le **free cash-flow opérationnel des activités poursuivies**, excluant ainsi l'activité Transport cédée, est positif à hauteur **23 M€** contre 253 M€ au premier semestre 2023. Comme annoncé, sur le premier semestre 2024 et par rapport au premier semestre 2023, le Groupe a enregistré un accroissement significatif de son besoin en fonds de roulement du fait de la constitution volontaire de stocks sur des produits pour lesquels Thales souhaite augmenter sa résilience. Le service de la dette du Groupe ressort aussi en augmentation sensible compte tenu de l'accroissement du montant de la dette nette du Groupe entre fin juin 2023 et fin juin 2024.

Sur le semestre, le **solde net des cessions et acquisitions de filiales** s'élève à **+528 M€**, le Groupe a finalisé la cession de son activité Transport à Hitachi Rail le 31 mai 2024 ainsi que l'acquisition de Cobham Aerospace Communications le 2 avril 2024.

Dans le cadre du programme de **rachat d'actions** portant au maximum sur 3,5 % du capital annoncé en mars 2022 et qui s'est achevé le 31 mars 2024, 1 245 757 actions ont été rachetées entre le 1^{er} janvier 2024 et le 30 juin 2024, pour un montant de **-176 M€**. Sur la période totale du programme, Thales a racheté 7 469 396 titres, ce qui représente un montant brut de rachat de -966 M€.

Au 30 juin 2024, la **dette nette** s'élève à **-4 594 M€** contre -4 190 M€ au 31 décembre 2023, après prise en compte principalement du solde des cessions (acquisitions) de filiales et participations pour un montant net positif à hauteur de **528 M€** (acquisition de Cobham Aerospace Communications et cession de l'activité Transport), du paiement des dividendes pour **-534 M€** (-468 M€ au premier semestre 2023), de nouvelles dettes de location pour **-95 M€** (-49 M€ au premier semestre 2023) et du programme de rachat d'actions pour **-176 M€**.

Les **capitaux propres, part du Groupe** s'élèvent à **7 283 M€**, contre 6 830 M€ au 31 décembre 2023, cette augmentation traduisant la contribution positive du résultat net consolidé, part du Groupe (+1 017 M€) diminuée de la distribution des dividendes (-534 M€) et des rachats d'actions (-176 M€).

Litiges

À la date d'arrêté des comptes consolidés semestriels, les procédures relatives à l'information judiciaire mentionnée dans la Note 11 de l'annexe aux comptes consolidés 2023 suivent leurs cours notamment par la réponse apportée par Thales à diverses questions posées par l'autorité judiciaire. Les conclusions de cette information judiciaire ne sont toujours pas connues à date.

Par ailleurs, en juin 2024, plusieurs perquisitions ont eu lieu sur divers sites en France, aux Pays Bas et en Espagne, dans le cadre de deux enquêtes préliminaires ouvertes par le Parquet National Financier. Thales coopère avec les autorités judiciaires. Les éventuelles conséquences qui résulteraient de l'exploitation des perquisitions menées ne sont pas connues à ce jour.

Il n'existe pas d'autres procédures gouvernementale, judiciaire ou d'arbitrage, dont la Société a connaissance, qui est en suspens ou dont elle est menacée, ayant eu au cours des 6 derniers mois ou susceptible d'avoir des effets significatifs sur la situation financière ou la rentabilité de la Société et/ou du Groupe.

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 2023.

Le chiffre d'affaires réalisé avec l'Etat français s'élève à 2 207,2 M€ au premier semestre 2024. Il représentait 1 997,2 M€ au premier semestre 2023.

Événements postérieurs à la clôture

Le Groupe n'a pas connaissance d'évènements significatifs postérieurs à la clôture.

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 04 avril 2024 (chapitre 3) restent applicables pour les 6 mois restants de l'exercice.

Perspectives

Comme l'illustre le montant record de commandes enregistrées au premier semestre, Thales dispose d'un positionnement solide sur chacun de ses grands marchés.

Sur la seconde partie de l'année 2024, le chiffre d'affaires de Thales devrait ainsi continuer de bénéficier de la bonne dynamique de ses activités.

S'agissant de la marge d'EBIT, Thales confirme son anticipation d'une progression continue de sa rentabilité par rapport à 2023, tirée par la rentabilité à deux chiffres des activités Aéronautique et Défense et Sécurité. Pour autant, la marge d'EBIT de l'activité du Spatial est prévue d'être négative sur la totalité de l'exercice, résultant de la conjonction à la fois de : i) la baisse de l'activité télécommunications commerciales sur l'année ii) une volonté du Groupe de poursuivre ses investissements en Recherche et Développement de façon soutenue sur un marché dont la demande reste solide à moyen terme iii) l'impact des coûts de restructuration liés au déploiement du plan d'adaptation de l'activité.

En conséquence, en l'absence de nouvelles perturbations majeures de l'économie mondiale, du contexte sanitaire ou des chaînes d'approvisionnement globales, Thales confirme ses objectifs annuels 2024, tels que communiqués au mois de mars dernier, tout en étant désormais en capacité de les affiner de la façon suivante :

- Un ratio de book-to-bill inchangé et supérieur à 1 ;
- Une **croissance organique** du chiffre d'affaires attendue entre **+5 %** et **+6 %**¹¹, correspondant à un chiffre d'affaires de 19,9 à 20,1 Mds€¹² ;
- Une **marge d'EBIT** qui est attendue entre **11,7 %** et **11,8 %**¹³.

¹¹ Contre +4 % et +6 % initialement proposés.

¹² Sur la base du périmètre et des taux de change de juillet 2024.

¹³ Contre une fourchette de 11,7 % à 12,0 % initialement proposée.

Annexes au rapport sur l'activité et les résultats du premier semestre 2024

Prises de commandes par destination – S1 2024

<i>En millions d'euros</i>	S1 2024	S1 2023	Variation totale	Variation organique	Poids 2024 en %
France	2 099	2 058	+2 %	+2 %	19 %
Royaume-Uni	571	577	-1 %	-4 %	5 %
Autres pays d'Europe	2 884	2 771	+4 %	+4 %	27 %
Sous-total Europe	5 554	5 406	+3 %	+2 %	52 %
Etats-Unis et Canada	1 274	1 048	+22 %	+9 %	12 %
Australie et Nouvelle-Zélande	501	477	+5 %	-3 %	5 %
Total marchés matures	7 328	6 931	+6 %	+3 %	68 %
Asie	1 823	1 005	+81 %	+79 %	17 %
Proche et Moyen-Orient	1 124	294	+282 %	+280 %	10 %
Reste du Monde	492	333	+48 %	+46 %	5 %
Total marchés émergents	3 439	1 633	+111 %	+109 %	32 %
Total tous marchés	10 767	8 563	+26 %	+23 %	100 %

Chiffre d'affaires par destination – S1 2024

<i>En millions d'euros</i>	S1 2024	S1 2023	Variation totale	Variation organique	Poids 2024 en %
France	2 940	2 639	+11,4 %	+11,4 %	31 %
Royaume-Uni	624	573	+8,9 %	+4,9 %	7 %
Autres pays d'Europe	2 250	2 057	+9,4 %	+8,8 %	24 %
Sous-total Europe	5 814	5 268	+10,4 %	+9,6 %	61 %
Etats-Unis et Canada	1 268	1 215	+4,4 %	-7,0 %	13 %
Australie et Nouvelle-Zélande	463	380	+21,9 %	+12,8 %	5 %
Total marchés matures	7 545	6 864	+9,9 %	+6,9 %	79 %
Asie	929	848	+9,6 %	+6,2 %	10 %
Proche et Moyen-Orient	554	562	-1,4 %	-2,6 %	6 %
Reste du Monde	464	442	+4,9 %	+2,7 %	5 %
Total marchés émergents	1 947	1 852	+5,1 %	+2,7 %	21 %
Total tous marchés	9 493	8 716	+8,9 %	+6,0 %	100 %

