

Rapport financier semestriel 2013

Rapport d'activité

Comptes consolidés



Rapport financier semestriel 2013

SOMMAIRE

Attestation du responsable du rapport financier semestriel	1
Rapport sur l'activité et les résultats du premier semestre 2013	2
o Présentation de l'information financière	3
o Prises de commandes	6
o Chiffre d'affaires	8
o Résultats ajustés	9
o Résultats consolidés	11
o Situation financière au 30 juin 2013	12
o Parties liées	13
o Principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice	13
o Perspectives pour l'année en cours	13
o Annexe	14
Comptes consolidés au 30 juin 2013	16
o Sommaire	17
o Compte de résultat consolidé	18
o Etat consolidé du résultat global	19
o Bilan consolidé	20
o Tableau des flux de trésorerie consolidés	21
o Variation des capitaux propres consolidés	22
o Notes annexes aux comptes consolidés	23
Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	39



Attestation du responsable du rapport financier semestriel

« J'atteste, qu'à ma connaissance, les comptes semestriels résumés 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 2013

Jean-Bernard Lévy
Président-directeur général

RAPPORT SUR L'ACTIVITE ET LES RESULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2013

Au cours du premier semestre 2013, les résultats ont enregistré une nouvelle amélioration, grâce à la poursuite du plan de performance et de l'évolution positive du chiffre d'affaires. Ces performances encourageantes permettent au groupe Thales de confirmer l'ensemble de ces objectifs pour l'année 2013.

Chiffres clés en données ajustées¹

<i>en millions d'euros</i>	S1 2013	S1 2012	Variation totale	Variation organique ²
Prises de commandes	5 728	6 115⁵	-6%	-3%
Carnet de commandes³	28 946	29 849⁴	-3%	-2%
Chiffre d'affaires	6 473	6 413	+1%	+4%
Résultat opérationnel courant ajusté¹	360	338	+7%	+9%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	5,6%	5,3%		
Résultat net ajusté¹	225	215	+5%	
Résultat net ajusté par action¹	1,12	1,08	+4%	
Résultat net consolidé	190	162	+17%	
Trésorerie nette	881	607		

¹ Afin de mieux permettre le suivi et la comparabilité de ses performances opérationnelles et financières, Thales présente un résultat net ajusté, mesure à caractère non strictement comptable, qui permet d'exclure des éléments non opérationnels et non récurrents. Le détail des ajustements est repris en annexe.

² Dans ce rapport de gestion semestriel, "organique" s'entend "à périmètre et taux de change constants".

³ Le Groupe a revu, en 2013, les règles d'évaluation du carnet de commandes, notamment dans l'avionique civile, afin de mieux refléter la réalité économique.

⁴ Carnet au 31 décembre 2012.

Présentation de l'information financière

Principes comptables

Les comptes consolidés résumés au 30 juin 2013 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 2013 (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 2012, telles que détaillées dans le document de référence 2012 (note 1 de l'annexe aux comptes consolidés), à l'exception des points décrits dans le paragraphe 1.2 des comptes consolidés résumés au 30 juin 2013, et résultant de la première application de la norme IAS 19 révisée (« Avantages du personnel »).

Compte de résultat ajusté

Afin de mieux permettre le suivi et la comparabilité de ses performances opérationnelles et financières, Thales présente un résultat net ajusté, mesure à caractère non strictement comptable, qui permet d'exclure des éléments non opérationnels et non récurrents.

Thales exclut ainsi de son résultat net ajusté le "résultat des cessions, variations de périmètre et autres" (tel que présenté dans les comptes consolidés), les variations de valeur des instruments dérivés de change (comptabilisés au sein des "autres résultats financiers" dans les comptes consolidés), ainsi que les écarts actuariels sur les autres avantages à long terme comptabilisés au sein du "résultat financier sur retraites et prestations assimilées" dans les comptes consolidés, nets des effets impôts correspondants.

Il est rappelé que seuls les états financiers consolidés résumés font l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes au 30 juin, y compris le résultat opérationnel courant fourni en données ajustées dans la note 3 "informations sectorielles" des états financiers consolidés. Les données financières ajustées, autres que celles fournies dans la note 3 "informations sectorielles", font l'objet de travaux de vérification au titre de la lecture d'ensemble des informations du présent rapport.

L'incidence de ces ajustements sur le compte de résultat au 30 juin 2013 et au 30 juin 2012 est présentée ci-après :

- pour le premier semestre 2013 :

en millions d'euros	Compte de résultat consolidé S1 2013	Ajustements				Compte de résultat ajusté S1 2013
		Amortissement des actifs incorporels acquis (PPA)	Résultat de cessions et autres	Variation de juste valeur des dérivés de change	Ecarts actuariels sur les autres avantages à long terme	
Chiffre d'affaires	6 473					6 473
Coût de l'activité	(4 970)					(4 970)
R&D	(307)					(307)
Frais généraux et commerciaux	(783)					(783)
Coûts des restructurations	(53)					(53)
Amort. des actifs incorporels acquis (PPA)	(49)	49				-
Résultat opérationnel courant	311	49				360
Perte de valeur sur actifs immobilisés						
Résultat de cession et autres	10		(10)			-
Résultat opérationnel	321	49	(10)			360
<i>Coût de l'endettement financier net</i>	<i>(2)</i>					<i>(2)</i>
<i>Autres résultats financiers</i>	<i>(16)</i>			14		<i>(2)</i>
Charge financière nette	(18)			14		(4)
Résultat financier sur retraite et prestations assimilées	(40)				5	(35)
Impôt sur les bénéfices	(85)	(17)	1	(5)	(2)	(108)
Résultat des sociétés mises en équivalence	12					12
Résultat net	190	32	(9)	9	3	225

- pour le premier semestre 2012 :

<i>en millions d'euros</i>	Compte de résultat consolidé S1 2012 ¹	Ajustements				Compte de résultat ajusté S1 2012
		Amortissement des actifs incorporels acquis (PPA)	Résultat de cessions et autres	Variation de juste valeur des dérivés de change	Ecarts actuariels sur les autres avantages à long terme	
Chiffre d'affaires	6 413					6 413
Coût de l'activité	(4 959)					(4 959)
R&D	(304)					(304)
Frais généraux et commerciaux	(772)					(772)
Coûts des restructurations	(40)					(40)
Amort. des actifs incorporels acquis (PPA)	(55)	55				-
Résultat opérationnel courant	283	55				338
Perte de valeur sur actifs immobilisés	-					-
Résultat de cession et autres	(4)		4			-
Résultat opérationnel	279	55	4			338
<i>Coût de l'endettement financier net</i>	<i>(8)</i>					<i>(8)</i>
<i>Autres résultats financiers</i>	<i>(16)</i>			13		<i>(3)</i>
Charge financière nette	(24)			13		(11)
Résultat financier sur retraite et prestations assimilées	(49)				7	(42)
Impôt sur les bénéfices	(55)	(19)	(1)	(4)	(2)	(81)
Résultat des sociétés mises en équivalence	11					11
Résultat net	162	36	3	9	5	215

¹ Retraité afin de prendre en compte la première application de la norme IAS19 révisée.

Prises de commandes

(en millions d'euros)	S1 2013	S1 2012	Variation totale	Variation organique ¹
Prises de commandes				
Aérospatial	1 767	1 927	-8%	-2%
Transport	736	845	-13%	-12%
Défense & Sécurité	2 994	3 018	-1%	+1%
DCNS	202	283	-29%	-29%
Autres	29	42	n/a	n/a
Total	5 728	6 115	-6%	-3%

Les nouvelles commandes entrées en carnet au premier semestre 2013 ont atteint **5 728 M€** en retrait de 6% (soit -3% en organique¹) par rapport à la même période sur 2012. Au 30 juin 2013, le **carnet de commandes** consolidé atteint **28 946 M€**, soit toujours environ deux années de chiffre d'affaires. Le ratio des prises de commandes rapportées au chiffre d'affaires ("book-to-bill") s'élève à 0,88 sur l'ensemble du premier semestre 2013 (et 0,99 sur le seul second trimestre 2013).

Huit grandes **commandes d'un montant unitaire supérieur à 100 M€** ont été notifiées au cours de ce premier semestre. Dans le secteur Aérospatial, le Groupe a remporté deux importants contrats : l'un relatif aux services de simulation et d'entraînement des équipages britanniques de l'A400M et l'autre auprès de l'Agence Spatiale Européenne (ESA) pour la maîtrise d'œuvre des missions 2016 et 2018 du programme scientifique Exomars. En Transport, deux commandes significatives de signalisation ferroviaire grandes lignes ont été signées, en Afrique du Sud et en Egypte. Dans le secteur Défense & Sécurité, le Groupe a remporté un contrat de soutien en service des systèmes de capteurs de la marine britannique, un contrat pour un réseau de communication militaire en France ainsi que deux contrats au Moyen-Orient, l'un en défense aérienne et l'autre pour la sécurité d'infrastructures critiques. Les **commandes de montant unitaire inférieur à 10 M€** représentent toujours plus de la moitié des prises de commandes en valeur.

Sur les six premiers mois de 2013, les **prises de commandes dans les pays émergents** augmentent de 6% en organique, à **1 594 M€** et représentent 28% des prises de commandes totales, contre 25% sur la même période de 2012.

¹ L'impact de change sur les prises de commandes est négatif de 47 M€, principalement en raison de l'appréciation de l'euro par rapport au dollar australien, à la livre sterling et au dollar américain dans une moindre mesure.

Les prises de commandes du secteur **Aérospatial** s'élèvent à **1 767 M€**, contre 1 927 M€ à fin juin 2012 (-2% en organique). Les activités d'Avionique bénéficient du contrat de simulation de plus de 100 M€ évoqué précédemment et de la croissance continue des activités d'avionique de bord pour Airbus et l'aviation régionale, ainsi que des activités support. Les commandes de multimédia de bord, en revanche, n'atteignent pas le niveau élevé du premier semestre 2012. Les activités Espace enregistrent des commandes en croissance, avec plusieurs succès dans le domaine des satellites d'observation et d'exploration auprès de clients institutionnels (programmes Exomars pour l'ESA et Cosmo-Skymed pour l'agence spatiale italienne).

Dans le secteur **Transport**, les prises de commandes se montent à **736 M€**, contre 845 M€ au premier semestre 2012, qui avait bénéficié de commandes importantes (Danemark, Singapour). Plusieurs succès commerciaux sont toutefois à noter au cours de ce premier semestre, notamment des contrats de signalisation ferroviaire grandes lignes en Afrique du Sud (région du Cap), en Egypte (Le Caire-Alexandrie) et en Pologne ainsi qu'en signalisation ferroviaire urbaine au Canada (métro d'Ottawa) et en Chine.

