



**COMPTES CONSOLIDÉS
RÉSUMÉS
AU 30 JUIN 2019**

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	10
1.1 BASE DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS	10
1.2 PREMIÈRE APPLICATION DE LA NORME IFRS 16 (CONTRATS DE LOCATION)	11
2. INFORMATIONS SECTORIELLES	13
2.1 SECTEURS OPÉRATIONNELS	13
2.2 CHIFFRE D'AFFAIRES	14
2.3 ACTIVITÉ COMMERCIALE ET EBIT PAR SECTEUR	15
3. INCIDENCE DES VARIATIONS DE PÉRIMÈTRE	15
3.1 PRINCIPALES VARIATIONS DE PÉRIMÈTRE	15
3.2 RÉSULTAT DES CESSIONS, VARIATIONS DE PÉRIMÈTRE ET AUTRES	16
4. IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES	17
4.1 ECARTS D'ACQUISITION	17
4.2 IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES	18
5. PARTICIPATIONS DANS LES CO-ENTREPRISES ET ENTREPRISES ASSOCIÉES	18
5.1 CO-ENTREPRISES	18
5.2 PARTICIPATIONS DANS LES ENTREPRISES ASSOCIÉES	19
6. FINANCEMENT ET INSTRUMENTS FINANCIERS	20
6.1 RÉSULTAT FINANCIER	20
6.2 TRÉSORERIE (DETTE FINANCIÈRE) NETTE	20
6.3 SYNTHÈSE DES ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS	21
7. VARIATION DE LA TRÉSORERIE (DETTE) NETTE	21
7.1 ÉVOLUTION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	22
7.2 ÉVOLUTION DES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	22
8. PROVISIONS POUR RETRAITE ET AVANTAGES A LONG TERME	23
9. IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES	24
10. CAPITAUX PROPRES ET RÉSULTAT PAR ACTION	24
10.1 CAPITAUX PROPRES	24
10.2 RÉSULTAT PAR ACTION	26
11. LITIGES	26
12. PARTIES LIÉES	26
13. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS A LA CLÔTURE	26

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en millions d'euros)	Notes	Premier semestre 2019	Premier semestre 2018	Année 2018
Chiffre d'affaires	note 2	8 189,8	7 452,2	15 854,7
Coût de l'activité		(6 083,8)	(5 530,4)	(11 767,5)
Frais de recherche et développement		(476,6)	(407,0)	(881,4)
Frais commerciaux		(639,2)	(542,8)	(1 097,6)
Frais généraux et administratifs		(305,8)	(276,7)	(554,3)
Coût des restructurations		(58,2)	(21,8)	(48,3)
Amortissement des actifs incorporels acquis *		(128,0)	(50,9)	(102,8)
Résultat opérationnel courant	note 2	498,2	622,6	1 402,8
Résultat des cessions, variations de périmètre et autres	note 3.2	219,7	(18,7)	(73,0)
Perte de valeur sur actifs immobilisés	note 4	--	--	--
Résultat opérationnel avant résultat des mises en équivalence		717,9	603,9	1 329,8
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		66,8	71,2	144,7
dont, quote-part dans le résultat net des co-entreprises	note 5.1	41,6	51,2	98,9
dont, quote-part dans le résultat net des entreprises associées	note 5.2	25,2	20,0	45,8
Résultat opérationnel après résultat des mises en équivalence		784,7	675,1	1 474,5
Intérêts financiers relatifs à la dette brute		(26,0)	(11,6)	(26,5)
Produits financiers relatifs à la trésorerie et équivalents		10,5	8,5	19,6
Intérêts financiers nets	note 6.1	(15,5)	(3,1)	(6,9)
Autres résultats financiers	note 6.1	(43,7)	(34,6)	(78,3)
Résultat financier sur retraites et avantages à long terme	note 8	(38,8)	(22,1)	(47,2)
Impôt sur les bénéfices	note 9	(122,6)	(140,4)	(314,2)
Résultat net		564,1	474,9	1 027,9
Attribuable :				
aux actionnaires de la société mère		556,9	457,2	981,8
aux participations ne donnant pas le contrôle		7,2	17,7	46,1
Résultat par action (en euros)	note 10.2	2,62	2,15	4,62
Résultat par action dilué (en euros)	note 10.2	2,61	2,14	4,60

* Cette ligne correspond à l'amortissement des actifs incorporels acquis dans le cadre d'acquisition (PPA) d'entités intégrées globalement. L'amortissement du PPA relatif aux sociétés mises en équivalence est inclus dans la quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence et détaillé en note 2.3.

Dans le cadre de l'acquisition de Gemalto, des actifs et passifs opérationnels ont par ailleurs été évalués en juste valeur (stocks et revenus différés). L'amortissement de ces éléments (-97 M€ au premier semestre 2019) est inclus dans le coût de l'activité de la période.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

