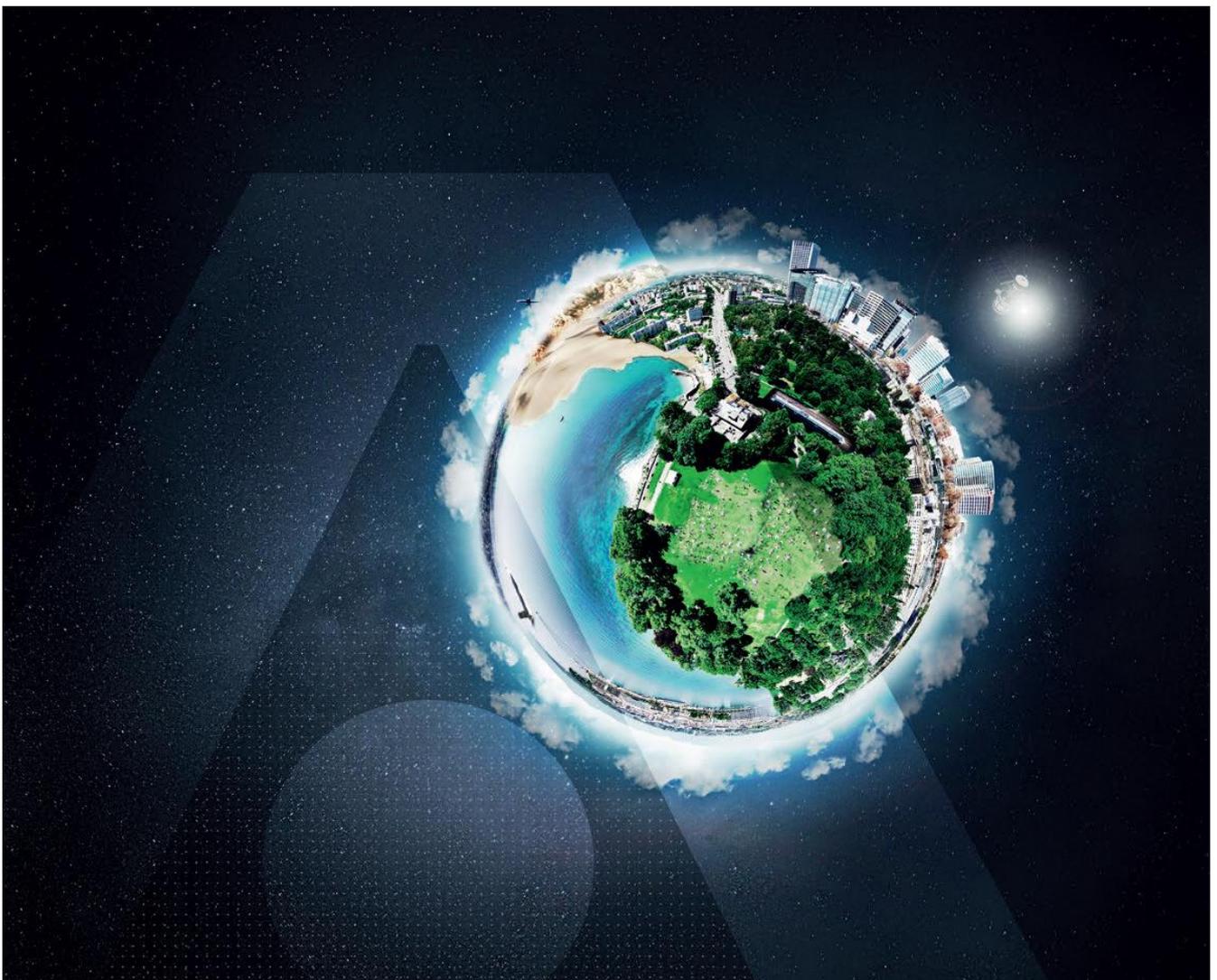


Rapport financier semestriel 2020

Rapport d'activité

Comptes consolidés



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2020

SOMMAIRE

Attestation du responsable du rapport financier semestriel	1
Rapport sur l'activité et les résultats du premier semestre 2020	2
○ Chiffres clés en données ajustées	2
○ Présentation de l'information financière	3
○ Prises de commandes	7
○ Chiffre d'affaires	8
○ Résultats ajustés	9
○ Résultats consolidés	11
○ Situation financière au 30 juin 2020	12
○ Parties liées	13
○ Principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice	13
○ Perspectives pour l'année en cours	13
○ Annexes	14
Comptes consolidés au 30 juin 2020	16
○ Sommaire	17
○ Compte de résultat consolidé	18
○ Etat du résultat global consolidé	19
○ Variation des capitaux propres consolidés	20
○ Bilan consolidé	22
○ Tableau des flux de trésorerie consolidés	23
○ Notes annexes aux comptes consolidés	24
Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	39

Attestation du responsable du rapport financier semestriel

J'atteste, qu'à ma connaissance, les comptes semestriels résumés au 30 juin 2020 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus au cours des six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Paris La Défense, le 28 juillet 2020



Patrice Caine
Président-directeur général

THALES

RAPPORT SUR L'ACTIVITE ET LES RESULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2020

CHIFFRES CLÉS EN DONNÉES AJUSTÉES¹

<i>En millions d'euros sauf résultat par action (en euros)</i>	S1 2020	S1 2019	Variation totale	Variation organique
Prises de commandes	6 092	6 995	-13%	-23%
Carnet de commandes en fin de période	31 662	31 701	-6%	-6%
Chiffre d'affaires	7 751	8 190	-5,4%	-13,6%
EBIT²	348	820	-57%	-63%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	4,5%	10,0%	-5,5 pts	-5,8 pts
Résultat net ajusté, part du Groupe²	232	574	-60%	
Résultat net ajusté, part du Groupe, par action²	1,09	2,70	-60%	
Résultat net consolidé, part du Groupe	65	557	-88%	
Free cash-flow opérationnel²	-471	-332	-139	
Trésorerie (dette) nette en fin de période	-3 928	-4 397 ³	+469	

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

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

³ Dette nette au 30 juin 2019

PRÉSENTATION DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Principes comptables

Les comptes consolidés résumés au 30 juin 2020 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 2020¹.

Les comptes intermédiaires suivent des règles et méthodes comptables identiques à celles adoptées pour les comptes annuels établis au 31 décembre 2019, telles que détaillées dans le document d'enregistrement universel 2019 (notes 1 et 13 de l'annexe aux comptes consolidés).

L'environnement global du premier semestre 2020 a été profondément modifié par la pandémie du Covid-19, qui affecte Thales comme toutes les entreprises. Les éléments comptables liés à cette crise affectant les comptes consolidés du premier semestre 2020 sont décrits dans la note 1.2 des comptes consolidés résumés au 30 juin 2020.

Compte de résultat ajusté

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

L'**EBIT**, agrégat opérationnel ajusté, correspond au résultat opérationnel courant, augmenté de la quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence, avant impact des écritures enregistrées dans le cadre de regroupements d'entreprises (amortissement des actifs évalués dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition, autres charges directement liées aux acquisitions).

Le **résultat net ajusté** correspond au résultat net, sous déduction des éléments suivants, nets des effets impôts correspondants :

- amortissement des actifs évalués dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition (regroupements d'entreprises)
- charges enregistrées au sein du résultat opérationnel courant ou du résultat financier² qui sont directement liées à ces regroupements d'entreprises
- résultat des cessions, variations de périmètre et autres
- perte de valeur sur actifs immobilisés
- variation de juste valeur des instruments dérivés de change (comptabilisés au sein des « autres résultats financiers » dans les comptes consolidés)
- écarts actuariels sur les avantages à long terme (comptabilisés au sein du « résultat financier sur retraites et avantages à long terme » dans les comptes consolidés)

Le **free cash-flow opérationnel** correspond au cash-flow net des activités opérationnelles avant contributions au titre de la réduction des déficits de financement des régimes de retraite au Royaume-Uni, et après déduction des investissements nets d'exploitation.

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

La **trésorerie (dette) nette** correspond à la différence entre la somme des postes « trésorerie et équivalents de trésorerie » et « actifs financiers courants » et les dettes financières à court et long-terme, après déduction des

¹ disponibles sur le site <https://ec.europa.eu/info/law/international-accounting-standards-regulation-ec-no-1606-2002>

² La définition du résultat net ajusté a été adaptée pour prendre en compte les frais liés à l'acquisition de Gemalto enregistrés en résultat financier (8,4 M€ sur le S1 2018). Voir note 6.1 des états financiers consolidés au 31 décembre 2018

instruments dérivés en couverture de taux. A compter du 1er janvier 2019, elle intègre la dette de location inscrite au bilan dans le cadre de l'application de la norme IFRS 16. Son calcul figure dans la note 6.2 des états financiers consolidés.

Il est rappelé que seuls les états financiers consolidés au 31 décembre 2019 font l'objet d'un audit des commissaires aux comptes, y compris l'EBIT dont le calcul est détaillé dans la note 2 « informations sectorielles », la trésorerie (dette) nette, dont la définition et le calcul figurent dans la note 6.2 « trésorerie (dette financière) nette », et le free cash-flow opérationnel, dont la définition et le calcul sont précisés dans la note 6.3 « variation de la trésorerie nette ». Les données financières ajustées autres que celles fournies dans ces notes font l'objet de travaux de vérification au titre de la lecture d'ensemble des informations du présent communiqué.

L'impact des écritures d'ajustement sur les comptes de résultat au 30 juin 2020 et au 30 juin 2019 est détaillé ci-dessous :

Pour le premier semestre 2020 :

<i>En millions d'euros sauf résultat par action (en euros)</i>	Compte de résultat consolidé S1 2020	Ajustements				Compte de résultat ajusté S1 2020
		(1)	(2)	(3)	(4)	
Chiffre d'affaires	7 751					7 751
Coût de l'activité	(6 156)	252				(5 904)
Frais de R&D	(491)	0				(491)
Frais commerciaux	(672)	1				(671)
Frais généraux et administratifs	(310)	2				(308)
Coûts des restructurations	(30)	0				(30)
Résultat opérationnel courant	92	255				N/A
Résultat des cessions, variations de périmètre et autres	45		(45)			0
Perte de valeur sur actifs immobilisés	0					0
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	(13)	14				1
EBIT	N/A	269	(45)			348
Intérêts financiers nets	(30)					(30)
Autres résultats financiers	(49)			34		(15)
Résultat financier sur retraites et avantages à long terme	(18)				(2)	(20)
Impôt sur les bénéfices	20	(74)	0	(12)	1	(66)
<i>Taux effectif d'impôt sur les bénéfices *</i>	<i>+49,6%</i>					<i>-23,2%</i>
Résultat net	47	195	(45)	22	(1)	218
Intérêts minoritaires	18	(4)				14
Résultat net, part du Groupe	65	191	(45)	22	(1)	232
<i>Nombre moyen d'actions (milliers)</i>	<i>212 704</i>					<i>212 704</i>
Résultat net, part du Groupe, par action (en euros)	0,31					1,09

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

Ajustements (voir définitions page 3) :

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

Pour le premier semestre 2019 :

<i>En millions d'euros sauf résultat par action (en euros)</i>	Compte de résultat consolidé S1 2019	Ajustements				Compte de résultat ajusté S1 2019
		(1)	(2)	(3)	(4)	
Chiffre d'affaires	8 190					8 190
Coût de l'activité	(6 084)	97				(5 987)
Frais de R&D	(477)	1				(476)
Frais commerciaux	(639)	1				(638)
Frais généraux et administratifs	(306)	0				(306)
Coûts des restructurations	(58)	14				(44)
Amort. des actifs incorporels acquis (PPA)	(128)	128				0
Résultat opérationnel courant	498	241				N/A
Résultat des cessions, variations de périmètre et autres	220		(220)			0
Perte de valeur sur actifs immobilisés	0					0
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	67	14				80
EBIT	N/A	255	(220)			820
Intérêts financiers nets	(16)					(16)
Autres résultats financiers	(44)			40		(4)
Résultat financier sur retraites et avantages à long terme	(39)				11	(27)
Impôt sur les bénéfices	(123)	(71)	24	(12)	(3)	(184)
<i>Taux effectif d'impôt sur les bénéfices *</i>	<i>-19,8%</i>					<i>-26,6%</i>
Résultat net	564	184	(196)	28	8	588
Intérêts minoritaires	(7)	(7)				(14)
Résultat net, part du Groupe	557	177	(196)	28	8	574
<i>Nombre moyen d'actions (milliers)</i>	<i>212 518</i>					<i>212 518</i>
Résultat net, part du Groupe, par action (en euros)	2,62					2,70

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

Ajustements (voir définitions page 3) :

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

Prises de commandes

<i>En millions d'euros</i>	S1 2020	S1 2019	Variation totale	Variation organique
Aérospatial	1 625	1 758	-8%	-8%
Transport	442	556	-21%	-20%
Défense & Sécurité	2 425	3 809	-36%	-36%
Identité & Sécurité Numériques	1 587	829	n.s.	+5%
Total – secteurs opérationnels	6 078	6 952	-13%	-23%
Autres	14	43		
Total	6 092	6 995	-13%	-23%
Dont marchés matures ¹	4 566	5 280	-14%	-21%
Dont marchés émergents ¹	1 526	1 715	-11%	-29%

Les nouvelles commandes du premier semestre 2020 s'élèvent à 6 092 M€, en baisse de 13% par rapport au premier semestre 2019 (-23% à périmètre et taux de change constants²). Le ratio des prises de commandes rapportées au chiffre d'affaires (« book-to-bill ») s'élève à 0,79 sur le premier semestre 2020, contre 0,85 au S1 2019, et à 1,01 sur les 12 derniers mois.

