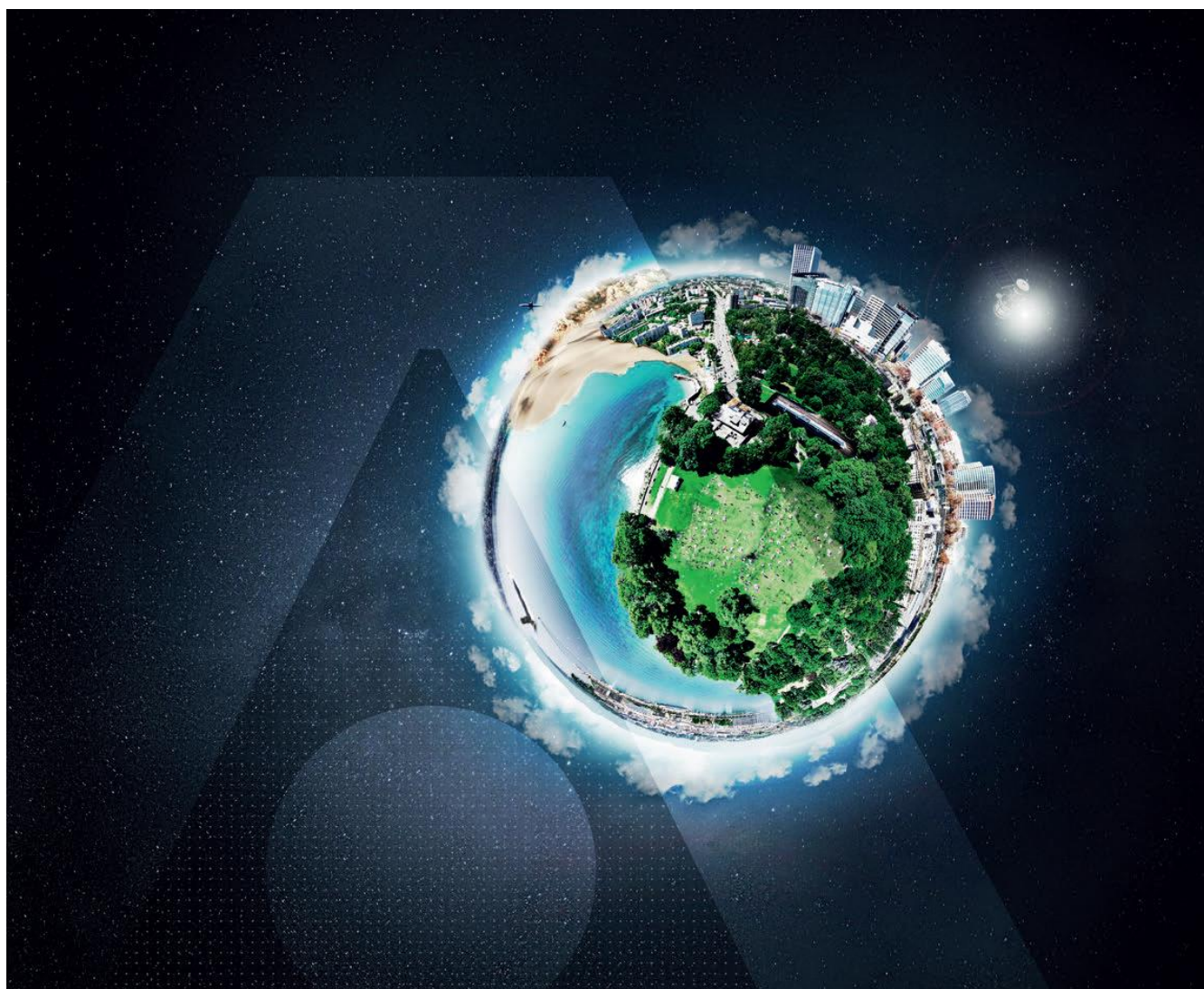


Rapport financier semestriel 2021

Rapport d'activité

Comptes consolidés



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2021

SOMMAIRE

Attestation du responsable du rapport financier semestriel	1
Rapport sur l'activité et les résultats du premier semestre 2021	2
○ Chiffres clés en données ajustées	2
○ Présentation de l'information financière	3
○ Prises de commandes	7
○ Chiffre d'affaires	8
○ Résultats ajustés	10
○ Résultats consolidés	11
○ Situation financière au 30 juin 2021	13
○ Parties liées	14
○ Principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice	14
○ Perspectives pour l'année en cours	14
○ Annexes	15
Comptes consolidés au 30 juin 2021	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	38

Attestation du responsable du rapport financier semestriel

J'atteste, qu'à ma connaissance, les comptes semestriels résumés au 30 juin 2021 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 23 juillet 2021



Patrice Caine
Président-directeur général

Rapport sur l'activité et les résultats du premier semestre 2021

Chiffres clés en données ajustées¹

<i>En millions d'euros, sauf résultat et dividende par action (en euros)</i>	S1 2021	S1 2020	Variation totale	Variation organique
Prises de commandes	8 244	6 092	+35%	+37%
Carnet de commandes en fin de période	34 629	31 662	+9%	
Chiffre d'affaires	8 423	7 751	+8,7%	+9,8%
EBIT²	768	348	+121%	+119%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	9,1 %	4,5 %	+4,6 pts	+4,6 pts
Résultat net ajusté, part du Groupe²	591	232	+155%	
Résultat net ajusté, part du Groupe, par action²	2,78	1,09	+155%	
Résultat net consolidé, part du Groupe	433	65	+566%	
Free cash-flow opérationnel²	420	-471	+891	
Trésorerie (dette) nette en fin de période³	-2 496	-3 928³	+1 432	

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

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

³ Dette nette au 30 juin 2020.

Présentation de l'information financière

Principes comptables

Les comptes consolidés résumés au 30 juin 2021 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 2021⁴.

Les comptes intermédiaires suivent des règles et méthodes comptables identiques à celles adoptées pour les comptes annuels établis au 31 décembre 2020, telles que détaillées dans le document d'enregistrement universel 2020 (notes 1 et 13 de l'annexe aux comptes consolidés).

Compte de résultat ajusté

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

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

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

⁴ disponibles sur le site <https://ec.europa.eu/info/law/international-accounting-standards-regulation-ec-no-1606-2002>

La **trésorerie (dette) nette** correspond à la différence entre la somme des postes « trésorerie et équivalents de trésorerie » et « actifs financiers courants » et les dettes financières à court et long-terme, après déduction des instruments dérivés en couverture de taux. A compter du 1er janvier 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 2020 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 2021 et au 30 juin 2020 est détaillé dans les tableaux ci-dessous :

Pour le premier semestre 2021 :

En millions d'euros sauf résultat par action (en euros)	Compte de résultat consolidé S1 2021	Ajustements				Compte de résultat ajusté S1 2021
		(1)	(2)	(3)	(4)	
Chiffre d'affaires	8 423	—	—	—	—	8 423
Coût de l'activité	(6 389)	185	—	—	—	(6 204)
Frais de recherche et développement	(503)	—	—	—	—	(503)
Frais commerciaux	(645)	—	—	—	—	(645)
Frais généraux et administratifs	(310)	—	—	—	—	(310)
Coût des restructurations	(41)	1	—	—	—	(40)
Résultat opérationnel courant	535	187	—	—	—	721
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	33	14	—	—	—	47
Résultat opérationnel après résultat des mises en équivalence	568					N/A
EBIT	N/A	201	—	—	—	768
Résultat des cessions, variations de périmètre et autres	(7)	—	7	—	—	—
Perte de valeur sur actifs immobilisés	—	—	—	—	—	—
Intérêts financiers nets	(30)	—	—	—	—	(30)
Autres résultats financiers	(22)	—	—	15	—	(7)
Résultat financier sur retraites et avantages à	(9)	—	—	—	(7)	(16)
Impôt sur les bénéfices	(46)	(51)	(2)	(2)	2	(99)
Taux effectif d'impôt sur les bénéfices *	9,8 %					14,7 %
Résultat net	454	150	5	13	(5)	616
Intérêts minoritaires	(21)	(4)	—	—	—	(25)
Résultat net, part du Groupe	433	146	5	13	(5)	591
Nombre moyen d'actions (milliers)	212 933					212 933
Résultat net, part du Groupe, par action (en	2,03					2,78

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

Ajustements (voir définitions pages 3 et 4) :

(1) Impact des regroupements d'entreprises : amortissement des actifs évalués dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition, autres charges directement liées aux acquisitions.