Le niveau des prises de commandes demeure stable dans le secteur **Défense & Sécurité**, à **2 994 M€** contre 3 018 M€ à fin juin 2012. Les prises de commandes des Systèmes d'Information et de Communication Sécurisés sont en retrait, notamment dans les activités de radios qui avaient enregistré au premier semestre 2012 la première tranche du contrat Contact de radios logicielles en France. Les Systèmes Terrestres et Aériens, malgré les récents succès en gestion du trafic aérien en Afrique et en défense aérienne au Moyen-Orient, enregistrent des commandes en baisse par rapport au premier semestre 2012 marqué par un important contrat de systèmes radars aux Pays-Bas et plusieurs contrats navals à l'export. A l'inverse, les prises de commandes des Systèmes de Mission de Défense affichent une forte progression, tirée par le contrat de soutien en service des systèmes de capteurs de la marine britannique.

Les prises de commandes de **DCNS** s'élèvent à **202 M€** au 30 juin 2013, contre 283 M€ au 30 juin 2012. Les principales commandes enregistrées sur la période écoulée ont concerné des avenants aux programmes français de frégates multi-missions FREMM et de sous-marins.

Chiffre d'affaires

(en millions d'euros)	S1 2013	S1 2012	Variation totale	Variation organique ¹
Chiffre d'affaires				
Aérospatial	2 027	2 051	-1%	+5%
Transport	603	640	-6%	-5%
Défense & Sécurité	3 229	3 189	+1%	+3%
DCNS	571	489	+17%	+17%
Autres	43	44	n/a	n/a
Total	6 473	6 413	+1%	+4%

Le chiffre d'affaires du Groupe atteint **6 473 M€** au 30 juin 2013, en progression de **4%** à périmètre et change constants¹.

Dans le secteur **Aérospatial**, le chiffre d'affaires s'élève à **2 027 M€** en augmentation organique de **5%** par rapport au premier semestre de l'année 2012. Hors effet périmètre, l'Avionique est en progression marquée sur le semestre, en particulier en avionique de vol, tant en première monte qu'en support, ainsi qu'en multimédia de cabine. Les activités de simulation militaire enregistrent également une hausse de leurs ventes (A400M, ravitailleurs britanniques FSTA). Enfin, les activités de tubes et d'imagerie contribuent également à l'évolution favorable du chiffre d'affaires. Les activités Espace présentent des ventes en léger retrait, la progression des activités d'observation et d'exploration ne compensant pas le recul des activités télécommunications, lié à l'achèvement de plusieurs contrats.

Le secteur **Transport** enregistre un chiffre d'affaires de **603 M€** en retrait par rapport au 30 juin 2012 (640 M€), les prises de commandes des dix-huit derniers mois n'ayant pas encore d'impact significatif à ce stade sur le chiffre d'affaires, notamment dans l'activité de signalisation ferroviaire grandes lignes.

Le chiffre d'affaires du secteur **Défense & Sécurité** atteint **3 229 M€** sur les six premiers mois de l'exercice, en progression organique de **3%**. En particulier, les activités de Systèmes de Mission de Défense affichent une progression importante sur le semestre, grâce notamment à des ventes en hausse sur le programme Rafale en France (montée en puissance de la 4^{ème} tranche, activités support), sur les activités drones tactiques au Royaume-Uni, ainsi que sur les sonars. Le chiffre d'affaires des Systèmes d'Information et de Communication Sécurisés affiche une légère hausse sur la période, tirée par les activités de radio

¹ L'impact de change sur le chiffre d'affaires est négatif de 54 M€, principalement en raison de l'appréciation de l'euro par rapport à la livre sterling et au dollar australien.

communication (montée en charge du contrat Contact en France) et de cyber-sécurité. Les activités de Systèmes Terrestres et Aériens enregistrent à l'inverse un chiffre d'affaires en recul au 30 juin 2013, en particulier dans les activités d'armement et de défense aérienne.

Le chiffre d'affaires de **DCNS** s'élève à **571 M€** au 30 juin 2013, en augmentation de 17% par rapport au 30 juin 2012, grâce essentiellement à la hausse du chiffre d'affaires sur les programmes des frégates multi-missions FREMM en France et du bâtiment de projection et de commandement (BPC) pour la Russie.

Résultats ajustés

Résultat opérationnel courant ajusté

(en millions d'euros)	S1 2013	S1 2012	Variation totale	Variation organique
Résultat opérationnel courant ajusté				
Aérospatial	168	117	+44%	+47%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	8,3%	5,7%		
Transport	6	24	-75%	-72%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	1,0%	3,8%		
Défense & Sécurité	198	191	+4%	+5%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	6,1%	6,0%		
DCNS	36	37	-4%	-4%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	6,3%	7,6%		
Autres	-48	-31	n/a	n/a
Total	360	338	+7%	+9%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	5,6%	5,3%		

Le résultat opérationnel courant, à **360 M€**, représente **5,6%** du chiffre d'affaires contre 338 M€ (5,3% du chiffre d'affaires) lors du premier semestre 2012. Cette progression de 6,6% du résultat opérationnel courant (+8,7% en organique), malgré des charges de restructuration plus élevées qu'au cours du premier semestre 2012 (53 M€ contre 40 M€), est le reflet de la poursuite du déploiement du plan de performance. Le Groupe a par ailleurs maintenu son effort de R&D autofinancée, qui augmente de 7% à périmètre et change constants.

Le résultat opérationnel courant du secteur **Aérospatial** poursuit sa progression et atteint **168 M€** (8,3% du chiffre d'affaires), contre 117 M€ (5,7% du chiffre d'affaires) au premier semestre 2012. Dans l'Avionique,

l'augmentation sensible des résultats, malgré des coûts de R&D autofinancée en augmentation, résulte essentiellement d'une amélioration de l'exécution des projets ainsi que d'un effet volume favorable. Les activités Espace enregistrent de même une augmentation de leur résultat opérationnel courant sur le semestre grâce à une meilleure maîtrise des projets.

Le secteur **Transport** présente un résultat opérationnel courant de **6 M€** (1% du chiffre d'affaires), en retrait par rapport au 30 juin 2012 (24 M€, soit 3,8% du chiffre d'affaires). La baisse des résultats par rapport à la même période de l'année dernière reflète notamment l'impact d'un effet volume et mix défavorable sur ce semestre, avec la baisse du chiffre d'affaires en signalisation ferroviaire grandes lignes et une exécution encore insatisfaisante sur certains contrats. Pour l'ensemble de l'année, le secteur Transport devrait cependant afficher un niveau de résultat proche de celui de 2012.

Le résultat opérationnel courant du secteur **Défense & Sécurité** augmente légèrement et atteint **198 M€** (6,1% du chiffre d'affaires) sur les six premiers mois de l'exercice, contre 191 M€ au 30 juin 2012 (soit 6% du chiffre d'affaires). Les activités de Systèmes de Mission de Défense enregistrent un résultat opérationnel courant en croissance sur le semestre, grâce à la réduction des écarts sur les projets et un effet volume positif. Le résultat opérationnel courant des Systèmes d'Information et de Communication Sécurisés progresse également au 30 juin 2013, malgré des charges de restructuration en augmentation. Le résultat opérationnel courant de Systèmes Terrestres et Aériens s'inscrit en revanche en retrait sur le semestre, du fait notamment d'un effet volume défavorable sur la période.

Le résultat opérationnel courant de **DCNS** s'élève à **36 M€** au 30 juin 2013, en retrait de 4% par rapport au 30 juin 2012. La baisse du taux de marge opérationnelle courante ce semestre résulte essentiellement de difficultés dans l'exécution de projets dans le domaine du nucléaire civil.

Résultat opérationnel ajusté

Le résultat opérationnel ajusté atteint **360 M€** contre 338 M€ au 30 juin 2012 (+7%), en ligne avec la progression du résultat opérationnel courant ajusté, les résultats des cessions, variations de périmètre et autres restant limités, à 10 M€ contre -4 M€ au 30 juin 2012.

Résultat financier ajusté

La **charge financière nette ajustée**, s'élève à **-4 M€** contre -11 M€ à fin juin 2012, compte tenu notamment des conditions favorables de l'émission obligataire d'avril 2013 destinée à refinancer l'émission

de mars 2009. Le **résultat financier sur retraites et prestations assimilées ajusté** se monte à **-35 M€** contre -42 M€ à fin juin 2012.

Résultat net ajusté

Le **résultat des sociétés mises en équivalence** reste stable, à **12 M€**, contre 11 M€ sur la même période de l'an dernier.

Le premier semestre 2013 se solde ainsi par un **bénéfice net ajusté, part du Groupe** de **225 M€** (contre 215 M€ au premier semestre 2012), après une charge d'impôt ajustée de 108 M€ contre 81 M€ au premier semestre 2012, soit un taux effectif d'imposition de 33% contre 28% pour la même période de l'an dernier. Le **résultat net ajusté par action** ressort ainsi à **1,12 €** contre 1,08 € à fin juin 2012.

Résultats consolidés

Résultat opérationnel courant

Le **résultat opérationnel courant consolidé** (après restructurations) s'établit à **311 M€** contre 283 M€ au 30 juin 2012. Cette augmentation reflète les évolutions commentées ci-dessus (cf paragraphe « Résultat opérationnel courant ajusté »), ainsi que la prise en compte des écritures d'allocation du prix d'acquisition (PPA), dont le montant atteint 49 M€ contre 55 M€ à fin juin 2012.

Résultat opérationnel

Le **résultat opérationnel consolidé** s'élève à **321 M€**, en augmentation marquée par rapport au premier semestre 2012 (+15%), sous l'effet conjugué de la progression du résultat opérationnel courant et de l'enregistrement d'un résultat de cessions en hausse, lié à la réévaluation de l'investissement de DCNS dans la société OpenHydro.

Résultat financier

La **charge financière nette** s'élève à **-18 M€** contre -24 M€ au 30 juin 2012, compte tenu notamment des conditions favorables de l'émission obligataire d'avril 2013 destinée à refinancer l'émission de mars 2009. Le **résultat financier sur retraites et prestations assimilées** se monte à **-40 M€** contre -49 M€ à fin juin 2012.

Résultat net

Le **résultat net consolidé**, part du Groupe, s'inscrit en progression à **190 M€** au 30 juin 2013, contre 162 M€ à la fin du premier semestre 2012, la charge d'impôt atteignant -85 M€ contre -55 M€ au 30 juin 2012.

Situation financière au 30 juin 2013

Après les importants encaissements reçus fin 2012, le **free cash-flow opérationnel**¹ se contracte par rapport au niveau du premier semestre 2012 et atteint **-399 M€** contre -202 M€ au 30 juin 2012.

<i>en millions d'euros</i>	S1 2013	S1 2012
Autofinancement d'exploitation	561	521
Variation du BFR et des provisions pour risques et charges	(667)	(464)
Versement au titre des contributions / prestations de retraite	(60)	(48)
Intérêts financiers nets versés	(20)	(21)
Impôt sur les bénéfices versé	(40)	(53)
Cash-flow opérationnel net	(226)	(65)
Investissements nets d'exploitation	(173)	(137)
<i>dont R&D capitalisée</i>	13	6
Free cash flow opérationnel	(399)	(202)
Solde net des (acquisitions)/cessions	(80)	5
Versement au titre des déficits de financement des régimes des retraites au R-U	(31)	(31)
Dividendes	(126)	(106)
Change et autres	(11)	35
Variation de la trésorerie nette	(647)	(299)

A fin juin 2013, la **trésorerie nette** atteint ainsi **881 M€** contre une trésorerie nette de 1 528 M€ à fin décembre 2012 et de 607 M€ à fin juin 2012.

