



COMPTES CONSOLIDÉS

RÉSUMÉS

AU 30 JUIN 2026

SOMMAIRE

Compte de résultat consolidé	3
État du résultat global consolidé	4
Variation des capitaux propres consolidés	5
Bilan consolidé	7
Tableau des flux de trésorerie consolidés	8
Notes annexes aux comptes consolidés	9
1. Référentiel comptable	9
2. Informations sectorielles	10
2.1 Activité commerciale et EBIT Ajusté par secteur	10
2.2 Chiffre d'affaires	11
3. Incidence des variations de périmètre	12
3.1 Principales variations de périmètre	13
3.2 Résultat opérationnel non courant	13
4. Immobilisations corporelles et incorporelles	14
4.1 Écarts d'acquisition	14
4.2 Autres immobilisations corporelles et incorporelles	15
5. Sociétés mises en équivalence	16
5.1 Evolution des titres mis en équivalence	16
5.2 Information financière résumée Naval Group	16
6. Financement et instruments financiers	17
6.1 Résultat financier	17
6.2 Trésorerie (dette financière) nette	17
6.3 Synthèse des actifs et passifs financiers	18
7. Variation de la trésorerie (dette) nette	18
7.1 Évolution du besoin en fonds de roulement	19
7.2 Évolution des provisions pour risques et charges	19
8. Provisions pour retraite et avantages à long terme	20
8.1 Hypothèses actuarielles	20
8.2 Évolution de la provision	20
9. Impôt sur les bénéfices	21
10. Capitaux propres et résultat par action	21
10.1 Capitaux propres	21
a) Répartition du capital	21
b) Actions propres	22
c) Distribution de dividendes de la société mère	22
10.2 Résultat par action	23
11. Procédures administratives, judiciaires ou d'arbitrage	23
12. Parties liées	23
13. Événements postérieurs à la clôture	23

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en millions d'euros)	Notes	Premier semestre 2026	Premier semestre 2025	2025
Chiffre d'affaires	note 2	10 948,9	10 264,8	22 136,4
Coût de l'activité		(7 963,5)	(7 556,0)	(16 283,2)
Frais de recherche et développement		(674,1)	(627,3)	(1 327,8)
Frais commerciaux		(797,5)	(773,6)	(1 581,6)
Frais généraux et administratifs		(361,4)	(355,3)	(725,1)
Coût des restructurations		(24,2)	(54,7)	(132,0)
Résultat opérationnel courant	note 2	1 128,2	897,9	2 086,7
Résultat des cessions, variations de périmètre et autres	note 3.2	(511,5)	(22,4)	(22,6)
Pertes de valeur sur actifs	note 3.2	—	—	—
Résultat opérationnel avant résultat des mises en équivalence		616,7	875,5	2 064,1
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	note 5.1	83,2	92,8	198,4
Résultat opérationnel après résultat des mises en équivalence		699,9	968,3	2 262,5
Intérêts financiers relatifs à la dette brute		(107,6)	(116,2)	(232,7)
Intérêts financiers relatifs à la trésorerie et équivalents		74,2	60,5	116,8
Intérêts financiers nets	note 6.1	(33,4)	(55,7)	(115,9)
Autres résultats financiers	note 6.1	(37,6)	(43,9)	(65,8)
Résultat financier sur retraites et avantages à long terme	note 8	(24,3)	(21,8)	(44,0)
Impôt sur les bénéfices	note 9	(133,6)	(204,9)	(396,5)
Résultat net		471,0	642,0	1 640,3
Résultat net, part du Groupe		485,0	663,7	1 674,5
Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle		(14,0)	(21,7)	(34,2)
Résultat par action (en euros)	note 10.2	2,36	3,23	8,15
Résultat par action dilué (en euros)	note 10.2	2,35	3,22	8,13

L'information sectorielle, incluant le calcul de l'EBIT Ajusté, est présentée en note 2.1.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

(en millions d'euros)	Premier semestre 2026			Premier semestre 2025			2025		
	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
Résultat net de la période	485,0	(14,0)	471,0	663,7	(21,7)	642,0	1 674,5	(34,2)	1 640,3
Ecart de conversion	193,0	1,0	194,0	(564,5)	(3,6)	(568,1)	(582,2)	(4,0)	(586,2)
Couverture de flux de trésorerie	(42,9)	(1,1)	(44,0)	147,1	8,7	155,8	130,7	8,6	139,3
Sociétés mises en équivalence	12,8	—	12,8	(34,1)	—	(34,1)	(19,1)	—	(19,1)
Éléments reclassés ultérieurement en résultat	162,9	(0,1)	162,8	(451,5)	5,1	(446,4)	(470,6)	4,6	(466,0)
Gains (pertes) actuariels / retraites	(32,0)	(0,1)	(32,1)	(16,3)	(1,6)	(17,9)	49,2	2,6	51,8
Actifs financiers à la juste valeur	4,8	4,7	9,5	3,6	5,4	9,0	6,7	4,3	11,0
Impôts différés	8,3	—	8,3	3,3	—	3,3	(17,0)	(0,2)	(17,2)
Sociétés mises en équivalence	0,2	—	0,2	0,1	—	0,1	13,7	—	13,7
Éléments non reclassés ultérieurement en résultat	(18,7)	4,6	(14,1)	(9,3)	3,8	(5,5)	52,6	6,7	59,3
Autres éléments du résultat global, net d'impôt	144,2	4,5	148,7	(460,8)	8,9	(451,9)	(418,0)	11,3	(406,7)
Total du résultat global pour la période	629,2	(9,5)	619,7	202,9	(12,8)	190,1	1 256,5	(22,9)	1 233,6