	Premier semestre 2019			Premier semestre 2018			2018		
	Total attribuable aux :			Total attribuable aux :			Total attribuable aux :		
(en millions d'euros)	Actionnaires de la société mère	Part. ne donnant pas le contrôle	Total	Actionnaires de la société mère	Part. ne donnant pas le contrôle	Total	Actionnaires de la société mère	Part. ne donnant pas le contrôle	Total
Résultat net de la période	556,9	7,2	564,1	457,2	17,7	474,9	981,8	46,1	1027,9
Ecart de conversion *	18,2	0,3	18,5	(3,3)	1,1	(2,2)	(11,1)	1,9	(9,2)
Impôts différés *	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Co-entreprises	0,4	--	0,4	1,1	--	1,1	0,3	--	0,3
Entreprises associées	3,3	--	3,3	2,7	--	2,7	3,9	--	3,9
Net	21,9	0,3	22,2	0,5	1,1	1,6	(6,9)	1,9	(5,0)
Couverture de flux de trésorerie *	(38,7)	(1,4)	(40,1)	(86,2)	(0,7)	(86,9)	(124,1)	1,8	(122,3)
Impôts différés *	7,3	2,2	9,5	26,0	0,2	26,2	36,2	(0,5)	35,7
Co-entreprises	(0,2)	--	(0,2)	0,2	--	0,2	11,6	--	11,6
Entreprises associées	1,4	--	1,4	4,4	--	4,4	6,4	--	6,4
Net	(30,2)	0,8	(29,4)	(55,6)	(0,5)	(56,1)	(69,9)	1,3	(68,6)
Éléments reclassés ultérieurement en résultat	(8,3)	1,1	(7,2)	(55,1)	0,6	(54,5)	(76,8)	3,2	(73,6)
Gains (pertes) actuariels / retraites *	(487,9)	(3,0)	(490,9)	149,8	(1,8)	148,0	293,9	0,6	294,5
Impôts différés *	44,6	1,0	45,6	(0,3)	1,5	1,2	(7,0)	(0,1)	(7,1)
Co-entreprises	(1,6)	--	(1,6)	(1,0)	--	(1,0)	(0,8)	--	(0,8)
Entreprises associées	--	--	0,0	(0,6)	--	(0,6)	(0,2)	--	(0,2)
Net	(444,9)	(2,0)	(446,9)	147,9	(0,3)	147,6	285,9	0,5	286,4
Actifs financiers à la juste valeur	(6,5)	--	(6,5)	0,4	--	0,4	--	--	--
Éléments non reclassés ultérieurement en résultat	(451,4)	(2,0)	(453,4)	148,3	(0,3)	148,0	285,9	0,5	286,4
Autres éléments du résultat global, net d'impôt	(459,7)	(0,9)	(460,6)	93,2	0,3	93,5	209,1	3,7	212,8
Total du résultat global pour la période	97,2	6,3	103,5	550,4	18,0	568,4	1 190,9	49,8	1 240,7

* Sociétés contrôlées

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en millions d'euros)	Nombre d'actions en circulation (milliers)	Capital	Primes	Réserves	Couverture de flux de trésorerie	Ecarts de conversion	Actions propres	Total attrib. aux actionnaires de la sté mère	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres totaux
Au 1er janvier 2018	212 090	638,0	4 053,2	464,8	21,2	(218,2)	(52,5)	4 906,5	216,8	5 123,3
Résultat net de l'exercice	--	--	--	981,8	--	--	--	981,8	46,1	1 027,9
Autres éléments du résultat global	--	--	--	285,9	(69,9)	(6,9)	--	209,1	3,7	212,8
Résultat global du 1er semestre 2018	--	--	--	1 267,7	(69,9)	(6,9)	--	1 190,9	49,8	1 240,7
Souscriptions d'actions réservées aux salariés	445	1,3	14,9	--	--	--	--	16,2	--	16,2
Distribution de dividendes de la société mère	--	--	--	(382,1)	--	--	--	(382,1)	--	(382,1)
Part des tiers dans les distrib. de dividendes des filiales	--	--	--	--	--	--	--	--	(41,7)	(41,7)
Paiements en actions	--	--	--	16,3	--	--	--	16,3	--	16,3
Achat / vente de titres d'autocontrôle	(79)	--	--	(21,1)	--	--	(14,8)	(35,9)	--	(35,9)
Autres	--	--	--	(12,3)	--	--	--	(12,3)	0,0	(12,3)
Variation de périmètre	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Au 31 décembre 2018	212 456	639,3	4 068,1	1 333,3	(48,7)	(225,1)	(67,3)	5 699,6	224,9	5 924,5
Impact de la norme IFRS 16 (note 1-2)	--	--	--	5,7	--	--	--	5,7	--	5,7
Au 1er janvier 2019 retraité	212 456	639,3	4 068,1	1 339,0	(48,7)	(225,1)	(67,3)	5 705,3	224,9	5 930,2
Résultat net de l'exercice	--	--	--	556,9	--	--	--	556,9	7,2	564,1
Autres éléments du résultat global	--	--	--	(451,4)	(30,2)	21,9	--	(459,7)	(1,1)	(460,8)
Résultat global du 1er semestre 2019	--	--	--	105,5	(30,2)	21,9	--	97,2	6,1	103,3
Souscriptions d'actions réservées aux salariés	203	0,6	6,0	--	--	--	--	6,6	--	6,6
Distribution de dividendes de la société mère	--	--	--	(335,6)	--	--	--	(335,6)	--	(335,6)
Part des tiers dans les distrib. de dividendes des filiales	--	--	--	--	--	--	--	--	(11,8)	(11,8)
Paiements en actions	--	--	--	9,0	--	--	--	9,0	--	9,0
Achat / vente de titres d'autocontrôle	10	--	--	(0,5)	--	--	2,6	2,1	--	2,1
Rachat de minoritaires Gemalto	--	--	--	(331,0)	--	--	--	(331,0)	59,1	(271,9)
Autres	--	--	--	(15,6)	--	--	--	(15,6)	4,2	(11,4)
Au 30 juin 2019	212 669	639,9	4 074,1	770,8	(78,9)	(203,2)	(64,7)	5 138,0	282,5	5 420,5