(2) Résultat des cessions, variations de périmètre et autres

(3) Variation de juste valeur des instruments dérivés de change

(4) Ecart actuariels sur avantages à long terme

Pour le premier semestre 2020 :

En millions d'euros sauf résultat par action (en euros)	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 recherche et développement	(491)	—	—	—	—	(491)
Frais commerciaux	(672)	1	—	—	—	(671)
Frais généraux et administratifs	(310)	2	—	—	—	(308)
Coût des restructurations	(30)	—	—	—	—	(30)
Résultat opérationnel courant	92	255	—	—	—	347
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	(13)	14	—	—	—	1
Résultat opérationnel après résultat des mises en équivalence	80	—	—	—	—	N/A
EBIT	N/A	(269)	—	—	—	348
Résultat des cessions, variations de périmètre et autres	45	—	(45)	—	—	—
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)	—	(12)	1	(65)
Taux effectif d'impôt sur les bénéfices *	(49,6 %)	—	—	—	—	23,2 %
Résultat net	47	195	(45)	22	(1)	218
Intérêts minoritaires	18	(4)	—	—	—	14
Résultat net, part du Groupe	65	191	(45)	22	(1)	232
Nombre moyen d'actions (milliers)	212 704	—	—	—	—	212 704
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 pages 3 et 4) :

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

Prises de commandes

En millions d'euros	S1 2021	S1 2020	Variation totale	Variation organique
Aérospatial	2 886	1 625	+78%	+80%
Transport	579	442	+31%	+32%
Défense & Sécurité	3 374	2 425	+39%	+39%
Identité & Sécurité Numériques	1 370	1 587	-14%	-9%
Total – secteurs opérationnels	8 209	6 078	+35%	+37%
Autres	35	14		
Total	8 244	6 092	+35%	+37%
Dont marchés matures ⁵	6 736	4 566	+48%	+49%
Dont marchés émergents ⁵	1 508	1 526	-1%	+3%

Les **nouvelles commandes** du premier semestre 2021 s'élèvent à **8 244 M€**, en hausse de **35%** par rapport au premier semestre 2020 (+37% à périmètre et taux de change constants). Le ratio des prises de commandes rapportées au chiffre d'affaires (« book-to-bill ») s'élève à 0,98 contre 0,78 au premier semestre 2020. Sur les 12 derniers mois, il ressort au niveau élevé de 1,17.

Au premier semestre 2021, Thales engrange **7 grandes commandes d'un montant unitaire supérieur à 100 M€**, pour un montant total de **1 705 M€** (560 M€ au premier semestre 2020) :

- 4 grandes commandes enregistrées au premier trimestre 2021 :
 - 2 contrats liés à la fourniture du Rafale à la Grèce et à la France
 - la nouvelle génération du système franco-italien de défense anti-aérienne moyenne portée SAMP/T NG
 - le satellite de télécommunications Satria, destiné à réduire la fracture numérique en Indonésie
- 3 grandes commandes enregistrées au deuxième trimestre 2021 :
 - la seconde génération des satellites européens de navigation Galileo
 - 2 satellites de télécommunications sécurisés pour l'Italie (Sicral 3)
 - la modernisation et le support de 3 radars de contrôle tactique au Canada

A **6 539 M€**, les prises de commandes **d'un montant unitaire inférieur à 100 M€** sont en hausse de 18% par rapport au premier semestre 2020, en particulier grâce à une augmentation des commandes d'une valeur unitaire comprise entre 10 et 100 M€, en hausse de 55%, portées notamment par une dynamique commerciale solide dans le Spatial et les activités de défense dans les pays matures.

Du point de vue géographique⁶, les prises de commandes dans les marchés émergents s'élèvent à 1 508 M€, en hausse de 3% à périmètre et taux de change constants. A 6 736 M€, les prises de commandes dans les marchés matures retrouvent un niveau élevé (+49% à périmètre et taux de

⁵ Marchés matures : Europe, Amérique du nord, Australie, Nouvelle-Zélande ; marchés émergents : tous les autres pays. Voir tableau page 15.

⁶ Voir tableau page 15.

change constants), tirées notamment par 4 grands contrats militaires et 2 grands contrats dans le domaine spatial.

Les prises de commandes du secteur **Aérospatial** s'établissent à **2 886 M€** contre 1 625 M€ au premier semestre 2020 (+80% à périmètre et taux de change constants). Cette évolution s'explique principalement par les nouveaux succès commerciaux de Thales Alenia Space sur le semestre (dont les 3 grandes commandes d'un montant unitaire supérieur à 100 M€ mentionnées ci-dessus) ainsi que par la reprise progressive de la demande dans l'aéronautique civile. Au 30 juin 2021, le carnet de commandes du secteur atteint **7,4 Mds€**, en hausse de 13% par rapport au 31 décembre 2020.

A **579 M€**, les prises de commandes du secteur **Transport** sont en hausse de 32% à périmètre et taux de change constants par rapport au premier semestre 2020. Cette évolution confirme la solide dynamique des activités grandes lignes.

A **3 374 M€** contre 2 425 M€ au premier semestre 2020, les prises de commandes dans le secteur **Défense & Sécurité** sont en hausse de 39% à périmètre et taux de change constants, intégrant les 4 grandes commandes d'un montant unitaire supérieur à 100 M€ mentionnées ci-dessus. Le carnet de commande du secteur atteint ainsi **22,7 Mds€**, soit 2,8 années de chiffre d'affaires, confirmant la bonne visibilité sur l'activité des années à venir.

A **1 370 M€**, les prises de commandes du secteur **Identité & Sécurité Numériques** sont alignées sur le chiffre d'affaires, la majorité des activités de ce secteur opérant sur des cycles courts.

Chiffre d'affaires

En millions d'euros	S1 2021	S1 2020	Variation totale	Variation organique
Aérospatial	2 112	1 946	+8,6%	+10,2%
Transport	756	717	+5,4%	+6,0%
Défense & Sécurité	4 152	3 588	+15,7%	+14,9%
Identité & Sécurité Numériques	1 370	1 472	-7,0%	-2,2%
Total – secteurs opérationnels	8 390	7 723	+8,6%	+9,8%
Autres	33	28		
Total	8 423	7 751	+8,7%	+9,8%
Dont marchés matures ⁷	6 324	5 687	+11,2%	+11,6%
Dont marchés émergents ⁷	2 099	2 064	+1,7%	+4,8%

Le **chiffre d'affaires** du premier semestre 2021 s'établit à **8 423 M€**, contre 7 751 M€ au premier semestre 2020, en hausse de 8,7%, malgré des activités d'aéronautique civile et de biométrie qui

⁷ Marchés matures : Europe, Amérique du nord, Australie, Nouvelle-Zélande ; marchés émergents : tous les autres pays. Voir tableau page 15.

restent marquées par les restrictions de déplacement. A périmètre et taux de change constants,⁸ la hausse de 9,8% s'explique essentiellement par le rebond de la plupart des activités après un second trimestre 2020 fortement marqué par le début de la crise sanitaire, qui s'était traduit, en plus de l'effondrement de la demande en aéronautique civile, par des perturbations temporaires des opérations dans l'ensemble des activités du Groupe.

Du point de vue **géographique**⁹, cette hausse du chiffre d'affaires est tirée par les marchés matures (+11,6% organique). La France et le reste de l'Europe réalisent notamment de belles performances. La reprise est plus faible dans les marchés émergents (+4,8% organique), notamment affectés par les effets de phasages sur les grands contrats Transport.

Dans le secteur **Aérospatial**, le chiffre d'affaires s'élève à **2 112 M€**, en hausse de 8,6% par rapport au premier semestre 2020 (+10,2% à périmètre et change constants). Cette hausse reflète le fort rebond des activités spatiales suite aux nombreux succès commerciaux enregistrés depuis la mi 2020, ainsi que par la reprise progressive de la demande dans l'aéronautique civile, notamment dans les activités d'après-vente.

Le secteur **Transport** enregistre un chiffre d'affaires de **756 M€**, en hausse de 5,4% par rapport au premier semestre 2020 (+6,0% à périmètre et change constants). La hausse résulte principalement d'une bonne dynamique commerciale sur les activités grandes lignes, en partie compensée par les effets de phasage sur les grands contrats de signalisation ferroviaire urbaine (en particulier à Doha (Qatar) et à Londres).

Le chiffre d'affaires du secteur **Défense & Sécurité** atteint **4 152 M€**, en hausse de 15,7% par rapport au premier semestre 2020 (+14,9% à périmètre et change constants), et en hausse de 7% par rapport au premier semestre 2019. Ce fort rebond de la croissance confirme la solide dynamique des solutions du Groupe, qui s'appuie sur un carnet de commandes de près de 23 Mds€ à fin juin 2021.

A **1 370 M€**, le chiffre d'affaires du secteur **Identité & Sécurité Numériques** est en baisse de 2,2% à périmètre et change constants. Cette baisse traduit l'impact continu de la crise sanitaire sur la demande de passeports depuis le deuxième trimestre 2020, ainsi qu'une base de comparaison élevée dans les cartes de paiement EMV, qui avaient connu une dynamique élevée au premier semestre 2020. L'activité de cyber-sécurité, qui s'appuie sur un portefeuille unifié de solutions issues de Thales et de Gemalto, enregistre une croissance à deux chiffres.

⁸ Le calcul de la variation organique du chiffre d'affaires figure page 16.

⁹ Voir tableau page 15.

Résultats ajustés

EBIT	S1 2021	S1 2020	Variation totale	Variation organique
<i>En millions d'euros</i>				
Aérospatial	69	-109	n.s	n.s
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	3,2%	-5,6%	+8,8 pts	+8,6 pts
Transport	39	4	+771%	+832%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	5,2%	0,6%	+4,5 pts	+4,6 pts
Défense & Sécurité	497	359	+38,5%	+40,7%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	12,0%	10,0%	+2,0 pts	+2,0 pts
Identité & Sécurité Numériques	152	140	+8,2%	+6,6%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	11,1%	9,5%	+1,6 pts	+1,5 pts
Total – secteurs opérationnels	756	395	+91,5%	+90,7%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	9,0%	5,1%		
Autres – hors Naval Group	-22	-32		
Total – hors Naval Group	734	363	+102%	+101%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	8,7%	4,7%		
Naval Group (quote-part à 35%)	34	-15		
Total	768	348	+121%	+119%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	9,1%	4,5%	+4,6 pts	+4,6 pts

Le Groupe affiche pour le premier semestre 2021 un **EBIT¹⁰ de 768 M€**, soit **9,1%** du chiffre d'affaires, contre 348 M€ (4,5% du chiffre d'affaires) au premier semestre 2020.

