



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2024

Sommaire

Généralités		Comptes consolidés	
Déclaration de la personne responsable du rapport	2	États financiers	21
Structure du Groupe	3	Rapport des Commissaires aux Comptes	45
Rapport d'activité			
1	Chiffres clés du 1 ^{er} semestre 2024	6	
2	Activité du Groupe	7	
3	Résultats consolidés ajustés du 1 ^{er} semestre 2024	11	
4	Résultats consolidés en données IFRS du 1 ^{er} semestre 2024	14	
5	Structure financière	15	
6	Facteurs et gestion des risques	15	
7	Information des actionnaires	16	
8	Transactions avec les parties liées	17	
9	Perspectives	17	

Déclaration de la personne responsable du rapport

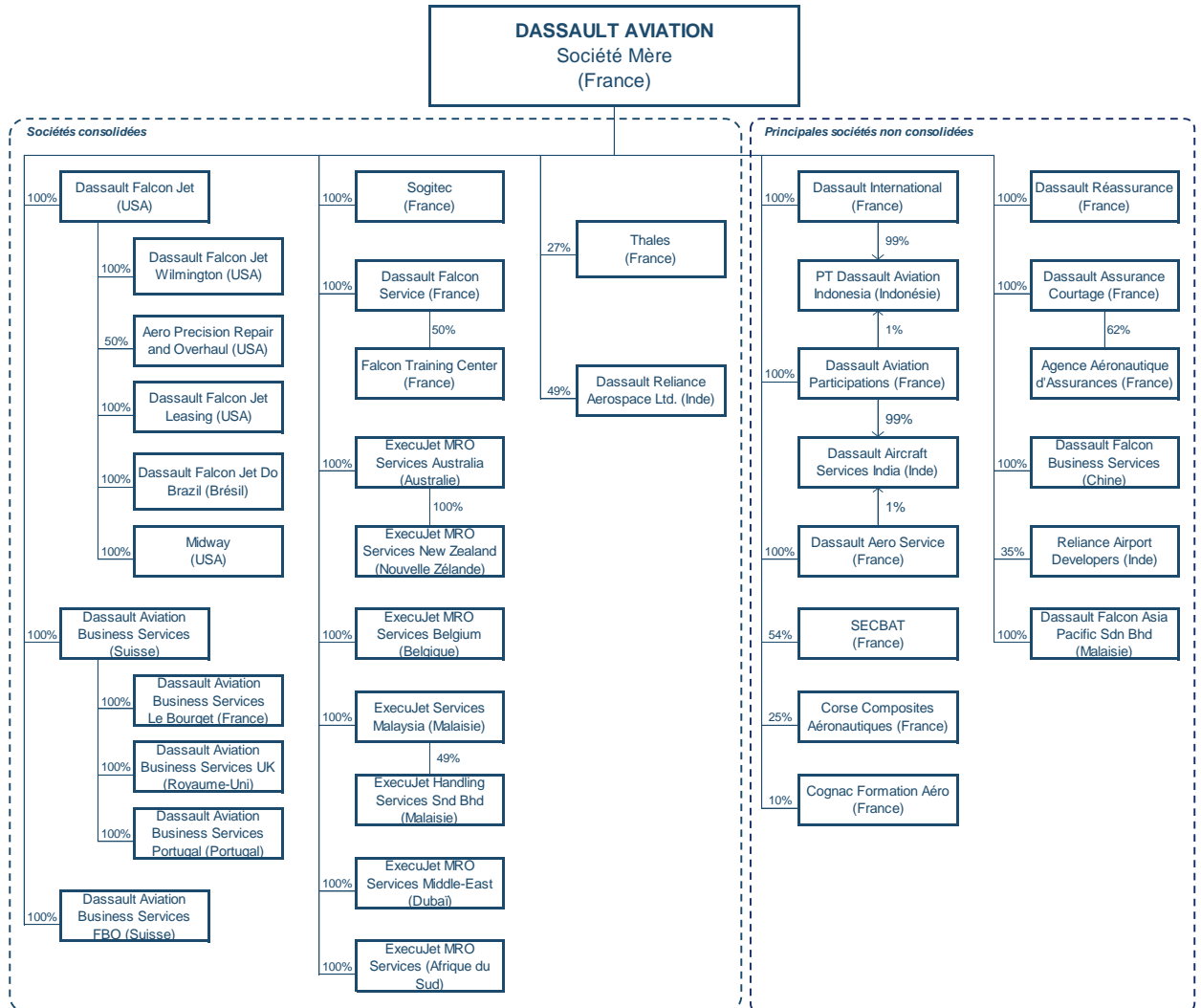
J'atteste, qu'à ma connaissance, les comptes semestriels condensés contenus dans le présent rapport sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat du Groupe Dassault Aviation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre les parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Paris, le 23 juillet 2024

Éric TRAPPIER
Président-Directeur Général

Structure du Groupe au 30 juin 2024

Le groupe Dassault Aviation est un groupe international qui englobe la majeure partie de l'activité aéronautique du Groupe Industriel Marcel Dassault. Les principales sociétés du Groupe sont les suivantes :



La liste des entités consolidées est présentée en note 2 « Périmètre de consolidation » de l'Annexe aux comptes consolidés.

RAPPORT D'ACTIVITÉ DU GROUPE DASSAULT AVIATION 1^{ER} SEMESTRE 2024

1. CHIFFRES CLÉS DU 1^{ER} SEMESTRE 2024

	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2023
Prises de commandes <i>(avions neufs en unités)</i>	5 134 M€ <i>18 Rafale Export 11 Falcon</i>	1 682 M€ <i>12 Falcon</i>
Chiffre d'affaires <u>ajusté</u> (*) <i>(avions neufs en unités)</i>	2 538 M€ <i>6 Rafale France 12 Falcon</i>	2 295 M€ <i>2 Rafale Export 2 Rafale France 9 Falcon</i>
	au 30 juin 2024	au 31 décembre 2023
Carnet de commandes <i>(avions neufs en unités)</i>	41 157 M€ 223 Rafale <i>Dont 159 Export et 64 France 83 Falcon</i>	38 508 M€ 211 Rafale <i>Dont 141 Export et 70 France 84 Falcon</i>
	1^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2023
Résultat opérationnel <u>ajusté</u> (*) <i>Marge opérationnelle <u>ajustée</u></i>	170 M€ <i>6,7% du chiffre d'affaires</i>	151 M€ <i>6,6% du chiffre d'affaires</i>
Recherche et développement	200 M€	247 M€
Résultat net <u>ajusté</u> (*) <i>Marge nette <u>ajustée</u></i>	442 M€ <i>17,4% du chiffre d'affaires</i>	405 M€ <i>17,6% du chiffre d'affaires</i>
	au 30 juin 2024	au 31 décembre 2023
Trésorerie disponible	8 786 M€	7 294 M€

N.B. : Dassault Aviation comptabilise l'intégralité des contrats Rafale Export (y compris les parts Thales et Safran).

Principaux agrégats en normes IFRS (cf. tableaux de passage en annexe)

(*) Chiffre d'affaires consolidé	2 538 M€	2 297 M€
(*) Résultat opérationnel consolidé	169 M€	152 M€
(*) Résultat net consolidé	476 M€	362 M€

2. ACTIVITÉS DU GROUPE

2.1 Introduction

À l'issue du Conseil d'administration qui a arrêté les comptes du 1^{er} semestre 2024, réuni le 23 juillet sous sa présidence, Monsieur Éric Trappier a déclaré :

« Le contexte international de ce premier semestre reste marqué par la guerre en Ukraine et l'état de guerre au Proche-Orient. En France, le Président de la République, en tant que chef des armées, a écrit aux industriels de la Défense pour leur demander un effort particulier dans le cadre de l'économie de guerre. Répondant à cet appel, j'ai demandé aux collaborateurs de Dassault Aviation de mettre la priorité sur la production des Rafale, pour la France comme pour l'Export.

Ce semestre aura été marqué par :

- **l'entrée en vigueur de la troisième tranche (18 Rafale) du contrat Indonésie en janvier. En conséquence, le carnet de commandes du Groupe bat un nouveau record et s'établit au 30 juin 2024 à 41,2 Md€ (306 avions - 159 Rafale Export, 64 Rafale France et 83 Falcon),**
- **les premières livraisons clients de Falcon 6X, après son entrée en service en novembre 2023,**
- **la livraison de 6 Rafale à la France et 12 Falcon alors que le Groupe continue de souffrir des problèmes de *supply chain*,**
- **un chiffre d'affaires ajusté s'élevant à 2 538 M€ pour le semestre et conduisant à un résultat opérationnel ajusté de 170 M€ et à un résultat net ajusté semestriel Groupe de 442 M€ soit une marge nette de 17,4%.**

Avec 495 avions commandés depuis son lancement, dont 18 pour l'Indonésie ce semestre, le Rafale confirme son succès. Les utilisateurs de notre avion de combat apprécient ses qualités opérationnelles ainsi que son évolution continue avec les nouveaux standards en développement et à venir. Nous préparons le futur du Rafale avec le standard F5 accompagné d'un drone de combat et restons mobilisés pour développer le standard F4. Le Groupe réaffirme son rôle essentiel d'architecte de systèmes complexes.

Dans le domaine militaire, au cours du semestre, nous avons :

- enregistré la prise de commande de la troisième tranche (18 Rafale) du contrat Indonésie,
- livré 6 Rafale à la France, assuré le soutien des flottes françaises et export et poursuivi les travaux de développement du Standard F4.

Dans le domaine civil, au cours du semestre, nous avons :

- enregistré 11 prises de commandes Falcon contre 12 au 1^{er} semestre 2023 et nous avons livré 12 Falcon contre 9 au 1^{er} semestre 2023,
- livré les premiers Falcon 6X aux clients et nous poursuivons la campagne de promotion autour du monde,
- poursuivi le développement et la fabrication des premiers Falcon 10X. Les premières livraisons sont prévues en 2027.

La Responsabilité Sociétale des Entreprises demeure un engagement majeur du Groupe, notamment pour la décarbonation de ses produits et de ses processus. Le plan SAF « *Sustainable Aviation Fuel* » que nous avons mis en place monte en puissance par l'intensification du recours aux carburants alternatifs. Le Groupe a maintenu en 2024 une politique de rémunération attractive. L'objectif de recrutement est d'environ 2 000 nouveaux collaborateurs (dont plus de la moitié réalisée au 30 juin) en mettant l'accent sur leur intégration et leur formation.

