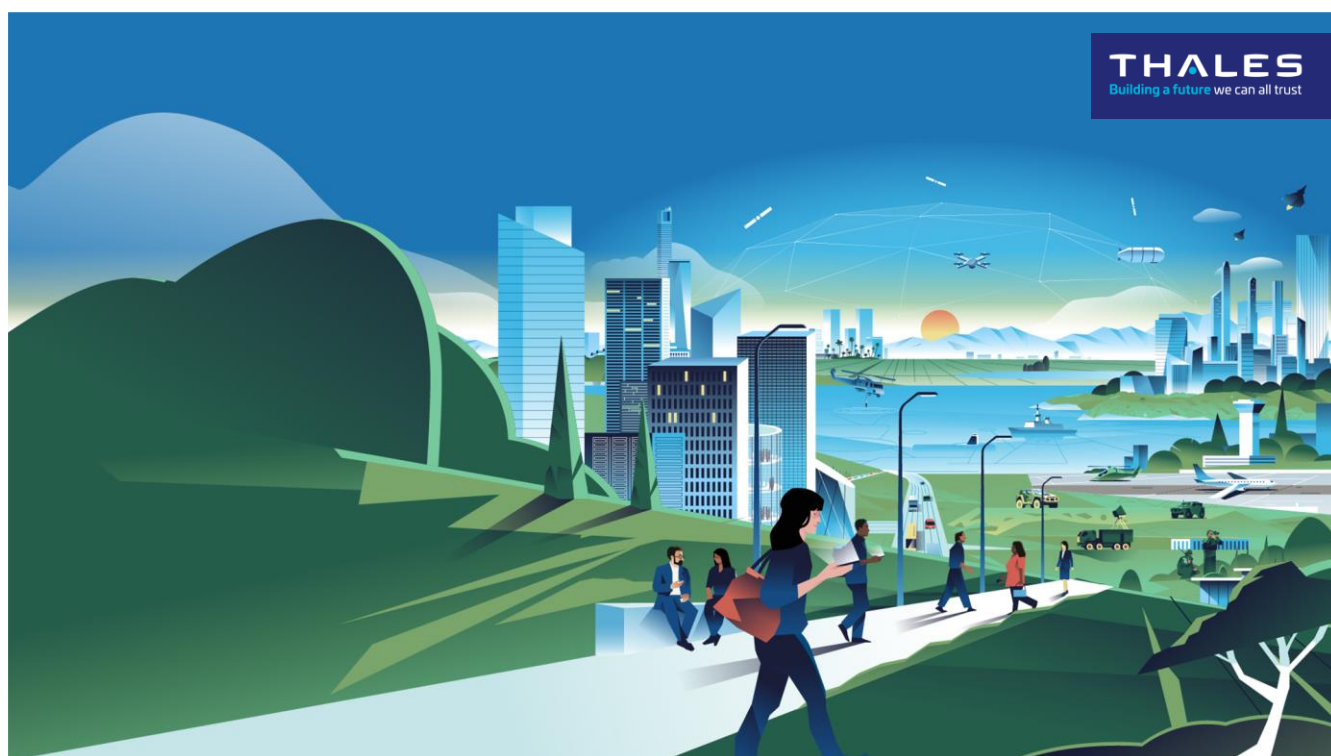


Rapport financier semestriel 2026

Rapport d'activité

Comptes consolidés



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2026

SOMMAIRE

Attestation du responsable du rapport financier semestriel	1
Rapport sur l'activité et les résultats du premier semestre 2026	2
○ Chiffres clés	2
○ Présentation de l'information financière	4
○ Prises de commandes	8
○ Chiffre d'affaires	10
○ Résultats ajustés	12
○ Résultats consolidés	14
○ Situation financière au 30 juin 2026	15
○ Perspectives pour l'année en cours	16
○ Annexes	17
Comptes consolidés au 30 juin 2026	19
○ Compte de résultat consolidé	20
○ Etat du résultat global consolidé	21
○ Variation des capitaux propres consolidés	22
○ Bilan consolidé	24
○ Tableau des flux de trésorerie consolidés	25
○ Notes annexes aux comptes consolidés	26
Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	41

Attestation du responsable du rapport financier semestriel

J'atteste, qu'à ma connaissance, les comptes semestriels résumés au 30 juin 2026 sont établis conformément au corps de normes comptables applicables et donnent une image fidèle et honnête du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus au cours des six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Meudon, le 23 juillet 2026

Patrice Caine
Président-directeur général

Rapport sur l'activité et les résultats du premier semestre 2026

Chiffres clés¹

<i>En millions d'euros, sauf résultat par action (en euros)</i>	S1 2026	S1 2025	Variation totale	Variation organique
Prises de commandes	12 471	10 352	+21 %	+22 %
Carnet de commandes en fin de période	52 434	50 038	+5 %	+4 %
Chiffre d'affaires	10 949	10 265	+6,7 %	+7,8 %
EBIT Ajusté²	1 372	1 248	+9,9 %	+11,4 %
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	12,5 %	12,2 %	+0,4 pts	+0,4 pts
Résultat Net Ajusté, part du Groupe²	990	877	+13 %	
Résultat Net Ajusté, part du Groupe, par action²	4,82	4,27	+13 %	
Résultat Net, part du Groupe	485	664	(27) %	
Free cash-flow opérationnel²	1 865	499	+1 366	
Trésorerie (dette) nette en fin de période²	(519)	(3 427)	+2 908	