Le secteur **Aérospatial** enregistre un EBIT **de 69 M€ (3,2%** du chiffre d'affaires), contre un EBIT négatif de 109 M€ (-5,6% du chiffre d'affaires) au premier semestre 2020. Ce retour à une marge d'EBIT positive s'explique par le redressement du chiffre d'affaires combiné aux effets des plans d'adaptation à la crise.

L'EBIT du secteur **Transport** continue sa progression et atteint **39 M€ (5,2%** du chiffre d'affaires), contre 4 M€ (0,6% du chiffre d'affaires) au premier semestre 2020. En dépit de la crise sanitaire, les actions engagées dans le cadre du plan de transformation de cette activité assurent une progression de la marge d'EBIT en ligne avec l'objectif à moyen-terme (8 à 8,5% de marge d'EBIT).

L'EBIT du secteur **Défense & Sécurité** s'élève à **497 M€**, contre 359 M€ au premier semestre 2020 (+40,7% à périmètre et change constants). La marge de ce secteur s'établit à **12,0%**, contre 10,0% au premier semestre 2020. Au deuxième trimestre 2020, la crise sanitaire avait induit des perturbations opérationnelles dans ce secteur.

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

A **152 M€ (11,1%** du chiffre d'affaires), l'EBIT du secteur **Identité & Sécurité Numériques** continue de progresser en ligne avec le plan de marche, et ce malgré l'impact négatif continu de la crise sanitaire sur les activités de biométrie. Le secteur bénéficie, en plus de synergies de coûts en hausse et d'un strict contrôle des coûts, de l'effet de levier sur la progression du chiffre d'affaires dans la cyber-sécurité.

A **34 M€** au premier semestre 2021, la contribution de **Naval Group** à l'EBIT retrouve son niveau d'avant la crise sanitaire (15 M€ de contribution négative au premier semestre 2020).

A **-30 M€** au premier semestre 2021, les **intérêts financiers nets** sont stables. **Les autres résultats financiers ajustés¹¹ (-7 M€** au 30 juin 2021 contre -15 M€ au 30 juin 2020) sont moins affectés par les pertes de change que sur le premier semestre 2020. L'évolution du **résultat financier sur retraites et avantages à long terme ajusté¹⁴ (-16 M€** contre -20 M€ en 2020) traduit une nouvelle baisse des taux d'actualisation.

Le **résultat net ajusté, part du Groupe¹⁴** s'élève ainsi à **591 M€**, contre 232 M€ au premier semestre 2020, après un impôt sur les bénéfices ajusté¹⁴ de -99 M€ contre -65 M€ au premier semestre 2020. A 14,7% au 30 juin 2021 contre 23,2% au 30 juin 2020, le taux effectif d'imposition bénéficie de changements des règles fiscales en Italie et au Royaume-Uni. Corrigé de ces éléments, le taux effectif d'imposition s'établit à 22,4%.

Le **résultat net ajusté, part du Groupe, par action¹⁴** ressort à **2,78 €**, en hausse de 155% par rapport au premier semestre 2020 (1,09 €).

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 187 M€ contre 255 M€ au premier semestre de l'an dernier, le **résultat opérationnel courant** s'établit à 535 M€ contre 92 M€ au 30 juin 2020. De même que pour l'EBIT, cette progression traduit l'effet de levier sur la forte reprise du chiffre d'affaires et l'amélioration de la marge brute associée.

Le **résultat opérationnel avant résultat des sociétés mises en équivalence** s'élève ainsi à 528 M€, contre 137 M€ au 30 juin 2020, bénéficiant des mêmes effets.

Résultat opérationnel après résultat des sociétés mises en équivalence

Le **résultat des sociétés mises en équivalence** retrouve une contribution positive de 33 M€ au premier semestre 2021, après une contribution négative de 13 M€ au 30 juin 2020, notamment grâce à la contribution de Naval Group pour 34 M€ (contre une contribution négative de 16 M€

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

au premier semestre 2020). Le **résultat opérationnel après résultat des sociétés mises en équivalence** ressort ainsi à 561 M€, contre 124 M€ pour la même période de l'an dernier.

Résultat financier

Les **intérêts financiers nets** restent stables à -30 M€ au premier semestre 2021. Les **autres résultats financiers** passent de -49 M€ au premier semestre 2020 à -22 M€ au premier semestre 2021 grâce notamment à des pertes de change plus faibles sur la période.

A -9 M€ au 30 juin 2021 contre -18 M€ au 30 juin 2020, 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 7 M€ au 30 juin 2021 contre seulement 2 M€ au premier semestre 2020).

Résultat net

Le **résultat net consolidé, part du Groupe** s'élève ainsi à **433 M€**, en forte hausse par rapport au 30 juin 2020 (à 65 M€), les participations ne donnant pas le contrôle redevenant un produit (21 M€ au premier semestre 2021 contre -18 M€ au premier semestre 2020).

Situation financière au 30 juin 2021

En millions d'euros	S1 2021	S1 2020	Variation
Autofinancement d'exploitation avant intérêts et impôts	1 137	709	+428
+ Variation du BFR et des provisions pour risques et charges	(435)	(832)	+397
+ Versement des contributions de retraites, hors contributions au titre de la réduction des déficits au R-U	(83)	(87)	+5
+ Intérêts financiers nets reçus (payés)	(38)	(46)	+7
+ Impôt sur les bénéfices remboursé (payé)	29	(55)	+84
+ Investissements nets d'exploitation	(190)	(161)	(29)
Free cash-flow opérationnel	420	(471)	+891
+ Solde net des cessions (acquisitions) de filiales et participations	(10)	(4)	(6)
+ Contributions au titre de la réduction des déficits de financement des retraites au Royaume-Uni	(49)	(49)	(1)
+ Dividendes distribués	(290)	—	(290)
+ Nouvelles dettes de location (IFRS 16)	(54)	(95)	+41
+ Change et autres	35	1	+34
Variation de la trésorerie (dette) nette	53	(617)	+670
Trésorerie (dette) nette en début de période	(2 549)	(3 311)	+761
+ Variation de la trésorerie (dette) nette	53	(617)	+670
Trésorerie (dette) nette en fin de période	(2 496)	(3 928)	+1 432

Le **free cash-flow opérationnel**¹² s'élève à **420 M€** contre -471 M€ au premier semestre 2020, bénéficiant du redressement de la rentabilité, des actions mises en œuvre en interne et d'une saisonnalité du BFR moins marquée que les années précédentes.

La **dette nette** s'élève à **2 496 M€** au 30 juin 2021, en baisse de 1 432 M€ sur un an, après prise en compte des nouvelles dettes de location pour 54 M€ (95 M€ au 30 juin 2020) et après la distribution de 290 M€ de dividendes (pas de distribution de dividende pendant le premier semestre 2020).

Les **capitaux propres, part du Groupe** s'élèvent à **5 664 M€**, contre 5 115 M€ au 31 décembre 2020, le résultat net consolidé, part Groupe (433 M€) et la baisse de l'engagement net de retraites (394 M€ net d'impôt) compensant largement la distribution de dividendes (290 M€).

¹² Indicateur financier à caractère non strictement comptable, voir définition en annexe, 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 d'enregistrement universel 2020.

Le chiffre d'affaires réalisé avec l'Etat français s'élève à 1 737,0 M€ au premier semestre 2021. Il représentait 1 450,0 M€ au premier semestre 2020.

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 12 avril 2021 (chapitre 3, pages 46-67) restent applicables pour les 6 mois restants de l'exercice.

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

Perspectives

Le contexte sanitaire et macro-économique reste incertain à court terme et pourrait en particulier affecter la vitesse de redressement du trafic aérien et les plans d'investissements des clients du Groupe.

Le Groupe va poursuivre la mise en œuvre de l'ensemble des leviers de son plan stratégique Ambition 10, porteur de croissance rentable et durable, combiné aux mesures d'adaptation structurelle dans ses activités exposées à l'aéronautique civil, durablement affectées par la crise.

Néanmoins, le bon déroulement du premier semestre amène le Groupe à revoir à la hausse son objectif de chiffre d'affaires sur l'année.

Ainsi, sur la base d'un contexte sanitaire et économique ne connaissant pas de nouvelles perturbations majeures, et d'une normalisation rapide des chaînes d'approvisionnement mondiales de semi-conducteurs, Thales se fixe les objectifs suivants pour 2021 :

- Comme en 2019 et en 2020, un ratio de **book-to-bill supérieur à 1** ;
- Un **chiffre d'affaires** dans la fourchette de **17,5 à 18,0 Mds€¹³**, intégrant des perturbations toujours importantes de l'aéronautique civile combinées à la poursuite du redressement de la croissance dans les autres secteurs ;
- Une **marge d'EBIT** comprise entre **9,5%** et **10%**, en hausse de 150 à 200 points de base par rapport à 2020, 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.