Prises de commandes et chiffre d'affaires – T2 2024

Prises de commandes	T2 2024	T2 2023	Variation totale	Variation organique
<i>En millions d'euros</i>				
Aérospatial	1 685	1 150	+47 %	+46 %
Défense & Sécurité	2 998	3 127	-4 %	-4 %
Identité & Sécurité Numériques	1 028	848	+21 %	+4 %
Total – secteurs opérationnels	5 711	5 124	+12 %	+8 %
Autres	19	18		
Total	5 730	5 142	+11 %	+8 %

Chiffre d'affaires

<i>En millions d'euros</i>				
Aérospatial	1 400	1 314	+6,6 %	+4,6 %
Défense & Sécurité	2 633	2 506	+5,0 %	+4,5 %
Identité & Sécurité Numériques	1 017	854	+19,1 %	+3,1 %
Total – secteurs opérationnels	5 050	4 674	+8,0 %	+4,3 %
Autres	21	16		
Total	5 071	4 690	+8,1 %	+4,4 %

Variation organique du chiffre d'affaires par trimestre

	CA 2023	Effet change	Impact des cessions	CA 2024	Impact des acquis.	Variation totale	Variation organique
<i>En millions d'euros</i>							
1er trimestre	4 026	(17)	(32)	4 421	+131	+9,8 %	+7,9 %
2ème trimestre	4 690	1	(34)	5 071	+211	+8,1 %	+4,4 %
1er semestre	8 716	(16)	(66)	9 493	+342	+8,9 %	+6,0 %

Principaux effets de périmètre :

Acquisitions :

- Tesserent
- Imperva
- Cobham Aerospace Communications

Cessions :

- Aeronautical Electrical Systems
- Ground Transportation Systems



COMPTES CONSOLIDÉS

RÉSUMÉS

AU 30 JUIN 2024

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en millions d'euros)	Notes	Premier semestre 2024	Premier semestre 2023	2023
Chiffre d'affaires	note 2	9 492,5	8 715,8	18 428,4
Coût de l'activité		(6 984,9)	(6 437,8)	(13 662,0)
Frais de recherche et développement		(599,3)	(512,7)	(1 107,7)
Frais commerciaux		(775,9)	(690,1)	(1 384,0)
Frais généraux et administratifs		(335,1)	(305,9)	(621,0)
Coût des restructurations		(32,0)	(34,6)	(91,4)
Résultat opérationnel courant	note 2	765,3	734,7	1 562,3
Résultat des cessions, variations de périmètre et autres	note 3.2	(19,6)	(1,2)	(387,9)
Perte de valeur sur actifs immobilisés		—	—	—
Résultat opérationnel avant résultat des mises en équivalence		745,7	733,5	1 174,4
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	note 5.1	59,2	64,6	147,4
Résultat opérationnel après résultat des mises en équivalence		804,9	798,1	1 321,8
Intérêts financiers relatifs à la dette brute		(153,7)	(58,6)	(159,6)
Intérêts financiers relatifs à la trésorerie et équivalents		67,0	71,9	161,4
Intérêts financiers nets	note 6.1	(86,7)	13,3	1,8
Autres résultats financiers	note 6.1	29,9	(36,6)	(65,0)
Résultat financier sur retraites et avantages à long terme	note 8	(29,5)	(35,6)	(77,8)
Impôt sur les bénéfices	note 9	(124,1)	(125,2)	(252,2)
Résultat net des activités poursuivies		594,5	614,0	928,6
Résultat net des activités non poursuivies	note 1.2	392,2	28,0	74,3
Résultat net		986,7	642,0	1 002,9
Résultat net, part du Groupe		1 017,3	648,9	1 023,4
Dont, résultat net des activités poursuivies, part du Groupe		625,1	620,9	949,1
Dont, résultat net des activités non poursuivies, part du Groupe		392,2	28,0	74,3
Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle		(30,6)	(6,9)	(20,5)
Résultat par action (en euros)	note 10.2	4,94	3,10	4,91
Résultat par action dilué (en euros)	note 10.2	4,93	3,09	4,89

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

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

	Premier semestre 2024			Premier semestre 2023			2023		
	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	1 017,3	(30,6)	986,7	648,9	(6,9)	642,0	1 023,4	(20,5)	1 002,9
Ecart de conversion	127,1	0,2	127,3	(16,8)	(1,2)	(18,0)	(95,2)	(0,9)	(96,1)
Couverture de flux de trésorerie	(8,6)	(1,2)	(9,8)	30,4	4,1	34,5	47,8	6,5	54,3
Sociétés mises en équivalence	(9,3)	—	(9,3)	34,1	—	34,1	19,0	—	19,0
Activités non poursuivies	18,7	—	18,7	7,6	—	7,6	9,9	—	9,9
Éléments reclassés ultérieurement en résultat	127,9	(1,0)	126,9	55,3	2,9	58,2	(18,5)	5,6	(12,9)
Gains (pertes) actuariels / retraites	33,3	(0,9)	32,4	(103,1)	(0,6)	(103,7)	(262,6)	(4,0)	(266,6)
Actifs financiers à la juste valeur	(11,7)	(1,5)	(13,2)	2,7	3,0	5,7	(3,1)	(0,2)	(3,3)
Impôts différés	(8,3)	0,2	(8,1)	15,3	0,2	15,5	28,0	1,0	29,0
Sociétés mises en équivalence	—	—	—	2,9	—	2,9	(3,7)	—	(3,7)
Activités non poursuivies	2,6	—	2,6	(10,4)	—	(10,4)	(14,4)	—	(14,4)
Éléments non reclassés ultérieurement en résultat	15,9	(2,2)	13,7	(92,6)	2,6	(90,0)	(255,8)	(3,2)	(259,0)
Autres éléments du résultat global, net d'impôt	143,8	(3,2)	140,6	(37,3)	5,5	(31,8)	(274,3)	2,4	(271,9)
Total du résultat global pour la période	1 161,1	(33,8)	1 127,3	611,6	(1,4)	610,2	749,1	(18,1)	731,0

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 2023	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	—	—	—	1 023,4	—	—	—	1 023,4	(20,5)	1 002,9
Autres éléments du résultat global, net d'impôt	—	—	—	(255,8)	92,2	(110,7)	—	(274,3)	2,4	(271,9)
Résultat global 2023	—	—	—	767,6	92,2	(110,7)	—	749,1	(18,1)	731,0
Distribution de dividendes de la société mère	—	—	—	(633,7)	—	—	—	(633,7)	—	(633,7)
Part des tiers dans les distributions des filiales	—	—	—	—	—	—	—	—	(49,3)	(49,3)
Paiements en actions	—	—	—	24,4	—	—	—	24,4	—	24,4
(Achats)/ventes de titres d'autocontrôle	(3 466)	—	—	(16,4)	—	—	(474,6)	(491,0)	—	(491,0)
Réduction de capital par annulation d'actions *	—	(9,6)	(371,0)	—	—	—	380,6	—	—	—
Autres	—	—	—	8,1	—	(0,8)	—	7,3	(1,2)	6,1
Au 31 décembre 2023	206 668	630,6	3 705,6	3 372,3	(32,4)	(369,8)	(476,3)	6 830,0	139,0	6 969,0
Résultat net de l'exercice	—	—	—	1 017,3	—	—	—	1 017,3	(30,6)	986,7
Autres éléments du résultat global, net d'impôt	—	—	—	15,9	(11,2)	139,1	—	143,8	(3,2)	140,6
Résultat global du 1er semestre 2024	—	—	—	1 033,2	(11,2)	139,1	—	1 161,1	(33,8)	1 127,3
Distribution de dividendes de la société mère	—	—	—	(534,4)	—	—	—	(534,4)	—	(534,4)
Part des tiers dans les distributions des filiales	—	—	—	—	—	—	—	—	(3,7)	(3,7)
Paiements en actions	—	—	—	13,5	—	—	—	13,5	—	13,5
(Achat) / vente de titres d'autocontrôle	(1 289)	—	—	0,5	—	—	(184,5)	(184,0)	—	(184,0)
Autres	—	—	—	(3,7)	—	0,8	—	(2,9)	2,0	(0,9)
Au 30 juin 2024	205 380	630,6	3 705,6	3 881,4	(43,6)	(229,9)	(660,8)	7 283,3	103,5	7 386,8