Le dynamisme commercial de Thales est resté particulièrement fort au premier semestre 2026, avec des **nouvelles commandes** s'établissant à **12 471 M€**, en hausse de 21 % par rapport au premier semestre 2025 (**+22 % à périmètre et taux de change constants**). Cette forte progression reflète la qualité et la pertinence du portefeuille d'activités du Groupe, et est tirée notamment par les secteurs de la Défense et du Spatial. Le **carnet de commandes** consolidé au 30 juin 2026 atteint **52 Mds€**, en progression de 5 % par rapport au premier semestre 2025 malgré le retrait du carnet des commandes liées au programme F126 en Allemagne ainsi que de plusieurs commandes dans le Spatial.

Le **chiffre d'affaires** s'établit à **10 949 M€**, en hausse de 6,7 % en variation totale (**+7,8 % à périmètre et taux de change constants**) par rapport au premier semestre 2025. La progression du chiffre

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

² Indicateurs financiers à caractère non strictement comptable, voir définition dans la « **Présentation de l'information financière** ».

d'affaires est notamment tirée par la poursuite de la croissance à deux chiffres des activités de Défense. Hors éléments non-récurrents impactant l'activité spatiale, la croissance organique du chiffre d'affaires s'élève à +9,6% sur le semestre.

Le Groupe affiche pour le premier semestre 2026 un **EBIT Ajusté** de **1 372 M€**, contre 1 248 M€ au premier semestre 2025, en hausse de 9,9 % (+11,4 % en variation organique). La marge d'EBIT Ajusté atteint 12,5 % du chiffre d'affaires, en solide progression par rapport au premier semestre 2025 (12,2 % du chiffre d'affaires).

À **990 M€**, le **Résultat Net Ajusté, part du Groupe** est en hausse de 13 % par rapport à l'année dernière. Il intègre une contribution additionnelle temporaire à l'impôt sur les sociétés en France qui s'élève à 57 M€.

Le **Résultat Net, part du Groupe** s'élève à 485 M€ au premier semestre 2026, contre 664 M€ au premier semestre 2025. Cette évolution tient compte d'une charge exceptionnelle liée à l'arrêt du programme de frégates F126 par le ministère allemand de la Défense ayant un impact de 331 M€ sur le Résultat Net, part du Groupe du premier semestre 2026.

Le **free cash-flow opérationnel** au premier semestre 2026 est significatif et s'élève à **1 865 M€**, contre 499 M€ au premier semestre 2025. Cette progression exceptionnelle est tirée par une amélioration significative de la variation du besoin en fonds de roulement par rapport au 30 juin 2025. Elle résulte de la solide dynamique de prises de commandes du Groupe ainsi que d'un phasage favorable des encaissements clients, reflet d'une bonne gestion et d'une exécution rigoureuse des projets.

La **dette nette** atteint **519 M€** au 30 juin 2026, à comparer à 1 618 M€ au 31 décembre 2025 et à 3 427 M€ au 30 juin 2025.

Présentation de l'information financière

Principes comptables

Les comptes consolidés résumés au 30 juin 2026 ont été établis en conformité avec la norme IAS 34 (Information financière intermédiaire) et le référentiel IFRS (*International Financial Reporting Standards*) tel qu'adopté par l'Union Européenne.

Les comptes intermédiaires suivent des règles et méthodes comptables identiques à celles adoptées pour les comptes 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).

Compte de résultat ajusté

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

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

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

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

Il est rappelé que seuls les états financiers consolidés au 31 décembre 2025 font l'objet d'un audit des commissaires aux comptes, y compris l'EBIT Ajusté dont le calcul est détaillé dans la note 2 « informations sectorielles », la trésorerie (dette) nette, dont la définition et le calcul figurent dans la note 6.2 « trésorerie (dette financière) nette », et le free cash-flow opérationnel, dont la définition et le calcul sont précisés dans la note 6.3 « variation de la trésorerie nette ». Les données financières

ajustées autres que celles fournies dans ces notes font l'objet de travaux de vérification au titre de la lecture d'ensemble des informations du présent communiqué.

L'impact des écritures d'ajustement sur les comptes de résultat au 30 juin 2026 et au 30 juin 2025 est détaillé dans les tableaux ci-après.