Premier semestre 2018

<i>(en millions d'euros)</i>	<i>Nombre d'actions en circulation (milliers)</i>	Capital	Primes	Réserves	Couverture de flux de trésorerie	Ecart de conversion	Actions propres	Total attrib. aux actionnaires de la société mère	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres totaux
Au 1er janvier 2018	212 090	638,0	4 053,2	464,8	21,2	(218,2)	(52,5)	4 906,5	216,8	5 123,3
Résultat net de l'exercice	--	--	--	457,2	--	--	--	457,2	17,7	474,9
Autres éléments du résultat global	--	--	--	148,3	(55,6)	0,5	--	93,2	0,3	93,5
Résultat global du 1er semestre 2018	--	--	--	605,5	(55,6)	0,5	--	550,4	18,0	568,4
Souscriptions d'actions réservées aux salariés	413	1,2	14,0	--	--	--	--	15,2	--	15,2
Distribution de dividendes de la société mère	--	--	--	(275,8)	--	--	--	(275,8)	--	(275,8)
Part des tiers dans les distrib. de dividendes des filiales	--	--	--	--	--	--	--	--	(40,0)	(40,0)
Paievements en actions	--	--	--	8,2	--	--	--	8,2	--	8,2
Achat / vente de titres d'autocontrôle	21	--	--	1,5	--	--	(0,3)	1,2	--	1,2
Autres	--	--	--	(17,3)	--	--	--	(17,3)	0,3	(17,0)
Au 30 juin 2018	212 524	639,2	4 067,2	786,9	(34,4)	(217,7)	(52,8)	5 188,4	195,1	5 383,5

BILAN CONSOLIDÉ

(en millions d'euros)

ACTIF	Notes	30/06/19	31/12/18
Ecarts d'acquisition, net	note 4.1	5 901,7	3 445,2
Autres immobilisations incorporelles, net	note 4.2	3 123,4	769,3
Immobilisations corporelles, net	note 4.2	3 630,1	1 808,9
Participations dans les co-entreprises	note 5.1	1 066,3	1 086,3
Participations dans les entreprises associées	note 5.2	228,5	220,0
Titres de participation non consolidés		161,4	123,9
Actifs financiers non courants		181,7	169,9
Instruments dérivés, non courant - actif	note 6.2	19,0	16,7
Impôts différés actifs		868,4	891,7
Actifs non courants		15 180,5	8 531,9
Stocks et en-cours, et coûts d'exécution des contrats		3 847,2	3 080,6
Actifs sur contrats		3 379,2	2 538,4
Avances et acomptes versés sur commandes en cours		539,8	652,3
Clients et autres créances courantes		5 188,8	4 671,7
Instruments dérivés, courant - actif		81,6	91,6
Total de l'actif opérationnel courant	note 7.1	13 036,6	11 034,6
Impôts sur les bénéfices		103,3	45,8
Actifs financiers courants		5,9	256,0
Trésorerie et équivalents trésorerie		2 531,7	5 637,5
Total de l'actif financier courant	note 6.2	2 537,6	5 893,5
Actifs courants		15 677,5	16 973,9
Total de l'actif		30 858,0	25 505,8
PASSIF	Notes	30/06/19	31/12/18
Capital, primes et autres réserves		5 405,9	5 992,0
Ecarts de conversion		(203,2)	(225,1)
Actions propres		(64,7)	(67,3)
Total attribuable aux actionnaires de la société mère		5 138,0	5 699,6
Participations ne donnant pas le contrôle		282,7	224,9
Capitaux propres	note 10.1	5 420,7	5 924,5
Dettes financières à long terme	note 6.2	4 174,9	2 408,5
Instruments dérivés, non courant - passif	note 6.2	16,8	13,1
Provisions pour retraite et avantages à long terme	note 8	2 909,1	2 326,7
Impôts différés passifs		847,5	216,4
Passifs non courants		7 948,3	4 964,7
Passifs sur contrats		6 379,2	6 108,2
Provisions pour risques et charges		1 768,6	1 730,8
Fournisseurs et autres dettes courantes		6 302,1	6 148,5
Instruments dérivés, courant - passif		138,1	273,7
Total du passif opérationnel courant	note 7.1	14 588,0	14 261,2
Impôts sur les bénéfices		122,3	34,2
Dettes financières à court terme	note 6.2	2 778,7	321,2
Passifs courants		17 489,0	14 616,6
Total du passif et des capitaux propres		30 858,0	25 505,8