* 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 2023

<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 2023	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
(Achats)/ventes 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

BILAN CONSOLIDÉ

(en millions d'euros)

ACTIF	Notes	30/06/24	31/12/23
Ecarts d'acquisition	note 4.1	9 243,5	8 939,6
Autres immobilisations incorporelles, net	note 4.2	2 127,5	1 288,1
Immobilisations corporelles, net	note 4.2	3 582,6	3 596,1
Participations dans les sociétés mises en équivalence	note 5	1 594,1	1 648,4
Titres de participation non consolidés		167,4	129,2
Actifs financiers non courants		357,5	343,9
Impôts différés actifs		1 220,1	1 183,3
Actifs non courants		18 292,7	17 128,6
Stocks, en-cours, et coûts d'exécution des contrats	note 7.1	5 128,4	4 250,8
Actifs sur contrats	note 7.1	3 531,0	2 897,0
Avances et acomptes versés sur commandes en cours	note 7.1	779,8	786,4
Clients et autres créances courantes	note 7.1	6 352,8	6 269,1
Instruments dérivés, courant - actif	note 7.1	95,1	133,4
Impôts sur les bénéfices		142,6	194,3
Actifs financiers courants	note 6.2	13,7	112,2
Trésorerie et équivalents trésorerie	note 6.2	3 803,4	3 979,9
Actifs destinés à être cédés	note 1.2	36,3	3 034,0
Actifs courants		19 883,1	21 657,1
Total de l'actif		38 175,8	38 785,7
PASSIF			
	Notes	30/06/24	31/12/23
Capital, primes et autres réserves		8 174,0	7 676,1
Ecarts de conversion		(229,9)	(369,8)
Actions propres		(660,8)	(476,3)
Total attribuable aux actionnaires de la société mère		7 283,3	6 830,0
Participations ne donnant pas le contrôle		103,5	139,0
Capitaux propres	note 10.1	7 386,8	6 969,0
Dettes financières à long terme	note 6.2	5 158,5	5 720,3
Instruments dérivés, non courant - passif		1,2	—
Provisions pour retraite et avantages à long terme	note 8	1 544,2	1 552,5
Impôts différés passifs		528,5	319,4
Passifs non courants		7 232,4	7 592,2
Passifs sur contrats	note 7.1	10 375,5	9 788,6
Provisions pour risques et charges	note 7.1	1 778,8	1 726,7
Fournisseurs et autres dettes courantes	note 7.1	7 713,3	7 644,1
Instruments dérivés, courant - passif	note 7.1	215,1	187,8
Impôts sur les bénéfices		222,7	220,5
Dettes financières à court terme	note 6.2	3 251,2	2 713,3
Passifs destinés à être cédés	note 1.2	—	1 943,5
Passifs courants		23 556,6	24 224,5
Total du passif et des capitaux propres		38 175,8	38 785,7

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	Premier semestre 2024	Premier semestre 2023	2023
Résultat net		986,7	642,0	1 002,9
Moins, résultat net des activités non poursuivies		(392,2)	(28,0)	(74,3)
Résultat net des activités poursuivies		594,5	614,0	928,6
A ajouter (déduire) :				
Charge (profit) d'impôt sur les bénéfices		124,1	125,2	252,2
Intérêts financiers nets		86,7	(13,3)	(1,8)
Perte (profit) des sociétés mises en équivalence	note 5.1	(59,2)	(64,6)	(147,4)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	note 5.1	93,5	92,3	123,7
Dotation aux amortissements des immobilisations corp. et incorp.	note 4.2	541,1	482,4	1 045,1
Dotation aux provisions pour retraite et avantages à long terme	note 8	82,5	82,0	170,6
Perte (profit) sur cessions et autres		19,6	1,2	387,9
Dotations nettes aux provisions pour restructuration		(2,6)	(10,8)	(15,6)
Autres éléments		(8,0)	10,8	(39,0)
Autofinancement d'exploitation avant intérêts et impôts		1 472,2	1 319,2	2 704,3
Var. du besoin en fonds de roulement et provisions pour risques et charges	note 7.1	(995,0)	(685,5)	172,7
Versement des contributions de retraite (régimes à prestations définies), dont :		(67,5)	(119,2)	(1 181,5)
- contribution au titre de la réduction des déficits de retraite et du buy-in		(10,9)	(51,4)	(1 078,2)
- contributions au titre des prestations récurrentes		(56,6)	(67,8)	(103,3)
Intérêts financiers payés		(129,1)	(66,3)	(147,5)
Intérêts financiers reçus		55,6	41,1	158,8
Impôts sur les bénéfices remboursés (payés)		(53,8)	(16,3)	(195,4)
Cash-flow net opérationnel lié aux activités poursuivies		282,4	473,0	1 511,4
Cash-flow net opérationnel lié aux activités non poursuivies		(101,4)	(139,5)	85,0
CASH-FLOW NET OPÉRATIONNEL	- I -	181,0	333,5	1 596,4
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(270,7)	(272,0)	(625,6)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		0,5	0,1	4,1
Investissement net d'exploitation	note 4.2	(270,2)	(271,9)	(621,5)
Acquisition de filiales et participations	note 7	(1 085,0)	(6,7)	(3 578,7)
Sous déduction de la trésorerie des sociétés acquises	note 7	36,9	—	43,4
Cessions de filiales et participations	note 7	1 941,7	—	131,5
Sous déduction de la trésorerie des sociétés cédées	note 7	(461,3)	—	(22,5)
Remboursement de prêts d'actionnaires	note 7	142,6	—	—
Diminution (augmentation) des actifs financiers non courants		(1,9)	(5,8)	(18,5)
Diminution (augmentation) des actifs financiers courants		97,2	(496,0)	(80,9)
Investissement financier net		670,2	(508,5)	(3 525,7)
Cash-flow net d'investissement lié aux activités poursuivies		400,0	(780,4)	(4 147,2)
Cash-flow net d'investissement lié aux activités non poursuivies		(34,9)	(15,8)	(86,0)
CASH-FLOW NET D'INVESTISSEMENT	-II-	365,1	(796,2)	(4 233,2)
Distributions de dividendes de la société mère	note 10	(534,4)	(468,0)	(633,7)
Part des tiers dans les distributions de dividendes des filiales		(3,7)	(49,4)	(49,3)
Rachat d'actions		(184,0)	(216,2)	(491,0)
Augmentation des dettes financières		504,9	990,9	3 654,7
Remboursement des dettes financières		(721,2)	(727,0)	(908,7)
Cash-flow net de financement lié aux activités poursuivies		(938,4)	(469,7)	1 572,0
Cash-flow net de financement lié aux activités non poursuivies		(7,3)	14,8	19,1
CASH-FLOW NET DE FINANCEMENT	-III-	(945,7)	(454,9)	1 591,1
Variations de change et autres liées aux activités poursuivies	- IV -	79,5	(28,5)	(56,3)
Variations de change et autres liées aux activités non poursuivies	-V-	(83,9)	(3,8)	12,6
VARIATION DE TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	I+II+III+IV+V	(404,0)	(949,9)	(1 089,4)
Dont, activités poursuivies		(176,5)	(805,6)	(1 120,1)
Dont, activités non poursuivies		(227,5)	(144,3)	30,7

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 22 juillet 2024, 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 2024.

