

Rapport financier semestriel 2012

Rapport d'activité

Comptes consolidés



Rapport financier semestriel 2012

SOMMAIRE

Attestation du responsable du rapport financier semestriel.....	1
Rapport sur l'activité et les résultats du premier semestre 2012	2
o Prises de commandes	3
o Revenus	4
o Résultats	5
o Situation financière au 30 juin 2012	7
o Parties liées	7
o Principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice	7
o Vues pour l'année en cours	8
o Annexe	9
Comptes consolidés au 30 juin 2012	14
o Sommaire	15
o Compte de résultat consolidé	16
o Etat consolidé du résultat global	17
o Bilan consolidé	18
o Tableau des flux de trésorerie consolidés	19
o Variation des capitaux propres consolidés	20
o Notes annexes aux comptes consolidés	21
Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle.....	35



Attestation du responsable du rapport financier semestriel

« J'atteste, qu'à ma connaissance, les comptes semestriels résumés 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. »

Neuilly-sur-Seine, le 25 juillet 2012

Luc Vigneron
Président-directeur général

Rapport sur l'activité et les résultats du premier semestre 2012

- **Prises de commandes : 6,10 Md€**, en hausse de +16% (**5,84 Md€**, soit +11% hors impact DCNS¹)
- **Revenus : 6,41 Md€**, en hausse de 7% (**5,96 Md€** hors impact DCNS¹, un niveau équivalent à celui du premier semestre 2011)
- **Résultat opérationnel courant² : 338 M€**, soit **5,3%** des revenus (+11%) et **301 M€**, soit **5,0%** des revenus hors impact DCNS¹, stable par rapport au résultat du premier semestre 2011
- **Résultat net, part du Groupe² : 175 M€** contre 173 M€ au premier semestre 2011

Neuilly-sur-Seine, 25 juillet 2012 – Thales (NYSE Euronext Paris : HO) a réuni aujourd'hui son conseil d'administration pour examiner les comptes du premier semestre 2012. A cette occasion, le Président-directeur général du Groupe, Luc Vigneron, a déclaré : **"Au cours de ce premier semestre, le Groupe a démontré sa capacité de résistance dans un environnement incertain. Nos prises de commandes progressent dans l'ensemble de nos secteurs. La hausse des revenus de nos activités civiles atténué l'impact des fortes pressions budgétaires en défense et nos résultats continuent de s'améliorer. Ces éléments et la poursuite des efforts d'amélioration de nos performances engagés depuis plus de deux ans nous confortent dans l'atteinte de nos objectifs pour 2012."**

Chiffres-clés (en millions d'euros)	S1 2012	S1 2012 hors impact DCNS	S1 2011	Variation totale	Variation organique ³
Prises de commandes	6 102	5 839	5 241	+16%	+9%
Carnet de commandes	30 689	25 988	25 841 ⁴		
Revenus	6 413	5 963	5 968	+7%	-2%
Résultat opérationnel courant ²	338	301	303	+11%	-1%
en % des revenus	5,3%	5,0%	5,1%		
Résultat net, part du Groupe ²	175	175	173	+1%	
Trésorerie nette / (Dette nette)	607	(14)	(175)		

¹ Dans ce rapport, "Impact DCNS" s'entend comme "impact de la consolidation de DCNS en intégration proportionnelle à 35% vs. consolidation en équivalence à 35% "

² Après restructurations et avant impact des écritures d'allocation du prix d'acquisition ("PPA"). Après prise en compte des écritures de PPA, dont le montant atteint 55 M€ contre 36 M€ au premier semestre 2011, le résultat opérationnel courant (après restructurations) publié est de 283 M€ contre 268 M€ au premier semestre 2011. Le résultat net publié s'inscrit à 139 M€ contre 145 M€ au S1 2011.

³ Dans ce rapport, "organique" s'entend "à périmètre et taux de change constants"

⁴ Carnet de commandes au 31 décembre 2011, hors impact DCNS

Prises de commandes

Prises de commandes (en millions d'euros)	S1 2012	S1 2011 ¹	Variation totale	Variation organique	Book- to-bill
Défense & Sécurité	3 039	2 499	+22%	+18%	0,94
Aérospatial & Transport	2 758	2 690	+3%	0%	1,02
Autres et activités cédées	42	52	n/s	n/s	n/s
Prises de commandes hors impact DCNS	5 839	5 241	+11%	+9%	0,98
Impact DCNS	263		n/s	n/s	n/s
Prises de commandes totales	6 102	5 241	+16%	+9%	0,95

Les nouvelles commandes entrées en carnet au premier semestre 2012 ont atteint 6 102 M€, en augmentation de 16% par rapport au premier semestre 2011 (+11% hors impact DCNS). L'impact de change sur les prises de commandes est positif de +132 M€, principalement en raison de l'appréciation du dollar américain, du dollar australien et de la livre sterling par rapport à l'euro.

Cette progression des prises de commandes sur le semestre se retrouve tant dans le secteur Défense & Sécurité, malgré un environnement budgétaire toujours contraint en Europe et en Amérique du Nord, que dans le secteur Aérospatial & Transport, avec la conclusion de plusieurs contrats de signalisation ferroviaire et un niveau de commandes toujours soutenu en aéronautique civile. Le ratio des prises de commandes sur les revenus ("book-to-bill") ressort ainsi à 0,98 (hors impact DCNS) sur les six premiers mois de l'année. Au 30 juin 2012, le carnet de commandes consolidé atteint 30 689 M€, soit plus de 26 mois de revenus (25 988 M€ hors impact DCNS, soit près de deux ans de revenus).

Plusieurs grandes commandes, d'un montant unitaire supérieur à 100 M€, ont été notifiées au cours de ce semestre. Dans le domaine des transports, le Groupe a remporté un important contrat pour le déploiement du standard européen de signalisation ETCS sur plus de la moitié du réseau ferré grandes lignes du Danemark et s'est vu confier la signalisation de la ligne Compass du métro de Singapour. En aéronautique civile, une commande significative de systèmes de multimédia de bord a été reçue de la part d'une grande compagnie aérienne nord-américaine. Dans le secteur de la défense, le Groupe a reçu le contrat Contact pour le développement des radios logicielles de nouvelle génération pour les forces armées françaises ainsi qu'un important contrat de systèmes radars pour la marine néerlandaise. Enfin, les commandes de montant unitaire inférieur à 10 M€ progressent par rapport au niveau du premier semestre 2011 et continuent de représenter plus de la moitié des prises de commandes en valeur.

¹ Reclassement au premier semestre 2011 des activités cédées dans Navigation Solutions, les services informatiques en Suisse, Autriche, Argentine et Espagne du secteur opérationnel « Défense & Sécurité » en « autres et activités cédées »

Les prises de commandes du secteur **Défense & Sécurité** sont en augmentation de **+22%** par rapport au premier semestre 2011, à **3 039 M€**. Ainsi, les Opérations Aériennes ont connu une croissance marquée de leurs prises de commandes, avec le contrat de systèmes radars pour la marine néerlandaise mentionné plus haut et des contrats de défense aérienne à l'export. Les prises de commandes des Systèmes de Mission de Défense affichent aussi une progression, grâce notamment à des contrats navals au Moyen-Orient et à une commande de systèmes électroniques pour la marine britannique. De même, les prises de commandes des Systèmes C4I sont en augmentation, portées par les radiocommunications en Europe et à l'export, et par les systèmes de protection. La Défense Terrestre enregistre également des prises de commandes en hausse, avec notamment des contrats en électronique de missile en France et en Inde et des contrats d'optronique à l'export.

Les commandes du secteur **Aérospatial & Transport** s'élèvent à **2 758 M€**, en hausse de **+3%** par rapport au niveau du premier semestre 2011. Cette progression résulte essentiellement des commandes importantes enregistrées dans le transport ferroviaire déjà évoquées (Danemark, Singapour). Par ailleurs, l'avionique bénéficie toujours de la tendance positive enregistrée au cours de l'année dernière, avec l'impact de l'augmentation des cadences Airbus, la bonne tenue des activités de support, plusieurs contrats de multimédia de bord auprès de compagnies nord-américaines, moyen-orientales et asiatiques et enfin la contribution positive des activités de Tubes et systèmes d'imagerie. Les activités spatiales présentent, en revanche, des commandes en fort retrait, un important contrat pour le programme Galileo ayant été enregistré au premier semestre 2011.

Revenus

Revenus (en millions d'euros)	S1 2012	S1 2011 ¹	Variation totale	Variation organique
Défense & Sécurité	3 228	3 250	-1%	-4%
Aérospatial & Transport	2 691	2 640	+2%	0%
<i>Autres et activités cédées</i>	<i>44</i>	<i>78</i>	<i>n/s</i>	<i>n/s</i>
Revenus hors impact DCNS	5 963	5 968	0%	-2%
Impact DCNS	450		<i>n/s</i>	<i>n/s</i>
Revenus totaux	6 413	5 968	+7%	-2%

Les **revenus totaux** atteignent **6 413 M€** au 30 juin 2012, en augmentation de **7%**, en raison de l'incidence de la consolidation de DCNS en intégration proportionnelle à 35%. Hors cet impact, les revenus demeurent quasiment inchangés par rapport au premier semestre 2011, à **5 963 M€**, contre 5 968 M€. L'impact de

¹ Reclassement au premier semestre 2011 des activités cédées dans Navigation Solutions, les services informatiques en Suisse, Autriche, Argentine et Espagne du secteur opérationnel « Défense & Sécurité » en « autres et activités cédées »

change sur les revenus est positif de +145 M€ et résulte de l'appréciation de la livre sterling et des dollars américain et australien par rapport à l'euro.

Le secteur **Défense & Sécurité** enregistre des revenus en léger retrait, à **3 228 M€** contre 3 250 M€ au premier semestre 2011 (-1%). Avec une moindre activité au Royaume-Uni et plusieurs contrats navals export arrivant à terme, les revenus des activités de Systèmes de Mission de Défense sont en repli, malgré la progression des activités de systèmes de combat électroniques. Les activités de Systèmes C4I présentent des revenus stables, la baisse des revenus dans les radios étant compensée par la progression de l'activité de réseaux sécurisés. En revanche, les activités de Défense Terrestre enregistrent une hausse de leurs revenus, grâce aux activités d'optronique, d'électronique de missile et d'armement. Enfin, les revenus des Opérations Aériennes affichent également une augmentation, portée avant tout par les activités de radars militaires.