Au premier semestre 2020, Thales engrange 4 grandes commandes d'un montant unitaire supérieur à 100 M€, pour un montant total de 560 M€, contre 7 au premier semestre 2019 :

- 1 grande commande enregistrée au premier trimestre 2020, couvrant l'acquisition par un pays du Moyen-Orient d'un système de surveillance aérienne ;
- 3 grandes commandes enregistrées au deuxième trimestre 2020 :
- la fourniture de sonars de lutte anti-sous-marine à la marine américaine (secteur Défense & Sécurité)
- un contrat sécurisant la fourniture sur 10 ans de munitions à l'armée australienne³ (secteur Défense & Sécurité)
- un contrat spatial pour un client dont l'identité demeure confidentielle (secteur Aérospatial)

Le Groupe a par ailleurs enregistré des succès commerciaux importants dans le naval militaire et dans l'observation de la terre depuis l'espace :

En juin, l'office fédéral des équipements de l'armée allemande a sélectionné le consortium constitué des chantiers navals Damen, Blohm+Voss et de Thales pour la réalisation de 4 frégates MKS180, le plus important projet de l'histoire de la marine allemande.

L'agence spatiale européenne a sélectionné Thales Alenia Space sur 5 des 6 missions Copernicus prévues sur les prochaines années, dont 3 en tant que maître d'œuvre. Copernicus est le plus grand programme mondial de fourniture de données pour surveiller l'environnement.

La signature des contrats correspondants étant attendue dans les prochaines semaines, ces projets seront intégrés dans les prises de commandes du deuxième semestre, pour un montant d'environ 1,7 milliards d'euros.⁴

A 5 532 M€, les prises de commandes d'un montant unitaire inférieur à 100 M€ sont en hausse de 4% par rapport au premier semestre 2019, après intégration de Gemalto.

¹ Marchés matures : Europe, Amérique du nord, Australie, Nouvelle-Zélande ; marchés émergents : tous les autres pays. Voir tableau page 14

² Compte tenu d'un effet change négatif de 16 M€ et d'un effet périmètre net positif de 728 M€, principalement lié à la consolidation de Gemalto au 1^{er} avril 2019 (secteur Identité & Sécurité Numériques)

³ Contrat d'une valeur totale d'environ 600 M€ sur 10 ans, dont environ 200 M€ pris en carnet en 2020

⁴ Environ 1,5 Mds€ pour MKS180 et 200 M€ pour les premières tranches (phases B2 de définition avancée) des projets Copernicus, conformément aux pratiques contractuelles de l'ESA

Le socle de petites commandes de moins de 10 M€ se maintient bien malgré la crise, contribuant à amortir la volatilité des gros contrats : elles sont en hausse de 7% après intégration de Gemalto, et en baisse de l'ordre de 5% à périmètre constant et en excluant l'impact de la forte baisse des commandes dans l'aéronautique civile.

Du point de vue géographique¹, les prises de commandes dans les marchés émergents sont en baisse de 11% après intégration de Gemalto, et de 29% à périmètre et taux de change constants. Les prises de commandes dans les marchés matures s'inscrivent quant à elles en baisse de 14% après intégration de Gemalto et en baisse de 21% à périmètre et taux de change constants.

Les prises de commandes du secteur Aérospatial s'établissent à 1 625 M€ contre 1 758 M€ au premier semestre 2019 (-8%). Cette baisse limitée (compte tenu de l'effondrement de la demande dans l'aéronautique civile de l'ordre de 50% au deuxième trimestre) s'explique par un premier trimestre 2020 dynamique et par une base de comparaison favorable dans les activités spatiales, qui avaient enregistré peu de prises de commandes au cours du premier semestre 2019.

A 442 M€, les prises de commandes du secteur Transport s'inscrivent en baisse de 21% par rapport au premier semestre 2019, affectées par des retards dans la finalisation de contrats liés à la crise sanitaire.

Les prises de commandes dans le secteur Défense & Sécurité s'élèvent à 2 425 M€ contre 3 809 M€ au premier semestre 2019 (-36%), intégrant les 3 grandes commandes d'un montant unitaire supérieur à 100 M€ mentionnées ci-dessus. La baisse s'explique à la fois par la volatilité naturelle des grands contrats (3 grandes commandes au S1 2020 contre 6 au S1 2019) et par les retards dans la finalisation de contrats liés à la crise sanitaire. Le deuxième semestre 2020 devrait bénéficier de la résorption de ces retards, ainsi que de l'enregistrement des commandes liées au projet MKS180.

A 1 587 M€, les prises de commandes du secteur Identité & Sécurité Numériques sont proches du chiffre d'affaires, la majorité des activités du secteur n'enregistrant pas de commandes à long terme. La forte hausse par rapport au premier semestre 2019 s'explique par l'intégration de Gemalto à partir du 1er avril 2019.

Chiffre d'affaires

<i>En millions d'euros</i>	S1 2020	S1 2019	Variation totale	Variation organique
Aérospatial	1 946	2 609	-25,4%	-25,8%
Transport	717	835	-14,1%	-13,7%
Défense & Sécurité	3 588	3 882	-7,6%	-7,3%
Identité & Sécurité Numériques	1 472	829	n.s.	n.s.
Total – secteurs opérationnels	7 723	8 155	-5,3%	-13,6%
Autres	28	35		
Total	7 751	8 190	-5,4%	-13,6%
Dont marchés matures ²	5 687	5 716	-0,5%	-7,5%
Dont marchés émergents ¹⁴	2 064	2 474	-16,5%	-27,9%

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2020 s'établit à 7 751 M€, contre 8 190 M€ au premier semestre 2019, en baisse de 5,4% après intégration de Gemalto. La variation organique (à périmètre et taux de change constants³) s'établit à -13,6%, le recul organique du chiffre d'affaires s'expliquant par la baisse de 20% des ventes au deuxième trimestre, traduisant l'effondrement de la demande en aéronautique civile (de l'ordre de -50%) et les perturbations affectant les opérations dans l'ensemble des activités du Groupe.

Du point de vue géographique⁴, la baisse du chiffre d'affaires est marquée dans les marchés émergents (-27,9% organique), traduisant des effets de phasage anticipés sur quelques grands contrats. La baisse est plus modérée dans les marchés matures (-7,5% organique).

Dans le secteur Aérospatial, le chiffre d'affaires s'élève à 1 946 M€, en baisse organique de 25,8% par rapport au premier semestre 2019. Sans surprise, cette baisse du chiffre d'affaires touche tout particulièrement les activités du Groupe dans

¹ Voir tableau page 14

² Marchés matures : Europe, Amérique du nord, Australie, Nouvelle-Zélande ; marchés émergents : tous les autres pays. Voir tableau page 14

³ Le calcul de la variation organique du chiffre d'affaires figure page 15

⁴ Voir tableau page 14

l'aéronautique civile (avionique de vol et systèmes multimédia et connectivité de cabine), directement affectées par la chute de la demande de l'ordre de 50%. Les autres activités (aéronautique militaire, spatial, tubes micro-ondes) sont affectées par la perturbation des opérations liées aux mesures sanitaires mises en place pendant le deuxième trimestre.

Le secteur Transport enregistre un chiffre d'affaires de 717 M€, en baisse de 14,1% par rapport au premier semestre 2019 (-13,7% à périmètre et change constants). En plus des effets de phasage sur les grands contrats de signalisation ferroviaire urbaine (en particulier à Doha (Qatar) et à Londres) qui pèsent sur la croissance du secteur depuis fin 2018, la baisse s'explique par les perturbations liées à la crise sanitaire, notamment pour les activités d'installation et de tests sur site.

Le chiffre d'affaires du secteur Défense & Sécurité s'élève à 3 588 M€, en baisse de 7,6% par rapport au premier semestre 2019 (-7,3% à périmètre et change constants). En dépit de la crise, 6 des 13 business lines de ce secteur restent en croissance, notamment dans les domaines navals, des communications militaires, et des véhicules protégés.

Cette réduction limitée, après deux années de forte croissance organique (+8,5% au premier semestre 2018 et +6,8% au premier semestre 2019), traduit la dynamique solide des solutions du Groupe, qui s'appuie sur un carnet de commandes supérieur à 20 Mds€ à fin juin 2020.

A 1 472 M€, le chiffre d'affaires du secteur Identité & Sécurité Numériques est stable à périmètre constant (S1 2019 + T1 2019 de Gemalto) par rapport au premier semestre 2019. La baisse organique de seulement 4,9% au deuxième trimestre traduit l'impact négatif de la crise sanitaire sur la demande pour les solutions biométriques et les modules de connexion IoT, en partie compensé par une dynamique supérieure aux attentes dans les cartes de paiement EMV et dans les cartes SIM.

RÉSULTATS AJUSTÉS

EBIT <i>En millions d'euros</i>	S1 2020	S1 2019	Variation totale	Variation organique
Aérospatial <i>en % du chiffre d'affaires</i>	(109) -5,6%	270 10,3%	n.s. -15,9 pts	n.s. -15,9 pts
Transport <i>en % du chiffre d'affaires</i>	4 0,6%	(42) -5,0%	n.s. +5,6 pts	n.s. +5,6 pts
Défense & Sécurité <i>en % du chiffre d'affaires</i>	359 10,0%	564 14,5%	-36% -4,5 pts	-36% -4,6 pts
Identité & Sécurité Numériques <i>en % du chiffre d'affaires</i>	140 9,5%	37 4,5%	n.s. +5,0 pts	n.s. +7,2 pts
Total – secteurs opérationnels <i>en % du chiffre d'affaires</i>	395 5,1%	830 10,2%	-52% -5,1 pts	-58% -5,3 pts
Autres – hors Naval Group	(32)	(39)	n.s.	n.s.
Total – hors Naval Group <i>en % du chiffre d'affaires</i>	363 4,7%	790 9,7%	-54% -5,0 pts	-60% -5,2 pts
Naval Group (quote-part à 35%)	(15)	29	n.s.	n.s.
Total <i>en % du chiffre d'affaires</i>	348 4,5%	820 10,0%	-57% -5,5 pts	-63% -5,8 pts

Le Groupe affiche pour le premier semestre 2020 un EBIT¹ de 348 M€, soit 4,5% du chiffre d'affaires, contre 820 M€ (10,0% du chiffre d'affaires) au premier semestre 2019.

Dès le début avril, Thales a mis en œuvre un plan global d'adaptation à la crise afin de maintenir ses capacités productives au service de ses clients, de limiter les impacts industriels et financiers de cette crise et de renforcer ses capacités de financement au cas où la crise s'amplifierait ou se prolongerait.

¹ Indicateur financier à caractère non strictement comptable, voir définition page 3, et calcul pages 5 et 6

Les principaux leviers de ce plan sont les suivants :

- mise en place des conditions sanitaires assurant la protection de la santé des collaborateurs : organisation en équipes distinctes, adaptation des postes de travail pour faciliter la distanciation, nettoyage et désinfection, recours au télétravail, etc. ;
- maintien de la continuité des activités critiques et stratégiques de nos clients puis reprise progressive de l'activité ;
- coordination des actions avec l'ensemble des filières concernées, par exemple en France dans le cadre du GIFAS, en particulier pour limiter les ruptures d'approvisionnement ;
- prises de congés pendant la période de confinement, forte baisse de l'intérim, mise en œuvre des dispositifs exceptionnels d'activité partielle dans les pays qui les prévoient, gel des embauches dans les fonctions support ;
- gel des projets d'investissement non prioritaires (R&D, informatique, immobilier, etc.) ;
- forte réduction des dépenses discrétionnaires (marketing, voyages, consultants, etc.) ;
- renforcement des actions de contrôle du besoin en fonds de roulement, en particulier pour prendre en compte l'impact de la crise sur la demande et les chaînes d'approvisionnement.

Ce plan a généré des économies estimées à environ 320 M€ sur le premier semestre, soit environ 40% de la baisse de marge brute avant mesures, estimée à 740 M€¹, ainsi qu'une baisse de 16% des investissements d'exploitation à périmètre constant.