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 2024 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 2024. Les comptes intermédiaires suivent des règles et méthodes comptables identiques à celles adoptées pour les comptes consolidés annuels établis au 31 décembre 2023, telles que détaillées dans le document d'enregistrement universel 2023 (notes 1 et 13 de l'annexe aux comptes consolidés).

La réforme de la fiscalité internationale élaborée par l'OCDE, dite «Pilier 2», visant notamment à établir un taux d'imposition minimum de 15 %, est entrée en vigueur en 2024. En raison de son chiffre d'affaires, le Groupe entre dans le champ d'application de cette réforme. La charge d'impôt enregistrée dans les comptes du premier semestre 2024 est non significative.

Les amendements à IAS 1, IAS 7 et IFRS 7 décrits dans le Document d'Enregistrement Universel 2023 sont sans incidence sur les états financiers du Groupe.

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 31 mai 2024, Thales a finalisé la cession du secteur opérationnel Transport à Hitachi Rail pour une valeur d'entreprise de 1,66 milliard d'euros. A date, seuls les titres de la joint-venture chinoise Thales Sec Transportation System Ltd restent en cours de cession à Hitachi.

Le prix de cession, diminué de la trésorerie nette des filiales à la date de cession, s'élève à 1 674 M€. Ce prix, à ce stade provisoire, devrait être affermi d'ici à début 2025.

	Premier semestre 2024
Prix de cession	1 936,0
Moins, trésorerie nette à la date de cession	(337,0)
Moins, dette de location	75,0
Impact net de la cession sur la dette nette du Groupe	1 674,0

Dans les comptes du Groupe, l'activité est restée consolidée jusqu'à fin mai 2024.

Conformément à IFRS 5, le résultat des cession provisoire est présenté au sein du résultat des activités non poursuivies :

Compte de résultat lié aux activités non poursuivies	Premier semestre 2024	Premier semestre 2023	2023
Chiffre d'affaires	718,1	853,2	1 821,8
Résultat opérationnel avant résultat des mises en équivalence	35,9	32,9	93,3
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	1,7	0,4	2,5
Résultat financier	(0,5)	(12,4)	(13,4)
Impôt sur les bénéfices	(7,5)	7,1	(8,1)
Résultat net de l'activité Transport	29,5	28,0	74,3
Résultat de cession de l'activité Transport, net d'impôt	362,7	—	—
Résultat net des activités non poursuivies	392,2	28,0	74,3

Le Free cash-flow opérationnel des activités Transport jusqu'à la date de cession est présenté ci-après :

	Premier semestre 2024	Premier semestre 2023	2023
Cash flow net des activités opérationnelles	(101,4)	(139,5)	85,0
Moins, contribution au titre de la réduction des déficits au UK	0,9	1,7	1,8
Investissement net d'exploitation	(7,8)	(15,6)	(29,4)
Free cash-flow opérationnel	(108,3)	(153,4)	57,4

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 2023. 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 2024	Aérospatial	Défense & Sécurité	I&S numériques	Autres, élim, non alloués	Thales
Carnet de commandes hors Groupe en fin de période	9 593,1	36 467,9	819,5	77,0	46 957,5
Prises de commandes hors Groupe	2 687,9	6 119,5	1 931,2	28,8	10 767,4
Chiffre d'affaires hors Groupe	2 582,5	4 937,7	1 933,8	38,5	9 492,5
Chiffre d'affaires inter-secteurs	81,7	167,0	40,0	(288,7)	—
Chiffre d'affaires total	2 664,2	5 104,7	1 973,8	(250,2)	9 492,5
EBIT	167,0	639,2	271,9	17,5	1 095,6
<i>Dont, part dans Naval Group</i>	—	—	—	43,7	43,7
<i>Hors Naval Group</i>	167,0	639,2	271,9	(26,1)	1 052,0

Premier semestre 2023	Aérospatial	Défense & Sécurité	I&S numériques	Autres, élim, non alloués	Thales
Carnet de commandes hors Groupe en fin de période	9 064,7	30 740,8	777,5	68,0	40 651,0
Prises de commandes hors Groupe	2 348,7	4 497,8	1 693,5	23,3	8 563,3
Chiffre d'affaires hors Groupe	2 469,3	4 543,6	1 672,5	30,5	8 715,8
Chiffre d'affaires inter-secteurs	47,9	181,9	37,3	(267,1)	—
Chiffre d'affaires total	2 517,3	4 725,4	1 709,8	(236,6)	8 715,8
EBIT	169,5	576,4	245,7	1,2	992,8
<i>Dont, part dans Naval Group</i>	—	—	—	43,7	43,7
<i>Hors Naval Group</i>	169,5	576,4	245,7	(42,5)	949,1

2023	Aérospatial	Défense & Sécurité	I&S numériques	Autres, élim, non alloués	Thales
Carnet de commandes hors Groupe en fin de période	9 281,0	35 081,1	815,6	73,7	45 251,3
Prises de commandes hors Groupe	5 606,1	13 943,5	3 523,7	58,4	23 131,7
Chiffre d'affaires hors Groupe	5 220,6	9 628,2	3 504,2	75,4	18 428,4
Chiffre d'affaires inter-secteurs	128,6	374,0	108,0	(610,6)	—
Chiffre d'affaires total	5 349,2	10 002,2	3 612,2	(535,2)	18 428,4
EBIT	369,1	1 270,3	490,8	2,0	2 132,1
<i>Dont, part dans Naval Group</i>	—	—	—	91,2	91,2
<i>Hors Naval Group</i>	369,1	1 270,3	490,8	(89,2)	2 040,9

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 2024	Premier semestre 2023	2023
Résultat opérationnel courant	765,3	734,7	1 562,3
Moins, amortissement des actifs acquis :	245,9	174,5	380,3
- Actifs incorporels	202,0	163,0	357,3
- Actifs corporels	5,8	11,5	23,0
- Revenus différés	38,1	—	—
Moins, charges directement liées aux acquisitions	17,3	4,6	9,7
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	59,2	64,6	147,4
Moins, amortissement des actifs acquis liés aux sociétés en équivalence	7,9	14,4	32,4
EBIT	1 095,6	992,8	2 132,1

2.2. Chiffre d'affaires

Premier semestre 2024	Aérospatial	Défense & Sécurité	I&S numériques	Autres	Thales
Destination géographique :					
Europe	1 788,7	3 390,2	610,4	24,7	5 814,0
Amérique du Nord	359,8	319,5	585,5	3,6	1 268,4
Australie & Nouvelle Zélande	21,0	386,1	55,7	0,1	462,9
Total marchés matures	2 169,5	4 095,8	1 251,6	28,4	7 545,3
Marchés émergents (a)	413,0	841,9	682,2	10,1	1 947,2
Total	2 582,5	4 937,7	1 933,8	38,5	9 492,5