Dans le secteur **Aérospatial & Transport**, les revenus atteignent **2 691 M€** en augmentation de **+2%** par rapport au premier semestre 2011. Les revenus des activités Avionique, notamment, bénéficient de la hausse des cadences Airbus et de la progression des activités support et hélicoptères. Les activités spatiales enregistrent une légère croissance de leurs revenus, avec la montée en puissance progressive des programmes Iridium Next et Météosat. En revanche, l'achèvement de plusieurs contrats au Moyen-Orient et le fléchissement relatif des commandes enregistrées en 2010 conduit les activités de Systèmes de Transport à présenter des revenus en baisse par rapport au premier semestre de l'an dernier.

Résultats

Résultat opérationnel courant ¹ (en millions d'euros)	S1 2012	S1 2011 ²	Variation totale	Variation organique
Défense & Sécurité <i>en % des revenus</i>	191 5,9%	195 6,0%	-2%	-5%
Aérospatial & Transport <i>en % des revenus</i>	140 5,2%	101 3,8%	+39%	+42%
<i>Autres et activités cédées</i>	-31	7	n/s	n/s
Résultat opérationnel courant hors impact DCNS¹ <i>en % des revenus</i>	301 5,0%	303 5,1%	-1%	-1%
Impact DCNS	37		n/s	n/s
Résultat opérationnel courant consolidé¹ <i>en % des revenus</i>	338 5,3%	303 5,1%	+11%	-1%

¹ Après restructurations et avant impact des écritures d'allocation du prix d'acquisition ("purchase price allocation" ou "PPA")

² Reclassement au premier semestre 2011 des activités cédées dans Navigation Solutions, les services informatiques en Suisse, Autriche, Argentine et Espagne du secteur opérationnel « Défense & Sécurité » en « autres et activités cédées »

Le **résultat opérationnel courant**¹, à **338 M€**, représente **5,3%** des revenus (301 M€ hors impact DCNS, soit 5,0% des revenus) contre 303 M€ (5,1% des revenus) lors du premier semestre 2011. Le niveau de résultat atteint au premier semestre de cette année reflète la poursuite du déploiement du plan Probasis ainsi qu'un montant de charges de restructurations en retrait, à 41 M€, soit 0,7% des revenus (hors impact DCNS), contre 78 M€ (1,3% des revenus) au premier semestre 2011. Pour mémoire, le résultat du premier semestre 2011 bénéficiait de l'impact positif de l'accord signé avec Airbus sur le projet A400M, qui reste par ailleurs un contrat en importante perte à terminaison pour Thales.

Le secteur **Défense & Sécurité** affiche un résultat opérationnel courant¹ de **191 M€** en contraction de -2%, soit un taux de résultat opérationnel de **5,9%** des revenus contre 6,0% lors du premier semestre 2011, en dépit de moindres charges de restructuration. Les Opérations Aériennes présentent un résultat opérationnel courant¹ en baisse, essentiellement en raison d'un mix contrat moins favorable. Le résultat opérationnel courant¹ des Systèmes de Mission de Défense s'inscrit également en retrait, compte tenu de l'impact défavorable de la baisse des volumes. Le résultat opérationnel courant¹ des Systèmes C4I demeure globalement stable sur le semestre. Enfin, les activités de Défense Terrestre affichent un résultat opérationnel courant¹ en hausse, grâce à la progression des activités d'optronique.

Le résultat opérationnel courant¹ du secteur **Aérospatial & Transport** poursuit sa progression et atteint **140 M€ (5,2%** des revenus), contre 101 M€ (3,8% des revenus) au premier semestre 2011. Cette amélioration reflète la confirmation du redressement de la rentabilité des activités Avionique, avec une meilleure exécution des contrats. Les activités spatiales enregistrent un résultat opérationnel courant¹ en amélioration du fait d'un effet volume favorable et d'une meilleure exécution des projets, malgré des coûts de restructuration en hausse. Enfin, les activités de Systèmes de Transport voient également leur résultat progresser.

Après prise en compte des écritures d'allocation du prix d'acquisition (PPA), dont le montant atteint 55 M€ contre 36 M€ à fin juin 2011, le résultat opérationnel courant (après restructurations) publié s'établit à 283 M€ contre 268 M€ au 30 juin 2011.

La charge financière nette, s'élève à **-24 M€** (-34 M€ hors impact DCNS) contre -57 M€ à fin juin 2011, sous la conjonction de l'amélioration des résultats de change liée aux impacts mécaniques des variations de valeur des couvertures de change (euro/dollar essentiellement) et de la baisse des frais financiers, le premier semestre 2011 ayant été pénalisé par le refinancement anticipé de l'échéance obligataire de juillet 2011. Les **autres composantes de la charge de retraite** sont en hausse, à **-75 M€** contre -37 M€ à fin juin 2011, la baisse des taux d'intérêt au Royaume-Uni, notamment, ayant conduit à l'augmentation des écarts actuariels à amortir. Le **résultat des sociétés mises en équivalence**² diminue à **11 M€** contre 24 M€ sur la

¹ Après restructurations et avant impact des écritures d'allocation du prix d'acquisition ("purchase price allocation" ou "PPA")

² Avant impact des écritures d'allocation du prix d'acquisition ("purchase price allocation" ou "PPA")

même période de l'an dernier, la participation du Groupe dans DCNS étant désormais consolidée par intégration proportionnelle et non plus par mise en équivalence.

Le premier semestre 2012 se solde ainsi par un **bénéfice net, part du groupe**¹ de **175 M€** (contre 173 M€ au premier semestre 2011), après une charge d'impôt¹ de 73 M€ contre 65 M€ au premier semestre 2011.

Situation financière au 30 juin 2012

Sur les six premiers mois de 2012, le "**free cash flow opérationnel**" a progressé par rapport à la même période l'an dernier et représente **-203 M€** (-110 M€ hors impact DCNS), contre -266 M€, grâce à l'amélioration du besoin en fonds de roulement.

A fin juin 2012, la **trésorerie nette** atteint **607 M€** (soit une dette nette de -14 M€ hors impact DCNS), contre une trésorerie positive de 906 M€ (192 M€ hors impact DCNS) à fin décembre 2011 et une dette nette de -175 M€ à fin juin 2011.

Les **capitaux propres**, part du Groupe, se renforcent et atteignent **4 176 M€** contre 3 782 M€ à fin juin 2011.

Parties liées

Les principales transactions entre parties liées sont renseignées dans la note 19 de l'annexe aux comptes consolidés du document de référence 2011.

Les revenus réalisés avec le Ministère français de la Défense s'élèvent à 1 265 M€ au premier semestre 2012 ; ils représentaient 1 040 M€ au premier semestre 2011.

Au 30 juin 2012, le montant des créances échues, portant intérêt moratoire, vis-à-vis de la Direction générale de l'armement s'élève à 63 M€ (contre 127 M€ au 30 juin 2011 et 71 M€ au 31 décembre 2011).

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

Il n'existe aucune évolution significative des risques et incertitudes décrits dans le rapport de gestion du Groupe pour l'exercice 2011 (« 1.1.2 Facteurs de risques » page 14 et suivantes du document de référence 2011 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 10 avril 2012).

¹ Avant impact des écritures d'allocation du prix d'acquisition ("purchase price allocation" ou "PPA")

Vues pour l'année en cours¹

Malgré l'évolution favorable des prises de commandes constatée au cours de ce premier semestre, le Groupe confirme s'attendre, sur l'ensemble de l'exercice, à un repli des commandes militaires (hors éventuel contrat export exceptionnel), que les commandes civiles ne devraient que partiellement compenser. Dans cette hypothèse, le ratio de book-to-bill² pourrait ainsi ressortir à un niveau un peu inférieur à 1, alors que les revenus, à périmètre constant, devraient légèrement progresser.

Dans ce contexte, le Groupe poursuit avec la même résolution la mise en œuvre du plan de performance Probasis et maintient son objectif d'un taux de résultat opérationnel courant³ de 6% en 2012.

¹ Hors impact DCNS

² Ratio prises de commandes / revenus

³ Après restructurations et avant impact des écritures d'allocation du prix d'acquisition ("purchase price allocation" ou "PPA")

> Définition des segments

Secteurs opérationnels (IFRS 8)

- **Défense & Sécurité :** Systèmes C4I de Défense et Sécurité, Systèmes de Mission de Défense, Défense Terrestre, Opérations Aériennes
- **Aérospatial & Transport:** Avionique, Systèmes de Transport, Espace

Zones géographiques

- **Zone A :** USA, Canada, Royaume-Uni, Pays-Bas, Norvège, Corée du Sud, Australie, Europe centrale et du Nord, Asie du Nord
- **Zone B** Allemagne, Autriche, Suisse, Italie, Espagne, Singapour, Amérique Latine, Reste de l'Europe, Moyen-Orient & Afrique, Asie Occidentale et Asie du Sud
- **France**

> Prises de commandes par zone géographique d'origine – S1 2012

Prises de commandes <u>par origine</u> (en millions d'euros)	S1 2012	S1 2011 ¹	Variation totale	Variation organique	Book- to-bill
Zone A	2 306	1 640	+41%	+30%	1,16
Zone B	1 141	927	+23%	+22%	1,03
France	2 392	2 642	-10%	-10%	0,83
Autres et activités cédées		32	n/s	n/s	n/s
Prises de commandes hors impact DCNS	5 839	5 241	+11%	+9%	0,98
Impact DCNS	263		n/s	n/s	n/s
Prises de commandes totales	6 102	5 241	+16%	+9%	0,95

¹ Reclassement au premier semestre 2011 des activités cédées dans Navigation Solutions, les services informatiques en Suisse, Autriche, Argentine et Espagne en « autres et activités cédées »

> Revenus par zone géographique d'origine – S1 2012

Revenus <u>par origine</u> (en millions d'euros)	S1 2012	S1 2011 ¹	Variation totale	Variation organique
Zone A	1 992	1 997	0%	-7%
Zone B	1 106	1 153	-4%	-6%
France	2 865	2 782	+3%	+3%
Autres et activités cédées		36	n/s	n/s
Revenus hors impact DCNS	5 963	5 968	0%	-2%
Impact DCNS	450		n/s	n/s
Revenus totaux	6 413	5 968	+7%	-2%