Lors de sa réunion du 23 juillet, le Conseil d'administration a accepté la proposition du Président-Directeur général de réduire, par solidarité avec les employés du Groupe affectés par les mesures de chômage partiel, sa rémunération fixe annuelle d'environ 10% sur la période d'activité restreinte. Ceci s'ajoute à la réduction très significative de sa rémunération variable annuelle 2020, laquelle représente, à la cible, 50% de sa rémunération globale annuelle 2020.

Le secteur Aérospatial enregistre un EBIT de -109 M€ (-5,6% du chiffre d'affaires), contre 270 M€ (10,3% du chiffre d'affaires) au premier semestre 2019. La perte enregistrée sur le semestre s'explique par l'impact sur la marge brute de la baisse significative du chiffre d'affaires (-25,4%) sur la période, en partie compensé par l'impact des mesures du plan global d'adaptation à la crise.

Le secteur Transport enregistre un EBIT de 4 M€ (0,6% du chiffre d'affaires), contre une perte de -42 M€ (5,0% du chiffre d'affaires) au premier semestre 2019. En dépit de la crise, le plan de transformation engagé dans ce secteur assure une poursuite de la hausse de la marge brute. L'EBIT bénéficie par ailleurs de la non-réurrence des éléments exceptionnels négatifs enregistrés au premier semestre 2019.

Le secteur Défense & Sécurité enregistre un EBIT de 359 M€ (10,0% du chiffre d'affaires) contre 564 M€ au premier semestre 2019 (14,5% du chiffre d'affaires). Ce secteur maintient une marge à deux chiffres dans le contexte de crise sanitaire grâce à l'ajustement rapide des coûts indirects (dans les mêmes proportions que la baisse du chiffre d'affaires) combiné aux efforts continus d'accroissement de la marge brute, au strict contrôle des frais généraux et à la solide exécution des projets malgré les perturbations opérationnelles.

A 140 M€ (9,5% du chiffre d'affaires), l'EBIT du secteur Identité & Sécurité Numériques bénéficie d'un effet mix positif sur la marge brute, des synergies de coûts, et d'une forte adaptation des coûts indirects dans le cadre du plan d'adaptation global mis en œuvre par le Groupe.

Sur le premier semestre 2020, la contribution de Naval Group à l'EBIT est négative de 15 M€, contre une contribution positive de 29 M€ au premier semestre 2019. Cette baisse traduit les perturbations importantes de la production de navires et de sous-marins militaires dues aux mesures sanitaires mises en place (baisse de 26% du chiffre d'affaires sur la période). Les effets positifs des différentes actions mises en place devraient permettre à Naval Group de terminer l'année 2020 sur une contribution positive à l'EBIT de Thales.

Le résultat net ajusté, part du Groupe² s'élève ainsi à 232 M€, contre 574 M€ au premier semestre 2019, après un impôt sur les bénéfices ajusté¹ de -66 M€ contre -184 M€ au premier semestre 2019. A 23,2% au 30 juin 2020 contre 26,6% au 30 juin 2019, le taux effectif d'imposition bénéficie notamment d'un mix pays favorable.

Le résultat net ajusté, part du Groupe, par action² ressort à 1,09 €, en baisse de 60% par rapport au premier semestre 2019 (2,70 €).

¹ Marge brute sur le compte de résultat ajusté du premier semestre 2020 (1 847 M€) – Marge brute sur le compte de résultat ajusté du premier semestre 2019 (2 203 M€) – marge brute de Gemalto au premier trimestre 2019 (210 M€) = -566 M€ - 170 M€ (impact estimé des mesures) = environ 740 M€

² Indicateur financier à caractère non strictement comptable, voir définition page 3

RÉSULTATS CONSOLIDÉS

Résultat opérationnel courant

Après prise en compte des écritures d'allocation du prix d'acquisition (PPA) et les charges directement liées aux acquisitions, dont le montant atteint 255 M€ contre 241 M€ au premier semestre de l'an dernier, le résultat opérationnel courant s'établit à 92 M€ contre 498 M€ au 30 juin 2019.

Le résultat opérationnel avant résultat des sociétés mises en équivalence s'élève à 137 M€, contre 718 M€ au 30 juin 2019. L'an dernier, il intégrait une plus-value de cession sur l'activité de GP HSM d'un montant de 221 M€.

Résultat opérationnel après résultat des sociétés mises en équivalence

Le résultat des sociétés mises en équivalence s'élève à une contribution négative de 13 M€, contre une contribution positive de 67 M€ au cours du premier semestre 2019, notamment en raison de la baisse de la contribution de Naval Group. Le résultat opérationnel après résultat des sociétés mises en équivalence ressort ainsi à 124 M€, contre 785 M€ pour la même période de l'an dernier.

Résultat financier

La hausse des intérêts financiers nets (-30 M€ contre -16 M€ au premier semestre 2019) s'explique par l'accroissement de la dette moyenne du Groupe suite à l'acquisition de Gemalto. Les autres résultats financiers restent faibles (-49 M€ contre -44 M€ au premier semestre 2019). A -18 M€ contre -39 M€ au 30 juin 2019, le résultat financier sur retraites et avantages à long terme bénéficie de la baisse continue des taux d'actualisation, et de la réduction des écarts actuariels (produit de 2 M€ contre une charge de 11 M€ au premier semestre 2019).

Résultat net

A 65 M€, le résultat net consolidé, part du Groupe enregistre une baisse de 88% par rapport au premier semestre 2019, période qui avait bénéficié de la plus-value de cession sur l'activité de GP HSM (pour un total de 221 M€).

SITUATION FINANCIERE AU 30 JUIN 2020

<i>En millions d'euros</i>	S1 2020	S1 2019	Variation
Autofinancement d'exploitation avant intérêts et impôts	709	1 024	-315
+ Variation du BFR et des provisions pour risques et charges	(832)	(1 022)	+190
+ Versement des contributions de retraites, hors contributions au titre de la réduction des déficits au R-U	(87)	(73)	-15
+ Intérêts financiers nets reçus (payés)	(46)	(22)	-24
+ Impôt sur les bénéfices payés	(55)	(64)	+9
+ Investissements nets d'exploitation	(161)	(175)	+14
= Free cash-flow opérationnel	(471)	(332)	-139
+ Solde net des cessions (acquisitions) de filiales et participations	(4)	(5 175)	+5 170
+ Contributions au titre de la réduction des déficits de financement des retraites au Royaume-Uni	(49)	(48)	-1
+ Dividendes distribués	-	(336)	+336
+ Change et autres	(94)	(181)	+87
= Variation de la trésorerie (dette) nette	(617)	(6 071)	+5 453
Trésorerie (dette) nette en début de période	(3 311)	1 673	
+ Variation de la trésorerie (dette) nette	(617)	(6 071)	
= Trésorerie (dette) nette en fin de période	(3 928)	(4 397)	+469

Sur les six premiers mois de 2020, le free cash-flow opérationnel¹ s'élève à -471 M€, contre -332 M€ au premier semestre 2019. Cette évolution s'explique principalement par la baisse de l'autofinancement d'exploitation avant intérêts et impôts (-315 M€), toutefois plus réduite que la baisse de l'EBIT (-471 M€), en partie compensée par une variation négative du BFR moins importante que l'an dernier, bénéficiant notamment des mesures prises dans le cadre du plan global d'adaptation à la crise.

Ce free cash-flow opérationnel intègre des investissements nets d'exploitation d'un montant de 161 M€, en baisse de 14 M€ par rapport au premier semestre 2019. A périmètre et taux de change constants, les mesures d'adaptation assurent une baisse de 28 M€ (-16%) par rapport au premier semestre 2019, supérieure à la baisse du chiffre d'affaires.

Au 30 juin 2020, la dette nette s'élève à -3 928 M€, en baisse de 469 M€ sur un an (-4 397 M€ au 30 juin 2019), et en hausse de 617 M€ depuis le 1er janvier 2020 (-3 311 M€). Comme approuvé par l'Assemblée Générale du 6 mai 2020, et dans un souci d'exemplarité vis-à-vis de l'ensemble des parties prenantes, le Groupe n'a pas distribué de dividende au cours du semestre.

Au 30 juin 2020, les capitaux propres, part du Groupe s'élèvent à 4 843 M€, contre 5 449 M€ au 31 décembre 2019, principalement sous l'effet de la hausse des engagements de retraite liée à la baisse du taux d'actualisation au Royaume-Uni.

Le Groupe bénéficie d'une situation financière très solide. Au 30 juin 2020, il disposait de 3,8 milliards d'euros de trésorerie et d'équivalents de trésorerie et de 2 lignes de crédit bancaires confirmées et non tirées d'un montant total de 2,8 Mds€, l'une expirant en octobre 2021 et l'autre en décembre 2021. La prochaine échéance obligataire est en mars 2021 et porte sur 300 M€.

¹ Indicateur financier à caractère non strictement comptable, voir définition page 3

PARTIES LIÉES

Les principales transactions entre parties liées sont décrites dans la note 13-a de l'annexe aux comptes consolidés du document de référence 2019.

Le chiffre d'affaires réalisé avec l'Etat français s'élève à 1 450,0 M€ au premier semestre 2020. Il représentait 1 424,2 M€ au premier semestre 2019.

PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LES SIX MOIS RESTANTS DE L'EXERCICE

Les principaux risques et incertitudes décrits dans le Document d'Enregistrement Universel déposé le 8 avril 2020 (chapitre 3, pages 46-60) restent applicables pour les 6 mois restants de l'exercice.

En particulier, les résultats du premier semestre confirment la matérialité des risques décrits dans le paragraphe 3.1.1 concernant la pandémie du Covid-19 : risques liés à la demande, en particulier dans l'aéronautique civile, risques liés aux difficultés d'approvisionnement, risques liés à la production et à l'exécution des projets, compte-tenu des mesures sanitaires mises en place.

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

PERSPECTIVES POUR L'ANNÉE EN COURS

L'environnement global demeure profondément modifié par la crise sanitaire du Covid-19, qui affecte Thales comme toutes les entreprises. Le contexte sanitaire et macro-économique reste incertain et pourrait en particulier affecter la vitesse de redressement du trafic aérien et les plans d'investissements des entreprises, notamment dans la cybersécurité et l'Internet des objets.

Grâce à la mobilisation de l'ensemble des équipes, Thales anticipe dès l'été le retour de la productivité interne à un niveau proche de la normale. L'activité restera néanmoins toujours perturbée par les restrictions de voyage et les difficultés d'accès sur certains sites des clients, ainsi que par des problématiques ponctuelles d'approvisionnement.

Le Groupe pourra par ailleurs s'appuyer sur la visibilité conférée par son carnet de commande de plus de 31 Mds€, et la bonne orientation des commandes du secteur Défense & Sécurité.

Thales bénéficiera enfin du plein effet du plan global d'adaptation, qui devrait se traduire par des économies de l'ordre de 800 M€ sur l'année : environ 750 M€ sur l'EBIT, et au moins 50 M€ de baisse des investissements nets d'exploitation¹, au moins en ligne avec la baisse attendue du chiffre d'affaires.

Ainsi, sur la base d'un contexte sanitaire et économique se stabilisant, Thales se fixe les objectifs suivants pour 2020 :

- Comme en 2019, un ratio de book-to-bill supérieur à 1 ;
- Un chiffre d'affaires dans la fourchette de 16,5 à 17,2 Mds€², intégrant des perturbations toujours importantes de l'aéronautique civile combinées au redressement de la productivité dans les autres secteurs ;
- Un EBIT compris entre 1 300 et 1 400 M€³, correspondant à une marge d'EBIT d'environ 8% sur l'année, grâce au plein effet du plan global d'adaptation, à la poursuite des initiatives de compétitivité mises en œuvre dans le cadre du plan Ambition 10 et à la montée en puissance des synergies de coûts liées à l'acquisition de Gemalto. Au second semestre 2020, la marge opérationnelle récurrente⁴ devrait ainsi revenir à un niveau proche de celui du second semestre 2019.