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
Au 1er janvier 2025	205 313	617,8	3 132,6	4 079,3	(113,5)	(108,5)	(92,5)	7 515,2	42,9	7 558,1
Résultat net de l'exercice	—	—	—	1 674,5	—	—	—	1 674,5	(34,2)	1 640,3
Autres éléments du résultat global, net d'impôt	—	—	—	52,6	147,4	(618,0)	—	(418,0)	11,3	(406,7)
Résultat global 2025	—	—	—	1 727,1	147,4	(618,0)	—	1 256,5	(22,9)	1 233,6
Distribution de dividendes de la société mère	—	—	—	(780,7)	—	—	—	(780,7)	—	(780,7)
Part des tiers dans les distributions des filiales	—	—	—	—	—	—	—	—	(1,2)	(1,2)
Paiements en actions	—	—	—	37,3	—	—	—	37,3	—	37,3
(Achats)/ventes de titres d'autocontrôle	164	—	—	(47,2)	—	—	2,0	(45,2)	—	(45,2)
Autres	—	—	—	(14,7)	—	—	—	(14,7)	0,5	(14,2)
Au 31 décembre 2025	205 477	617,8	3 132,6	5 001,1	33,9	(726,5)	(90,5)	7 968,4	19,3	7 987,7
Résultat net de l'exercice	—	—	—	485,0	—	—	—	485,0	(14,0)	471,0
Autres éléments du résultat global, net d'impôt	—	—	—	(18,7)	(37,0)	199,9	—	144,2	4,5	148,7
Résultat global du 1er semestre 2026	—	—	—	466,3	(37,0)	199,9	—	629,2	(9,5)	619,7
Distribution de dividendes de la société mère	—	—	—	(606,1)	—	—	—	(606,1)	—	(606,1)
Part des tiers dans les distributions des filiales	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Paiements en actions	—	—	—	18,2	—	—	—	18,2	—	18,2
(Achat) / vente de titres d'autocontrôle	(16)	—	—	2,2	—	—	(3,7)	(1,5)	—	(1,5)
Autres	—	—	—	(1,3)	—	—	—	(1,3)	1,0	(0,3)
Au 30 juin 2026	205 461	617,8	3 132,6	4 880,4	(3,1)	(526,6)	(94,2)	8 006,9	10,8	8 017,7

Premier semestre 2025

(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
Au 1er janvier 2025	205 313	617,8	3 132,6	4 079,3	(113,5)	(108,5)	(92,5)	7 515,2	42,9	7 558,1
Résultat net de l'exercice	—	—	—	663,7	—	—	—	663,7	(21,7)	642,0
Autres éléments du résultat global, net d'impôt	—	—	—	(9,3)	147,5	(599,0)	—	(460,8)	8,9	(451,9)
Résultat global du 1er semestre 2025	—	—	—	654,4	147,5	(599,0)	—	202,9	(12,8)	190,1
Distribution de dividendes de la société mère	—	—	—	(585,5)	—	—	—	(585,5)	—	(585,5)
Part des tiers dans les distributions des filiales	—	—	—	—	—	—	—	—	(2,5)	(2,5)
Paiements en actions	—	—	—	16,8	—	—	—	16,8	—	16,8
(Achats)/ventes de titres d'autocontrôle	60	—	—	(5,8)	—	—	2,7	(3,1)	—	(3,1)
Autres	—	—	—	(8,2)	—	—	—	(8,2)	0,7	(7,5)
Au 30 juin 2025	205 373	617,8	3 132,6	4 151,0	34,0	(707,5)	(89,8)	7 138,1	28,3	7 166,4

BILAN CONSOLIDÉ

(en millions d'euros)

ACTIF	Notes	30/06/26	31/12/25
Ecart d'acquisition	note 4.1	8 644,1	8 530,5
Autres immobilisations incorporelles, net	note 4.2	1 892,9	1 996,1
Immobilisations corporelles, net	note 4.2	4 015,7	3 899,2
Participations dans les sociétés mises en équivalence	note 5	1 668,9	1 712,5
Titres de participation non consolidés		147,6	140,8
Actifs financiers non courants		297,1	277,5
Impôts différés actifs		1 426,5	1 276,5
Actifs non courants		18 092,8	17 833,1
Stocks, en-cours, et coûts d'exécution des contrats	note 7.1	5 654,7	4 964,2
Actifs sur contrats	note 7.1	3 452,9	3 535,0
Avances et acomptes versés sur commandes en cours	note 7.1	880,6	892,0
Clients et autres créances courantes	note 7.1	6 414,9	6 845,8
Instruments dérivés, courant - actif	note 7.1	136,2	149,9
Impôts sur les bénéfices		212,3	320,7
Prêts à moins d'un an		107,7	103,6
Autres actifs financiers courants	note 6.2	58,9	64,6
Trésorerie et équivalents trésorerie	note 6.2	4 997,2	4 446,5
Actifs courants		21 915,4	21 322,3
Total de l'actif		40 008,2	39 155,4

PASSIF	Notes	30/06/26	31/12/25
Capital, primes et autres réserves		8 627,7	8 785,4
Ecart de conversion		(526,6)	(726,5)
Actions propres		(94,2)	(90,5)
Total attribuable aux actionnaires de la société mère		8 006,9	7 968,4
Participations ne donnant pas le contrôle		10,8	19,3
Capitaux propres	note 10.1	8 017,7	7 987,7
Dettes financières à long terme	note 6.2	3 560,9	3 999,4
Instruments dérivés, non courant - passif		(0,6)	—
Provisions pour retraite et avantages à long terme	note 8	1 505,0	1 420,0
Impôts différés passifs		479,7	509,6
Passifs non courants		5 545,0	5 929,0
Passifs sur contrats	note 7.1	12 480,4	12 384,0
Provisions pour risques et charges	note 7.1	1 968,6	1 679,2
Fournisseurs et autres dettes courantes	note 7.1	9 438,8	8 652,3
Instruments dérivés, courant - passif	note 7.1	240,1	151,2
Impôts sur les bénéfices		302,6	241,9
Dettes financières à court terme	note 6.2	2 015,0	2 130,1
Passifs courants		26 445,5	25 238,7
Total du passif et des capitaux propres		40 008,2	39 155,4