> Résultat opérationnel courant² par zone géographique d'origine – S1 2012

Résultat opérationnel courant <u>par origine</u> (en millions d'euros)	S1 2012	S1 2011 ¹	Variation totale	Variation organique
Zone A	77	83	-7%	-11%
en % des revenus	3,9%	4,2%		
Zone B	18	15	+20%	-2%
en % des revenus	1,6%	1,3%		
France	237	214	+10%	+11%
en % des revenus	8,3%	7,7%		
Autres et activités cédées	-31	-9	n/s	n/s
Résultat opérationnel courant hors impact DCNS ²	301	303	-1%	-1%
en % des revenus	5,0%	5,1%		
Impact DCNS	37		n/s	n/s
Résultat opérationnel courant consolidé ²	338	303	+11%	-1%
en % des revenus	5,3%	5,1%		

¹ Reclassement au premier semestre 2011 des activités cédées dans Navigation Solutions, les services informatiques en Suisse, Autriche, Argentine et Espagne en « autres et activités cédées »

² Après restructurations et avant impact des écritures d'allocation du prix d'acquisition ("purchase price allocation" ou "PPA")

> Prises de commandes par destination – S1 2012 – hors impact DCNS

<i>(en millions d' euros)</i>	S1 2012	S1 2011	Variation totale	Variation organique	S1 2012 en %
France	1 326	1 489	-11%	-11%	23%
Royaume-Uni	371	430	-14%	-19%	6%
Autres pays d' Europe	1 673	1 460	+15%	+15%	29%
Europe	3 370	3 379	0%	-1%	58%
Amérique du Nord	652	522	+25%	+21%	11%
Asie - Pacifique	1 091	754	+45%	+35%	19%
Proche et Moyen-Orient	554	418	+33%	+25%	9%
Reste du Monde	172	168	+2%	+3%	3%
Pays émergents	1 817	1 340	+35%	+30%	31%
Prises de commandes – hors impact DCNS	5 839	5 241	+11%	+9%	100%

> Revenus consolidés par destination – S1 2012 – hors impact DCNS

<i>(en millions d' euros)</i>	S1 2012	S1 2011	Variation totale	Variation organique	S1 2012 en %
France	1 609	1 588	+1%	+1%	27%
Royaume-Uni	763	732	+4%	-2%	13%
Autres pays d' Europe	1 521	1 497	+2%	+2%	25%
Europe	3 893	3 817	+2%	+1%	65%
Amérique du Nord	621	580	+7%	+3%	10%
Asie - Pacifique	907	848	+7%	+1%	15%
Proche et Moyen-Orient	301	448	-33%	-34%	5%
Reste du Monde	241	275	-12%	-12%	5%
Pays émergents	1 449	1 571	-8%	-11%	25%
Revenus consolidés – hors impact DCNS	5 963	5 968	0%	-2%	100%

> Carnet de commandes par destination – 30 juin 2012 – hors impact DCNS

<i>en millions d'euros</i>	30 juin 2012	31 déc. 2011	S1 2012 en %
France	6 909	7 189	26%
Royaume-Uni	3 566	3 813	14%
Autres pays d'Europe	5 927	5 762	23%
Europe	16 402	16 764	63%
Amérique du Nord	2 295	2 274	9%
Asie - Pacifique	4 312	4 046	17%
Proche et Moyen Orient	1 934	1 649	7%
Reste du Monde	1 045	1 108	4%
Pays émergents	7 291	6 803	28%
Total carnet de commandes – hors impact DCNS	25 988	25 841	100%

> Carnet de commandes par secteur opérationnel – S1 2012

<i>en millions d'euros</i>	30 juin 2012	31 déc. 2011 ¹	<i>Variation totale</i>	<i>Variation organique</i>
Défense & Sécurité	14 351	14 375	0%	-1%
Aéronautique & Transport	11 563	11 372	+2%	+1%
<i>Autres & activités cédées</i>	74	94	<i>n/s</i>	<i>n/s</i>
Total – hors impact DCNS	25 988	25 841	+1%	0%
Impact DCNS	4 701	4 855	-	-
Total	30 689	30 696	0%	0%

¹ Reclassement au premier semestre 2011 des activités cédées dans Navigation Solutions, les services informatiques en Suisse, Autriche, Argentine et Espagne en « autres et activités cédées »

> Impact des écritures d'allocation du prix d'acquisition ("PPA")

<i>en millions d'euros</i>	S1 2012 hors PPA	Impact du PPA	S1 2012 publié
Amortissement des actifs incorporels acquis	-	(55)	(55)
Résultat opérationnel courant	338	(55)	283

Impôt sur les bénéfices	(73)	19	(54)
Résultat des sociétés en équivalence	11	-	11
Résultat net "part du Groupe"	175	(36)	139

> Cash flow – S1 2012

<i>en millions d'euros</i>	S1 2012	S1 2011
Autofinancement d'exploitation	521	524
Variation du BFR et des provisions pour risques et charges	(464)	(571)
Versement au titre des contributions / prestations de retraite	(48)	(50)
Intérêts financiers nets versés	(21)	(29)
Impôt sur les bénéfices versé	(54)	(32)
Cash flow opérationnel net	(66)	(158)
Investissements nets d'exploitation	(137)	(108)
<i>dont R&D capitalisée</i>	(6)	(2)
Free cash flow opérationnel	(203)	(266)
Solde net des (acquisitions)/cessions	(8)	(18)
Versement au titre des déficits de financement des régimes des retraites au R-U	(31)	(29)
Dividendes	(106)	(14)
Change et autres	49	(39)
Variation de dette nette	(299)	(366)

THALES

**COMPTES CONSOLIDES
RESUMES**

AU 30 JUIN 2012

SOMMAIRE

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	16
ETAT CONSOLIDE DU RESULTAT GLOBAL	17
BILAN CONSOLIDE	18
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES	19
VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	20
NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES	21
1. PRINCIPES COMPTABLES	21
2. EVENEMENTS MARQUANTS	22
3. COMPTE DE RESULTAT AJUSTE.....	23
4. INFORMATIONS A PERIMETRE ET TAUX DE CHANGE COMPARABLES	24
5. INFORMATIONS SECTORIELLES.....	24
6. PERTES DE VALEUR SUR ACTIFS IMMOBILISES	27
7. RESULTAT DES CESSIONS ET AUTRES	27
8. AUTRES RESULTATS FINANCIERS.....	28
9. RETRAITE ET PRESTATIONS ASSIMILEES.....	28
10. IMPOT SUR LES BENEFICES.....	29
11. RESULTAT PAR ACTION.....	29
12. ECARTS D'ACQUISITION	30
13. IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES.....	30
14. TITRES DE PARTICIPATION MIS EN EQUIVALENCE	30
15. CAPITAUX PROPRES.....	31
16. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES.....	32
17. TRESORERIE NETTE.....	32
18. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE.....	33
19. RISQUES JURIDIQUES	34
20. PARTIES LIEES	34
21. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	34

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(En millions d'euros)

	Notes	Premier semestre 2012	Premier semestre 2011	Année 2011
Revenus	note 5	6 412,7	5 968,1	13 028,4
Coût de l'activité		(4 958,9)	(4 584,8)	(10 067,1)
Frais de recherche et développement		(304,2)	(291,6)	(619,2)
Frais commerciaux		(466,7)	(452,0)	(889,3)
Frais généraux et administratifs		(304,8)	(258,8)	(543,2)
Coût des restructurations		(40,3)	(77,7)	(160,5)
Amortissement des actifs incorporels valorisés en juste valeur dans le cadre de regroupements d'entreprises	note 13	(55,1)	(35,5)	(70,6)
Résultat opérationnel courant	note 5	282,7	267,7	678,5
Perte de valeur sur actifs immobilisés	note 6	--	(3,8)	(7,1)
Résultat des cessions, variations de périmètre et autres	note 7	(3,4)	7,8	54,6
Résultat opérationnel		279,3	271,7	726,0
Intérêts financiers relatifs à la dette brute		(30,6)	(44,4)	(83,3)
Produits financiers relatifs à la trésorerie et équivalents		22,7	19,7	35,8
Coût de l'endettement financier net		(7,9)	(24,7)	(47,5)
Autres résultats financiers	note 8	(16,0)	(32,3)	(10,3)
Autres composantes de la charge de retraite	note 9	(74,6)	(36,8)	(62,8)
Impôt sur les bénéfices	note 10	(53,8)	(52,6)	(147,3)
Résultat des sociétés mises en équivalence	note 14	11,1	19,9	53,4
Résultat net		138,1	145,2	511,5
Attribuable :				
aux propriétaires de la société mère		138,6	146,0	511,8
aux participations ne donnant pas le contrôle		(0,5)	(0,8)	(0,3)
Résultat par action (en euros)	note 11	0,70	0,75	2,60
Résultat par action dilué (en euros)	note 11	0,70	0,75	2,60

ÉTAT CONSOLIDÉ DU RESULTAT GLOBAL

(En millions d'euros)

	Premier semestre 2012		Premier semestre 2011		Année 2011	
	Propriétaires de la société mère	Part. ne donnant pas le contrôle	Propriétaires de la société mère	Part. ne donnant pas le contrôle	Propriétaires de la société mère	Part. ne donnant pas le contrôle
Résultat net de la période	138,6	(0,5)	146,0	(0,8)	511,8	(0,3)
Conversion des états financiers des entités étrangères	71,6	--	(94,2)	(0,4)	61,0	(0,6)
Couverture d'investissements nets étrangers	(1,2)	--	1,8	--	(1,2)	--
Impôt différé	0,4	--	(0,6)	--	0,4	--
	70,8	--	(93,0)	(0,4)	60,2	(0,6)
Couverture de flux de trésorerie	(66,1)	--	115,8	--	(114,2)	--
Impôt différé	14,0	--	(34,8)	--	39,8	--
	(52,1)	--	81,0	--	(74,4)	--
Actifs financiers disponibles à la vente	0,3	--	(0,3)	--	0,3	--
Impôt différé	--	--	--	--	--	--
	0,3	--	(0,3)	--	0,3	--
Total des autres éléments du résultat global, net d'impôt (a)	19,0	--	(12,3)	(0,4)	(13,9)	(0,6)
Total du résultat global pour la période	157,6	(0,5)	133,7	(1,2)	497,9	(0,9)

(a) Tous ces éléments sont susceptibles d'être reclassés en résultat sur une période ultérieure.