¹ Investissements nets d'exploitation en 2019 : 496 M€

² Sur la base du périmètre et des taux de change de juillet 2020

³ Sur la base de 130 M€ de charges de restructuration (102 M€ en 2019) et de 70 M€ de contribution des JVs (171 M€ en 2019)

⁴ Marge opérationnelle récurrente : EBIT avant charges de restructuration et contribution des JV, rapporté au chiffre d'affaires

ANNEXES AU RAPPORT SUR L'ACTIVITE ET LES RESULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2020

Prises de commandes par destination – S1 2020

	S1 2020	S1 2019	Variation totale	Variation organique	Poids S1 2020 en %
<i>En millions d'euros</i>					
France	1 270	2 075	-39%	-40%	21%
Royaume-Uni	393	551	-29%	-34%	6%
Autres pays d'Europe	1 304	1 560	-16%	-26%	21%
Sous-total Europe	2 967	4 186	-29%	-34%	49%
Etats-Unis et Canada	1 198	821	+46%	+21%	20%
Australie et Nouvelle- Zélande	402	274	+47%	+48%	7%
Total marchés matures	4 566	5 280	-14%	-21%	75%
Asie	705	1 046	-33%	-45%	12%
Proche et Moyen-Orient	439	359	+23%	-5%	7%
Reste du Monde	381	310	+23%	-3%	6%
Total marchés émergents	1 526	1 715	-11%	-29%	25%
Total tous marchés	6 092	6 995	-13%	-23%	100%

Chiffre d'affaires par destination – S1 2020

	S1 2020	S1 2019	Variation totale	Variation organique	Poids S1 2020 en %
<i>En millions d'euros</i>					
France	2 014	2 090	-3.7%	-4.9%	26%
Royaume-Uni	562	587	-4.3%	-8.6%	7%
Autres pays d'Europe	1 676	1 722	-2.6%	-11.2%	22%
Sous-total Europe	4 251	4 399	-3.4%	-7.9%	55%
Etats-Unis et Canada	955	856	+11.6%	-12.0%	12%
Australie et Nouvelle- Zélande	480	461	+4.1%	+5.6%	6%
Total marchés matures	5 687	5 716	-0.5%	-7.5%	73%
Asie	1 012	1 191	-15%	-27.4%	13%
Proche et Moyen-Orient	553	749	-26.3%	-31.6%	7%
Reste du Monde	500	533	-6.3%	-23.9%	6%
Total marchés émergents	2 064	2 474	-16.5%	-27.9%	27%
Total tous marchés	7 751	8 190	-5.4%	-13.6%	100%

Prises de commandes et chiffre d'affaires – T2 2020

Prises de commandes <i>En millions d'euros</i>	T2 2020	T2 2019	Variation totale	Variation organique
Aérospatial	846	1 086	-22%	-22%
Transport	286	307	-7%	-7%
Défense & Sécurité	1,465	2 507	-42%	-41%
Identité & Sécurité Numériques	826	795	+4%	+5%
Total – secteurs opérationnels	3 423	4 696	-27%	-27%
Autres	7	27		
Total	3 429	4 722	-27%	-27%

Chiffre d'affaires

<i>En millions d'euros</i>				
Aérospatial	862	1 388	-37.9%	-38.1%
Transport	370	437	-15.3%	-14.3%
Défense & Sécurité	1 864	2 195	-15.1%	-14.8%
Identité & Sécurité Numériques	745	794	-6.0%	-4.9%
Total – secteurs opérationnels	3 842	4 814	-20,2%	-19,9%
Autres	11	14		
Total	3 852	4 828	-20,2%	-19,9%

Variation organique du chiffre d'affaires par trimestre

<i>En millions d'euros</i>	CA 2019	Effet change	Impact des cessions	CA 2020	Impact des acquis.	Variation totale	Variation organique
1 ^{er} trimestre	3 361	-0	-	3 899	+697	-16,0%	-4,7%
2 ^{ème} trimestre	4 829	-20	-	3 852	+0	-20,2%	-19,9%
1 ^{er} semestre	8 190	-20	-	7 751	+697	-5,4%	-13,6%

Principaux effets de périmètre :

- Cessions : néant
- Acquisitions : consolidation de Gemalto à compter du 1^{er} avril 2019 (secteur Identité & Sécurité Numériques)

Impact du 1^{er} trimestre 2019 de Gemalto

<i>En millions d'euros</i>	Chiffre d'affaires	EBIT	Marge d'EBIT
Thales S1 2019	8 190	820	10,0%
+ Gemalto T1 2019*	652	10	
= Thales + Gemalto S1 2019	8 841	829	9,4%

(*) Voir Note 1.2 des comptes consolidés au 31 décembre 2019.

THALES

**COMPTES CONSOLIDÉS
RÉSUMÉS
AU 30 JUIN 2020**

SOMMAIRE

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ	18
ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ	19
VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	20
BILAN CONSOLIDÉ	22
TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS.....	23
NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS.....	24
1. RÉFÉRENTIEL COMPTABLE	24
1.1 BASE DE PRÉPARATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES RESUMES	24
<i>a) Méthodes d'évaluation spécifiques aux comptes consolidés intermédiaires</i>	<i>24</i>
<i>b) Saisonnalité de l'activité.....</i>	<i>24</i>
1.2 CONSEQUENCES DE LA PANDEMIE COVID 19	25
2. INFORMATIONS SECTORIELLES	26
2.1 SECTEURS OPERATIONNELS	26
2.2 CHIFFRE D'AFFAIRES.....	26
2.3 ACTIVITE COMMERCIALE ET EBIT PAR SECTEUR.....	27
3. INCIDENCE DES VARIATIONS DE PÉRIMÈTRE.....	28
3.1 PRINCIPALES VARIATIONS DE PERIMETRE	28
3.2 RESULTAT DES CESSIONS, VARIATIONS DE PERIMETRE ET AUTRES	28
4. IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES	29
4.1 ÉCARTS D'ACQUISITION	29
4.2 AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES.....	30
5. SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE	31
5.1 ÉVOLUTION DES TITRES MIS EN EQUIVALENCE	31
5.2 INFORMATION FINANCIERE RESUMEE NAVAL GROUP.....	31
6. FINANCEMENT ET INSTRUMENTS FINANCIERS	32
6.1 RESULTAT FINANCIER	32
6.2 TRÉSORERIE (DETTE FINANCIERE) NETTE.....	32
6.3 SYNTHÈSE DES ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS	33
7. VARIATION DE LA TRÉSORERIE (DETTE) NETTE	33
7.1 ÉVOLUTION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	34
7.2 ÉVOLUTION DES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	34
8. PROVISIONS POUR RETRAITE ET AVANTAGES A LONG TERME.....	35
8.1 HYPOTHESES ACTUARIELLES	35
8.2 ÉVOLUTION DE LA PROVISION.....	35
9. IMPOT SUR LES BENEFICES	36
10. CAPITAUX PROPRES ET RÉSULTAT PAR ACTION	36
10.1 CAPITAUX PROPRES	36
<i>a) Répartition du capital.....</i>	<i>36</i>
<i>b) Actions propres.....</i>	<i>37</i>
<i>c) Distribution de dividendes de la société mère</i>	<i>37</i>
10.2 RESULTAT PAR ACTION	38
11. LITIGES.....	38
12. PARTIES LIÉES.....	38
13. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS A LA CLOTURE.....	38

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	Premier semestre 2020	Premier semestre 2019	Année 2019
Chiffre d'affaires	note 2	7 751,2	8 189,8	18 401,0
Coût de l'activité		(6 156,4)	(6 211,8)	(13 877,3)
Frais de recherche et développement		(491,4)	(476,6)	(1 098,5)
Frais commerciaux		(671,8)	(639,2)	(1 382,9)
Frais généraux et administratifs		(309,8)	(305,8)	(636,7)
Coût des restructurations		(29,6)	(58,2)	(122,2)
Résultat opérationnel courant	note 2	92,2	498,2	1 283,4
Résultat des cessions, variations de périmètre et autres	note 3.2	44,6	219,7	218,6
Perte de valeur sur actifs immobilisés	note 4	--	--	--
Résultat opérationnel avant résultat des mises en équivalence		136,8	717,9	1 502,0
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	note 5	(12,5)	66,8	142,0
Résultat opérationnel après résultat des mises en équivalence		124,3	784,7	1 644,0
Intérêts financiers relatifs à la dette brute		(33,9)	(26,0)	(62,9)
Produits financiers relatifs à la trésorerie et équivalents		4,0	10,5	19,6
Intérêts financiers nets	note 6.1	(29,9)	(15,5)	(43,3)
Autres résultats financiers	note 6.1	(49,1)	(43,7)	(84,4)
Résultat financier sur retraites et avantages à long terme	note 8	(17,9)	(38,8)	(68,9)
Impôt sur les bénéfices	note 9	19,8	(122,6)	(301,0)
Résultat net		47,2	564,1	1 146,4
Attribuable :				
aux actionnaires de la société mère		65,1	556,9	1 121,9
aux participations ne donnant pas le contrôle		(17,9)	7,2	24,5
Résultat par action (en euros)	note 10.2	0,31	2,62	5,28
Résultat par action dilué (en euros)	note 10.2	0,31	2,61	5,26

L'information sectorielle, incluant le calcul de l'EBIT, est présentée en note 2.3.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

<i>(en millions d'euros)</i>	Premier semestre 2020			Premier semestre 2019			2019		
	Total attribuable aux :			Total attribuable aux :			Total attribuable aux :		
	Actionnaires de la société mère	Part. ne donnant pas le contrôle	Total	Actionnaires de la société mère	Part. ne donnant pas le contrôle	Total	Actionnaires de la société mère	Part. ne donnant pas le contrôle	Total
Résultat net de la période	65,1	(17,9)	47,2	556,9	7,2	564,1	1121,9	24,5	1146,4
Ecart de conversion	(40,9)	0,1	(40,8)	18,2	0,3	18,5	35,9	(0,3)	35,6
Couverture de flux de trésorerie	9,3	--	9,3	(31,4)	0,8	(30,6)	(40,8)	0,6	(40,2)
Sociétés mises en équivalence	(5,5)	--	(5,5)	4,9	--	4,9	3,9	--	3,9
Éléments reclassés ultérieurement en résultat	(37,1)	0,1	(37,0)	(8,3)	1,1	(7,2)	(1,0)	0,3	(0,7)
Gains (pertes) actuariels / retraites	(588,1)	(2,0)	(590,1)	(487,9)	(3,0)	(490,9)	(510,9)	(8,8)	(519,7)
Actifs financiers à la juste valeur	(8,0)	--	(8,0)	(6,5)	--	(6,5)	(12,4)	--	(12,4)
Impôts différés / éléments non reclassés ultérieurement en résultat	23,0	--	23,0	44,6	1,0	45,6	56,7	2,2	58,9
Sociétés mises en équivalence	4,5	--	4,5	(1,6)	--	(1,6)	(15,7)	--	(15,7)
Éléments non reclassés ultérieurement en résultat	(568,6)	(2,0)	(570,6)	(451,4)	(2,0)	(453,4)	(482,3)	(6,6)	(488,9)
Autres éléments du résultat global, net d'impôt	(605,7)	(1,9)	(607,6)	(459,7)	(0,9)	(460,6)	(483,3)	(6,3)	(489,6)
Total du résultat global pour la période	(540,6)	(19,8)	(560,4)	97,2	6,3	103,5	638,6	18,2	656,8

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

<i>(en millions d'euros)</i>	<i>Nombre d'actions en circulation (milliers)</i>	Capital	Primes	Réserves	Couverture de flux de trésorerie	Ecart de conversion	Actions propres	Total attrib. aux actionnaires de la société mère	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres totaux
Au 1er janvier 2019 retraité	212 456	639,3	4 068,1	1 339,0	(48,7)	(225,1)	(67,3)	5 705,3	224,9	5 930,2
Résultat net de l'exercice	--	--	--	1 121,9	--	--	--	1 121,9	24,5	1 146,4
Autres éléments du résultat global - sociétés contrôlées	--	--	--	(466,6)	(40,8)	35,9	--	(471,5)	(6,3)	(477,8)
Autres éléments du résultat global - sociétés en équivalence	--	--	--	(15,7)	(4,6)	8,5	--	(11,8)	--	(11,8)
Résultat global 2019	--	--	--	639,6	(45,4)	44,4	--	638,6	18,2	656,8
Souscriptions d'actions réservées aux salariés	213	0,7	6,2	--	--	--	--	6,9	--	6,9
Distribution de dividendes de la société mère	--	--	--	(463,1)	--	--	--	(463,1)	--	(463,1)
Part des tiers dans les distrib. de dividendes des filiales	--	--	--	--	--	--	--	--	(18,3)	(18,3)
Paievements en actions	--	--	--	26,3	--	--	--	26,3	--	26,3
Achat / vente de titres d'autocontrôle	88	--	--	(40,8)	--	--	10,8	(30,0)	--	(30,0)
Rachat des intérêts minoritaires Gemalto	--	--	--	(437,0)	--	--	--	(437,0)	7,2	(429,8)
Autres	--	--	--	2,2	--	--	--	2,2	0,9	3,1
Au 31 décembre 2019	212 757	640,0	4 074,3	1 066,2	(94,1)	(180,7)	(56,5)	5 449,2	232,9	5 682,1
Résultat net de l'exercice	--	--	--	65,1	--	--	--	65,1	(17,9)	47,2
Autres éléments du résultat global - sociétés contrôlées	--	--	--	(573,1)	9,3	(40,9)	--	(604,7)	(1,9)	(606,6)
Autres éléments du résultat global - sociétés en équivalence	--	--	--	4,5	2,4	(7,9)	--	(1,0)	--	(1,0)
Résultat global du 1er semestre 2020	--	--	--	(503,5)	11,7	(48,8)	--	(540,6)	(19,8)	(560,4)
Souscriptions d'actions réservées aux salariés	23	0,0	0,6	--	--	--	--	0,6	--	0,6
Distribution de dividendes de la société mère	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,0
Part des tiers dans les distrib. de dividendes des filiales	--	--	--	--	--	--	--	--	(9,7)	(9,7)
Paievements en actions	--	--	--	2,9	--	--	--	2,9	--	2,9
Achat / vente de titres d'autocontrôle	(100)	--	--	(5,4)	--	--	(1,9)	(7,3)	--	(7,3)
Ajustement du PPA Gemalto : part des minoritaires	--	--	--	(28,8)	--	--	--	(28,8)	--	(28,8)
Autres	--	--	--	(32,8)	--	(0,6)	--	(33,4)	(2,0)	(35,4)
Au 30 juin 2020	212 680	640,0	4 074,9	498,6	(82,4)	(230,1)	(58,4)	4 842,6	201,4	5 044,0