¹³ Sur la base du périmètre et des taux de change de juillet 2021. Objectif précédent, fixé le 3 mars 2021 : 17,1 à 17,9 Mds€

Annexes au rapport sur l'activité et les résultats du premier semestre 2021

Prises de commandes par destination – S1 2021

	S1 2021	S1 2020	Variation totale	Variation organique	Poids S1 2021 en %
<i>En millions d'euros</i>					
France	1 931	1 270	+52%	+52%	23 %
Royaume-Uni	365	393	-7%	-8%	4 %
Autres pays d'Europe	2 977	1 304	+128%	+128%	36 %
Sous-total Europe	5 273	2 967	+78%	+78%	64 %
Etats-Unis et Canada	1 186	1 198	-1%	+5%	14 %
Australie et Nouvelle-Zélande	277	402	-31%	-35%	3 %
Total marchés matures	6 736	4 566	+48%	+49%	82 %
Asie	918	705	+30%	+35%	11 %
Proche et Moyen-Orient	254	439	-42%	-40%	3 %
Reste du Monde	336	381	-12%	-9%	4 %
Total marchés émergents	1 508	1 526	-1%	+3%	18 %
Total tous marchés	8 244	6 092	+35%	+37%	100 %

Chiffre d'affaires par destination – S1 2021

	S1 2021	S1 2020	Variation totale	Variation organique	Poids S1 2021 en %
<i>En millions d'euros</i>					
France	2 298	2 014	+14,1 %	+14,2%	27 %
Royaume-Uni	546	562	-2,7 %	-3,7%	6 %
Autres pays d'Europe	2 041	1 676	+21,8 %	+21,7%	24 %
Sous-total Europe	4 885	4 251	+14,9 %	+14,8%	58 %
Etats-Unis et Canada	913	955	-4,4 %	+1,7%	11 %
Australie et Nouvelle-Zélande	525	480	+9,4 %	+2,4%	6 %
Total marchés matures	6 324	5 687	+11,2 %	+11,6%	75 %
Asie	1 045	1 012	+3,2 %	+6,3%	12 %
Proche et Moyen-Orient	546	553	-1,2 %	+1,7%	6 %
Reste du Monde	509	500	+1,8 %	+5,1%	6 %
Total marchés émergents	2 099	2 064	+1,7 %	+4,8%	25 %
Total tous marchés	8 423	7 751	+8,7 %	+9,8%	100 %

Prises de commandes et chiffre d'affaires – T2 2021

Prises de commandes	T2 2021	T2 2020	Variation totale	Variation organique
<i>En millions d'euros</i>				
Aérospatial	1 888	846	+123%	+125%
Transport	320	286	+12%	+12%
Défense & Sécurité	1 861	1 465	+27%	+26%
Identité & Sécurité Numériques	733	826	-11%	-7%
Total – secteurs opérationnels	4 802	3 423	+40%	+42%
Autres	26	7		
Total	4 828	3 429	+41%	+42%

Chiffre d'affaires

<i>En millions d'euros</i>				
Aérospatial	1 141	862	+32,2%	+33,9%
Transport	412	370	+11,2%	+11,2%
Défense & Sécurité	2 203	1 864	+18,2%	+17,2%
Identité & Sécurité Numériques	733	745	-1,6%	+2,8%
Total – secteurs opérationnels	4 489	3 842	+16,8%	+17,6%
Autres	17	11		
Total	4 506	3 852	+17,0%	+17,8%

Variation organique du chiffre d'affaires par trimestre

<i>En millions d'euros</i>	CA 2020	Effet change	Impact des cessions	CA 2021	Impact des acquis.	Variation totale	Variation organique
1 ^{er} trimestre	3 899	-54	0	3 917	0	+0,5%	+1,9%
2 ^{ème} trimestre	3 852	-26	0	4 506	0	+17,0%	+17,8%
1^{er} semestre	7 751	-80	0	8 423	0	+8,7%	+9,8%

Principaux effets de périmètre :

- Néant



COMPTES CONSOLIDÉS

RÉSUMÉS

AU 30 JUIN 2021

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	Premier semestre 2021	Premier semestre 2020	Année 2020
Chiffre d'affaires	note 2	8 423,2	7 751,2	16 988,9
Coût de l'activité		(6 389,3)	(6 156,4)	(13 053,7)
Frais de recherche et développement		(503,4)	(491,4)	(1 024,7)
Frais commerciaux		(645,0)	(671,8)	(1 306,2)
Frais généraux et administratifs		(309,7)	(309,8)	(613,1)
Coût des restructurations		(41,0)	(29,6)	(173,6)
Résultat opérationnel courant	note 2	534,8	92,2	817,6
Résultat des cessions, variations de périmètre et autres	note 3.2	(6,6)	44,6	42,0
Perte de valeur sur actifs immobilisés	note 4	—	—	(135,4)
Résultat opérationnel avant résultat des mises en équivalence		528,2	136,8	724,2
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	note 5	32,7	(12,5)	44,3
Résultat opérationnel après résultat des mises en équivalence		560,9	124,3	768,5
Intérêts financiers relatifs à la dette brute		(29,6)	(33,9)	(67,3)
Intérêts financiers relatifs à la trésorerie et équivalents		(0,5)	4,0	7,6
Intérêts financiers nets	note 6.1	(30,1)	(29,9)	(59,7)
Autres résultats financiers	note 6.1	(22,4)	(49,1)	(81,5)
Résultat financier sur retraites et avantages à long terme	note 8	(9,2)	(17,9)	(45,1)
Impôt sur les bénéfices	note 9	(45,5)	19,8	(90,3)
Résultat net		453,7	47,2	491,9
Attribuable :				
aux actionnaires de la société mère		432,6	65,1	483,4
aux participations ne donnant pas le contrôle		21,1	(17,9)	8,5
Résultat par action (en euros)	note 10.2	2,03	0,31	2,27
Résultat par action dilué (en euros)	note 10.2	2,03	0,31	2,27

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 2021			Premier semestre 2020			Année 2020		
	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	432,6	21,1	453,7	65,1	(17,9)	47,2	483,4	8,5	491,9
Ecart de conversion	8,4	(0,1)	8,3	(40,9)	0,1	(40,8)	(79,4)	(2,5)	(81,9)
Couverture de flux de trésorerie	(24,9)	(1,1)	(26,0)	9,3	—	9,3	93,7	0,6	94,3
Sociétés mises en équivalence	18,0	—	18,0	(5,5)	—	(5,5)	(11,5)	—	(11,5)
Éléments reclassés ultérieurement en résultat	1,5	(1,2)	0,3	(37,1)	0,1	(37,0)	2,8	(1,9)	0,9
Gains (pertes) actuariels / retraites	405,5	(0,4)	405,1	(588,1)	(2,0)	(590,1)	(641,3)	(5,0)	(646,3)
Actifs financiers à la juste valeur	6,8	—	6,8	(8,0)	—	(8,0)	(55,8)	(22,5)	(78,3)
Impôts différés	(11,7)	0,1	(11,6)	23,0	—	23,0	54,2	1,3	55,5
Sociétés mises en équivalence	1,1	—	1,1	4,5	—	4,5	(0,8)	—	(0,8)
Éléments non reclassés ultérieurement en résultat	401,7	(0,3)	401,4	(568,6)	(2,0)	(570,6)	(643,7)	(26,2)	(669,9)
Autres éléments du résultat global, net d'impôt	403,2	(1,5)	401,7	(605,7)	(1,9)	(607,6)	(640,9)	(28,1)	(669,0)
Total du résultat global pour la période	835,8	19,6	855,4	(540,6)	(19,8)	(560,4)	(157,5)	(19,6)	(177,1)

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en millions d'euros)	Nombre d'actions en circulation (en milliers)	Capital	Primes	Réserves	Couverture de flux de trésorerie	Ecart de conversion	Actions propres	Total attrib. aux actionnaires de la sté mère	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres totaux
Au 1er janvier 2020	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	—	—	—	483,4	—	—	—	483,4	8,5	491,9
Autres éléments du résultat global - sociétés contrôlées	—	—	—	(642,9)	93,7	(79,4)	—	(628,6)	(28,1)	(656,7)
Autres éléments du résultat global - sociétés en équivalence	—	—	—	(0,8)	11,8	(23,3)	—	(12,3)	--	(12,3)
Résultat global 2020	—	—	—	(160,3)	105,5	(102,7)	—	(157,5)	(19,6)	(177,1)
Souscriptions d'actions réservées aux salariés	48	0,1	1,2	—	—	—	—	1,3	—	1,3
Distribution de dividendes de la société mère	—	—	—	(85,1)	—	—	—	(85,1)	—	(85,1)
Part des tiers dans les distrib. de dividendes des filiales	—	—	—	—	—	—	—	—	(12,1)	(12,1)
Paiements en actions	—	—	—	13,4	—	—	—	13,4	—	13,4
Achat / vente de titres d'autocontrôle	63	—	—	(28,0)	—	—	17,9	(10,1)	—	(10,1)
Rachat des intérêts minoritaires Gemalto	—	—	—	(29,7)	—	—	—	(29,7)	—	(29,7)
Autres variations de périmètre	—	—	—	(20,6)	—	—	—	(20,6)	(2,3)	(22,9)
Autres	—	—	—	(46,2)	—	0,2	—	(46,0)	(3,9)	(49,9)
Au 31 décembre 2020	212 868	640,1	4 075,5	709,7	11,4	(283,2)	(38,6)	5 114,9	195,0	5 309,9
Résultat net de l'exercice	—	—	—	432,6	—	—	—	432,6	21,1	453,7
Autres éléments du résultat global - sociétés contrôlées	—	—	—	400,6	(24,9)	8,4	—	384,1	(1,5)	382,6
Autres éléments du résultat global - sociétés en équivalence	—	—	—	1,1	9,0	9,0	—	19,1	—	19,1
Résultat global du 1er semestre 2021	—	—	—	834,3	(15,9)	17,4	—	835,8	19,6	855,4
Souscriptions d'actions réservées aux salariés	17	0,1	0,4	—	—	—	—	0,5	—	0,5
Distribution de dividendes de la société mère	—	—	—	(289,6)	—	—	—	(289,6)	—	(289,6)
Part des tiers dans les distrib. de dividendes des filiales	—	—	—	—	—	—	—	—	(11,8)	(11,8)
Paiements en actions	—	—	—	7,9	—	—	—	7,9	—	7,9
Achat / vente de titres d'autocontrôle	72	—	—	2,7	—	—	3,7	6,4	—	6,4
Autres	—	—	—	(11,6)	—	0,1	—	(11,5)	(0,2)	(11,7)
Au 30 juin 2021	212 957	640,2	4 075,9	1 253,4	(4,5)	(265,7)	(34,9)	5 664,4	202,6	5 867,0