BILAN CONSOLIDE

(En millions d'euros)

ACTIF	Notes	30/06/12	31/12/11*
Ecarts d'acquisition, net	note 12	3 441,8	3 402,6
Autres immobilisations incorporelles, net	note 13	1 256,7	1 329,5
Immobilisations corporelles, net	note 13	1 494,9	1 493,9
Total de l'actif opérationnel non courant		6 193,4	6 226,0
Titres de participation mis en équivalence	note 14	156,7	157,5
Titres de participation		116,4	117,8
Prêts et créances financiers non courants		118,1	138,6
Instruments dérivés en couverture de taux, part non courante	note 17	19,2	6,5
Actifs financiers non courants		191,2	244,5
Total de l'actif financier non courant		601,6	664,9
Retraite et prestations assimilées	note 9	111,5	117,0
Impôts différés actifs	note 10	974,4	955,0
Actifs non courants		7 880,9	7 962,9
Stocks et en-cours		2 750,1	2 426,9
Contrats de construction : actif		2 417,3	2 305,3
Avances et acomptes versés sur commandes en cours		913,4	896,6
Clients et autres créances courantes		4 730,0	4 709,5
Instruments dérivés en couverture de change		99,3	122,5
Total de l'actif opérationnel courant		10 910,1	10 460,8
Impôts courants		38,6	50,1
Prêts et créances financiers courants	note 17	277,0	260,4
Autres actifs financiers courants	note 17	472,3	430,2
Trésorerie et équivalents trésorerie	note 17	1 510,8	1 923,1
Total de l'actif financier courant		2 260,1	2 613,7
Actifs courants		13 208,8	13 124,6
Total de l'actif		21 089,7	21 087,5
PASSIF	Notes	30/06/12	31/12/11*
Capital, primes et autres réserves		4 270,9	4 295,8
Différence de conversion		10,4	(60,4)
Actions propres		(105,5)	(115,2)
Total attribuable aux propriétaires de la société mère		4 175,8	4 120,2
Participations ne donnant pas le contrôle		10,2	9,7
Capitaux propres	note 15	4 186,0	4 129,9
Dettes financières à long terme	note 17	900,1	1 494,6
Provisions pour retraite et prestations assimilées	note 9	910,0	883,4
Impôts différés passifs	note 10	370,0	386,3
Passifs non courants		2 180,1	2 764,3
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		5 143,4	4 810,3
Avances remboursables		195,0	181,9
Contrats de construction : passif		1 360,6	1 355,6
Provisions pour risques et charges	note 16	1 219,7	1 230,5
Fournisseurs et autres dettes courantes		5 630,5	5 940,6
Instruments dérivés en couverture de change		194,1	178,8
Total du passif opérationnel courant		13 743,3	13 697,7
Impôts courants		43,8	58,5
Dettes financières à court terme	note 17	936,5	437,1
Passifs courants		14 723,6	14 193,3
Total du passif et des capitaux propres		21 089,7	21 087,5

* retraité afin de prendre en compte l'allocation définitive du coût d'acquisition des 35% de DCNS (note 2)

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

(En millions d'euros)

	Notes	Premier semestre 2012	Premier semestre 2011	Année 2011
Résultat net		138,1	145,2	511,5
A ajouter (déduire) :				
Charge (profit) d'impôt sur les bénéfices		53,8	52,6	147,3
Coût de l'endettement financier net		7,9	24,7	47,5
Perte (profit) des sociétés mises en équivalence (net des dividendes reçus)		(7,5)	(4,8)	(24,6)
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	note 13	227,5	200,2	415,1
Dotation aux provisions pour retraite et prestations assimilées	note 9	112,6	69,7	131,4
Perte de valeur sur actifs immobilisés	note 6	--	3,8	7,1
Perte (profit) sur cessions, variation de périmètre et autres	note 7	3,4	(7,8)	(54,6)
Dotations (reprises) nettes de provisions pour restructuration		(21,1)	33,8	53,3
Autres éléments		5,8	6,9	8,0
Autofinancement d'exploitation avant intérêts et impôts		520,5	524,3	1 242,0
Variation du besoin en fonds de roulement et des prov. pour risques et charges	note 18-a	(463,5)	(570,5)	(389,5)
Versement des contributions / prestations de retraite (régimes à prestations définies), dont	note 9	(79,4)	(78,9)	(162,8)
- au titre de la réduction des déficits au Royaume-Uni :		(31,3)	(28,5)	(59,0)
- au titre des contributions / prestations récurrentes :		(48,1)	(50,4)	(103,8)
Intérêts financiers (payés) / reçus		(20,7)	(28,9)	(52,5)
Impôts sur les bénéfices (payés) / reçus		(53,5)	(32,4)	(60,0)
Cash flow net des activités opérationnelles	- I -	(96,6)	(186,4)	577,2
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(142,8)	(111,5)	(264,1)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		6,3	3,4	8,6
Investissement net d'exploitation		(136,5)	(108,1)	(255,5)
Investissements dans les filiales et participations	note 18-b	(33,8)	(37,2)	(124,0)
Cession de filiales et participations	note 18-b	30,2	19,6	24,8
Diminution (augmentation) des prêts et autres actifs financiers non courants		65,4	4,5	(9,5)
Diminution (augmentation) des prêts et autres actifs financiers courants		(70,7)	(1,2)	(72,6)
Investissement financier net		(8,9)	(14,3)	(181,3)
Cash flow net des activités d'investissement	- II -	(145,4)	(122,4)	(436,8)
Distributions de dividendes en numéraire		(105,6)	(14,3)	(64,0)
Augmentation de capital (levées d'options de souscription)		--	0,2	0,9
Achat / vente de titres d'auto-contrôle		14,8	0,9	(7,9)
Acquisition / cession d'intérêts dans les filiales contrôlées		--	--	(3,2)
Augmentation des dettes financières		153,1	342,3	111,9
Remboursement des dettes financières		(245,8)	(87,7)	(925,4)
Cash flow net des activités de financement	- III -	(183,5)	241,4	(887,7)
Impact des variations de change et autres	- IV -	13,2	(35,0)	(80,1)
Augmentation (diminution) totale de la trésorerie	I+II+III+IV	(412,3)	(102,4)	(827,4)
Trésorerie en début de période		1 923,1	2 750,5	2 750,5
Trésorerie en fin de période		1 510,8	2 648,1	1 923,1

La trésorerie nette du Groupe et son évolution sur les deux exercices considérés est présentée en note 17-b.

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(En millions d'euros)

Au premier semestre 2012 :

	Nombre d'actions en circulation (milliers)	Capital	Primes	Réserves	Couv. de flux de trésor.	Titres AFS	Diff. de convers.	Actions propres	Total attrib.aux propriét. de la sté mère	Partici- pations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres totaux
Au 1er janvier 2012	198 786	607,0	3 731,4	(20,9)	(22,8)	1,1	(60,4)	(115,2)	4 120,2	9,7	4 129,9
Résultat net de l'exercice	--	--	--	138,6	--	--	--	--	138,6	(0,5)	138,1
Autres éléments du résultat global	--	--	--	--	(52,1)	0,3	70,8	--	19,0	--	19,0
Résultat global 1er sem. 2012	--	--	--	138,6	(52,1)	0,3	70,8	--	157,6	(0,5)	157,1
Souscriptions d'actions réservées aux salariés	1	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Paiement en actions	--	--	--	6,7	--	--	--	--	6,7	--	6,7
Dividendes (note 15 c)	--	--	--	(105,6)	--	--	--	--	(105,6)	--	(105,6)
Achat/vente de titres d'autocontrôle	382	--	--	0,6	--	--	--	9,7	10,3	--	10,3
Autres	--	--	--	(1,0)	--	--	--	--	(1,0)	(0,3)	(1,3)
Variation de périmètre	--	--	--	(12,4)	--	--	--	--	(12,4)	1,3	(11,1)
Au 30 juin 2012	199 169	607,0	3 731,4	6,0	(74,9)	1,4	10,4	(105,5)	4 175,8	10,2	4 186,0

Au premier semestre 2011 :

	Nombre d'actions en circulation (milliers)	Capital	Primes	Réserves	Couv. de flux de trésor.	Titres AFS	Diff. de convers.	Actions propres	Total attrib.aux propriét. de la sté mère	Partici- pations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres totaux
Au 1er janvier 2011	195 365	597,2	3 656,8	(373,7)	51,6	0,8	(120,6)	(140,3)	3 671,8	9,5	3 681,3
Résultat net de l'exercice	--	--	--	146,0	--	--	--	--	146,0	(0,8)	145,2
Autres éléments du résultat global	--	--	--	--	81,0	(0,3)	(93,0)	--	(12,3)	(0,4)	(12,7)
Résultat global 1er sem. 2011	--	--	--	146,0	81,0	(0,3)	(93,0)	--	133,7	(1,2)	132,5
Souscriptions d'actions réservées aux salariés	26	0,2	0,6	--	--	--	--	--	0,8	--	0,8
Paiement en actions	--	--	--	7,7	--	--	--	--	7,7	--	7,7
Dividendes distribués en actions	3 211	9,6	73,8	(83,4)	--	--	--	--	--	--	--
Dividendes distribués en numéraire	--	--	--	(14,3)	--	--	--	--	(14,3)	--	(14,3)
Achat/vente de titres d'autocontrôle	29	--	--	(21,1)	--	--	--	0,5	(20,6)	--	(20,6)
Autres	--	--	--	3,5	0,1	--	--	--	3,6	0,4	4,0
Variation de périmètre	--	--	--	(1,2)	--	--	--	--	(1,2)	1,9	0,7
Au 30 juin 2011	198 631	607,0	3 731,2	(336,5)	132,7	0,5	(213,6)	(139,8)	3 781,5	10,6	3 792,1

NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

Tous les montants figurant dans ces notes sont exprimés en millions d'euros, à l'exception des informations par action.

Le 25 juillet 2012, 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 2012.

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. PRINCIPES COMPTABLES

1.1) Comptes intermédiaires

Les comptes consolidés résumés au 30 juin 2012 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 2012 (disponible sur le site http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm).

Les comptes intermédiaires suivent des règles et méthodes comptables identiques à celles adoptées pour les comptes annuels établis au 31 décembre 2011, telles que détaillées dans le document de référence 2011 (note 1 de l'annexe aux comptes consolidés).

Les méthodes d'évaluation spécifiques aux comptes consolidés intermédiaires sont les suivantes :

• Provisions pour retraite

Les chiffres retenus pour la détermination de la provision pour retraite résultent de l'extrapolation au 30 juin 2012 de l'évaluation actuarielle faite au 31 décembre 2011, sans changement d'hypothèses actuarielles.

• 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.

• Ecart d'acquisition

Lors des arrêts intermédiaires, les tests de perte de valeur effectués à la clôture annuelle précédente sont réactualisés pour prendre en compte les évolutions relatives aux valeurs recouvrables et à l'actif net comptable de fin de période. Les pertes de valeurs éventuellement comptabilisées au cours du premier semestre ne sont pas réversibles.