Premier semestre 2019

<i>(en millions d'euros)</i>	Nombre d'actions en circulation (milliers)	Capital	Primes	Réserves	Couverture de flux de trésorerie	Ecart de conversion	Actions propres	Total attrib. aux actionnaires de la société mère	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres totaux
Au 1er janvier 2019 retraité	212 456	639,3	4 068,1	1 339,0	(48,7)	(225,1)	(67,3)	5 705,3	224,9	5 930,2
Résultat net de l'exercice	--	--	--	556,9	--	--	--	556,9	7,2	564,1
Autres éléments du résultat global : sociétés contrôlées	--	--	--	(449,8)	(31,4)	18,2	--	(463,0)	(0,9)	(463,9)
Autres éléments du résultat global : sociétés en équivalence	--	--	--	(1,6)	1,2	3,7	--	3,3	--	3,3
Résultat global du 1er semestre 2019	--	--	--	105,5	(30,2)	21,9	--	97,2	6,3	103,5
Souscriptions d'actions réservées aux salariés	203	0,6	6,0	--	--	--	--	6,6	--	6,6
Distribution de dividendes de la société mère	--	--	--	(335,6)	--	--	--	(335,6)	--	(335,6)
Part des tiers dans les distrib. de dividendes des filiales	--	--	--	--	--	--	--	--	(11,8)	(11,8)
Paiements en actions	--	--	--	9,0	--	--	--	9,0	--	9,0
Achat / vente de titres d'autocontrôle	10	--	--	(0,5)	--	--	2,6	2,1	--	2,1
Rachat de minoritaires Gemalto	--	--	--	(331,0)	--	--	--	(331,0)	59,1	(271,9)
Autres	--	--	--	(15,6)	--	--	--	(15,6)	4,2	(11,4)
Au 30 juin 2019	212 669	639,9	4 074,1	770,8	(78,9)	(203,2)	(64,7)	5 138,0	282,7	5 420,7

BILAN CONSOLIDÉ

(en millions d'euros)

ACTIF	Notes	30/06/20	31/12/19
Ecarts d'acquisition, net	note 4.1	6 143,8	5 981,5
Autres immobilisations incorporelles, net	note 4.2	2 571,3	2 810,4
Immobilisations corporelles, net	note 4.2	3 697,9	3 830,4
Participations dans les sociétés mises en équivalence	note 5	1 268,2	1 333,1
Titres de participation non consolidés		167,9	196,3
Actifs financiers non courants		154,9	174,1
Instruments dérivés, non courant - actif	note 6.2	13,0	16,8
Impôts différés actifs		999,7	1 002,1
Actifs non courants		15 016,7	15 344,7
Stocks et en-cours, et coûts d'exécution des contrats	note 7.1	4 051,9	3 731,3
Actifs sur contrats	note 7.1	2 872,9	3 088,9
Avances et acomptes versés sur commandes en cours	note 7.1	624,4	549,5
Clients et autres créances courantes	note 7.1	4 986,6	5 239,5
Instruments dérivés, courant - actif	note 7.1	127,3	109,6
Impôts sur les bénéfices		218,6	212,6
Actifs financiers courants	note 6.2	32,1	15,9
Trésorerie et équivalents trésorerie	note 6.2	3 734,1	2 931,4
Actifs courants		16 647,9	15 878,7
Total de l'actif		31 664,6	31 223,4
PASSIF	Notes	30/06/20	31/12/19
Capital, primes et autres réserves		5 131,1	5 686,4
Ecarts de conversion		(230,1)	(180,7)
Actions propres		(58,4)	(56,5)
Total attribuable aux actionnaires de la société mère		4 842,6	5 449,2
Participations ne donnant pas le contrôle		201,4	232,9
Capitaux propres	note 10.1	5 044,0	5 682,1
Dettes financières à long terme	note 6.2	5 159,7	4 306,4
Instruments dérivés, non courant - passif		13,6	14,5
Provisions pour retraite et avantages à long terme	note 8	3 385,9	2 945,2
Impôts différés passifs		717,1	783,3
Passifs non courants		9 276,3	8 049,4
Passifs sur contrats	note 7.1	6 203,5	6 414,9
Provisions pour risques et charges	note 7.1	2 048,8	1 960,0
Fournisseurs et autres dettes courantes	note 7.1	6 212,0	6 813,7
Instruments dérivés, courant - passif	note 7.1	175,9	150,5
Impôts sur les bénéfices		156,6	184,5
Dettes financières à court terme	note 6.2	2 547,5	1 968,3
Passifs courants		17 344,3	17 491,9
Total du passif et des capitaux propres		31 664,6	31 223,4

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	Premier semestre 2020	Premier semestre 2019	Année 2019
Résultat net		47,2	564,1	1 146,4
A ajouter (déduire) :				
Charge (profit) d'impôt sur les bénéfices		(19,8)	122,6	301,0
Intérêts financiers nets		29,9	15,5	43,3
Perte (profit) des sociétés mises en équivalence		12,5	(66,8)	(142,0)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	note 5.1	31,6	66,4	111,0
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	note 4.2	590,1	444,2	1 112,5
Dotation aux provisions pour retraite et avantages à long terme	note 8	80,2	84,8	154,9
Perte (profit) sur cessions et autres		(44,6)	(219,7)	(218,6)
Dotations nettes aux provisions pour restructuration		(21,2)	5,7	20,1
Autres éléments		3,3	7,0	19,0
Autofinancement d'exploitation avant intérêts et impôts		709,2	1 023,8	2 547,6
Var. du besoin en fonds de roulement et des prov. pour risques et charges	note 7.1	(831,8)	(1 021,9)	(341,3)
Versement des contributions de retraite (régimes à prestat° définies), dont :		(136,1)	(120,8)	(245,9)
- au titre de la réduction des déficits au Royaume-Uni		(48,7)	(47,9)	(98,1)
- au titre des contributions / prestations récurrentes		(87,4)	(72,9)	(147,8)
Intérêts financiers payés		(59,8)	(33,6)	(53,5)
Intérêts financiers reçus		14,2	11,5	16,9
Impôts sur les bénéfices payés		(54,8)	(64,1)	(153,6)
Cash flow net des activités opérationnelles	- I -	(359,1)	(205,1)	1 770,2
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(163,2)	(175,5)	(503,3)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		2,7	1,0	7,0
Investissement net d'exploitation	note 4.2	(160,5)	(174,5)	(496,3)
Investissements dans les filiales et participations	note 7	(9,8)	(4 807,4)	(4 980,1)
Moins, trésorerie brute des sociétés acquises		--	271,3	271,9
Cessions de filiales et participations		5,6	362,2	364,1
Diminution (augmentation) des autres actifs financiers non courants		11,1	(0,8)	(11,1)
Diminution (augmentation) des actifs financiers courants		(23,2)	246,6	236,3
Investissement financier net		(16,3)	(3 928,1)	(4 118,9)
Cash flow net des activités d'investissement	- II -	(176,8)	(4 102,6)	(4 615,2)
Distributions de dividendes de la société mère	note 10	--	(335,6)	(463,1)
Part des tiers dans les distributions de dividendes des filiales		(9,7)	(11,8)	(18,3)
Levées d'options de souscription et (achat) vente de titres d'auto-contrôle		(6,5)	5,2	(23,0)
Augmentation des dettes financières		2 256,7	2 129,2	1 365,3
Remboursement des dettes financières		(847,3)	(596,0)	(732,6)
Cash flow net des activités de financement	- III -	1 393,2	1 191,0	128,3
Impact des variations de change et autres	- IV -	(54,6)	10,9	10,6
Augmentation (diminution) totale de la trésorerie	I+II+III+IV	802,7	(3 105,8)	(2 706,1)
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période		2 931,4	5 637,5	5 637,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période		3 734,1	2 531,7	2 931,4

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

NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

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

1. RÉFÉRENTIEL COMPTABLE

Le 23 juillet 2020, 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 2020.

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

1.1 Base de préparation des états financiers consolidés résumés

Les comptes consolidés résumés au 30 juin 2020 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 2020¹.

Les comptes intermédiaires suivent des règles et méthodes comptables identiques à celles adoptées pour les comptes annuels établis au 31 décembre 2019, telles que détaillées dans le document d'enregistrement universel 2019 (notes 1 et 13 de l'annexe aux comptes consolidés).

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

a) Méthodes d'évaluation spécifiques aux comptes consolidés intermédiaires

Provisions pour retraites

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

Impôt sur les bénéficiaires

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

Ecarts d'acquisition

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

b) Saisonnalité de l'activité

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

¹ disponibles sur le site <https://ec.europa.eu/info/law/international-accounting-standards-regulation-ec-no-1606-2002>.

1.2 Conséquences de la pandémie Covid 19

L'environnement global du premier semestre 2020 a été profondément modifié par la pandémie du Covid-19, qui affecte Thales comme toutes les entreprises.

Les mesures mises en place pour limiter la propagation du virus ont eu un impact significatif sur la production, l'exécution des projets, les approvisionnements et la capacité des clients à prendre livraison des produits et systèmes.

De plus, cette crise a affecté la demande sur les marchés du Groupe, l'impact le plus important portant sur les activités d'aéronautique civile comptabilisées au sein du secteur opérationnel « Aérospatial ».

Dans ce contexte, et avec comme première priorité la protection de la santé de ses collaborateurs, le Groupe a mis en œuvre à compter d'avril 2020 un plan global d'adaptation à la crise afin de (1) maintenir ses capacités productives au service de ses clients, (2) limiter les impacts industriels et financiers de cette crise et (3) renforcer les capacités de financement au cas où la crise s'amplifierait ou se prolongerait.

Les éléments comptables affectant les comptes consolidés du premier semestre 2020 sont présentés ci-après :

a) Comptabilisation du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du Groupe est majoritairement constitué de contrats de conception et de livraison de biens complexes ainsi que de contrats de services. Conformément à IFRS 15, le chiffre d'affaires correspondant est reconnu à l'avancement des dépenses.

La crise sanitaire a engendré des inefficacités (sous-activité, réorganisations, retards de planning...) et des coûts supplémentaires (achats d'équipements de protection, dépenses liées à la généralisation du télétravail...).

Selon IFRS 15, ces coûts ne participent pas à la mesure de l'avancement des dépenses, et ne génèrent donc pas de chiffre d'affaires. Ils sont comptabilisés au sein du résultat opérationnel courant dès lors qu'ils sont encourus.

b) Mesures de soutien des Etats

Les mesures de soutien des Etats (chômage partiel, incitations au maintien de l'emploi...) sont enregistrées en réduction des coûts concernés, dès lors que leur obtention est garantie.

c) Ecart d'acquisition

Dans le contexte de cette crise sanitaire, les écarts d'acquisition ont fait l'objet d'une attention particulière. Les analyses menées dans ce cadre sont décrites dans la note 4.1. Aucune perte de valeur n'a été constatée à ce titre dans les comptes du premier semestre 2020.

d) Risque de crédit

L'exposition du Groupe au risque de crédit sur ses activités opérationnelles n'a pas conduit à reconsidérer de manière significative les pertes de crédit attendues sur les clients dans les comptes du premier semestre 2020.

e) Autres actifs

Le Groupe a procédé à la revue des autres actifs : stocks, coûts d'exécution des contrats, frais de développement capitalisés, impôts différés actifs. Cette analyse n'a pas généré de dépréciation significative au premier semestre 2020.

f) Provisions pour retraites et autres avantages à long terme

A fin juin 2020, les engagements correspondants ont été réactualisés pour tenir compte de la dégradation des conditions de marché. Les impacts sont présentés en note 8.

g) Risque de liquidité

Le Groupe a pris des mesures supplémentaires pour renforcer sa liquidité en mettant en place une nouvelle ligne de crédit syndiquée et en procédant à une émission obligataire de 700 M€ dont les caractéristiques sont décrites en note 6.2.