Premier semestre 2020

<i>(en millions d'euros)</i>	<i>Nombre d'actions en circulation (en milliers)</i>	Capital	Primes	Réserves	Couverture de flux de trésorerie	Ecart de conversion	Actions propres	Total attrib. aux actionnaires de la sté mère	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres totaux
Au 1er janvier 2020	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	—	0,6	—	—	—	—	0,6	—	0,6
Distribution de dividendes de la société mère	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
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)
Rachat de minoritaires Gemalto	—	—	—	(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

BILAN CONSOLIDÉ

(en millions d'euros)

ACTIF	Notes	30/06/21	31/12/20
Ecarts d'acquisition, net	note 4.1	6 040,1	6 034,4
Autres immobilisations incorporelles, net	note 4.2	2 112,2	2 284,5
Immobilisations corporelles, net	note 4.2	3 471,4	3 569,9
Participations dans les sociétés mises en équivalence	note 5	1 312,9	1 283,1
Titres de participation non consolidés		84,8	90,7
Actifs financiers non courants		136,6	138,9
Instruments dérivés, non courant - actif	note 6.2	5,4	13,0
Impôts différés actifs		904,4	966,8
Actifs non courants		14 067,8	14 381,3
Stocks, en-cours, et coûts d'exécution des contrats	note 7.1	3 697,9	3 508,5
Actifs sur contrats	note 7.1	3 377,8	2 935,2
Avances et acomptes versés sur commandes en cours	note 7.1	471,6	433,9
Clients et autres créances courantes	note 7.1	5 236,6	5 038,3
Instruments dérivés, courant - actif	note 7.1	125,7	254,2
Impôts sur les bénéfices		129,6	220,2
Actifs financiers courants	note 6.2	18,3	32,3
Trésorerie et équivalents trésorerie	note 6.2	3 778,7	5 003,9
Actifs courants		16 836,2	17 426,5
Total de l'actif		30 904,0	31 807,8
PASSIF			
	Notes	30/06/21	31/12/20
Capital, primes et autres réserves		5 965,0	5 436,7
Ecarts de conversion		(265,7)	(283,2)
Actions propres		(34,9)	(38,6)
Total attribuable aux actionnaires de la société mère		5 664,4	5 114,9
Participations ne donnant pas le contrôle		202,6	195,0
Capitaux propres	note 10.1	5 867,0	5 309,9
Dettes financières à long terme	note 6.2	4 659,6	5 209,7
Instruments dérivés, non courant - passif		8,7	13,5
Provisions pour retraite et avantages à long terme	note 8	3 049,2	3 441,4
Impôts différés passifs		544,0	657,6
Passifs non courants		8 261,5	9 322,2
Passifs sur contrats	note 7.1	6 591,4	6 453,5
Provisions pour risques et charges	note 7.1	2 021,3	2 052,2
Fournisseurs et autres dettes courantes	note 7.1	6 232,6	5 998,0
Instruments dérivés, courant - passif	note 7.1	147,6	134,0
Impôts sur les bénéfices		143,6	149,3
Dettes financières à court terme	note 6.2	1 639,0	2 388,7
Passifs courants		16 775,5	17 175,7
Total du passif et des capitaux propres		30 904,0	31 807,8

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	Premier semestre 2021	Premier semestre 2020	Année 2020
Résultat net		453,7	47,2	491,9
A ajouter (déduire) :				
Charge (profit) d'impôt sur les bénéfices		45,5	(19,8)	90,3
Intérêts financiers nets		30,1	29,9	59,7
Perte (profit) des sociétés mises en équivalence		(32,7)	12,5	(44,3)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	note 5.1	31,0	31,6	71,6
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	note 4.2	538,3	590,1	1 178,0
Perte de valeur sur actifs immobilisés	note 4.1	—	—	135,4
Dotation aux provisions pour retraite et avantages à long terme	note 8	78,0	80,2	183,3
Perte (profit) sur cessions et autres		6,6	(44,6)	(42,0)
Dotations nettes aux provisions pour restructuration		(14,7)	(21,2)	58,9
Autres éléments		1,5	3,3	5,6
Autofinancement d'exploitation avant intérêts et impôts		1 137,3	709,2	2 188,4
Var. du besoin en fonds de roulement et des provisions pour risques et charges	note 7.1	(435,0)	(831,8)	(420,3)
Versement des contributions de retraite (régimes à prestations définies), dont :		(132,2)	(136,1)	(261,5)
- au titre de la réduction des déficits au Royaume-Uni		(49,4)	(48,7)	(98,0)
- au titre des contributions / prestations récurrentes		(82,8)	(87,4)	(163,5)
Intérêts financiers payés		(41,8)	(59,8)	(63,7)
Intérêts financiers reçus		3,5	14,2	11,3
Impôts sur les bénéfices remboursés (payés)		28,8	(54,8)	(108,6)
Cash flow net des activités opérationnelles	- I -	560,6	(359,1)	1 345,6
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(192,4)	(163,2)	(395,4)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		2,7	2,7	8,5
Investissement net d'exploitation	note 4.2	(189,7)	(160,5)	(386,9)
Investissements dans les filiales et participations	note 7	(11,0)	(9,8)	(23,0)
Cessions de filiales et participations		1,3	5,6	21,6
Diminution (augmentation) des actifs financiers non courants		1,4	11,1	26,1
Diminution (augmentation) des actifs financiers courants		14,4	(23,2)	(24,2)
Investissement financier net		6,1	(16,3)	0,5
Cash flow net des activités d'investissement	- II -	(183,6)	(176,8)	(386,4)
Distributions de dividendes de la société mère	note 10	(289,6)	—	(85,1)
Part des tiers dans les distributions de dividendes des filiales		(11,8)	(9,7)	(12,1)
Rachat d'actions et levées d'options de souscription		6,6	(6,5)	(8,9)
Augmentation des dettes financières		32,3	2 256,7	2 279,3
Remboursement des dettes financières		(1 363,8)	(847,3)	(975,9)
Cash flow net des activités de financement	- III -	(1 626,3)	1 393,2	1 197,3
Impact des variations de change et autres	- IV -	24,1	(54,6)	(84,0)
Augmentation (diminution) totale de la trésorerie	I+II+III+IV	(1 225,2)	802,7	2 072,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période		5 003,9	2 931,4	2 931,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période		3 778,7	3 734,1	5 003,9

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

NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

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

1. Référentiel comptable

Le 22 juillet 2021, 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 2021.

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 2021 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 2021¹. Les comptes intermédiaires suivent des règles et méthodes comptables identiques à celles adoptées pour les comptes annuels établis au 31 décembre 2020, telles que détaillées dans le document d'enregistrement universel 2020 (notes 1 et 13 de l'annexe aux comptes consolidés).

Pour mémoire, la seconde phase du projet de réforme des taux d'intérêt de référence (amendements IFRS 9 et IFRS 7 sur les instruments financiers) est d'application obligatoire à partir de l'exercice 2021. L'objectif de cette phase 2 est de préciser les impacts comptables liés au remplacement effectif des indices de référence. L'entrée en vigueur de la phase 2 est sans impact pour le Groupe en l'absence de modification effective des indices de référence dans les contrats du Groupe au 30 juin 2021.

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

a) Méthodes d'évaluation spécifiques aux comptes consolidés intermédiaires

Provisions pour retraites

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

Impôt sur les bénéfices

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

Ecart d'acquisition

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

1.2. Nouveaux textes IFRS d'application obligatoire après le 30 juin 2021

Les nouvelles normes et interprétations publiées par l'IASB, mais non encore obligatoirement applicables, sont décrites dans la note Référentiel comptable de l'annexe aux états financiers consolidés du document d'enregistrement universel 2020.

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

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 commerciaux (avionneurs, compagnies aériennes, opérateurs de satellites) et étatiques/défense (États, 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 & 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 anciennement Gemalto, 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 & Sécurité, en particulier dans la protection des données d'entreprise.