Comme les autres acteurs majeurs de l'aéronautique, le Groupe souffre d'une *supply chain* en difficulté. Les manquants sont nombreux dans nos chaînes de production en raison des défaillances de certains de nos fournisseurs, surtout dans le domaine de l'aérostructure. Ces difficultés font naître des risques sur les livraisons Falcon et Rafale, et affectent aussi l'après-vente. Le Groupe met en place des actions internes et externes pour atténuer ces effets et pour anticiper les défaillances de ses sous-traitants. Par ailleurs, au regard des liens développés avec les sociétés indiennes dans le cadre du « *Make in India* » et des opportunités commerciales majeures que nous y avons dans le futur, l'Inde apparaît comme l'occasion d'élargir notre *supply chain*. »

2.2 Évolution des programmes

Programmes Défense

Rafale

Le premier semestre 2024 a été marqué par :

- la livraison de 6 Rafale à la France,
- la poursuite de l'exécution du contrat de développement du standard F4,
- la préparation du standard F5 accompagné d'un drone de combat,
- l'entrée en vigueur de la commande de 18 Rafale supplémentaires pour l'Indonésie, portant le total à 42 Rafale,
- la livraison à la Croatie de 2 Rafale d'occasion par la France (portant le total à 6) et par le soutien associé par Dassault Aviation,
- la poursuite de l'exécution des contrats et des prospections.

Dans le cadre de l'économie de guerre, le Président de la République demande un effort particulier pour répondre au contexte stratégique actuel, la priorité est donc donnée à la production des Rafale.

Système de Combat Aérien du Futur (« SCAF »)

Dassault Aviation est maître d'œuvre et architecte du pilier 1, le NGF, et participe aux autres piliers, en cotraitance ou en sous-traitance.

Les études détaillées de définition du démonstrateur NGF se poursuivent. Les équipes des industriels des 3 pays partenaires, la France, l'Allemagne et l'Espagne, travaillent en collaboration sur un plateau physique installé à Saint-Cloud.

Programmes Falcon

Le Groupe a livré 12 Falcon au cours du 1^{er} semestre 2024 contre 9 au 1^{er} semestre 2023 et a enregistré 11 commandes contre 12 au 1^{er} semestre 2023.

Le Groupe continue la promotion de ses avions Falcon.

Falcon 6X

Les premières livraisons aux clients ont eu lieu durant le 1^{er} semestre 2024. Les retours des clients et des pilotes lors des vols de démonstration ont confirmé un très haut niveau de confort passager et de sécurité :

- volume cabine : la plus grande section sur le marché de l'aviation d'affaires,
- silence, luminosité et pression cabine très faible. Turbulences amorties et très grande stabilité grâce aux commandes de vol numériques,
- avionique dernière génération (EASy IV),
- fiabilité : plus de 400 vols et plus de 600 heures effectués en 6 mois sur l'avion de démonstration.

Falcon 10X

Le Falcon 10X, doté de la cabine la plus spacieuse et confortable du marché, poursuit son développement.

La fabrication des premiers avions de développement est en cours. Les premières livraisons sont prévues en 2027.

Aviation d'affaires et Taxonomie Européenne

L'aviation d'affaires est engagée à atteindre la neutralité carbone en 2050. La trajectoire SAF de l'EBAA (*European Business Aviation Association*), détaillée en février 2024, est plus ambitieuse que le *ReFuel EU Aviation* (législation européenne visant à favoriser l'incorporation du carburant durable dans l'aviation civile).

Dassault Aviation intensifie l'utilisation des SAF et a réalisé une économie de 900 tonnes de CO₂ sur le 1^{er} semestre 2024 sur ses vols (vs 680 tonnes sur toute l'année 2023). L'objectif est de rendre tous les avions en production compatibles 100% SAF en 2030 ; le Falcon 10X le sera nativement et les essais sont lancés sur le Falcon 6X.

Un partenariat a été lancé entre le Groupe ADP et Dassault Aviation visant à renforcer leur action en matière de décarbonation à l'aéroport de Paris-Le Bourget.

Une requête en annulation a été déposée auprès du Tribunal de l'Union européenne contre le règlement délégué prévoyant l'exclusion de l'aviation d'affaires de la taxonomie européenne. La procédure suit son cours et des acteurs du marché (dont l'EBAA) ont déposé des demandes d'intervention dans la procédure au soutien de Dassault Aviation.

2.3 Après-vente

Après-vente militaire

Concernant la France :

Le Groupe continue l'exécution des contrats de Maintien en Condition Opérationnelle des flottes Rafale, Mirage 2000, ATL2 et AlphaJet et de tenir ses engagements de disponibilité.

Concernant l'Export :

Pour la Croatie, la formation des pilotes et mécaniciens à Mérignac s'est terminée au 1^{er} semestre 2024 et le soutien au client a débuté.

Par ailleurs, le Groupe reste impliqué dans le soutien des flottes en service au plus près des opérationnels et de leurs besoins.

Après-vente civile

Au 1^{er} semestre 2024, le **Groupe** poursuit le développement de son réseau de centres de maintenance :

- en Asie-Pacifique avec l'ouverture en mars 2024 d'un nouveau site ExecuJet MRO Services à Kuala Lumpur en Malaisie,
- en Amérique du Sud avec l'ouverture en mai 2024 de Dassault Falcon Jet Catarina au Brésil en remplacement de Soracaba,
- en Amérique du Nord avec le projet de Dassault Falcon Jet Melbourne en Floride dont l'ouverture du site est prévue au troisième trimestre 2025.

2.4 Ressources Humaines

Le Groupe prévoit le recrutement d'environ 2 000 salariés dans un marché de l'emploi toujours tendu dans le secteur aéronautique. Plus de la moitié de ces recrutements a été réalisée au 30 juin 2024.

Le Groupe propose un processus d'intégration robuste composé :

- d'un parcours, propre à chaque site pour l'accueil du salarié, permettant de faire découvrir les installations et leur fonctionnement, la sensibilisation aux enjeux de sécurité au travail, d'environnement, d'éthique, de navigabilité, de safety, de sûreté et de cybersécurité,

- de tutorats et de formations : des tutorats techniques (formation au geste) sont proposés sur l'ensemble des sites, des formations métiers,
- d'une intégration Société, avec les journées ENVOL et la « Défense Académie ».

En ce qui concerne la politique salariale, une nouvelle grille de salaires a été déployée au sein de Dassault Aviation, avec des minis supérieurs à ceux de la branche métallurgie. Elle est appliquée depuis le 1^{er} janvier 2024.

La politique salariale 2024, signée par la CFDT, la CGC-CFE et l'UNSA, s'est traduite :

- pour les cadres, par un budget d'augmentations individuelles de 4,2% avec la garantie qu'au moins 95% des cadres, présents au 31 décembre 2023 et toujours présents au 31 décembre 2024, bénéficient d'une augmentation individuelle,
- pour les non cadres, par un budget d'augmentations de 4,2%, dont une augmentation générale de 2,4% avec un talon de 80€ bruts/mois avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2024,
- pour tous les salariés bénéficiant d'une augmentation individuelle, par la garantie d'au moins 1,5%.

Enfin, la participation et l'intéressement versés en 2024 au titre de l'exercice 2023 ont représenté en moyenne 2,9 mois de salaires supplémentaires pour les salariés de la Société Mère.

2.5 Modernisation de l'outil industriel

Le Groupe poursuit son effort d'investissement pour ses infrastructures industrielles, avec notamment :

- à Mérignac, la poursuite de la construction du bâtiment polyvalent de production et du bâtiment pour l'accueil de l'assemblage des fuselages Falcon,
- à Cergy, la réception début juillet 2024 de la nouvelle usine. Le démarrage du transfert des unités de production est prévu à l'été.

2.6 Make in India

La joint venture en Inde Dassault Reliance Aerospace Limited (DRAL) poursuit la production des tronçons T12 et T4 du Falcon 2000. Le Groupe Dassault Aviation participe au développement de la *supply chain* indienne et développe des partenariats en Inde alors que la *supply chain* française est en difficulté. Des contrats ont été signés avec de nouveaux sous-traitants majeurs ce semestre :

- TATA, pour des panneaux de voilure,
- DYNAMATIC pour le réservoir du T5 du Falcon 6X et pour la fourniture de pièces primaires,
- AEROLLOY, filiale du Groupe PTC, pour le développement d'une filière fonderie titane.

Par ailleurs, le Groupe s'investit dans la formation et dans les compétences locales. Le centre d'ingénierie à Pune est pleinement opérationnel. La « *Dassault Skill Academy* » dispense la formation « Bac Professionnel Aéronautique » proposée dans l'État du Mahārāshtra et en cours de déploiement dans l'État de l'Uttar Pradesh ainsi que dans l'État du Karnataka.

3. RÉSULTATS CONSOLIDÉS AJUSTÉS DU 1^{ER} SEMESTRE 2024

3.1 Prises de commandes

Les **prises de commandes** du 1^{er} semestre 2024 sont de **5 134 millions d'euros** contre 1 682 millions d'euros au 1^{er} semestre 2023. La part des prises de commandes à l'**Export** est de **96%**.

Leur évolution est la suivante, **en millions d'euros** :

	S1 2024	%	S1 2023	%
Défense	4 095	80%	739	44%
<i>Défense Export</i>	3 871		572	
<i>Défense France</i>	224		167	
Falcon	1 039	20%	943	56%
Total prises de commandes	5 134		1 682	
<i>% Export</i>	96%		88%	

Les prises de commandes sont intégralement constituées de commandes fermes.

Programmes Défense

Les prises de commandes **Défense Export** s'élèvent à **3 871 millions d'euros** au 1^{er} semestre 2024 contre 572 millions d'euros au 1^{er} semestre 2023. Le Groupe a notamment enregistré une commande de 18 Rafale indonésiens supplémentaires.

Les prises de commandes **Défense France** s'établissent à **224 millions d'euros** au 1^{er} semestre 2024, contre 167 millions d'euros au 1^{er} semestre 2023.

Programmes Falcon

Au cours du 1^{er} semestre 2024, **11 commandes Falcon** ont été enregistrées contre 12 commandes au 1^{er} semestre 2023. Le montant des prises de commandes Falcon s'élève à **1 039 millions d'euros** au 1^{er} semestre contre 943 millions d'euros au 1^{er} semestre 2023, en hausse sous l'effet notamment d'un mix produit favorable.

3.2 Chiffre d'affaires ajusté

Le **chiffre d'affaires consolidé ajusté** du 1^{er} semestre 2024 est de **2 538 millions d'euros** contre 2 295 millions d'euros au 1^{er} semestre 2023. La part du chiffre d'affaires à **l'Export** est de **59%** au 1^{er} semestre 2024.