2. INFORMATIONS SECTORIELLES

2.1 Secteurs opérationnels

Les secteurs opérationnels présentés par le Groupe sont les suivants :

- Le secteur *Aérospatial* regroupe les Activités Mondiales "Avionique" et "Espace", qui développent des systèmes embarqués et des services pour des clients civils (avionneurs, compagnies aériennes, opérateurs de satellites) et étatiques/défense (Etats, agences spatiales et autres organismes parapublics) ;
- Le secteur *Transport* correspond à l'Activité Mondiale "Systèmes de Transport Terrestre", qui développe des systèmes et services pour une base de clientèle exclusivement civile d'opérateurs d'infrastructures de transport terrestre ;
- Le secteur *Défense et 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 majoritairement étatique/défense ;
- Le secteur *Identité & Sécurité numériques* regroupe les activités de Gemalto (consolidé depuis le 1^{er} avril 2019) qui développent des solutions d'identification et de sécurité digitales pour une base de clientèle commerciale et étatique, et certaines activités digitales anciennement affectées au secteur Défense et Sécurité, en particulier dans la protection et l'analyse des données d'entreprise.

2.2 Chiffre d'affaires

Premier semestre 2020	Aérospatial	Transport	Défense & Sécurité	I&S numériques	Autres	Thales
Destination géographique :						
Europe	1 263,6	425,3	2 160,3	389,6	12,5	4 251,3
Amérique du Nord	259,0	34,3	229,7	430,9	1,4	955,3
Australie & Nouvelle Zélande	21,9	17,8	402,0	38,5	0,1	480,3
Total marchés matures	1 544,5	477,4	2 792,0	859,0	14,0	5 686,9
Marchés émergents *	401,1	239,6	796,0	613,4	14,2	2 064,3
Total	1 945,6	717,0	3 588,0	1 472,4	28,2	7 751,2

Premier semestre 2019	Aérospatial	Transport	Défense & Sécurité	I&S numériques	Autres	Thales
Destination géographique :						
Europe	1 628,7	461,0	2 047,1	247,7	14,1	4 398,6
Amérique du Nord	367,1	39,8	198,8	248,1	2,6	856,4
Australie et Nouvelle Zélande	26,1	22,3	397,0	15,8	--	461,2
Total marchés matures	2 021,9	523,1	2 642,9	511,6	16,7	5 716,2
Marchés émergents *	587,3	311,9	1 238,7	317,6	18,1	2 473,6
Total	2 609,2	835,0	3 881,6	829,2	34,8	8 189,8

Année 2019	Aérospatial	Transport	Défense & Sécurité	I&S numériques	Autres	Thales
Destination géographique :						
Europe	3 462,7	1 049,5	4 521,7	735,8	28,6	9 798,3
Amérique du Nord	780,5	88,6	467,3	757,7	7,4	2 101,5
Australie et Nouvelle Zélande	53,0	40,3	812,0	52,5	0,1	957,9
Total marchés matures	4 296,2	1 178,4	5 801,0	1 546,0	36,1	12 857,7
Marchés émergents *	1 298,9	731,7	2 464,5	1 005,0	43,2	5 543,3
Total	5 595,1	1 910,1	8 265,5	2 551,0	79,3	18 401,0

* Marchés émergents : tous pays hors Europe, Amérique du Nord, Australie et Nouvelle-Zélande

2.3 Activité commerciale et EBIT par secteur

Dans le cadre du suivi des performances opérationnelles et financières des entités du Groupe, les dirigeants du Groupe examinent régulièrement certains indicateurs financiers clés, à caractère non strictement comptable, qui sont définis dans la note 13-a de l'annexe aux comptes consolidés 2019. Leur calcul permet d'exclure des éléments non opérationnels et non récurrents.

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

Premier semestre 2020	Aérospatial	Transport	Défense et Sécurité	Digital I&S	Autres, élim, non alloués*	Thales
Carnet de commandes hors Groupe au 30/06	6 861,9	3 673,3	20 343,6	697,2	86,3	31 662,3
Prises de commandes hors Groupe	1 624,6	441,6	2 425,2	1 586,6	14,2	6 092,2
Chiffre d'affaires hors Groupe	1 945,6	717,0	3 588,0	1 472,4	28,2	7 751,2
Chiffre d'affaires inter-secteurs	48,5	1,1	126,5	1,5	(177,6)	--
Chiffre d'affaires total	1 994,1	718,1	3 714,5	1 473,9	(149,4)	7,751,2
EBIT	(108,7)	4,5	359,0	140,1	(46,6)	348,3
<i>Dont, part dans Naval Group</i>	--	--	--	--	(14,5)	(14,5)
<i>Hors Naval Group</i>	(108,7)	4,5	359,0	140,1	(32,1)	362,8

Premier semestre 2019	Aérospatial	Transport	Défense et Sécurité	Digital I&S	Autres, élim, non alloués*	Thales
Carnet de commandes hors Groupe au 30/06	7 151,3	3 907,2	19 958,1	601,9	82,0	31 700,5
Prises de commandes hors Groupe	1 758,4	556,2	3 808,8	828,6	43,1	6 995,1
Chiffre d'affaires hors Groupe	2 609,2	835,0	3 881,6	829,2	34,8	8 189,8
Chiffre d'affaires inter-secteurs	39,9	2,2	183,5	0,8	(226,4)	--
Chiffre d'affaires total	2 649,1	837,2	4 065,1	830,0	(191,6)	8 189,8
EBIT	270,1	(41,5)	563,8	37,2	(10,1)	819,5
<i>Dont, part dans Naval Group</i>	--	--	--	--	29,4	29,4
<i>Hors Naval Group</i>	270,1	(41,5)	563,8	37,2	(39,5)	790,1

Année 2019	Aérospatial	Transport	Défense et Sécurité	Digital I&S	Autres, élim, non alloués*	Thales
Carnet de commandes hors Groupe au 31/12	7 306,3	4 076,2	21 773,8	588,4	94,0	33,838,7
Prises de commandes hors Groupe	4 828,9	1 750,6	9 907,1	2 572,3	82,7	19 141,6
Chiffre d'affaires hors Groupe	5 595,1	1 910,1	8 265,5	2 551,0	79,3	18 401,0
Chiffre d'affaires inter-secteurs	86,2	2,5	338,1	4,7	(431,5)	--
Chiffre d'affaires total	5 681,3	1 912,6	8 603,6	2 555,7	(352,2)	18 401,0
EBIT	520,8	56,1	1 152,7	264,1	14,3	2 008,0
<i>Dont, part dans Naval Group</i>	--	--	--	--	64,7	64,7
<i>Hors Naval Group</i>	520,8	56,1	1 152,7	264,1	(50,4)	1 943,3

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

L'EBIT non alloué inclut la quote-part du Groupe (35%) dans le résultat net de Naval Group, le résultat des activités corporate non imputable 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 en actions) ont été réalloués aux secteurs au prorata du chiffre d'affaires hors Groupe.

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

	Premier semestre 2020	Premier semestre 2019	Année 2019
Résultat opérationnel courant	92,2	498,2	1 283,4
Moins, amortissement des actifs acquis :	252,4	225,0	527,5
- Actifs incorporels	228,7	128,0	375,3
- Actifs corporels	11,5	--	17,3
- Stocks et en-cours	--	74,0	74,0
- Revenus différés	12,2	23,0	60,9
Moins, charges directement liées aux acquisitions :	2,6	16,0	26,5
- Restructurations	--	14,2	20,7
- Autres charges	2,6	1,8	5,8
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	(12,5)	66,8	142,0
Moins, amortissement des actifs acquis / sociétés en équivalence	13,6	13,5	28,6
EBIT	348,3	819,5	2 008,0

3. INCIDENCE DES VARIATIONS DE PÉRIMÈTRE

3.1 Principales variations de périmètre

En décembre 2017, Thales et Gemalto (leader dans la sécurité numérique) avaient annoncé la signature d'un accord de rapprochement incluant une offre en numéraire, au prix de 51€ par action ordinaire coupon attaché (valorisant ainsi les fonds propres à environ 4,8 mds €).

Le règlement-livraison de l'offre initiale est intervenu le 2 avril 2019. Gemalto est consolidé dans les états financiers de Thales depuis cette date.

En 2019, le Groupe a procédé à une allocation préliminaire du prix d'acquisition, l'écart d'acquisition résiduel s'élevant à 2 570 M€ à fin 2019. Cette allocation a été finalisée au premier trimestre 2020, conformément aux règles comptables, conduisant à un écart d'acquisition définitif de 2 740 M€.

3.2 Résultat des cessions, variations de périmètre et autres

	Premier semestre 2020	Premier semestre 2019	Année 2019
Cessions de titres et d'activités	44,7	222,8	213,9
Activité GP HSM	--	221,2	223,2
Autres	44,7	1,6	(9,3)
Honoraires directement liés aux acquisitions d'entreprises (consultants, conseils...)	(3,1)	(14,7)	(28,3)
Cessions d'actifs mobiliers et immobiliers	(0,2)	(1,0)	(1,5)
Incidence des liquidations / modifications de régimes de retraites (note 8)	3,2	12,6	34,5
Total	44,6	219,7	218,6

4. IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

4.1 Écarts d'acquisition

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

	01/01/20	Acquisitions	Cessions	Reclas- sement	Var. change	30/06/20
Avionique	465,8	--	--	--	0,1	465,9
Espace	490,6	--	--	--	(0,5)	490,1
<i>Aérospatial</i>	956,4	--	--	--	(0,4)	956,0
Transport	879,8	--	--	--	--	879,8
Systèmes d'Information et de Comm. Sécurisés	651,3	--	--	--	(2,2)	649,1
Systèmes Terrestres et Aériens	309,4	--	--	--	(0,1)	309,3
Systèmes de Mission de Défense	457,6	--	--	--	(1,0)	456,6
<i>Défense et Sécurité</i>	1 418,3	--	--	--	(3,3)	1 415,0
Identité & Sécurité numériques	2 727,0	165,4 (a)	--	--	0,6	2 893,0
Total	5 981,5	165,4	--	--	(3,1)	6 143,8

(a) Dont 169,9 M€ au titre de l'allocation définitive du prix d'acquisition de Gemalto, portant l'écart d'acquisition à 2 739,9 M€

	01/01/19	Acquisitions	Cessions	Reclas- sement (c)	Var. change	31/12/19
Avionique	463,8	--	--	--	2,0	465,8
Espace	489,2	--	--	--	1,4	490,6
<i>Aérospatial</i>	953,0	--	--	--	3,4	956,4
Transport	875,3	4,5	--	--	--	879,8
Systèmes d'Information et de Comm. Sécurisés	850,6	60,0 (a)	(142,0) (b)	(119,3)	2,0	651,3
Systèmes Terrestres et Aériens	309,3	--	--	--	0,1	309,4
Systèmes de Mission de Défense	457,0	--	--	--	0,6	457,6
<i>Défense et Sécurité</i>	1 616,9	60,0	(142,0)	(119,3)	2,7	1 418,3
Identité & Sécurité numériques	--	2 605,5 (d)	--	119,3	2,2	2 727,0
Total	3 445,2	2 670,0	(142,0)	--	8,3	5 981,5

(a) Acquisition des sociétés Ercom et Suneris

(b) Cession de l'activité de modules de sécurité matériels à usage général (GP HSM)

(c) Réaffectation des écarts d'acquisition relatifs aux activités de Guavus et Thales e-Security, compte tenu du changement d'organisation. Cette réaffectation a été réalisée sur la base des justes valeurs relatives à cette date.

(d) Dont acquisition de Gemalto : 2 570 M€.

Les écarts d'acquisition font l'objet de tests de perte de valeur annuels conformément au calendrier budgétaire du Groupe. Dans le cadre de l'arrêté semestriel, les Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) pour lesquelles il existe un indice de perte de valeur font l'objet de nouveaux tests intégrant les effets des derniers événements connus à la date de clôture.

Dans le contexte actuel, le Groupe a notamment pris en compte :

- les analyses de marché sur les secteurs d'activité impactés ;
- la dégradation des prévisions d'activité et de rentabilité par rapport au budget, au regard des marges de confort existantes.

Des tests spécifiques ont ainsi été réalisés sur certaines UGT de l'Avionique ainsi que sur l'UGT Identité et Sécurité numériques.

Dans ce cadre, le taux d'actualisation a été recalculé en intégrant une prime de risque spécifique permettant de refléter les incertitudes liées au contexte du Covid-19. Ce taux s'élève ainsi à 8% pour le Groupe.

Au 30 juin 2020, ces travaux n'ont pas conduit à constater de pertes de valeurs.

Sur la base des valeurs d'utilité révisées, le Groupe a par ailleurs testé la sensibilité à la variation des hypothèses-clés. Une augmentation de 1 point du taux d'actualisation, une diminution de 1 point du taux de croissance ou diminution de 2 points de la rentabilité opérationnelle n'entraînerait pas de dépréciation.