Compte de résultat ajusté, EBIT Ajusté et Résultat Net Ajusté – S1 2026

En millions d'euros sauf résultat par action (en euros)	Compte de résultat consolidé S1 2026	Ajustements					Compte de résultat ajusté S1 2026
		(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	
Chiffre d'affaires	10 949	—	—	—	—	—	10 949
Coût de l'activité	(7 964)	149	—	—	—	4	(7 811)
Frais de recherche et développement	(674)	—	—	—	—	—	(674)
Frais commerciaux	(798)	—	—	—	—	—	(798)
Frais généraux et administratifs	(361)	—	—	—	—	—	(361)
Coût des restructurations	(24)	—	—	—	—	—	(24)
Résultat opérationnel courant	1 128	149	—	—	—	4	1 281
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	83	7	—	—	—	—	91
EBIT	N/A	156	—	—	—	4	1 372
Résultat des cessions, variations de périmètre et autres	(512)	—	512	—	—	—	—
Perte de valeur sur actifs immobilisés	—	—	—	—	—	—	—
Intérêts financiers nets	(33)	—	—	—	—	—	(33)
Autres résultats financiers	(38)	—	—	16	—	—	(22)
Résultat financier sur retraites et avantages à long terme	(24)	—	—	—	(3)	—	(27)
Impôt sur les bénéfices	(134)	(38)	(135)	(4)	1	(1)	(310)
Taux effectif d'impôt sur les bénéfices *	25,6 %	—	—	—	—	—	25,8 %
Résultat net	471	119	377	12	(2)	3	980
Intérêts minoritaires	14	(4)	—	—	—	—	10
Résultat net, part du Groupe	485	115	377	12	(2)	3	990
Nombre moyen d'actions (milliers)	205 505	—	—	—	—	—	205 505
Résultat net, part du Groupe, par action (en euros)	2,36	—	—	—	—	—	4,82

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

Ajustements (voir définitions dans la partie « Présentation de l'information financière » du présent document) :

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

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

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

(4) Écarts actuariels sur avantages à long terme.

(5) Impact de l'évolution du cours de l'action Thales sur les plans de rémunération à long-terme en actions.

Compte de résultat ajusté, EBIT Ajusté et Résultat Net Ajusté – S1 2025

En millions d'euros sauf résultat par action (en euros)	Compte de résultat consolidé S1 2025	Ajustements					Compte de résultat ajusté S1 2025
		(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	
Chiffre d'affaires	10 265	—	—	—	—	—	10 265
Coût de l'activité	(7 556)	203	—	—	—	46	(7 307)
Frais de recherche et développement	(627)	—	—	—	—	—	(627)
Frais commerciaux	(774)	—	—	—	—	—	(774)
Frais généraux et administratifs	(355)	—	—	—	—	—	(355)
Coût des restructurations	(55)	—	—	—	—	—	(55)
Résultat opérationnel courant	898	203	—	—	—	46	1 147
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	93	8	—	—	—	—	101
EBIT	N/A	211	—	—	—	46	1 248
Résultat des cessions, variations de périmètre et autres	(22)	—	22	—	—	—	—
Perte de valeur sur actifs immobilisés	—	—	—	—	—	—	—
Intérêts financiers nets	(56)	—	—	—	—	—	(56)
Autres résultats financiers	(44)	—	—	14	—	—	(30)
Résultat financier sur retraites et avantages à long terme	(22)	—	—	—	(4)	—	(26)
Impôt sur les bénéfices	(205)	(51)	(7)	(4)	1	(12)	(277)
Taux effectif d'impôt sur les bénéfices *	27,2 %	—	—	—	—	—	26,7 %
Résultat net	642	160	16	10	(3)	34	859
Intérêts minoritaires	22	(4)	—	—	—	—	18
Résultat net, part du Groupe	664	156	16	10	(3)	34	877
Nombre moyen d'actions (milliers)	205 390	—	—	—	—	—	205 390
Résultat net, part du Groupe, par action (en euros)	3,22	—	—	—	—	—	4,26

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

Ajustements (voir définitions dans la partie Présentation de l'information financière du présent document) :

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

Prises de commandes

En millions d'euros	S1 2026	S1 2025	Variation totale	Variation organique
Aérospatial	3 260	2 658	+23 %	+24 %
Défense	7 351	5 762	+28 %	+28 %
Cyber & Digital	1 806	1 886	(4) %	(1) %
Total – secteurs opérationnels	12 417	10 306	+21 %	+22 %
Autres	54	46		
Total	12 471	10 352	+21 %	+22 %
Dont marchés matures ³	9 264	7 031	+32 %	+33 %
Dont marchés émergents ³	3 207	3 321	(3) %	(2) %

Les **nouvelles commandes** du premier semestre 2026 s'élèvent à **12 471 M€, en hausse de 21 %** par rapport au premier semestre 2025 (22 % à périmètre et taux de change constants). La forte dynamique commerciale de Thales se poursuit au premier semestre 2026, sur une base de comparaison élevée, grâce à une performance remarquable des activités de Défense et Spatiales. Le ratio des prises de commandes rapportées au chiffre d'affaires (« book-to-bill ») s'établit à 1,14 (1,01 au premier semestre 2025).

Thales enregistre un total de **18 grandes commandes d'un montant unitaire supérieur à 100 M€** au premier semestre 2026, pour un montant total de **4 850 M€**. Parmi elles, 7 ont été enregistrées au premier trimestre et 11 au deuxième trimestre, avec :

