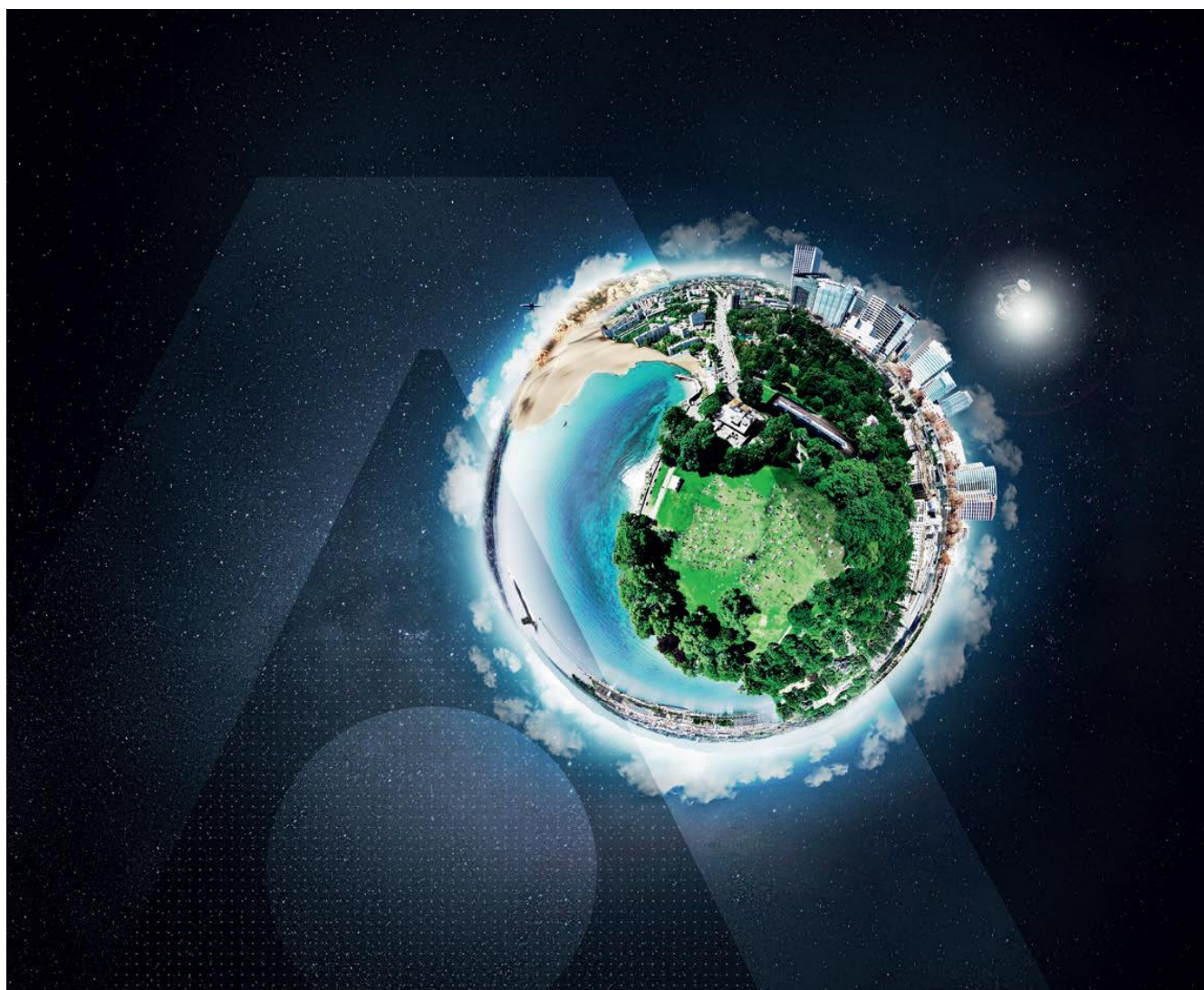


# Rapport financier semestriel 2022

Rapport d'activité

Comptes consolidés



# RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2022

## SOMMAIRE

<b>Attestation du responsable du rapport financier semestriel</b>	<b>1</b>
<b>Rapport sur l'activité et les résultats du premier semestre 2022</b>	<b>2</b>
○ 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 2022	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	16
<b>Comptes consolidés au 30 juin 2022</b>	<b>18</b>
○ Compte de résultat consolidé	19
○ Etat du résultat global consolidé	20
○ Variation des capitaux propres consolidés	21
○ Bilan consolidé	23
○ Tableau des flux de trésorerie consolidés	24
○ Notes annexes aux comptes consolidés	25
<b>Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle</b>	<b>40</b>

## Attestation du responsable du rapport financier semestriel

*J'atteste, qu'à ma connaissance, les comptes semestriels résumés au 30 juin 2022 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 21 juillet 2022



**Patrice Caine**  
Président-directeur général

## Rapport sur l'activité et les résultats du premier semestre 2022

### Chiffres clés en données ajustées<sup>1</sup>

<i>En millions d'euros, sauf résultat et dividende par action (en euros)</i>	<b>S1 2022</b>	<b>S1 2021</b>	<b>Variation totale</b>	<b>Variation organique</b>
<b>Prises de commandes</b>	<b>11 208</b>	<b>7 665</b>	+46 %	+43 %
<b>Carnet de commandes en fin de période</b>	<b>37 988</b>	<b>34 744</b>	+9%	+9%
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>8 256</b>	<b>7 669</b>	+7,7 %	+5,4 %
<b>EBIT<sup>2</sup></b>	<b>891</b>	<b>722</b>	+23,4 %	+21,1 %
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	10,8 %	9,4 %	+ 1,4 pts	+1.4 pts
<b>Résultat net ajusté, part du Groupe<sup>2</sup></b>	<b>726</b>	<b>591</b>	+23 %	
<b>Résultat net ajusté, part du Groupe, par action<sup>2</sup></b>	<b>3,41</b>	<b>2,78</b>	+23 %	
<b>Résultat net consolidé, part du Groupe</b>	<b>566</b>	<b>432</b>	+31 %	
<b>Free cash-flow opérationnel<sup>2</sup></b>	<b>820</b>	<b>420</b>	+400	
<b>Trésorerie (dette) nette en fin de période<sup>3</sup></b>	<b>-894</b>	<b>-2 496<sup>3</sup></b>	+1 602	

<sup>1</sup> 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.

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

<sup>3</sup> Dette nette au 30 juin 2021.

# Présentation de l'information financière

## Principes comptables

Les comptes consolidés résumés au 30 juin 2022 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 2022<sup>4</sup>.

Les comptes intermédiaires suivent des règles et méthodes comptables identiques à celles adoptées pour les comptes annuels établis au 31 décembre 2021, telles que détaillées dans le document d'enregistrement universel 2021 (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.

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

---

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

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 2021 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 2022 et au 30 juin 2021 est détaillé dans les tableaux ci-dessous :

## Pour le premier semestre 2022 :

En millions d'euros sauf résultat par action (en euros)	Compte de résultat consolidé S1 2022	Ajustements					Compte de résultat ajusté S1 2022
		(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>8 256</b>	—	—	—	—	—	<b>8 256</b>
Coût de l'activité	(6 223)	187	—	—	—	—	(6 036)
Frais de recherche et développement	(486)	—	—	—	—	—	(486)
Frais commerciaux	(639)	—	—	—	—	—	(639)
Frais généraux et administratifs	(291)	—	—	—	—	—	(291)
Coût des restructurations	(35)	—	—	—	—	—	(35)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>583</b>	<b>187</b>	—	—	—	—	<b>769</b>
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	107	15	—	—	—	—	122
Résultat opérationnel après résultat des mises en équivalence	690	—	—	—	—	—	N/A
<b>EBIT</b>	<b>N/A</b>	<b>201</b>	—	—	—	—	<b>891</b>
Résultat des cessions, variations de périmètre et autres	10	—	(10)	—	—	—	—
Perte de valeur sur actifs immobilisés	—	—	—	—	—	—	—
Intérêts financiers nets	(32)	—	—	—	—	—	(32)
Autres résultats financiers	(30)	—	—	19	—	—	(10)
Résultat financier sur retraites et avantages à long terme	16	—	—	—	(31)	—	(15)
Impôt sur les bénéfices	(105)	(48)	9	(4)	8	—	(141)
Taux effectif d'impôt sur les bénéfices *	19,3 %	—	—	—	—	—	19,7 %
Résultat net des activités poursuivies	549	154	(2)	15	(23)	—	693
Résultat net des activités non poursuivies	11	—	1	(4)	—	23	31
<b>Résultat net</b>	<b>560</b>	<b>154</b>	—	<b>11</b>	<b>(23)</b>	<b>23</b>	<b>724</b>
Intérêts minoritaires	6	(4)	—	—	—	—	2
<b>Résultat net, part du Groupe</b>	<b>566</b>	<b>150</b>	—	<b>11</b>	<b>(23)</b>	<b>23</b>	<b>726</b>
Nombre moyen d'actions (milliers)	212 695	—	—	—	—	—	212 695
<b>Résultat net, part du Groupe, par action (en euros)</b>	<b>2,66</b>	—	—	—	—	—	<b>3,41</b>

(\*) 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) Écarts actuariels sur avantages à long terme.
- (5) Produits et charges directement liés au processus de cession de l'activité Transport.

## 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)	(5)	
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>7 669</b>	—	—	—	—	—	<b>7 669</b>
Coût de l'activité	(5 805)	185	—	—	—	—	(5 620)
Frais de recherche et développement	(465)	—	—	—	—	—	(465)
Frais commerciaux	(598)	—	—	—	—	—	(598)
Frais généraux et administratifs	(268)	—	—	—	—	—	(268)
Coût des restructurations	(40)	1	—	—	—	—	(39)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>493</b>	<b>187</b>	—	—	—	—	<b>679</b>
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	29	14	—	—	—	—	43
Résultat opérationnel après résultat des mises en équivalence	522	—	—	—	—	—	N/A
<b>EBIT</b>	<b>N/A</b>	<b>201</b>	—	—	—	—	<b>722</b>
Résultat des cessions, variations de périmètre et autres	(7)	—	7	—	—	—	—
Perte de valeur sur actifs immobilisés	—	—	—	—	—	—	—
Intérêts financiers nets	(28)	—	—	—	—	—	(28)
Autres résultats financiers	(28)	—	—	21	—	—	(7)
Résultat financier sur retraites et avantages à long terme	(7)	—	—	—	(7)	—	(15)
Impôt sur les bénéfices	(34)	(51)	(2)	(4)	2	—	(88)
Taux effectif d'impôt sur les bénéfices *	8,0 %	—	—	—	—	—	14,0 %
Résultat net des activités poursuivies	418	150	5	17	(5)	—	585
Résultat net des activités non poursuivies	36	—	—	(4)	—	—	32
<b>Résultat net</b>	<b>454</b>	<b>150</b>	<b>5</b>	<b>13</b>	<b>(5)</b>	<b>—</b>	<b>616</b>
Intérêts minoritaires	(21)	(4)	—	—	—	—	(25)
<b>Résultat net, part du Groupe</b>	<b>432</b>	<b>147</b>	<b>5</b>	<b>13</b>	<b>(5)</b>	<b>—</b>	<b>591</b>
Nombre moyen d'actions (milliers)	212 933	—	—	—	—	—	212 933
<b>Résultat net, part du Groupe, par action (en euros)</b>	<b>2,03</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>2,78</b>

(\*) 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) Écarts actuariels sur avantages à long terme.

(5) Produits et charges directement liés au processus de cession de l'activité Transport.



## Prises de commandes

En millions d'euros	S1 2022	S1 2021	Variation totale	Variation organique
Aérospatial	2 393	2 886	-17 %	-18 %
Défense & Sécurité	7 150	3 374	+112 %	+108 %
Identité & Sécurité Numériques	1 631	1 370	+19 %	+13 %
<b>Total – secteurs opérationnels</b>	<b>11 175</b>	<b>7 629</b>	<b>+47 %</b>	<b>+43 %</b>
Autres	34	35		
<b>Total</b>	<b>11 208</b>	<b>7 665</b>	<b>+46 %</b>	<b>+43 %</b>
Dont marchés matures <sup>5</sup>	6 556	6 295	+4 %	+2 %
Dont marchés émergents <sup>5</sup>	4 652	1 369	+240 %	+229 %

Les **nouvelles commandes** du premier semestre 2022 s'élèvent à **11 208 M€**, en hausse de **46 %** par rapport au premier semestre 2021 (+43 % à périmètre et taux de change constants<sup>6</sup>). Le ratio des prises de commandes rapportées au chiffre d'affaires (« book-to-bill ») s'élève à 1,36 contre 1,00 au premier semestre 2021. Il atteint 1,45 en excluant les activités Identité & Sécurité Numériques, dont les prises de commandes sont structurellement alignées avec le chiffre d'affaires.