4.2 Autres immobilisations corporelles et incorporelles

	01/01/20	Périmètre	Acquisitions	Cessions	Dot. aux amort.	Change et autres	30/06/20
Immobilisations incorporelles acquises	2 561,0	--	--	--	(228,8)	3,5	2 335,7
Frais de développement capitalisés	58,6	--	13,3	--	(17,9)	(0,1)	53,9
Autres	190,8	0,7	17,1	(0,1)	(33,6)	6,8	181,7
Immobilisations incorporelles	2 810,4	0,7	30,4	(0,1)	(280,3)	10,2	2 571,3
Droit d'utilisation des contrats de location	1 650,9	--	94,5	--	(114,5)	(21,5)	1 609,4
Autres immobilisations corporelles	2 179,5	11,8	132,8	(2,6)	(195,3)	(37,7)	2 088,5
Immobilisations corporelles	3 830,4	11,8	227,3	(2,6)	(309,8)	(59,2)	3 697,9
Total	6 640,8	12,5	257,7	(2,7)	(590,1)	(49,0)	6 269,2
Moins, nouveaux contrats de location			(94,5)				
Investissement d'exploitation **			163,2				

	01/01/19	Périmètre	Acquisitions	Cessions	Dot. aux amort.	Change et autres	31/12/19
Immobilisations incorporelles acquises	604,9	2 314,5	--	--	(375,3)	16,9	2 561,0
Frais de développement capitalisés	30,8	26,5	28,2	--	(27,4)	0,5	58,6
Autres	133,6	40,9	67,3	--	(64,3)	13,3	190,8
Immobilisations incorporelles	769,3	2 381,9	95,5	--	(467,0)	30,7	2 810,4
Droit d'utilisation des contrats de location	1 481,5	109,5	298,7	--	(229,3)	(9,5)	1 650,9
Autres immobilisations corporelles *	1 808,9	384,7	407,8	(7,0)	(416,2)	1,3	2 179,5
Immobilisations corporelles	3 290,4	494,2	706,5	(7,0)	(645,5)	(8,2)	3 830,4
Total	4 059,7	2 876,1	802,0	(7,0)	(1 112,5)	22,5	6 640,8
Moins, nouveaux contrats de location			(298,7)				
Investissement d'exploitation **			503,3				

* Dont 115 M€ au titre de l'allocation du prix d'acquisition de Gemalto, amorti à hauteur de 17,3 M€ en 2019.

** Présenté dans le tableau des flux de trésorerie.

5. SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE

5.1 Evolution des titres mis en équivalence

	30/06/20	31/12/19
Participations à l'ouverture	1 333,1	1 306,3
Quote-part dans le résultat net des sociétés en équivalence	(12,5)	142,0
Différence de conversion	(7,9)	8,5
Couverture de flux de trésorerie	2,4	(4,6)
Gains (pertes) actuariels sur retraite	4,5	(15,7)
Quote-part dans le résultat global des sociétés en équivalence	(13,5)	130,2
Dividendes versés	(31,6)	(111,0)
Dividendes votés non encore versés	(19,8)	--
Périmètre et autres	--	7,6
Participations à la clôture	1 268,2	1 333,1
<i>Dont, Naval Group</i>	<i>703,9</i>	<i>746,7</i>

5.2 Information financière résumée Naval Group

Bilan résumé à 100% *	30/06/20	31/12/19
Actif non courants	2 194,8	2 184,4
Actifs courants	4 140,8	4 551,6
Total de l'actif	6 335,6	6 736,0
Capitaux propres retraités, part de l'entité	1 176,7	1 299,1
Participations ne donnant pas le contrôle	14,4	16,6
Passifs non courants	620,6	609,1
Passifs courants	4 523,9	4 811,2
Total du passif et des capitaux propres	6 335,6	6 736,0
Trésorerie nette	1 276,2	1 903,3

Intégration dans Thales :	30/06/20	31/12/19
Quote-part de Thales (35%) dans les capitaux propres retraités	411,9	454,7
Ecart d'acquisition	292,0	292,0
Participation dans Naval Group	703,9	746,7

Compte de résultat à 100% *	1 ^{er} sem 20	1 ^{er} sem 19	2019
Chiffre d'affaires	1 325,5	1 796,5	3 712,1
Résultat opérationnel après mises en équivalence	(118,9)	74,1	167,3
Résultat financier	1,1	(1,9)	(7,1)
Impôt et autres	37,4	(26,8)	(58,1)
Résultat net retraité	(80,4)	45,4	101,7
<i>Dont, part de l'entité</i>	<i>(78,2)</i>	<i>47,4</i>	<i>107,1</i>
<i>Dont, participations ne donnant pas le contrôle</i>	<i>(2,2)</i>	<i>(1,9)</i>	<i>(5,4)</i>

Intégration dans Thales :	1 ^{er} sem 20	1 ^{er} sem 19	2019
Quote-part de Thales dans le résultat, part entité	(27,3)	16,6	37,5
<i>Dont, impact du PPA</i>	<i>(12,8)</i>	<i>(12,8)</i>	<i>(27,2)</i>
Quote-part dans le résultat avant PPA	(14,5)	29,4	64,7
Dividendes reçus de Naval Group	16,6	15,4	15,4

* Après prise en compte des retraitements Thales, et notamment du PPA

6. FINANCEMENT ET INSTRUMENTS FINANCIERS

6.1 Résultat financier

	Premier semestre 2020	Premier semestre 2019	Année 2019
Intérêts financiers relatifs aux contrats de location	(13,6)	(12,5)	(27,4)
Autres intérêts financiers	(20,3)	(13,5)	(35,5)
Intérêts financiers relatifs à la dette brute	(33,9)	(26,0)	(62,9)
Produits financiers relatifs à la trésorerie et équivalents	4,0	10,5	19,6
Intérêts financiers nets	(29,9)	(15,5)	(43,3)
Profits (pertes) de change	(16,0)	(7,2)	(9,0)
Variation de juste valeur des instruments dérivés de change *	(33,8)	(39,6)	(72,5)
Inefficacité des couvertures de change	(2,3)	(0,9)	0,7
Résultat de change	(52,1)	(47,7)	(80,8)
Autres	3,0	4,0	(3,6)
Autres résultats financiers	(49,1)	(43,7)	(84,4)

* Ce montant se compose des variations de juste valeur du report/déport (-34,5 M€ au premier semestre 2020, -39,3 M€ au premier semestre 2019 et -64,8 M€ en 2019) et des impacts liés à la valeur temps des options de change pour les dérivés documentés en couverture (-3,0 M€ au premier semestre 2020, -2,6 M€ au premier semestre 2019 et -6,0 M€ en 2019), ainsi que des variations de juste valeur des dérivés non documentés en couverture.

6.2 Trésorerie (dette financière) nette

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

		30/06/20	31/12/19
Actifs financiers courants		32,1	15,9
Trésorerie et équivalents trésorerie		3 734,1	2 931,4
Trésorerie et autres placements	(I)	3 766,2	2 947,3
Dettes financières		6 003,8	4 533,2
<i>Dont, emprunts obligataires</i>		3 986,7	3 286,7
Dettes de location		1 690,4	1 724,7
Dette brute *	(II)	7 694,2	6 257,9
Trésorerie (dette) nette	(I – II)	(3 928,0)	(3 310,6)

* Dont :

<i>Dettes financières à long terme</i>	5 159,7	4 306,4
<i>Dettes financières à court terme</i>	2 547,5	1 968,3
<i>Instruments dérivés en couverture de taux</i>	(13,0)	(16,8)

Au premier semestre 2020, le Groupe a par ailleurs :

- refinancé par anticipation, en janvier 2020, l'emprunt obligataire venant à échéance en avril 2020 ;
- procédé, en mai 2020, à une émission obligataire à taux fixe de 700 M€ à 8 ans, assortie d'un coupon de 1% . Cette émission est notamment destinée à se substituer en partie à la ligne de crédit syndiquée conclue en avril.

Afin de renforcer sa liquidité, et en complément de la ligne de crédit bancaire confirmée de 1 500 M€ existante venant à échéance en décembre 2021, Thales a signé, en avril 2020, une ligne de crédit syndiquée de 2 000 M€ (réduite à 1 300 M€ à l'issue de l'émission obligataire de mai 2020). Cette nouvelle ligne vient à échéance en octobre 2021 et ne prévoit pas de clause d'exigibilité anticipée.

Caractéristiques des emprunts obligataires à fin juin 2020 :

Nominal	Date d'émission	Date d'échéance	Nature de taux	Coupon	Taux d'intérêt effectif	
					Avant couverture	Après couverture
300 M€	mars 2013	mars 2021	fixe *	2,25%	2,40%	1,04%
387 M€	sept 2014	sept. 2021	fixe	2,125%	0,55%	0,55%
500 M€	mai 2019	mai 2022	fixe	0%	0,02%	0,02%
600 M€	juin 2016	juin 2023	fixe *	0,75%	0,84%	0,98%
500 M€	avril 2018	avril 2024	fixe	0,875%	0,94%	1,11%
500 M€	janvier 2018	janvier 2025	fixe	0,75%	0,91%	0,91%
500 M€	janvier 2020	janvier 2027	fixe	0,25%	0,33%	0,33%
700 M€	mai 2020	mai 2028	fixe	1%	1,10%	1,10%

* Après retournement, intervenu au cours du premier semestre 2018, des swaps mis en place à l'origine

6.3 Synthèse des actifs et passifs financiers

Les catégories d'actifs et passifs financiers présentés dans la note 6.5 de l'annexe aux comptes 2019 n'ont pas évolué à fin juin 2020.

La juste valeur des actifs et passifs financiers est proche de leur valeur comptable, à l'exception des dettes financières à long terme pour lesquelles la juste valeur est de 5 204,6 M€ pour une valeur comptable de 5 159,6 M€ au 30 juin 2020 (4 369,4 M€ vs. 4 306,4 M€ au 31 décembre 2019).

7. VARIATION DE LA TRÉSORERIE (DETTE) NETTE

	Premier semestre 2020	Premier semestre 2019	Année 2019
Trésorerie (dette) nette à l'ouverture	(3 310,6)	1 673,3	1 673,3
Cash-flow net des activités opérationnelles	(359,1)	(205,1)	1 770,2
Moins, contribution au titre de la réduction des déficits de retraite au UK	48,7	47,9	98,1
Investissements nets d'exploitation	(160,5)	(174,5)	(496,3)
Free cash-flow opérationnel	(470,9)	(331,7)	1 372,0
Investissements dans les filiales et participations	(9,8)	(4 807,4)	(4 980,1)
<i>Dont, Gemalto</i>	--	(4 619,1)	(4 762,4)
Dettes nettes des sociétés acquises	--	(729,4)	(729,4)
Cessions de filiales et participations	5,6	362,2	364,1
<i>Dont, General Purpose HSM</i>	3,2	362,2	361,7
Contribution au titre de la réduction des déficits de retraite au UK	(48,7)	(47,9)	(98,1)
Variation des prêts financiers	9,7	(0,8)	(11,1)
Distribution de dividendes par la société mère	--	(335,6)	(463,0)
Part des tiers dans les distributions de dividendes des filiales	(9,7)	(11,8)	(18,4)
Rachats d'actions et levées d'options de souscription d'actions	(6,5)	5,2	(23,0)
Nouvelles dettes de location	(94,5)	(87,5)	(298,7)
Variations de change et autres	7,4	(85,6)	(98,2)
Variation totale	(617,4)	(6 070,3)	(4 983,9)
Trésorerie (dette) nette à la clôture	(3 928,0)	(4 397,0)	(3 310,6)

7.1 Évolution du besoin en fonds de roulement

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

Leur évolution est présentée ci-après :

Evolution sur la période	01/01/19	Variation du BFR et provisions	Périmètre, change et reclassts	31/12/19	Variation du BFR et provisions	Périmètre, change et reclassts	30/06/20
Stocks et en-cours	3 080,6	219,4	431,3	3 731,3	339,6	(19,0)	4 051,9
Actifs sur contrats	2 538,4	335,2	215,3	3 088,9	(181,7)	(34,3)	2 872,9
Avances et acomptes versés	652,3	(122,5)	19,7	549,5	71,9	3,0	624,4
Clients et aut. créances courantes	4 671,7	(13,8)	581,6	5 239,5	(240,1)	(12,8)	4 986,6
Instruments dérivés – actif	91,6	34,8	(16,8)	109,6	(6,9)	24,6	127,3
Passifs sur contrats	(6 108,2)	(92,3)	(214,4)	(6 414,9)	162,3	49,1	(6 203,5)
Provisions pour risques et charges	(1 730,8)	(44,1)	(185,1)	(1 960,0)	108,2	(197,0)	(2 048,8)
Fournisseurs et autres dettes	(6 148,5)	4,5	(669,7)	(6 813,7)	599,7	2,0	(6 212,0)
Instruments dérivés – passif	(273,7)	--	123,2	(150,5)	--	(25,4)	(175,9)
BFR et provisions, net	(3 226,6)	321,2	285,1	(2 620,3)	853,0	(209,8)	(1 965,7)
Provision pour restructuration	62,0	20,1	18,6	100,7	(21,2)	3,1	82,6
Augm. (dim.) du BFR & prov.		341,3			831,8		

Le Groupe peut procéder à des cessions de créances commerciales, principalement sur l'Etat français, et d'effets de commerce. Au 30 juin 2020, l'en-cours des créances et effets de commerce cédés s'élève à 199,5 M€ (contre 715,2 M€ au 31 décembre 2019). La variation de l'en-cours s'explique essentiellement par le niveau élevé des créances échues et cédées sur l'Etat français au 31 décembre 2019.