- La signature d'un contrat avec Es'hailSat, société opératrice de satellites de communication au Qatar, pour développer une nouvelle génération de satellite de télécommunications géostationnaire basé sur la plateforme Space INSPIRE ;
- La signature d'un contrat avec l'Agence spatiale européenne (ESA) portant sur le développement de deux satellites Sentinel-1 Next Generation dans le cadre du programme d'observation de la Terre Copernicus ;
- Dans le cadre du contrat Exomars 2028 signé avec l'ESA en 2024 pour relancer la mission européenne d'exploration de la Planète Rouge, l'entrée en vigueur d'une nouvelle tranche ;
- Une commande du gouvernement australien pour la livraison supplémentaire de 268 véhicules de mobilité blindés Bushmaster de nouvelle génération ;
- Une commande par un pays du Moyen-Orient de plusieurs systèmes de surveillance aérienne ;
- Un contrat majeur avec une autorité de l'aviation civile ;
- Une commande de l'Organisation conjointe de coopération en matière d'armement (OCCAR) au GIE EUROSAM pour le développement de la version bicouche ASTER/VL MICA du SAMP/T NG ;
- Une commande pour la fourniture aux forces armées allemandes de milliers de systèmes optroniques, notamment des viseurs d'arme thermiques XTRAIM, ainsi que des systèmes de vision nocturne de nouvelle génération ;
- Un contrat avec la Direction générale grecque de l'armement et des investissements militaires (GDDIA) pour la modernisation du système de mission des frégates de classe Hydra ;
- Dans le cadre du développement du standard F5 du Rafale :
 - une commande de la Direction Générale de l'Armement (DGA) pour le développement de la nouvelle génération de la suite de guerre électronique SPECTRA ;

³ Marchés matures et marchés émergents : voir le tableau en annexes au rapport sur l'activité et les résultats du premier semestre 2026.

- une commande de la DGA pour le développement de la connectivité nouvelle génération.

À **7 621 M€**, les prises de commandes **d'un montant unitaire inférieur à 100 M€** affichent une hausse de 2 % par rapport au premier semestre 2025. Les commandes **d'une valeur unitaire inférieure à 10 M€** sont quant à elles en progression de 3 %.

Du point de vue **géographique**⁴, les prises de commandes dans les marchés matures atteignent 9 264 M€, en forte croissance par rapport au premier semestre 2025 (+32 % en variation totale et +33 % en variation organique). Cette progression est tirée notamment par la France (+34 % en variation organique), les autres pays d'Europe (+46 %) et l'Australie et Nouvelle Zélande (+35 %). Les prises de commandes dans les marchés émergents s'élèvent à 3 207 M€, en recul de (3) % en variation totale ((2) % en variation organique). La zone Proche et Moyen-Orient enregistre une très forte progression (+202 % en variation organique), soutenue notamment par des commandes dans le domaine de la défense aérienne et du spatial. Le recul de la région Asie est lié à une base de comparaison élevée liée à l'enregistrement de la commande des Rafale Marine pour la marine indienne au premier semestre 2025.

S'agissant des différents **secteurs opérationnels** de Thales, les prises de commandes de l'**Aérospatial** s'établissent à **3 260 M€** contre 2 658 M€ au premier semestre 2025 (+24 % à périmètre et taux de change constants), tirées principalement par les activités spatiales. La demande demeure forte dans cette activité, en particulier auprès des clients institutionnels et pour les programmes majeurs à l'instar de Copernicus ou Exomars. Cinq commandes de plus de 100 M€ ont ainsi été enregistrées au premier semestre 2026.

D'un montant de **7 351 M€** (contre 5 762 M€ au premier semestre 2025, soit +28 % à périmètre et taux de changes constants), les prises de commandes dans le secteur **Défense** enregistrent à nouveau une forte progression au premier semestre 2026. La dynamique commerciale demeure soutenue au sein du portefeuille de produits et de solutions de Thales et dans la plupart des géographies, tout particulièrement au Moyen-Orient, où les produits et solutions de Thales enregistrent une forte demande. Au cours du premier semestre 2026, treize commandes d'un montant unitaire supérieur à 100 M€ ont été reçues par les activités de Défense de Thales. La dynamique du premier trimestre s'est accélérée au second trimestre, avec l'enregistrement de onze grandes commandes, dont deux commandes de la DGA liées au développement du standard F5 du Rafale, ainsi qu'une commande du gouvernement australien pour la livraison de véhicules de mobilité blindés Bushmaster.

Le carnet de commandes des activités de Défense de Thales s'établit à **41,1 Mds€** (contre 38,9 Mds€ au premier semestre 2025), soit environ 3,2 années de chiffre d'affaires.

À **1 806 M€**, les prises de commandes du secteur Cyber & Digital sont alignées sur le chiffre d'affaires, la majorité des activités de ce secteur opérant sur des cycles courts. Le carnet de commandes n'est en conséquence pas significatif.

⁴ Marchés matures et marchés émergents : voir le tableau en annexes au rapport sur l'activité et les résultats du premier semestre 2026.

Chiffre d'affaires

En millions d'euros	S1 2026	S1 2025	Variation totale	Variation organique
Aérospatial	2 779	2 759	+0,7 %	+2,1 %
Défense	6 316	5 593	+12,9 %	+13,1 %
Cyber & Digital	1 797	1 849	(2,8) %	+0,4 %
dont Cyber	681	696	(2,2) %	+1,6 %
dont Digital	1 116	1 153	(3,2) %	(0,3) %
Total – secteurs opérationnels	10 892	10 202	+6,8 %	+7,9 %
Autres	57	63		
Total	10 949	10 265	+6,7 %	+7,8 %
Dont marchés matures ⁵	8 563	8 135	+5,3 %	+6,0 %
Dont marchés émergents ⁵	2 386	2 130	+12,0 %	+14,6 %

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2026 s'établit à **10 949 M€**, contre 10 265 M€ au premier semestre 2025, en hausse de 6,7 % en variation (+7,8 % à périmètre et taux de change constants).