2.2. Chiffre d'affaires

Premier semestre 2021	Aérospatial	Transport	Défense & Sécurité	I&S numériques	Autres	Thales
Destination géographique :						
Europe	1 426,1	474,4	2 556,5	411,9	16,4	4 885,3
Amérique du Nord	262,5	46,2	196,9	404,6	3,0	913,2
Australie & Nouvelle Zélande	19,2	28,6	450,1	27,7	—	525,6
Total marchés matures	1 707,8	549,2	3 203,5	844,2	19,4	6 324,1
Marchés émergents *	404,3	206,7	948,9	525,4	13,8	2 099,1
Total	2 112,1	755,9	4 152,4	1 369,6	33,2	8 423,2

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

2020	Aérospatial	Transport	Défense & Sécurité	I&S numériques	Autres	Thales
Destination géographique :						
Europe	2 805,7	965,2	4 789,4	839,5	32,7	9 432,5
Amérique du Nord	528,0	65,4	497,9	856,0	5,2	1 952,5
Australie & Nouvelle Zélande	40,8	46,5	835,9	67,1	—	990,3
Total marchés matures	3 374,5	1 077,1	6 123,2	1 762,6	37,9	12 375,3
Marchés émergents *	842,5	540,8	1 961,6	1 229,2	39,5	4 613,6
Total	4 217,0	1 617,9	8 084,8	2 991,8	77,4	16 988,9

* 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 2020. 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 2021	Aérospatial	Transport	Défense et Sécurité	I&S numériques	Autres, élim, non alloués*	Thales
Carnet de commandes hors Groupe au 30/06	7 426,6	3 810,5	22 700,6	592,2	99,1	34 629,0
Prises de commandes hors Groupe	2 885,6	579,3	3 374,2	1 369,6	35,2	8 243,9
Chiffre d'affaires hors Groupe	2 112,1	755,9	4 152,4	1 369,6	33,2	8 423,2
Chiffre d'affaires inter-secteurs	42,8	3,9	150,9	10,9	(208,5)	—
Chiffre d'affaires total	2 154,9	759,8	4 303,3	1 380,5	(175,3)	8 423,2
EBIT	68,5	39,0	497,1	151,6	12,1	768,3
<i>Dont, part dans Naval Group</i>	—	—	—	—	34,3	34,3
<i>Hors Naval Group</i>	68,5	39,0	497,1	151,6	(22,2)	734,0

Premier semestre 2020	Aérospatial	Transport	Défense et Sécurité	I&S numériques	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

2020	Aérospatial	Transport	Défense et Sécurité	I&S numériques	Autres, élim, non alloués*	Thales
Carnet de commandes hors Groupe au 31/12	6 590,7	3 917,5	23 245,3	588,8	87,3	34 429,6
Prises de commandes hors Groupe	3 821,8	1 651,9	9 922,5	3 022,9	57,0	18 476,1
Chiffre d'affaires hors Groupe	4 217,0	1 617,9	8 084,8	2 991,8	77,4	16 988,9
Chiffre d'affaires inter-secteurs	94,8	4,4	286,0	25,5	(410,7)	—
Chiffre d'affaires total	4 311,8	1 622,3	8 370,8	3 017,3	(333,3)	16 988,9
EBIT	(76,2)	86,1	1 038,9	324,3	(20,9)	1 352,2
<i>Dont, part dans Naval Group</i>	—	—	—	—	21,6	21,6
<i>Hors Naval Group</i>	(76,2)	86,1	1 038,9	324,3	(42,5)	1 330,6

* 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) 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 2021	Premier semestre 2020	Année 2020
Résultat opérationnel courant	534,8	92,2	817,6
Moins, amortissement des actifs acquis :	185,4	252,4	456,6
- Actifs incorporels	169,6	228,8	414,8
- Actifs corporels	11,5	11,5	23,0
- Revenus différés	4,3	12,1	18,8
Moins, charges directement liées aux acquisitions :	1,2	2,6	6,6
- Restructurations	1,0	—	5,0
- Autres charges	0,2	2,6	1,6
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	32,7	(12,5)	44,3
Moins, amortissement des actifs acquis / sociétés en équivalence	14,2	13,6	27,1
EBIT	768,3	348,3	1 352,2

3. Incidence des variations de périmètre

3.1. Principales variations de périmètre

Aucune variation de périmètre significative n'est intervenue sur les périodes considérées.

3.2. Résultat des cessions, variations de périmètre et autres

	Premier semestre 2021	Premier semestre 2020	Année 2020
Cessions de titres et d'activités	—	44,7	50,1
Honoraires directement liés aux acquisitions d'entreprises (consultants, conseils...)	(5,4)	(3,1)	(5,4)
Cessions d'actifs mobiliers et immobiliers	(1,2)	(0,2)	(0,4)
Incidence des liquidations / modifications de régimes de retraites (note 8)	—	3,2	(2,3)
Total	(6,6)	44,6	42,0

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 :

	01/01/21	Acquisitions	Cessions	Reclas- sements	Var. change	30/06/21
Avionique	365,7	—	—	—	—	365,7
Espace	490,0	—	—	—	0,2	490,2
Transport	879,8	—	—	—	—	879,8
Systèmes d'Information et de Comm. Sécurisés	652,0	—	—	62,4	2,3	716,7
Systèmes Terrestres et Aériens	309,4	—	—	—	0,5	309,9
Systèmes de Mission de Défense	457,9	—	—	—	0,1	458,0
Identité & Sécurité numériques	2 879,6	—	—	(62,4)	2,5	2 819,7
Total	6 034,4	—	—	—	5,7	6 040,1

	01/01/20	Acquisitions *	Cessions	Perte de valeur	Var. change	31/12/20
Avionique	465,8	—	—	(98,2)	(1,9)	365,7
Espace	490,6	—	—	—	(0,6)	490,0
Transport	879,8	—	—	—	—	879,8
Systèmes d'Information et de Comm. Sécurisés	651,3	—	—	—	0,7	652,0
Systèmes Terrestres et Aériens	309,4	—	—	—	—	309,4
Systèmes de Mission de Défense	457,6	—	—	—	0,3	457,9
Identité & Sécurité numériques	2 727,0	165,6	—	—	(13,0)	2 879,6
Total	5 981,5	165,6	—	(98,2)	(14,5)	6 034,4

* 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€.

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

Au 31 décembre 2020, l'application des projections d'activité au test de perte de valeur portant sur l'UGT IFE (multimédia de bord) au sein de l'activité Avionique avait conduit à la constatation d'une dépréciation de certains actifs de cette UGT à hauteur de 135,4 M€. Ainsi, l'écart d'acquisition et les immobilisations incorporelles acquises de cette UGT avaient été entièrement dépréciés pour des montants respectifs de 98,2 M€ et 37,3 M€.

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

Le Groupe a procédé à une revue au 30 juin 2021 des indices de perte de valeur relatifs aux écarts d'acquisition alloués aux unités génératrices de trésorerie (UGT) ou groupes d'UGT. Les hypothèses des tests de dépréciation mises à jour le cas échéant n'ont pas conduit à la comptabilisation de pertes de valeur dans les comptes du semestre.

Au cas particulier d'IFE, un décalage d'un an des prévisions d'activité comme toute autre variation négative des hypothèses clés pourraient exposer les autres actifs de l'activité, avec un impact résiduel considéré non matériel aux bornes du Groupe.

4.2. Autres immobilisations corporelles et incorporelles

	01/01/21	Acquisitions	Cessions	Dot. aux amort.	Pertes de valeur	Périmètre et change	30/06/21
Immobilisations incorporelles acquises	2 056,8	—	—	(169,6)	—	16,6	1 903,8
Frais de développement capitalisés	51,8	11,4	—	(8,9)	—	0,2	54,5
Autres	175,9	14,6	—	(33,8)	—	(2,8)	153,9
Immobilisations incorporelles	2 284,5	26,0	—	(212,3)	—	14,0	2 112,2
Droit d'utilisation des contrats de location	1 543,1	53,9	—	(118,4)	—	11,2	1 489,8
Immobilisations corporelles acquises	74,8	—	—	(11,5)	—	—	63,3
Autres immobilisations corporelles	1 952,0	166,4	(2,7)	(196,1)	—	(1,3)	1 918,3
Immobilisations corporelles	3 569,9	220,3	(2,7)	(326,0)	—	9,9	3 471,4
Total	5 854,4	246,3	(2,7)	(538,3)	—	23,9	5 583,6
Moins, nouveaux contrats de location		(53,9)					
Investissement d'exploitation *		192,4					

	01/01/20	Acquisitions	Cessions	Dot. aux amort.	Pertes de valeur	Périmètre et change	31/12/20
Immobilisations incorporelles acquises	2 561,0	—	—	(414,8)	(37,3)	(52,1)	2 056,8
Frais de développement capitalisés	58,6	24,9	—	(28,7)	—	(3,0)	51,8
Autres	190,8	53,0	(2,4)	(69,9)	—	4,4	175,9
Immobilisations incorporelles	2 810,4	77,9	(2,4)	(513,4)	(37,3)	(50,7)	2 284,5
Droit d'utilisation des contrats de location	1 650,9	164,3	—	(244,6)	—	(27,5)	1 543,1
Immobilisations corporelles acquises	97,7	—	—	(23,0)	—	0,1	74,8
Autres immobilisations corporelles	2 081,8	317,5	(6,1)	(397,0)	—	(44,2)	1 952,0
Immobilisations corporelles	3 830,4	481,8	(6,1)	(664,6)	—	(71,6)	3 569,9
Total	6 640,8	559,7	(8,5)	(1 178,0)	(37,3)	(122,3)	5 854,4
Moins, nouveaux contrats de location		(164,3)					
Investissement d'exploitation *		395,4					

* Présenté dans le tableau des flux de trésorerie.