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(en millions d'euros)	Notes	Premier semestre 2019	Premier semestre 2018	Année 2018
Résultat net		564,1	474,9	1 027,9
A ajouter (déduire) :				
Charge (profit) d'impôt sur les bénéfices		122,6	140,4	314,2
Intérêts financiers nets		15,5	3,1	6,9
Perte (profit) des sociétés mises en équivalence		(66,8)	(71,2)	(144,7)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence : co-entreprises	note 5.1	44,8	33,6	43,0
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence : entr. associées	note 5.2	21,6	24,6	44,1
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles et incorp.	note 4.2	444,2	234,5	485,0
Dotation aux provisions pour retraite et avantages à long terme	note 8	84,8	78,1	183,9
Perte (profit) sur cessions et autres		(219,7)	18,7	73,0
Dotations nettes aux provisions pour restructuration		5,7	(11,1)	(26,0)
Autres éléments		7,0	(10,4)	(75,5)
Autofinancement d'exploitation avant intérêts et impôts		1 023,8	915,2	1 931,8
Var. du besoin en fonds de roulement et des prov. pour risques et charges	note 7.1	(1 021,9)	(914,5)	(518,8)
Versement des contributions de retraite (régimes à prestat ^o définies), dont :		(120,8)	(117,4)	(227,2)
- au titre de la réduction des déficits au Royaume-Uni		(47,9)	(47,2)	(98,3)
- au titre des contributions / prestations récurrentes		(72,9)	(70,2)	(128,9)
Intérêts financiers payés *		(33,6)	(27,7)	(23,3)
Intérêts financiers reçus		11,5	11,8	21,3
Impôts sur les bénéfices payés		(64,1)	(32,8)	(91,1)
Cash flow net des activités opérationnelles	- I -	(205,1)	(165,4)	1 092,7
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(175,5)	(156,4)	(393,2)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		1,0	3,0	12,9
Investissement net d'exploitation	note 4.2	(174,5)	(153,4)	(380,3)
Investissements dans les filiales et participations	note 7	(4 807,4)	(54,5)	(71,7)
Moins, trésorerie brute des sociétés acquises		271,3		
Cessions de filiales et participations		362,2	0,0	10,6
Diminution (augmentation) des autres actifs financiers non courants		(0,8)	16,5	18,8
Diminution (augmentation) des actifs financiers courants		246,6	(0,5)	73,8
Investissement financier net		(3 928,1)	(38,5)	31,5
Cash flow net des activités d'investissement	- II -	(4 102,6)	(191,9)	(348,8)
Distributions de dividendes de la société mère	note 10	(335,6)	(275,8)	(382,1)
Part des tiers dans les distributions de dividendes des filiales		(11,8)	(40,0)	(41,8)
Levées d'options de souscription et (achat) vente de titres d'auto-contrôle		5,2	10,7	(19,4)
Augmentation des dettes financières		2 129,2	1 562,1	1 585,5
Remboursement des dettes financières **		(596,0)	(510,1)	(525,0)
Cash flow net des activités de financement	- III -	1 191,0	746,9	617,2
Impact des variations de change et autres	- IV -	10,9	(5,5)	(6,3)
Augmentation (diminution) totale de la trésorerie	I+II+III+IV	(3 105,8)	384,1	1 354,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période		5 637,5	4 282,7	4 282,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période		2 531,7	4 666,8	5 637,5

* Dont, au premier semestre 2019, -12,6 M€ au titre des intérêts liés à la dette de location

** Dont, au premier semestre 2019, -90,8 M€ au titre du remboursement de la dette de location.

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

NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

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

1. RÉFÉRENTIEL COMPTABLE

Le 3 septembre 2019, 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 2019.

Thales (société mère) est une société anonyme cotée, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre sous le numéro 552 059 024.

1.1 BASE DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

Les comptes consolidés résumés au 30 juin 2019 ont été établis en conformité avec la norme IAS 34 (Information financière intermédiaire) et le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne au 30 juin 2019¹.

Les comptes intermédiaires suivent des règles et méthodes comptables identiques à celles adoptées pour les comptes annuels établis au 31 décembre 2018, telles que détaillées dans le document de référence 2018 (notes 1 et 13 de l'annexe aux comptes consolidés), à l'exception de celles relatives aux contrats de location (norme IFRS 16), dont les impacts sont décrits en note 1.2.

L'interprétation IFRIC 23 (Incertitude relative aux traitements fiscaux), qui clarifie les règles de comptabilisation et d'évaluation des incertitudes liées à l'impôt sur les bénéfices, n'a pas d'impact significatif sur l'évaluation des impôts courants et différés du Groupe au 1^{er} janvier 2019. Conformément au nouveau texte, les passifs d'impôts incertains précédemment présentés dans les provisions pour risques et charges ont été reclassés dans les dettes d'impôts sur les sociétés (cf. note 7.2). Le bilan au 31 décembre 2018 n'a pas été retraité.

Les amendements à IAS 28 (Intérêts à long terme dans des entreprises associées et des coentreprises), à IAS 19 (Modification, réduction ou liquidation de régime), ainsi que les améliorations annuelles des normes IFRS (cycle 2015-2017), d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2019, n'ont pas d'incidence sur les comptes du Groupe.

Les nouvelles normes et interprétations publiées par l'IASB, mais non encore obligatoirement applicables, sont décrites dans la note 1 « Référentiel comptable » de l'annexe aux états financiers consolidés 2018 qui figure en page 184 du document de référence 2018.