Du point de vue **géographique**⁵, le chiffre d'affaires enregistre une solide progression sur les marchés émergents où le chiffre d'affaires est en croissance organique de 14,6 %, avec une performance remarquable de la région Proche et Moyen-Orient (+36,7 %). Le chiffre d'affaires des marchés matures est en croissance organique de 6,0 %, tiré notamment par l'Europe (+9,4 %).

Dans le secteur **Aérospatial**, le chiffre d'affaires s'élève à **2 779 M€**, en hausse de 0,7 % par rapport au premier semestre 2025 (+2,1 % à périmètre et taux de change constants). Les activités Avionique sont en croissance au premier semestre 2026. La baisse du trafic aérien liée au conflit au Moyen-Orient a eu un effet plutôt mesuré sur l'activité d'after-market, tandis que les activités de première monte bénéficient de la montée en cadence progressive des constructeurs. Le chiffre d'affaires du Spatial affiche une solide progression sous-jacente, mais il est impacté par ailleurs par l'annulation en mai 2026 de la commande de deux satellites de télécommunications géostationnaires pour un impact total d'environ (150) M€. En dehors de cet impact, la croissance sous-jacente de l'activité Aérospatiale de Thales reste solide et s'élève à +8,8% sur le premier semestre 2026 (dont 11,0% au deuxième trimestre).

Le chiffre d'affaires du secteur **Défense** atteint **6 316 M€**, en hausse de 12,9 % par rapport au premier semestre 2025 (+13,1 % à périmètre et change constants). Après un premier trimestre très soutenu, l'activité a continué d'enregistrer au second trimestre une croissance organique à deux chiffres (+11,9 %). L'activité Défense récolte les fruits des augmentations de cadence de production réalisées par le Groupe, notamment dans les domaines des senseurs et des effecteurs, afin de satisfaire une demande accrue de la part des clients du Groupe. C'est particulièrement le cas au Proche et Moyen-Orient, où le Groupe continue de soutenir ses clients en répondant à leurs demandes à court et moyen-terme.

A **1 797 M€**, le chiffre d'affaires du secteur **Cyber & Digital** est en repli de (2,8) % par rapport au premier semestre 2025 (+0,4 % à périmètre et change constants). Cette évolution reflète le retour à la croissance des activités Cyber, et une base de comparaison élevée pour les activités digitales :

- Les activités **Cyber** s'inscrivent en croissance au premier semestre 2026, avec un chiffre d'affaires en progression de +1,6 % à périmètre et taux de change constants. Après un

⁵ Marchés matures et marchés émergents : voir le tableau en annexes au rapport sur l'activité et les résultats du premier semestre 2026.

premier trimestre en légère décroissance, le chiffre d'affaires du second trimestre affiche un rebond, avec une croissance organique de +4,5 %.

- Les activités Digitales sont quasiment stables au premier semestre 2026 ((0,3) % à périmètre et taux de change constants). Après un premier trimestre dynamique, la croissance du deuxième trimestre tient compte d'une base de comparaison élevée dans l'activité de solutions de connectivité mobile liée à l'enregistrement au premier semestre 2025 d'une commande importante non-récurrente. Au sein des Services de Paiement, les solutions bancaires digitales enregistrent une croissance solide, atténuée toutefois par des volumes faibles sur les cartes de paiement.

Résultats ajustés

EBIT Ajusté	S1 2026	S1 2025	Variation totale	Variation organique
<i>En millions d'euros</i>				
Aérospatial	289	252	+14,8 %	+17,2 %
en % du chiffre d'affaires	10,4 %	9,1 %	+1,3 pts	+1,3 pts
Défense	875	718	+21,8 %	+22,0 %
en % du chiffre d'affaires	13,8 %	12,8 %	+1,0 pts	+1,0 pts
Cyber & Digital	195	267	(26,9) %	(23,5) %
en % du chiffre d'affaires	10,9 %	14,4 %	(3,6) pts	(3,4) pts
Total – secteurs opérationnels	1 359	1 237	+9,9 %	+11,4 %
en % du chiffre d'affaires	12,5 %	12,1 %	+0,4 pts	+0,4 pts
Autres – hors Naval Group	(26)	(24)		
Total – hors Naval Group	1 333	1 213	+9,9 %	+11,4 %
en % du chiffre d'affaires	12,2 %	11,8 %	+0,4 pts	+0,4 pts
Naval Group (quote-part à 35%)	39	35		
Total	1 372	1 248	+9,9 %	+11,4 %
en % du chiffre d'affaires	12,5 %	12,2 %	+0,4 pts	+0,4 pts

Le Groupe affiche pour le premier semestre 2026 une progression de sa rentabilité, avec un **EBIT Ajusté**⁶ de **1 372 M€**, soit **12,5 %** du chiffre d'affaires, contre 1 248 M€ au premier semestre 2025 (12,2 % du chiffre d'affaires).

Le secteur **Aérospatial** enregistre un EBIT Ajusté de **289 M€** (10,4 % du chiffre d'affaires), contre 252 M€ au premier semestre 2025 (9,1 % du chiffre d'affaires). La progression de la marge d'EBIT Ajusté s'explique notamment par l'amélioration de la rentabilité de l'activité Spatial, qui bénéficie en 2026 des effets du plan d'adaptation mis en oeuvre au cours des deux dernières années, en dépit de l'annulation d'une commande de deux satellites géostationnaires au cours du semestre.