¹ Autofinancement d'exploitation + variation du besoin en fonds de roulement (BFR) et des provisions pour risques et charges – intérêts financiers nets versés – versements des prestations de retraites (hors versements au titre de la réduction des déficits et modifications de régime au Royaume-Uni) – impôts payés – investissements industriels nets.

Les **capitaux propres**, part du Groupe, atteignent **3 635 M€** contre 3 541 M€¹ à fin décembre 2012.

Parties liées

Les principales transactions entre parties liées sont renseignées dans la note 19 de l'annexe aux comptes consolidés du document de référence 2012.

Le chiffre d'affaires réalisé avec le Ministère français de la Défense s'élève à 1 339 M€ au premier semestre 2013 ; il représentait 1 265 M€ au premier semestre 2012.

Au 30 juin 2013, le montant des créances échues, portant intérêt moratoire, vis-à-vis de la Direction générale de l'armement s'élève à 50 M€ (contre 63 M€ au 30 juin 2012 et 185 M€ au 31 décembre 2012).

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 2012 (« 1.1.2 Facteurs de risques » page 15 et suivantes du document de référence 2012 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 3 avril 2013).

Perspectives pour l'année en cours²

Thales confirme l'ensemble des perspectives communiquées le 28 février 2013 lors de la publication des résultats annuels 2012.

Malgré un environnement économique toujours défavorable en Europe, le Groupe table sur des prises de commandes en légère croissance en 2013, grâce notamment à la performance attendue dans les pays émergents.

Le chiffre d'affaires devrait rester globalement stable, la croissance des activités civiles permettant de compenser une situation moins favorable dans la défense.

¹ Retraité pour tenir compte de l'application de la norme IAS19R.

² Hors contrat export exceptionnel.

Enfin, la poursuite des efforts d'amélioration des performances devrait conduire le Groupe à afficher une nouvelle progression de son résultat opérationnel courant¹, qui devrait s'inscrire en hausse de 5 à 8 % par rapport à 2012.

Annexes au rapport sur l'activité et les résultats du premier semestre 2013

Secteurs opérationnels (IFRS 8)

- **Aérospatial** : Avionique, Espace
- **Transport** : Systèmes de Transport Terrestre
- **Défense & Sécurité** : Systèmes d'Information et de Communication Sécurisés, Systèmes Terrestres et Aériens, Systèmes de Mission de Défense
- **DCNS** : consolidation en intégration proportionnelle de DCNS à 35%

Prises de commandes par destination – premier semestre 2013

(en millions d'euros)	S1 2013	S1 2012	Variation totale	Variation organique	S1 2013 en %
France	1 320	1 561	-15%	-14%	23%
Royaume-Uni	911	371	+145%	+154%	16%
Autres pays d'Europe	1 090	1 481	-26%	-22%	19%
Europe	3 321	3 413	-3%	+1%	58%
Etats-Unis et Canada	442	655	-33%	-32%	8%
Australie et Nouvelle-Zélande	371	489	-24%	-21%	6%
Asie	683	815	-16%	-11%	12%
Proche et Moyen-Orient	633	564	+12%	+13%	11%
Reste du Monde	278	179	+55%	+59%	5%
Marchés émergents	1 594	1 558	+2%	+6%	28%
Prises de commandes	5 728	6 115	-6%	-3%	100%

¹ Après restructurations et avant impact des écritures d'amortissement des actifs incorporels acquis ("PPA").

Chiffre d'affaires consolidé par destination – premier semestre 2013

(en millions d'euros)	S1 2013	S1 2012	Variation totale	Variation organique	S1 2013 en %
France	1 961	1 927	+2%	+4%	30%
Royaume-Uni	765	763	+0%	+4%	12%
Autres pays d'Europe	1 178	1 298	-9%	-4%	18%
Europe	3 904	3 988	-2%	+1%	60%
Etats-Unis et Canada	699	620	+13%	+13%	11%
Australie et Nouvelle-Zélande	361	351	+3%	+7%	5%
Asie	890	844	+6%	+9%	14%
Proche et Moyen-Orient	362	316	+15%	+18%	6%
Reste du Monde	257	294	-12%	-12%	4%
Marchés émergents	1 509	1 454	+4%	+6%	24%
Chiffre d'affaires	6 473	6 413	+1%	+4%	100%

Prises de commandes et chiffre d'affaires du 2ème trimestre 2013

(en millions d'euros)	T2 2013	T2 2012	Variation totale	Variation organique
<u>Prises de commandes</u>				
Aérospatial	863	977	-12%	-2%
Transport	425	218	+95%	+100%
Défense & Sécurité	2 254	2 042	+10%	+13%
DCNS	125	234	-47%	-47%
Autres	11	20	n/s	n/s
Total	3 678	3 491	+5%	+10%
<u>Chiffre d'affaires</u>				
Aérospatial	1 169	1 167	+0%	+7%
Transport	363	385	-6%	-4%
Défense & Sécurité	1 846	1 875	-2%	+1%
DCNS	313	275	+14%	+14%
Autres	27	27	n/s	n/s
Total	3 718	3 729	-0%	+3%

THALES

**COMPTES CONSOLIDES
RESUMES**

AU 30 JUIN 2013

SOMMAIRE

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE.....	18
ETAT CONSOLIDE DU RESULTAT GLOBAL	19
BILAN CONSOLIDE.....	20
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES	21
VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES.....	22
1. PRINCIPES COMPTABLES	23
2. EVENEMENTS MARQUANTS	26
3. INFORMATIONS SECTORIELLES.....	27
4. PERTES DE VALEUR SUR ACTIFS IMMOBILISES.....	29
5. RESULTAT DES CESSIONS, VARIATIONS DE PERIMETRE ET AUTRES	29
6. AUTRES RESULTATS FINANCIERS	29
7. RETRAITES ET PRESTATIONS ASSIMILEES	30
8. IMPOT SUR LES BENEFICES.....	31
9. RESULTAT PAR ACTION	31
10. ECARTS D'ACQUISITION	32
11. IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES	32
12. CAPITAUX PROPRES	33
13. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	34
14. TRESORERIE ET DETTES FINANCIERES	35
15. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE.....	36
16. RISQUES JURIDIQUES	37
17. SYNTHESE DES INSTRUMENTS FINANCIERS	37
18. PARTIES LIEES	38
19. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE.....	38

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	Premier semestre 2013	Premier semestre 2012 *	Année 2012 *
Chiffre d'affaires	note 3	6 473,3	6 412,7	14 158,1
Coût de l'activité		(4 970,0)	(4 958,9)	(10 868,1)
Frais de recherche et développement		(306,5)	(304,2)	(687,4)
Frais commerciaux		(472,1)	(466,7)	(942,4)
Frais généraux et administratifs		(311,7)	(304,8)	(615,2)
Coût des restructurations		(52,7)	(40,3)	(117,8)
Amortissement des actifs incorporels acquis	note 3	(48,6)	(55,1)	(111,5)
Résultat opérationnel courant	note 3	311,7	282,7	815,7
Perte de valeur sur actifs immobilisés	note 4	--	--	(14,7)
Résultat des cessions, variations de périmètre et autres	note 5	9,7	(3,4)	123,4
Résultat opérationnel		321,4	279,3	924,4
Intérêts financiers relatifs à la dette brute		(18,0)	(30,6)	(56,1)
Produits financiers relatifs à la trésorerie et équivalents		15,9	22,7	42,5
Coût de l'endettement financier net		(2,1)	(7,9)	(13,6)
Autres résultats financiers	note 6	(16,4)	(16,0)	(52,9)
Résultat financier sur retraites et prestations assimilées	note 7	(40,7)	(49,4)	(99,0)
Impôt sur les bénéfices	note 8	(84,8)	(55,2)	(196,9)
Résultat des sociétés mises en équivalence		12,4	11,1	23,8
Résultat net		189,8	161,9	585,8
Attribuable :				
aux propriétaires de la société mère		189,5	162,4	585,5
aux participations ne donnant pas le contrôle		0,3	(0,5)	0,3
Résultat par action (en euros)	note 9	0,95	0,82	2,94
Résultat par action dilué (en euros)	note 9	0,95	0,82	2,94

* Les données 2012 ont été retraitées afin de prendre en compte la première application de la norme IAS 19 révisée. Les éléments de retraitements sont décrits dans la note 1.2.

ÉTAT CONSOLIDÉ DU RESULTAT GLOBAL

	Premier semestre 2013		Premier semestre 2012 *		Année 2012 *	
	Total attribuable aux :					
	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
<i>(en millions d'euros)</i>						
Résultat net de la période	189,5	0,3	162,4	(0,5)	585,5	0,3
Conversion des états financiers des entités étrangères	(57,4)	(0,2)	41,0		7,4	(0,1)
Couverture d'investissements nets étrangers	1,9	--	(1,2)	--	(0,9)	--
Impôt différé	(0,6)	--	0,4	--	0,3	--
Net (a)	(56,1)	(0,2)	40,2	0,0	6,8	(0,1)
Couverture de flux de trésorerie	(16,4)	--	(66,1)	--	68,4	--
Impôt différé	2,5	--	14,0	--	(26,9)	--
Net (b)	(13,9)	--	(52,1)	--	41,5	--
Actifs financiers disponibles à la vente	0,4	--	0,3	--	0,5	--
Impôt différé	--	--	--	--	--	--
	0,4	--	0,3	--	0,5	--
Eléments recyclables en résultat	(69,6)	(0,2)	(11,6)	0,0	48,8	(0,1)
Pertes et gains actuariels / retraite	60,0	(0,1)	(471,7)	(1,1)	(321,9)	(0,8)
Impôt différé	6,5	--	68,7	0,3	77,1	0,2
Eléments non recyclables en résultat	66,5	(0,1)	(403,0)	(0,8)	(244,8)	(0,6)
Autres éléments du résultat global, net d'impôt	(3,1)	(0,3)	(414,6)	(0,8)	(196,0)	(0,7)
Total du résultat global pour la période	186,4	0,0	(252,2)	(1,3)	389,5	(0,4)

* Les données 2012 ont été retraitées afin de prendre en compte la première application de la norme IAS 19 révisée. Les éléments de retraitements sont décrits dans la note 1.2.