L'évolution du chiffre d'affaires est la suivante, en **millions d'euros** :

	S1 2024	%	S1 2023	%
Défense	1 558	61%	1 468	64%
<i>Défense Export</i>	552		851	
<i>Défense France</i>	1 006		617	
Falcon	980	39%	827	36%
Total chiffre d'affaires ajusté	2 538		2 295	
<i>% Export</i>	59%		71%	

Programmes Défense

Le chiffre d'affaires **Défense Export** s'élève à **552 millions d'euros** au 1^{er} semestre 2024 contre 851 millions d'euros au 1^{er} semestre 2023.

Le chiffre d'affaires **Défense France** s'élève à **1 006 millions d'euros** au 1^{er} semestre 2024 contre 617 millions d'euros au 1^{er} semestre 2023.

6 Rafale ont été livrés à la France au cours du 1^{er} semestre 2024 contre 4 Rafale (2 France et 2 Export) au 1^{er} semestre 2023.

Programmes Falcon

12 Falcon ont été livrés au 1^{er} semestre 2024 contre 9 au 1^{er} semestre 2023.

Le chiffre d'affaires **Falcon** du 1^{er} semestre 2024 s'élève à **980 millions d'euros** contre 827 millions d'euros au 1^{er} semestre 2023.

Le « book-to-bill ratio » (prises de commandes / chiffre d'affaires) est de **2,02** au 1^{er} semestre 2024.

3.3 Carnet de commandes

Le carnet de commandes consolidé au 30 juin 2024 (établi en conformité avec la norme IFRS 15) est de **41 157 millions d'euros**, contre 38 508 millions d'euros au 31 décembre 2023. Le niveau du carnet de commandes a évolué comme suit :

	30/06/2024	%	31/12/2023	%
Défense	36 399	88%	33 862	88%
<i>Défense Export</i>	27 305		23 986	
<i>Défense France</i>	9 094		9 876	
Falcon	4 758	12%	4 646	12%
Total carnet de commandes	41 157		38 508	
% Export	75%		71%	

Le carnet de commandes **Défense Export** s'élève à **27 305 millions d'euros** au 30 juin 2024 contre 23 986 millions d'euros au 31 décembre 2023. Ce montant comprend principalement **159 Rafale neufs** contre 141 Rafale neufs au 31 décembre 2023.

Le carnet de commandes **Défense France** s'élève à **9 094 millions d'euros** au 30 juin 2024 contre 9 876 millions d'euros au 31 décembre 2023. Ce montant comprend en particulier **64 Rafale**, les contrats de MCO Rafale (Ravel), Mirage 2000 (Balzac), ATL2 (OCEAN), AlphaJet (AlphaCare) et le standard F4 du Rafale.

Le carnet de commandes **Falcon** s'élève à **4 758 millions d'euros** au 30 juin 2024 contre 4 646 millions d'euros au 31 décembre 2023. Il comprend notamment **83 Falcon** contre 84 au 31 décembre 2023.

3.4 Résultats ajustés

Résultat opérationnel ajusté

Le résultat opérationnel ajusté du 1^{er} semestre 2024 est de **170 millions d'euros** contre 151 millions d'euros au 1^{er} semestre 2023.

Les frais de recherche et développement du 1^{er} semestre 2024, portant principalement sur le Falcon 10X, s'établissent à 200 millions d'euros contre 247 millions d'euros au 1^{er} semestre 2023.

La marge opérationnelle s'établit à **6,7%** contre 6,6% au 1^{er} semestre 2023.

Le taux de couverture du 1^{er} semestre 2024 est de **1,14 \$/€**, contre 1,20 \$/€, au 1^{er} semestre 2023.

Résultat financier ajusté

Le résultat financier ajusté du 1^{er} semestre 2024 est de **106 millions d'euros** contre 110 millions d'euros à la même période l'an passé, en baisse sous l'effet de la hausse de composante de financement partiellement compensée par une hausse des produits financiers.

Résultat net ajusté

Le **résultat net ajusté du 1^{er} semestre 2024** est de **442 millions d'euros** contre 405 millions d'euros au 1^{er} semestre 2023. La contribution de Thales dans le résultat net du Groupe est de 231 millions d'euros contre 206 millions d'euros au 1^{er} semestre 2023.

Le **marge nette ajustée s'établit** ainsi à **17,4%** au 1^{er} semestre 2024 contre 17,6% au 1^{er} semestre 2023.

Le **résultat net ajusté par action** du 1^{er} semestre 2024 s'établit à **5,62 €** contre 4,92 € au 1^{er} semestre 2023.

4. RÉSULTATS CONSOLIDÉS EN DONNÉES IFRS DU 1^{ER} SEMESTRE 2024

4.1 Résultat opérationnel consolidé (IFRS)

Le **résultat opérationnel consolidé** du 1^{er} semestre 2024 est de **169 millions d'euros** contre 152 millions d'euros au 1^{er} semestre 2023.

Les frais de recherche et développement du 1^{er} semestre 2024, portant principalement sur le Falcon 10X, s'établissent à 200 millions d'euros d'affaires contre 247 millions d'euros au 1^{er} semestre 2023.

Le **marge opérationnelle consolidée** s'établit à **6,7%** contre 6,6% au 1^{er} semestre 2023.

Le taux de couverture du 1^{er} semestre 2024 est de **1,14 \$/€**, contre 1,20 \$/€, au 1^{er} semestre 2023.

4.2 Résultat financier consolidé (IFRS)

Le **résultat financier consolidé** du 1^{er} semestre 2024 est de **102 millions d'euros** contre 111 millions d'euros au 1^{er} semestre 2023, en baisse sous l'effet de la hausse de composante de financement partiellement compensée par une hausse des produits financiers.

4.3 Résultat net consolidé (IFRS)

Le **résultat net consolidé** du 1^{er} semestre 2024 est de **476 millions d'euros** contre 362 millions d'euros au 1^{er} semestre 2023. La contribution de Thales dans le résultat net du Groupe est de 269 millions d'euros contre 161 millions d'euros au 1^{er} semestre 2023.

Le **marge nette consolidée** s'établit ainsi à **18,8%** au 1^{er} semestre 2024 contre 15,7% au 1^{er} semestre 2023.

Le **résultat net consolidé par action** du 1^{er} semestre 2024 s'établit à **6,06 €** contre 4,40 € au 1^{er} semestre 2023.

5. STRUCTURE FINANCIÈRE

5.1 Trésorerie disponible

Le Groupe utilise un indicateur propre appelé « trésorerie disponible » qui reflète le montant des liquidités totales dont dispose le Groupe, déduction faite des dettes financières ; il reprend les postes du bilan suivants : trésorerie et équivalents de trésorerie, actifs financiers courants (à leur valeur de marché) et les dettes financières, à l'exception des dettes de location. Le calcul de cet indicateur est détaillé au sein des états financiers consolidés (note 7 des comptes semestriels consolidés condensés).

La trésorerie disponible du Groupe s'élève à 8 786 millions d'euros au 30 juin 2024 contre 7 294 millions d'euros au 31 décembre 2023. Cette hausse s'explique essentiellement par les acomptes reçus sur commandes.

5.2 Bilan (en données IFRS)

Le total des capitaux propres s'établit à **5 915 millions d'euros** au 30 juin 2024 contre 5 742 millions d'euros au 31 décembre 2023.

Les emprunts et dettes financières s'établissent à 236 millions d'euros au 30 juin 2024 contre 262 millions d'euros au 31 décembre 2023. Ils comprennent la participation des salariés placée en compte courant bloqué pour 53 millions d'euros et les dettes de location comptabilisées pour 183 millions d'euros.

Les stocks et en-cours ont augmenté de 929 millions d'euros et s'établissent à 6 187 millions d'euros au 30 juin 2024.

Les acomptes reçus sur commandes nets des acomptes versés sont de 11 650 millions d'euros, en hausse de 2 580 millions d'euros.

La valeur de marché des instruments financiers dérivés s'établit à -40 millions d'euros au 30 juin 2024 contre 29 millions d'euros au 31 décembre 2023.

6. FACTEURS ET GESTION DES RISQUES

Les risques et incertitudes décrits dans le rapport annuel 2023 sont toujours d'actualité. En particulier, le risque opérationnel de « dépendance envers la *supply chain* » tel que décrit au chapitre 2.2.1 du rapport annuel 2023 demeure prégnant.

Les livraisons de l'année 2024 sont sous tension puisque certains fournisseurs restent en grande difficulté. Nos chaînes sont exposées à de nombreux manquants à tous les stades de la production.

Les fournisseurs de toutes tailles, et en particulier sur le domaine de l'aérostructure, sont confrontés à des difficultés financières et des manques de capacités. Des risques de nouvelles défaillances de fournisseurs pèsent sur l'activité. Cette situation affecte également le Groupe sur son après-vente.

Pour le Groupe, cela se traduit par des retards de mise en chaîne, qui perdurent en 2024. Le Groupe agit au travers :

- du GIFAS (Groupement des Industries Françaises Aéronautiques et Spatiales),
- de sa participation au fonds d'investissement dédié au soutien de la *supply chain* aéronautique française,
- du soutien aux fournisseurs en difficulté et de la recherche de fournisseurs alternatifs le cas échéant,
- de la surveillance afin d'anticiper les risques de nouvelles défaillances de fournisseurs.

7. INFORMATION DES ACTIONNAIRES

Au 30 juin 2024, le capital social de la Société s'élève à 63 161 449,60 euros. Il est divisé en 78 951 812 actions d'une valeur nominale de 0,80 euro chacune. Les actions sont cotées sur le Marché réglementé « Euronext Paris » - Compartiment A - Code ISIN (International Securities Identification Numbers) : FR0014004L86. Elles sont éligibles au Service à Règlement Différé (SRD). Dassault Aviation a intégré en 2016 les indices boursiers suivants : Sociétés des Bourses Françaises 120 (SBF 120) et le Morgan Stanley Capital International World (MSCI World).

Au 30 juin 2024, l'actionnariat de Dassault Aviation est le suivant :

Actionnaires	Nombre d'actions	%	Droits de vote exercables ⁽²⁾	%
GIMD	51 960 760	65,82%	103 921 520	79,62%
Airbus SE	8 275 290	10,48%	8 275 290	6,34%
Flottant	18 160 976	23,00%	18 326 908	14,04%
Auto-détention ⁽¹⁾	554 786	0,70%		
TOTAL	78 951 812	100,00%	130 523 718	100,00%

⁽¹⁾ auto-détention inscrite en compte « nominatif pur », privée de droits de vote.

⁽²⁾ en application de la loi « Florange » et à défaut de dispositions contraires des statuts de Dassault Aviation, les actions détenues depuis plus de deux ans au nominatif bénéficient d'un droit de vote double.