L'EBIT Ajusté du secteur **Défense** s'élève à **875 M€**, contre 718 M€ au premier semestre 2025 (+22,0 % à périmètre et change constants). À 13,8 %, la marge de ce secteur est en progression notable par rapport à celle du premier semestre 2025 (12,8 % au premier semestre 2025).

Le secteur **Cyber & Digital** enregistre un EBIT Ajusté de **195 M€** au premier semestre 2026 contre 267 M€ au premier semestre 2025. La marge s'élève à **10,9 %** du chiffre d'affaires (contre 14,4 % au premier semestre 2025). La marge des activités Cyber est quasiment stable sur le semestre à 14,0 %. La marge des activités Digitales est en repli, du fait notamment de la base de comparaison élevée du premier semestre 2025, qui avait bénéficié d'éléments non-récurrents, et du recul de la marge des activités Services de Paiement et Identité et Biométrie dans des contextes de marché difficiles.

Hors Naval Group, l'**EBIT non alloué** s'élève à **(26) M€**, stable par rapport au premier semestre 2025 ((24) M€).

À **39 M€** au premier semestre 2026, la contribution de **Naval Group** à l'EBIT Ajusté est en progression par rapport au premier semestre 2025.

Les **intérêts financiers nets** s'élèvent à **(33) M€** contre (56) M€ au premier semestre 2025. Cette amélioration s'explique principalement par une dette nette significativement inférieure à celle au 30 juin 2025. Les **autres résultats financiers ajustés**⁶ s'établissent à **(22) M€** sur les 6 premiers mois de 2026, contre (30) M€ au premier semestre 2025. Cette évolution reflète principalement un résultat

⁶ Indicateur financier à caractère non strictement comptable, voir définition dans la présentation de l'information financière.

de change plus favorable au premier semestre 2026. Le **résultat financier sur retraites et avantages à long terme ajusté**⁷ est stable à **(27) M€**, contre (26) M€ au premier semestre 2025.

Le **Résultat Net Ajusté, part du Groupe**⁷ s'élève ainsi à **990 M€**, contre 877 M€ au premier semestre 2025, après une charge d'impôt sur les bénéfices ajustés⁷ de (310) M€ contre (277) M€ au premier semestre 2025. Cette charge inclut la contribution temporaire additionnelle à l'impôt sur les sociétés en France qui s'élève à 57 M€ au premier semestre 2026. Le taux effectif d'imposition s'élève à **25,8 %** et à 21,0% en excluant la contribution additionnelle à l'impôt en France au 30 juin 2026 (à comparer à 26,7 % au 30 juin 2025).

Le **Résultat Net Ajusté, part du Groupe, par action**⁷ s'établit à **4,82 €**, en hausse de 13 % par rapport au premier semestre 2025 (4,27 €).

Le 3 juillet 2026, Thales a indiqué prendre acte de la décision du ministère allemand de la Défense, annoncée le 24 juin 2026, 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.

En lien avec l'arrêt de ce programme, le Groupe a comptabilisé au premier semestre 2026 une charge exceptionnelle et essentiellement non-cash de 450 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. Compte tenu de son caractère exceptionnel, cette charge est sans effet sur l'EBIT Ajusté et sur le Résultat Net Ajusté du Groupe.

Thales fera valoir tous ses droits en vue d'obtenir des compensations pour les travaux réalisés dans le cadre de ce projet, et au titre du préjudice subi du fait de l'arrêt du programme.

⁷ Indicateur financier à caractère non strictement comptable, voir définition dans la présentation de l'information financière.

Résultats consolidés

Résultat opérationnel courant

Après prise en compte des écritures d'allocation du prix d'acquisition (PPA) et des charges directement liées aux acquisitions et aux cessions, dont le montant combiné atteint 149 M€ (203 M€ au 30 juin 2025), ainsi que de l'incidence des variations du cours de l'action Thales sur la charge relative aux plans de LTI (-4 millions d'euros au 30 juin 2026 contre -46 millions d'euro au 30 juin 2025), le **résultat opérationnel courant** s'établit à 1 128 M€ contre 898 M€ au premier semestre 2025. De même que pour l'EBIT Ajusté, cette progression traduit l'effet de levier sur la hausse du chiffre d'affaires. Le **résultat opérationnel non courant** s'établit à -512 M€ au premier semestre 2026, contre -22 M€ au premier semestre 2025. Il inclut, au 30 juin 2026, la charge exceptionnelle de 450 M€ liée à l'arrêt du programme des frégates F126. Le **résultat opérationnel avant résultat des sociétés mises en équivalence** s'élève ainsi à 617 M€, contre 876 M€ au 30 juin 2025.

Résultat opérationnel après résultat des sociétés mises en équivalence

Le **résultat des sociétés mises en équivalence** est en léger repli et s'établit à 83 M€ au premier semestre 2026, contre 93 M€ au 30 juin 2025. Le **résultat opérationnel après résultat des sociétés mises en équivalence** ressort ainsi à 700 M€, contre 968 M€ pour la même période au 30 juin 2025.

Résultat financier

Les **intérêts financiers nets** (-33 M€ contre -56 M€ au premier semestre 2025) sont en baisse, conséquence de la diminution du montant de la dette au 30 juin 2026 comparé au 30 juin 2025.