Au premier semestre 2022, Thales engrange **12 grandes commandes d'un montant unitaire supérieur à 100 M€**, pour un montant total de **5 155 M€** (1 705 M€ au premier semestre 2021):

- 2 grandes commandes enregistrées au premier trimestre 2022 :
  - la commande de 2 satellites Space Inspire par Intelsat
  - la commande d'un satellite supplémentaire Space Inspire par SES
- 10 grandes commandes enregistrées au deuxième trimestre 2022 : le contrat majeur lié à la fourniture du Rafale aux Émirats Arabes Unis (80 appareils), ainsi que 9 commandes d'un montant unitaire compris entre 100 et 500 M€ :
  - la commande d'un satellite Space Inspire par Arabsat
  - un avenant au contrat de développement et de qualification des charges utiles des deux premiers satellites de la mission CO2M, qui vise à mesurer la quantité de CO<sub>2</sub> produite par l'activité humaine (programme européen Copernicus)
  - un contrat lié à la fourniture de 6 appareils Rafale supplémentaires à la Grèce
  - un contrat lié à la fourniture du radar numérique Sea Fire pour 3 frégates de défense et d'intervention (FDI) vendues à la Grèce
  - la commande d'un système de communications sécurisées par un client militaire
  - un avenant au contrat sécurisant la fourniture sur 10 ans de munitions à l'armée australienne (SDMM)
  - la commande par un pays du Moyen Orient de 3 radars et du support associé
  - une nouvelle tranche du programme Scorpion pour l'armée française
  - un avenant au contrat de fourniture et support des radios tactiques de nouvelle génération CONTACT pour l'armée française

<sup>5</sup> Marchés matures : Europe, Amérique du nord, Australie, Nouvelle-Zélande ; marchés émergents : tous les autres pays. Voir tableau page 16.

<sup>6</sup> Compte tenu d'un effet change positif de 161 M€ et d'un effet périmètre net positif de 12 M€.

À **6 053 M€**, les prises de commandes **d'un montant unitaire inférieur à 100 M€** sont en hausse de 2% par rapport au premier semestre 2021. Les prises de commandes **d'un montant unitaire inférieur à 10 M€** sont particulièrement dynamiques, notamment grâce à la reprise de l'aéronautique civile et des activités de production de passeports, ainsi qu'à la bonne tenue des prix des cartes à puce.

Du point de vue **géographique**<sup>7</sup>, les prises de commandes dans les marchés émergents s'élèvent à 4 652 M€, en hausse de 229 % à périmètre et taux de change constants, bénéficiant de 3 contrats de plus de 100 M€, y compris le contrat majeur lié à la commande du Rafale par les EAU. A 6 556 M€, les prises de commandes dans les marchés matures se maintiennent à un niveau élevé (+2 % à périmètre et taux de change constants).

Les prises de commandes du secteur **Aérospatial** s'établissent à **2 393 M€** contre 2 886 M€ au premier semestre 2021 (-18 % à périmètre et taux de change constants). Cette évolution s'explique par une base de comparaison élevée, Thales Alenia Space ayant pris en carnet au cours du premier semestre 2021 la seconde génération des satellites européens de navigation Galiléo pour plus de 700 M€. La dynamique commerciale reste solide dans le Spatial, avec 4 grands contrats supérieurs à 100 M€ au cours du premier semestre 2022. L'aéronautique civile poursuit son redressement, en particulier dans les activités de service après-vente.

A **7 150 M€** contre 3 374 M€ au premier semestre 2021, les prises de commandes dans le secteur **Défense & Sécurité** sont en hausse de 108 % à périmètre et taux de change constants, intégrant les 8 grandes commandes d'un montant unitaire supérieur à 100 M€ mentionnées ci-dessus. Le carnet de commande du secteur atteint ainsi **29,0 Mds€**, nouveau record historique représentant près de 3,4 années de chiffre d'affaires.

A **1 631 M€**, les prises de commandes du secteur **Identité & Sécurité Numériques** sont alignées sur le chiffre d'affaires, la majorité des activités de ce secteur opérant sur des cycles courts. Le carnet de commande n'est en conséquence pas significatif.

## Chiffre d'affaires

En millions d'euros	S1 2022	S1 2021	Variation totale	Variation organique
Aérospatial	2 211	2 112	+4,7 %	+2,9 %
Défense & Sécurité	4 378	4 152	+5,4 %	+4,1 %
Identité & Sécurité Numériques	1 631	1 370	+19,1 %	+13,1 %
<b>Total – secteurs opérationnels</b>	<b>8 221</b>	<b>7 634</b>	<b>+7,7 %</b>	<b>+5,4 %</b>
Autres	35	35		
<b>Total</b>	<b>8 256</b>	<b>7 669</b>	<b>+7,7 %</b>	<b>+5,4 %</b>
Dont marchés matures <sup>8</sup>	6 357	5 776	+10,1 %	+7,9 %
Dont marchés émergents <sup>8</sup>	1 899	1 893	+0,3 %	-2,1 %

Le **chiffre d'affaires** du premier semestre 2022 s'établit à **8 256 M€**, contre 7 669 M€ au premier semestre 2021, en hausse de 7,7 %. Malgré les tensions affectant les chaînes d'approvisionnement,

<sup>7</sup> Voir tableau page 16.

<sup>8</sup> Marchés matures : Europe, Amérique du nord, Australie, Nouvelle-Zélande ; marchés émergents : tous les autres pays. Voir tableau page 16.

la variation organique (à périmètre et taux de change constants<sup>9</sup>) s'établit à +5,4 %, notamment grâce à la solide performance du secteur Identité et Sécurité Numériques.

Du point de vue **géographique**<sup>10</sup>, cette hausse du chiffre d'affaires est plus marquée dans les marchés matures, qui progressent de +7,9 % en croissance organique, et même de +8,5% sur la zone Europe. Les marchés émergents enregistrent une légère baisse (-2,1 % organique).

Dans le secteur **Aérospatial**, le chiffre d'affaires s'élève à **2 211 M€**, en hausse de 4,7 % par rapport au premier semestre 2021 (+2,9 % à périmètre et change constants). Cette évolution reflète l'arrêt des activités en Russie (impact total estimé à environ 70 M€ sur l'année 2022), ainsi qu'une base de comparaison élevée pour les activités Spatiale et de sous-systèmes d'imagerie et d'hyperfréquence (*microwave tubes*). Le rebond de l'avionique civile est quant à lui contrasté : les activités de services après-vente enregistrent une croissance à 2 chiffres tandis que l'activité de première monte ne se redresse que progressivement, en particulier dans les gros porteurs.

Le chiffre d'affaires du secteur **Défense & Sécurité** atteint **4 378 M€**, en hausse de 5,4 % par rapport au premier semestre 2021 (+4,1 % à périmètre et change constants). Comme prévu, ce secteur rebondit au deuxième trimestre 2022, avec un chiffre d'affaires en croissance organique de +8,6 %, confirmant la bonne dynamique de la plupart de ses activités. Les produits de radio-communications, les systèmes de protection de l'espace aérien et les radars de surface affichent ainsi des croissances organiques supérieures à 10% sur le premier semestre.

A **1 631 M€**, le chiffre d'affaires du secteur **Identité & Sécurité Numériques** est en hausse de 13,1 % à périmètre et change constants. Cette forte hausse s'explique par la combinaison de 3 facteurs : le rebond des activités de production de passeports après 2 années de crise sanitaire, la poursuite de la croissance dans la cybersécurité, et enfin, des achats de précaution et un effet prix sur les cartes de paiement EMV et les cartes SIM reflétant la hausse significative des coûts d'achat.

---

<sup>9</sup> Le calcul de la variation organique du chiffre d'affaires figure page 17.

<sup>10</sup> Voir tableau page 16.

## Résultats ajustés

<b>EBIT</b>	<b>S1 2022</b>	<b>S1 2021</b>	<b>Variation totale</b>	<b>Variation organique</b>
<i>En millions d'euros</i>				
<b>Aérospatial</b>	<b>97</b>	<b>69</b>	<b>+41,6%</b>	<b>+39,8%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>4,4 %</i>	<i>3,3 %</i>	<i>+ 1,1 pts</i>	<i>+ 1,2 pts</i>
<b>Défense &amp; Sécurité</b>	<b>545</b>	<b>497</b>	<b>+9,7%</b>	<b>+9,8%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>12,4 %</i>	<i>12,0 %</i>	<i>+ 0,4 pts</i>	<i>+ 0,6 pts</i>
<b>Identité &amp; Sécurité Numériques</b>	<b>201</b>	<b>152</b>	<b>+32,6%</b>	<b>+21,5%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>12,3 %</i>	<i>11,1 %</i>	<i>+ 0,8 pts</i>	<i>+ 0,8 pts</i>
<b>Total – secteurs opérationnels</b>	<b>843</b>	<b>717</b>	<b>+17,6%</b>	<b>+15,3%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>10,3 %</i>	<i>9,4 %</i>	<i>+ 0,9 pts</i>	<i>+ 0,8 pts</i>
Autres – hors Naval Group	-41	-29		
<b>Total – hors Naval Group</b>	<b>803</b>	<b>688</b>	<b>+16,6%</b>	<b>+14,4%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>9,7 %</i>	<i>9,0 %</i>	<i>+ 0,7 pts</i>	<i>+ 0,7 pts</i>
Naval Group (quote-part à 35%)	89	34		
<b>Total</b>	<b>891</b>	<b>722</b>	<b>+23,4%</b>	<b>+21,1%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>10,8 %</i>	<i>9,4 %</i>	<i>+ 1,4 pts</i>	<i>+ 1,4 pts</i>

Le Groupe affiche pour le premier semestre 2022 un **EBIT<sup>11</sup>** de **891 M€**, soit **10,8 %** du chiffre d'affaires, contre 722 M€ (9,4 % du chiffre d'affaires) au premier semestre 2021. Ce niveau intègre 2 éléments exceptionnels qui se compensent en quasi totalité:

- D'une part, les sanctions économiques et commerciales décidées à l'encontre la Russie amènent l'enregistrement en « coût de l'activité » de charges non récurrentes pour un montant de 52 M€, majoritairement au sein du secteur Aérospatial.
- D'autre part, l'accord de compensation signé entre l'Australie et Naval Group se traduit par un produit non récurrent d'environ 50 M€ sur le semestre.

Le secteur **Aérospatial** enregistre un EBIT de **97 M€ (4,4 %** du chiffre d'affaires), contre un EBIT de 69 M€ (3,3 % du chiffre d'affaires) au premier semestre 2021. Corrigée des charges non récurrentes liées aux sanctions contre la Russie, la marge d'EBIT aurait progressé d'environ 3 points.

L'EBIT du secteur **Défense & Sécurité** s'élève à **545 M€**, contre 497 M€ au premier semestre 2021 (+9,8 % à périmètre et change constants). La marge de ce secteur s'établit à **12,4 %** contre 12,0 % au premier semestre 2021, la hausse de la marge s'expliquant principalement par un effet de phasage des dépenses entre le premier et le deuxième semestre.

À **201 M€ (12,3 %** du chiffre d'affaires), l'EBIT du secteur **Identité & Sécurité Numériques** continue de progresser, bénéficiant du levier opérationnel sur la croissance du chiffre d'affaires.

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

Hors Naval Group, l'**EBIT non alloué** s'élève à **-41 M€** contre -29 M€ au premier semestre 2021. La hausse de ce poste traduit la réallocation de certains coûts suite au classement de l'activité Transport en activité non poursuivie.

À **89 M€** au premier semestre 2022 contre 34 M€ au premier semestre 2021, la contribution de **Naval Group** à l'EBIT augmente principalement grâce au produit non récurrent mentionné ci-dessus.

Les **intérêts financiers nets** (**-32 M€** contre -28 M€ au premier semestre 2021), ainsi que les **autres résultats financiers ajustés**<sup>12</sup> (**-10 M€** en 2022 contre -7 M€ au premier semestre 2021) restent faibles. La stabilité du **résultat financier sur retraites et avantages à long terme ajusté**<sup>12</sup> (**-15 M€** contre -15 M€ au premier semestre 2021) traduit la baisse des engagements combinée à la hausse des taux d'actualisation.

A **31 M€** contre 32 M€ au premier semestre 2021, le **résultat net ajusté, part du Groupe, des activités non poursuivies**, est stable, en ligne avec l'évolution de l'EBIT de l'activité Transport.