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

a) Méthodes d'évaluation spécifiques aux comptes consolidés intermédiaires

Provisions pour retraites

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

Impôt sur les bénéfices

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

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

Ecarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition font l'objet de tests de perte de valeur à chaque clôture annuelle, ainsi qu'à chaque fois qu'il existe un indice de perte de valeur (note 4.1). Les pertes de valeur éventuellement comptabilisées au cours du premier semestre ne sont pas réversibles.

b) Saisonnalité de l'activité

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

c) Taux de conversion

Les principaux cours de clôture et cours moyens utilisés pour les périodes considérées sont les suivants :

	30 juin 2019		30 juin 2018		31 décembre 2018	
Euros	Clôture	Moyen	Clôture	Moyen	Clôture	Moyen
Dollar australien	1,6244	1,5981	1,5787	1,5707	1,6220	1,5832
Livre Sterling	0,8966	0,8731	0,8861	0,8801	0,8945	0,8860
Dollar U.S.	1,1380	1,1315	1,1658	1,2071	1,1450	1,1793

1.2 PREMIÈRE APPLICATION DE LA NORME IFRS 16 (CONTRATS DE LOCATION)

La norme IFRS 16 « Contrats de location » est applicable depuis le 1^{er} janvier 2019 et remplace la précédente norme IAS 17 ainsi que les interprétations IFRIC et SIC associées. Précédemment, chaque contrat de location était qualifié soit de location-financement, soit de location simple avec un traitement comptable propre à chaque catégorie.

Le Groupe ayant retenu la méthode « rétrospective modifiée », les comptes comparatifs de 2018 inclus dans les états financiers 2019 n'ont pas été retraités.

Le Groupe est locataire de ses bureaux et sites de production dans la plupart des villes où il opère. Les autres contrats de location dans le champ d'application d'IFRS 16 concernent principalement des véhicules et des équipements informatiques. Sous IAS 17, ces contrats étaient exclusivement qualifiés de location simple et les loyers correspondants enregistrés en coût de période.

La norme IFRS 16 traite tous les contrats de location selon un modèle unique consistant à enregistrer au passif du preneur une dette de location (correspondant à la valeur actualisée des paiements futurs), et à l'actif un droit d'utilisation. Le droit d'utilisation est par la suite amorti sur la durée des contrats de location.

La durée de location est définie contrat par contrat et correspond à la période ferme de l'engagement en tenant compte des périodes optionnelles dont l'exercice est raisonnablement certain.

Les loyers des contrats correspondant à des actifs de faible valeur unitaire ou à des locations de courte durée (inférieure à 12 mois) sont comptabilisés directement en charges. Conformément aux dispositions transitoires, les contrats avec une durée résiduelle inférieure à 12 mois à compter du 1^{er} janvier 2019 n'ont pas donné lieu à la comptabilisation d'un actif et d'une dette.

Les taux d'actualisation sont basés sur le taux de financement marginal de chaque preneur pour une maturité correspondant à la durée de l'engagement.

A la date de transition, la dette de location a été évaluée sur la base des taux d'actualisation au 1^{er} janvier 2019 en tenant compte des durées résiduelles des contrats. Le taux d'actualisation moyen pondéré s'élève à 1,47%.

La méthode de transition retenue conduit à considérer qu'à cette date, l'actif au titre du droit d'utilisation est égal au montant de la dette de location, ajusté du montant des loyers payés d'avance et des avantages reçus des bailleurs.

Dans des cas limités (franchises de loyers significatives), et comme autorisé par la norme, l'actif a été évalué rétrospectivement. L'effet cumulé du changement de méthode a été enregistré en capitaux propres au 1^{er} janvier 2019.

L'incidence de cette nouvelle norme sur les états financiers du premier semestre 2019 (avant impôts) est présentée ci-après :

Impacts sur le bilan consolidé	01/01/19	30/06/19
Droits d'utilisation liés aux contrats de location *	1 481,5	1 566,9
Clients et autres créances courantes	(4,9)	(4,2)
Total de l'actif	1 476,6	1 562,7
Capitaux propres	5,7	(0,9)
Dette de location	1 507,2	1 614,9
Fournisseurs et autres dettes courantes	(36,3)	(51,3)
Total du passif et des capitaux propres	1 476,6	1 562,7

* Ce poste est présenté au sein des immobilisations corporelles. Les contrats immobiliers représentent 99% de l'actif.

Impacts sur le compte de résultat consolidé	Premier semestre 2019
Résultat opérationnel courant (loyers remplacés par une dotation aux amortissements)	5,9
Intérêts financiers relatifs à la dette de location	(12,5)
Résultat net avant impôt	(6,6)

Impacts sur le tableau des flux de trésorerie consolidé	Premier semestre 2019
Cash-flow net des activités opérationnelles	90,8
Remboursement de la dette de location	(90,8)
Cash-flow net des activités de financement	(90,8)
Variation de trésorerie	--

Le rapprochement de la dette de location au 1^{er} janvier 2019 avec les engagements hors-bilan publiés à fin 2018 s'analyse comme suit :

Rapprochement de la dette de location avec les engagements hors bilan	M€
Engagements de location immobilière publiés à fin 2018	1 659,4
Ajustements des engagements hors bilan suite à réanalyse des baux	(44,9)
Autres engagements de location (véhicules et autres)	20,6
Effet de l'actualisation	(127,9)
Dette de location au 1^{er} janvier 2019	1 507,2

2. INFORMATIONS SECTORIELLES

2.1 SECTEURS OPÉRATIONNELS

Les secteurs opérationnels présentés par le Groupe sont les suivants :