Les **autres résultats financiers** ressortent à -38 M€ sur les 6 premiers mois de 2026, contre -44 M€ au premier semestre 2025. Cette évolution reflète principalement un résultat de change plus favorable au premier semestre 2026.

Le **résultat financier sur retraites et avantages à long terme** s'établit à -24 M€ contre -22 M€ au premier semestre 2025.

La **charge d'impôt** s'élève à 134 M€ au premier semestre 2026 contre 205 M€ au premier semestre 2025. Cette évolution s'explique principalement par le recul au premier semestre 2026 du résultat avant impôt et résultat mis en équivalence. Le taux effectif d'imposition s'élève ainsi à **25,6 %** au 30 juin 2026 contre 27,2 % au 30 juin 2025.

Résultat net

La charge exceptionnelle liée à l'arrêt du programme des frégates F126 impacte le **Résultat Net, part du Groupe** de Thales pour le premier semestre 2026 à hauteur de 331 M€. Compte tenu de cet impact, le **Résultat Net, part du Groupe**, de Thales pour le premier semestre 2026 s'élève à 485 M€, contre 664 M€ au premier semestre 2025.

Situation financière au 30 juin 2026

En millions d'euros	S1 2026	S1 2025	Variation
Autofinancement d'exploitation avant intérêts et impôts	1 734⁸	1 526	+208
+ Variation du BFR et des provisions pour risques et charges	552 ⁸	(530)	+1 082
+ Versement des contributions de retraites, hors contributions au titre de la réduction des déficits au Royaume-Uni	(78)	(76)	(2)
+ Intérêts financiers nets reçus (payés)	(26)	(40)	+14
+ Impôt sur les bénéfices payés	(11)	(71)	+60
+ Investissements nets d'exploitation	(307)	(310)	+4
Free cash-flow opérationnel	1 865	499	1 366
+ Solde net des cessions (acquisitions) de filiales et participations	(6)	(64)	+59
+ Contributions au titre de la réduction des déficits de financement des retraites au Royaume-Uni	0	(1)	+1
+ Dividendes distribués	(606)	(586)	(21)
+ Nouvelles dettes de location (IFRS 16)	(178)	(118)	(60)
+ Change et autres	24	(113)	+137
Variation de la trésorerie (dette) nette	1 099	(383)	+1 483
Trésorerie (dette) nette en début de période	(1 618)	(3 044)	+1 425
+ Variation de la trésorerie (dette) nette	1 099	(383)	+1 483
Trésorerie (dette) nette en fin de période	(519)	(3 427)	+2 908

Le **free cash-flow opérationnel** s'élève à **1 865 M€**, contre 499 M€ au premier semestre 2025. Cette augmentation exceptionnelle est tirée principalement par l'amélioration de la variation du besoin en fonds de roulement.

Sur le semestre, le **solde net des cessions et acquisitions de filiales** s'établit à **(6) M€**, le Groupe n'ayant pas finalisé d'acquisition ni de cession significative sur la période.

Au 30 juin 2026, la **dette nette** s'élève à **519 M€**, contre 1 618 M€ au 31 décembre 2025, après prise en compte principalement du solde net des cessions (acquisitions) de filiales et participations pour un montant net négatif à hauteur de **(6) M€**, du paiement des dividendes pour **(606) M€** ((586) M€ au premier semestre 2025) et de nouvelles dettes de location pour **(178) M€** ((118) M€ au premier semestre 2025).

Les **capitaux propres, part du Groupe** s'élèvent à **8 007 M€**, contre 7 968 M€ au 31 décembre 2025. Cette évolution reflète la contribution positive du Résultat Net, part du Groupe (+485 M€) après distribution des dividendes ((606) M€).

⁸ Hors impact de l'annulation du programme F126 pour 450 M€.

Perspectives pour l'année en cours

La performance du premier semestre confirme la trajectoire de croissance durable et profitable sur laquelle Thales est ancré. Grâce à une dynamique commerciale favorable dans l'ensemble de ses activités, et à la hausse continue de ses capacités de production pour répondre à la demande de ses clients, le Groupe entame le second semestre 2026 avec confiance, et confirme ainsi son objectif de croissance organique du chiffre d'affaires pour l'année. Les éléments non-récurrents seront ainsi sans effet sur la croissance attendue du chiffre d'affaires, compte-tenu de l'amélioration sous-jacente des tendances de croissance, particulièrement de l'activité Défense.

S'agissant de la marge d'EBIT Ajusté, Thales confirme son anticipation d'une solide progression de la marge, tirée principalement par la progression des secteurs Aérospatial et Défense.

La solide dynamique et la forte visibilité dont bénéficie le Groupe, particulièrement au sein des activités de Défense, avaient conduit au relèvement de l'objectif annuel de prises de commandes et de conversion en free cash-flow opérationnel, annoncé le 3 juillet 2026.

En l'absence de changements dans l'environnement macro-économique et géopolitique, Thales confirme ainsi l'ensemble de ses objectifs financiers pour 2026 :

- Un ratio de book-to-bill supérieur à 1,1 (objectif relevé le 3 juillet 2026) ;
- Une croissance organique du chiffre d'affaires attendue entre +6 % et +7 %, correspondant à un chiffre d'affaires de 23,3 à 23,6 Mds€⁹ ;
- Une marge d'EBIT Ajusté attendue entre 12,6 % et 12,8 % ;
- Une conversion en free cash-flow opérationnel attendue entre 100 % et 110% (objectif relevé le 3 juillet 2026).