1.2) Nouvelles normes et interprétations IFRS

Les nouvelles normes et interprétations publiées par l'IASB, mais non encore applicables, sont décrites dans la note *Principes comptables* de l'annexe aux états financiers consolidés du document de référence 2011 (page 35).

A ces textes s'ajoute le texte publié par l'IASB en mai 2012 et relatif à l'amélioration des normes IFRS (improvements to IFRS 2009 - 2011), et dont l'étude est en-cours.

1.3) 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.

2. EVENEMENTS MARQUANTS

a) Evolution du périmètre de consolidation

Au premier semestre 2012 :

- Fin décembre 2011, Thales a exercé son option d'achat d'actions, tel que prévu dans le cadre du pacte d'actionnaires du 30 janvier 2007, et ainsi porté sa participation dans le capital de DCNS de 25% à 35%, pour un prix de 264,6 M€.

Cette société, auparavant mise en équivalence dans les comptes du Groupe, a été consolidée par intégration proportionnelle à compter du 31 décembre 2011, le complément de droits obtenu lors de l'acquisition des 10% supplémentaires conférant à Thales le pouvoir de participer conjointement avec l'Etat à la gouvernance de la société.

Le Groupe a procédé, au cours du premier semestre 2012, à l'évaluation provisoire de la juste valeur des actifs et passifs acquis. Le bilan consolidé du Groupe Thales au 31 décembre 2011 a été ajusté en conséquence. La quote-part de bilan intégré proportionnellement dans les comptes consolidés du Groupe, après allocation du coût d'acquisition, est présentée ci-après :

31 décembre 2011 (35%)	Avant allocation	Allocation et reclassements	Après allocation	Durée d'amort.
Carnet de commandes acquis	--	267,0	267,0	12 ans
Technologie acquise	--	152,0	152,0	23 ans
Relation clientèle acquise	--	161,0	161,0	18 ans
Autres immobilisations incorporelles	7,1	6,0	13,1	7 ans
Immobilisations corporelles	178,4	--	178,4	
Titres de participation et titres mis en équivalence	16,0	--	16,0	
Impôts courants et différés	13,6	(202,0)	(188,4)	
Retraite et prestations assimilées	(12,6)	--	(12,6)	
Actif opérationnel courant	1 573,8	(190,0)	1 383,8	
Passif opérationnel courant	(2 343,3)	190,0	(2 153,3)	
Trésorerie nette	713,6	--	713,6	
Actif net acquis à fin 2011 (I)	146,6	384,0	530,6	
Titres mis en équivalence DCNS (25%) à fin 2011	558,0	--	558,0	
Réévaluation enregistrée en résultat	37,0	--	37,0	
Coût d'acquisition des 10% complémentaires	264,6	--	264,6	
Total (II)	859,6	--	859,6	
Ecart d'acquisition (II) – (I)	713,0	(384,0)	329,0	

- En janvier 2012, Thales a acquis, pour 24 M€, 10% de Sofradir auprès d'Areva, portant ainsi sa participation dans la société commune avec Safran de 40% à 50%. La société est désormais intégrée proportionnellement à hauteur de 50% (40% jusqu'à fin 2011).
- En avril 2012, Thales a finalisé l'acquisition, pour 18,6 M\$ (soit 14,2 M€), de 51% de Tampa Microwave, société américaine spécialisée dans les terminaux de communications tactiques par satellites (SATCOM). Thales dispose d'une option d'achat des 49% restant, exerçable en 2014.

En 2011 :

- En janvier 2011, Telespazio a acquis pour 53,3 M€ (soit 17,6 M€ à 33% pour la part Thales) le groupe anglais Vega Space ainsi que les activités spatiales de Elsat Datamat.
- En septembre 2011, Thales a porté sa participation de 40% à 100% dans la société Yaltes, active dans de nombreux programmes navals turcs, pour un prix de 16,4 M€. Conformément à IFRS 3 R, le Groupe a réévalué sa participation antérieurement détenue à hauteur de 7,1 M€ et constaté un écart d'acquisition de 19,7 M€.
- En décembre 2011, Thales a cédé pour 38 M\$ sa participation de 35% dans la joint-venture Navigation Solutions LLC à son co-actionnaire Hertz Corp. Le prix de cession a été encaissé en janvier 2012.

• Fin décembre 2011, Thales a exercé son option d'achat d'actions, et ainsi porté sa participation dans le capital de DCNS de 25% à 35%. Cette société, auparavant mise en équivalence dans les comptes du Groupe, est consolidée par intégration proportionnelle à compter du 31 décembre 2011. En conséquence, sur l'exercice 2011, la part de Thales dans le résultat net 2011 de DCNS est restée mise en équivalence à 25% ; Les titres antérieurement détenus ont été réévalués à leur juste valeur à la date de la transaction pour un montant de 37,0 M€.

b) Evénements en cours à la date de clôture

En avril 2012, le Groupe a conclu un accord en vue de la cession à L-3 Communications de ses activités de simulateurs pour avions civils au Royaume-Uni ainsi que les activités de formation et d'entraînement associées. La transaction devrait être finalisée au troisième trimestre 2012.

3. COMPTE DE RESULTAT AJUSTE

Pour permettre le suivi et la comparabilité des performances économiques du Groupe, le compte de résultat consolidé est retraité des écritures relatives à l'allocation du prix d'acquisition (PPA) réalisée dans le cadre de regroupements d'entreprises significatifs.

Ces retraitements concernent pour l'essentiel les opérations réalisées en 2007 (acquisition des activités spatiales, Transport et Sécurité d'Alcatel-Lucent, et acquisition de 25% de DCNS) ainsi que l'acquisition, fin décembre 2011, de 10% complémentaires dans DCNS.

L'incidence du PPA pour les trois périodes présentées, s'analyse comme suit :

	Premier semestre 2012	Premier semestre 2011	Année 2011
Amortissement des actifs incorporels acquis	(55,1)	(35,5)	(70,6)
Résultat opérationnel courant	(55,1)	(35,5)	(70,6)
Impôt	18,7	12,2	24,2
Résultat des sociétés mises en équivalence	--	(4,1)	(8,2)
Résultat net	(36,4)	(27,4)	(54,6)

Le compte de résultat ajusté, pour les trois périodes présentées, s'analyse donc comme suit :

	Premier semestre 2012 ajusté	Premier semestre 2011 ajusté	Année 2011 ajustée
Revenus	6 412,7	5 968,1	13 028,4
Coût de l'activité	(4 958,9)	(4 584,8)	(10 067,1)
Frais de recherche et développement	(304,2)	(291,6)	(619,2)
Frais commerciaux	(466,7)	(452,0)	(889,3)
Frais généraux et administratifs	(304,8)	(258,8)	(543,2)
Coût des restructurations	(40,3)	(77,7)	(160,5)
Résultat opérationnel courant	337,8	303,2	749,1
Perte de valeur sur actifs immobilisés	--	(3,8)	(7,1)
Résultat des cessions et autres	(3,4)	7,8	54,6
Résultat opérationnel	334,4	307,2	796,6
Intérêts financiers relatifs à la dette brute	(30,6)	(44,4)	(83,3)
Produits financiers relatifs à la trésorerie et équivalents	22,7	19,7	35,8
Coût de l'endettement financier net	(7,9)	(24,7)	(47,5)
Autres résultats financiers	(16,0)	(32,3)	(10,3)
Autres composantes de la charge de retraite	(74,6)	(36,8)	(62,8)
Impôt sur les bénéfices	(72,5)	(64,8)	(171,5)
Résultat des sociétés mises en équivalence	11,1	24,0	61,6
Résultat net	174,5	172,6	566,1

Attribuable :

aux propriétaires de la société mère
aux participations ne donnant pas le contrôle

175,0	173,4	566,4
(0,5)	(0,8)	(0,3)

4. INFORMATIONS A PERIMETRE ET TAUX DE CHANGE COMPARABLES

	Premier semestre 2012 ajusté	Premier semestre 2011 ajusté	Variation totale	Variation organique
Revenus	6 412,7	5 968,1	444,6	(127,2)
Coût de l'activité	(4 958,9)	(4 584,8)	(374,1)	78,0
Frais de recherche et développement	(304,2)	(291,6)	(12,6)	5,1
Frais commerciaux	(466,7)	(452,0)	(14,7)	9,9
Frais généraux et administratifs	(304,8)	(258,8)	(46,0)	(6,6)
Coût des restructurations	(40,3)	(77,7)	37,4	37,9
Résultat opérationnel courant	337,8	303,2	34,6	(2,9)

La variation organique s'entend à périmètre et taux de change constants. Ainsi :

Les comptes des sociétés acquises au 1^{er} semestre 2012 et au second semestre 2011 (notamment DCNS – voir note 5) sont exclus des comptes du 1^{er} semestre 2012.

Les comptes des sociétés cédées en 2011 sont exclus du compte de résultat 2011. Les comptes des sociétés cédées au 1^{er} semestre 2012 sont retraités pour que ces sociétés contribuent au compte de résultat sur une période identique en 2012 et 2011.

La variation de change est déterminée comme suit : les résultats du premier semestre 2011 des filiales étrangères sont convertis aux taux de change moyens du premier semestre 2012. La différence de conversion obtenue est ajustée de l'impact des évolutions des devises sur les transactions réalisées dans une devise différente de la monnaie fonctionnelle des filiales.

5. INFORMATIONS SECTORIELLES

L'activité du Groupe est conduite selon une structure matricielle à deux dimensions : les Divisions et les Zones Géographiques. Le principal décideur opérationnel examine régulièrement les performances opérationnelles de ces deux ensembles.

Dans le cadre de l'application d'IFRS 8, le Groupe a retenu les divisions comme secteurs opérationnels dans la mesure où elles sont la base de l'élaboration de la stratégie du Groupe. Ces divisions sont regroupées au sein de deux pôles :

- le pôle Défense et Sécurité, reposant sur une base de clientèle presque exclusivement gouvernementale (Etats, agences publiques...), inclut les divisions Systèmes C4I de Défense et Sécurité, Systèmes de Mission de Défense, Défense Terrestre et Opérations Aériennes.
- le pôle Aérospatial et Transport, dont les clients sont très majoritairement non-gouvernementaux (opérateurs d'infrastructures, compagnies aériennes), inclut les divisions Avionique, Espace et Systèmes de Transport.

Le Groupe a par ailleurs défini trois zones géographiques qui incluent les pays suivants :

- la Zone A : Etats-Unis, Canada, Royaume-Uni, Pays-Bas, Norvège, Corée du Sud, Australie, Europe Centrale et du Nord, Asie du Nord ;
- la Zone B : Allemagne, Autriche, Suisse, Italie, Espagne, Singapour, Amérique Latine, Europe du Sud, Moyen-Orient & Afrique, Asie Occidentale et Asie du Sud ;
- la France.