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(en millions d'euros)	Notes	Premier semestre 2026	Premier semestre 2025	2025
Résultat net		471,0	642,0	1 640,3
A ajouter (déduire) :				
Charge (profit) d'impôt sur les bénéfices		133,6	204,9	396,5
Intérêts financiers nets		33,4	55,7	115,9
Perte (profit) des sociétés mises en équivalence	note 5.1	(83,2)	(92,8)	(198,4)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	note 5.1	107,4	105,1	128,2
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles et incorp.	note 4.2	533,7	526,6	1 087,3
Dotation aux provisions pour retraite et avantages à long terme	note 8	71,6	69,0	143,3
Perte (profit) sur cessions et autres		61,1	22,4	22,6
Dotations nettes aux provisions pour restructuration		(29,2)	(1,1)	15,9
Autres éléments		(15,2)	(5,8)	14,3
Autofinancement d'exploitation avant intérêts et impôts		1 284,2	1 526,0	3 365,9
Var. du besoin en fonds de roulement et provisions pour risques et charges	note 7.1	1 001,8	(530,2)	723,5
Versement des contributions de retraite (régimes à prestations définies), dont :		(78,3)	(77,3)	(234,8)
- au titre des paiements résiduels liés au buy-out au Royaume-Uni		—	(0,9)	(1,1)
- contributions au titre des prestations récurrentes		(78,3)	(76,4)	(233,7)
Intérêts financiers payés		(69,3)	(86,0)	(225,8)
Intérêts financiers reçus		43,6	46,2	106,0
Impôts sur les bénéfices remboursés (payés)		(10,5)	(70,7)	(413,0)
CASH-FLOW NET OPÉRATIONNEL	- I -	2 171,5	808,0	3 321,8
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(307,0)	(311,3)	(756,7)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		0,4	0,9	10,4
Investissement net d'exploitation	note 4.2	(306,6)	(310,4)	(746,3)
Acquisition de filiales et participations	note 7	(14,1)	(4,3)	(9,2)
Cessions de filiales et participations	note 7	(63,6)	(77,1)	(76,9)
Diminution (augmentation) des actifs financiers non courants		(18,6)	(56,1)	64,7
Diminution (augmentation) des actifs financiers courants		4,8	(38,5)	(142,1)
Investissement financier net		(91,5)	(176,0)	(163,5)
CASH-FLOW NET D'INVESTISSEMENT	- II -	(398,1)	(486,4)	(909,8)
Distributions de dividendes de la société mère	note 10	(606,1)	(585,5)	(780,7)
Part des tiers dans les distributions de dividendes des filiales et autres		(6,4)	(2,5)	(2,2)
Rachat d'actions		(1,4)	(2,9)	(45,2)
Augmentation des dettes financières		96,7	117,3	51,1
Remboursement des dettes financières		(755,7)	(707,7)	(1 879,1)
CASH-FLOW NET DE FINANCEMENT	- III -	(1 272,9)	(1 181,3)	(2 656,1)
Variations de change et autres	- IV -	50,2	(70,3)	(76,5)
VARIATION DE TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	I+II+III+IV+V	550,7	(930,0)	(320,6)

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.

Le 22 juillet 2026, 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 2026.

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. Référentiel comptable

Les comptes consolidés semestriels résumés du groupe Thales ont été préparés conformément à la norme IAS 34 - Information financière intermédiaire telle qu'adoptée par l'Union européenne. S'agissant de comptes résumés, les notes annexes ne comportent pas l'intégralité des informations requises par le référentiel IFRS pour l'établissement des états financiers annuels complets.

Les comptes intermédiaires suivent des règles et méthodes comptables identiques à celles adoptées pour les comptes consolidés annuels établis au 31 décembre 2025, telles que détaillées dans le Document d'Enregistrement Universel 2025 (notes 1 et 13 de l'annexe aux comptes consolidés).

Les amendements à la norme IFRS 9 et la norme IFRS 7 « Classement et évaluation des instruments financiers », notamment sur la date de comptabilisation des actifs et passifs financiers liés aux paiements électroniques, et « Contrats d'électricité dont la production dépend de la nature » sont sans incidence significative sur les comptes du Groupe.

Par ailleurs, en avril 2024, l'IASB a publié la norme IFRS 18 « Présentation et informations à fournir dans les états financiers ». IFRS 18 doit permettre aux investisseurs de disposer d'informations plus transparentes et comparables sur la performance financière des entreprises au travers de trois axes principaux :

- l'amélioration de la comparabilité du compte de résultat avec l'introduction de nouvelles catégories de produits et de charges (exploitation, investissement et financement) et la mise en place de sous-totaux obligatoires et facultatifs ;
- l'amélioration des informations communiquées sur les indicateurs de performance ; et
- la revue de la pertinence des informations à communiquer dans les états financiers ou dans les notes annexes afin que celles-ci soient les plus utiles aux investisseurs.

Cette norme, adoptée le 16 février 2026 par l'Union européenne, sera applicable au 1er janvier 2027, avec une application rétrospective. Son impact sur la présentation des états financiers et de l'annexe aux états financiers est en cours d'analyse par le Groupe, qui ne prévoit pas son application anticipée en 2026. La norme IFRS 18 ne devrait toutefois pas avoir d'impact sur les indicateurs de performance du Groupe.

a) Méthodes d'évaluation spécifiques aux comptes consolidés intermédiaires

Provisions pour retraites

La charge du semestre 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 (i) des réductions, liquidations ou autres événements non récurrents survenus au cours du semestre, et (ii) des évolutions significatives des taux d'actualisation et d'inflation.

Impôt sur les bénéfices

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

Ecart d'acquisition

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

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.

2. Informations sectorielles

2.1. Activité commerciale et EBIT Ajusté 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 2025. Leur calcul permet d'exclure des éléments non opérationnels et/ou non récurrents.

En particulier, l'EBIT Ajusté, présenté ci-après par secteur, 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) et retraité de l'incidence des variations du cours de l'action Thales sur la charge comptabilisée au compte de résultat au titre des plans de LTI.

Premier semestre 2026	Aérospatial	Défense	Cyber & Digital	Autres, élim, non alloués	Thales
Carnet de commandes hors Groupe au 30/06	10 392,8	41 100,2	824,3	116,3	52 433,6
Prises de commandes hors Groupe	3 260,1	7 350,9	1 805,5	54,2	12 470,7
Chiffre d'affaires hors Groupe	2 779,4	6 315,6	1 797,1	56,8	10 948,9
Chiffre d'affaires inter-secteurs	74,6	181,9	44,0	(300,5)	—
Chiffre d'affaires total	2 854,0	6 497,5	1 841,1	(243,7)	10 948,9
EBIT Ajusté	289,4	874,6	195,2	12,6	1 371,8
<i>Dont, part dans Naval Group</i>	—	—	—	39,0	39,0
<i>Hors Naval Group</i>	289,4	874,6	195,2	(26,3)	1 332,9

Premier semestre 2025	Aérospatial	Défense	Cyber & Digital	Autres, élim, non alloués	Thales
Carnet de commandes hors Groupe au 30/06	10 181,2	38 971,1	807,8	77,3	50 037,5
Prises de commandes hors Groupe	2 658,2	5 761,7	1 886,0	46,3	10 352,3
Chiffre d'affaires hors Groupe	2 759,3	5 593,4	1 849,1	63,0	10 264,8
Chiffre d'affaires inter-secteurs	74,1	163,5	42,6	(280,2)	—
Chiffre d'affaires total	2 833,4	5 756,9	1 891,7	(217,3)	10 264,8
EBIT Ajusté	252,0	718,0	266,9	10,9	1 247,9
<i>Dont, part dans Naval Group</i>	—	—	—	34,6	34,6
<i>Hors Naval Group</i>	252,0	718,0	266,9	(23,8)	1 213,2