Le **résultat net ajusté, part du Groupe**<sup>12</sup> s'élève ainsi à **726 M€**, contre 591 M€ au premier semestre 2021, après une charge d'impôt sur les bénéfices ajusté<sup>12</sup> de -141 M€ contre -88 M€ au premier semestre 2021, cette dernière ayant bénéficié de changements des règles fiscales en Italie et au Royaume-Uni. Le taux effectif d'imposition s'élève à 19,7 % au 30 juin 2022 contre 22,1% au 30 juin 2021 corrigé de ces éléments exceptionnels. Cette évolution traduit principalement la baisse du taux d'impôt sur les sociétés en France (25,8% en 2022 contre 28,4% en 2021).

Le **résultat net ajusté, part du Groupe, par action**<sup>12</sup> ressort à 3,41 €, en hausse de 23 % par rapport au premier semestre 2021 (2,78 €).

## 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 à nouveau 187 M€ (comme au 30 juin 2021), le **résultat opérationnel courant** s'établit à 583 M€ contre 493 M€ au premier semestre 2021. De même que pour l'EBIT, cette progression traduit l'effet de levier sur la hausse du chiffre d'affaires et l'amélioration de la marge brute associée, ainsi qu'une hausse des coûts indirects proportionnellement inférieure à celle du chiffre d'affaires.

Le **résultat opérationnel avant résultat des sociétés mises en équivalence** s'élève ainsi à 593 M€, contre 486 M€ au 30 juin 2021, bénéficiant des mêmes effets.

### Résultat opérationnel après résultat des sociétés mises en équivalence

Le **résultat des sociétés mises en équivalence** augmente à 107 M€ au premier semestre 2022, après une contribution de 29 M€ au 30 juin 2021, notamment grâce à la contribution de Naval Group pour 75 M€, bénéficiant de l'accord de compensation mentionné plus haut (contre une contribution de 21 M€ au premier semestre 2021). Le **résultat opérationnel après résultat des**

---

<sup>12</sup> Indicateur financier à caractère non strictement comptable, voir définition en annexe, page 3, et calcul pages 5 et 6.

**sociétés mises en équivalence** ressort ainsi à 700 M€, contre 515 M€ pour la même période au 30 juin 2021.

## Résultat financier

Les **intérêts financiers nets** et les **autres résultats financiers** restent stables à respectivement -32 M€ (-28 M€ au premier semestre 2021) et -30 M€ au premier semestre 2022 (-28 M€ au premier semestre 2021).

À 16 M€ au 30 juin 2022 contre -7 M€ au 30 juin 2021, le **résultat financier sur retraites et avantages à long terme** profite de la hausse des taux d'actualisation, notamment au Royaume-Uni, et de la réduction des écarts actuariels (produit de 31 M€ au 30 juin 2022 contre 7 M€ au premier semestre 2021).

La **charge d'impôt** s'élève à 105 M€ au premier semestre 2022 contre 34 M€ au premier semestre 2021. L'an dernier, la charge d'impôt avait bénéficié d'un produit exceptionnel lié à des changements de règles fiscales en Italie et au Royaume-Uni.

## Résultat net

Le **résultat net consolidé des activités non poursuivies** s'élève à 11 M€ au premier semestre 2022 contre 36 M€ au premier semestre 2021. Sa baisse intègre les charges directement liées au processus de cession de l'activité Transport.

Le **résultat net consolidé, part du Groupe** s'élève ainsi à **566 M€**, de nouveau en forte hausse par rapport au 30 juin 2021 (à 433 M€). Les participations des minoritaires deviennent négatives à -6 M€ au premier semestre 2022, contre 21 M€ au premier semestre 2021.

## Situation financière au 30 juin 2022

en millions d'euros	S1 2022	S1 2021	Variation
<b>Autofinancement d'exploitation avant intérêts et impôts</b>	<b>1 176</b>	<b>1 064</b>	<b>+112</b>
+ Variation du BFR et des provisions pour risques et charges	4	(382)	+386
+ Versement des contributions de retraites, hors contributions au titre de la réduction des déficits au R-U	(56)	(78)	+22
+ Intérêts financiers nets reçus (payés)	(32)	(37)	+5
+ Impôt sur les bénéfices payés	29	34	(5)
+ Investissements nets d'exploitation	(184)	(181)	(3)
<b>Free cash-flow opérationnel, activités poursuivies</b>	<b>938</b>	<b>420</b>	<b>+517</b>
Free cash-flow opérationnel, activités non poursuivies	(118)	0	(118)
<b>Free cash-flow opérationnel</b>	<b>820</b>	<b>420</b>	<b>+400</b>
+ Solde net des cessions (acquisitions) de filiales et participations	(141)	(10)	(132)
+ Contributions au titre de la réduction des déficits de financement des retraites au Royaume-Uni	(49)	(48)	(1)
+ Dividendes distribués	(416)	(290)	(127)
+ Nouvelles dettes de location (IFRS 16)	(112)	(41)	(71)
+ Change et autres	(201)	22	(223)
<b>Variation de la trésorerie (dette) nette</b>	<b>(99)</b>	<b>53</b>	<b>(152)</b>
Trésorerie (dette) nette en début de période	(795)	(2 549)	+1 754
+ Variation de la trésorerie (dette) nette	(99)	53	(152)
<b>Trésorerie (dette) nette en fin de période</b>	<b>(894)</b>	<b>(2 496)</b>	<b>+1 602</b>

Le **free cash-flow opérationnel**<sup>13</sup> s'élève à **820 M€** contre 420 M€ au premier semestre 2021. Le taux de conversion du résultat net ajusté, part du Groupe, en free cash-flow opérationnel atteint 113 % (71 % au premier semestre 2021). Cette solide performance traduit la forte dynamique commerciale au premier semestre, avec notamment le versement d'un acompte significatif associé à la prise de commande Rafale par les EAU. De plus, le Groupe continue de bénéficier des actions mises en œuvre depuis 2020 dans le cadre de l'initiative « Cash », ainsi que d'une saisonnalité du BFR moins marquée que les années précédentes.

Sur le semestre, le **solde net des cessions et acquisitions de filiales** s'élève à **-141 M€**, traduisant principalement l'acquisition de l'activité de simulation et d'entraînement de RUAG (consolidée au sein du secteur Aérospatial). Depuis le début de l'année, le Groupe a annoncé 3 acquisitions qui devraient être finalisées avant la fin de l'année : la participation de Leonardo dans la JV Advanced Acoustics Concept (secteur Défense & Sécurité), les sociétés S21 et Excellium, deux acteurs majeurs du conseil, de l'intégration et des services managés de cybersécurité en Europe (secteur Défense & Sécurité), et la société OneWelcome, un leader européen sur le marché en forte croissance de la gestion des identités et des accès clients (CIAM), qui sera consolidée au sein du secteur Identité & Sécurité Numériques.

<sup>13</sup> Indicateur financier à caractère non strictement comptable, voir définition en annexe, page 3.

Au 30 juin 2022, la **dette nette** s'élève à **894 M€** contre 2 496 M€ au 30 juin 2021 après prise en compte des nouvelles dettes de location pour 112 M€ (41 M€ au 30 juin 2021) et après la distribution de 416 M€ de dividendes (290 M€ au premier semestre 2021) et le rachat de 1,1 millions de titres dans le cadre du programme de rachat d'actions lancé en avril 2022 (pour un total de 127 M€ au 30 juin 2022).

Les **capitaux propres, part du Groupe** s'élèvent à **7 589 M€**, contre 6 474 M€ au 31 décembre 2021, bénéficiant, en plus du résultat net consolidé, part du Groupe (566 M€), d'une baisse de plus d'un milliard d'euros de l'engagement net de retraites, reflétant la forte hausse des taux d'actualisation.

## 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 2021.

Le chiffre d'affaires réalisé avec l'Etat français s'élève à 1 811,7 M€ au premier semestre 2022. Il représentait 1 733,5 M€ au premier semestre 2021.

## 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 06 avril 2022 (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

Les perspectives de demande à moyen terme sur l'ensemble des marchés du Groupe sont solides. L'amélioration du contexte sanitaire va soutenir le redressement du trafic aérien et des cadences de production des avions commerciaux. La nouvelle augmentation du carnet de commande de Thales Alenia Space consolide sa croissance sur les prochaines années. Le changement de contexte géopolitique induit par l'invasion de l'Ukraine va se traduire par une croissance dans la durée des budgets de défense en Europe. Enfin, le secteur Identité & Sécurité Numériques va pouvoir s'appuyer sur les perspectives de croissance élevées dans la cybersécurité, la biométrie et l'eSIM.

L'environnement global est néanmoins marqué par la poursuite des tensions affectant les chaînes d'approvisionnement, en particulier de semi-conducteurs, la hausse sensible de l'inflation, l'affaiblissement de l'euro face au dollar, et les conséquences de l'invasion de l'Ukraine par la Russie.<sup>14</sup>

Dans ce contexte, Thales va concentrer ses efforts à court terme sur la gestion des éléments opérationnels qui freinent sa croissance -- renforcement de la résilience des chaînes d'approvisionnement, montée en puissance des équipes de recrutement — et sur la retransmission à ses clients des hausses de ses coûts d'achat.

---

<sup>14</sup> Dont l'impact sur le chiffre d'affaires 2022 est estimé à environ 100 M€.



En parallèle, 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.

Le bon déroulement du premier semestre amène le Groupe à ajuster ses objectifs pour 2022.

Ainsi, en l'absence de nouvelles perturbations majeures de l'économie mondiale, du contexte sanitaire ou des chaînes d'approvisionnement globales, Thales se fixe les objectifs suivants pour 2022 :

- Un ratio de **book-to-bill sensiblement supérieur à 1<sup>15</sup>** ;
- Une **croissance organique** du chiffre d'affaires comprise entre **+3,5%** et **+5,5%**, correspondant à un chiffre d'affaires dans la fourchette de 17,1 à 17,5 Mds€<sup>16</sup> ;
- Une **marge d'EBIT** comprise entre **10,8%** et **11,1%**, en hausse de 60 à 90 points de base par rapport à 2021.

---

<sup>15</sup> Objectif précédent, fixé le 3 mars 2022 : un ratio de book-to-bill supérieur à 1.

<sup>16</sup> Sur la base du périmètre et des taux de change de juillet 2022. Objectif précédent, fixé le 3 mars 2022 : 16,6 à 17,2 Mds€.

## Annexes au rapport sur l'activité et les résultats du premier semestre 2022

### Prises de commandes par destination – S1 2022

	S1 2022	S1 2021	Variation totale	Variation organique	Poids S1 2022 en %
<i>En millions d'euros</i>					
France	2 259	1 911	+18 %	+18 %	20 %
Royaume-Uni	438	319	+37 %	+34 %	4 %
Autres pays d'Europe	1 911	2 654	-28 %	-28 %	17 %
<b>Sous-total Europe</b>	<b>4 608</b>	<b>4 884</b>	<b>-6 %</b>	<b>-6 %</b>	<b>41 %</b>
Etats-Unis et Canada	1 459	1 137	+28 %	+18 %	13 %
Australie et Nouvelle-Zélande	490	274	+79 %	+73 %	4 %
<b>Total marchés matures</b>	<b>6 556</b>	<b>6 295</b>	<b>+4 %</b>	<b>+2 %</b>	<b>58 %</b>
Asie	620	868	-29 %	-29 %	6 %
Proche et Moyen-Orient	3 701	206	+1697 %	+1591 %	33 %
Reste du Monde	331	296	+12 %	+4 %	3 %
<b>Total marchés émergents</b>	<b>4 652</b>	<b>1 369</b>	<b>+240 %</b>	<b>+229 %</b>	<b>42 %</b>
<b>Total tous marchés</b>	<b>11 208</b>	<b>7 665</b>	<b>+46 %</b>	<b>+43 %</b>	<b>100 %</b>

### Chiffre d'affaires par destination – S1 2022

	S1 2022	S1 2021	Variation totale	Variation organique	Poids S1 2022 en %
<i>En millions d'euros</i>					
France	2 447	2 265	+8,0 %	+8,0 %	30 %
Royaume-Uni	475	438	+8,4 %	+5,6 %	6 %
Autres pays d'Europe	1 881	1 707	+10,2 %	+9,9 %	23 %
<b>Sous-total Europe</b>	<b>4 804</b>	<b>4 411</b>	<b>+8,9 %</b>	<b>+8,5 %</b>	<b>58 %</b>
Etats-Unis et Canada	1 058	869	+21,8 %	+11,2 %	13 %
Australie et Nouvelle-Zélande	496	497	-0,2 %	-3,5 %	6 %
<b>Total marchés matures</b>	<b>6 357</b>	<b>5 776</b>	<b>+10,1 %</b>	<b>+7,9 %</b>	<b>77 %</b>
Asie	950	945	+0,5 %	-0,9 %	12 %
Proche et Moyen-Orient	493	507	-2,8 %	-5,1 %	6 %
Reste du Monde	456	441	+3,6 %	-1,2 %	6 %
<b>Total marchés émergents</b>	<b>1 899</b>	<b>1 893</b>	<b>+0,3 %</b>	<b>-2,1 %</b>	<b>23 %</b>
<b>Total tous marchés</b>	<b>8 256</b>	<b>7 669</b>	<b>+7,7 %</b>	<b>+5,4 %</b>	<b>100 %</b>