Entre le 5 mars 2024 et le 21 juin 2024, Dassault Aviation a racheté 356 251 actions (0,45% de son capital). Le Conseil d'administration du 23 juillet 2024 a décidé d'annuler ces actions.

Après réduction du capital, prévue d'être effective le 26 juillet 2024, les actionnaires de Dassault Aviation seront relués de la façon suivante :

Actionnaires	Nombre d'actions	%
GIMD	51 960 760	66,11%
Airbus SE	8 275 290	10,53%
Flottant	18 160 976	23,11%
Auto-détention ⁽¹⁾	198 535	0,25%
TOTAL	78 595 561	100,00%

8. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Les parties liées au cours du 1^{er} semestre 2024 sont identiques à celles identifiées au 31 décembre 2023 et les transactions intervenues au cours du semestre sont de même nature.

9. PERSPECTIVES

Dans un contexte difficile avec la *supply chain*, nos objectifs 2024 demeurent inchangés : chiffre d'affaires en hausse par rapport à celui de 2023, classe 6 milliards d'euros (dont 35 Falcon et 20 Rafale).

Le Conseil d'administration exprime ses remerciements à l'ensemble du personnel pour son implication, son efficacité et ses compétences.

ANNEXE

9.1 COMMUNICATION FINANCIÈRE

La norme IFRS 8 « secteurs opérationnels » requiert la présentation de l'information sectorielle selon des critères de gestion interne.

L'activité du Groupe Dassault Aviation relève entièrement du domaine aéronautique. Le reporting interne fait au Président-Directeur Général et au Directeur Général Délégué, utilisé pour la stratégie et les prises de décisions, ne présente pas d'analyse de la performance, au sens de la norme IFRS 8, à un niveau inférieur à ce domaine.

9.2 DÉFINITION DES INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE

Pour refléter les performances économiques réelles du Groupe et permettre leur suivi et leur comparabilité, le Groupe présente un compte de résultat ajusté :

- du résultat de change associé à l'exercice des instruments de couverture non éligibles à la comptabilité de couverture au sens des normes IFRS. Ce résultat, présenté en résultat financier dans les comptes consolidés, est reclassé en chiffre d'affaires et donc en résultat opérationnel au sein du compte de résultat ajusté,
- de la valorisation des instruments dérivés de change non éligibles à la comptabilité de couverture, en neutralisant la variation de juste valeur de ces instruments (le Groupe considérant que le résultat de couverture ne doit impacter le résultat que lors de l'échéance des flux commerciaux), à l'exception des dérivés affectés à la couverture des positions bilancielle dont la variation de juste valeur est présentée en résultat opérationnel,
- de l'amortissement des actifs évalués dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition (regroupements d'entreprises), dit « PPA », *Purchase Price Allocation*,
- des ajustements pratiqués par Thales dans sa communication financière.

Le Groupe présente également l'indicateur « trésorerie disponible » qui reflète le montant des liquidités totales dont dispose le Groupe, déduction faite des dettes financières. Il reprend les postes du bilan suivants :

- trésorerie et équivalents de trésorerie,
- autres actifs financiers courants (essentiellement dépôts à terme),
- dettes financières, à l'exception des dettes de location.

Le calcul de cet indicateur est détaillé au sein des états financiers consolidés condensés (cf. note 7).

Il est rappelé que seuls les états financiers consolidés font l'objet d'un audit des Commissaires aux Comptes. Les données financières ajustées font l'objet de travaux de vérification au titre de la lecture d'ensemble des informations données dans le rapport financier semestriel.

9.3 IMPACT DES AJUSTEMENTS

L'incidence sur le 1^{er} semestre 2024 des ajustements sur les agrégats du compte de résultat est présentée ci-dessous :

(en milliers d'euros)	Compte de résultat consolidé S1 2024	Dérivés de change		PPA	Ajustements pratiqués par Thales	Compte de résultat ajusté S1 2024
		Résultat de change	Variation de juste valeur			
Chiffre d'affaires	2 538 156					2 538 156
Résultat opérationnel	168 980			1 059		170 039
Résultat financier	101 942		4 418			106 360
Résultat des sociétés mises en équivalence	274 719			1 977	-40 417	236 279
Impôts sur les résultats	-69 444		-1 141	-187		-70 772
Résultat net	476 197		3 277	2 849	-40 417	441 906
<i>Résultat net part du Groupe</i>	476 197		3 277	2 849	-40 417	441 906
Résultat net part du Groupe par action (en euros)	6,06					5,62

L'incidence sur le 1^{er} semestre 2023 des ajustements sur les agrégats du compte de résultat est présentée ci-dessous :

(en milliers d'euros)	Compte de résultat consolidé S1 2023	Dérivés de change		PPA	Ajustements pratiqués par Thales	Compte de résultat ajusté S1 2023
		Résultat de change	Variation de juste valeur			
Chiffre d'affaires	2 297 181	-1 941				2 295 240
Résultat opérationnel	151 593	-1 941		1 465		151 117
Résultat financier	110 957	1 941	- 3 397			109 501
Résultat des sociétés mises en équivalence	165 514			1 489	42 720	209 723
Impôts sur les résultats	-66 360		877	-288		-65 771
Résultat net	361 704	0	-2 520	2 666	42 720	404 570
<i>Résultat net part du Groupe</i>	361 704		-2 520	2 666	42 720	404 570
Résultat net part du Groupe par action (en euros)	4,40					4,92

Comptes semestriels consolidés condensés au 30 juin 2024

Actif

(en milliers d'euros)	Notes	30.06.2024	31.12.2023
Écarts d'acquisition	3	65 957	65 957
Immobilisations incorporelles		95 018	88 864
Immobilisations corporelles		1 500 629	1 414 931
Titres mis en équivalence	4	2 845 527	2 680 668
Autres actifs financiers non courants	5	166 101	155 999
Impôts différés actifs		361 724	344 295
Actifs non courants		5 034 956	4 750 714
Stocks et en-cours	6	6 187 213	5 258 273
Actifs sur contrats	11	76 150	36 982
Créances clients et autres créances		1 448 841	1 444 638
Avances et acomptes versés sur commandes	11	6 186 140	4 566 732
Instruments financiers dérivés	18	15 929	58 694
Autres actifs financiers courants	7	7 294 321	5 913 980
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7	1 544 758	1 457 580
Actifs courants		22 753 352	18 736 879
Total actif		27 788 308	23 487 593

Passif

(en milliers d'euros)	Notes	30.06.2024	31.12.2023
Capital	8	63 161	64 642
Réserves et résultats consolidés		5 875 954	5 978 690
Écarts de conversion		59 470	-6 212
Actions propres	8	-83 453	-295 451
Total attribuable aux propriétaires de la société mère		5 915 132	5 741 669
Participations ne donnant pas le contrôle		0	0
Capitaux propres		5 915 132	5 741 669
Emprunts et dettes financières à plus d'un an	9	177 839	207 811
Impôts différés passifs		2 456	2 427
Passifs non courants		180 295	210 238
Passifs sur contrats	11	18 285 731	14 206 265
Dettes fournisseurs et autres dettes		1 213 577	1 233 754
Dettes fiscales et sociales		495 524	392 415
Emprunts et dettes financières à moins d'un an	9	57 802	54 626
Provisions pour risques et charges	10	1 584 779	1 619 186
Instruments financiers dérivés	18	55 468	29 440
Passifs courants		21 692 881	17 535 686
Total passif		27 788 308	23 487 593

Compte de résultat

(en milliers d'euros)	Notes	1er semestre 2024	1er semestre 2023	2023
Chiffre d'affaires	12	2 538 156	2 297 181	4 804 891
Autres produits de l'activité		83 687	91 507	193 660
Variation des stocks de produits en-cours		510 636	576 286	985 615
Achats consommés		-1 942 019	-1 994 567	-4 014 203
Charges de personnel		-857 823	-774 687	-1 468 607
Impôts et taxes		-40 883	-36 526	-62 783
Dotations aux amortissements		-88 132	-85 920	-174 449
Dotations / reprises nettes aux provisions		-23 280	78 389	94 689
Autres produits et charges d'exploitation		-11 362	-70	-9 336
Résultat opérationnel		168 980	151 593	349 477
Coût de l'endettement financier net		24 917	22 093	41 595
Autres produits et charges financiers		77 025	88 864	170 050
Résultat financier	14	101 942	110 957	211 645
Quote-part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence	4	274 719	165 514	266 540
Impôts sur les résultats	15	-69 444	-66 360	-134 264
Résultat net		476 197	361 704	693 398
<i>Part attribuable aux propriétaires de la société mère</i>		<i>476 197</i>	<i>361 704</i>	<i>693 398</i>
<i>Part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</i>		<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Résultat par action (en euros)	16	6,06	4,40	8,57
Résultat par action dilué (en euros)	16	6,05	4,40	8,57

État des produits et charges comptabilisés

(en milliers d'euros)	Notes	1er semestre 2024	1er semestre 2023	2023
Résultat net		476 197	361 704	693 398
Instruments financiers dérivés (1)	18	-60 621	33 918	99 636
Impôts associés		15 655	-8 761	-25 731
Variation des écarts de conversion		28 041	-21 883	-34 950
Sociétés mises en équivalence, nets	4	34 600	12 423	-11 938
Éléments recyclables ultérieurement en résultat		17 675	15 697	27 017
Autres actifs financiers non courants	5	3 869	7 730	-8 984
Écarts actuariels sur engagements de retraites	10	64 579	-12 899	-22 337
Impôts associés		-15 463	1 529	5 559
Sociétés mises en équivalence, nets	4	4 114	-22 970	-65 043
Éléments non recyclables en résultat		57 099	-26 610	-90 805
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres		74 774	-10 913	-63 788
Produits et charges comptabilisés		550 971	350 791	629 610
<i>Part attribuable aux propriétaires de la société mère</i>		<i>550 971</i>	<i>350 791</i>	<i>629 610</i>
<i>Part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</i>		<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

(1) les montants indiqués correspondent à la variation de la valeur de marché des instruments éligibles à la comptabilité de couverture sur la période. Ils ne sont pas représentatifs des résultats qui seront constatés lors de la réalisation des couvertures.