7.2 Évolution des provisions pour risques et charges

	01/01/20	Utilisations	Dotations	Reprises	Périmètre & change	30/06/20
Restructuration	100,7	(20,6)	1,4	(2,0)	3,1	82,6
Litiges techniques et autres	212,0	(19,1)	11,0	(3,3)	204,5 *	405,1
Garanties	370,4	(46,7)	38,4	(3,3)	(2,1)	356,7
Pertes à terminaison	658,2	(80,3)	43,5	(4,8)	(11,9)	604,7
Provisions sur contrats	397,7	(50,8)	29,5	(5,8)	(9,8)	360,8
Autres **	221,0	(15,1)	33,1	(13,3)	13,2	238,9
Total	1 960,0	(232,6)	156,9	(32,5)	197,0	2 048,8

	01/01/19	Utilisations	Dotations	Reprises	change & aut.	31/12 /19
Restructuration	62,0	(51,4)	81,9	(10,4)	18,6	100,7
Litiges techniques et autres	159,4	(15,8)	49,2	(15,7)	34,9	212,0
Garanties	357,7	(95,7)	99,9	(11,4)	19,9	370,4
Pertes à terminaison	577,1	(150,4)	188,6	(39,4)	82,3	658,2
Provisions sur contrats	345,4	(85,6)	108,6	(8,7)	38,0	397,7
Autres **	229,2	(36,2)	59,2	(22,6)	(8,6)	221,0
Total	1 730,8	(435,1)	587,4	(108,2)	185,1	1 960,0

* Ce montant inclut les provisions complémentaires constatées dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition de Gemalto.

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

8. PROVISIONS POUR RETRAITE ET AVANTAGES A LONG TERME

8.1 Hypothèses actuarielles

Au 30 juin 2020, la valeur de marché des actifs de couverture, ainsi que les hypothèses de taux d'actualisation et de taux d'inflation des principaux pays (représentant plus de 90% de l'engagement net), ont été mises à jour. Les hypothèses retenues au Royaume-Uni et en France sont les suivantes :

30 juin 2020	Royaume-Uni	France
Taux d'inflation	2,85%	1,00%
Taux d'actualisation	1,43%	0,74%
30 juin 2019	Royaume-Uni	France
Taux d'inflation	3,25%	1,15%
Taux d'actualisation	2,29%	0,79%
31 décembre 2019	Royaume-Uni	France
Taux d'inflation	2,97%	1,15%
Taux d'actualisation	2,00%	0,73%

8.2 Évolution de la provision

	Premier semestre 2020	Premier semestre 2019	Année 2019
Provision à l'ouverture	(2 945,2)	(2 326,7)	(2 326,7)
Coût des services rendus (résultat opérationnel courant)	(65,5)	(58,6)	(120,4)
Coût des services passés (autres résultats opérationnels)	3,2	12,6	34,5 *
Intérêts nets	(17,2)	(24,5)	(49,0)
Frais de gestion des fonds	(2,5)	(2,9)	(6,8)
Ecarts actuariels / autres avantages à long terme	1,8	(11,4)	(13,1)
Résultat financier sur retraites et avantages à long terme	(17,9)	(38,8)	(68,9)
Charge totale de la période	(80,2)	(84,8)	(154,8)
Réévaluation/retraites (autres éléments du résultat global)**	(590,1)	(490,9)	(519,7)
Prestations et contributions versées	136,1	120,8	245,9
- au titre de la réduction des déficits au R-U	48,7	47,9	98,1
- au titre des contributions / prestations récurrentes	87,4	72,9	147,8
Ecarts de conversion	95,6	7,5	(54,8)
Variations de périmètre (Gemalto) et autres	(2,1)	(134,9)	(135,1)
Provision à la clôture	(3 385,9)	(2 909,1)	(2 945,2)

* Dont 21,9 M€ au titre de la cristallisation du régime des dirigeants dans le cadre de la loi Pacte.

** Principalement lié à la baisse des taux d'actualisation, notamment au Royaume-Uni.

9. IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES

	Premier semestre 2020	Premier semestre 2019	Année 2019
Résultat net	47,2	564,1	1 146,4
Moins, charge (produit) d'impôt	(19,8)	122,6	301,0
Moins, résultat net des sociétés mises en équivalence	12,5	(66,8)	(142,0)
Résultat avant impôt et sociétés mises en équivalence	39,9	619,9	1 305,4
Produit (charge) d'impôt de la période	19,8	(122,6)	(301,0)
Taux effectif d'impôt	N/A	19,8%	23,1%

La charge d'impôt exclut les crédits d'impôt recherche enregistrés au sein du résultat opérationnel (respectivement 84,6 M€, 98,9 M€ et 204,9 M€ aux premiers semestres 2020 et 2019 et en 2019).

Les taux effectif d'impôt de 2019 tiennent compte de l'impact de la cession des activités GP HSM.

Le taux du premier semestre 2020 n'est pas représentatif, du fait du faible résultat de la période et du mix pays (contributions positives et négatives à des taux d'impôts différents).

10. CAPITAUX PROPRES ET RÉSULTAT PAR ACTION

10.1 Capitaux propres

a) Répartition du capital

	30/06/20			31 /12/19		
	Actions	% du capital	% droits de vote	Actions	% du Capital	% droits de vote
T.S.A.	54 786 654	25,68%	34,88%	54 786 654	25,68%	34,87%
Etat (dont 1 action spécifique)	2 060	--	--	2 060	--	--
Secteur Public (a)	54 788 714	25,68%	34,88%	54 788 714	25,68%	34,87%
Dassault Aviation (b)	52 531 431	24,62%	29,82%	52 531 431	24,63%	29,81%
Thales (c)	660 526	0,31%	--	560 866	0,26%	--
Salariés	6 131 116	2,87%	3,55%	6 183 434	2,90%	3,58%
Autres actionnaires	99 228 590	46,52%	31,75%	99 253 061	46,53%	31,74%
Total (d)	213 340 377	100,00%	100,00%	213 317 506	100,00%	100,00%

- (a) Aux termes du pacte d'actionnaires avec Dassault Aviation (le «Partenaire Industriel»), le «Secteur Public » est représenté par la société TSA à l'exclusion de l'État directement. Depuis le 29 janvier 2018, l'EPIC Bpifrance détient l'intégralité du capital de TSA à l'exception d'une action de préférence conservée par l'Etat français. L'EPIC Bpifrance et l'Etat français ont, en outre, convenu de se concerter vis-à-vis de TSA dans les conditions décrites dans l'avis AMF n°218C0137 du 16 janvier 2018. La totalité des actions Thales détenues directement et indirectement par l'État français sont inscrites au nominatif pur depuis plus de deux ans et ont donc un droit de vote double au 30 juin 2020.
- (b) Dassault Aviation détient 42 154 349 actions au nominatif pur, dont 41 154 349 sont détenues depuis plus de deux ans et ont par conséquent un droit de vote double au 30 juin 2020, et détient en outre 10 377 082 actions au porteur.
- (c) L'autodétention est composée de 250 000 actions au porteur (dans le cadre d'un contrat de liquidité) et de 410 526 actions au nominatif pur.
- (d) Au cours du premier semestre 2020, les exercices d'options de souscription d'actions ont conduit à la création de 22 871 actions nouvelles, portant jouissance le 1er janvier 2020.

b) Actions propres

Au 30 juin 2020, Thales société mère détient en propre 660 526 actions. La valeur correspondante est comptabilisée en diminution des capitaux propres consolidés pour un montant de 58,4 M€. Dans le cadre des autorisations conférées par l'Assemblée générale au Conseil d'administration, la société a effectué, en 2019 et au premiers semestres 2019 et 2020, les opérations suivantes :

	Premier semestre 2020	Premier semestre 2019	Année 2019
Actions propres à l'ouverture	560 866	648 295	648 295
Achats dans le cadre du contrat de liquidité	529 656	446 846	906 402
Cessions dans le cadre du contrat de liquidité	(454 656)	(546 620)	(993 676)
Cessions aux salariés (plan d'actionnariat)	(43 400)	--	(506 515)
Livraisons d'actions gratuites	--	(400)	(223 640)
Achats dans le marché	68 100	90 000	730 000
Actions propres à la clôture	660 526	638 121	560 866

c) Distribution de dividendes de la société mère

Le 25 février 2020, lors de l'examen des comptes annuels 2019, le Conseil d'administration avait décidé de proposer aux actionnaires, convoqués en assemblée générale le 6 mai 2020, la distribution d'un dividende de 2,65 € par action au titre de l'exercice 2019, correspondant à un taux de distribution de 40% du résultat net ajusté, part du Groupe, par action. Au cours de sa séance du 6 avril 2020, le Conseil d'administration a décidé, dans un souci d'exemplarité vis-à-vis de l'ensemble des parties prenantes du Groupe, et afin de préserver ses capacités de financement si la crise du Covid-19 venait à durer, de revoir sa proposition de dividende au titre de l'exercice 2019 pour le limiter au montant de l'acompte de 0,60 € versé en décembre 2019.

Au titre des exercices 2018 et 2019, les montants unitaires des dividendes mis en distribution s'élèvent à 2,08 € et 0,60 €. Les distributions des années 2019 et 2020 sont décrites ci-après :

Année	Décision	Nature	Dividende par action (en €)	Date de mise en paiement	Modalités de distribution	Total (en M€)
2020	Assemblée générale du 6 mai 2020	Solde 2019	Néant	N/A	Néant	Néant
2019	Conseil d'administration du 25 septembre 2019	Acompte 2019	0,60 €	déc. 2019	numéraire	127,5 M€
	Assemblée générale du 15 mai 2019	Solde 2018	1,58 €	mai 2019	numéraire	335,6 M€
		Distributions de dividendes en 2019				463,1 M€

10.2 Résultat par action

		Premier semestre 2020	Premier semestre 2019	Année 2019
Numérateur (en millions d'euros) :				
Résultat net attribuable aux actionnaires de la société mère	(a)	65,1	556,9	1 121,9
Dénominateur (en milliers) :				
Nombre moyen d'actions en circulation	(b)	212 704	212 518	212 502
Options de souscription et d'achat d'actions *		54	178	123
Plans d'actions gratuites et en unités**		327	411	465
Nombre moyen d'actions en circulation dilué	(c)	213 085	213 107	213 090
Résultat net par action (en euros)	(a) / (b)	0,31	2,62	5,28
Résultat net par action dilué (en euros)	(a) / (c)	0,31	2,61	5,26
<i>Cours moyen de l'action</i>		<i>70,45 €</i>	<i>104,42 €</i>	<i>99,48 €</i>

* Seuls les plans d'options dont le prix d'exercice est inférieur au cours moyen de l'action sur la période considérée sont retenus pour le calcul du résultat par action dilué.

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

11. LITIGES

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

12. PARTIES LIÉES

Les principales transactions entre parties liées sont décrites dans la note 13-a de l'annexe aux comptes consolidés du document d'enregistrement universel 2019.

Le chiffre d'affaires réalisé avec l'Etat français s'élève à 1 450,0 M€ au premier semestre 2020. Il représentait 1 424,2 M€ au premier semestre 2019.

13. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS 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 2020

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

MAZARS
Tours Exaltis
61, rue Henri Regnault
92400 Courbevoie
S.A. à directoire et conseil de surveillance
au capital de € 8 320 000
784 824 153 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
Régionale de Versailles

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

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
Régionale de Versailles

Thales

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020

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 2020, 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 de votre conseil d'administration le 23 juillet 2020, sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. 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.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité établi le 23 juillet 2020 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 23 juillet 2020

Les Commissaires aux Comptes

MAZARS

ERNST & YOUNG Audit



Grégory Derouet



Dominique Muller



Jean-François Ginies



Serge Pottiez

Thales
Tour Carpe Diem
31 Place des Corolles – CS 20001
92098 Paris La Défense
France
Tél : +33 (0)1 57 77 80 00
www.thalesgroup.com

THALES