5. Sociétés mises en équivalence

5.1. Evolution des titres mis en équivalence

	30/06/21	31/12/20
Participations à l'ouverture	1 283,1	1 333,1
Quote-part dans le résultat net des sociétés en équivalence	32,7	44,3
Différence de conversion	9,0	(23,3)
Couverture de flux de trésorerie	9,0	11,8
Gains (pertes) actuariels sur retraite	1,1	(0,8)
Quote-part dans le résultat global des sociétés en équivalence	51,8	32,0
Dividendes versés	(31,0)	(71,6)
Dividendes votés non encore versés	(10,1)	—
Périmètre et autres	19,1	(10,4)
Participations à la clôture	1 312,9	1 283,1
<i>Dont, Naval Group</i>	<i>736,6</i>	<i>715,1</i>

5.2. Information financière résumée Naval Group

Bilan résumé à 100% *	30/06/21	31/12/20
Actif non courants	2 064,5	2 253,0
Actifs courants	4 128,6	4 406,1
Total de l'actif	6 193,1	6 659,1
Capitaux propres retraités, part de l'entité	1 270,3	1 208,6
Participations ne donnant pas le contrôle	0,5	0,5
Passifs non courants	596,6	558,7
Passifs courants	4 325,7	4 891,3
Total du passif et des capitaux propres	6 193,1	6 659,1
Trésorerie nette	1 746,4	1 628,5
Intégration dans Thales :		
Quote-part de Thales (35%) dans les capitaux propres retraités	444,6	423,1
Ecart d'acquisition	292,0	292,0
Participation dans Naval Group	736,6	715,1

Compte de résultat à 100% *	Premier semestre 2021	Premier semestre 2020	Année 2020
Chiffre d'affaires	2 006,3	1 325,5	3 323,0
Résultat opérationnel après mises en équivalence	101,9	(118,9)	(36,0)
Résultat financier	(2,9)	1,1	(2,4)
Impôt et autres	(26,3)	37,4	21,9
Activités abandonnées	(13,2)	—	—
Résultat net retraité	59,5	(80,4)	(16,5)
<i>Dont, part de l'entité</i>	<i>59,5</i>	<i>(78,2)</i>	<i>(11,7)</i>
<i>Dont, participations ne donnant pas le contrôle</i>	<i>—</i>	<i>(2,2)</i>	<i>(4,8)</i>

Intégration dans Thales :			
Quote-part de Thales dans le résultat, part entité	20,8	(27,3)	(4,1)
<i>Dont, impact du PPA</i>	<i>(13,5)</i>	<i>(12,8)</i>	<i>(25,7)</i>
Quote-part dans le résultat avant PPA	34,3	(14,5)	21,6
Dividendes reçus de Naval Group	—	16,6	16,6

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

6. Financement et instruments financiers

6.1. Résultat financier

	Premier semestre 2021	Premier semestre 2020	Année 2020
Intérêts financiers relatifs aux contrats de location	(12,0)	(13,6)	(27,3)
Autres intérêts financiers	(17,6)	(20,3)	(40,0)
Intérêts financiers relatifs à la dette brute	(29,6)	(33,9)	(67,3)
Intérêts financiers relatifs à la trésorerie et équivalents	(0,5)	4,0	7,6
Intérêts financiers nets	(30,1)	(29,9)	(59,7)
Profits (pertes) de change	(3,9)	(16,0)	(22,6)
Variation de juste valeur des instruments dérivés de change *	(15,3)	(33,8)	(47,1)
Inefficacité des couvertures de change	(0,4)	(2,3)	(4,1)
Résultat de change	(19,6)	(52,1)	(73,8)
Autres	(2,8)	3,0	(7,7)
Autres résultats financiers	(22,4)	(49,1)	(81,5)

* Ce montant se compose des variations de juste valeur du report/déport (-9,8 M€ au premier semestre 2021, -32,2 M€ au premier semestre 2020 et -37,9 M€ en 2020) et des impacts liés à la valeur temps des options de change pour les dérivés documentés en couverture (-1,5 M€ au premier semestre 2021, -3,0 M€ au premier semestre 2020 et -6,0 M€ en 2020), 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 :

	30/06/21	31/12/20
Actifs financiers courants	18,3	32,3
Trésorerie et équivalents trésorerie	3 778,7	5 003,9
Trésorerie et autres placements (I)	3 797,0	5 036,2
Dettes financières	4 703,5	5 947,9
<i>Dont, emprunts obligataires</i>	4 186,7	4 486,7
Dettes de location	1 589,7	1 637,5
Dette brute * (II)	6 293,2	7 585,4
Trésorerie (dette) nette (I-II)	(2 496,2)	(2 549,2)
* Dont :		
<i>Dettes financières à long terme</i>	4 659,6	5 209,7
<i>Dettes financières à court terme</i>	1 639,0	2 388,7
<i>Instruments dérivés en couverture de taux</i>	(5,4)	(13,0)

Par ailleurs, le prêt-relais bancaire de 800 M€, non utilisé au 31 décembre 2020, est venu à échéance en avril 2021.

Au 30 juin 2021, le Groupe dispose d'une ligne de crédit bancaire confirmée de 1 500 M€ venant à échéance en décembre 2023, avec possibilité d'extension jusqu'en décembre 2025. Cette ligne ne prévoit pas de clause d'exigibilité anticipée.

Caractéristiques des emprunts obligataires à fin juin 2021:

Nominal	Date d'émission	Date d'échéance	Nature de taux	Coupon	Taux d'intérêt effectif	
					Avant couverture	Après couverture
387 M€	sept 2014	sept. 2021	fixe	2,125 %	0,55 %	0,55 %
500 M€	mai 2019	mai 2022	fixe	— %	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€	novembre 2020	mars 2026	fixe	— %	0,08 %	0,08 %
500 M€	janvier 2020	janvier 2027	fixe	0,25 %	0,33 %	0,33 %
700 M€	mai 2020	mai 2028	fixe	1,00 %	1,10 %	1,10 %

* 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 2020 n'ont pas évolué à fin juin 2021.

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 4 731,2 M€ pour une valeur comptable de 4 659,6 M€ au 30 juin 2021 (5 294,8 M€ vs. 5 209,7 M€ au 31 décembre 2020).

7. Variation de la trésorerie (dette) nette

	Premier semestre 2021	Premier semestre 2020	Année 2020
Trésorerie (dette) nette à l'ouverture	(2 549,2)	(3 310,6)	(3 310,6)
Cash-flow net des activités opérationnelles	560,6	(359,1)	1 345,6
Moins, contribution au titre de la réduction des déficits de retraite au R-U	49,4	48,7	98,0
Investissements nets d'exploitation	(189,7)	(160,5)	(386,9)
Free cash-flow opérationnel	420,3	(470,9)	1 056,7
Investissements dans les filiales et participations	(11,0)	(9,8)	(23,0)
Cessions de filiales et participations	1,3	5,6	21,6
Contribution au titre de la réduction des déficits de retraite au R-U	(49,4)	(48,7)	(98,0)
Variation des prêts financiers	1,4	9,7	26,1
Distribution de dividendes par la société mère	(289,6)	—	(85,1)
Part des tiers dans les distributions de dividendes des filiales	(11,8)	(9,7)	(12,1)
Rachats d'actions et levées d'options de souscription d'actions	6,6	(6,5)	(8,9)
Nouvelles dettes de location	(53,9)	(94,5)	(164,3)
Variations de change et autres	39,1	7,4	48,4
Variation totale	53,0	(617,4)	761,4
Trésorerie (dette) nette à la clôture	(2 496,2)	(3 928,0)	(2 549,2)

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	01/01/20	Variation du BFR et provisions	Périmètre, change et reclassts	31/12/20	Variation du BFR et provisions	Périmètre, change et reclassts	30/06/21
Stocks et en-cours	3 731,3	(149,4)	(73,4)	3 508,5	157,5	31,9	3 697,9
Actifs sur contrats	3 088,9	(97,5)	(56,2)	2 935,2	450,3	(7,7)	3 377,8
Avances et acomptes versés	549,5	(111,3)	(4,3)	433,9	34,3	3,4	471,6
Clients et aut. créances courantes	5 239,5	(109,4)	(91,8)	5 038,3	161,5	36,8	5 236,6
Instruments dérivés – actif	109,6	162,0	(17,4)	254,2	(128,5)	—	125,7
Passifs sur contrats	(6 414,9)	(139,8)	101,2	(6 453,5)	(82,7)	(55,2)	(6 591,4)
Provisions pour risques et charges	(1 960,0)	104,0	(196,2)	(2 052,2)	36,4	(5,5)	(2 021,3)
Fournisseurs et autres dettes	(6 813,7)	702,8	112,9	(5 998,0)	(179,1)	(55,5)	(6 232,6)
Instruments dérivés – passif	(150,5)	—	16,5	(134,0)	—	(13,6)	(147,6)
BFR et provisions, net	(2 620,3)	361,4	(208,7)	(2 467,6)	449,7	(65,4)	(2 083,3)
Provision pour restructuration	100,7	58,9	2,7	162,3	(14,7)	(3,9)	143,7
Augm. (dim.) du BFR & prov.		420,3			435,0		

Le Groupe peut procéder à des cessions de créances commerciales, principalement sur l'Etat français, et d'effets de commerce. Au 30 juin 2021, l'en-cours des créances et effets de commerce cédés s'élève à 314,7 M€ (contre 294,1 M€ au 31 décembre 2020).

7.2. Évolution des provisions pour risques et charges

	01/01/21	Utilisations	Dotations	Reprises	Périmètre & change	30/06/21
Restructuration	162,3	(16,0)	3,4	(2,1)	(3,9)	143,7
Litiges techniques et autres	373,8	(12,3)	(2,2)	(6,0)	0,7	354,0
Garanties	351,5	(57,6)	42,0	(9,4)	2,7	329,2
Pertes à terminaison	547,4	(61,2)	59,8	(3,1)	0,6	543,5
Provisions sur contrats	392,1	(22,8)	54,1	(15,4)	4,7	412,7
Autres **	225,1	(39,6)	56,1	(4,1)	0,7	238,2
Total	2 052,2	(209,5)	213,2	(40,1)	5,5	2 021,3

	01/01/20	Utilisations	Dotations	Reprises	Périmètre & change	31/12/20
Restructuration	100,7	(29,0)	100,5	(12,6)	2,7	162,3
Litiges techniques et autres *	212,0	(51,6)	42,3	(16,0)	187,1	373,8
Garanties	370,4	(86,1)	100,0	(27,8)	(5,0)	351,5
Pertes à terminaison	658,2	(195,1)	104,7	(13,8)	(6,6)	547,4
Provisions sur contrats	397,7	(65,6)	92,2	(42,3)	10,1	392,1
Autres **	221,0	(49,7)	61,8	(11,5)	3,5	225,1
Total	1 960,0	(477,1)	501,5	(124,0)	191,8	2 052,2

* Le montant présenté en "Périmètre & change" 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 risques environnementaux et autres.