## Prises de commandes et chiffre d'affaires – T2 2022

Prises de commandes	T2 2022	T2 2021	Variation totale	Variation organique
<i>En millions d'euros</i>				
Aérospatial	1 211	1 888	-36 %	-37 %
Défense & Sécurité	6 050	1 861	+225 %	+218 %
Identité & Sécurité Numériques	892	733	+22 %	+14 %
<b>Total – secteurs opérationnels</b>	<b>8 153</b>	<b>4 482</b>	<b>+82 %</b>	<b>+77 %</b>
Autres	22	26		
<b>Total</b>	<b>8 176</b>	<b>4 507</b>	<b>+81 %</b>	<b>+77 %</b>

### Chiffre d'affaires

<i>En millions d'euros</i>				
Aérospatial	1 186	1 141	+4,0 %	+1,9 %
Défense & Sécurité	2 428	2 203	+10,2 %	+8,6 %
Identité & Sécurité Numériques	892	733	+21,7 %	+14,1 %
<b>Total – secteurs opérationnels</b>	<b>4 506</b>	<b>4 077</b>	<b>+10,5 %</b>	<b>+7,8 %</b>
Autres	20	19		
<b>Total</b>	<b>4 526</b>	<b>4 096</b>	<b>+10,5 %</b>	<b>+7,8 %</b>

## Variation organique du chiffre d'affaires par trimestre

	CA 2022	Effet change	Impact des cessions	CA 2021	Impact des acquis.	Variation totale	Variation organique
<i>En millions d'euros</i>							
1 <sup>er</sup> trimestre	3 730	54	-	3 573	6	+4,4 %	+2,7 %
2 <sup>ème</sup> trimestre	4 526	103	-	4 096	2	+10,5 %	+7,8 %
<b>1<sup>er</sup> semestre</b>	<b>8 256</b>	<b>157</b>	<b>-</b>	<b>7 669</b>	<b>7</b>	<b>+7,7 %</b>	<b>+5,4 %</b>

#### Principaux effets de périmètre :

- Cessions : néant.
- Acquisitions : non significatif.



**COMPTES CONSOLIDÉS**

**RÉSUMÉS**

**AU 30 JUIN 2022**

## COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en millions d'euros)	Notes	Premier semestre 2022	Premier semestre 2021	2021
<b>Chiffre d'affaires</b>	note 2	<b>8 256,3</b>	<b>7 668,8</b>	<b>16 192,0</b>
Coût de l'activité		(6 222,8)	(5 805,4)	(12 158,9)
Frais de recherche et développement		(486,2)	(464,7)	(1 026,9)
Frais commerciaux		(639,1)	(598,4)	(1 225,9)
Frais généraux et administratifs		(290,8)	(268,1)	(545,0)
Coût des restructurations		(34,8)	(39,6)	(91,8)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	note 2	<b>582,6</b>	<b>492,6</b>	<b>1 143,5</b>
Résultat des cessions, variations de périmètre et autres	note 3.2	10,3	(6,6)	48,7
Perte de valeur sur actifs immobilisés		—	—	—
<b>Résultat opérationnel avant résultat des mises en équivalence</b>		<b>592,9</b>	<b>486,0</b>	<b>1 192,2</b>
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	note 5.1	107,4	28,9	103,6
<b>Résultat opérationnel après résultat des mises en équivalence</b>		<b>700,3</b>	<b>514,9</b>	<b>1 295,8</b>
Intérêts financiers relatifs à la dette brute		(28,2)	(28,7)	(54,1)
Intérêts financiers relatifs à la trésorerie et équivalents		(3,6)	0,3	(2,5)
<b>Intérêts financiers nets</b>	note 6.1	<b>(31,8)</b>	<b>(28,4)</b>	<b>(56,6)</b>
Autres résultats financiers	note 6.1	(29,6)	(27,9)	(52,8)
Résultat financier sur retraites et avantages à long terme	note 8	15,5	(7,3)	(21,9)
Impôt sur les bénéfices	note 9	(105,4)	(33,6)	(147,7)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>549,0</b>	<b>417,7</b>	<b>1 016,8</b>
<b>Résultat net des activités non poursuivies</b>	note 1.2	<b>11,0</b>	<b>35,8</b>	<b>117,6</b>
<b>Résultat net</b>		<b>560,0</b>	<b>453,5</b>	<b>1 134,4</b>
<b>Résultat net, part du Groupe</b>		<b>565,6</b>	<b>432,4</b>	<b>1 088,8</b>
Dont, résultat net des activités poursuivies, part du Groupe		554,6	396,4	971,0
Dont, résultat net des activités non poursuivies, part du Groupe		11,0	36,0	117,7
<b>Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle</b>		<b>(5,6)</b>	<b>21,1</b>	<b>45,6</b>
<b>Résultat par action (en euros)</b>	note 10.2	<b>2,66</b>	<b>2,03</b>	<b>5,12</b>
<b>Résultat par action dilué (en euros)</b>	note 10.2	<b>2,66</b>	<b>2,03</b>	<b>5,11</b>

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 2022			Premier semestre 2021			2021		
	Part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total	Part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total	Part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total
<b>Résultat net de la période</b>	<b>565,6</b>	<b>(5,6)</b>	<b>560,0</b>	<b>432,4</b>	<b>21,1</b>	<b>453,5</b>	<b>1 088,8</b>	<b>45,6</b>	<b>1 134,4</b>
Ecart de conversion	67,8	4,4	72,2	18,1	(0,1)	18,0	54,0	1,3	55,3
Couverture de flux de trésorerie	(76,1)	(10,1)	(86,2)	(18,7)	(1,1)	(19,8)	(101,8)	(4,6)	(106,4)
Sociétés mises en équivalence	12,4	—	12,4	10,3	—	10,3	11,9	—	11,9
Activités non poursuivies	(18,4)	—	(18,4)	(8,1)	—	(8,1)	(13,9)	—	(13,9)
<b>Éléments reclassés ultérieurement en résultat</b>	<b>(14,3)</b>	<b>(5,7)</b>	<b>(20,0)</b>	<b>1,6</b>	<b>(1,2)</b>	<b>0,4</b>	<b>(49,8)</b>	<b>(3,3)</b>	<b>(53,1)</b>
Gains (pertes) actuariels / retraites	1 050,5	(2,5)	1 048,0	357,2	(0,4)	356,8	625,5	3,2	628,7
Actifs financiers à la juste valeur	(20,4)	(9,7)	(30,1)	6,8	—	6,8	42,9	18,4	61,3
Impôts différés	(75,6)	0,7	(74,9)	(8,2)	0,1	(8,1)	0,6	(0,7)	(0,1)
Sociétés mises en équivalence	1,3	—	1,3	1,2	—	1,2	11,5	—	11,5
Activités non poursuivies	152,1	—	152,1	44,6	—	44,6	62,2	—	62,2
<b>Éléments non reclassés ultérieurement en résultat</b>	<b>1 107,9</b>	<b>(11,5)</b>	<b>1 096,4</b>	<b>401,6</b>	<b>(0,3)</b>	<b>401,3</b>	<b>742,7</b>	<b>20,9</b>	<b>763,6</b>
<b>Autres éléments du résultat global, net d'impôt</b>	<b>1 093,6</b>	<b>(17,2)</b>	<b>1 076,4</b>	<b>403,2</b>	<b>(1,5)</b>	<b>401,7</b>	<b>692,9</b>	<b>17,6</b>	<b>710,5</b>
<b>Total du résultat global pour la période</b>	<b>1 659,2</b>	<b>(22,8)</b>	<b>1 636,4</b>	<b>835,6</b>	<b>19,6</b>	<b>855,2</b>	<b>1 781,7</b>	<b>63,2</b>	<b>1 844,9</b>

## VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en millions d'euros)	Nombre d'actions en circulation (en milliers)	Capital	Primes	Réserves	Couverture de flux de trésorerie	Ecart de conversion	Actions propres	Part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres totaux
<b>Au 1er janvier 2021 publié</b>	212 868	640,1	4 075,5	737,2	11,4	(283,2)	(38,6)	5 142,4	196,5	5 338,9
Interprétation IFRS IC (note 1.1)	—	—	—	(5,8)	—	—	—	(5,8)	—	(5,8)
<b>Au 1er janvier 2021 retraité</b>	212 868	640,1	4 075,5	731,4	11,4	(283,2)	(38,6)	5 136,6	196,5	5 333,1
Résultat net de l'exercice	—	—	—	1 088,8	—	—	—	1 088,8	45,6	1 134,4
Autres éléments du résultat global, net d'impôt	—	—	—	742,7	(116,1)	66,3	—	692,9	17,6	710,5
<b>Résultat global 2021</b>	—	—	—	1 831,5	(116,1)	66,3	—	1 781,7	63,2	1 844,9
Souscriptions d'actions réservées aux salariés	45	0,1	1,1	—	—	—	—	1,2	—	1,2
Distribution de dividendes de la société mère	—	—	—	(417,0)	—	—	—	(417,0)	—	(417,0)
Part des tiers dans les distributions des filiales	—	—	—	—	—	—	—	—	(13,5)	(13,5)
Paiements en actions	—	—	—	25,0	—	—	—	25,0	—	25,0
(Achat) / vente de titres d'autocontrôle	5	—	—	(28,7)	—	—	0,9	(27,8)	—	(27,8)
Autres	—	—	—	(25,4)	—	—	—	(25,4)	(1,8)	(27,2)
<b>Au 31 décembre 2021</b>	212 918	640,2	4 076,6	2 116,8	(104,7)	(216,9)	(37,7)	6 474,3	244,4	6 718,7
Résultat net de l'exercice	—	—	—	565,6	—	—	—	565,6	(5,6)	560,0
Autres éléments du résultat global, net d'impôt	—	—	—	1 107,9	(81,7)	67,4	—	1 093,6	(17,2)	1 076,4
<b>Résultat global du 1er semestre 2022</b>	—	—	—	1 673,5	(81,7)	67,4	—	1 659,2	(22,8)	1 636,4
Souscriptions d'actions réservées aux salariés	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Distribution de dividendes de la société mère	—	—	—	(416,2)	—	—	—	(416,2)	—	(416,2)
Part des tiers dans les distributions des filiales	—	—	—	—	—	—	—	—	(38,9)	(38,9)
Paiements en actions	—	—	—	10,8	—	—	—	10,8	—	10,8
(Achat) / vente de titres d'autocontrôle	(1 028)	—	—	2,0	—	—	(129,2)	(127,2)	—	(127,2)
Autres	—	—	—	(8,7)	—	(3,4)	—	(12,1)	1,0	(11,1)
<b>Au 30 juin 2022</b>	211 890	640,2	4 076,6	3 378,2	(186,4)	(152,9)	(166,9)	7 588,8	183,7	7 772,5

## Premier semestre 2021

(en millions d'euros)	Nombre d'actions en circulation (en milliers)	Capital	Primes	Réserves	Couverture de flux de trésorerie	Ecart de conversion	Actions propres	Part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres totaux
<b>Au 1er janvier 2021 publié</b>	212 868	<b>640,1</b>	<b>4 075,5</b>	<b>737,2</b>	<b>11,4</b>	<b>(283,2)</b>	<b>(38,6)</b>	<b>5 142,4</b>	<b>196,5</b>	<b>5 338,9</b>
Interprétation IFRS IC (note 1.1)	—	—	—	(5,8)	—	—	—	(5,8)	—	(5,8)
<b>Au 1er janvier 2021 retraité</b>	212 868	<b>640,1</b>	<b>4 075,5</b>	<b>731,4</b>	<b>11,4</b>	<b>(283,2)</b>	<b>(38,6)</b>	<b>5 136,6</b>	<b>196,5</b>	<b>5 333,1</b>
Résultat net de l'exercice	—	—	—	432,4	—	—	—	432,4	21,1	453,5
Autres éléments du résultat global, net d'impôt	—	—	—	401,6	(15,9)	17,4	—	403,1	(1,5)	401,6
<b>Résultat global du 1er semestre 2021</b>	—	—	—	<b>834,0</b>	<b>(15,9)</b>	<b>17,4</b>	—	<b>835,5</b>	<b>19,6</b>	<b>855,1</b>
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 distributions 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)
<b>Au 30 juin 2021</b>	212 957	<b>640,2</b>	<b>4 075,9</b>	<b>1 274,8</b>	<b>(4,5)</b>	<b>(265,7)</b>	<b>(34,9)</b>	<b>5 685,8</b>	<b>204,1</b>	<b>5 889,9</b>