- Le secteur *Aérospatial* regroupe les Activités Mondiales "Avionique" et "Espace", qui développent des systèmes embarqués et des services, pour des clients civils (avionneurs, compagnies aériennes, opérateurs de satellites) et étatiques/défense (Etats, agences spatiales et autres organismes parapublics) ;
- Le secteur *Transport* correspond à l'Activité Mondiale "Systèmes de Transport Terrestre", qui développe des systèmes et services pour une base de clientèle exclusivement civile d'opérateurs d'infrastructures de transport terrestre ;
- Le secteur *Défense et Sécurité* regroupe les Activités Mondiales "Systèmes d'Information et de Communication Sécurisés", "Systèmes Terrestres et Aériens" et "Systèmes de Mission de Défense", qui développent des équipements, systèmes et services pour les forces armées ainsi que pour la protection des réseaux et infrastructures, et dont la base de clientèle est majoritairement étatique/défense.
- Le secteur *Identité & Sécurité numériques* regroupe les activités de Gemalto (consolidé depuis le 1^{er} avril 2019), qui développent des solutions d'identification et de sécurité digitales pour une base de clientèle commerciale et étatique, et certaines activités digitales anciennement affectées au secteur Défense et Sécurité, en particulier dans la protection et l'analyse des données d'entreprise. Les données 2018 présentées ci-après ont été retraitées pour prendre en compte ce changement d'organisation.

2.2 CHIFFRE D'AFFAIRES

Premier semestre 2019	Aérospatial	Transport	Défense & Sécurité	I&S numériques	Autres	Thales
Destination géographique :						
Europe	1 628,7	461,0	2 047,1	247,7	14,1	4 398,6
Amérique du Nord	367,1	39,8	198,6	248,3	2,6	856,4
Australie & Nouvelle Zélande	26,1	22,3	397,0	15,8	--	461,2
Total marchés matures	2 021,9	523,1	2 642,7	511,8	16,7	5 716,2
Marchés émergents *	587,3	311,9	1 238,5	317,8	18,1	2 473,6
Total	2 609,2	835,0	3 881,2	829,6	34,8	8 189,8

Premier semestre 2018	Aérospatial	Transport	Défense & Sécurité	I&S numériques	Autres	Thales
Destination géographique :						
Europe	1 689,4	496,6	1 894,6	14,6	14,9	4 110,1
Amérique du Nord	390,3	21,2	188,1	60,5	0,3	660,4
Australie et Nouvelle Zélande	23,0	20,6	388,0	0,9	--	432,5
Total marchés matures	2 102,7	538,4	2 470,7	76,0	15,2	5 203,0
Marchés émergents *	665,5	365,8	1 198,6	11,4	7,9	2 249,2
Total	2 768,2	904,2	3 669,3	87,4	23,1	7 452,2

Année 2018	Aérospatial	Transport	Défense & Sécurité	I&S numériques	Autres	Thales
Destination géographique :						
Europe	3 564,8	1 083,7	4 023,3	33,0	30,7	8 735,5
Amérique du Nord	769,5	60,4	408,3	126,6	2,2	1 367,0
Australie et Nouvelle Zélande	48,8	39,3	767,3	2,5	--	857,9
Total marchés matures	4 383,1	1 183,4	5 198,9	162,1	32,9	10 960,4
Marchés émergents *	1 396,4	817,1	2 628,8	29,8	22,2	4 894,3
Total	5 779,5	2 000,5	7 827,7	191,9	55,1	15 854,7

* Marchés émergents : tous pays hors Europe, Amérique du Nord, Australie et Nouvelle-Zélande

2.3 ACTIVITÉ COMMERCIALE ET EBIT PAR SECTEUR

Dans le cadre du suivi des performances opérationnelles et financières des entités du Groupe, les dirigeants du Groupe examinent régulièrement certains indicateurs financiers clés, à caractère non strictement comptable, qui sont définis dans la note 13-a de l'annexe aux comptes consolidés 2018. Leur calcul permet d'exclure des éléments non opérationnels et non récurrents.

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

Premier semestre 2019	Aérospatial	Transport	Défense et Sécurité	Digital I&S	Autres, élim, non alloués*	Thales
Carnet de commandes hors Groupe	7 151,3	3 907,2	19 958,1	601,9	82,0	31 700,5
Prises de commandes hors Groupe	1 758,4	556,2	3 808,6	828,8	43,1	6 995,1
Chiffre d'affaires hors Groupe	2 609,2	835,0	3 881,2	829,6	34,8	8 189,8
Chiffre d'affaires inter-secteurs	39,9	2,2	183,5	2,0	(227,6)	--
Chiffre d'affaires total	2 649,1	837,2	4 064,7	831,6	(192,8)	8 189,8
EBIT	270,1	(41,5)	563,6	37,4	(10,1)	819,5
<i>Dont, part dans Naval Group</i>	--	--	--	--	29,4	29,4
<i>Hors Naval Group</i>	270,1	(41,5)	563,6	37,4	(39,5)	790,1

Premier semestre 2018	Aérospatial	Transport	Défense et Sécurité	Digital I&S	Autres, élim, non alloués*	Thales
Carnet de commandes hors Groupe	7 620,7	4 197,0	19 012,2	92,7	64,1	30 986,7
Prises de commandes hors Groupe	2 042,0	834,9	3 350,0	83,8	19,9	6 330,6
Chiffre d'affaires hors Groupe	2 768,2	904,2	3 669,3	87,4	23,1	7 452,2
Chiffre d'affaires inter-secteurs	33,4	2,9	143,0	1,6	(180,9)	--
Chiffre d'affaires total	2 801,6	907,1	3 812,3	89,0	(157,8)	7 452,2
EBIT	290,6	26,5	438,7	5,7	0,3	761,8
<i>Dont, part dans Naval Group</i>	--	--	--	--	37,6	37,6
<i>Hors Naval Group</i>	290,6	26,5	438,7	5,7	(37,3)	724,2