2025	Aérospatial	Défense	Cyber & Digital	Autres, élim, non alloués	Thales
Carnet de commandes hors Groupe au 31/12	10 804,3	41 616,8	795,7	105,7	53 322,5
Prises de commandes hors Groupe	6 121,6	15 140,5	3 859,6	142,2	25 263,9
Chiffre d'affaires hors Groupe	5 910,2	12 256,0	3 829,9	140,3	22 136,4
Chiffre d'affaires inter-secteurs	176,6	354,1	120,7	(651,5)	—
Chiffre d'affaires total	6 086,8	12 610,2	3 950,6	(511,2)	22 136,4
EBIT Ajusté	560,1	1 615,4	529,7	34,4	2 739,6
<i>Dont, part dans Naval Group</i>	—	—	—	93,6	93,6
<i>Hors Naval Group</i>	560,1	1 615,4	529,7	(59,1)	2 646,1

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.

Le carnet de commandes au 30 juin 2026 tient compte des annulations de contrats du semestre, incluant le programme F126 à hauteur de 1789 M€, ainsi que plusieurs commandes dans le Spatial pour un montant total de 986 M€.

L'EBIT Ajusté 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.

Les données 2025 sont, le cas échéant retraitées pour tenir compte des réorganisations internes.

Les activités Cyber contribuent comme suit aux données du secteur *Cyber & Digital* :

2025	Premier semestre 2026	Premier semestre 2025	2025
Prises de commandes hors Groupe	693,9	694,4	1 445,2
Chiffre d'affaires hors Groupe	680,8	695,8	1 433,1
EBIT Ajusté	95,5	98,4	229,2

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

	Premier semestre 2026	Premier semestre 2025	2025
Résultat opérationnel courant	1 128,2	897,9	2 086,7
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	83,2	92,8	198,4
Retraitements :			
Amortissement des actifs et passifs acquis :	148,6	195,0	380,3
- Actifs incorporels	146,7	188,6	367,9
- Revenus différés	1,9	6,4	12,4
Charges directement liées aux acquisitions	0,2	7,9	14,3
Incidence des variations du cours de l'action Thales sur la charge relative aux plans de LTI	4,2	46,4	44,9
Amortissement des actifs acquis liés aux sociétés mises en équivalence	7,4	7,9	15,0
EBIT Ajusté	1 371,8	1 247,9	2 739,6

2.2. Chiffre d'affaires

Premier semestre 2026	Aérospatial	Défense	Cyber & Digital	Autres	Thales
Destination géographique :					
France	637,0	2 200,8	83,1	26,6	2 947,5
Royaume-Uni	81,5	506,6	116,9	2,5	707,5
Autres pays d'Europe	1 298,3	1 589,2	405,9	12,1	3 305,5
Sous-total Europe	2 016,8	4 296,6	605,9	41,2	6 960,5
Etats-Unis	169,1	214,6	463,6	—	847,3
Canada	40,6	152,1	48,8	2,6	244,1
Australie & Nouvelle Zélande	27,6	435,1	48,3	0,2	511,2
Total marchés matures	2 254,1	5 098,4	1 166,6	44,0	8 563,1
Marchés émergents (a)	525,3	1 217,2	630,5	12,8	2 385,8
TOTAL	2 779,4	6 315,6	1 797,1	56,8	10 948,9

Premier semestre 2025	Aérospatial	Défense	Cyber & Digital	Autres	Thales
Destination géographique :					
France	652,3	2 242,3	78,0	29,1	3 001,7
Royaume-Uni	84,5	513,0	107,9	2,3	707,7
Autres pays d'Europe	1 187,8	1 077,3	390,3	13,5	2 668,9
Sous-total Europe	1 924,5	3 832,5	576,2	44,9	6 378,2
Etats-Unis	320,4	290,7	514,4	0,1	1 125,6
Canada	39,1	95,9	48,4	3,1	186,6
Australie & Nouvelle Zélande	23,8	371,5	49,0	0,4	444,7
Total marchés matures	2 307,8	4 590,6	1 188,1	48,6	8 135,1
Marchés émergents (a)	451,5	1 002,8	661,0	14,4	2 129,7
TOTAL	2 759,3	5 593,4	1 849,1	63,0	10 264,8

2025	Aérospatial	Défense	Cyber & Digital	Autres	Thales
Destination géographique :					
France	1 378,1	4 507,6	179,2	60,5	6 125,4
Royaume-Uni	175,7	1 033,4	220,1	5,0	1 434,2
Autres pays d'Europe	2 565,1	2 785,4	829,1	28,3	6 207,8
Sous-total Europe	4 118,9	8 326,4	1 228,3	93,8	13 767,4
Etats-Unis	712,9	624,8	1 025,6	0,1	2 363,3
Canada	87,3	200,5	93,1	6,1	387,1
Australie & Nouvelle Zélande	62,8	750,6	97,1	0,8	911,2
Total marchés matures	4 981,8	9 902,4	2 444,1	100,7	17 429,0
Marchés émergents (a)	928,3	2 353,7	1 385,8	39,6	4 707,4
TOTAL	5 910,2	12 256,0	3 829,9	140,3	22 136,4

(a) Marchés émergents : tous pays hors Europe, États-Unis et Canada, Australie et Nouvelle-Zélande.

Les données 2025 sont, le cas échéant retraitées pour tenir compte des réorganisations internes.

3. Incidence des variations de périmètre

3.1. Principales variations de périmètre

Il n'y a pas de variation de périmètre significative sur les périodes considérées.

Les informations présentées dans la note 3.1 de l'Annexe aux comptes consolidés, tels qu'intégrés au Document d'Enregistrement Universel 2025, et relatives au projet de rapprochement des activités spatiales de Thales, Airbus et Leonardo, restent applicables au 30 juin 2026.