Les informations présentées ci-après suivent les mêmes règles comptables que celles utilisées pour les états financiers consolidés résumés, à l'exception des écritures relatives à l'allocation du prix

d'acquisition (PPA) réalisée dans le cadre de regroupements d'entreprises significatifs qui sont exclues du résultat opérationnel courant. Le résultat sectoriel correspond en conséquence au résultat opérationnel courant ajusté, tel que présenté dans la note 3.

a) Information par pôle d'activité

Pour des raisons de comparabilité, les informations relatives à la société DCNS sont présentées séparément au premier semestre 2012. Les données figurant dans la colonne « impact DCNS » correspondent à l'incidence de la consolidation de DCNS à 35% dans les comptes du Groupe Thales.

Premier semestre 2012	Aérospatial et Transport	Défense et Sécurité	Autres, élim & non alloués	Total avant DCNS
Carnet de commandes au 30 juin hors Groupe	11 563,0	14 351,0	74,3	25 988,3
Prises de commandes hors Groupe	2 758,5	3 039,0	41,9	5 839,4
Revenus hors Groupe	2 691,2	3 228,2	43,2	5 962,6
Revenus inter-secteurs	40,6	150,3	(190,9)	--
Revenus totaux	2 731,8	3 378,5	(147,7)	5 962,6
Résultat opérationnel courant (a)	140,1	191,4	(30,8)	300,7

Premier semestre 2012	Impact DCNS	Total avant PPA	PPA	Thales
Carnet de commandes au 30 juin hors Groupe	4 700,6	30 688,9	--	30 688,9
Prises de commandes hors Groupe	262,4	6 101,8	--	6 101,8
Revenus hors Groupe	450,1	6 412,7	--	6 412,7
Revenus inter-secteurs	--	--	--	--
Revenus totaux	450,1	6 412,7	--	6 412,7
Résultat opérationnel courant (a)	37,1	337,8	(55,1)	282,7

(a) Le résultat opérationnel courant du Groupe inclut des crédits d'impôt recherche à hauteur de 49,5 M€ au premier semestre 2012 contre 55,4 M€ au premier semestre 2011.

Premier semestre 2011 retraité	Aérospatial et Transport	Défense et Sécurité	Autres, élim & non alloués	Total avant PPA	PPA	Thales
Carnet de commandes au 30 juin hors Groupe	10 897,7	13 332,9	104,4	24 335,0	--	24 335,0
Prises de commandes hors Groupe	2 689,7	2 498,9	52,8	5 241,4	--	5 241,4
Revenus hors Groupe	2 639,8	3 250,3	78,0	5 968,1	--	5 968,1
Revenus inter-secteurs	34,9	172,9	(207,8)	--	--	--
Revenus totaux	2 674,7	3 423,2	(129,8)	5 968,1	--	5 968,1
Résultat opérationnel courant (a)	100,6	195,5	7,1	303,2	(35,5)	267,7

La colonne « Autres, élim & non alloués » correspond à l'élimination des flux entre les deux pôles, aux données concernant les activités corporate (Thales Société mère, Thales Global Services, centres de recherche du Groupe, pôle immobilier) ainsi que les activités cédées l'année précédente.

Le résultat opérationnel non alloué inclut donc le résultat des activités corporate non refacturées aux secteurs, le coût des surfaces inoccupées par les secteurs, ainsi que le résultat des activités cédées l'année précédente.

Les autres coûts (principalement les résultats de holdings étrangères non refacturés et la charge liée aux paiements fondés sur des actions) sont réalloués aux secteurs au prorata des revenus hors Groupe.

Cette ré-allocation constitue une évolution par rapport à 2011. Les données du premier semestre 2011 ont donc été retraitées en conséquence.

b) Information par zones géographiques

Pour des raisons de comparabilité, les informations relatives à la société DCNS sont présentées séparément au premier semestre 2012. Les données figurant dans la colonne « impact DCNS » correspondent à l'incidence de la consolidation de DCNS à 35% dans les comptes du Groupe Thales.

Premier semestre 2012	Zone A	Zone B	France	Autres, élim & non alloués	Total avant DCNS
Carnet de commandes au 30 juin hors Groupe	8 506,1	4 034,0	13 447,7	0,5	25 988,3
Prises de commandes hors Groupe	2 305,8	1 141,0	2 392,6	--	5 839,4
Revenus hors Groupe	1 991,7	1 105,6	2 865,0	0,3	5 962,6
Revenus inter-zones	91,8	154,8	324,6	(571,2)	--
Revenus totaux	2 083,5	1 260,4	3 189,6	(570,9)	5 962,6
Résultat opérationnel courant	77,1	17,8	236,6	(30,8)	300,7

Premier semestre 2012	Impact DCNS	Total avant PPA	PPA	Thales
Carnet de commandes au 30 juin hors Groupe	4 700,6	30 688,9	--	30 688,9
Prises de commandes hors Groupe	262,4	6 101,8	--	6,101,8
Revenus hors Groupe	450,1	6 412,7	--	6 412,7
Revenus inter-zones	--	--	--	--
Revenus totaux	450,1	6 412,7	--	6 412,7
Résultat opérationnel courant	37,1	337,8	(55,1)	282,7

Premier semestre 2011 retraité	Zone A	Zone B	France	Aut. élim & non alloués	Total avant PPA	PPA	Thales
Carnet de commandes au 30 juin hors Groupe	7 586,4	3 983,0	12 733,8	31,8	24 335,0	--	24 335,0
Prises de commandes hors Groupe	1 640,4	927,2	2 641,4	32,4	5 241,4	--	5 241,4
Revenus hors Groupe	1 996,8	1 152,5	2 781,6	37,2	5 968,1	--	5 968,1
Revenus inter-zones	92,2	156,2	388,0	(636,4)	--	--	--
Revenus totaux	2 089,0	1 308,7	3 169,6	(599,2)	5 968,1	--	5 968,1
Résultat opérationnel courant	82,9	14,9	214,3	(8,9)	303,2	(35,5)	267,7

La colonne « Autres, élim & non alloués » correspond à l'élimination des flux entre les zones, aux données concernant les activités corporate ainsi que les activités cédées l'année précédente.

Le résultat opérationnel non alloué inclut donc le résultat des activités corporate non refacturées aux pôles, le coût des surfaces inoccupées, ainsi que le résultat des activités cédées l'année précédente.

Les autres coûts (principalement la charge liée aux paiements fondés sur des actions) sont réalloués aux zones au prorata des revenus hors Groupe.

c) Revenus (directs ou indirects) par destination :

	Premier semestre 2012 avant DCNS	Impact DCNS	Premier semestre 2012	Premier semestre 2011
France	1 609,3	317,9	1 927,2	1 588,4
Royaume-Uni	763,0	0,4	763,4	731,5
Autres pays d'Europe	1 521,0	24,1	1 545,1	1 497,5
Amérique du Nord	620,3	--	620,3	579,5
Proche et Moyen-Orient	301,1	14,8	315,9	447,8
Asie et Pacifique	907,3	40,1	947,4	848,2
Afrique et Amérique Latine	240,6	52,8	293,4	275,2
Total	5 962,6	450,1	6 412,7	5 968,1

6. PERTES DE VALEUR SUR ACTIFS IMMOBILISES

	Premier semestre 2012	Premier semestre 2011	Année 2011
Ecarts d'acquisition	--	(3,8)	(5,7)
Autres immobilisations corporelles et incorporelles	--	--	(1,4)
Total	--	(3,8)	(7,1)

Les écarts d'acquisitions sont affectés à des Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) qui correspondent, sauf exception (notamment pour les joint-ventures), aux divisions opérationnelles du Groupe.

Les pertes de valeur relatives aux écarts d'acquisition concernent essentiellement en 2011, l'amortissement de l'écart d'acquisition relatif à la joint-venture Navsol. Cette participation a été cédée fin 2011.

7. RESULTAT DES CESSIONS, VARIATIONS DE PERIMETRE ET AUTRES

	Premier semestre 2012	Premier semestre 2011	Année 2011
Réévaluation des intérêts précédemment détenus (a) :	--	6,3	50,4
DCNS (de 25% à 35%)	--	--	37,0
Yaltes (de 40% à 100%)	--	--	7,1
Thales Alenia Space Deutschland GmbH (de 100% à 67%)	--	6,3	6,3
Cessions de titres :	(2,2)	0,3	4,6
Navigation Solutions LLC (35%)	--	--	10,0
Autres	(2,2)	0,3	(5,4)
Cessions d'autres actifs :	(1,2)	1,2	(0,4)
Actifs immobiliers	(0,9)	1,4	3,3
Autres	(0,3)	(0,2)	(3,7)
Total	(3,4)	7,8	54,6

- (a) Dans le cadre d'acquisitions par étapes, les participations détenues antérieurement à la prise de contrôle sont réévaluées à la juste valeur par résultat. Il en est de même dans le cas de sociétés préalablement sous influence notable pour lesquelles le Groupe obtient un contrôle conjoint. Il en est également de même pour les intérêts conservés dans le cadre de cessions partielles avec perte de contrôle.