## BILAN CONSOLIDÉ

(en millions d'euros)

<b>ACTIF</b>	<b>Notes</b>	<b>30/06/22</b>	<b>31/12/21</b>
Ecarts d'acquisition	note 4.1	5 200,1	5 202,9
Autres immobilisations incorporelles, net	note 4.2	1 825,5	1 943,2
Immobilisations corporelles, net	note 4.2	3 380,6	3 399,0
Participations dans les sociétés mises en équivalence	note 5	1 398,2	1 341,6
Titres de participation non consolidés		261,1	138,3
Actifs financiers non courants		175,5	151,2
Instruments dérivés, non courant - actif	note 6.2	—	4,0
Impôts différés actifs		948,1	951,2
<b>Actifs non courants</b>		<b>13 189,1</b>	<b>13 131,4</b>
Stocks, en-cours, et coûts d'exécution des contrats	note 7.1	3 758,9	3 336,0
Actifs sur contrats	note 7.1	2 733,0	2 477,6
Avances et acomptes versés sur commandes en cours	note 7.1	483,6	411,0
Clients et autres créances courantes	note 7.1	5 671,8	5 442,9
Instruments dérivés, courant - actif	note 7.1	178,7	99,7
Impôts sur les bénéfices		127,9	214,5
Actifs financiers courants	note 6.2	209,1	4,3
Trésorerie et équivalents trésorerie	note 6.2	4 252,5	5 049,4
Actifs destinés à être cédés	note 1.2	2 706,6	2 668,2
<b>Actifs courants</b>		<b>20 122,1</b>	<b>19 703,6</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>33 311,2</b>	<b>32 835,0</b>
<b>PASSIF</b>			
	<b>Notes</b>	<b>30/06/22</b>	<b>31/12/21</b>
Capital, primes et autres réserves		7 908,6	6 728,9
Ecarts de conversion		(152,9)	(216,9)
Actions propres		(166,9)	(37,7)
<b>Total attribuable aux actionnaires de la société mère</b>		<b>7 588,8</b>	<b>6 474,3</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		183,7	244,4
<b>Capitaux propres</b>	note 10.1	<b>7 772,5</b>	<b>6 718,7</b>
Dettes financières à long terme	note 6.2	4 005,0	4 602,4
Instruments dérivés, non courant - passif		2,3	7,3
Provisions pour retraite et avantages à long terme	note 8	1 375,9	2 447,3
Impôts différés passifs		457,0	491,4
<b>Passifs non courants</b>		<b>5 840,2</b>	<b>7 548,4</b>
Passifs sur contrats	note 7.1	7 482,3	7 068,5
Provisions pour risques et charges	note 7.1	1 751,4	1 771,8
Fournisseurs et autres dettes courantes	note 7.1	6 692,3	6 066,6
Instruments dérivés, courant - passif	note 7.1	455,7	234,1
Impôts sur les bénéfices		183,7	140,7
Dettes financières à court terme	note 6.2	1 346,8	1 319,0
Passifs destinés à être cédés	note 1.2	1 786,3	1 967,2
<b>Passifs courants</b>		<b>19 698,5</b>	<b>18 567,9</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>		<b>33 311,2</b>	<b>32 835,0</b>

## TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	Premier semestre 2022	Premier semestre 2021	2021
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>549,0</b>	<b>417,7</b>	<b>1 016,8</b>
<b>A ajouter (déduire) :</b>				
Charge (profit) d'impôt sur les bénéfices		105,4	33,6	147,7
Intérêts financiers nets		31,8	28,4	56,6
Perte (profit) des sociétés mises en équivalence	note 5.1	(107,4)	(28,9)	(103,6)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	note 5.1	49,7	28,4	45,1
Dotation aux amortissements des immobilisations corp. et incorp.	note 4.2	496,7	521,8	1 062,6
Dotation aux provisions pour retraite et avantages à long terme	note 8	64,6	69,0	150,6
Perte (profit) sur cessions et autres		(10,3)	6,6	(48,7)
Dotations nettes aux provisions pour restructuration		(27,0)	(14,2)	(54,1)
Autres éléments		23,5	1,5	70,8
<b>Autofinancement d'exploitation avant intérêts et impôts</b>		<b>1 176,0</b>	<b>1 063,9</b>	<b>2 343,8</b>
Var. du besoin en fonds de roulement et des provisions pour	note 7.1	4,3	(382,1)	776,1
Versement des contributions de retraite (régimes à prestations définies), dont :		(105,0)	(125,6)	(210,3)
- au titre de la réduction des déficits au Royaume-Uni		(49,0)	(47,6)	(98,7)
- au titre des contributions / prestations récurrentes		(56,0)	(78,0)	(111,6)
Intérêts financiers payés		(39,3)	(39,9)	(64,8)
Intérêts financiers reçus		7,7	3,3	6,7
Impôts sur les bénéfices remboursés (payés)		29,0	34,4	(144,8)
<b>Cash flow net opérationnel lié aux activités poursuivies</b>	<b>- I -</b>	<b>1 072,7</b>	<b>554,0</b>	<b>2 706,7</b>
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(191,8)	(184,0)	(450,8)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		7,6	2,7	4,9
<b>Investissement net d'exploitation</b>	note 4.2	<b>(184,2)</b>	<b>(181,3)</b>	<b>(445,9)</b>
Investissements dans les filiales et participations		(145,8)	(10,8)	(54,7)
Cessions de filiales et participations		4,8	1,3	2,2
Trésorerie des sociétés cédées		(8,5)	—	—
Diminution (augmentation) des actifs financiers non courants		(31,8)	1,5	(14,2)
Diminution (augmentation) des actifs financiers courants		(205,9)	14,4	19,2
<b>Investissement financier net</b>		<b>(387,2)</b>	<b>6,4</b>	<b>(47,5)</b>
<b>Cash flow net d'investissement lié aux activités poursuivies</b>	<b>-II-</b>	<b>(571,4)</b>	<b>(174,9)</b>	<b>(493,4)</b>
Distributions de dividendes de la société mère	note 10	(416,2)	(289,6)	(417,0)
Part des tiers dans les distributions de dividendes des filiales		(12,0)	(11,8)	(13,5)
Rachat d'actions et levées d'options de souscription		(127,3)	6,6	(26,7)
Augmentation des dettes financières		8,7	28,8	51,1
Remboursement des dettes financières		(733,3)	(1 347,5)	(1 763,0)
<b>Cash flow net de financement lié aux activités poursuivies</b>	<b>-III-</b>	<b>(1 280,1)</b>	<b>(1 613,5)</b>	<b>(2 169,1)</b>
Variations de change liées aux activités poursuivies	- IV -	35,9	27,7	41,8
<b>Variation de trésorerie des activités poursuivies</b>	<b>I+II+III+IV</b>	<b>(742,9)</b>	<b>(1 206,7)</b>	<b>86,0</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie des activités poursuivies à l'ouverture</b>		<b>5 049,4</b>	<b>4 751,2</b>	<b>4 751,2</b>
Variation de trésorerie des activités poursuivies		(742,9)	(1 206,7)	86,0
Variation des comptes courants avec les activités non poursuivies		(54,0)	168,9	212,2
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie des activités poursuivies à la clôture</b>		<b>4 252,5</b>	<b>3 713,4</b>	<b>5 049,4</b>

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 20 juillet 2022, 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 2022.

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 2022 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 2022<sup>1</sup>. Les comptes intermédiaires suivent des règles et méthodes comptables identiques à celles adoptées pour les comptes consolidés annuels établis au 31 décembre 2021, telles que détaillées dans le document d'enregistrement universel 2021 (notes 1 et 13 de l'annexe aux comptes consolidés).

Les précisions apportées par l'IFRS-IC en avril 2021 au titre du traitement comptable des coûts de configuration et d'adaptation d'un logiciel acquis en mode SaaS sont sans impact significatif sur les comptes consolidés. Pour le Groupe, cette interprétation conduit à réduire les immobilisations incorporelles de 7.8 M€ (soit 5.8 M€ après impôt) au 1er janvier 2021. Conformément aux principes relatifs aux changements de méthode comptable, le bilan au 1er janvier 2021 a été modifié en conséquence.

Les amendements aux normes existantes IFRS 3 (référence au cadre conceptuel), IAS 16 (immobilisations corporelles : produit antérieur à l'utilisation prévue), IAS 37 (contrats déficitaires- coût d'exécution d'un contrat) et les améliorations annuelles des normes IFRS 2018-2020, publiés en mai 2020 et d'application obligatoire au 1er janvier 2022, sont sans incidence sur les comptes consolidés du Groupe.

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

#### a) Méthodes d'évaluation spécifiques aux comptes consolidés intermédiaires

##### Provisions pour retraites

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

##### Impôt sur les bénéfices

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

##### 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 ne sont pas réversibles.

#### b) Saisonnalité de l'activité

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

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

## 1.2. Classement de l'activité Transport en "activités non poursuivies"

Le 3 août 2021, Thales est entré en négociations exclusives avec Hitachi Rail en vue de la cession du secteur opérationnel Transport pour une valeur d'entreprise de 1,66 milliard d'euros. Les groupes ont signé un *Sale and Purchase Agreement* le 10 février 2022.

La transaction, soumise aux conditions habituelles en matière d'autorisations réglementaires et des autorités de concurrence, devrait intervenir en fin d'année 2022 ou au début de l'année 2023.

Conformément à la norme IFRS 5 "Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées", le Groupe a procédé au classement des données financières de ce secteur opérationnel en "activités non poursuivies". Pour chacune des périodes publiées, les impacts de ce classement sur les états financiers du Groupe sont les suivants :

- Les actifs et les passifs destinés à la vente sont présentés sur des lignes spécifiques du bilan. Conformément à IFRS 5, les transactions intra-groupe restent éliminées.
- Le résultat net de l'activité Transport est présenté sur une ligne distincte du compte de résultat intitulée "résultat net des activités non poursuivies".
- Dans le tableau des flux de trésorerie consolidés, les cash-flows nets des activités d'exploitation, d'investissement et de financement correspondent aux flux des activités poursuivies. La variation de trésorerie de l'activité Transport est présentée sur une ligne distincte.

Compte de résultat lié aux activités non poursuivies	Premier semestre 2022	Premier semestre 2021	2021
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>777,7</b>	<b>754,3</b>	<b>1 665,2</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>41,9</b>	<b>42,1</b>	<b>153,8</b>
Résultat des cessions, variations de périmètre et autres	(25,8)	0,1	(8,6)
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	0,9	3,7	6,8
Résultat financier	0,3	1,8	5,3
Impôt sur les bénéfices	(6,3)	(11,9)	(39,7)
<b>Résultat net</b>	<b>11,0</b>	<b>35,8</b>	<b>117,6</b>

Le **chiffre d'affaires** correspond à la contribution de l'activité Transport au chiffre d'affaires consolidé. Les flux intra-groupe ne sont pas significatifs.

Le **résultat opérationnel courant** exclut les coûts de structure du Groupe qui ne seront plus refacturés à l'activité Transport à l'issue de l'opération (8,1 M€ au premier semestre 2022, 8,4 M€ au premier semestre 2021 et 18,5 M€ en 2021). Le résultat net des activités poursuivies du Groupe est dégradé en conséquence.

La ligne "**résultat des cessions, variations de périmètre et autres**" inclut les coûts directement associés à la transaction (honoraires des conseils, plans de rétention du personnel mis en place dans le cadre de la transaction, coûts de séparation des activités...). Cette ligne inclut en outre l'annulation des dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles dotées par l'activité Transport, et constatées en résultat opérationnel courant, conformément aux dispositions d'IFRS 5.

Flux de trésorerie liés aux activités non poursuivies	Premier semestre 2022	Premier semestre 2021	2021
Cash flow net des activités opérationnelles	(105,4)	6,6	171,9
Cash flow net des activités d'investissement	(12,7)	(8,7)	(19,8)
Cash flow net des activités de financement	(6,5)	(12,8)	(23,4)
Change et autres	52,9	(3,5)	(2,2)
<b>Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>(71,7)</b>	<b>(18,4)</b>	<b>126,5</b>

	Premier semestre 2022	Premier semestre 2021	2021
Cash flow net des activités opérationnelles	(105,4)	6,6	171,9
Moins, contribution au titre de la réduction des déficits au UK	1,8	1,7	3,5
Investissement net d'exploitation	(14,1)	(8,4)	(19,6)
<b>Free cash-flow opérationnel</b>	<b>(117,7)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>155,8</b>

<b>Actif</b>	<b>30/06/22</b>	<b>31/12/21</b>	<b>Passif</b>	<b>30/06/22</b>	<b>31/12/21</b>
Ecart d'acquisition	879,8	879,8	Dettes financières à long terme	64,8	59,8
Immobilisations corp. et incorp.	189,1	165,7	Provision pour retraite	99,9	292,4
Actifs financiers non courants	48,5	47,2	Impôts différés passifs	20,0	15,8
Impôts différés actifs	33,5	49,5	Passifs courants opérationnels	1 567,9	1 561,1
Actifs courants opérationnels	1 459,0	1 359,3	Dettes financières à court terme	33,7	38,1
Trésorerie	96,7	166,7			
<b>Actifs destinés à être cédés</b>	<b>2 706,6</b>	<b>2 668,2</b>	<b>Passifs destinés à être cédés</b>	<b>1 786,3</b>	<b>1 967,2</b>
<b>Trésorerie (dette) nette</b>	<b>(1,8)</b>	<b>68,8</b>			

### 1.3. Impacts de l'invasion de l'Ukraine par la Russie

L'invasion de l'Ukraine par la Russie, déclenchée fin février 2022, et les sanctions économiques et commerciales décidées à l'encontre de la Russie, ont des conséquences sur l'activité du Groupe.