Tableau de variation des capitaux propres

Année 2023 et 1^{er} semestre 2024

(en milliers d'euros)	Capital	Réserves et résultats consolidés		Écarts de conversion	Actions propres	Total attribuable aux propriétaires de la société mère	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres totaux
		Primes, résultats consolidés et autres réserves	Instruments financiers dérivés					
Au 31.12.2022	66 790	6 037 982	-81 590	63 243	-80 855	6 005 570	0	6 005 570
<i>Résultat net de l'exercice</i>		693 398				693 398		693 398
<i>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</i>		-90 805	96 472	-69 455		-63 788		-63 788
Produits et charges comptabilisés		602 593	96 472	-69 455		629 610		629 610
Dividendes versés		-245 585				-245 585		-245 585
Paiement en actions (1)		5 524				5 524		5 524
Mouvements sur actions propres (1)	-2 148	-443 568			-214 596	-660 312		-660 312
Autres variations (2)		6 862				6 862		6 862
Au 31.12.2023	64 642	5 963 808	14 882	-6 212	-295 451	5 741 669	0	5 741 669
<i>Résultat net de l'exercice</i>		476 197				476 197		476 197
<i>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</i>		57 099	-48 007	65 682		74 774		74 774
Produits et charges comptabilisés		533 296	-48 007	65 682		550 971		550 971
Dividendes versés		-264 729				-264 729		-264 729
Paiement en actions (1)		4 937				4 937		4 937
Mouvements sur actions propres (1)	-1 481	-329 344			211 998	-118 827		-118 827
Autres variations (2)		1 111				1 111		1 111
Au 30.06.2024	63 161	5 909 079	-33 125	59 470	-83 453	5 915 132	0	5 915 132

(1) cf. note 8.

(2) les autres variations comprennent notamment les impacts associés aux variations du pourcentage d'intégration de Thales résultant des programmes de rachat d'actions de Thales ainsi que l'impact des variations de périmètre.

1^{er} semestre 2023

(en milliers d'euros)	Capital	Réserves et résultats consolidés		Écarts de conversion	Actions propres	Total attribuable aux propriétaires de la société mère	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres totaux
		Primes, résultats consolidés et autres réserves	Instruments financiers dérivés					
Au 31.12.2022	66 790	6 037 982	-81 590	63 243	-80 855	6 005 570	0	6 005 570
<i>Résultat net de l'exercice</i>		361 704				361 704		361 704
<i>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</i>		-26 610	45 421	-29 724		-10 913		-10 913
Produits et charges comptabilisés		335 094	45 421	-29 724		350 791		350 791
Dividendes versés		-245 585				-245 585		-245 585
Paiement en actions (1)		3 917				3 917		3 917
Mouvements sur actions propres (1)	-773	-150 884			-206 008	-357 665		-357 665
Autres variations (2)		4 421				4 421		4 421
Au 30.06.2023	66 017	5 984 945	-36 169	33 519	-286 863	5 761 449	0	5 761 449

(1) cf. note 8.

(2) les autres variations comprennent notamment les impacts associés aux variations du pourcentage d'intégration de Thales résultant des programmes de rachat d'actions de Thales ainsi que l'impact des variations de périmètre.

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers d'euros)	Notes	1er semestre 2024	1er semestre 2023	2023
I - Flux de trésorerie des opérations d'exploitation				
Résultat net		476 197	361 704	693 398
Annulation des résultats des sociétés mises en équivalence, nets des dividendes reçus	4	-124 880	-41 364	-98 777
Annulation des résultats sur cessions d'actifs immobilisés		4 978	532	-2 804
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés	18	8 172	-9 681	-17 551
Variation de la juste valeur des autres actifs financiers courants et non courants	5, 7	-17 072	-13 019	-28 072
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	15	69 444	66 360	134 264
Dotations et reprises aux amortissements et aux provisions (à l'exclusion de celles liées au besoin en fonds de roulement)		98 219	19 672	62 446
Autres éléments		4 937	3 917	5 524
Capacité d'autofinancement avant impôts		519 995	388 121	748 428
Impôts versés	15	-81 417	-45 082	-101 619
Variation des stocks et en-cours (valeur nette)	6	-910 607	-871 841	-1 353 570
Variation des actifs sur contrats	11	-39 444	-1 975	-32 987
Variation des créances clients et autres créances (valeur nette)		14 143	167 568	308 263
Variation des avances et acomptes versés	11	-1 619 501	-974 952	-1 628 196
Variation des passifs sur contrats	11	4 061 852	252 674	1 464 441
Variation des dettes fournisseurs et autres dettes		-13 935	-114 691	-123 806
Variation des dettes fiscales et sociales		101 971	128 814	46 441
Augmentation (-) ou diminution (+) du besoin en fonds de roulement		1 594 479	-1 414 403	-1 319 414
Total I		2 033 057	-1 071 364	-672 605
II - Flux de trésorerie des opérations d'investissement				
Variation en coût d'acquisition des autres actifs financiers courants	7	-1 357 965	-1 091 007	-252 818
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		-165 157	-143 503	-345 558
Acquisitions des autres actifs financiers non courants	5	-7 137	-10 311	-12 483
Cessions ou réduction d'actifs immobilisés		4 183	5 093	34 626
Prise de participation complémentaire dans Thales		0	0	-301 596
Total II		-1 526 076	-1 239 728	-877 829
III - Flux de trésorerie des opérations de financement				
Achat d'actions propres	8	-118 827	-357 665	-660 312
Augmentation des dettes financières	9	1 787	1 344	2 561
Remboursement des dettes financières	9	-44 839	-39 839	-61 170
Dividendes versés au cours de l'exercice		-264 729	-245 585	-245 585
Total III		-426 608	-641 745	-964 506
IV - Impact des variations de change		6 805	-5 787	-8 007
Variation de la trésorerie nette (I+II+III+IV)		87 178	-2 958 624	-2 522 947
Trésorerie nette à l'ouverture	7	1 457 580	3 980 527	3 980 527
Trésorerie nette à la clôture	7	1 544 758	1 021 903	1 457 580

Notes aux comptes consolidés

Généralités

1 Principes comptables

- 1.1. Cadre général
- 1.2. Information sectorielle

2 Périmètre de consolidation

Actifs

3 Écarts d'acquisition

4 Titres mis en équivalence

- 4.1. Part du Groupe dans la situation nette et le résultat des sociétés mises en équivalence
- 4.2. Évolution des titres mis en équivalence
- 4.3. Réconciliation entre les éléments publiés par Thales et les postes de mise en équivalence
- 4.4. Indice de perte de valeur

5 Autres actifs financiers non courants

6 Stocks et en-cours

7 Trésorerie

- 7.1. Trésorerie nette
- 7.2. Trésorerie disponible

Passifs

8 Capitaux propres

- 8.1. Capital social
- 8.2. Actions propres

9 Emprunts et dettes financières

10 Provisions pour risques et charges

11 Actifs et passifs sur contrats

Compte de résultat

12 Chiffre d'affaires

13 Charges de recherche et développement

14 Résultat financier

15 Impôts

- 15.1. Impôts sur les résultats
- 15.2. Rapprochement entre la charge d'impôts théorique et la charge d'impôts comptabilisée

16 Résultat par action

Informations complémentaires

17 Synthèse des actifs et passifs financiers

- 17.1. Actifs financiers
- 17.2. Passifs financiers

18 Gestion des risques financiers

- 18.1. Gestion des risques de liquidité et de trésorerie
- 18.2. Gestion des risques de crédit et de contrepartie
- 18.3. Gestion des risques de marché

19 Actifs et passifs éventuels

20 Transactions avec les parties liées

21 Événements postérieurs à la clôture

Note 1 - Principes comptables

1.1. Cadre général

Le 23 juillet 2024, le conseil d'administration a arrêté et autorisé la publication des comptes consolidés condensés de Dassault Aviation au 30 juin 2024.

Dassault Aviation est une société anonyme cotée, immatriculée au Registre du commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 712 042 456.

Les comptes consolidés condensés au 30 juin 2024 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 2024. Les comptes intermédiaires suivent des règles et méthodes comptables identiques à celles adoptées pour les comptes consolidés annuels établis au 31 décembre 2023, telles que détaillées dans le rapport financier annuel 2023.

Les nouveaux textes d'application obligatoire à partir du 1^{er} janvier 2024 n'ont pas d'impact matériel sur les états financiers consolidés condensés au 30 juin 2024.

Saisonnalité de l'activité

Un phénomène récurrent de saisonnalité a été observé lors des exercices précédents. En conséquence, les résultats intermédiaires au 30 juin 2024 ne sont pas nécessairement représentatifs de ceux pouvant être attendus pour l'ensemble de l'exercice 2024.

Provisions pour coûts des départs à la retraite

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

Écarts 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.

Impôts sur les bénéfices

Dans le cadre de l'arrêté semestriel, la charge d'impôt du Groupe est calculée en appliquant au résultat comptable de la période l'estimation du taux d'impôt moyen annuel estimé pour l'année en cours.

1.2. Information sectorielle

La norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels » requiert la présentation de l'information selon des critères de gestion interne. L'activité du Groupe Dassault Aviation relève entièrement du domaine aéronautique. Le reporting interne fait au Président - Directeur Général et au Directeur Général Délégué, utilisé pour la stratégie et les prises de décision, ne présente pas d'analyse de la performance, au sens de la norme IFRS 8, à un niveau inférieur à ce domaine.

Note 2 - Périmètre de consolidation

Dassault Aviation est un Groupe français qui conçoit et fabrique des avions militaires, des avions d'affaires et des systèmes spatiaux. Le Groupe exerce principalement son activité en France.

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de la société Dassault Aviation et des entités suivantes :

Nom	Pays	% intérêts (1)		Méthode de consolidation (2)
		30.06.2024	31.12.2023	
Dassault Aviation (3)	France	Consolidante	Consolidante	
Dassault Aviation Business Services	Suisse	100	100	IG
- Dassault Aviation Business Services Le Bourget	France	100	100	IG
- Dassault Aviation Business Services UK	Angleterre	100	100	IG
- Dassault Aviation Business Services Portugal	Portugal	100	100	IG
Dassault Aviation Business Services FBO	Suisse	100	100	IG
Dassault Falcon Jet	États-Unis	100	100	IG
- Dassault Falcon Jet Wilmington	États-Unis	100	100	IG
- Dassault Falcon Jet Leasing	États-Unis	100	100	IG
- Aero Precision	États-Unis	50	50	MEQ
- Midway	États-Unis	100	100	IG
- Dassault Falcon Jet Do Brazil	Brésil	100	100	IG
Dassault Falcon Service	France	100	100	IG
- Falcon Training Center	France	50	50	MEQ
Dassault Reliance Aerospace Ltd	Inde	49	49	MEQ
ExecuJet				
- ExecuJet MRO Services Australia	Australie	100	100	IG
- ExecuJet MRO Services New Zealand	Nouvelle Zélande	100	100	IG
- ExecuJet MRO Services Belgium	Belgique	100	100	IG
- ExecuJet Services Malaysia	Malaisie	100	100	IG
- ExecuJet Handling Services Sdn Bhd	Malaisie	49	49	IG
- ExecuJet MRO Services	Afrique du Sud	100	100	IG
- ExecuJet MRO Services Middle-East	Dubaï	100	100	IG
Sogitec Industries	France	100	100	IG
Thales	France	27	26	MEQ

(1) les pourcentages d'intérêts des capitaux propres sont identiques aux pourcentages de contrôle pour toutes les sociétés du groupe à l'exception de Thales, dont le Groupe détient 26,05% du capital, 26,66% des droits à intérêts et 29,97% des droits de vote au 30 juin 2024.