La contribution des sociétés mises en équivalence aux « autres éléments du résultat global » s'élève respectivement à :

- (a) -0,1 M€, +2,8 M€ et -1,4 M€ aux premiers semestres 2013, 2012 et en 2012 contribuant à la variation de la différence de conversion ;
- (b) -10,7 M€, -12,8 M€ et -16,3 M€ aux premiers semestres 2013, 2012 et en 2012 contribuant à la variation de la réserve de couverture de flux de trésorerie ;

BILAN CONSOLIDE

(en millions d'euros)

ACTIF	Notes	30/06/13	31/12/12 *	01/01/12*
Ecart d'acquisition, net	note 10	3 484,4	3 411,2	3 402,6
Autres immobilisations incorporelles, net	note 11	1 148,4	1 172,0	1 329,5
Immobilisations corporelles, net	note 11	1 501,7	1 505,3	1 493,9
Total de l'actif opérationnel non courant		6 134,5	6 088,5	6 226,0
Titres de participation mis en équivalence		145,1	148,6	157,5
Titres de participation		140,1	207,0	117,8
Créances et prêts financiers non courants		127,5	108,6	138,6
Instruments dérivés en couverture de taux	note 14	21,1	23,5	6,5
Actifs financiers non courants		185,8	148,4	244,5
Total de l'actif financier non courant		619,5	636,1	664,9
Impôts différés actifs		991,0	995,7	984,5
Actifs non courants		7 745,0	7 720,3	7 875,4
Stocks et en-cours		2 759,6	2 478,9	2 426,9
Contrats de construction : actif		2 041,5	2 082,6	2 305,3
Avances et acomptes versés sur commandes en cours		859,9	785,6	896,6
Clients et autres créances courantes		4 740,0	4 831,8	4 709,5
Instruments dérivés en couverture de change	note 15	108,0	124,1	122,5
Total de l'actif opérationnel courant		10 509,0	10 303,0	10 460,8
Impôts courants		49,0	55,7	50,1
Créances et prêts financiers courants	note 14	276,2	333,4	260,4
Autres actifs financiers courants	note 14	169,2	387,0	430,2
Trésorerie et équivalents trésorerie	note 14	2 226,5	2 518,3	1 923,1
Total de l'actif financier courant		2 671,9	3 238,7	2 613,7
Actifs courants		13 229,9	13 597,4	13 124,6
Total de l'actif		20 974,9	21 317,7	21 000,0
PASSIF				
Capital, primes et autres réserves		3 873,8	3 735,2	3 526,5
Différence de conversion		(162,3)	(106,2)	(113,0)
Actions propres		(76,3)	(87,9)	(115,2)
Total attribuable aux propriétaires de la société mère	note 12	3 635,2	3 541,1	3 298,3
Participations ne donnant pas le contrôle		30,8	10,4	10,5
Capitaux propres		3 666,0	3 551,5	3 308,8
Dettes financières à long terme	note 14	1 594,2	850,6	1 494,6
Instruments dérivés en couverture de taux	note 14	7,7	--	--
Provisions pour retraites et prestations assimilées	note 7	1 822,6	1 925,1	1 602,2
Impôts différés passifs		371,2	383,4	401,1
Passifs non courants		3 795,7	3 159,1	3 497,9
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		4 906,8	4 988,4	4 810,3
Avances remboursables		178,0	179,6	181,9
Contrats de construction : passif		1 147,4	1 345,0	1 355,6
Provisions pour risques et charges	note 13	1 135,1	1 206,5	1 230,5
Fournisseurs et autres dettes courantes		5 624,0	5 738,2	5 940,6
Instruments dérivés en couverture de change	note 15	103,9	104,0	178,8
Total du passif opérationnel courant		13 095,2	13 561,7	13 697,7
Impôts courants		54,8	48,1	58,5
Dettes financières à court terme	note 14	363,2	997,3	437,1
Passifs courants		13 513,2	14 607,1	14 193,3
Total du passif et des capitaux propres		20 974,9	21 317,7	21 000,0

* Les données 2012 ont été retraitées afin de prendre en compte la première application de la norme IAS 19 révisée. Les éléments de retraitements sont décrits dans la note 1.2.

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	Premier semestre 2013	Premier semestre 2012 *	Année 2012 *
Résultat net		189,8	161,9	585,8
A ajouter (déduire) :				
Charge (profit) d'impôt sur les bénéfices		84,8	55,2	196,9
Coût de l'endettement financier net		2,1	7,9	13,6
Perte (profit) des sociétés mises en équivalence (net des dividendes reçus)		(8,9)	(7,5)	(7,3)
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	note 11	210,8	227,5	481,0
Dotations aux provisions pour retraites et prestations assimilées	note 7	89,5	87,4	166,9
Perte de valeur sur actifs immobilisés	note 4	--	--	14,7
Perte (profit) sur cessions et autres	note 5	(9,7)	3,4	(123,4)
Dotations nettes aux provisions pour restructuration		(9,2)	(21,1)	(22,0)
Autres éléments		12,4	5,8	39,8
Autofinancement d'exploitation avant intérêts et impôts		561,6	520,5	1 346,0
Var. du besoin en fonds de roulement et des prov. pour risques et charges	note 15-a	(666,7)	(463,5)	12,8
Versement des contributions de retraites (régimes à prestat° définies), dont :	note 7	(91,2)	(79,4)	(177,0)
- au titre de la réduction des déficits au Royaume-Uni :		(31,1)	(31,3)	(63,5)
- au titre des contributions / prestations récurrentes :		(60,1)	(48,1)	(113,5)
Intérêts financiers (payés) / reçus		(20,1)	(20,7)	(36,8)
Impôts sur les bénéfices (payés) / reçus		(40,2)	(53,5)	(125,1)
Cash flow net des activités opérationnelles	- I -	(256,6)	(96,6)	1 019,9
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(187,6)	(142,8)	(437,3)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		14,2	6,3	22,4
Investissement net d'exploitation		(173,4)	(136,5)	(414,9)
Investissements dans les filiales et participations	note 15-b	(37,8)	(33,8)	(92,2)
Cession de filiales et participations	note 15-b	--	30,2	234,2
Diminution (augmentation) des prêts et autres actifs financiers non courants		(57,0)	65,4	113,7
Diminution (augmentation) des prêts et autres actifs financiers courants		278,6	(70,7)	(53,6)
Investissement financier net		183,8	(8,9)	202,1
Cash flow net des activités d'investissement	- II -	10,4	(145,4)	(212,8)
Distributions de dividendes	note 12-c	(125,8)	(105,6)	(155,4)
Augmentation de capital (levées d'options de souscription)		27,6	--	0,2
Achat / vente de titres d'auto-contrôle		0,8	14,8	17,8
Augmentation des dettes financières		838,6	153,1	146,4
Remboursement des dettes financières		(765,7)	(245,8)	(230,6)
Cash flow net des activités de financement	- III -	(24,5)	(183,5)	(221,6)
Impact des variations de change et autres	- IV -	(21,1)	13,2	9,7
Augmentation (diminution) totale de la trésorerie	I+II+III+IV	(291,8)	(412,3)	595,2
Trésorerie en début de période		2 518,3	1 923,1	1 923,1
Trésorerie en fin de période		2 226,5	1 510,8	2 518,3

* Les données 2012 ont été retraitées afin de prendre en compte la première application de la norme IAS 19 révisée. Les éléments de retraitements sont décrits dans la note 1.2.

La trésorerie nette du Groupe et son évolution sur les deux exercices considérés est présentée en note 14-b.

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

<i>(en millions d'euros)</i>	Nombre d'actions en circulation (milliers)	Capital	Primes	Réserves	Couverture de flux de trésorerie	Titres AFS	Diff.de conversion	Actions propres	Total attrib. aux propriét.de la sté mère	Partici- pations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres totaux
Au 31 décembre 2012 publié	199 544	607,0	3 731,6	340,6	18,7	1,6	(35,4)	(87,9)	4 576,2	10,2	4 586,4
Retraitements IAS 19 R (note 1.2)	--	--	--	(964,3)	--	--	(70,8)	--	(1 035,1)	0,2	(1 034,9)
Au 1er janvier 2013 retraité *	199 544	607,0	3 731,6	(623,7)	18,7	1,6	(106,2)	(87,9)	3 541,1	10,4	3 551,5
Résultat net de la période	--	--	--	189,5	--	--	--	--	189,5	0,3	189,8
Autres éléments du résultat global	--	--	--	66,5	(13,9)	0,4	(56,1)	--	(3,1)	(0,3)	(3,4)
Résultat global du 1er semestre 2013	--	--	--	256,0	(13,9)	0,4	(56,1)	0,0	186,4	0,0	186,4
Souscriptions d'actions réservées aux salariés	1 420	4,3	34,5	--	--	--	--	--	38,8	--	38,8
Solde du dividende 2013 (note 12-c)	--	--	--	(125,8)	--	--	--	--	(125,8)	--	(125,8)
Paiements en actions	--	--	--	7,4	--	--	--	--	7,4	--	7,4
Achat / vente de titres d'autocontrôle	329	--	--	(28,8)	--	--	--	11,6	(17,2)	--	(17,2)
Autres	--	--	--	3,2	--	--	--	--	3,2	0,2	3,4
Variation de périmètre	--	--	--	1,3	--	--	--	--	1,3	20,2	21,5
Au 30 juin 2013	201 293	611,3	3 766,1	(510,4)	4,8	2,0	(162,3)	(76,3)	3 635,2	30,8	3 666,0

<i>(en millions d'euros)</i>	Nombre d'actions en circulation (milliers)	Capital	Primes	Réserves	Couverture de flux de trésorerie	Titres AFS	Diff.de conversion	Actions propres	Total attrib. aux propriét.de la sté mère	Partici- pations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres totaux
Au 1er janvier 2012 publié	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
Retraitements IAS 19 R (note 1.2)	--	--	--	(769,3)	--	--	(52,6)	--	(821,9)	0,8	(821,1)
Au 1er janvier 2012 retraité *	198 786	607,0	3 731,4	(790,2)	(22,8)	1,1	(113,0)	(115,2)	3 298,3	10,5	3 308,8
Résultat net de la période, retraité (note 1.2)	--	--	--	162,4	--	--	--	--	162,4	(0,5)	161,9
Aut. éléments du résultat global, retraité (note 1.2)	--	--	--	(403,0)	(52,1)	0,3	40,2	--	(414,6)	(0,8)	(415,4)
Résultat global du 1er semestre 2012, retraité	--	--	--	(240,6)	(52,1)	0,3	40,2	0,0	(252,2)	(1,3)	(253,5)
Souscriptions d'actions réservées aux salariés	1	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Solde du dividende 2012 (note 12-c)	--	--	--	(105,6)	--	--	--	--	(105,6)	--	(105,6)
Paiements en actions	--	--	--	6,7	--	--	--	--	6,7	--	6,7
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, retraité *	199 169	607,0	3 731,4	(1 142,5)	(74,9)	1,4	(72,8)	(105,5)	2 944,1	10,2	2 954,3

* Les données 2012 ont été retraitées afin de prendre en compte la première application de la norme IAS 19 révisée. Les éléments de retraitements sont décrits dans la note 1.2.

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 24 juillet 2013, 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 2013.

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 2013 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 2013 (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 2012, telles que détaillées dans le document de référence 2012 (note 1 de l'annexe aux comptes consolidés), à l'exception des points décrits dans le paragraphe 1.2 ci-après, et résultant de la première application de la norme IAS 19 révisée (« Avantages du personnel »).

La première application d'IFRS 13 (Evaluation à la juste valeur) n'a pas d'incidence sur les comptes. Les informations complémentaires requises sont présentées dans la note 17.

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

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 lors 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) 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.