L'impact de cette crise sur le chiffre d'affaires 2022 à destination de ces deux pays est estimé à environ 100 M€, concentré sur les secteurs aérospatial et identité & sécurité numériques.

Enfin, dans les comptes du premier semestre 2022, cette crise amène l'enregistrement en « coût de l'activité » de charges non récurrentes pour un montant de 51,7 M€.

## 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 (États, agences spatiales et autres organismes parapublics) ;
- 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 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.

Le secteur opérationnel **Transport** étant considéré comme une activité non poursuivie depuis la signature des accords de négociation exclusive avec Hitachi Rail, les données financières de ce secteur sont exclues des informations présentées ci-après.

### 2.2. Chiffre d'affaires

<b>Premier semestre 2022</b>	<b>Aérospatial</b>	<b>Défense &amp; Sécurité</b>	<b>I&amp;S numériques</b>	<b>Autres</b>	<b>Thales</b>
<b>Destination géographique :</b>					
Europe	1 516,8	2 773,4	492,6	20,9	4 803,7
Amérique du Nord	301,5	240,5	511,4	4,3	1 057,7
Australie & Nouvelle Zélande	20,3	441,2	34,3	—	495,8
<b>Total marchés matures</b>	<b>1 838,6</b>	<b>3 455,1</b>	<b>1 038,3</b>	<b>25,2</b>	<b>6 357,2</b>
<b>Marchés émergents *</b>	<b>372,5</b>	<b>923,3</b>	<b>593,0</b>	<b>10,3</b>	<b>1 899,1</b>
<b>Total</b>	<b>2 211,1</b>	<b>4 378,4</b>	<b>1 631,3</b>	<b>35,5</b>	<b>8 256,3</b>

Premier semestre 2021	Aérospatial	Défense & Sécurité	I&S numériques	Autres	Thales
<b>Destination géographique :</b>					
Europe	1 426,1	2 556,5	411,9	16,3	4 410,8
Amérique du Nord	262,5	196,9	404,6	4,5	868,5
Australie & Nouvelle Zélande	19,1	450,1	27,7	—	496,9
<b>Total marchés matures</b>	<b>1 707,7</b>	<b>3 203,5</b>	<b>844,2</b>	<b>20,8</b>	<b>5 776,2</b>
<b>Marchés émergents *</b>	<b>404,3</b>	<b>948,9</b>	<b>525,4</b>	<b>14,0</b>	<b>1 892,6</b>
<b>Total</b>	<b>2 112,0</b>	<b>4 152,4</b>	<b>1 369,6</b>	<b>34,8</b>	<b>7 668,8</b>

2021	Aérospatial	Défense & Sécurité	I&S numériques	Autres	Thales
<b>Destination géographique :</b>					
Europe	2 977,2	5 282,5	903,9	40,9	9 204,5
Amérique du Nord	576,4	488,7	874,5	12,0	1 951,6
Australie & Nouvelle Zélande	42,5	897,0	54,3	—	993,8
<b>Total marchés matures</b>	<b>3 596,1</b>	<b>6 668,2</b>	<b>1 832,7</b>	<b>52,9</b>	<b>12 149,9</b>
<b>Marchés émergents *</b>	<b>867,0</b>	<b>1 965,1</b>	<b>1 161,8</b>	<b>48,2</b>	<b>4 042,1</b>
<b>Total</b>	<b>4 463,1</b>	<b>8 633,3</b>	<b>2 994,5</b>	<b>101,1</b>	<b>16 192,0</b>

\* 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 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 2021. Leur calcul permet d'exclure des éléments non opérationnels et non récurrents.

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

Premier semestre 2022	Aérospatial	Défense & Sécurité	I&S numériques	Autres, élim, non alloués	Thales
<b>Carnet de commandes hors Groupe en fin de période</b>	<b>8 232,0</b>	<b>28 989,0</b>	<b>641,1</b>	<b>126,4</b>	<b>37 988,5</b>
<b>Prises de commandes hors Groupe</b>	<b>2 393,4</b>	<b>7 150,0</b>	<b>1 631,3</b>	<b>33,7</b>	<b>11 208,4</b>
Chiffre d'affaires hors Groupe	2 211,1	4 378,4	1 631,3	35,5	8 256,3
Chiffre d'affaires inter-secteurs	45,9	152,6	18,6	(217,1)	—
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>2 257,0</b>	<b>4 531,0</b>	<b>1 649,9</b>	<b>(181,6)</b>	<b>8 256,3</b>
<b>EBIT</b>	<b>97,0</b>	<b>545,2</b>	<b>201,0</b>	<b>48,0</b>	<b>891,2</b>
<i>Dont, part dans Naval Group</i>	—	—	—	88,6	88,6
<i>Hors Naval Group</i>	97,0	545,2	201,0	(40,5)	802,7

Premier semestre 2021	Aérospatial	Défense & Sécurité	I&S numériques	Autres, élim, non alloués	Thales
<b>Carnet de commandes hors Groupe en fin de période</b>	<b>7 426,6</b>	<b>22 700,6</b>	<b>592,2</b>	<b>97,5</b>	<b>30 816,9</b>
<b>Prises de commandes hors Groupe</b>	<b>2 885,6</b>	<b>3 374,2</b>	<b>1 369,6</b>	<b>35,1</b>	<b>7 664,5</b>
Chiffre d'affaires hors Groupe	2 112,1	4 152,4	1 369,6	34,7	7 668,8
Chiffre d'affaires inter-secteurs	42,8	150,9	10,9	(204,6)	—
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>2 154,9</b>	<b>4 303,3</b>	<b>1 380,5</b>	<b>(169,9)</b>	<b>7 668,8</b>
<b>EBIT</b>	<b>68,5</b>	<b>497,1</b>	<b>151,6</b>	<b>5,3</b>	<b>722,5</b>
<i>Dont, part dans Naval Group</i>	—	—	—	34,3	34,3
<i>Hors Naval Group</i>	68,5	497,1	151,6	(29,0)	688,2

2021	Aérospatial	Défense & Sécurité	I&S numériques	Autres, élim, non alloués	Thales
<b>Carnet de commandes hors Groupe en fin de période</b>	<b>7 903,4</b>	<b>26 110,8</b>	<b>613,3</b>	<b>116,9</b>	<b>34 744,4</b>
<b>Prises de commandes hors Groupe</b>	<b>5 630,8</b>	<b>11 185,0</b>	<b>2 994,5</b>	<b>98,3</b>	<b>19 908,6</b>
Chiffre d'affaires hors Groupe	4 463,1	8 633,3	2 994,5	101,1	<b>16 192,0</b>
Chiffre d'affaires inter-secteurs	91,5	328,0	39,8	(459,3)	—
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>4 554,6</b>	<b>8 961,3</b>	<b>3 034,3</b>	<b>(358,2)</b>	<b>16 192,0</b>
<b>EBIT</b>	<b>202,1</b>	<b>1 111,5</b>	<b>357,5</b>	<b>(22,2)</b>	<b>1 648,9</b>
<i>Dont, part dans Naval Group</i>	—	—	—	68,8	<b>68,8</b>
<i>Hors Naval Group</i>	202,1	1 111,5	357,5	(91,0)	<b>1 580,1</b>

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

L'EBIT non alloué inclut la quote-part du Groupe (35 %) dans le résultat net de Naval Group ainsi que le résultat des activités Corporate non imputable aux secteurs. Les autres coûts (principalement les résultats de holdings étrangères non refacturés) ont été réalloués aux secteurs au prorata du chiffre d'affaires hors Groupe.

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

	Premier semestre 2022	Premier semestre 2021	2021
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>582,6</b>	<b>492,6</b>	<b>1 143,5</b>
<b>Moins, amortissement des actifs acquis :</b>	<b>186,5</b>	<b>185,4</b>	<b>372,1</b>
- Actifs incorporels	175,0	169,6	340,6
- Actifs corporels	11,5	11,5	23,0
- Revenus différés	—	4,3	8,6
<b>Moins, charges directement liées aux acquisitions</b>	<b>—</b>	<b>1,4</b>	<b>1,3</b>
<b>Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence</b>	<b>107,4</b>	<b>28,9</b>	<b>103,6</b>
<b>Moins, amortissement des actifs acquis liés aux sociétés en équivalence</b>	<b>14,7</b>	<b>14,2</b>	<b>28,4</b>
<b>EBIT</b>	<b>891,2</b>	<b>722,5</b>	<b>1 648,9</b>

### 3. Incidence des variations de périmètre

#### 3.1. Principales variations de périmètre

Début mai 2022, Thales a acquis l'activité Simulation et Entraînement de Ruag. Cette activité, qui a réalisé un chiffre d'affaires d'environ 90 M€ en 2021, sera consolidée sur le second semestre 2022.

En avril 2022, le Groupe a signé un accord avec Leonardo pour prendre le contrôle de la joint-venture Advanced Acoustics Concepts, que les deux groupes détenaient à 50% chacun. Cette joint-venture a généré un chiffre d'affaires d'environ 70 M€ en 2021. En mai 2022, Thales a engagé des négociations exclusives pour acquérir les sociétés S21sec et Excellium, deux acteurs majeurs du conseil, de l'intégration et des services managés de cybersécurité en Europe. Ces deux transactions, soumises aux approbations réglementaires et aux conditions habituelles de clôture, devraient être finalisées au second semestre 2022.

#### 3.2. Résultat des cessions, variations de périmètre et autres

	Premier semestre 2022	Premier semestre 2021	2021
Cessions de titres et d'activités	(5,9)	—	6,4
Honoraires directement liés aux acquisitions d'entreprises	(4,4)	(5,4)	(9,1)
Cessions d'actifs mobiliers et immobiliers	0,8	(1,2)	(2,2)
Incidence des liquidations / modifications de régimes de retraites (note 8)	(18,7)	—	4,4
Litige *	38,5	—	49,2
<b>Total</b>	<b>10,3</b>	<b>(6,6)</b>	<b>48,7</b>

\* Indemnités reçues suite à un accord transactionnel relatif à un ancien litige.

## 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 :

	01/01/22	Acquisitions	Cessions	Reclas- sement	Var. change	30/06/22
Avionique	365,9	—	—	—	0,4	366,3
Espace	491,8	—	—	—	0,5	492,3
Systèmes d'Information et de Communications Sécurisés	721,4	—	—	—	9,7	731,1
Systèmes Terrestres et Aériens *	341,4	(24,6)	—	—	2,0	318,8
Systèmes de Mission de Défense	458,7	—	—	—	1,6	460,3
Identité & Sécurité numériques	2 823,7	—	—	—	7,6	2 831,3
<b>Total</b>	<b>5 202,9</b>	<b>(24,6)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>21,8</b>	<b>5 200,1</b>

\* Allocation du prix d'acquisition des activités d'aides à la navigation de MOOG intégrées fin 2021.

	01/01/21	Acquisitions	Reclas- sement	Actif destiné à être cédé	Var. change	31/12/21
Avionique	365,7	—	—	—	0,2	365,9
Espace	490,0	—	—	—	1,8	491,8
Transport	879,8	—	—	(879,8)	—	—
Systèmes d'Information et de Communications Sécurisés	652,0	—	62,4	—	7,0	721,4
Systèmes Terrestres et Aériens	309,4	30,6	—	—	1,4	341,4
Systèmes de Mission de Défense	457,9	—	—	—	0,8	458,7
Identité & Sécurité numériques	2 879,6	—	(62,4)	—	6,5	2 823,7
<b>Total</b>	<b>6 034,4</b>	<b>30,6</b>	<b>—</b>	<b>(879,8)</b>	<b>17,7</b>	<b>5 202,9</b>

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.