(2) IG : intégration globale, MEQ : mise en équivalence.

(3) identité de la société consolidante : Dassault Aviation, société anonyme au capital de 63 161 449,60 euros, cotée et immatriculée en France, 712 042 456 RCS Paris - 9, Rond-Point des Champs-Élysées - Marcel Dassault - 75008 Paris.

Il n'y a pas eu de mouvement de périmètre au 1er semestre 2024.

Note 3 - Écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition au 30 juin 2024 s'élèvent à 65 957 milliers d'euros, inchangés par rapport au 31 décembre 2023.

Aucun indice de perte de valeur n'ayant été identifié au 30 juin 2024, les Unités Génératrice de Trésorerie (UGT) n'ont pas fait l'objet de tests de dépréciation.

Conformément aux normes IFRS, l'écart d'acquisition relatif à Thales, consolidé par mise en équivalence, est inclus dans la rubrique « Titres mis en équivalence » (cf. note 4).

Note 4 - Titres mis en équivalence

4.1. Part du Groupe dans la situation nette et le résultat des sociétés mises en équivalence

Au 30 juin 2024, Dassault Aviation détient 26,66% des droits à intérêts du groupe Thales, contre 26,49% au 31 décembre 2023. Le contrôle exercé par Dassault Aviation sur Thales est qualifié d'influence notable, au regard notamment du pacte d'actionnaires entre Dassault Aviation et le Secteur Public.

(en milliers d'euros)	Titres mis en équivalence		Résultat mis en équivalence		
	30.06.2024	31.12.2023	1er semestre 2024	1er semestre 2023	2023
Thales (1)	2 812 434	2 646 541	269 235	161 385	258 762
Autres	33 093	34 127	5 484	4 129	7 778
Total	2 845 527	2 680 668	274 719	165 514	266 540

(1) la quote-part du Groupe dans la situation nette et le résultat de Thales est détaillée en note 4.3.

Le résultat de Thales mis en équivalence a été intégré à un taux de 26,66% au 1er semestre 2024, 25,60% en 2023 et 25,10% au 1er semestre 2023.

4.2. Évolution des titres mis en équivalence

(en milliers d'euros)	1er semestre 2024	2023
Au 1^{er} janvier	2 680 668	2 351 141
Prise de participation complémentaire dans Thales	0	301 596
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence	274 719	266 540
Élimination des dividendes versés (1)	-149 839	-167 763
Produits et charges comptabilisés directement dans les capitaux propres		
- Actifs financiers à la juste valeur	-3 218	-1 641
- Instruments financiers dérivés (2)	-3 041	22 567
- Écarts actuariels sur engagements de retraite	7 332	-63 402
- Écarts de conversion	37 641	-34 505
Part des sociétés mises en équivalence dans les autres produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	38 714	-76 981
Autres mouvements (3)	1 265	6 135
En fin de période	2 845 527	2 680 668

(1) au 1^{er} semestre 2024, le Groupe a perçu 142 350 milliers d'euros de dividendes de Thales au titre de l'exercice 2023. En 2023, Thales avait versé au Groupe 117 670 milliers d'euros de dividendes au titre de l'exercice 2022 et 43 616 milliers d'euros d'acompte sur les dividendes au titre de l'exercice 2023.

(2) les montants indiqués correspondent à la variation de valeur de marché du portefeuille sur la période. Ils ne sont pas représentatifs des résultats qui seront constatés lors de la réalisation des couvertures.

(3) les autres mouvements comprennent notamment les impacts associés aux variations du pourcentage d'intégration de Thales résultant des programmes de rachat d'actions de Thales ainsi que l'impact des variations de périmètre.

4.3. Réconciliation entre les éléments publiés par Thales et les postes de mise en équivalence

Le détail du passage entre la situation nette publiée par Thales, part du Groupe, avec la valeur nette comptable des titres mis en équivalence figure dans le tableau ci-dessous :

(en milliers d'euros)	30.06.2024	31.12.2023
Capitaux propres part du groupe Thales	7 283 300	6 830 000
Retraitements d'homogénéisation et PPA	-2 607 517	-2 600 100
Capitaux propres part du groupe Thales retraités	4 675 783	4 229 900
Quote-part dans l'actif net du groupe Thales	1 246 564	1 120 501
Écart d'acquisition (1)	1 565 870	1 526 040
Valeur comptable des titres Thales	2 812 434	2 646 541

(1) la variation de l'écart d'acquisition sur le 1^{er} semestre 2024 résulte de l'augmentation du pourcentage d'intérêts suite au rachat par Thales de ses propres actions en vue de les annuler.

Le détail du passage entre le résultat publié par Thales, part du Groupe, et celui retenu par Dassault Aviation figure dans le tableau ci-dessous :

(en milliers d'euros)	1er semestre 2024	1er semestre 2023	2023
Résultat Thales (100%)	1 017 300	648 900	1 023 400
Résultat Thales - Quote-part de Dassault Aviation	271 212	162 874	261 990
Amortissement de l'allocation du prix d'acquisition, net d'impôts (1)	-1 977	-1 489	-3 228
Résultat mis en équivalence par Dassault Aviation	269 235	161 385	258 762

(1) dotations aux amortissements des éléments d'actifs identifiés dont les modes et les durées d'amortissement sont identiques à ceux utilisés pour la clôture au 31 décembre 2023.

4.4. Indice de perte de valeur

Sur la base du cours de bourse de l'action Thales au 30 juin 2024, soit 149,50 euros par action, la participation de Dassault Aviation dans Thales est valorisée à 8 185 millions d'euros. En l'absence d'indication objective de perte de valeur, les titres Thales n'ont pas fait l'objet d'un test de dépréciation au 30 juin 2024.

Note 5 - Autres actifs financiers non courants

(en milliers d'euros)	31.12.2023	Augmentation	Diminution	Variation de juste valeur	Autres	30.06.2024
Titres non cotés (1)	88 052	0	-399	668	-8	88 313
Autres actifs financiers	67 947	7 137	-514	3 223	-5	77 788
<i>Créances rattachées à des participations</i>	19 530	601	-102	0	0	20 029
<i>Autres créances et prêts</i>	18 540	746	-412	0	-5	18 869
<i>Placements évalués en valeur de marché</i>	29 877	5 790	0	3 223	0	38 890
Autres actifs financiers non courants	155 999	7 137	-913	3 891	-13	166 101

(1) les titres de participation non consolidés, non cotés, sont évalués à la juste valeur en contrepartie des autres produits et charges comptabilisés en capitaux propres, non recyclables en résultat.

Note 6 - Stocks et en-cours

(en milliers d'euros)	30.06.2024			31.12.2023
	Brut	Dépréciation	Net	Net
Matières premières	512 738	-88 446	424 292	353 788
En-cours de production	4 078 051	-17 166	4 060 885	3 536 461
Produits intermédiaires et finis	2 085 850	-383 814	1 702 036	1 368 024
Stocks et en-cours	6 676 639	-489 426	6 187 213	5 258 273

Note 7 - Trésorerie

7.1. Trésorerie nette

(en milliers d'euros)	30.06.2024	31.12.2023
Équivalents de trésorerie (1)	931 373	580 682
Disponibilités	613 385	876 898
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 544 758	1 457 580
Concours bancaires courants	0	0
Trésorerie nette au tableau des flux de trésorerie	1 544 758	1 457 580

(1) principalement dépôts à terme et valeurs mobilières de placement équivalents de trésorerie. L'analyse des risques correspondante est décrite en note 18.

7.2. Trésorerie disponible

Le Groupe utilise un indicateur alternatif de performance appelé « Trésorerie disponible » qui reflète le montant des liquidités totales dont dispose le Groupe, déduction faite des dettes financières à l'exception des dettes de location. Il est calculé comme suit :

(en milliers d'euros)	30.06.2024	31.12.2023
Autres actifs financiers courants (1)	7 294 321	5 913 980
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 544 758	1 457 580
Sous-total	8 839 079	7 371 560
Emprunts et dettes financières, hors dettes de location (2)	-53 249	-77 861
Trésorerie disponible	8 785 830	7 293 699

(1) les autres actifs financiers courants comprennent en particulier des dépôts à terme, des titres de créances et des placements de trésorerie sous forme de valeurs mobilières de placement cotées. Ces placements pourraient être cédés en fonction des besoins opérationnels du Groupe.

(2) cf. détail des dettes financières en note 9.

Une analyse exhaustive des performances des placements, classés en autres actifs financiers courants et en équivalents de trésorerie, est réalisée à chaque arrêté. Le portefeuille de placements ne présente pas, ligne à ligne, d'indication objective de perte de valeur significative au 30 juin 2024 (comme au 31 décembre 2023). L'analyse des risques correspondante est décrite en note 18.

Note 8 - Capitaux propres

8.1. Capital social

Suite à l'annulation de 1 850 554 actions sur le 1^{er} semestre 2024, le capital social s'élève à 63 161 milliers d'euros et se compose de 78 951 812 actions ordinaires de 0,80 euros chacune. La répartition du capital au 30 juin 2024 est la suivante :

	Actions	% Capital	% Droits de vote
GIMD (1)	51 960 760	65,8%	79,6%
Flottant	18 160 976	23,0%	14,1%
Airbus SE	8 275 290	10,5%	6,3%
Dassault Aviation (actions propres)	554 786	0,7%	-
Total	78 951 812	100%	100%

(1) la société mère, le Groupe Industriel Marcel Dassault (GIMD), sise au 9, Rond-Point des Champs-Élysées - Marcel Dassault - 75008 Paris, consolide par intégration globale les comptes du Groupe.

8.2. Actions propres

Les mouvements sur actions propres sont détaillés ci-dessous :

(en nombre de titres)	1er semestre 2024	1er semestre 2023	2023
Actions propres au 1^{er} janvier	1 779 777	689 502	689 502
Achats d'actions propres	669 094	2 103 706	3 813 303
Paiement en actions	-43 531	-38 364	-38 364
Annulation d'actions	-1 850 554	-965 251	-2 684 664
Actions propres à la date d'arrêté	554 786	1 789 593	1 779 777
<i>Montant, en milliers d'euros, inscrit en diminution des capitaux propres</i>	<i>-83 453</i>	<i>-286 863</i>	<i>-295 451</i>

L'impact des actions propres sur les comptes consolidés du Groupe est détaillé au sein du tableau de variation des capitaux propres.