Premier semestre 2023	Aérospatial	Défense & Sécurité	I&S numériques	Autres	Thales
Destination géographique :					
Europe	1 687,1	3 027,2	536,8	17,2	5 268,4
Amérique du Nord	355,1	353,4	503,6	3,3	1 215,3
Australie & Nouvelle Zélande	23,4	339,2	17,1	0,1	379,9
Total marchés matures	2 065,7	3 719,8	1 057,6	20,6	6 863,6
Marchés émergents (a)	403,7	823,8	614,9	9,9	1 852,2
Total	2 469,3	4 543,6	1 672,5	30,5	8 715,8

2023	Aérospatial	Défense & Sécurité	I&S numériques	Autres	Thales
Destination géographique :					
Europe	3 507,4	6 560,9	1 108,5	45,8	11 222,5
Amérique du Nord	788,1	721,9	1 064,0	6,8	2 580,7
Australie & Nouvelle Zélande	46,6	711,6	53,5	—	811,7
Total marchés matures	4 342,0	7 994,3	2 225,9	52,6	14 614,9
Marchés émergents (a)	878,6	1 633,8	1 278,3	22,8	3 813,5
Total	5 220,6	9 628,2	3 504,2	75,4	18 428,4

(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 avril 2024, Thales a finalisé l'acquisition de Cobham Aerospace Communications pour un montant de 1 030,7 millions de dollars (951,2 M€), renforçant ainsi sa position de leader mondial dans le domaine des communications et de la connectivité sécurisée du cockpit. Le chiffre d'affaires 2023 de la société s'élevait à environ 180 M€. L'écart d'acquisition provisoire s'élève à 922,9 M€. L'allocation du prix d'acquisition sera réalisée au cours du second semestre 2024.

Début mai 2024, Thales a finalisé l'acquisition de la société Get SAT, société de premier plan fabriquant des antennes dédiées à la communication satellite, notamment pour des entreprises dans le domaine de la défense, de l'aéronautique civil et des services de secours. L'activité est consolidée depuis le 1er mai 2024. L'écart d'acquisition provisoire s'élève à 93,6 M€. L'allocation du prix d'acquisition sera réalisée au cours du second semestre 2024.

Début décembre 2023, Thales a finalisé l'acquisition d'Imperva, société de cybersécurité spécialisée dans la sécurité des données et des applications basée aux États-Unis, pour un montant de 3 434 M€. L'activité est consolidée dans les comptes du Groupe depuis le 1^{er} décembre 2023. Au cours du premier semestre 2024, le Groupe a procédé à une allocation préliminaire du prix d'acquisition. Conformément à IFRS 3, cette allocation sera finalisée d'ici au 30 novembre 2024 :

	Juste valeur à la date d'acquisition	Durée d'amortissement
Relations clientèle acquises	672,4	15 à 16 ans
Technologies acquises	228,7	5 à 10 ans
Marques acquises	34,8	7 ans
Autres immobilisations corporelles et incorporelles	25,2	
Impôts courants et différés	-186,9	
Autres actifs et passifs courants et non courants	-17,9	
Trésorerie nette	32,7	
Actif net	(I)	789,0
Prix d'acquisition	(II)	3 434,0
Ecart d'acquisition	(II) - (I)	2 645,0

Mi-octobre 2023, Thales a finalisé l'acquisition de Tesserent, l'un des principaux acteurs de la cybersécurité en Australie et en Nouvelle-Zélande, pour un montant de 182,9 MAUD (112,0 M€). L'activité est consolidée dans les comptes du Groupe depuis octobre 2023. L'allocation du prix d'acquisition a été réalisée au cours du premier semestre 2024. Après affectation à des actifs incorporels (relation clients à hauteur de 59,7 MAUD) net d'impôt, l'écart d'acquisition résiduel s'élève à 191,6 MAUD (117,2 M€). Ce montant, encore provisoire, pourra être ajusté jusqu'à mi-octobre 2024.

3.2. Résultat des cessions, variations de périmètre et autres

	Premier semestre 2024	Premier semestre 2023	2023
Cessions de titres et d'activités	(0,1)	3,8	85,5
Honoraires directement liés aux acquisitions d'entreprises	(13,6)	(4,9)	(60,4)
Cessions d'actifs mobiliers et immobiliers	1,9	(0,1)	(6,3)
Incidence des liquidations / modifications de régimes de retraites (note 8)	(7,8)	—	(402,9)
Litige	—	—	(3,8)
Total	(19,6)	(1,2)	(387,9)

Pour mémoire, le résultat de cession de l'activité Transport est présenté sous la ligne "résultat net des activités non poursuivies", conformément à IFRS 5.

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 :

	01/01/24	Acquisitions	Cessions	Reclas- sement	Var. change	30/06/24
Avionique (a)	443,2	922,9	—	—	1,0	1 367,1
Espace	493,8	—	—	—	(0,6)	493,2
Systèmes d'Information et de Communications Sécurisés (b)	750,6	93,6	—	(28,5)	1,2	816,9
Systèmes Terrestres et Aériens	322,0	—	—	—	0,5	322,5
Systèmes de Mission de Défense	505,2	—	—	—	2,1	507,3
Identité & Sécurité numériques (c)	6 424,8	(846,3)	—	28,5	129,5	5 736,5
Total	8 939,6	170,2	—	—	133,7	9 243,5

	01/01/23	Acquisitions	Cessions	Reclas- sement	Variation change	31/12/23
Avionique	443,6	15,0	(15,0)	—	(0,4)	443,2
Espace	492,1	—	—	—	1,7	493,8
Systèmes d'Information et de Communications Sécurisés	777,2	(22,9)	—	—	(3,7)	750,6
Systèmes Terrestres et Aériens	322,6	—	—	—	(0,6)	322,0
Systèmes de Mission de Défense	508,6	—	—	—	(3,4)	505,2
Identité & Sécurité numériques (c)	2 925,9	3 571,7	—	—	(72,8)	6 424,8
Total	5 470,0	3 563,8	(15,0)	—	(79,2)	8 939,6

(a) L'écart d'acquisition préliminaire de Cobham Aerospace Communications s'élève à 922,9 M€. L'allocation du prix d'acquisition sera réalisée au second semestre 2024.

(b) L'écart d'acquisition préliminaire de Get SAT s'élève à 93,6 M€. L'allocation du prix d'acquisition sera réalisée au second semestre 2024.

(c) L'écart d'acquisition d'Imperva (3 466,5 M€) constaté en 2023 a été affecté au premier semestre 2024 à des actifs incorporels et des revenus différés pour un montant net d'impôt différé de 821,5 M€. Ces montants sont susceptibles d'être ajustés au cours du second semestre 2024.

L'écart d'acquisition de Tesserent (142,0 M€) constaté en 2023 a été affecté au premier semestre 2024 à des actifs incorporels pour un montant net d'impôt différé de 24,8 M€ (cf note 3.1). Ces montants sont susceptibles d'être ajustés au cours du second semestre 2024.

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 semestrielle. Les méthodes et hypothèses retenues pour réaliser ces tests de dépréciation sont décrites dans l'annexe aux comptes consolidés 2023.

L'activité spatiale ayant enregistré une marge d'EBIT négative au titre du premier semestre 2024, le Groupe a réalisé un test de dépréciation spécifique relatif à l'écart d'acquisition de l'UGT "Espace".

Le nouveau business plan retenu tient compte du plan d'adaptation mis en œuvre et des investissements du Groupe en matière de recherche et développement qui doivent permettre de restaurer de façon pérenne la rentabilité de l'activité spatiale.

Ce test de dépréciation conclut sur l'absence de perte de valeur au 30 juin 2024, et aucune sensibilité significative des principales hypothèses (à l'identique de celles mises en œuvre dans le cadre des clôtures annuelles) ne vient remettre en cause cette conclusion.