Le Groupe a procédé à une revue au 30 juin 2022 des indices de perte de valeur relatifs aux écarts d'acquisition alloués aux unités génératrices de trésorerie (UGT) ou groupes d'UGT. Les tests de dépréciation réalisés le cas échéant n'ont pas conduit à la comptabilisation de pertes de valeur dans les comptes du premier semestre 2022.



## 4.2. Autres immobilisations corporelles et incorporelles

	01/01/22	Acquisitions	Cessions	Dot. aux amort.	Périmètre et change	30/06/22
Immobilisations incorporelles acquises	1 756,3	—	—	(175,0)	64,8	1 646,1
Frais de développement capitalisés	35,3	8,5	—	(8,5)	1,8	37,1
Autres	151,6	19,5	(0,1)	(26,6)	(2,1)	142,3
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>1 943,2</b>	<b>28,0</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(210,1)</b>	<b>64,5</b>	<b>1 825,5</b>
Droit d'utilisation des contrats de location	1 417,5	112,0	—	(100,4)	(5,3)	1 423,8
Immobilisations corporelles acquises (PPA)	51,8	—	—	(11,5)	—	40,3
Autres immobilisations corporelles	1 929,7	163,8	(7,5)	(174,7)	5,2	1 916,5
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>3 399,0</b>	<b>275,8</b>	<b>(7,5)</b>	<b>(286,6)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>3 380,6</b>
<b>Total</b>	<b>5 342,2</b>	<b>303,8</b>	<b>(7,6)</b>	<b>(496,7)</b>	<b>64,4</b>	<b>5 206,1</b>
Moins, nouveaux contrats de location		(112,0)				
<b>Investissement d'exploitation *</b>		<b>191,8</b>				

	01/01/21	Acquisitions	Cessions	Dot. aux amort.	Périmètre et change	31/12/21
Immobilisations incorporelles acquises	2 056,8	—	—	(340,6)	40,1	1 756,3
Frais de développement capitalisés	51,8	13,8	—	(19,8)	(10,5)	35,3
Autres	168,1	55,8	(0,1)	(74,5)	2,3	151,6
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>2 276,7</b>	<b>69,6</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(434,9)</b>	<b>31,9</b>	<b>1 943,2</b>
Droit d'utilisation des contrats de location	1 543,1	137,2	—	(205,5)	(57,3)	1 417,5
Immobilisations corporelles acquises	74,8	—	—	(23,0)	—	51,8
Autres immobilisations corporelles	1 952,0	381,2	(4,8)	(399,2)	0,5	1 929,7
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>3 569,9</b>	<b>518,4</b>	<b>(4,8)</b>	<b>(627,7)</b>	<b>(56,8)</b>	<b>3 399,0</b>
<b>Total</b>	<b>5 846,6</b>	<b>588,0</b>	<b>(4,9)</b>	<b>(1 062,6)</b>	<b>(24,9)</b>	<b>5 342,2</b>
Moins, nouveaux contrats de location		(137,2)				
<b>Investissement d'exploitation *</b>		<b>450,8</b>				

\* Présenté dans le tableau des flux de trésorerie.

## 5. Sociétés mises en équivalence

### 5.1. Evolution des titres mis en équivalence

	30/06/22	31/12/21
<b>Participations à l'ouverture</b>	<b>1 341,6</b>	<b>1 283,1</b>
Moins, participations des activités non poursuivies	—	(37,3)
<b>Quote-part dans le résultat net des sociétés en équivalence</b>	<b>107,4</b>	<b>103,6</b>
Différence de conversion	16,0	17,8
Couverture de flux de trésorerie	(3,6)	(5,9)
Gains (pertes) actuariels sur retraite et autres	1,3	11,5
<b>Quote-part dans le résultat global des sociétés en équivalence</b>	<b>121,1</b>	<b>127,0</b>
Dividendes versés	(49,7)	(45,1)
Dividendes votés non encore versés	(14,0)	—
Périmètre et autres	(0,8)	13,9
<b>Participations à la clôture</b>	<b>1 398,2</b>	<b>1 341,6</b>
<i>Dont, Naval Group</i>	<i>812,3</i>	<i>763,9</i>

### 5.2. Information financière résumée Naval Group

<b>Bilan résumé à 100% *</b>	30/06/22	31/12/21
Actif non courants	2 042,2	1 937,4
Actifs courants	4 521,3	4 438,6
<b>Total de l'actif</b>	<b>6 563,5</b>	<b>6 376,0</b>
Capitaux propres retraités, part de l'entité	1 486,6	1 348,2
Participations ne donnant pas le contrôle	0,4	0,5
Passifs non courants	496,9	433,3
Passifs courants	4 579,6	4 594,0
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>	<b>6 563,5</b>	<b>6 376,0</b>
<b>Trésorerie nette</b>	<b>1 575,3</b>	<b>869,3</b>
<b>Intégration dans Thales :</b>		
Quote-part de Thales (35%) dans les capitaux propres retraités	520,3	471,9
Ecart d'acquisition	292,0	292,0
<b>Participation dans Naval Group</b>	<b>812,3</b>	<b>763,9</b>

<b>Compte de résultat à 100% *</b>	Premier semestre 2022	Premier semestre 2021	2021
Chiffre d'affaires	2 496,6	2 006,3	4 052,9
Résultat opérationnel après mises en équivalence	266,7	101,9	186,7
Résultat financier	9,6	(2,9)	(5,1)
Impôt	(63,0)	(26,3)	(47,3)
Activités abandonnées	(0,3)	(13,2)	(14,8)
<b>Résultat net retraité</b>	<b>213,0</b>	<b>59,5</b>	<b>119,5</b>
<i>Dont, part de l'entité</i>	<i>213,0</i>	<i>59,5</i>	<i>119,6</i>
<i>Dont, participations ne donnant pas le contrôle</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>(0,1)</i>

<b>Intégration dans Thales :</b>			
<b>Quote-part de Thales dans le résultat, part entité</b>	<b>74,6</b>	<b>20,8</b>	<b>41,8</b>
<i>Dont, impact du PPA</i>	<i>(14,0)</i>	<i>(13,5)</i>	<i>(27,0)</i>
<b>Quote-part dans le résultat avant PPA</b>	<b>88,6</b>	<b>34,3</b>	<b>68,8</b>
Dividendes reçus de Naval Group	27,6	—	—

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

## 6. Financement et instruments financiers

### 6.1. Résultat financier

	Premier semestre 2022	Premier semestre 2021	2021
Intérêts financiers relatifs aux contrats de location	(11,2)	(11,1)	(22,6)
Autres charges financières	(17,0)	(17,6)	(31,5)
<b>Intérêts financiers relatifs à la dette brute</b>	<b>(28,2)</b>	<b>(28,7)</b>	<b>(54,1)</b>
<b>Intérêts financiers relatifs à la trésorerie et aux équivalents de trésorerie</b>	<b>(3,6)</b>	<b>0,3</b>	<b>(2,5)</b>
<b>Intérêts financiers nets</b>	<b>(31,8)</b>	<b>(28,4)</b>	<b>(56,6)</b>
Profits (pertes) de change	(10,6)	(4,5)	(6,9)
Variation de juste valeur des instruments dérivés *	(19,4)	(20,8)	(31,5)
Inefficacité des couvertures de change	(0,4)	(0,3)	(1,0)
<b>Résultat de change</b>	<b>(30,4)</b>	<b>(25,6)</b>	<b>(39,4)</b>
<b>Autres</b>	<b>0,8</b>	<b>(2,3)</b>	<b>(13,4)</b>
<b>Autres résultats financiers</b>	<b>(29,6)</b>	<b>(27,9)</b>	<b>(52,8)</b>

\* Ce montant se compose essentiellement de la variation de juste valeur du report/déport (-10,5 M€ au premier semestre 2022, -15,2 M€ au premier semestre 2021 et -30,9 M€ en 2021).

### 6.2. Trésorerie (dette financière) nette

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

	30/06/22	31/12/21
Actifs financiers courants	209,1	4,3
Trésorerie et équivalents trésorerie	4 252,5	5 049,4
<b>Trésorerie et autres placements</b>	<b>(a) 4 461,6</b>	<b>5 053,7</b>
Dettes financières	3 825,1	4 402,0
Dettes de location	1 529,0	1 515,5
<b>Dette brute *</b>	<b>(b) 5 354,1</b>	<b>5 917,5</b>
<b>Trésorerie (dette) nette des activités poursuivies</b>	<b>(a-b) (892,5)</b>	<b>(863,8)</b>
<b>Trésorerie (dette) nette des activités non poursuivies</b>	<b>(c) (1,8)</b>	<b>68,8</b>
<b>Trésorerie (dette) nette</b>	<b>(a-b+c) (894,3)</b>	<b>(795,0)</b>

\* Dont :

Dettes financières à long terme	4 005,0	4 602,4
Dettes financières à court terme	1 346,8	1 319,0
Instruments dérivés en couverture de taux	2,3	(4,0)

### Caractéristiques des emprunts obligataires à fin juin 2022 :

Nominal	Date d'émission	Date d'échéance	Nature de taux	Coupon	Taux d'intérêt effectif	
					Avant couverture	Après couverture
600 M€	juin 2016	juin 2023	fixe	0,750 %	0,84 %	0,98 %
500 M€	avril 2018	avril 2024	fixe	0,88 %	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 %

### 6.3. Synthèse des actifs et passifs financiers

Les catégories d'actifs et passifs financiers présentées dans la note 6.5 de l'annexe aux comptes 2021 n'ont pas évolué à fin juin 2022.

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 3 817,9 M€ pour une valeur comptable de 4 005,0 M€ au 30 juin 2022 (respectivement 4 638,9 M€ vs. 4 602,4 M€ au 31 décembre 2021).

## 7. Variation de la trésorerie (dette) nette

	Premier semestre 2022	Premier semestre 2021	2021
<b>Dettes nettes à l'ouverture</b>	<b>(795,0)</b>	<b>(2 549,2)</b>	<b>(2 549,2)</b>
Cash-flow net des activités opérationnelles	1 072,7	554,0	2 706,7
Moins, contribution au titre de la réduction des déficits de retraite au R-U	49,0	47,6	98,7
Investissements nets d'exploitation	(184,2)	(181,3)	(445,9)
<b>Free cash-flow opérationnel des activités poursuivies</b>	<b>937,5</b>	<b>420,3</b>	<b>2 359,5</b>
Investissements dans les filiales et participations	(145,8)	(10,8)	(54,7)
Cessions de filiales et participations	4,8	1,3	2,2
Contribution au titre de la réduction des déficits de retraite au R-U	(49,0)	(47,6)	(98,7)
Variation des prêts financiers	(31,8)	1,4	(14,2)
Distribution de dividendes par la société mère	(416,2)	(289,6)	(417,0)
Part des tiers dans les distributions de dividendes des filiales	(12,0)	(11,8)	(13,5)
Rachats d'actions et levées d'options de souscription d'actions	(127,3)	6,6	(26,7)
Nouvelles dettes de location	(112,0)	(41,4)	(137,2)
Variations de change et autres	(34,4)	36,8	30,8
<b>Variation de trésorerie (dette) nette des activités poursuivies</b>	<b>13,8</b>	<b>65,2</b>	<b>1 630,5</b>
<b>Variation de trésorerie (dette) nette activités non poursuivies</b>	<b>(113,1)</b>	<b>(12,2)</b>	<b>123,7</b>
<b>Dettes nettes à la clôture</b>	<b>(894,3)</b>	<b>(2 496,2)</b>	<b>(795,0)</b>

## 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	01/01/21	Variation du BFR et provisions	Périmètre, change et reclassés	31/12/21	Variation du BFR et provisions	Périmètre, change et reclassés	30/06/22
Stocks et en-cours	3 508,5	(65,8)	(106,7)	3 336,0	353,5	69,4	3 758,9
Actifs sur contrats	2 935,2	(42,6)	(415,0)	2 477,6	256,7	(1,3)	2 733,0
Avances et acomptes versés	433,9	(9,4)	(13,5)	411,0	64,2	8,4	483,6
Clients et aut. créances courantes	5 038,3	1 100,2	(695,6)	5 442,9	207,8	21,1	5 671,8
Instruments dérivés – actif	254,2	(248,3)	93,8	99,7	(18,8)	97,8	178,7
Passifs sur contrats	(6 453,5)	(1 174,5)	559,5	(7 068,5)	(362,7)	(51,1)	(7 482,3)
Provisions pour risques et charges	(2 052,2)	82,4	198,0	(1 771,8)	16,0	4,4	(1 751,4)
Fournisseurs et autres dettes	(5 998,0)	(364,0)	295,4	(6 066,6)	(494,0)	(131,7)	(6 692,3)
Instruments dérivés – passif	(134,0)	—	(100,1)	(234,1)	—	(221,6)	(455,7)
<b>BFR et provisions, net</b>	<b>(2 467,6)</b>	<b>(722,0)</b>	<b>(184,2)</b>	<b>(3 373,8)</b>	<b>22,7</b>	<b>(204,6)</b>	<b>(3 555,7)</b>
<b>Provision pour restructuration</b>		<b>(54,1)</b>			<b>(27,0)</b>		
<b>Augmentation (diminution) du BFR &amp; prov.</b>		<b>(776,1)</b>			<b>(4,3)</b>		

Le Groupe peut procéder à des cessions de créances commerciales, principalement sur l'Etat français, et d'effets de commerce. Au 30 juin 2022, l'en-cours des créances et effets de commerce cédés s'élève à 223,9 M€ (contre 336,4 M€ au 31 décembre 2021).