3.2. Résultat opérationnel non courant

	Premier semestre 2026	Premier semestre 2025	2025
Cessions de titres et d'activités	11,4	(2,9)	(3,2)
Honoraires directement liés aux acquisitions / cessions d'entreprises	(19,0)	(19,2)	(34,1)
Cessions d'actifs mobiliers et immobiliers	0,9	(0,2)	0,5
Incidence des liquidations / modifications de régimes de retraites (a)	(54,4)	(0,1)	14,2
Autres éléments non courants (b)	(450,4)	—	—
Résultat des cessions, variations de périmètre et autres	(511,5)	(22,4)	(22,6)

a) En France, la Loi de finances pour 2026 a supprimé l'exonération d'impôt sur le revenu qui s'appliquait jusqu'à présent, dans la limite d'un mois de salaire de base, aux gratifications versées lors de l'attribution de la médaille d'honneur du travail.

Par analogie avec la position fiscale, ces gratifications étaient précédemment exonérées de cotisations et contributions sociales. Dans ce contexte, la suppression de l'exonération fiscale a conduit l'administration à revoir sa position de tolérance. A compter du 1er janvier 2027, ces gratifications sont désormais intégralement assujetties aux cotisations sociales.

La dette actuarielle associée (117,2 M€ à fin 2025) a été réévaluée en conséquence, conduisant à l'enregistrement, au premier semestre 2026, d'un complément de provision à hauteur de 49,0 M€.

b) Le 24 juin 2026, le ministère allemand de la Défense a décidé de mettre fin au contrat relatif au programme des six frégates F126, dont le chantier naval néerlandais Damen Schelde Naval Shipbuilding (« DSNS ») était le maître d'œuvre et Thales un des sous-traitants.

Thales avait été retenu par DSNS en novembre 2020 pour fournir des radars, capteurs, systèmes de gestion de combat et de conduite de tir, ainsi que pour l'intégration de la plateforme de combat de ce programme.

Thales examine, en concertation avec ses partenaires sur ce projet et les autorités concernées, les conséquences de cette décision. En lien avec l'arrêt de ce programme, le Groupe a enregistré, au premier semestre 2026, une charge exceptionnelle de 450,4 M€. Ce montant correspond principalement à des coûts déjà payés par Thales pour assurer l'avancement du projet ainsi qu'à une estimation prudente des compensations financières à recevoir.

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) qui correspondent aux Activités Mondiales du Groupe (GBU). Leur évolution est présentée ci-après :

	01/01/26	Acquisitions	Cessions	Variation de change	30/06/26
Avionique	962,9	—	—	1,3	964,2
Espace	487,6	—	—	0,4	488,0
Systèmes d'Information et de Communications Sécurisés	812,0	16,3	—	5,8	834,1
Systèmes Terrestres et Aériens	334,1	—	—	0,7	334,8
Systèmes de Mission de Défense	498,9	—	—	4,1	503,0
Cyber & Digital	5 435,0	—	—	85,0	5 520,0
Total	8 530,5	16,3	—	97,3	8 644,1

	01/01/25	Acquisitions	Cessions	Variation de change	31/12/25
Avionique	962,9	—	—	—	962,9
Espace	488,0	—	—	(0,4)	487,6
Systèmes d'Information et de Communications Sécurisés	833,5	(17,0)	—	(4,5)	812,0
Systèmes Terrestres et Aériens	335,9	—	—	(1,8)	334,1
Systèmes de Mission de Défense	506,9	—	—	(8,0)	498,9
Cyber & Digital	5 772,0	—	—	(337,0)	5 435,0
Total	8 899,2	(17,0)	—	(351,7)	8 530,5

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 semestrielle.

Au 30 juin 2026, aucun indice de perte de valeur n'a été identifié.

4.2. Autres immobilisations corporelles et incorporelles

	01/01/26	Acquisitions	Cessions	Dot.aux amort.	Périmètre et change	30/06/26
Immobilisations incorporelles acquises	1 813,9	—	—	(146,7)	42,3	1 709,5
Frais de développement capitalisés	41,8	14,4	—	(8,7)	0,7	48,2
Autres immobilisations incorporelles	140,4	23,4	—	(16,3)	(12,3)	135,2
Immobilisations incorporelles	1 996,1	37,8	—	(171,7)	30,7	1 892,9
Droits d'utilisation des contrats de location	1 225,5	178,1	—	(138,7)	6,8	1 271,7
Autres immobilisations corporelles	2 673,7	263,9	(0,4)	(223,3)	30,1	2 744,0
Immobilisations corporelles	3 899,2	442,0	(0,4)	(362,0)	36,9	4 015,7
Total	5 895,3	479,8	(0,4)	(533,7)	67,6	5 908,6
Moins, décalages de trésorerie		5,3				
Moins, nouveaux contrats de location		(178,1)				
Investissement d'exploitation (a)		307,0				

D

	01/01/25	Acquisitions	Cessions	Dot.aux amort.	Périmètre et change	31/12/25
Immobilisations incorporelles acquises	2 348,8	—	—	(367,9)	(167,0)	1 813,9
Frais de développement capitalisés	42,3	20,5	—	(18,4)	(2,6)	41,8
Autres immobilisations incorporelles	141,6	49,1	—	(42,5)	(7,8)	140,4
Immobilisations incorporelles	2 532,7	69,6	—	(428,8)	(177,4)	1 996,1
Droits d'utilisation des contrats de location	1 282,0	205,1		(233,3)	(28,3)	1 225,5
Autres immobilisations corporelles	2 433,5	707,7	(10,4)	(425,2)	(31,9)	2 673,7
Immobilisations corporelles	3 715,5	912,8	(10,4)	(658,5)	(60,2)	3 899,2
Total	6 248,2	982,4	(10,4)	(1 087,3)	(237,6)	5 895,3
Moins, décalages de trésorerie		(20,6)				
Moins, nouveaux contrats de location		(205,1)				
Investissement d'exploitation (a)		756,7	(10,4)			

(a) Présenté dans le tableau des flux de trésorerie.