4.2. Autres immobilisations corporelles et incorporelles

	01/01/24	Acquisitions	Cessions	Dot.aux amort.	Périmètre et change	30/06/24
Immobilisations incorporelles acquises	1 119,9	—	—	(202,0)	999,4	1 917,3
Frais de développement capitalisés	42,0	13,7	—	(10,5)	31,4	76,6
Autres immobilisations incorporelles	126,2	33,9	—	(24,0)	(2,5)	133,6
Immobilisations incorporelles	1 288,1	47,6	—	(236,5)	1 028,3	2 127,5
Droits d'utilisation des contrats de location	1 352,1	94,6	—	(103,7)	(35,3)	1 307,7
Immobilisations corporelles acquises (PPA)	5,8	—	—	(5,8)	—	—
Autres immobilisations corporelles	2 238,2	223,1	(0,5)	(195,1)	9,2	2 274,9
Immobilisations corporelles	3 596,1	317,7	(0,5)	(304,6)	(26,1)	3 582,6
Total	4 884,2	365,3	(0,5)	(541,1)	1 002,2	5 710,1
Moins, nouveaux contrats de location		(94,6)				
Investissement d'exploitation (a)		270,7				

	01/01/23	Acquisitions	Cessions	Dot.aux amort.	Périmètre et change	31/12/23
Immobilisations incorporelles acquises	1 401,7	—	—	(357,3)	75,5	1 119,9
Frais de développement capitalisés	40,6	20,2	—	(20,2)	1,4	42,0
Autres immobilisations incorporelles	123,5	65,4	(0,2)	(55,9)	(6,6)	126,2
Immobilisations incorporelles	1 565,8	85,6	(0,2)	(433,4)	70,3	1 288,1
Droits d'utilisation des contrats de location	1 400,7	166,3	—	(214,4)	(0,5)	1 352,1
Immobilisations corporelles acquises (PPA)	28,8	—	—	(23,0)	—	5,8
Autres immobilisations corporelles	2 049,4	540,0	(3,9)	(374,3)	27,0	2 238,2
Immobilisations corporelles	3 478,9	706,3	(3,9)	(611,7)	26,5	3 596,1
Total	5 044,7	791,9	(4,1)	(1 045,1)	96,8	4 884,2
Moins, nouveaux contrats de location		(166,3)	—			
Investissement d'exploitation (a)		625,6	(4,1)			

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

5. Sociétés mises en équivalence

5.1. Evolution des titres mis en équivalence

	30/06/24	31/12/23
Participations à l'ouverture	1 648,4	1 589,3
Quote-part dans le résultat net des sociétés en équivalence	59,2	147,4
Différence de conversion	(4,6)	(20,3)
Couverture de flux de trésorerie	(4,7)	39,3
Gains (pertes) actuariels sur retraite et autres	—	(3,7)
Quote-part dans le résultat global des sociétés en équivalence	49,9	162,7
Dividendes versés	(93,5)	(123,7)
Dividendes votés non encore versés	(11,6)	2,2
Périmètre et autres	0,9	17,9
Participations à la clôture	1 594,1	1 648,4
<i>Dont, Naval Group</i>	835,8	841,7

5.2. Information financière résumée Naval Group

Bilan résumé à 100%	30/06/24	31/12/23
Actif non courants	1 932,1	1 982,5
Actifs courants	4 786,0	4 811,9
Total de l'actif	6 718,1	6 794,4
Capitaux propres retraités, part de l'entité	1 553,7	1 570,9
Participations ne donnant pas le contrôle	0,4	0,4
Passifs non courants	363,8	319,5
Passifs courants	4 800,2	4 903,6
Total du passif et des capitaux propres	6 718,1	6 794,4
Trésorerie nette	765,9	1 200,4

Intégration dans Thales :	30/06/24	31/12/23
Quote-part de Thales (35%) dans les capitaux propres retraités	543,8	549,7
Ecart d'acquisition	292,0	292,0
Participation dans Naval Group	835,8	841,7

Compte de résultat à 100%	Premier semestre 2024	Premier semestre 2023	2023
Chiffre d'affaires	2 275,5	2 108,0	4 257,4
Résultat opérationnel après mises en équivalence	116,5	98,8	188,3
Résultat financier	24,8	16,4	45,7
Impôt	(38,0)	(29,7)	(52,1)
Activités abandonnées	5,2	(0,9)	(1,1)
Résultat net retraité	108,5	84,6	180,8
<i>Dont, part de l'entité</i>	108,5	84,6	180,8
<i>Dont, participations ne donnant pas le contrôle</i>	—	—	—

Intégration dans Thales :			
Quote-part de Thales dans le résultat, part entité	38,0	29,7	63,3
<i>Dont, impact du PPA</i>	(5,7)	(14,0)	(28,0)
Quote-part dans le résultat avant PPA	43,7	43,7	91,3
Dividendes reçus de Naval Group	45,3	59,1	59,1

6. Financement et instruments financiers

6.1. Résultat financier

a) Intérêts financiers nets

	Premier semestre 2024	Premier semestre 2023	2023
Intérêts financiers relatifs aux contrats de location	(16,9)	(15,2)	(31,0)
Autres charges financières	(136,8)	(43,4)	(128,6)
Produits financiers sur trésorerie et équivalents de trésorerie	67,0	71,9	161,4
Total	(86,7)	13,3	1,8

b) Autres résultats financiers

	Premier semestre 2024	Premier semestre 2023	2023
Profits (pertes) de change	9,4	(9,6)	(26,0)
Inefficacité des couvertures de change	1,2	(0,1)	(2,0)
Variation de juste valeur des instruments dérivés (a)	(2,2)	(24,0)	(27,5)
Autres	21,5	(2,9)	(9,5)
Total	29,9	(36,6)	(65,0)

(a) Ce montant se compose essentiellement de la variation de juste valeur du report/déport (+2,4 M€ au premier semestre 2024, -22,3 M€ au premier semestre 2023 et -22,3 M€ en 2023).

6.2. Trésorerie (dette financière) nette

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

	30/06/24	31/12/23
Actifs financiers courants *	13,7	112,2
Trésorerie et équivalents trésorerie	3 803,4	3 979,9
Trésorerie et autres placements (a)	3 817,1	4 092,1
Dettes financières	7 003,1	6 979,2
Dettes de location	1 407,9	1 454,9
Dette brute (a) (b)	8 411,0	8 434,1
Trésorerie (dette) nette des activités poursuivies (a-b)	(4 593,9)	(4 342,0)
Trésorerie (dette) nette des activités non poursuivies (c)	—	152,0
Trésorerie (dette) nette (a-b+c)	(4 593,9)	(4 190,0)
(a) Dont :		
Dettes financières à long terme	5 158,5	5 720,3
Dettes financières à court terme	3 251,2	2 713,3
Instruments dérivés en couverture de taux	1,2	0,5

* La définition de la dette nette a été revue pour exclure les placements repris du fonds de pension au Royaume-Uni (d'un montant de 165,2 M£ à fin 2023).

Les actifs financiers courants sont constitués de dépôts auprès de banques de premier rang sur des comptes à terme d'une maturité entre 3 et 12 mois.

Caractéristiques des emprunts obligataires à fin juin 2024 :

Nominal	Date d'émission	Date d'échéance	Nature de taux	Coupon	Taux d'intérêt effectif	
					Avant couverture	Après couverture
500 M€	janvier 2018	janvier 2025	fixe	0,75 %	0,91 %	0,91 %
600 M€	octobre 2023	octobre 2025	fixe	4,00 %	4,26 %	4,26 %
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 %
600 M€	octobre 2023	octobre 2028	fixe	4,13 %	4,28 %	4,28 %
500 M€	juin 2023	juin 2029	fixe	3,63 %	3,83 %	3,83 %
600 M€	octobre 2023	octobre 2031	fixe	4,25 %	4,42 %	4,42 %

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 2023 n'ont pas évolué à fin juin 2024.