## 7.2. Évolution des provisions pour risques et charges

	01/01/22	Utilisations	Dotations	Reprises	Périmètre, change & autres	30/06/22
Restructuration	100,5	(27,7)	4,0	(3,3)	(6,1)	67,4
Litiges techniques et autres	354,0	(10,2)	19,4	(13,2)	2,1	352,1
Garanties	267,2	(31,7)	28,6	(11,1)	2,4	255,4
Pertes à terminaison	443,2	(50,7)	20,0	(6,7)	(2,9)	402,9
Provisions sur contrats	387,1	(15,3)	74,2	(4,1)	(2,9)	439,0
Autres *	219,8	(32,3)	55,5	(11,4)	3,0	234,6
<b>Total</b>	<b>1 771,8</b>	<b>(167,9)</b>	<b>201,7</b>	<b>(49,8)</b>	<b>(4,4)</b>	<b>1 751,4</b>

	01/01/21	Utilisations	Dotations	Reprises	Périmètre, change & autres	31/12/21
Restructuration	162,3	(61,1)	45,3	(38,3)	(7,7)	100,5
Litiges techniques et autres	373,8	(61,2)	86,1	(31,7)	(13,0)	354,0
Garanties	351,5	(87,9)	88,3	(21,3)	(63,4)	267,2
Pertes à terminaison	547,4	(88,2)	88,2	(37,8)	(66,4)	443,2
Provisions sur contrats	392,1	(41,0)	71,5	(19,3)	(16,2)	387,1
Autres *	225,1	(63,0)	109,8	(20,8)	(31,3)	219,8
<b>Total</b>	<b>2 052,2</b>	<b>(402,4)</b>	<b>489,2</b>	<b>(169,2)</b>	<b>(198,0)</b>	<b>1 771,8</b>

\* 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 2022, 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 :

<b>30 juin 2022</b>	<b>Royaume-Uni</b>	<b>France</b>
Taux d'inflation	3,15 %	2,37 %
Taux d'actualisation	3,85 %	3,21 %
<b>30 juin 2021</b>	<b>Royaume-Uni</b>	<b>France</b>
Taux d'inflation	3,17 %	1,00 %
Taux d'actualisation	1,88 %	0,80 %
<b>2021</b>	<b>Royaume-Uni</b>	<b>France</b>
Taux d'inflation	3,42 %	1,50 %
Taux d'actualisation	1,82%	0,91%

### 8.2. Évolution de la provision

	<b>Premier semestre 2022</b>	<b>Premier semestre 2021</b>	<b>2021</b>
<b>Provision à l'ouverture</b>	<b>(2 447,3)</b>	<b>(3 404,4)</b>	<b>(3 404,4)</b>
<b>Moins, provision à l'ouverture liée aux activités non poursuivies</b>	<b>(31,0)</b>	<b>345,6</b>	<b>345,6</b>
Coût des services rendus (résultat opérationnel courant)	(61,4)	(61,7)	(133,0)
Modifications et liquidations de régimes (résultat opérationnel non courant)	(18,7)		4,3
Intérêts nets	(12,6)	(12,0)	(24,5)
Frais de gestion des fonds	(2,8)	(2,5)	(5,7)
Ecart actuariel / autres avantages à long terme	30,9	7,2	8,3
Résultat financier sur retraites et avantages à long terme	15,5	(7,3)	(21,9)
<b>Charge totale de la période</b>	<b>(64,6)</b>	<b>(69,0)</b>	<b>(150,6)</b>
<b>Réévaluation (comptabilisée en autres éléments du résultat global) *</b>	<b>1 048,0</b>	<b>356,8</b>	<b>628,7</b>
<b>Prestations et contributions versées</b>	<b>105,0</b>	<b>125,6</b>	<b>210,3</b>
- au titre de la réduction des déficits au Royaume-Uni	49,0	47,6	98,7
- au titre des autres contributions / prestations	56,0	78,0	111,6
<b>Ecart de conversion</b>	<b>(2,1)</b>	<b>(61,5)</b>	<b>(84,5)</b>
<b>Variations de périmètre et autres</b>	<b>16,1</b>	<b>(0,4)</b>	<b>7,6</b>
<b>Provision à la clôture</b>	<b>(1 375,9)</b>	<b>(2 707,3)</b>	<b>(2 447,3)</b>

\* En 2021 comme au premier semestre 2022, la réévaluation est principalement liée à l'augmentation des taux d'actualisation, notamment au Royaume-Uni.

## 9. Impôt sur les bénéfices

	Premier semestre 2022	Premier semestre 2021	2021
Résultat net	560,0	453,5	1 134,4
Moins résultat net des activités non poursuivies	(11,0)	(35,8)	(117,6)
Moins résultat net des sociétés mises en équivalence	(107,4)	(28,9)	(103,6)
Moins charge d'impôt	105,4	33,6	147,7
<b>Résultat avant impôt et résultat mis en équivalence</b>	<b>547,0</b>	<b>422,4</b>	<b>1 060,9</b>
<b>Produit (charge) d'impôt comptabilisé</b>	<b>(105,4)</b>	<b>(33,6)</b>	<b>(147,7)</b>
<b>Taux effectif d'impôt</b>	<b>19,3 %</b>	<b>8,0 %</b>	<b>13,9 %</b>

La charge d'impôt exclut les crédits d'impôt recherche enregistrés au sein du résultat opérationnel (respectivement 99,1 M€, 90,6 M€ et 186,9 M€ aux premiers semestres 2022 et 2021 et sur l'année 2021).

Les charges d'impôt du premier semestre 2021 et de l'année 2021 incluent un produit de 44 M€ au titre d'une mesure fiscale votée en Italie permettant la réévaluation de certains actifs en vue de les amortir fiscalement moyennant une *flat tax* de 3%.

## 10. Capitaux propres et résultat par action

### 10.1. Capitaux propres

#### a) Répartition du capital

	30/06/22			31/12/21		
	Actions	% du capital	% droits de vote	Actions	% du capital	% droits de vote
T.S.A.	54 786 654	25,67 %	34,93 %	54 786 654	25,67 %	34,75 %
Etat (dont 1 action spécifique)	2 060	— %	— %	2 060	— %	— %
Secteur Public (a)	54 788 714	25,67 %	34,93 %	54 788 714	25,67 %	34,75 %
Dassault Aviation (b)	52 531 431	24,62 %	29,84 %	52 531 431	24,62 %	29,79 %
Thales (c)	1 520 820	0,71 %	— %	493 175	0,23 %	— %
Salariés (d)	6 404 418	3,00 %	3,77 %	6 899 087	3,23 %	3,99 %
Autres actionnaires	98 165 926	46,00 %	31,46 %	98 698 902	46,25 %	31,47 %
<b>Total (e)</b>	<b>213 411 309</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>213 411 309</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

(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 2022.

(b) Dassault Aviation détient 42 154 349 actions au nominatif pur, dont 41 054 349 sont détenues depuis plus de deux ans et ont par conséquent un droit de vote double au 30 juin 2022, et détient en outre 10 377 082 actions au porteur.

(c) L'autodétention est composée de 28 213 actions au porteur (dans le cadre d'un contrat de liquidité) et de 1 492 607 actions au nominatif pur.

(d) Cette ligne présente l'actionnariat salarié total. A titre d'information, depuis la Loi n°2019-486 du 22 mai 2019, l'actionnariat salarié au sens du Code de commerce (art. L. 225-102) exclut les actions attribuées gratuitement en vertu des Plans LTI antérieurs à 2016 (en l'absence de modification des statuts pour les inclure) et s'élève, au 30 juin 2022, à 5 002 013 actions et 9 037 796 droits de vote, soit 2,34% du capital et 2,88% des droits de vote exerçables.

(e) Aucune nouvelle action n'a été créée au cours du premier semestre 2022, dans la mesure où les derniers plans d'options de souscription sont arrivés à échéance en novembre 2021.

## b) Actions propres

Au 30 juin 2022, Thales société mère détient en propre 1 520 820 actions. La valeur correspondante est comptabilisée en diminution des capitaux propres consolidés pour un montant de (166,9) M€. Dans le cadre des autorisations conférées par l'Assemblée générale au Conseil d'administration, la société a effectué, en 2021 et aux premiers semestres 2021 et 2022, les opérations suivantes :

	Premier semestre 2022	Premier semestre 2021	2021
<b>Actions propres à l'ouverture</b>	<b>493 175</b>	<b>497 596</b>	<b>497 596</b>
Achats dans le cadre du contrat de liquidité	489 585	406 839	1 413 610
Cessions dans le cadre du contrat de liquidité	(581 117)	(541 222)	(1 494 365)
Cessions aux salariés (plan d'actionnariat)	(36 106)	—	(563 536)
Livraisons d'actions gratuites	(1 033)	(2 200)	(150 130)
Achats dans le marché	1 156 316	65 100	790 000
<b>Actions propres à la clôture</b>	<b>1 520 820</b>	<b>426 113</b>	<b>493 175</b>

## c) Distribution de dividendes de la société mère

Au titre des exercices 2020 et 2021, les montants unitaires des dividendes mis en distribution s'élèvent à 1,76 € (dont 0,40 € d'acompte versés au cours de l'exercice 2020) et 2,56 €. Les distributions des années 2021 et 2022 sont décrites ci-après :

Année	Décision	Nature	Dividende par action (en €)	Date de mise en paiement	Modalités de distribution	Total (en M€)
2022	Assemblée générale du 11 mai 2022	Solde 2021	1,96 €	mai 2022	numéraire	416,2
	Conseil d'administration du 30 septembre 2021	Acompte 2021	0,60 €	déc. 2021	numéraire	127,4
2021	Assemblée générale du 6 mai 2021	Solde 2020	1,36 €	mai 2021	numéraire	289,6
	Distributions de dividendes en 2021					417,0



## 10.2. Résultat par action

		Premier semestre 2022	Premier semestre 2021	2021
<b>Numérateur (en millions d'euros) :</b>				
<b>Résultat net, part du Groupe</b>	<b>(a)</b>	<b>565,6</b>	<b>432,4</b>	<b>1 088,8</b>
Dont, résultat net des activités poursuivies, part du Groupe		554,6	396,4	971,0
<b>Dénominateur (en milliers) :</b>				
<b>Nombre moyen d'actions en circulation</b>	<b>(b)</b>	<b>212 695</b>	<b>212 933</b>	<b>212 852</b>
Options de souscription et d'achat d'actions *		—	27	15
Plans d'actions gratuites et en unités **		290	180	218
<b>Nombre moyen d'actions en circulation dilué</b>	<b>(c)</b>	<b>212 985</b>	<b>213 140</b>	<b>213 085</b>
<b>Résultat net par action (en euros)</b>	<b>(a) / (b)</b>	<b>2,66</b>	<b>2,03</b>	<b>5,12</b>
Dont, résultat net par action des activités poursuivies		2,61	1,86	4,56
<b>Résultat net par action dilué (en euros)</b>	<b>(a) / (c)</b>	<b>2,66</b>	<b>2,03</b>	<b>5,11</b>
Dont, résultat net par action dilué des activités poursuivies		2,60	1,86	4,56
<b>Cours moyen de l'action</b>		<b>107,39 €</b>	<b>81,59 €</b>	<b>81,44 €</b>

\* 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 d'arrêté des comptes consolidés semestriels, 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 2021.

Le chiffre d'affaires réalisé avec l'Etat français s'élève à 1 811,7 M€ au premier semestre 2022. Il représentait 1 733,5 M€ au premier semestre 2021.

## 13. Évènements postérieurs à la clôture

Le Groupe n'a pas connaissance d'évènements significatifs postérieurs à la clôture des comptes consolidés semestriels.

## **Thales**

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2022

**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<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2022

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

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes consolidés semestriels résumés de la société Thales, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

## 2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes consolidés semestriels résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés semestriels résumés.

Paris-La Défense, le 20 juillet 2022

Les Commissaires aux Comptes

MAZARS

ERNST & YOUNG Audit



Dominique Muller



Grégory Derouet



Jean-François Ginies



Vincent Gauthier

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](http://www.thalesgroup.com)