• *Écarts d'acquisition*

Les écarts d'acquisition font l'objet de tests de perte de valeur à chaque clôture annuelle selon la méthode décrite dans le paragraphe 1-f du document de référence 2012, ainsi qu'à chaque fois qu'il existe un indice de perte de valeur. Les pertes de valeurs éventuellement comptabilisées au cours du premier semestre ne sont pas réversibles.

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.

1.2 Première application de la norme IAS 19 révisée

Cette norme révisée, dont l'application est rétrospective, a notamment les incidences suivantes :

Les engagements nets du Groupe sont intégralement comptabilisés à la clôture de chaque exercice. En conséquence :

- Les écarts actuariels et les coûts des services passés non provisionnés au 1^{er} janvier 2012 ont été enregistrés en contrepartie des réserves consolidées pour leur montant net d'impôt ;
- l'option du « corridor » étant supprimée, les écarts actuariels nés postérieurement au 1^{er} janvier 2012 sont comptabilisés en « autres éléments du résultat global », sans recyclage ultérieur dans le compte de résultat ;
- Les effets des changements de régimes de retraite postérieurs au 1^{er} janvier 2012 sont intégralement comptabilisés dans le compte de résultat de la période au cours de laquelle ils sont intervenus, au sein du résultat opérationnel (note 5).

Dans le compte de résultat consolidé :

- Le rendement attendu des actifs de couverture des régimes de retraite est évalué en utilisant le même taux que le taux d'actualisation des engagements associés. La réestimation liée au rendement réellement constaté est comptabilisée en « Autres éléments du résultat global » et n'est pas recyclable en résultat net ;
- Seuls les frais administratifs relatifs à la gestion des actifs sont comptabilisés en diminution du rendement réel des placements

En raison du caractère rétrospectif de la norme IAS 19 révisée, les états financiers de l'exercice 2012 et du premier semestre 2012 ont été retraités en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaison.

Les impacts détaillés de la première application de cette norme sont présentés ci-après :

• Incidence sur les capitaux propres consolidés de l'exercice 2012

	Année 2012	Premier semestre 2012
Ecarts actuariels restant à amortir	(595,2)	(595,2)
Modifications de régime restant à amortir	(198,2)	(198,2)
Limitation d'actifs (Pays-Bas)	(42,4)	(42,4)
Total au 1^{er} janvier 2012	(835,8)	(835,8)
Impôt différé	14,7	14,7
Retraitement des capitaux propres au 1^{er} janvier 2012	(821,1)	(821,1)
<i>Dont, Réserves</i>	<i>(768,5)</i>	<i>(768,5)</i>
<i>Dont, Différence de conversion</i>	<i>(52,6)</i>	<i>(52,6)</i>
Retraitement / charge de retraite 2012 avant impôt	52,8	25,2
Impôt	(3,0)	(1,4)
Incidence / résultat net 2012	49,8	23,8
Autres éléments du résultat global avant impôt	(322,7)	(472,8)
Impôt	77,3	69,0
Incidence / autres éléments du résultat global 2012	(245,4)	(403,8)
Variation de la différence de conversion 2012	(18,2)	(30,6)
Retraitement des capitaux propres au 31 décembre 2012	(1 034,9)	(1 231,7)
<i>Dont, Réserves</i>	<i>(964,1)</i>	<i>(1 148,5)</i>
<i>Dont, Différence de conversion</i>	<i>(70,8)</i>	<i>(83,2)</i>

• **Incidence sur la provision pour retraites et prestations assimilées de l'exercice 2012**

Année 2012	Année 2012 publiée	Retraitements	Année 2012 retraitée
Montant comptabilisé à l'actif au 1 ^{er} janvier	117,0	(117,0)	--
Montant comptabilisé au passif au 1 ^{er} janvier	(883,4)	(718,8)	(1 602,2)
Provision nette au 1^{er} janvier	(766,4)	(835,8)	(1 602,2)
Coût des services rendus de la période	(77,2)	--	(77,2)
Modifications et liquidations de régimes	--	9,3	9,3
Charge d'intérêt	(230,4)	--	(230,4)
Rendement attendu des placements	162,4	(8,2)	154,2
Intérêts nets	(68,0)	(8,2)	(76,2)
Frais de gestion des fonds	--	(7,5)	(7,5)
Impact des liquidations de régime	6,1	(6,1)	--
Amortissement des modifications de régimes	(17,9)	17,9	--
Amortissement des écarts actuariels / retraites	(47,4)	47,4	--
Ecarts actuariels / autres avantages à long terme	(15,3)	--	(15,3)
	(74,5)	51,7	(22,8)
Résultat financier / retraites et prest. assimilées	(142,5)	43,5	(99,0)
Charge totale de la période	(219,7)	52,8	(166,9)
Réévaluation / retraites (autres éléments du résultat global)	--	(322,7)	(322,7)
Prestations et contributions versées	177,0	--	177,0
- au titre de la réduction des déficits au R-U	63,5	--	63,5
- au titre des autres contributions / prestations	113,5	--	113,5
Ecarts de conversion	2,2	(18,2)	(16,0)
Variations de périmètre et autres	5,7	--	5,7
Provision au 31 décembre	(801,2)	(1 123,9)	(1 925,1)
Montant comptabilisé à l'actif au 31 décembre	103,7	(103,7)	--
Montant comptabilisé au passif au 31 décembre	(904,9)	(1 020,2)	(1 925,1)

• **Incidence sur la provision pour retraites et prestations assimilées du 1^{er} semestre 2012**

1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} sem. 2012 publié	Retraitements	1 ^{er} sem. 2012 retraité
Provision nette au 1^{er} janvier	(766,4)	(835,8)	(1 602,2)
Coût des services rendus de la période	(38,0)	--	(38,0)
Modifications et liquidations de régimes	--	--	--
Charge d'intérêt	(114,2)	--	(114,2)
Rendement attendu des placements	79,8	(3,4)	76,4
Intérêts nets	(34,4)	(3,4)	(37,8)
Frais de gestion des fonds	--	(3,7)	(3,7)
Amortissement des modifications de régimes	(8,6)	8,6	--
Amortissement des écarts actuariels / retraites	(23,7)	23,7	--
Ecarts actuariels / autres avantages à long terme	(7,9)	--	(7,9)
	(40,2)	28,6	(11,6)
Résultat financier / retraites et prest. assimilées	(74,6)	25,2	(49,4)
Charge totale de la période	(112,6)	25,2	(87,4)
Réévaluation / retraites (autres éléments du résultat global)	--	(472,8)	(472,8)
Prestations et contributions versées	79,4	--	79,4
- au titre de la réduction des déficits au R-U	31,3	--	31,3
- au titre des autres contributions / prestations	48,1	--	48,1
Ecarts de conversion	1,5	(30,6)	(29,1)
Variations de périmètre et autres	(0,4)	--	(0,4)
Provision au 30 juin	(798,5)	(1 314,0)	(2 112,5)

1.3 Nouveaux textes IFRS d'application obligatoire postérieurement au 30 juin 2013

Les nouvelles normes et interprétations publiées par l'IASB, mais non encore obligatoirement applicables, sont décrites dans la note Principes comptables de l'annexe aux états financiers consolidés du document de référence 2012.

A ces textes s'ajoute l'interprétation IFRIC 21, publiée en mai 2013, relative aux droits ou taxes que des Etats prélèvent sur certaines activités économiques, et dont l'étude est en-cours.

2. EVENEMENTS MARQUANTS

a) Organisation du Groupe

Depuis le 1er avril 2013, le Groupe a mis en place une nouvelle organisation matricielle qui repose sur:

- Six Activités Mondiales (*Global business units –GBU*) regroupées en 3 secteurs : Aérospatial (Avionique, Espace), Transport (Systèmes de Transport Terrestre), Défense & Sécurité (Systèmes d'Information et de Communication Sécurisés, Systèmes Terrestres et Aériens, Systèmes de Mission de Défense), auxquelles s'ajoute la société DCNS, détenue à 35% par le Groupe.
- Une organisation internationale divisée entre les grands pays d'implantation du Groupe (Allemagne, Australie & Nouvelle-Zélande, Canada, Etats-Unis, France, Pays-Bas et Royaume-Uni), les autres pays d'Europe et le développement international.

b) Evolution du périmètre de consolidation

Au premier semestre 2013 :

- Le 14 mars 2013, DCNS a porté sa participation au capital d'OpenHydro, start-up irlandaise spécialisée dans les hydroliennes, de 11% à 62 %, pour un montant de 130,2 M€ (soit 45,6 M€ à 35%). L'investissement financier, net de la trésorerie de la société acquise, s'élève à 61,9 M€ (soit 21,7 M€ à 35%). À compter de cette date, OpenHydro est consolidée par intégration globale dans les comptes de DCNS, alors que ses titres étaient auparavant comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence. Par ailleurs, les titres antérieurement détenus ont été réévalués à leur juste valeur à la date de la prise de participation pour un montant de 6,9 M€ (2,4 M€ à 35%).

Aucun autre changement de périmètre significatif n'est intervenu au cours du premier semestre 2013.

En 2012 :

- 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 14,3 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% restants, exerçable en 2014.
- En août 2012, Thales a cédé, pour 84,2 M£ (soit 103,8 M€) à L-3 Communications ses activités de simulateurs pour avions civils au Royaume-Uni ainsi que les activités de formation et d'entraînement associées, et constaté, dans ses comptes consolidés, une plus-value de cession de 18,6 M€.
- En novembre 2012, Thales a acquis pour 24,4 M€ Sysgo AG, leader européen des systèmes d'exploitation temps réel hautement sécurisés. Cette société est consolidée depuis le 1er janvier 2013.
- En décembre 2012, Thales a cédé pour 100 M€ sa participation de 49% dans la joint-venture Diehl Aircabin GmbH à son co-actionnaire, le groupe allemand Diehl. La plus-value de cession constatée dans les comptes consolidés s'élève à 73,4 M€.
- Fin décembre 2012, Thales a finalisé l'acquisition, pour 30,7 M\$ (soit 23,3 M€), des activités de systèmes de visualisation sur casques pour pilotes de l'entreprise Gentex Corporation, activités regroupées sous le nom de « Visionix ». La filiale américaine est consolidée depuis le 1er janvier 2013.

3. INFORMATIONS SECTORIELLES

Comme indiqué dans la note 2, le Groupe a mis en place, depuis le 1^{er} avril 2013, une nouvelle organisation. Au 30 juin 2013, les activités du Groupe Thales étaient regroupées comme suit :

- Le secteur *Aérospatial* regroupe les Activités Mondiales "Avionique" et "Espace", qui développent des systèmes embarqués et des services tant pour les marchés gouvernementaux (Etats, organismes de sécurité civile, agences spatiales) que commerciaux (avionneurs, compagnies aériennes, opérateurs de satellites) ;
- Le secteur *Transport* correspond à l'Activité Mondiale "Systèmes de Transport Terrestre", qui développe des systèmes et services pour une base de clientèle exclusivement commerciale d'opérateurs d'infrastructures de transport terrestre ;
- Le secteur *Défense & Sécurité* regroupe les Activités Mondiales "Systèmes d'Information et de Communication Sécurisés", "Systèmes Terrestres et Aériens" et "Systèmes de Mission de Défense", qui développent des équipements, systèmes et services pour les forces armées ainsi que pour la protection des réseaux et infrastructures, et dont la base de clientèle est presque exclusivement gouvernementale (Etats, agences publiques) ;
- Le secteur *DCNS* correspond à la participation de 35% détenue par le Groupe dans DCNS ; Thales participe conjointement avec l'Etat français à la gouvernance de la société, qui développe des systèmes navals (sous-marins et de surface) et des solutions dans l'énergie.