Au 1er semestre 2024, Dassault Aviation a acquis 669 094 actions pour un montant total de 118 827 milliers d'euros (prix moyen de 177,59 euros par action).

Sur le solde de 554 786 actions détenues par la société au 30 juin 2024, 356 251 actions ont été affectées à l'objectif d'annulation par le conseil d'administration du 23 juillet 2024 auxquelles s'ajoutent 198 535 actions affectées antérieurement à d'éventuelles attributions d'actions de performance et un éventuel contrat de liquidité permettant d'assurer l'animation du marché.

Note 9 - Emprunts et dettes financières

(en milliers d'euros)	Emprunts auprès des établisse- ments de crédit	Dettes de location	Emprunts et dettes financières diverses (1)	Emprunts et dettes financières
Au 31 décembre 2023	0	184 576	77 861	262 437
Augmentation	0	13 225	1 787	15 012
Diminution	0	-18 440	-26 399	-44 839
Autres	0	3 031	0	3 031
Au 30 juin 2024	0	182 392	53 249	235 641

(1) les dettes financières diverses comprennent essentiellement la participation des salariés en compte courant bloqué. La participation des salariés correspond à un « autre avantage à long terme » et devrait être évaluée et actualisée selon les principes d'IAS 19 révisée. Cependant au regard des faibles écarts historiques entre taux de rémunération et taux d'actualisation, le Groupe considère que la méthode d'évaluation au coût amorti constitue une approximation satisfaisante de la dette de participation.

Note 10 - Provisions pour risques et charges

(en milliers d'euros)	31.12.2023	Dotations	Reprises	Autres	30.06.2024
Garantie (1)	878 568	37 341	-43 057	881	873 733
Autres risques rattachés aux contrats (1)	629 519	61 227	-46 263	1 242	645 725
Coûts des départs à la retraite (2)	103 037	22 724	-23 150	-45 577	57 034
<i>sociétés françaises</i>	103 037	16 510	-16 305	-46 208	57 034
<i>sociétés nord-américaines</i>	0	6 214	-6 845	631	0
Autres risques opérationnels	8 062	1 483	-1 286	28	8 287
Provisions pour risques et charges	1 619 186	122 775	-113 756	-43 426	1 584 779

(1) les provisions tiennent compte de l'évolution de la flotte en service, des livraisons de la période et des obligations contractuelles induites par l'exécution des marchés.

(2) les écarts actuariels ont contribué à la diminution de la provision pour coûts des départs à la retraite pour -64 579 milliers d'euros. Ils se répartissent comme suit :

<i>Sociétés françaises</i>	-46 208
<i>Sociétés nord-américaines</i>	-18 371
<i>Total écarts actuariels</i>	<u>-64 579</u>

L'actif net résultant du surfinancement des plans de retraite de Dassault Falcon Jet est présenté en autres créances (45 596 milliers d'euros au 30 juin 2024 et 25 577 milliers d'euros au 31 décembre 2023).

Le taux d'actualisation retenu pour le calcul de la provision pour coûts des départs à la retraite des sociétés françaises (déterminé par référence au taux de rendement des obligations privées à long terme de première qualité) s'établit 3,40% au 30 juin 2024 contre 2,60% au 31 décembre 2023. Celui retenu pour le calcul de la provision pour coûts des départs à la retraite des sociétés américaines est de 5,60% au 30 juin 2024 contre 5,10% au 31 décembre 2023.

La sensibilité de l'engagement net à une modification du taux d'actualisation au 30 juin 2024 est présentée ci-après :

Sensibilité en points de base	+100 pts	+50 pts	+25 pts	-25 pts	-50 pts	-100 pts
Réduction (hausse) de l'engagement net	-82 822	-43 584	-22 368	23 599	48 499	102 544

Note 11 - Actifs et passifs sur contrats

(en milliers d'euros)	30.06.2024	31.12.2023
Factures à établir	170 737	142 495
Produits constatés d'avance	0	0
Avances et acomptes reçus des clients	-94 587	-105 513
Actifs sur contrat	76 150	36 982
Factures à établir	550 576	440 881
Produits constatés d'avance	-1 094 612	-1 116 225
Avances et acomptes reçus des clients	-17 741 695	-13 530 921
Passifs sur contrat	-18 285 731	-14 206 265

Pour un contrat donné, un actif (passif) sur contrat représente le chiffre d'affaires cumulé non encore facturé, diminué des facturations non reconnues en chiffre d'affaires et des avances et acomptes reçus du client.

L'augmentation des passifs sur contrats résulte essentiellement de l'augmentation des avances et acomptes reçus des clients. Ils augmentent en raison notamment de la réception d'acomptes sur les contrats militaires.

Dassault Aviation étant notamment principal sur les contrats Rafale Export, les acomptes reçus comprennent la part des commettants. Les acomptes versés reflètent le reversement de ces parts aux commettants :

(en milliers d'euros)	30.06.2024	31.12.2023
Avances et acomptes reçus	-17 836 282	-13 636 434
Avances et acomptes versés	6 186 140	4 566 732
Avances et acomptes reçus nets des avances et acomptes versés	-11 650 142	-9 069 702

Note 12 - Chiffres d'affaires

La répartition du chiffre d'affaires par zone géographique est la suivante :

(en milliers d'euros)	1er semestre 2024	1er semestre 2023	2023
France (1)	1 029 377	667 652	1 540 294
Export (2)	1 508 779	1 629 529	3 264 597
Chiffre d'affaires	2 538 156	2 297 181	4 804 891

(1) principalement l'État, avec qui le Groupe a réalisé plus de 10% de son chiffre d'affaires sur le 1er semestre 2024, sur le 1er semestre 2023 et sur l'année 2023.

(2) au 1er semestre 2024, plus de 5% du chiffre d'affaires Groupe a été réalisé aux États-Unis et avec l'Inde. Au 1er semestre 2023 et sur l'année 2023, plus de 5% du chiffre d'affaires Groupe a été réalisé aux États-Unis et avec la Grèce. Le chiffre d'affaires réalisé dans le cadre des contrats Rafale Export est comptabilisé sur une base brute (y compris part des commettants).

Par activité, le chiffre d'affaires se décompose comme suit :

(en milliers d'euros)	1er semestre 2024	1er semestre 2023	2023
Falcon	979 951	828 744	1 825 128
Défense	1 558 205	1 468 437	2 979 763
<i>Défense France</i>	<i>1 006 182</i>	<i>617 376</i>	<i>1 468 233</i>
<i>Défense Export</i>	<i>552 023</i>	<i>851 061</i>	<i>1 511 530</i>
Chiffre d'affaires	2 538 156	2 297 181	4 804 891

Note 13 - Charges de recherche et développement

Les frais de recherches et développement autofinancés sont comptabilisés en charge de l'exercice au cours duquel ils sont constatés, à l'exception des frais de développement pour lesquels les critères d'inscription à l'actif sont satisfaits, qui sont immobilisés puis amortis.

(en milliers d'euros)	1er semestre 2024	1er semestre 2023	2023
Charges de recherche et développement	-200 294	-247 188	-483 018

La stratégie et les axes d'efforts du Groupe en matière de recherche et développement sont décrits dans le rapport de gestion du conseil d'administration.

Note 14 - Résultat financier

(en milliers d'euros)	1er semestre 2024	1er semestre 2023	2023
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	29 377	25 083	48 681
Coût de l'endettement financier brut	-4 460	-2 990	-7 086
<i>Intérêts financiers relatifs aux contrats de locations</i>	-3 253	-1 836	-4 212
<i>Autres charges financières</i>	-1 207	-1 154	-2 874
Coût de l'endettement financier net	24 917	22 093	41 595
Dividendes et autres produits de participation	6 612	0	734
Produits et charges des autres actifs financiers	117 016	115 247	221 703
Résultat de change (1)	-4 304	1 456	6 151
Composante de financement (2)	-42 299	-27 839	-58 538
Autres produits et charges financiers	77 025	88 864	170 050
Résultat financier	101 942	110 957	211 645

(1) le résultat de change de la période comprend la variation de la valeur de marché et le résultat associé à l'exercice des instruments de couverture de change non éligibles à la comptabilité de couverture au sens de la norme IFRS 9 « Instruments financiers ». Les montants ne sont pas représentatifs des résultats qui seront constatés lors de la réalisation des couvertures.

(2) en application de la norme IFRS 15, composante de financement comptabilisée au titre des contrats Défense long terme.

Note 15 - Impôts

15.1. Impôts sur les résultats

(en milliers d'euros)	1er semestre 2024	1er semestre 2023	2023
Charge d'impôts courants	-81 313	-45 082	-105 996
Produit / Charge d'impôts différés	11 869	-21 278	-28 268
Impôts sur les résultats	-69 444	-66 360	-134 264

L'impact de la directive Pilier 2 est non matériel.

15.2. Rapprochement entre la charge d'impôts théorique et la charge d'impôts comptabilisée

(en milliers d'euros)	1er semestre 2024	1er semestre 2023	2023
Résultat net	476 197	361 704	693 398
<i>Moins charge d'impôts</i>	69 444	66 360	134 264
<i>Moins quote-part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence</i>	-274 719	-165 514	-266 540
Résultat avant impôts	270 922	262 550	561 122
Impôts théoriques au taux en vigueur (1)	-69 966	-67 817	-144 910
Impact des crédits d'impôts (2)	4 294	4 282	10 371
Impact des différences de taux d'impôts	928	1 291	816
Autres	-4 700	-4 116	-541
Impôts comptabilisés	-69 444	-66 360	-134 264

(1) le taux utilisé est le taux applicable en France (25,83%), le résultat avant impôts étant majoritairement associé aux entités françaises.

(2) comprend l'impact des crédits d'impôt recherche, comptabilisé en autres produits de l'activité pour un montant de 15 465 milliers d'euros au 1er semestre 2024, 15 420 milliers d'euros au 1er semestre 2023 et 33 835 milliers d'euros pour l'année 2023.

Note 16 - Résultat par action

Résultat par action	1er semestre 2024	1er semestre 2023	2023
Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère (en milliers d'euros) (1)	476 197	361 704	693 398
Nombre moyen d'actions en circulation	78 643 275	82 257 237	80 926 105
Nombre moyen d'actions en circulation dilué	78 653 775	82 277 187	80 946 055
Résultat par action (en euros)	6,06	4,40	8,57
Résultat par action dilué (en euros)	6,05	4,40	8,57

(1) le résultat net est intégralement attribuable au résultat des activités poursuivies (pas d'abandon d'activité).