Année 2018	Aérospatial	Transport	Défense et Sécurité	Digital I&S	Autres, élim, non alloués*	Thales
Carnet de commandes hors Groupe	7 984,8	4 143,5	20 012,0	118,9	69,5	32 328,7
Prises de commandes hors Groupe	5 345,7	1 858,2	8 569,8	205,2	55,4	16 034,3
Chiffre d'affaires hors Groupe	5 779,5	2 000,5	7 827,7	191,9	55,1	15 854,7
Chiffre d'affaires inter-secteurs	66,9	5,7	295,2	5,4	(373,2)	--
Chiffre d'affaires total	5 846,4	2 006,2	8 122,9	197,3	(318,1)	15 854,7
EBIT	579,7	88,3	991,8	15,4	10,0	1 685,2
<i>Dont, part dans Naval Group</i>	--	--	--	--	62,7	62,7
<i>Hors Naval Group</i>	579,7	88,3	991,8	15,4	(52,7)	1 622,5

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

L'*EBIT* non alloué inclut la quote-part du Groupe (35%) dans le résultat net de Naval Group, le résultat des activités corporate non imputable aux secteurs, ainsi que le coût des surfaces inoccupées par les secteurs. Les autres coûts (principalement les résultats de holdings étrangères non refacturés et la charge liée aux paiements en actions) ont été réalloués aux secteurs au prorata du chiffre d'affaires hors Groupe.

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

	Premier semestre 2019	Premier semestre 2018	Année 2018
Résultat opérationnel courant	498,2	622,6	1 402,8
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	66,8	71,2	144,7
Moins :			
Amortissement des actifs incorporels (PPA) :			
- relatif aux sociétés contrôlées	128,0	50,9	102,8
- relatif aux sociétés mises en équivalence	13,5	13,4	27,0
Impact de la réévaluation des stocks et revenus différés (PPA)	97,0	--	--
Charges directement liées aux regroupements d'entreprises	16,0	3,7	7,9
EBIT	819,5	761,8	1 685,2

3. INCIDENCE DES VARIATIONS DE PÉRIMÈTRE

3.1 PRINCIPALES VARIATIONS DE PÉRIMÈTRE

- En décembre 2017, Thales et Gemalto (leader dans la sécurité numérique) ont annoncé la signature d'un accord de rapprochement incluant une offre en numéraire, au prix de 51€ par action ordinaire coupon attaché (valorisant ainsi les fonds propres à environ 4,8 mds €).

Le règlement-livraison de l'offre initiale est intervenu le 2 avril 2019. A cette date, Thales avait acquis 79 827 790 titres Gemalto pour un montant de 4,07 Mds €, représentant 85,51% du capital. A l'issue de la période de réouverture de l'offre, 10 742 274 actions supplémentaires ont été apportées à l'offre, de sorte que, au 30 juin 2019, Thales détenait 90 570 096 titres sur les 93 353 911 en circulation, soit 97.02%, les minoritaires représentant 2,98% des actions existantes. Afin d'obtenir la totalité des actions Gemalto, le Groupe a lancé le 29 mai 2019 une procédure de retrait obligatoire de la cote Euronext.

Gemalto est consolidé dans les états financiers de Thales depuis le 1er avril 2019. Le Groupe a procédé à une allocation préliminaire du prix d'acquisition qui se résume comme suit :

En M€	Juste valeur à la date d'acquisition
Technologies acquises	1 239,5
Relations clientèle acquises	787,0
Marques acquises	350,0
Autres	50,2
Immobilisations incorporelles	2 426,7
Immobilisations corporelles	386,5
Autres actifs et passifs courants et non courants	435,2
Dette financière nette	(747,0)
Impôts différés passifs nets	(616,0)
Actif net	1 885,4
Prix d'acquisition de 85,51% des titres (I)	4 071,2
Quote-part dans les actifs et passifs acquis (85,51%) (II)	1 612,2
Ecart d'acquisition * (I) – (II)	2 459,0

* L'écart d'acquisition résiduel représente les technologies et relations clients futures acquises, ainsi que le capital humain.

Le Groupe a choisi de déterminer l'écart d'acquisition selon la méthode du goodwill partiel.

Selon cette méthode, le rachat d'intérêts minoritaires après la date de prise de contrôle constitue une transaction entre actionnaires. En conséquence, l'écart entre le prix d'acquisition de ces intérêts et la part de Thales dans l'actif net acquis est comptabilisé en réduction des capitaux propres du Groupe.

Les frais directement liés à l'acquisition (honoraires des conseils) ont été enregistrés sous la ligne « résultat des cessions, variations de périmètres et autres » (note 3.2).

La contribution de Gemalto aux résultats consolidés du Groupe au titre des 3 mois d'activité suivant l'acquisition est la suivante :

En M€	1 ^{er} semestre 2019
Chiffre d'affaires	752,6
Résultat opérationnel courant *	(138,7)
EBIT	47,9

* dont, effet des revalorisations des actifs à la juste valeur dans le cadre de l'affectation du prix d'acquisition de Gemalto pour (-171,4 M€) et autres charges directement liées à l'acquisition (-14,2M€).