8. AUTRES RESULTATS FINANCIERS

	Premier semestre 2012	Premier semestre 2011	Année 2011
Profits (pertes) de change	(5,5)	(3,5)	(1,6)
Variation de juste valeur des instruments dérivés de change	(12,9)	(32,1)	6,2
Inefficacité des couvertures de change	1,8	(2,0)	(5,8)
Résultat de change	(16,6)	(37,6)	(1,2)
Produits financiers nets sur créances et dettes d'exploitation	2,0	2,6	4,6
Dividendes reçus	3,9	3,7	4,9
Pertes de valeur / titres « disponibles à la vente »	(0,4)	--	(0,3)
Dépréciation des prêts et autres créances financières	0,4	2,0	(6,5)
Autres	(5,3)	(3,0)	(11,8)
Total	(16,0)	(32,3)	(10,3)

9. RETRAITE ET PRESTATIONS ASSIMILEES

	Premier semestre 2012	Premier semestre 2011	Année 2011
Coût normal de la période	(38,0)	(32,9)	(68,6)
Charge d'intérêt	(114,2)	(107,2)	(215,4)
Rendement attendu des placements	79,8	83,6	168,6
Amortissement des modifications de régime	(8,6)	(8,0)	(17,0)
Amortissement des écarts actuariels	(31,6)	(5,2)	(11,8)
Impact des obligations de financement minimum (IFRIC 14)	--	--	12,8
Autres composantes de la charge de retraite	(74,6)	(36,8)	(62,8)
Charge totale de la période	(112,6)	(69,7)	(131,4)

	Premier semestre 2012	Premier semestre 2011	Année 2011
Provision à l'ouverture	(766,4)	(795,1)	(795,1)
Charge totale de la période	(112,6)	(69,7)	(131,4)
Prestations et contributions versées	79,4	78,9	162,8
- au titre de la réduction des déficits au R-U	31,3	28,5	59,0
- au titre des contributions / prestations récurrentes	48,1	50,4	103,8
Ecarts de conversion	1,5	(0,6)	2,2
Variations de périmètre et autres	(0,4)	11,7	(4,9)
Provision à la clôture	(798,5)	(774,8)	(766,4)
Dont : Présenté à l'actif	111,5	71,4	117,0
Présenté au passif	(910,0)	(846,2)	(883,4)

10. IMPOT SUR LES BENEFICES

a) Charge d'impôt

	Premier semestre 2012	Premier semestre 2011	Année 2011
Résultat net	138,1	145,2	511,5
Moins charge d'impôt	53,8	52,6	147,3
Moins résultat net des sociétés mises en équivalence	(11,1)	(19,9)	(53,4)
Résultat avant impôt	180,8	177,9	605,4
Taux moyen d'imposition	33,5%	33,5%	31,3%
Produit (charge) d'impôt théorique	(60,6)	(59,7)	(189,6)
Eléments non imposables ou imposables à taux réduit	32,9	22,1	55,8
Variation des impôts différés actifs non reconnus au bilan	(11,2)	(8,4)	16,0
Ajustements sur exercices antérieurs	(3,2)	(0,1)	(19,1)
Autres	(11,7)	(6,5)	(10,4)
Produit (charge) net d'impôt réel	(53,8)	(52,6)	(147,3)

b) Evolution des actifs et passifs d'impôt

	31/12/11 publié	Affectation DCNS	31/12/11 retraité	Profit (charge)	Capitaux propres	Flux de trésorerie	Change et autres	30/06/12 publié
Impôts différés actifs	955,0	--	955,0	(2,9)	14,0	--	8,3	974,4
Impôts différés passifs	(184,3)	(202,0)	(386,3)	18,3	--	--	(2,0)	(370,0)
Impôts différés net	770,7	(202,0)	568,7	15,4	14,0	--	6,3	604,4
Impôts courants actifs	50,1	--	50,1	(28,4)	--	16,2	0,7	38,6
Impôts courants passifs	(58,5)	--	(58,5)	(40,8)	--	37,3	18,2	(43,8)
Impôts courants net	(8,4)	--	(8,4)	(69,2)	--	53,5	18,9	(5,2)
Total	762,3	(202,0)	560,3	(53,8)	14,0	53,5	25,2	599,2

11. RESULTAT PAR ACTION

	Premier semestre 2012	Premier semestre 2011	Année 2011
Numérateur (en millions d'euros) :			
Résultat net attribuable aux propr. de la société mère (a)	138,6	146,0	511,8
Dénominateur (en milliers) :			
Nombre moyen d'actions en circulation (b)	199 034	195 562	196 736
Options de souscription et d'achat d'actions *	15	115	47
Nombre moyen d'actions en circulation dilué (c)	199 049	195 677	196 783
Résultat net par action (en euros) (a) / (b)	0,70	0,75	2,60
Résultat net par action dilué (en euros) (a) / (c)	0,70	0,75	2,60
<i>Cours moyen de l'action</i>	26,00€	28,04€	26,63€

* Du fait du cours moyen annuel de l'action, les plans d'options de souscription et d'achat d'actions sont exclus du calcul du résultat par action dilué, à l'exception du plan de juillet 2003.

12. ECARTS D'ACQUISITION

	31/12/11 publié	Affectation	31/12/11 retraité	Acquisitions	Pertes de valeur	Change et autres	30/06/12 publié
Avionique	318,4	--	318,4	--	--	0,8	319,2
Systèmes de Transport	875,4	--	875,4	--	--	0,1	875,5
Espace	487,1	--	487,1	--	--	(0,2)	486,9
Aérospatial et Transport	1 680,9	--	1 680,9	--	--	0,7	1 681,6
Systèmes C4I de Défense et Sécurité	576,1	--	576,1	13,5	--	5,9	595,5
Systèmes de Mission de Défense	491,3	--	491,3	--	--	3,8	495,1
Défense Terrestre	275,4	--	275,4	13,6	--	1,4	290,4
Opérations Aériennes	41,8	--	41,8	--	--	0,5	42,3
Défense et Sécurité	1 384,6	--	1 384,6	27,1	--	11,6	1 423,3
DCNS	713,0	(384,0)	329,0	--	--	--	329,0
Autres	8,1	--	8,1	--	--	(0,2)	7,9
Total	3 786,6	(384,0)	3 402,6	27,1	--	12,1	3 441,8

13. IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

	31/12/11 net publié	Affectation	31/12/11 retraité	Acquisitions & activations	Cessions	Dotations aux amort.	Change et autres	30/06/12 publié
Relation clientèle acquise	269,2	161,0	430,2	--	--	(16,6)	0,2	413,8
Technologie acquise	104,9	152,0	256,9	--	--	(19,0)	0,1	238,0
Carnet de commandes acquis	14,3	267,0	281,3	--	--	(18,3)	--	263,0
Autres	11,1	6,0	17,1	--	--	(1,2)	0,4	16,3
Incorporels acquis (PPA)	399,5	586,0	985,5	--	--	(55,1)	0,7	931,1
Frais de développement	203,3	--	203,3	5,6	--	(18,8)	4,2	194,3
Autres	140,7	--	140,7	11,6	(0,2)	(18,9)	(1,9)	131,3
Immobilisations incorporelles	743,5	586,0	1 329,5	17,2	(0,2)	(92,8)	3,0	1 256,7
Immobilisations corporelles	1 493,9	--	1 493,9	125,6	(6,1)	(134,7)	16,2	1 494,9
Total	2 237,4	586,0	2 823,4	142,8	(6,3)	(227,5)	19,2	2 751,6

14. TITRES DE PARTICIPATION MIS EN EQUIVALENCE

	% détenu en fin de période		Situation nette fin de période		Résultat		
	30 juin 2012	31 déc. 2011	30 juin 2012	31 déc. 2011	1er sem. 2012	1er sem. 2011	Année 2011
Aviation Communications & Surveillance Syst.	30	30	57,8	58,2	1,6	1,7	4,8
DCNS (a)	--	--	--	--	--	11,5	33,4
DpiX	20	20	19,6	18,9	0,1	0,3	0,1
Elettronica	33	33	37,2	32,5	4,7	3,5	5,4
ESG Elektroniksystem & Logistik GmbH	30	30	22,9	21,3	1,6	1,6	3,8
Autres	--	--	19,2	26,6	3,1	1,3	5,9
Total	--	--	156,7	157,5	11,1	19,9	53,4

(a) consolidé par intégration proportionnelle au 31 décembre 2011

15. CAPITAUX PROPRES

a) Répartition du capital au 30 juin 2012

	Actions	% du capital	Droits de vote exerçables	% droits de vote
T.S.A. et sa filiale Sofivision	54 786 654	27,08%	107 457 560	36,82%
Etat (dont une action spécifique)	2 060	--	4 082	--
Etat Français (a)	54 788 714	27,08%	107 461 642	36,82%
Dassault Aviation (b)	52 531 431	25,96%	86 531 431	29,65%
Thales (c)	3 159 814	1,56%	--	--
Salariés	6 309 285	3,12%	11 861 378	4,06%
Public (d)	85 540 117	42,28%	86 018 237	29,47%
Total	202 329 361 (e)	100,00%	291 872 688 (f)	100,00%

(a) Aux termes du Pacte d'actionnaires avec Dassault Aviation (le « Partenaire Industriel »), le « Secteur Public » comprend TSA et sa filiale Sofivision, à l'exclusion de l'Etat directement. La totalité des actions Thales détenues directement et indirectement par l'Etat français sont inscrites au nominatif.

(b) Dassault Aviation détient 34 654 349 actions au nominatif pur (dont 34 000 000 ont acquis un droit de vote double à la fin du 1er semestre 2012) et 17 877 082 actions sous la forme au porteur.

(c) L'auto-détention est composée de 214 400 actions au porteur (dans le cadre d'un contrat de liquidité) et de 2 945 414 actions au nominatif pur.

(d) La société de gestion américaine Tradewinds Global Investors LLC (USA), qui détenait, à fin 2011 pour le compte de sa clientèle, 10 132 571 actions Thales (soit 5,01% du capital et 3,88 % des droits de vote théoriques) a annoncé, le 10 février 2012, avoir franchi en baisse le seuil de 5% du capital par cession de titres sur le marché, et détenir à cette date 10 029 597 actions Thales.

(e) Au cours du 1er semestre 2012, 904 actions ont été créées (jouissance 1-01-12) par exercice d'options de souscription d'actions.

(f) Conformément à l'article 223-11 du RG AMF, la base (dénominateur) des franchissements de seuils légaux (articles L.233-7 et L.233-9 du Code de commerce) est égale au nombre total de droits de vote théoriques, soit 295 032 502 au 30 juin 2012.

b) Actions propres

Les actions détenues par Thales société mère en propre sont au nombre de 3 159 814 au 30 juin 2012 et de 3 542 173 au 31 décembre 2011. Dans le cadre des autorisations conférées par l'assemblée générale au Conseil d'administration, la société a effectué, au premier semestre 2012, les opérations suivantes :

- achat de 403 833 actions et cession de 785 882 titres dans le cadre du contrat de liquidité;
- livraison de 310 actions gratuites.

c) Dividendes

Les montants unitaires des dividendes mis en distribution s'élèvent à 0,78 € en 2012 et 0,50 € en 2011.

Le dividende 2012 a été versé en totalité en numéraire (paiement d'un acompte de 0,25€ le 23 décembre 2011 et d'un solde de 0,53€ le 31 mai 2012).

Le dividende 2011 a été versé, au choix de l'actionnaire, soit intégralement en numéraire, soit intégralement en actions. L'exercice de l'option de paiement du dividende en actions a conduit à l'émission de 3 210 810 actions nouvelles.