Le résultat par action se calcule en divisant le résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice, déduction faite des actions propres.

Le résultat par action dilué correspond au résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère divisé par le nombre moyen pondéré des actions dilué. Ce dernier correspond au nombre moyen pondéré des actions ordinaires en circulation, augmenté des actions de performance attribuées.

Note 17 - Synthèse des actifs et passifs financiers

Le mode de valorisation au bilan (coût ou juste valeur) des instruments financiers actifs ou passifs est détaillé dans les tableaux ci-dessous.

Le Groupe a utilisé la hiérarchie suivante pour l'évaluation des actifs et passifs financiers à la juste valeur :

Niveau 1 : instruments cotés sur un marché actif,

Niveau 2 : techniques de valorisation fondées sur des données de marché observables,

Niveau 3 : techniques de valorisation fondées sur des données non observables sur un marché.

17.1. Actifs financiers

(en milliers d'euros)	Valeur au bilan au 30.06.2024				Valeur au bilan au 31.12.2023
	Coût ou coût amorti (1)	Juste valeur		Total	
		Impact en résultat	Impact en capitaux propres		
Actifs non courants					
Autres actifs financiers non courants	38 898	38 890	88 313	166 101	155 999
Actifs courants					
Clients et autres créances	1 448 841			1 448 841	1 444 638
Instruments financiers dérivés		8 004	7 925	15 929	58 694
Autres actifs financiers courants	6 486 616	807 705		7 294 321	5 913 980
Équivalents de trésorerie	57 792	873 581		931 373	580 682
Total des instruments financiers actifs	8 032 147	1 728 180	96 238	9 856 565	8 153 993
Niveau 1		1 720 176	0		
Niveau 2		8 004	7 925		
Niveau 3		0	88 313		

(1) la valeur comptable des instruments financiers actifs comptabilisés au coût ou coût amorti correspond à une approximation raisonnable de la juste valeur.

17.2. Passifs financiers

(en milliers d'euros)	Valeur au bilan au 30.06.2024				Valeur au bilan au 31.12.2023
	Coût ou coût amorti (1)	Juste valeur		Total	
		Impact en résultat	Impact en capitaux propres		
Passifs non courants					
Emprunts auprès des établissements de crédit	0			0	0
Dettes de location	151 324			151 324	152 833
Dettes financières diverses (2)	26 515			26 515	54 978
Passifs courants					
Emprunts auprès des établissements de crédit	0			0	0
Dettes de location	31 068			31 068	31 743
Dettes financières diverses (2)	26 734			26 734	22 883
Fournisseurs et autres dettes	1 213 577			1 213 577	1 233 754
Instruments financiers dérivés		14 182	41 286	55 468	29 440
Total des instruments financiers passifs	1 449 218	14 182	41 286	1 504 686	1 525 631
Niveau 1		0	0		
Niveau 2		14 182	41 286		
Niveau 3		0	0		

(1) la valeur comptable des instruments financiers passifs comptabilisés au coût ou au coût amorti correspond à une approximation raisonnable de la juste valeur.

(2) essentiellement la participation des salariés en compte courant bloqué.

Note 18 - Gestion des risques financiers

18.1. Gestion des risques de liquidité et de trésorerie

18.1.1. Dettes financières

Le Groupe n'a pas de risque significatif sur ses dettes financières. Les caractéristiques de ces dernières figurent en note 9.

18.1.2. Trésorerie, équivalents de trésorerie et autres actifs financiers courants

Le Groupe possède une structure financière solide et ne travaille qu'avec des banques de 1^{ère} catégorie.

Le portefeuille de placements du Groupe est principalement constitué de dépôts à terme et de placements monétaires sans risque significatif de perte de valeur.

(en milliers d'euros)	Valeur de marché	En %
Disponibilités, placements monétaires et dépôts à terme	7 403 608	84%
Placements obligataires et autres titres de créances	794 361	9%
Placements non spécifiés	641 110	7%
Total	8 839 079	100%

Une analyse exhaustive des performances des placements est réalisée à chaque arrêté. Le portefeuille de placements ne présente pas, ligne à ligne, d'indication objective de perte de valeur significative au 30 juin 2024 (comme au 31 décembre 2023).

Ces placements pourraient être cédés en fonction des besoins opérationnels du Groupe. La trésorerie ainsi que le portefeuille de valeurs mobilières de placement permettent ainsi au Groupe de faire face à ses engagements sans risque de liquidité. Le Groupe n'est pas confronté à des restrictions quant à la disponibilité de sa trésorerie et de son portefeuille de valeurs mobilières de placement.

18.2. Gestion des risques de crédit et de contrepartie

18.2.3. Risque de crédit sur les contreparties bancaires

Le Groupe répartit ses placements et réalise ses opérations de trésorerie et de change avec des organismes financiers reconnus. Le Groupe n'a pas de placement ni de compte auprès d'établissements financiers présentant des risques majeurs de défaut.

18.2.4. Risque de défaillance des clients

Le Groupe limite les risques liés au défaut des contreparties clients en réalisant la majorité de ses ventes au comptant et en faisant garantir par la Bpifrance Assurance Export ou par des sûretés réelles les crédits accordés. La part des créances non couvertes par ces dispositifs fait l'objet d'un suivi individuel régulier et si besoin d'une provision pour dépréciation.

Compte tenu des dispositifs de couverture mis en place et des provisions constituées dans ses comptes, l'exposition résiduelle du Groupe au risque de défaillance d'un client situé dans un pays soumis à des incertitudes est limitée.

Les garanties Bpifrance Assurance Export et les sûretés réelles obtenues et non exercées à la date d'arrêté sont de même nature que celles au 31 décembre 2023.

Le risque de fabrication est aussi garanti auprès de la Bpifrance Assurance Export pour les contrats militaires exports significatifs.

18.3. Gestion des risques de marché

18.3.5. Risque de change

Le Groupe couvre les risques de change en utilisant des instruments financiers dérivés dont la valeur comptable est présentée ci-dessous :

(en milliers d'euros)	30.06.2024		31.12.2023	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Instruments dérivés de change	15 929	55 468	58 694	29 440
Instruments financiers dérivés nets		39 539	29 254	

Le Groupe est exposé à un risque de change au travers de la société mère sur les ventes Falcon qui sont pour la quasi-totalité libellées en dollars US. Ce risque est couvert partiellement en utilisant des contrats de change à terme et des options de change.

Le Groupe couvre ses flux de trésorerie reconnus hautement probables de manière partielle. Il s'assure que les premières rentrées de trésorerie futures seront suffisantes pour exercer les couvertures de change mises en place. Le montant de la couverture peut être ajusté en fonction de l'évolution dans le temps des flux nets attendus.

Ce risque est permanent compte tenu des fluctuations et de la volatilité de la parité. Il s'agit d'un risque important pour le Groupe, car les mesures mises en place pour limiter ce risque ne suffisent pas à rendre le risque net nul (périodes non couvertes par des couvertures, impact financier éventuel des couvertures déjà prises en cas de retournement des hypothèses de marché).

Les instruments dérivés de change souscrits par le Groupe ne sont pas tous éligibles à la comptabilité de couverture au sens de la norme IFRS 9 « Instruments financiers ». La ventilation des instruments est présentée dans le tableau ci-dessous :

(en milliers d'euros)	Valeur de marché au 30.06.2024	Valeur de marché au 31.12.2023
Instruments éligibles à la comptabilité de couverture	-25 357	39 018
Instruments non éligibles à la comptabilité de couverture	-14 182	-9 764
Instruments financiers dérivés de change	-39 539	29 254

La ventilation de la juste valeur des instruments financiers dérivés par bande de maturité est la suivante :

(en milliers d'euros)	À moins d'un an	À plus d'un an	Total
Instruments financiers dérivés de change	-37 049	-2 490	-39 539

L'impact en résultat et en capitaux propres sur la période de la variation de juste valeur des instruments de couverture est le suivant :

(en milliers d'euros)	31.12.2023	Impact en capitaux propres (1)	Impact en résultat opérationnel	Impact en résultat financier (2)	30.06.2024
Instruments dérivés de change	29 254	-60 621	-3 754	-4 418	-39 539

(1) comptabilisation dans la rubrique produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres, part des sociétés intégrées globalement.

(2) variation de juste valeur des instruments de couverture de change non éligibles à la comptabilité de couverture au sens de la norme IFRS 9 « Instruments financiers ».

Une analyse de sensibilité a été réalisée afin de déterminer l'impact d'une variation du cours du dollar US par rapport à l'euro de plus ou moins 10 centimes.

Valeur de marché du portefeuille (en milliers d'euros)	30.06.2024	
	Position nette au bilan	-39 539
Cours du dollar à la clôture	1,0705 \$/€	
Cours du dollar à la clôture +/- 10 centimes	0,9705 \$/€	1,1705 \$/€
Variation de la position nette au bilan (1)	-192 772	+159 834
<i>Impact en résultat</i>	-11 407	+9 458
<i>Impact en capitaux propres</i>	-181 365	+150 376

(1) données calculées à partir des conditions de marché existantes aux dates d'arrêt. Elles ne sont pas représentatives des résultats qui seront constatés lors de la réalisation des couvertures.

18.3.6. Risque de taux

Le groupe est exposé à la variabilité des taux d'intérêts notamment au travers de ses placements à taux variables.

(en milliers d'euros)	30.06.2024		
	Taux fixe	Taux variable	Total
Actifs financiers courants, trésorerie et équivalents de trésorerie	6 544 408	2 294 671	8 839 079
Dettes financières (hors dettes de location)	0	-53 249	-53 249
Exposition nette au risque de taux	6 544 408	2 241 422	8 785 830

Une hausse de 1 point des taux d'intérêts appliqués à la trésorerie moyenne du Groupe aurait eu au 1er semestre 2024 un impact positif sur les produits financiers de 20 881 milliers d'euros.

Note 19 - Actifs et passifs éventuels

Il n'y a pas d'actifs ou passifs éventuels au 30 juin 2024.

Note 20 - Transactions avec les parties liées

Les parties liées au 30 juin 2024 sont identiques à celles identifiées au 31 décembre 2023 et les transactions intervenues au cours du semestre sont de même nature.

Note 21 - Évènements postérieurs à la clôture

Aucun évènement significatif pouvant avoir un impact sur les comptes n'est intervenu entre le 30 juin 2024 et la date d'arrêt des comptes par le conseil d'administration.

Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024

Aux actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société DASSAULT AVIATION, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

Conclusion sur les comptes

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

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Vérification spécifique

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

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

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 23 juillet 2024

Les Commissaires aux comptes

Mazars

PricewaterhouseCoopers Audit

Erwan CANDAU
Associé

Edouard DEMARCQ
Associé