5. Sociétés mises en équivalence

5.1. Evolution des titres mis en équivalence

	30/06/26	31/12/25
Participations à l'ouverture	1 712,5	1 648,2
Quote-part dans le résultat net des sociétés en équivalence	83,2	198,4
Différence de conversion	6,9	(35,8)
Couverture de flux de trésorerie	5,9	16,7
Gains (pertes) actuariels sur retraite et autres	0,2	13,7
Quote-part dans le résultat global des sociétés en équivalence	96,2	193,0
Dividendes versés	(107,4)	(128,2)
Dividendes votés non encore versés	(26,7)	—
Périmètre et autres	(5,7)	(0,5)
Participations à la clôture	1 668,9	1 712,5
<i>Dont, Naval Group</i>	<i>911,3</i>	<i>924,4</i>

5.2. Information financière résumée Naval Group

Bilan résumé à 100%	30/06/26	31/12/25
Actif non courants	2 021,9	1 909,9
Actifs courants	6 738,1	6 469,3
Total de l'actif	8 760,0	8 379,2
Capitaux propres retraités, part de l'entité	1 769,4	1 806,8
Participations ne donnant pas le contrôle	(0,1)	(0,1)
Passifs non courants	431,2	331,6
Passifs courants	6 559,5	6 240,9
Total du passif et des capitaux propres	8 760,0	8 379,2
Trésorerie nette	1 939,9	1 447,6

Intégration dans Thales :	30/06/26	31/12/25
Quote-part de Thales (35%) dans les capitaux propres retraités	619,3	632,4
Ecart d'acquisition	292,0	292,0
Participation dans Naval Group	911,3	924,4

Compte de résultat à 100%	Premier semestre 2026	Premier semestre 2025	2025
Chiffre d'affaires	2 456,8	2 223,8	4 678,8
Résultat opérationnel après mises en équivalence	133,2	107,9	282,4
Résultat financier	19,4	17,5	42,4
Impôt	(57,0)	(43,7)	(93,4)
Activités abandonnées	(0,7)	0,8	3,3
Résultat net retraité	94,9	82,5	234,7
<i>Dont, part de l'entité</i>	<i>94,9</i>	<i>82,4</i>	<i>234,7</i>
<i>Dont, participations ne donnant pas le contrôle</i>	<i>—</i>	<i>0,1</i>	<i>—</i>

Intégration dans Thales :			
Quote-part de Thales dans le résultat, part entité	33,2	28,9	82,1
<i>Dont, impact du PPA</i>	<i>(5,7)</i>	<i>(5,7)</i>	<i>(11,5)</i>
Quote-part dans le résultat avant PPA	39,0	34,6	93,6
Dividendes reçus de Naval Group	46,7	46,5	46,5

6. Financement et instruments financiers

6.1. Résultat financier

a) Intérêts financiers nets

	Premier semestre 2026	Premier semestre 2025	2025
Intérêts financiers relatifs aux contrats de location	(20,9)	(17,4)	(36,0)
Autres charges financières	(86,7)	(98,8)	(196,7)
Produits financiers sur trésorerie et équivalents de trésorerie	74,2	60,5	116,8
Total	(33,4)	(55,7)	(115,9)

b) Autres résultats financiers

	Premier semestre 2026	Premier semestre 2025	2025
Profits (pertes) de change	(0,2)	(34,2)	(31,2)
Inefficacité des couvertures de change	6,2	(0,9)	3,7
Variation de juste valeur des instruments dérivés (a)	(15,8)	(13,6)	(37,4)
Autres	(27,8)	4,8	(0,9)
Total	(37,6)	(43,9)	(65,8)

(a) Ce montant se compose essentiellement de la variation de juste valeur du report/déport (-13,7 M€ au premier semestre 2026, -15,3 M€ au premier semestre 2025 et -44,5 M€ en 2025).

6.2. Trésorerie (dette financière) nette

La trésorerie (dette financière) nette du Groupe, telle que définie dans la note 13-a de l'annexe aux comptes consolidés 2025, s'établit comme suit :

	30/06/26	31/12/25
Autres actifs financiers courants	58,9	64,6
Trésorerie et équivalents trésorerie	4 997,2	4 446,5
Trésorerie et autres placements (a)	5 056,1	4 511,1
Dettes financières	4 174,7	4 796,7
Dettes de location	1 400,6	1 332,8
Dette brute (a) (b)	5 575,3	6 129,5
Trésorerie (dette) nette (a-b+c)	(519,2)	(1 618,4)
(a) Dont :		
Dettes financières à long terme	3 560,9	3 999,4
Dettes financières à court terme	2 015,0	2 130,1
Instruments dérivés en couverture de taux	(0,6)	—

Caractéristiques des emprunts obligataires à fin juin 2026 :

Nominal	Date d'émission	Date d'échéance	Nature de taux	Coupon	Taux d'intérêt effectif	
					Avant couverture	Après couverture
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 %
600 M€	octobre 2023	octobre 2028	fixe	4,13 %	4,28 %	4,28 %
500 M€	juin 2023	juin 2029	fixe	3,63 %	3,83 %	3,83 %
600 M€	octobre 2023	octobre 2031	fixe	4,25 %	4,42 %	4,42 %

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 2025 (y compris la hiérarchie de juste valeur correspondante) n'ont pas évolué à fin juin 2026.

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 3 596,9 M€ pour une valeur comptable de 3 560,9 M€ au 30 juin 2026 (respectivement 4 041,5 M€ contre 3 999,4 M€ au 31 décembre 2025).

7. Variation de la trésorerie (dette) nette

	Premier semestre 2026	Premier semestre 2025	2025
Dettes nettes à l'ouverture	(1 618,4)	(3 043,6)	(3 043,6)
Cash-flow net des activités opérationnelles	2 171,5	808,0	3 321,8
Retraité des paiements résiduels relatifs au buy-out au R-U	—	0,9	1,1
Investissements nets d'exploitation	(306,6)	(310,4)	(746,3)
Free cash-flow opérationnel	1 864,9	498,5	2 576,6
Investissement net dans les filiales et participations (a)	(5,6)	(64,3)	(69,0)
Dont, activités Transport	—	(55,0)	(55,0)
Dont, autres	(5,6)	(9,3)	(14,0)
Variation des actifs financiers non courants	(18,6)	(56,1)	(36,2)
Contribution au titre des paiements résiduels relatifs au buy-out au R-U	—	(0,9)	(1,1)
Distribution de dividendes par la société mère	(606,1)	(585,5)	(780,7)
Part des tiers dans les distributions de dividendes des filiales et autres	(6,4)	(2,5)	(2,2)
Rachats d'actions	(1,4)	(2,9)	(45,2)
Nouvelles dettes de location	(178,1)	(117,7)	(205,1)
Variations de change et autres	50,5	(52,0)	(11,9)
Dettes nettes à la clôture	(519,2)	(3 427,0)	(1 618,4)

(a) Sous déduction de la trésorerie (dette) nette des sociétés acquises/cédées et des remboursements de prêts d'actionnaires.