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 5 057,7 M€ pour une valeur comptable de 5 158,5 M€ au 30 juin 2024 (respectivement 5 660,8 M€ contre 5 720,3 M€ au 31 décembre 2023).

7. Variation de la trésorerie (dette) nette

	Premier semestre 2024	Premier semestre 2023	2023 *
Dettes nettes à l'ouverture	(4 190,0)	(35,2)	(35,2)
Cash-flow net des activités opérationnelles	282,4	473,0	1 511,4
Retraité au titre de la réduction des déficits de retraite et du buy-in au R-U	10,9	51,4	1 078,2
Investissements nets d'exploitation	(270,2)	(271,9)	(621,5)
Free cash-flow opérationnel des activités poursuivies	23,1	252,5	1 968,1
Investissement net dans les filiales et participations (a)	528,0	(6,7)	(3 463,8)
<i>Dont, Cobham Aerospace Communications</i>	<i>(1 023,1)</i>	—	—
<i>Dont, Imperva</i>	<i>5,8</i>	—	<i>(3 401,0)</i>
<i>Dont, activités Transport</i>	<i>1 674,0</i>	—	—
<i>Dont, autres</i>	<i>(128,7)</i>	<i>(6,7)</i>	<i>(62,8)</i>
Variation des prêts financiers	(1,9)	(5,9)	(208,6)
Contribution au titre de la réduction des déficits de retraite et du buy-in au R-U	(10,9)	(51,4)	(1 078,2)
Distribution de dividendes par la société mère	(534,4)	(468,0)	(633,7)
Part des tiers dans les distributions de dividendes des filiales	(3,7)	(49,4)	(49,3)
Rachats d'actions (b)	(184,0)	(216,2)	(491,0)
Nouvelles dettes de location	(94,6)	(48,8)	(166,3)
Variations de change et autres	26,5	(13,0)	(64,1)
Contribution des activités poursuivies à la variation de trésorerie (dette) nette	(251,9)	(606,9)	(4 186,9)
Contribution des activités non poursuivies à la variation de trésorerie (dette)	(152,0)	(138,9)	32,1
Dettes nettes à la clôture	(4 593,9)	(781,0)	(4 190,0)

* La définition de la dette nette a été revue pour exclure les placements repris du fonds de pension au Royaume-Uni (d'un montant de 165,2 M£ à fin 2023)

(a) Sous déduction de la trésorerie (dette) nette des sociétés acquises / cédées et des remboursements de prêts d'actionnaires.

(b) Incluant, au premier semestre 2024, 176,4 M€ au titre du programme de rachat d'actions en vue de leur annulation (contre 210,1 M€ au premier semestre 2023 et 461,3 M€ en 2023).

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	01/01/23	Variation du BFR et provisions	Périmètre, change et reclassts	31/12/23	Variation du BFR et provisions	Périmètre, change et reclassts	30/06/24
Stocks et en-cours	3 672,3	670,1	(91,6)	4 250,8	684,0	193,6	5 128,4
Actifs sur contrats	2 410,5	456,9	29,6	2 897,0	613,7	20,3	3 531,0
Avances et acomptes versés	641,9	148,6	(4,1)	786,4	92,5	(99,1)	779,8
Clients et aut. créances courantes	5 810,1	510,1	(51,1)	6 269,1	110,2	(26,5)	6 352,8
Instruments dérivés – actif	172,6	27,9	(67,1)	133,4	(38,3)	—	95,1
Passifs sur contrats	(8 313,6)	(1 265,5)	(209,5)	(9 788,6)	(534,5)	(52,4)	(10 375,5)
Provisions pour risques et charges	(1 752,0)	8,5	16,8	(1 726,7)	87,4	(139,5)	(1 778,8)
Fournisseurs et autres dettes	(6 918,7)	(713,7)	(11,7)	(7 644,1)	(17,4)	(51,8)	(7 713,3)
Instruments dérivés – passif	(328,2)		140,4	(187,8)	—	(27,3)	(215,1)
BFR et provisions, net	(4 605,1)	(157,1)	(248,3)	(5 010,5)	997,6	(182,7)	(4 195,6)
Provision pour restructuration		(15,6)			(2,6)		
Augmentation (diminution) du BFR & prov.		(172,7)			995,0		

Le Groupe peut procéder à des cessions de créances commerciales, principalement sur l'Etat français, et d'effets de commerce. Au 30 juin 2024, l'en-cours des créances et effets de commerce cédés s'élève à 126,9 M€ (contre 145,4 M€ au 31 décembre 2023).

7.2. Évolution des provisions pour risques et charges

	01/01/24	Utilisations	Dotations	Reprises	Périmètre, change & autres	30/06/24
Restructuration	40,7	(10,2)	8,3	(0,7)	(1,9)	36,2
Litiges techniques et autres	274,5	(6,4)	17,5	(24,7)	24,3	285,2
Garanties	251,0	(35,7)	21,9	(9,1)	5,4	233,5
Pertes à terminaison	431,3	(89,7)	71,2	(10,8)	(5,9)	396,1
Provisions sur contrats	466,0	(39,3)	28,2	(4,8)	6,5	456,6
Autres (a)	263,2	(40,3)	41,1	(3,9)	111,1	371,2
Total	1 726,7	(221,6)	188,2	(54,0)	139,5	1 778,8

	01/01/23	Utilisations	Dotations	Reprises	Périmètre, change & autres	31/12/23
Restructuration	50,0	(32,0)	24,7	(8,3)	6,3	40,7
Litiges techniques et autres	274,8	(31,3)	59,6	(19,9)	(8,7)	274,5
Garanties	299,2	(100,7)	67,3	(13,4)	(1,4)	251,0
Pertes à terminaison	433,0	(143,5)	160,5	(18,3)	(0,4)	431,3
Provisions sur contrats	435,2	(51,9)	103,6	(10,1)	(10,8)	466,0
Autres (a)	259,8	(53,1)	68,7	(10,4)	(1,8)	263,2
Total	1 752,0	(412,5)	484,4	(80,4)	(16,8)	1 726,7

(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 2024, 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 80% de l'engagement net), ont été mises à jour. Les hypothèses retenues au Royaume-Uni et en France sont les suivantes :

30 juin 2024		France	
Taux d'inflation		2,27 %	
Taux d'actualisation		3,54 %	
30 juin 2023		Royaume-Uni	France
Taux d'inflation	3,22 %		2,35 %
Taux d'actualisation	5,16 %		3,62 %
2023		Royaume-Uni	France
Taux d'inflation	2,99 %		2,22 %
Taux d'actualisation	4,40%		3,12%

8.2. Évolution de la provision

	Premier semestre 2024	Premier semestre 2023	2023
Provision à l'ouverture	(1 552,5)	(1 907,7)	(1 907,7)
Coût des services rendus (résultat opérationnel courant)	(45,2)	(46,4)	(92,8)
Modifications et liquidations de régimes (résultat opérationnel non courant)	(7,8)	—	(402,9)
Intérêts nets	(26,1)	(35,2)	(70,8)
Frais de gestion des fonds	(1,9)	(3,1)	(5,2)
Ecart actuariel / autres avantages à long terme	(1,5)	2,7	(1,8)
Résultat financier sur retraites et avantages à long terme	(29,5)	(35,6)	(77,8)
Charge totale de la période	(82,5)	(82,0)	(573,5)
Réévaluation (comptabilisée en autres éléments du résultat global) (a)	32,4	(103,7)	(266,6)
Prestations et contributions versées	67,5	119,2	1 181,5
- au titre de la réduction des déficits au Royaume-Uni	5,0	51,4	97,5
- au titre du buy-in au Royaume-Uni	5,9	—	980,7
- au titre des autres contributions / prestations	56,6	67,8	103,3
Ecart de conversion	(0,7)	(13,8)	(7,9)
Variations de périmètre et autres	(8,4)	(1,2)	21,7
Provision à la clôture	(1 544,2)	(1 989,2)	(1 552,5)