Le montant unitaire du dividende 2012 étant supérieur à la moyenne des dividendes des deux exercices précédents, le Groupe a, conformément à la loi française de financement rectificative de la sécurité sociale de 2011, engagé des négociations pour déterminer le montant et les modalités de la prime de partage des profits à verser aux salariés. Dans les comptes au 30 juin 2012, une provision de 6,9 M€ a été enregistrée à ce titre.

16. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

- Les provisions pour aléas et pertes à terminaison sur contrats de construction (comptabilisées selon IAS 11) sont classées dans les rubriques « contrats de construction » au sein du bilan consolidé.

L'avancement et les revues des contrats de construction mentionnés dans le document de référence 2011 (note 16 de l'annexe aux comptes consolidés) n'ont pas conduit le Groupe à faire évoluer de manière significative, dans les comptes au 30 juin 2012, les hypothèses financières retenues à fin 2011.

- Les provisions pour risques et charges présentées ci-après incluent les provisions enregistrées sur les contrats de vente de biens et de prestations de services (comptabilisées selon IAS 18).

	31/12/11	Dotations	Utilisations	Reprises	Périmètre change et autres	30/06/12
Restructuration	210,3	19,7	(38,6)	(2,2)	(4,0)	185,2
Litiges	157,9	23,5	(10,1)	(1,9)	(0,9)	168,5
Garanties	298,0	32,7	(34,2)	(11,7)	7,1	291,9
Pertes à terminaison	112,1	19,2	(22,2)	(2,9)	(8,3)	97,9
Provisions sur contrats	142,4	45,9	(18,6)	(2,3)	(14,1)	153,3
Autres *	309,8	49,3	(27,4)	(6,6)	(2,2)	322,9
Total	1 230,5	190,3	(151,1)	(27,6)	(22,4)	1 219,7

* Inclut les provisions techniques des sociétés d'assurance, les provisions pour risques fiscaux et sociaux, garanties de passif, environnement et autres.

17. TRESORERIE NETTE

a) Trésorerie (dette) financière nette à la clôture :

	30/06/12	31/12/11
Dettes financières à long terme	900,1	1 494,6
Dettes financières à court terme	936,5	437,1
Instruments dérivés en couverture de taux	(19,2)	(6,5)
Dettes financières brute (I)	1 817,4	1 925,2
Prêts et créances financiers, part courante	277,0	260,4
Placements DCNS à plus d'un an	164,3	217,3
Autres actifs financiers courants	472,3	430,2
Trésorerie et équivalents trésorerie	1 510,8	1 923,1
Trésorerie et autres placements (II)	2 424,4	2 831,0
Trésorerie (dette financière) nette (II – I)	607,0	905,8

Dont, contribution de DCNS :

Trésorerie et équivalents trésorerie	62,6	178,7
Placements : part à moins d'un an	471,3	400,8
Placements : part à plus d'un an	164,3	217,3
Trésorerie réservée à l'Etat et autres dettes financières	(77,6)	(83,2)
Quote part (35%) dans la trésorerie nette de DCNS	620,6	713,6

b) Evolution de la trésorerie (dette) financière nette :

	Premier semestre 2012	Premier semestre 2011	Année 2011
Trésorerie (dette) nette au 1^{er} janvier	905,8	191,1	191,1
Cash-flow net des activités opérationnelles	(96,6)	(186,4)	577,2
Investissement d'exploitation	(136,5)	(108,1)	(255,5)
Investissements dans les filiales et participations *	(40,8)	(37,2)	(317,2)
Cessions de filiales et participations *	33,1	19,6	27,6
Distribution de dividendes	(105,6)	(14,3)	(64,0)
Achat / vente de titres d'auto-contrôle	14,8	0,9	(7,9)
Intégration de la trésorerie nette DCNS (35%)	--	--	713,6
Autres variations de périmètre	5,9	1,0	13,0
Variation de change	6,6	(14,6)	(3,3)
Autres	20,3	(26,5)	31,2
Trésorerie (dette) nette à la clôture	607,0	(174,5)	905,8

* avant ajout / déduction de la trésorerie des sociétés acquises / cédées

Dont, contribution de DCNS :

Trésorerie nette au 1 ^{er} janvier	713,6
Cash-flow net des activités opérationnelles	(63,7)
Investissement d'exploitation	(17,6)
Free cash-flow opérationnel	(81,3)
Dividendes	(10,6)
Autres	(1,1)
Trésorerie (dette) nette à la clôture	620,6

18. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

a) Variation du besoin en fonds de roulement

	Au 01/01/12	Variation du BFR et provisions	Périmètre, change et reclassements	Au 30/06/12
Stocks et en-cours (hors contrats de construction)	2 426,9	300,2	23,0	2 750,1
Contrats de construction : actif	2 305,3	96,6	15,4	2 417,3
Avances et acomptes versés / commandes en cours	896,6	13,9	2,9	913,4
Clients et autres créances courantes	4 709,5	(3,1)	23,6	4 730,0
Instruments dérivés de change	122,5	30,4	(53,6)	99,3
Actif opérationnel courant	10 460,8	438,0	11,3	10 910,1
Avances et acomptes reçus / commandes en cours	(4 810,3)	(307,2)	(25,9)	(5 143,4)
Avances remboursables	(181,9)	(12,9)	(0,2)	(195,0)
Contrats de construction : passif	(1 355,6)	2,7	(7,7)	(1 360,6)
Provisions pour risques et charges	(1 230,5)	17,5	(6,7)	(1 219,7)
Fournisseurs et autres dettes courantes	(5 940,6)	361,2	(51,1)	(5 630,5)
Instruments dérivés de change	(178,8)	(14,7)	(0,6)	(194,1)
Passif opérationnel courant	(13 697,7)	46,6	(92,2)	(13 743,3)
Net	(3 236,9)	484,6	(80,9)	(2 833,2)

Dont :

Diminution (aug.) du BFR et des prov. pour risques et charges	(463,5)
Dotation nette aux provisions pour restructurations	(21,1)

La variation du BFR inclut la variation des cessions de créances sans recours pratiquées sur l'Etat (soit une variation de - 77,4 M€ au 1^{er} semestre 2012 contre - 39,5 M€ au 1^{er} semestre 2011).

Au 30 juin 2012, l'en-cours des créances cédées s'élève à 79,4 M€ contre 156,8 M€ à fin 2011.

b) Investissement financier net

Investissements dans les filiales et participations :	Premier semestre 2012	Premier semestre 2011	Année 2011
Sofradir (participation portée de 40% à 50%)	(24,0)	--	--
Tampa Microwave (acquisition de 51%)	(14,3)	--	--
DCNS (participation portée de 25% à 35%)	--	--	(264,6)
Yaltes (participation portée de 40% à 60%)	--	--	(16,4)
Vega Space Ltd & activités Elsa Datamat (via Telespazio 33%)	--	(17,5)	(17,5)
Société Européenne de Systèmes Optiques	--	(14,6)	(14,6)
Autres	(2,5)	(5,1)	(4,1)
Investissements dans les filiales et participations	(40,8)	(37,2)	(317,2)
- Trésorerie et équivalents trésorerie de DCNS (35%)	--	--	178,7
- Trésorerie des sociétés acquises	7,0	--	14,5
Investissements dans les filiales et participations, net	(33,8)	(37,2)	(124,0)

Cessions de filiales et participations :	Premier semestre 2012	Premier semestre 2011	Année 2011
Navsol (prix de cession encaissé début 2012)	29,4	--	--
Indra Espacio (solde encaissé début 2011)	--	13,1	13,1
Autres	3,7	6,5	14,5
Cessions de titres de participation	33,1	19,6	27,6
- Trésorerie des sociétés cédées	(2,9)	--	(2,8)
Cession de titres de participation, net	30,2	19,6	24,8

19. RISQUES JURIDIQUES

Le Groupe est exposé, par son activité, à des litiges techniques et commerciaux.

Aucun litige significatif, autre que ceux mentionnés dans le document de référence 2011, n'est né depuis le début de l'exercice 2012.

Et, à la connaissance de Thales, il n'existe aucun fait exceptionnel ou litige ayant eu ou de nature à avoir une influence significative sur les résultats, la situation financière et les objectifs du Groupe, autre que ceux mentionnés dans le document de référence 2011 (notes 23 et 27 de l'annexe aux comptes consolidés).

20. PARTIES LIEES

Les principales transactions entre parties liées sont renseignées dans la note 19 de l'annexe aux comptes consolidés du document de référence 2011.

Les revenus réalisés avec le Ministère français de la Défense s'élèvent à 1 265,3 M€ au premier semestre 2012 ; Ils représentaient 1 040,3 M€ au premier semestre 2011.

Au 30 juin 2012, le montant des créances échues, portant intérêt moratoire, vis-à-vis de la Direction générale de l'armement s'élève à 62,9 M€ (contre 126,6 M€ au 30 juin 2011 et 70,7 M€ au 31 décembre 2011).

21. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

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

Thales

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012

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

MAZARS
Tour Exaltis
61, rue Henri-Regnault
92400 Courbevoie
S.A. au capital de € 8.320.000

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

ERNST & YOUNG Audit
1/2, place des Saisons
92400 Courbevoie - Paris-La Défense 1
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

Thales

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012

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 semestriels consolidés résumés de la société Thales, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés 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 semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur :

- la note 16 « Provisions pour risques et charges » de l'annexe des comptes semestriels consolidés résumés qui expose l'évolution des provisions et des hypothèses financières retenues sur les contrats de construction mentionnés dans la note 16 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2011 ;
- la note 13 « Immobilisations corporelles et incorporelles » de l'annexe des comptes semestriels consolidés résumés qui présente la situation des frais de développement capitalisés au 30 juin 2012 et la note 1.1 « Principes comptables – Comptes intermédiaires » de l'annexe des comptes semestriels consolidés résumés qui indique que ces comptes ont été arrêtés suivant des règles et méthodes comptables identiques à celles adoptées pour les comptes annuels établis au 31 décembre 2011 ;
- la note 19 « Risques juridiques » de l'annexe des comptes semestriels consolidés résumés qui présente les évolutions des litiges techniques et commerciaux auxquels le groupe est exposé, complétée de la note 27 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2011.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés 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 semestriels consolidés résumés.

Courbevoie et Paris-La Défense, le 25 juillet 2012

Les Commissaires aux Comptes

MAZARS

ERNST & YOUNG Audit

Jean-Marc Deslandes

Anne-Laure Rousselou

Michel Gauthier

Nour-Eddine Zanouada

Thales
45 rue de Villiers
92 526 Neuilly-sur-Seine
France
Tél : +33 (0)1 57 77 80 00
www.thalesgroup.com

THALES