8. Provisions pour retraite et avantages à long terme

8.1. Hypothèses actuarielles

Au 30 juin 2021, 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 2021	Royaume-Uni	France
Taux d'inflation	3,17 %	1,00 %
Taux d'actualisation	1,88 %	0,80 %
30 juin 2020	Royaume-Uni	France
Taux d'inflation	2,85 %	1,00 %
Taux d'actualisation	1,43 %	0,74 %
31 déc 2020	Royaume-Uni	France
Taux d'inflation	2,94 %	1,00 %
Taux d'actualisation	1,34%	0,35%

8.2. Évolution de la provision

	Premier semestre 2021	Premier semestre 2020	Année 2020
Provision à l'ouverture	(3 441,4)	(2 945,2)	(2 945,2)
Coût des services rendus (résultat opérationnel courant)	(68,8)	(65,5)	(135,9)
Modifications et liquidations de régimes (résultat opérationnel non courant)	—	3,2	(2,3)
Intérêts nets	(13,6)	(17,2)	(34,9)
Frais de gestion des fonds	(2,8)	(2,5)	(5,9)
Ecart actuariel / autres avantages à long terme	7,2	1,8	(4,3)
Résultat financier sur retraites et avantages à long terme	(9,2)	(17,9)	(45,1)
Charge totale de la période	(78,0)	(80,2)	(183,3)
Réévaluation / retraites (comptabilisée en autres éléments du résultat global) *	405,1	(590,1)	(646,3)
Prestations et contributions versées	132,2	136,1	261,5
- au titre de la réduction des déficits au Royaume-Uni	49,4	48,7	98,0
- au titre des autres contributions / prestations	82,8	87,4	163,5
Ecart de conversion	(69,0)	95,6	69,0
Variations de périmètre et autres	1,9	(2,1)	2,9
Provision à la clôture	(3 049,2)	(3 385,9)	(3 441,4)

* En 2020 comme au premier semestre 2021, la réévaluation est principalement liée à l'évolution des taux d'actualisation, notamment au Royaume-Uni.

9. Impôt sur les bénéfices

	Premier semestre 2021	Premier semestre 2020	Année 2020
Résultat net	453,7	47,2	491,9
Moins, charge (produit) d'impôt	45,5	(19,8)	90,3
Moins, résultat net des sociétés mises en équivalence	(32,7)	12,5	(44,3)
Résultat avant impôt et sociétés mises en équivalence	466,5	39,9	537,9
Produit (charge) d'impôt de la période	(45,5)	19,8	(90,3)
Taux effectif d'impôt	9,8 %	N/A	16,8 %

La charge d'impôt exclut les crédits d'impôt recherche enregistrés au sein du résultat opérationnel (respectivement 94,9 M€, 84,6 M€ et 184,6 M€ aux premiers semestres 2021 et 2020 et en 2020).

La charge d'impôt du premier semestre 2021 inclut un produit de 44 M€ au titre de mesures fiscales en Italie dans le contexte Covid 19.

Le taux du premier semestre 2020 n'était 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

	30/06/21			31/12/20		
	Actions	% du capital	% droits de vote	Actions	% du capital	% droits de vote
T.S.A.	54 786 654	25,68 %	34,80 %	54 786 654	25,68 %	34,84 %
Etat (dont 1 action spécifique)	2 060	— %	— %	2 060	— %	— %
Secteur Public (a)	54 788 714	25,68 %	34,80 %	54 788 714	25,68 %	34,84 %
Dassault Aviation (b)	52 531 431	24,62 %	29,84 %	52 531 431	24,62 %	29,79 %
Thales (c)	426 113	0,20 %	— %	497 596	0,23 %	— %
Salariés (d)	6 256 321	2,93 %	3,62 %	6 356 208	2,98 %	3,66 %
Autres actionnaires	99 380 599	46,57 %	31,74 %	99 192 009	46,49 %	31,71 %
Total (e)	213 383 178	100,00 %	100,00 %	213 365 958	100,00 %	100,00 %

(a) Aux termes du Pacte d'actionnaires avec Dassault Aviation (le «Partenaire Industriel»), le «Secteur Public » est représenté par la société TSA à l'exclusion de l'État français directement. Depuis le 29 janvier 2018, l'EPIC Bpifrance détient l'intégralité du capital de TSA à l'exception d'une action de préférence conservée par l'Etat français. L'EPIC Bpifrance et l'Etat français ont, en outre, convenu de se concerter vis-à-vis de TSA dans les conditions décrites dans l'avis AMF n°218C0137 du 16 janvier 2018. La totalité des actions Thales détenues directement et indirectement par l'État français sont inscrites au nominatif pur depuis plus de deux ans et ont donc un droit de vote double au 30 juin 2021.

(b) Dassault Aviation détient 42 154 349 actions au nominatif pur, dont 41 404 349 sont détenues depuis plus de deux ans et ont par conséquent un droit de vote double au 30 juin 2021, et détient en outre 10 377 082 actions au porteur.

(c) L'autodétention est composée de 66 117 actions au porteur (dans le cadre d'un contrat de liquidité) et de 359 996 actions au nominatif pur.

(d) Cette ligne présente l'actionnariat salarié total. A titre d'information, depuis la Loi n°2019-486 du 22 mai 2019, l'actionnariat salarié au sens du Code de commerce (art. L. 225-102) exclut les actions attribuées gratuitement en vertu des Plans LTI antérieurs à 2016 (en l'absence de modification des statuts pour les inclure) et s'élève, au 30/06/2021, à 4 684 861 actions et 8 447 528 droits de vote, soit 2,20% du capital et 2,68% des droits de vote exerçables.

(e) Au cours du premier semestre 2021, les exercices d'options de souscription d'actions ont conduit à la création de 17 220 actions nouvelles, portant jouissance le 1er janvier 2021.

b) Actions propres

Au 30 juin 2021, Thales société mère détient en propre 426 113 actions. La valeur correspondante est comptabilisée en diminution des capitaux propres consolidés pour un montant de 34,9 M€. Dans le cadre des autorisations conférées par l'Assemblée générale au Conseil d'administration, la société a effectué, en 2020 et aux premiers semestres 2020 et 2021, les opérations suivantes :

	Premier semestre 2021	Premier semestre 2020	Année 2020
Actions propres à l'ouverture	497 596	560 866	560 866
Achats dans le cadre du contrat de liquidité	406 839	529 656	1 310 502
Cessions dans le cadre du contrat de liquidité	(541 222)	(454 656)	(1 285 002)
Cessions aux salariés (plan d'actionnariat)	—	(43 400)	(42 645)
Livraisons d'actions gratuites	(2 200)	—	(226 125)
Achats dans le marché	65 100	68 100	180 000
Actions propres à la clôture	426 113	660 566	497 596

c) Distribution de dividendes de la société mère

Au titre des exercices 2019 et 2020, les montants unitaires des dividendes mis en distribution s'élèvent à 0,60 € et 1,76 €. Les distributions des années 2020 et 2021 sont décrites ci-après :

Année	Décision	Nature	Dividende par action (en €)	Date de mise en paiement	Modalités de distribution	Total (en M€)
2021	Assemblée générale du 6 mai 2021	Solde 2020	1,36 €	mai 2021	numéraire	289,6
	Conseil d'administration du 30 septembre 2020	Acompte 2020	0,40 €	déc. 2020	numéraire	85,1
2020	Assemblée générale du 6 mai 2020	Solde 2019	--	--	--	--
	Distributions de dividendes en 2020					85,1

10.2. Résultat par action

		Premier semestre 2021	Premier semestre 2020	Année 2020
Numérateur (en millions d'euros) :				
Résultat net attribuable aux actionnaires de la société mère	(a)	432,6	65,1	483,4
Dénominateur (en milliers) :				
Nombre moyen d'actions en circulation	(b)	212 933	212 704	212 704
Options de souscription et d'achat d'actions *		27	57	44
Plans d'actions gratuites et en unités**		180	338	140
Nombre moyen d'actions en circulation dilué	(c)	213 140	213 099	212 888
Résultat net par action (en euros)	(a) / (b)	2,03	0,31	2,27
Résultat net par action dilué (en euros)	(a) / (c)	2,03	0,31	2,27
<i>Cours moyen de l'action</i>		81,59 €	79,55 €	74,58 €

* 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

À 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 12 derniers mois ou susceptible d'avoir des effets significatifs sur la situation financière ou la rentabilité de la Société et/ou du Groupe.

12. Parties liées

Les principales transactions entre parties liées sont décrites dans la note 13-a de l'annexe aux comptes consolidés du document d'enregistrement universel 2020.

Le chiffre d'affaires réalisé avec l'Etat français s'élève à 1 737,0 M€ au premier semestre 2021. Il représentait 1 450,0 M€ au premier semestre 2020.

13. Évènements postérieurs à la clôture

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

Thales

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2021

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

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

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

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

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

Thales

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2021

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 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- ▶ la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

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

1. Conclusion sur les comptes

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

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes 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 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.

Paris-La Défense, le 22 juillet 2021

Les Commissaires aux Comptes

MAZARS

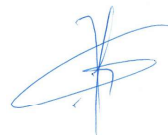
ERNST & YOUNG Audit



Dominique Muller



Grégory Derouet



Jean-François Ginies

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