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

9. Impôt sur les bénéfices

	Premier semestre 2024	Premier semestre 2023	2023
Résultat net	986,7	642,0	1 002,9
Moins résultat net des activités non poursuivies	(392,2)	(28,0)	(74,3)
Moins résultat net des sociétés mises en équivalence	(59,2)	(64,6)	(147,4)
Moins charge d'impôt	124,1	125,2	252,2
Résultat avant impôt et résultat mis en équivalence	659,4	674,6	1 033,4
Produit (charge) d'impôt comptabilisé	(124,1)	(125,2)	(252,2)
Taux effectif d'impôt	18,8 %	18,6 %	24,4 %

La charge d'impôt exclut les crédits d'impôt recherche enregistrés au sein du résultat opérationnel (respectivement 110,9 M€, 104,5 M€ et 213,7 M€ aux premiers semestres 2024 et 2023 et sur l'année 2023).

10. Capitaux propres et résultat par action

10.1. Capitaux propres

a) Répartition du capital

	30/06/24			31/12/23		
	Actions	% du capital	% droits de vote	Actions	% du capital	% droits de vote
T.S.A.	54 786 654	26,06 %	36,32 %	54 786 654	26,06 %	36,09 %
Etat (dont 1 action spécifique)	2 060	— %	— %	2 060	— %	— %
Secteur Public (a)	54 788 714	26,06 %	36,32 %	54 788 714	26,06 %	36,09 %
Dassault Aviation (b)	54 750 000	26,05 %	29,97 %	54 750 000	26,05 %	29,92 %
Thales (c)	4 830 549	2,30 %	— %	3 541 786	1,68 %	— %
Salariés (d)	5 872 104	2,79 %	3,72 %	6 109 028	2,91 %	3,84 %
Autres actionnaires	89 968 773	42,80 %	29,99 %	91 020 612	43,30 %	30,15 %
Total	210 210 140	100,00 %	100,00 %	210 210 140	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. 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 2024.

(b) Dassault Aviation détient 44 372 918 actions au nominatif pur, dont 35 669 349 sont détenues depuis plus de deux ans et ont par conséquent un droit de vote double au 30 juin 2024, et détient en outre 10 377 082 actions au porteur.

(c) L'auto-détention est composée de 37 642 actions au porteur (dans le cadre d'un contrat de liquidité) et de 4 792 907 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 2024, à 4 699 784 actions et 8 880 936 droits de vote, soit 2,24% du capital et 2,94% des droits de vote exerçables.

b) Actions propres

Au 30 juin 2024, Thales société mère détient en propre 4 830 549 actions. La valeur correspondante est comptabilisée en diminution des capitaux propres consolidés pour un montant de (660,8) M€. Dans le cadre des autorisations conférées par l'Assemblée générale au Conseil d'administration, la société a effectué, en 2023 et aux premiers semestres 2023 et 2024, les opérations suivantes :

	Premier semestre 2024	Premier semestre 2023	2023
Actions propres à l'ouverture	3 541 786	3 277 303	3 277 303
Achats dans le cadre du contrat de liquidité	264 218	289 139	591 432
Cessions dans le cadre du contrat de liquidité	(272 571)	(310 400)	(621 129)
Livraisons d'actions gratuites	(2 891)	(4 119)	(218 186)
Achats dans le marché	1 300 007	1 683 306	3 713 535
Annulation d'actions	—	(3 201 169)	(3 201 169)
Actions propres à la clôture	4 830 549	1 734 060	3 541 786

c) Distribution de dividendes de la société mère

Au titre des exercices 2022 et 2023, les montants unitaires des dividendes mis en distribution s'élèvent à 2,94 € et 3,40 €. Les distributions des années 2023 et 2024 sont décrites ci-après :

Année	Décision	Nature	Dividende par action (en €)	Date de mise en paiement	Modalités de distribution	Total (en M€)
2024	Assemblée générale du 15 mai 2024	Solde 2023	2,6 €	mai 2024	numéraire	534,4
	Conseil d'administration du 28 septembre 2023	Acompte 2023	0,80 €	déc. 2023	numéraire	165,7
2023	Assemblée générale du 10 mai 2023	Solde 2022	2,24 €	mai 2023	numéraire	468,0
	Distributions de dividendes en 2023					633,7

10.2. Résultat par action

		Premier semestre 2024	Premier semestre 2023	2023
Numérateur (en millions d'euros) :				
Résultat net, part du Groupe	(a)	1 017,3	648,9	1 023,4
Dont, résultat net des activités poursuivies, part du Groupe		625,1	620,9	949,1
Dénominateur (en milliers) :				
Nombre moyen d'actions en circulation	(b)	205 818	209 349	208 507
Plans d'actions gratuites *		559	477	656
Nombre moyen d'actions en circulation dilué	(c)	206 377	209 826	209 163
Résultat net par action (en euros)	(a) / (b)	4,94	3,10	4,91
Dont, résultat net par action des activités poursuivies		3,04	2,97	4,55
Résultat net par action dilué (en euros)	(a) / (c)	4,93	3,09	4,89
Dont, résultat net par action dilué des activités poursuivies		3,03	2,96	4,54
Cours moyen de l'action		149,19 €	129,47 €	132,48 €

* 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, les procédures relatives à l'information judiciaire mentionnée dans la Note 11 de l'annexe aux comptes consolidés 2023 suivent leurs cours notamment par la réponse apportée par Thales à diverses questions posées par l'autorité judiciaire. Les conclusions de cette information judiciaire ne sont toujours pas connues à date.

Par ailleurs, en juin 2024, plusieurs perquisitions ont eu lieu sur divers sites en France, aux Pays Bas et en Espagne, dans le cadre de deux enquêtes préliminaires ouvertes par le Parquet National Financier. Thales coopère avec les autorités judiciaires. Les éventuelles conséquences qui résulteraient de l'exploitation des perquisitions menées ne sont pas connues à ce jour.

Il n'existe pas d'autres procédures gouvernementale, judiciaire ou d'arbitrage, dont la Société a connaissance, qui est en suspens ou dont elle est menacée, ayant eu au cours des 6 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 2023.

Le chiffre d'affaires réalisé avec l'Etat français s'élève à 2 207,2 M€ au premier semestre 2024. Il représentait 1 997,2 M€ au premier semestre 2023.

13. Évènements postérieurs à la clôture

Le Groupe n'a pas connaissance d'évènements significatifs postérieurs à la clôture.

Thales

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2024

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

FORVIS 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 2024

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 2024, 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 du 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 22 juillet 2024

Les Commissaires aux Comptes

FORVIS MAZARS

ERNST & YOUNG Audit

Signature
numérique de
Jean-Marc
DESLANDES
Date : 2024.07.22
13:43:49 +02'00'

Jean-Marc Deslandes

Ariane
MIGNON

Signature
numérique de
Ariane MIGNON
Date : 2024.07.22
14:04:40 +02'00'

Ariane Mignon

Jean-François Ginies

Vincent Gauthier

Thales
4, rue de la Verrerie
92190 Meudon
France
www.thalesgroup.com

THALES
Building a future we can all trust