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	01/01/25	Variation du BFR et provisions	Périmètre, change et reclassés	31/12/25	Variation du BFR et provisions	Périmètre, change et reclassés	30/06/26
Stocks et en-cours	4 935,5	148,4	(119,7)	4 964,2	657,5	33,0	5 654,7
Actifs sur contrats (a)	3 242,7	435,7	(143,4)	3 535,0	(143,0)	60,9	3 452,9
Avances et acomptes versés	895,7	8,8	(12,5)	892,0	(13,3)	1,9	880,6
Clients et aut. créances courantes	7 146,2	264,5	(564,9)	6 845,8	(410,7)	(20,2)	6 414,9
Instruments dérivés – actif	135,1	15,0	(0,2)	149,9	(102,6)	88,9	136,2
Passifs sur contrats	(11 541,1)	(1 501,9)	659,0	(12 384,0)	11,5	(107,9)	(12 480,4)
Provisions pour risques et charges (a)	(1 964,7)	159,3	126,2	(1 679,2)	(299,6)	10,2	(1 968,6)
Fournisseurs et autres dettes	(8 332,7)	(269,2)	(50,4)	(8 652,3)	(672,4)	(114,1)	(9 438,8)
Instruments dérivés – passif	(352,7)	—	201,5	(151,2)	—	(88,9)	(240,1)
BFR et provisions, net	(5 836,0)	(739,4)	95,6	(6 479,8)	(972,6)	(136,2)	(7 588,6)
Provision pour restructuration		15,9			(29,2)		
Augmentation (diminution) du BFR & prov.		(723,5)			(1 001,8)		

(a) Incluant, au premier semestre 2026, l'incidence de l'arrêt du programme F126 (note 3.2).

7.2. Évolution des provisions pour risques et charges

	01/01/26	Utilisations	Dotations	Reprises	Périmètre, change & autres	30/06/26
Restructuration	66,5	(29,5)	2,7	(2,4)	0,5	37,8
Litiges	261,5	(27,4)	29,0	(5,3)	(1,9)	255,9
Garanties	230,5	(18,3)	30,9	(4,3)	2,3	241,1
Pertes à terminaison	469,7	(97,6)	114,0	(16,7)	0,1	469,5
Provisions sur contrats (a)	362,1	(22,0)	329,7	(1,1)	(4,4)	664,3
Autres (b)	288,9	(17,9)	36,7	(0,9)	(6,8)	300,0
Total	1 679,2	(212,7)	543,0	(30,7)	(10,2)	1 968,6

	01/01/25	Utilisations	Dotations	Reprises	Périmètre, change & autres	31/12/25
Restructuration	60,3	(38,5)	46,6	7,8	(9,7)	66,5
Litiges	242,9	(37,2)	79,6	(38,5)	14,7	261,5
Garanties	246,2	(54,7)	66,7	(25,0)	(2,7)	230,5
Pertes à terminaison	436,4	(134,3)	162,3	(15,4)	20,7	469,7
Provisions sur contrats	459,7	(59,4)	100,5	(24,2)	(114,5)	362,1
Autres (b)	519,2	(246,3)	64,9	(14,2)	(34,7)	288,9
Total	1 964,7	(570,4)	520,6	(109,5)	(126,2)	1 679,2

a) La dotation du premier semestre Inclut les risques provisionnés dans le cadre de l'arrêt du programme F126.

(b) Cette ligne inclut les provisions techniques des sociétés de réassurance, des provisions pour remise en état de sites, des provisions pour risques fiscaux (hors impôt sur les sociétés) et sociaux, des provisions pour garanties de passif et autres.

8. Provisions pour retraite et avantages à long terme

8.1. Hypothèses actuarielles

Au 30 juin 2026, seules les hypothèses de taux d'actualisation et de taux d'inflation des engagements actuariels en France (représentant 80% de l'engagement net du Groupe) ont été mises à jour :

30 juin 2026	
Taux d'inflation	1,82 %
Taux d'actualisation	4,09 %
30 juin 2025	
Taux d'inflation	2,06 %
Taux d'actualisation	3,66 %
2025	
Taux d'inflation	1,83 %
Taux d'actualisation	3,99 %

8.2. Évolution de la provision

	Premier semestre 2026	Premier semestre 2025	2025
Provision à l'ouverture	(1 420,0)	(1 589,3)	(1 589,3)
Coût des services rendus (résultat opérationnel courant)	(47,3)	(47,1)	(99,3)
Modifications et liquidations de régimes (résultat opérationnel non courant - a-)	(54,4)	(0,1)	14,2
Intérêts nets	(27,2)	(26,3)	(55,2)
Frais de gestion des fonds	—	0,1	(0,5)
Ecart actuariel / autres avantages à long terme	2,9	4,4	11,7
Résultat financier sur retraites et avantages à long terme	(24,3)	(21,8)	(44,0)
Charge totale de la période	(126,0)	(69,0)	(129,1)
Réévaluation (comptabilisée en autres éléments du résultat global)	(32,1)	(17,9)	51,8
Prestations et contributions versées	78,3	77,3	234,8
- au titre des paiements résiduels relatifs au buy-out au Royaume-Uni	—	0,9	1,1
- au titre des autres contributions / prestations	78,3	76,4	233,7
Ecart de conversion	(5,0)	9,7	10,0
Variations de périmètre et autres	(0,2)	(1,0)	1,8
Provision à la clôture	(1 505,0)	(1 590,2)	(1 420,0)

a) Incidence de l'évolution des règles d'assujettissement à cotisations et contributions sociales des primes versées à l'occasion de l'attribution de médailles du travail (note 3.2).

9. Impôt sur les bénéfices

	Premier semestre 2026	Premier semestre 2025	2025
Résultat net	471,0	642,0	1 640,3
Moins résultat net des sociétés mises en équivalence	(83,2)	(92,8)	(198,4)
Moins charge d'impôt	133,6	204,9	396,5
Résultat avant impôt et résultat mis en équivalence	521,4	754,1	1 838,4
Produit (charge) d'impôt	(133,6)	(204,9)	(396,5)
dont, contribution exceptionnelle en France	(57,4)	(59,7)	(74,8)
Taux effectif d'impôt	25,6 %	27,2 %	21,6 %

La charge d'impôt exclut les crédits d'impôt recherche enregistrés au sein du résultat opérationnel (respectivement 101,0 M€, 94,9 M€ et 169,5 M€ aux premiers semestres 2026 et 2025 et sur l'année 2025).