⁹ Sur la base du périmètre à fin juin 2026, des taux de change moyens du premier semestre 2026 et de l'hypothèse d'un cours de change moyen EUR/USD de 1,18 au deuxième semestre.

Annexes au rapport sur l'activité et les résultats du premier semestre 2026

Prises de commandes par destination – S1 2026

	S1 2026	S1 2025	Variation totale	Variation organique	Poids 2026 en %
<i>En millions d'euros</i>					
France	2 547	1 899	+34 %	+34 %	20 %
Royaume-Uni	486	433	+12 %	+16 %	4 %
Autres pays d'Europe	3 927	2 706	+45 %	+46 %	31 %
Sous-total Europe	6 960	5 037	+38 %	+39 %	56 %
Etats-Unis et Canada	1 436	1 376	+4 %	+9 %	12 %
Australie et Nouvelle-Zélande	867	618	+40 %	+35 %	7 %
Total marchés matures	9 264	7 031	+32 %	+33 %	74 %
Asie	1 501	2 516	(40) %	(40) %	12 %
Proche et Moyen-Orient	1 238	424	+192 %	+202 %	10 %
Reste du Monde	468	381	+23 %	+24 %	4 %
Total marchés émergents	3 207	3 321	(3) %	(2) %	26 %
Total tous marchés	12 471	10 352	+21 %	+22 %	100 %

Chiffre d'affaires par destination – S1 2026

	S1 2026	S1 2025	Variation totale	Variation organique	Poids 2026 en %
<i>En millions d'euros</i>					
France	2 947	3 002	(1,8) %	(1,7) %	27 %
Royaume-Uni	708	708	0,0 %	+3,0 %	6 %
Autres pays d'Europe	3 305	2 669	+23,9 %	+23,6 %	30 %
Sous-total Europe	6 960	6 378	+9,1 %	+9,4 %	64 %
Etats-Unis et Canada	1 091	1 312	(16,8) %	(12,8) %	10 %
Australie et Nouvelle-Zélande	511	445	+15,0 %	+10,5 %	5 %
Total marchés matures	8 563	8 135	+5,3 %	+6,0 %	78 %
Asie	1 063	999	+6,4 %	+9,4 %	10 %
Proche et Moyen-Orient	790	593	+33,1 %	+36,7 %	7 %
Reste du Monde	533	537	(0,7) %	+0,1 %	5 %
Total marchés émergents	2 386	2 130	+12,0 %	+14,6 %	22 %
Total tous marchés	10 949	10 265	+6,7 %	+7,8 %	100 %

Prises de commandes et chiffre d'affaires – T2 2026

Prises de commandes	T2 2026	T2 2025	Variation totale	Variation organique
<i>En millions d'euros</i>				
Aérospatial	1 738	1 128	+54 %	+55 %
Défense	5 111	4 455	+15 %	+14 %
Cyber & Digital	949	968	(2) %	(2) %
Total – secteurs opérationnels	7 798	6 552	+19 %	+19 %
Autres	20	22		
Total	7 818	6 574	+19 %	+19 %

Chiffre d'affaires

En millions d'euros

Aérospatial	1 395	1 417	(1,6) %	(1,4) %
Défense	3 268	2 903	+12,6 %	+11,9 %
Cyber & Digital	938	953	(1,5) %	(0,9) %
dont Cyber	358	345	+3,8 %	+4,5 %
dont Digital	580	608	(4,6) %	(4,0) %
Total – secteurs opérationnels	5 601	5 273	+6,2 %	+6,0 %
Autres	32	32		
Total	5 633	5 305	+6,2 %	+6,0 %

Variation organique du chiffre d'affaires par trimestre

	CA 2025	Effet change	Impact des cessions	CA 2026	Impact des acquis.	Variation totale	Variation organique
<i>En millions d'euros</i>							
1er trimestre	4 960	(116)	(5)	5 316	+6	+7,2 %	+9,7 %
2ème trimestre	5 305	1	(2)	5 633	+11	+6,2 %	+6,0 %
1er semestre	10 265	(116)	(7)	10 949	+17	+6,7 %	+7,8 %



COMPTES CONSOLIDÉS

RÉSUMÉS

AU 30 JUIN 2026

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				

	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.

Thales

Période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

PricewaterhouseCoopers Audit

63, rue des Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine
S.A.S au capital de € 2 510 560
672 006 483 R.C.S. Nanterre

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

ERNST & YOUNG Audit

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

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

Thales

4 Rue de la Verrerie
92190 Meudon

Période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

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

- ▶ l'examen limité des comptes consolidés semestriels résumés de la société Thales, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- ▶ la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

1. Conclusion sur les comptes

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

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

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

2. Vérification spécifique

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

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

Neuilly sur Seine et Paris-La Défense, le 22 juillet 2026

Les Commissaires aux Comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

ERNST & YOUNG Audit

Cédric Haaser

Edouard Cartier

Serge Pottiez

Vincent Gauthier

Thales
4, rue de la Verrerie
92190 Meudon
France
www.thalesgroup.com