Le Président-directeur général, assisté du Directeur général Finance et Systèmes d'Information, examine régulièrement les performances opérationnelles de ces secteurs et affecte les ressources sur cette base. Dans le cadre de l'application d'IFRS 8, le Groupe a donc retenu ces quatre secteurs comme secteurs opérationnels dans la mesure où ils sont la base de l'élaboration de la stratégie du Groupe.

Les informations présentées ci-après suivent les mêmes règles comptables que celles utilisées pour les états financiers consolidés, à l'exception des écritures relatives à l'allocation du prix d'acquisition (PPA), qui sont exclues du résultat opérationnel courant, ceci afin de permettre le suivi et la comparabilité des performances économiques du Groupe :

Premier semestre 2013	Aérospatial	Transport	Défense et Sécurité	DCNS	Autres, élim, non alloués	Thales hors PPA
Carnet de commandes hors Groupe	7 355,9	3 584,9	13 324,4	4 625,6	55,1	28 945,9
Prises de commandes hors Groupe	1 766,5	735,5	2 993,9	202,2	29,9	5 728,0
Chiffre d'affaires hors Groupe	2 027,2	602,9	3 228,6	570,7	43,9	6 473,3
Chiffre d'affaires inter-secteurs	36,4	9,0	166,3	--	(211,7)	--
Chiffre d'affaires total	2 063,6	611,9	3 394,9	570,7	(167,8)	6 473,3
Résultat opérationnel courant	167,9	6,0	198,1	35,5	(47,2)	360,3

Premier semestre 2012 retraité	Aérospatial	Transport	Défense et Sécurité	DCNS	Autres, élim, non alloués	Thales hors PPA
Carnet de commandes hors Groupe	8 156,2	3 626,9	14 069,6	4 967,2	74,2	30 894,1
Prises de commandes hors Groupe	1 927,2	844,4	3 018,0	283,4	41,9	6 114,9
Chiffre d'affaires hors Groupe	2 051,1	640,1	3 189,0	489,3	43,2	6 412,7
Chiffre d'affaires inter-secteurs	34,9	11,6	189,5	--	(236,0)	--
Chiffre d'affaires total	2 086,0	651,7	3 378,5	489,3	(192,8)	6 412,7
Résultat opérationnel courant	116,2	23,8	191,4	37,1	(30,7)	337,8

Année 2012 retraitée	Aérospatial	Transport	Défense et Sécurité	DCNS	Autres, élim, non alloués	Thales hors PPA
Carnet de commandes hors Groupe	7 580,4	3 512,7	13 792,4	4 904,8	58,4	29 848,7
Prises de commandes hors Groupe	4 050,6	1 653,0	6 748,4	758,4	74,5	13 284,9
Chiffre d'affaires hors Groupe	4 417,7	1 534,7	7 080,8	1 026,8	98,1	14 158,1
Chiffre d'affaires inter-secteurs	71,2	24,6	405,8	--	(501,6)	--
Chiffre d'affaires total	4 488,9	1 559,3	7 486,6	1 026,8	(403,5)	14 158,1
Résultat opérationnel courant	297,5	94,6	504,4	79,0	(48,3)	927,2

Autres, élim & non alloués

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

Le résultat opérationnel non alloué inclut donc le résultat des activités corporate non refacturées aux secteurs, ainsi que le coût des surfaces inoccupées par les secteurs. 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 du chiffre d'affaires hors Groupe

Purchase Price Allocation (PPA)

Les écritures relatives à l'allocation du prix d'acquisition (PPA) concernent pour l'essentiel les opérations réalisées en 2007 : acquisition des activités spatiales, transport et sécurité d'Alcatel-Lucent, et acquisition de 25% dans la société DCNS, puis de 10% complémentaires en décembre 2011.

	1^{er} sem. 2013	1er sem. 2012	Année 2012
Résultat opérationnel courant hors PPA	360,3	337,8	927,2
Impact du PPA	(48,6)	(55,1)	(111,5)
Résultat opérationnel courant publié	311,7	282,7	815,7

Retraitements 2012

Les informations sectorielles 2012 ont été retraitées afin :

- de présenter séparément le secteur Aérospatial et le secteur Transport
- de traiter DCNS comme un secteur du Groupe, et non plus dans une optique de comparabilité (incidence de la consolidation proportionnelle versus mise en équivalence) ;

Par ailleurs, tout en maintenant des règles strictes d'entrée en carnet, le Groupe a revu, en 2013, les règles d'évaluation du carnet de commandes afin de privilégier une approche reflétant mieux, notamment dans l'avionique civile, la réalité économique plutôt qu'une approche strictement juridique. Le carnet de commandes et les prises de commandes de 2012 ont été retraités en conséquence.

Chiffre d'affaires (directs ou indirects) par destination :

	Premier semestre 2013	Premier semestre 2012	Année 2012
France	1 961,0	1 927,2	4 195,8
Royaume-Uni	764,5	763,4	1 569,7
Autres pays d'Europe	1 177,8	1 297,7	2 960,2
Amérique du Nord	699,4	620,3	1 399,8
Australie et Nouvelle Zélande	360,7	351,3	719,6
Arabie Saoudite et Moyen-Orient	362,3	315,9	774,7
Asie	890,4	843,5	1 902,5
Afrique et Amérique Latine	257,2	293,4	635,8
Total	6 473,3	6 412,7	14 158,1

4. PERTES DE VALEUR SUR ACTIFS IMMOBILISES

	Premier semestre 2013	Premier semestre 2012	Année 2012
Ecarts d'acquisition	--	--	(5,6)
Autres immobilisations corporelles et incorporelles	--	--	(9,1)
Total	--	--	(14,7)

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 (note 10).

5. RESULTAT DES CESSIONS, VARIATIONS DE PERIMETRE ET AUTRES

	Premier semestre 2013	Premier semestre 2012 *	Année 2012 *
Réévaluation des intérêts précédemment détenus :	2,4	--	15,1
Tampa Microwave	--	--	15,1
OpenHydro	2,4	--	--
Cessions de titres :	(0,7)	(2,2)	88,4
Diehl Aircabin GmbH (49%)	--	--	73,4
Activités de simulation au Royaume-Uni	--	--	18,6
Autres	(0,7)	(2,2)	(3,6)
Cessions d'autres actifs :	3,1	(1,2)	(1,7)
Actifs immobiliers	2,0	(0,9)	(1,7)
Actifs mobiliers	1,1	(0,3)	--
Provisions sur litiges et autres **	4,9	--	12,3
Incidence des liquidations / modifications de régimes de retraites et prestations assimilées (note 1.2)	--	--	9,3
Total	9,7	(3,4)	123,4

* Les données 2012 ont été retraitées afin de prendre en compte la première application de la norme IAS 19 révisée.

** Cette ligne correspond, au premier semestre 2013, à une subvention reçue suite au tremblement de terre de l'Aquila (site de Thales Alenia Space détruit en 2009). En 2012, elle incluait 12,4 M€ de reprise d'une provision constituée en 2010 par Thales dans le cadre de l'arbitrage déposé par la Marine de la République de Chine (Taiwan) et décrit dans la note 23 du document de référence 2011.

6. AUTRES RESULTATS FINANCIERS

	Premier semestre 2013	Premier semestre 2012	Année 2012
Profits (pertes) de change	3,8	(5,5)	(10,8)
Variation de juste valeur des instruments dérivés de change	(14,0)	(12,9)	(26,1)
Inefficacité des couvertures de change	1,9	1,8	0,5
Résultat de change	(8,3)	(16,6)	(36,4)
Intérêts financiers sur créances et dettes d'exploitation	(2,9)	(0,3)	(4,0)
Dividendes reçus	4,3	3,9	7,1
Pertes de valeur / titres « disponibles à la vente »	(0,5)	(0,4)	(5,8)
Dépréciation des prêts et autres créances financières	(0,1)	0,4	(4,3)
Autres	(8,9)	(3,0)	(9,5)
Total	(16,4)	(16,0)	(52,9)

7. RETRAITES ET PRESTATIONS ASSIMILEES

Comme indiqué dans la note 1 – Principes comptables, la norme IAS 19 révisée (Avantages au personnel) est d'application obligatoire en 2013. Du fait de son application rétrospective, les états financiers de l'exercice 2012 ont été retraités (note 1.2).

Au 30 juin 2013, 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 95% des engagements et 97% des actifs de couverture), ont été mises à jour. Les hypothèses retenues sont les suivantes :

30 juin 2013	Royaume-Uni	Pays-Bas	France	Allemagne
Taux d'inflation	3,17%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux d'actualisation	4,86%	3,46%	3,02%	3,52%

30 juin 2012	Royaume-Uni	Pays-Bas	France	Allemagne
Taux d'inflation	2,60%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux d'actualisation	4,25%	3,78%	3,38%	3,69%

31 décembre 2012	Royaume-Uni	Pays-Bas	France	Allemagne
Taux d'inflation	2,73%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux d'actualisation	4,48%	3,42%	2,90%	3,53%

L'évolution des montants provisionnés est présentée ci-après :

	Premier semestre 2013	Premier semestre 2012*	Année 2012 *
Provision à l'ouverture	(1 925,1)	(1 602,2)	(1 602,2)
Coût des services rendus de la période	(48,8)	(38,0)	(77,2)
Modifications et liquidations de régimes		--	9,3
Charge d'intérêt	(105,0)	(114,2)	(230,4)
Rendement attendu des placements	71,8	76,4	154,2
Intérêts nets	(33,2)	(37,8)	(76,2)
Frais de gestion des fonds	(2,5)	(3,7)	(7,5)
Ecarts actuariels / autres avantages à long terme	(5,0)	(7,9)	(15,3)
	(7,5)	(11,6)	(22,8)
Résultat financier sur retraites et prestations assimilées	(40,7)	(49,4)	(99,0)
Charge totale de la période	(89,5)	(87,4)	(166,9)
Réévaluation / retraites (autres éléments du résultat global)	59,9	(472,8)	(322,7)
Prestations et contributions versées	91,2	79,4	177,0
- au titre de la réduction des déficits au R-U	31,1	31,3	63,5
- au titre des autres contributions / prestations	60,1	48,1	113,5
Ecarts de conversion	40,6	(29,1)	(16,0)
Variations de périmètre et autres	0,3	(0,4)	5,7
Provision à la clôture	(1 822,6)	(2 112,5)	(1 925,1)

* Les données 2012 ont été retraitées afin de prendre en compte la première application de la norme IAS 19 révisée.