10. Capitaux propres et résultat par action

10.1. Capitaux propres

a) Répartition du capital

	30/06/26			31/12/25		
	Actions	% du capital	% droits de vote	Actions	% du capital	% droits de vote
T.S.A.	54 786 654	26,60 %	36,34 %	54 786 654	26,60 %	36,35 %
Etat (dont 1 action spécifique)	2 060	— %	— %	2 060	— %	— %
Secteur Public (a)	54 788 714	26,60 %	36,34 %	54 788 714	26,60 %	36,35 %
Dassault Aviation (b)	54 750 000	26,59 %	29,95 %	54 750 000	26,59 %	29,91 %
Thales (c)	480 882	0,23 %	— %	464 490	0,23 %	— %
Salariés (d)	6 039 500	2,93 %	3,76 %	6 164 289	2,99 %	3,81 %
Autres actionnaires	89 882 817	43,65 %	29,95 %	89 774 420	43,59 %	29,93 %
Total	205 941 913	100,00 %	100,00 %	205 941 913	100,00 %	100,00 %

(a) Aux termes du Pacte d'actionnaires avec Dassault Aviation (le « Partenaire Industriel »), le « Secteur Public » est représenté par la société TSA à l'exclusion de l'État français directement. 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 2026.

(b) Dassault Aviation détient 44 372 918 actions au nominatif pur, dont 35 569 349 sont détenues depuis plus de deux ans et ont par conséquent un droit de vote double au 30 juin 2026, et détient en outre 10 377 082 actions au porteur.

(c) L'auto-détention est composée de 79 697 actions au porteur (dans le cadre d'un contrat de liquidité) et de 401 185 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 2026, à 4 852 089 actions et 9 147 089 droits de vote, soit 2,36% du capital et 3.03% des droits de vote exerçables.

b) Actions propres

Au 30 juin 2026, Thales société mère détient en propre 480 882 actions. La valeur correspondante est comptabilisée en diminution des capitaux propres consolidés pour un montant de (94,2) M€. Dans le cadre des autorisations conférées par l'Assemblée générale au Conseil d'administration, la société a effectué, en 2025 et aux premiers semestres 2025 et 2026, les opérations suivantes :

	Premier semestre 2026	Premier semestre 2025	2025
Actions propres à l'ouverture	464 490	628 731	628 731
Achats dans le cadre du contrat de liquidité	855 594	234 211	1 023 742
Cessions dans le cadre du contrat de liquidité	(849 202)	(261 650)	(1 034 176)
Cessions aux salariés (plan d'actionnariat)	—	(32 307)	(32 307)
Livraisons d'actions gratuites	—	(250)	(286 500)
Achats dans le marché	10 000	—	165 000
Actions propres à la clôture	480 882	568 735	464 490

c) Distribution de dividendes de la société mère

Au titre des exercices 2024 et 2025, les montants unitaires des dividendes mis en distribution s'élèvent à 3,70€ et 3,90€. Les distributions des années 2025 et 2026 sont décrites ci-après :

Année	Décision	Nature	Dividende par action (en €)	Date de mise en paiement	Modalités de distribution	Total (en M€)
2026	Assemblée générale du 12 mai 2026	Solde 2025	2,95 €	mai 2026	Numéraire	606,1
	Conseil d'administration du 30 septembre 2025	Acompte 2025	0,95 €	déc. 2025	Numéraire	195,2
2025	Assemblée générale du 16 mai 2025	Solde 2024	2,85 €	mai 2025	Numéraire	585,5
Distributions de dividendes en 2025						780,7

10.2. Résultat par action

		Premier semestre 2026	Premier semestre 2025	2025
Numérateur (en millions d'euros) :				
Résultat net, part du Groupe	(a)	485,0	663,7	1 674,5
Dénominateur (en milliers) :				
Nombre moyen d'actions en circulation	(b)	205 505	205 390	205 476
Plans d'actions gratuites et en unités *		503	536	403
Nombre moyen d'actions en circulation dilué	(c)	206 008	205 926	205 879
Résultat net par action (en euros)	(a) / (b)	2,36	3,23	8,15
Résultat net par action dilué (en euros)	(a) / (c)	2,35	3,22	8,13
Cours moyen de l'action		245,63 €	224,08 €	230,97 €

* Les actions de performance ne sont prises en compte que lorsque les conditions de performance sont atteintes.

11. Procédures administratives, judiciaires ou d'arbitrage

À la date d'arrêté des comptes consolidés semestriels, l'information judiciaire ouverte en 2022 portant sur des relations commerciales entreprises par Gemalto (devenue Thales Communication et Sécurité Numériques) avant son acquisition par Thales en 2019 est toujours en cours.

En juin 2024, plusieurs perquisitions ont eu lieu sur divers sites en France, aux Pays-Bas, et en Espagne, dans le cadre de deux enquêtes préliminaires ouvertes par le Parquet National Financier (PNF).

En novembre 2024, le PNF et le Serious Fraud Office (SFO) ont ouvert une enquête concernant quatre entités du Groupe en France et au Royaume-Uni, dans le cadre de

l'exécution d'un projet en Asie. Ces différentes enquêtes se poursuivent.

Dans l'ensemble de ces procédures, Thales conteste les allégations portées à sa connaissance et coopère pleinement avec les autorités judiciaires. L'issue de ces procédures et leurs éventuelles conséquences financières ne peuvent être appréciées à date.

À la date de publication du présent document, il n'existe pas d'autre procédure administrative, judiciaire ou d'arbitrage, en cours ou dont la Société est menacée, et 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 2025.

Le chiffre d'affaires réalisé avec l'Etat français s'élève à 2 080,0 M€ au premier semestre 2026. Il représentait 2 055,1 M€ au premier semestre 2025.

Le chiffre d'affaires réalisé avec Dassault Aviation au 1er semestre 2026 s'élève à 779,6 M€

13. Événements postérieurs à la clôture

Début juillet, Thales a signé un accord engageant avec la famille Gorgé pour l'acquisition de leur participation combinée de 35,51 % dans Exail Technologies, en vue d'acquérir 100 % d'Exail, par le biais d'une offre publique d'achat obligatoire, au prix de 134 € par action. Avec cette acquisition, Thales vise à accroître sa position sur le marché de la lutte sous-marine et à étendre ses capacités dans les systèmes de navigation inertielle grâce à l'expertise complémentaire d'Exail.

La finalisation de l'acquisition de la participation de la famille Gorgé est prévue d'ici le troisième trimestre 2027, sous réserve de l'obtention des approbations antitrust et réglementaires habituelles. A l'issue du closing de cette première prise de participation, Thales déposera une offre publique d'achat obligatoire, avec une clôture prévue début 2028 au plus tard.