8. IMPOT SUR LES BENEFICES

	Premier semestre 2013	Premier semestre 2012*	Année 2012*
Résultat net	189,8	161,9	585,8
Moins charge d'impôt	84,8	55,2	196,9
Moins résultat net des sociétés mises en équivalence	(12,4)	(11,1)	(23,8)
Résultat avant impôt	262,2	206,0	758,9
Charge d'impôt de la période	(84,8)	(55,2)	(196,9)
Taux effectif d'impôt	32,3%	26,8%	25,9%

* Les données 2012 ont été retraitées afin de prendre en compte la première application de la norme IAS 19 révisée.

Les crédits d'impôt recherche, lorsqu'ils sont remboursables, sont enregistrés au sein du résultat opérationnel courant (respectivement 60,2M€, 49,5 M€ et 115,5 M€ aux premiers semestres 2013 et 2012 et en 2012).

La hausse du taux effectif d'impôt entre 2012 et 2013 s'explique essentiellement :

- Par la présence, en 2012, de produits non récurrents (plus-values de cession notamment) et non imposables.
- Par l'incidence, au premier semestre 2013, de la nouvelle taxe sur les dividendes en France, s'élevant à - 6,6 M€ (-1,5 M€ sur le second semestre 2012).

9. RESULTAT PAR ACTION

	Premier semestre 2013	Premier semestre 2012 *	Année 2012 *
Numérateur (en millions d'euros) :			
Résultat net attribuable aux propr. de la société mère (a)	189,5	162,4	585,5
Dénominateur (en milliers) :			
Nombre moyen d'actions en circulation (b)	199 881	199 034	199 270
Options de souscription d'actions **	122	15	32
Nombre moyen d'actions en circulation dilué (c)	200 003	199 049	199 302
Résultat net par action (en euros) (a) / (b)	0,95	0,82	2,94
Résultat net par action dilué (en euros) (a) / (c)	0,95	0,82	2,94
<i>Cours moyen de l'action</i>	32,23 €	26,00 €	26,33 €

* Les données 2012 ont été retraitées afin de prendre en compte la première application de la norme IAS 19 révisée.

** Du fait du cours moyen de l'action, les plans d'options de souscription exerçables sont exclus du calcul du résultat par action dilué, à l'exception du plan de juillet 2004 au premier semestre 2013. En 2012, seul le plan de juillet 2003 était pris en compte.

10. ECARTS D'ACQUISITION

	31/12/12	Acquisitions	Cessions	Pertes de valeur	var. change et autres	30/06/13
Avionique	313,2	27,6*	--	--	(1,2)	339,6
Espace	487,0	--	--	--	(0,2)	486,8
Aérospatial	800,2	27,6	--	--	(1,4)	826,4
Transport	875,4	--	--	--	(0,1)	875,3
Systèmes d'Information et de Comm. Sécurisés	579,3	3,8	--	--	(15,9)	567,2
Systèmes Terrestres et Aériens	332,2	16,5	--	--	(4,4)	344,3
Systèmes de Mission de Défense	492,7	--	--	--	(8,0)	484,7
Défense et Sécurité	1 404,2	20,3	--	--	(28,3)	1 396,2
DCNS	329,0	32,7*	--	--	--	361,7
Autres	2,4	22,4	--	--	--	24,8
Total	3 411,2	103,0	--	--	(29,8)	3 484,4

* allocation du prix d'acquisition provisoire au 30 juin 2013

	01/01/12	Acquisitions	Cessions	Pertes de valeur	var. change et autres	31/12/12
Avionique	318,4	--	(4,9)	--	(0,3)	313,2
Espace	487,1	--	--	--	(0,1)	487,0
Aérospatial	805,5	--	(4,9)	--	(0,4)	800,2
Transport	875,4	--	--	--	--	875,4
Systèmes d'Information et de Comm. Sécurisés	576,1	5,3	(4,0)	--	1,9	579,3
Systèmes Terrestres et Aériens	317,2	13,6	--	--	1,4	332,2
Systèmes de Mission de Défense	491,3	--	--	--	1,4	492,7
Défense et Sécurité	1 384,6	18,9	(4,0)	--	4,7	1 404,2
DCNS	329,0	--	--	--	--	329,0
Autres	8,1	--	--	(5,6)	(0,1)	2,4
Total	3 402,6	18,9	(8,9)	(5,6)	4,2	3 411,2

11. IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

	31/12/12	Acquisitions & activations	Cessions	Dotations aux amort.	Perte de valeur	Change, périm. et autres	30/06/13
Incorporels acquis (PPA)	891,2	--	--	(48,6)	--	20,2	862,8
Frais de développement	155,6	13,7	--	(12,5)	--	(2,1)	154,7
Autres	125,2	15,6	(1,4)	(22,0)	--	13,5	130,9
Immobilisations incorporelles	1 172,0	29,3	(1,4)	(83,1)	--	31,6	1 148,4
Immobilisations corporelles	1 505,3	158,3	(12,8)	(127,7)	--	(21,4)	1 501,7
Total	2 677,3	187,6	(14,2)	(210,8)	--	10,2	2 650,1

	01/01/12	Acquisitions & activations	Cessions	Dotations aux amort.	Perte de valeur	Change, périm. et autres	31/12/12
Incorporels acquis (PPA)	985,5	--	--	(111,5)	--	17,2	891,2
Frais de développement	203,3	12,1	--	(59,3)	--	(0,5)	155,6
Autres	140,7	50,3	(1,0)	(45,2)	--	(19,6)	125,2
Immobilisations incorporelles	1 329,5	62,4	(1,0)	(216,0)	--	(2,9)	1 172,0
Immobilisations corporelles	1 493,9	374,9	(21,4)	(265,0)	(9,1)	(68,0)	1 505,3
Total	2 823,4	437,3	(22,4)	(481,0)	(9,1)	(70,9)	2 677,3

12. CAPITAUX PROPRES

a) Répartition du capital

	Au 30 juin 2013			Au 31 décembre 2012		
	Actions	% du capital	% droits de vote	Actions	% du capital	% droits de vote
T.S.A.	54 786 654	26,89%	37,14%	54 786 654	27,08%	37,01%
Etat (dont une action spécifique)	2 060	--	--	2 060	--	--
Etat Français (a)	54 788 714	26,89%	37,14%	54 788 714	27,08%	37,01%
Dassault Aviation (b)	52 531 431	25,78%	29,55%	52 531 431	25,96%	29,50%
Thales (c)	2 466 613	1,21%	--	2 795 564	1,38%	--
Salariés (d)	4 327 374	2,12%	2,79%	6 169 074	3,05%	3,99%
Public (e)	89 645 101	44,00%	30,52%	86 054 891	42,53%	29,50%
Total	203 759 233 (f)	100,00%	100,00%	202 339 674 (d)	100,00%	100,00%

- (a) Aux termes du Pacte d'actionnaires avec Dassault Aviation (le « Partenaire Industriel »), le « Secteur Public » est représenté par TSA, à l'exclusion de l'État directement. La totalité des actions Thales détenues directement et indirectement par l'État français sont inscrites au nominatif pur et ont un droit de vote double au 30 juin 2013.
- (b) Dassault Aviation détient 34 654 349 actions au nominatif pur depuis plus de deux ans - ayant donc toutes un droit de vote double au 30 juin 2013, et 17 877 082 actions sous la forme au porteur.
- (c) L'autodétention est composée de 109 819 actions au porteur (dans le cadre d'un contrat de liquidité) et de 2 356 794 actions au nominatif pur.
- (d) Les souscriptions à l'offre 2013 d'actionnariat salarié ne sont pas incluses au 30 juin 2013, car les actions seront livrées ultérieurement (au total 476 200) : 440 951 titres (hors UK) seront livrés le 29-07-13, la souscription des salariés du Royaume-Uni, logée dans le Share Incentive Plan (SIP), soit 35 249 actions (estimation à ce stade) sera livrée début novembre 2013. Potentiellement, et toutes choses étant égales, la participation des salariés s'élève en conséquence à 2,36% du capital (4 803 574 actions) après opération.
- (e) La société espagnole Bestinver Gestion S.A., agissant pour le compte de clients et de fonds dont elle assure la gestion, a annoncé avoir franchi à la hausse le 12 février 2013 le seuil de 5% du capital et ainsi détenir 10 184 193 actions Thales, soit 5,03% du capital et 3,44% des droits de vote.
- (f) Au cours du premier semestre 2013, 1 419 559 actions ont été créées (jouissance 1-01-13) par exercice d'options de souscription d'actions.

b) Actions propres

Les actions détenues par Thales société mère en propre sont au nombre de 2 466 613 au 30 juin 2013 contre de 2 795 564 au 31 décembre 2012. Dans le cadre des autorisations conférées par l'assemblée générale au Conseil d'administration, la société a effectué, au premier semestre 2013, les opérations suivantes :

- achat de 740 534 actions et cession de 765 580 actions dans le cadre du contrat de liquidité ;
- livraison de 303 905 actions gratuites, dont 302 700 au titre de la livraison du plan d'action gratuites 2009 et 1 205 au titre des livraisons anticipées pour cause de décès.

c) Dividendes

Les montants unitaires des dividendes mis en distribution s'élèvent à 0,88 € en 2013 et 0,78 € en 2012

Le dividende 2013 a été versé en totalité en numéraire (paiement d'un acompte de 0,25€ / action le 14 décembre 2012 et d'un solde de 0,63€ / action le 28 mai 2013, soit respectivement 49,8 M€ et 125,8 M€)

Le dividende 2012 a été versé en totalité en numéraire (paiement d'un acompte de 0,25€/action le 23 décembre 2011 et d'un solde de 0,53€/action le 31 mai 2012, soit respectivement 49,7 M€ et 105,6 M€).

13. 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.
- 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).

	01/01/13	Dotations	Utilisations	Reprises	Périm, chge et autres	30/06/13
Restructuration	184,0	32,7	(41,4)	(0,5)	1,9	176,7
Litiges	137,0	9,2	(7,5)	(0,5)	--	138,2
Garanties	275,9	43,0	(34,6)	(2,5)	(3,4)	278,4
Pertes à terminaison	85,3	21,3	(27,5)	(17,4)	1,6	63,3
Provisions sur contrats	193,7	9,6	(19,9)	(14,4)	(24,6)	144,4
Autres *	330,6	35,2	(22,1)	(8,2)	(1,4)	334,1
Total	1 206,5	151,0	(153,0)	(43,5)	(25,9)	1 135,1

	01/01/12	Dotations	Utilisations	Reprises	Périm, chge et autres	31/12/12
Restructuration	210,3	67,1	(80,7)	(8,4)	(4,3)	184,0
Litiges	157,9	42,5	(27,8)	(25,7)	(9,9)	137,0
Garanties	298,0	70,8	(72,3)	(21,3)	0,7	275,9
Pertes à terminaison	112,1	46,5	(58,9)	(4,8)	(9,6)	85,3
Provisions sur contrats	142,4	89,0	(27,2)	(10,2)	(0,3)	193,7
Autres *	309,8	123,3	(57,3)	(15,3)	(29,9)	330,6
Total	1 230,5	439,2	(324,2)	(85,7)	(53,3)	1 206,5

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

14. TRESORERIE ET DETTES FINANCIERES

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

	30/06/13	31/12/12	01/01/12
Dettes financières à long terme	1 594,2	850,6	1 494,6
Dettes financières à court terme	363,2	997,3	437,1
Instruments dérivés en couverture de taux (passif net)	(13,4)	(23,5)	(6,5)
Dette financière brute (I)	1 944,0	1 824,4	1 925,2
Prêts et créances financiers, part courante	276,2	333,4	260,4
Placements DCNS à plus d'un an	152,9	113,6	217,3
Autres actifs financiers courants	169,2	387,0	430,2
Trésorerie et équivalents trésorerie	2 226,5	2 518,3	1 923,1
Trésorerie et autres placements (II)	2 824,8	3 352,3	2 831,0
Trésorerie (dette financière) nette (II – I)	880,8	1 527,9	905,8
Dont, contribution DCNS (35%)	579,8	619,0	713,6
Trésorerie nette, DCNS exclus	301,0	908,9	192,2

En mars 2013, Thales a procédé à une émission obligataire de 800 M€, structurée sous forme d'une tranche de 500 M€ à 5 ans assortie d'un coupon de 1,625% et d'une tranche de 300 M€ à 8 ans assortie d'un coupon de 2,25%.

Cette émission est destinée au refinancement de l'emprunt obligataire de 600 M€ venu à échéance en avril 2013. Elle s'inscrit dans le cadre de la gestion active de la liquidité du Groupe permettant de maintenir la flexibilité financière de Thales et d'allonger la maturité des moyens de financement.

Au 30 juin 2013, la juste valeur de la dette financière brute¹ s'élève à 1 976,0 M€.

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

	Premier semestre 2013	Premier semestre 2012	Année 2012
Trésorerie (dette) nette au 1^{er} janvier	1 527,9	905,8	905,8
Cash-flow net des activités opérationnelles	(256,6)	(96,6)	1 019,9
<i>Dont, réduction des déficits de pension (R-U)</i>	<i>(31,1)</i>	<i>(31,3)</i>	<i>(63,5)</i>
Investissement d'exploitation	(173,4)	(136,5)	(414,9)
Investissements dans les filiales et participations *	(61,7)	(40,8)	(99,2)
Cessions de filiales et participations *	--	33,1	244,2
Variation des prêts financiers	(17,8)	13,0	10,5
Distribution de dividendes	(125,8)	(105,6)	(155,4)
Auto-contrôle et levées d'options de souscription d'actions	28,4	14,8	18,0
Variations de périmètre et change	7,2	12,5	19,1
Dettes / acquisition de titres	(29,3)	(15,1)	(42,8)
Autres	(18,1)	22,4	22,7
Trésorerie (dette) nette à la clôture	880,8	607,0	1 527,9

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

¹ Déterminée pour chaque emprunt en actualisant les flux de trésorerie futurs avec un taux correspondant à la courbe de taux d'intérêt Euribor à la clôture de la période corrigé du risque de crédit du Groupe. Pour les emprunts et concours bancaires à taux variable, la juste valeur est approximativement égale à la valeur nette comptable.

15. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

a) Evolution du BFR et des provisions

	01/01/12	Variation du BFR et provisions	Aut périm., change et reclassts	31/12/12	Variation du BFR et provisions	Périmètre, change et reclassts	30/06/13
Stocks et en-cours	2 426,9	86,7	(34,7)	2 478,9	299,5	(18,8)	2 759,6
Contrats de construction : actif	2 305,3	(229,7)	7,0	2 082,6	(22,8)	(18,3)	2 041,5
Avances et acomptes versés	896,6	(113,4)	2,4	785,6	76,9	(2,6)	859,9
Clients et aut. créances courantes	4 709,5	167,9	(45,6)	4 831,8	(51,7)	(40,1)	4 740,0
Instruments dérivés de change	122,5	(80,7)	82,3	124,1	(10,3)	(5,8)	108,0
Actif opérationnel courant	10 460,8	(169,2)	11,4	10 303,0	291,6	(85,6)	10 509,0
Avances et acomptes reçus	(4 810,3)	(183,2)	5,1	(4 988,4)	38,7	42,9	(4 906,8)
Avances remboursables	(181,9)	(12,6)	14,9	(179,6)	1,3	0,3	(178,0)
Contrats de construction : passif	(1 355,6)	11,5	(0,9)	(1 345,0)	189,3	8,3	(1 147,4)
Provisions pour risques et charges	(1 230,5)	3,3	20,7	(1 206,5)	64,3	7,1	(1 135,1)
Frs et aut. dettes courantes	(5 940,6)	284,1	(81,7)	(5 738,2)	91,1	23,1	(5 624,0)
Instruments dérivés de change	(178,8)	75,3	(0,5)	(104,0)	(0,4)	0,5	(103,9)
Passif opérationnel courant	(13 697,7)	178,4	(42,4)	(13 561,7)	384,3	82,2	(13 095,2)
Net	(3 236,9)	9,2	(31,0)	(3 258,7)	675,9	(3,4)	(2 586,2)
Dt, prov. pour restructuration	210,3	(22,0)	(4,3)	184,0	(9,2)	1,9	176,7
Augmentation (dim.) du BFR & des prov. pour risques et ch.	(3 026,6)	(12,8)	(35,3)	(3 074,7)	666,7	(1,5)	(2 409,5)

Le Groupe peut procéder à des cessions de créances commerciales, principalement sur la Direction Générale de l'Armement (DGA). Au 30 juin 2013, l'en-cours des créances cédées est nul. Il était de 20,7 M€ au 31 décembre 2012 et 156,8 M€ au 1^{er} janvier 2012.

b) Investissement financier net

Investissements dans les filiales et participations :	Premier semestre 2013	Premier semestre 2012	Année 2012
OpenHydro (via DCNS)	(45,6)	--	--
Sofradir (participation portée de 40% à 50%)	--	(24,0)	(24,0)
Visionix	--	--	(23,7)
SYSGO AG (5,3 M€ restant dûs)	--	--	(19,1)
Tampa Microwave (acquisition de 51%)	--	(14,3)	(14,3)
Cloudwatt (22%), part libérée	--	--	(12,5)
Air Tanker (recapitalisation)	(7,1)	--	--
Autres	(9,0)	(2,5)	(5,6)
Investissements dans les filiales et participations	(61,7)	(40,8)	(99,2)
Trésorerie des sociétés acquises (OpenHydro en 2013)	23,9	7,0	7,0
Investissements dans les filiales et participations, net	(37,8)	(33,8)	(92,2)

Cessions de filiales et participations :	Premier semestre 2013	Premier semestre 2012	Année 2012
Activités de simulation au Royaume-Uni	--	--	103,8
Diehl Aircabin GmbH (49%)	--	--	100,0
Navsol (prix de cession encaissé début 2012)	--	29,4	29,4
Autres	--	3,7	11,0
Cessions de titres de participation	--	33,1	244,2
Trésorerie des sociétés cédées	--	(2,9)	(10,0)
Cession de titres de participation, net	--	30,2	234,2

16. 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 2012, n'est né depuis le début de l'exercice 2013.

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 2012 (notes 23 et 27 de l'annexe aux comptes consolidés).

17. SYNTHÈSE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Au 30 juin 2013, les instruments financiers évalués à la juste valeur s'analysent comme suit :

Actifs :	Actifs financiers		Instruments dérivés	
	Par le résultat	En capitaux propres (AFS)	En couverture	Non éligibles à la compta. de couverture
Actifs financiers non courants :				
Titres de participation	--	140,1	--	--
Prêts et créances financiers, non courant	--	--	--	--
Instruments dérivés en couverture de taux	--	--	21,1	--
Actifs financiers non courants	185,8	--	--	--
Actifs financiers courants :				
Instruments dérivés en couverture de change	--	--	102,3	5,7
Autres actifs financiers courants	169,2	--	--	--
Total des actifs financiers	355,0	140,1	123,4	5,7

Valorisation au coût	--	140,1	--	--
Instrument coté sur un marché actif (niveau 1)	--	--	--	--
Valorisation basée sur des données de marché observables (niveau 2)	--	--	123,4	5,7
Valorisation basée sur des données non observables sur un marché (niveau 3)	355,0	--	--	--

Passifs :	Passifs financiers	Instruments dérivés	
		En couverture	Non éligibles à la compta. de couverture
Passifs non courants :			
Dettes financières à long terme	13,4	--	--
Instruments dérivés en couverture de taux	7,7	7,7	--
Passifs courants :			
Instruments dérivés en couverture de change	--	84,2	19,7
Total des passifs	21,1	91,9	19,7

Instrument coté sur un marché actif (niveau 1)	--	--	--
Valorisation basée sur des données de marché observables (niveau 2)	21,1	91,9	19,7
Valorisation basée sur les données non observables sur un marché (niveau 3)	--	--	--

Durant le premier semestre 2013, les différentes catégories d'instruments financiers n'ont pas fait l'objet de changement de classification et leurs techniques d'évaluation, notamment pour les instruments de niveau 3, n'ont pas évolué.

18. PARTIES LIEES

Les principales transactions entre parties liées sont renseignées dans la note 19 de l'annexe aux comptes consolidés du document de référence 2012.

Les revenus réalisés avec le Ministère français de la Défense s'élèvent à 1 338,6 M€ au premier semestre 2013. Ils représentaient 1 265,3 M€ au premier semestre 2012.

Au 30 juin 2013, le montant des créances échues, portant intérêt moratoire, vis-à-vis de la Direction générale de l'armement s'élève à 50,3 M€ (contre 62,9 M€ au 30 juin 2012 et 184,6 M€ au 31 décembre 2012).

19. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

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



THALES

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2013

ERNST & YOUNG Audit

1/2, PLACE DES SAISONS
92400 COURBEVOIE - PARIS-LA DEFENSE 1
COMMISSAIRE AUX COMPTES
MEMBRE DE LA COMPAGNIE REGIONALE
DE VERSAILLES
S.A.S. A CAPITAL VARIABLE

MAZARS

61, RUE HENRI REGNAULT – 92400 COURBEVOIE
SOCIETE ANONYME D'EXPERTISE COMPTABLE ET
DE COMMISSARIAT AUX COMPTES
CAPITAL DE 8 320 000 EUROS
RCS NANTERRE B 784 84 153

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle

THALES

*Information financière
semestrielle*

*Période du 1er janvier au
30 juin 2013*

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 1er janvier au 30 juin 2013, 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.

I - 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 1.2 « Première application de la norme IAS 19 révisée » qui expose les incidences de la première application de la norme IAS 19 révisée.

II - Vérification spécifique

THALES

*Information financière
semestrielle
Période du 1er janvier au
30 juin 2013*

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.

Fait à Paris-La Défense et à Courbevoie, le 24 juillet 2013

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG Audit

MICHEL GAUTHIER

PHILIPPE DIU

MAZARS

JEAN-MARC DESLANDES

ANNE-LAURE ROUSSELOU

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

THALES