Si l'acquisition de Gemalto avait eu lieu le 1er janvier 2019, les contributions aux résultats consolidés du Groupe au titre des 6 mois d'activité auraient été les suivantes :

En M€	1 ^{er} semestre 2019
Chiffre d'affaires	1 404,0
Résultat opérationnel courant *	(223,2)
EBIT	57,6

* dont, effet des revalorisations des actifs à la juste valeur dans le cadre de l'affectation du prix d'acquisition de Gemalto pour (-265,6 M€) et autres charges directement liées à l'acquisition (-14,2M€).

- Dans le cadre de cette transaction, comme demandé par certaines autorités de la concurrence, le Groupe a annoncé le 22 février 2019 avoir signé un accord définitif de cession de son activité mondiale de modules de sécurité matériels à usage général (GP HSM, *General Purpose Hardware Security Modules*) à la société Entrust datacard. La cession, finalisée début juin 2019 pour un prix de 362,2 M€, a conduit à la comptabilisation d'une plus-value de cession d'un montant de 221,2 M€.

Thales ayant perdu le contrôle de cette activité début janvier 2019, les actifs et passifs correspondants ont été déconsolidés à compter de cette date. Le chiffre d'affaires de cette activité s'élevait à 106 M€ en 2018.

- En janvier 2019, Thales a finalisé l'acquisition des sociétés Ercom, spécialisée dans la sécurisation des communications et des terminaux, et Suneris (solutions de supervision et de contrôle des flux des réseaux de télécommunications) pour un montant de 100 M€. Ces sociétés ont réalisé un chiffre d'affaires d'environ 40 M€ en 2018. Elles sont consolidées par intégration globale à compter du 1^{er} janvier 2019. L'écart d'acquisition s'élève à 60 M€ après affectation provisoire.

3.2 RÉSULTAT DES CESSIONS, VARIATIONS DE PÉRIMÈTRE ET AUTRES

	Premier semestre 2019	Premier semestre 2018	Année 2018
Cessions de titres et d'activités	222,8	(0,1)	12,4
Activité GP HSM	221,2	--	--
Autres	1,6	(0,1)	12,4
Honoraires directement liés aux acquisitions d'entreprises (consultants, conseils...)	(14,7)	(18,4)	(62,7)
Cessions d'actifs mobiliers et immobiliers	(1,0)	(0,2)	5,2
Incidence des liquidations / modifications de régimes de retraites (note 8)	12,6	--	(27,9)
Total	219,7	(18,7)	(73,0)

4. IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

4.1 ÉCARTS D'ACQUISITION

Les écarts d'acquisitions relatifs aux filiales consolidées par intégration globale ont été affectés à des unités génératrices de trésorerie (UGT) ou à des regroupements d'UGT qui correspondent aux Activités Mondiales du Groupe (GBU). Leur évolution est présentée ci-après :

	01/01/19	Acquisitions	Cessions	Réorganisation	Var. de change	30/06/19
Avionique	463,8	--	--	--	0,5	464,3
Espace	489,2	--	--	--	0,3	489,5
<i>Aérospatial</i>	953,0	--	--	--	0,8	953,8
Transport	875,3	4,5	--	--	--	879,8
Systèmes d'Information et de Comm. Sécurisés	850,6	60,0 (a)	(142,0) (b)	(119,3) (c)	0,1	649,4
Systèmes Terrestres et Aériens	309,3	--	--	--	--	309,3
Systèmes de Mission de Défense	457,0	--	--	--	--	457,0
<i>Défense et Sécurité</i>	1 616,9	60,0	(142,0)	(119,3)	0,1	1 415,7
Identité & Sécurité numériques	--	2 533,6 (d)	--	119,3 (c)	(0,5)	2 652,4
Total	3 445,2	2 598,1	(142,0)	--	0,4	5 901,7

(a) Acquisition des sociétés Ercom et Suneris

(b) Cession de l'activité de modules de sécurité matériels à usage général (GP HSM)

(c) Réaffectation des écarts d'acquisition relatifs aux activités de Guavus et Thales e-Security, compte tenu du changement d'organisation. Cette réaffectation a été réalisée sur la base des justes valeurs relatives à cette date.

(d) Dont acquisition de Gemalto : 2 459 M€. L'allocation du prix d'acquisition reste provisoire au 30 juin 2019.

	01/01/18	Acquisitions	Cessions	Pertes de valeur	var. change et autres	31/12/18
Avionique	472,2	--	--	--	(8,4)	463,8
Espace	488,6	--	--	--	0,6	489,2
<i>Aérospatial</i>	960,8	--	--	--	(7,8)	953,0
Transport	875,3	--	--	--	--	875,3
Systèmes d'Information et de Comm. Sécurisés	842,0	3,5	--	--	5,1	850,6
Systèmes Terrestres et Aériens	309,6	--	--	--	(0,3)	309,3
Systèmes de Mission de Défense	459,5	--	--	--	(2,5)	457,0
<i>Défense et Sécurité</i>	1 611,1	3,5	--	--	2,3	1 616,9
Total	3 447,2	3,5	--	--	(5,5)	3 445,2

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, et notamment une dégradation des prévisions d'activité et de rentabilité par rapport au budget, font l'objet de nouveaux tests intégrant les effets des derniers événements connus à la date de clôture.

Le Groupe a procédé à une revue au 30 juin 2019 des indices de pertes de valeur relatifs aux écarts d'acquisition alloués aux unités génératrices de trésorerie (UGT) ou groupes d'UGT. Les hypothèses des tests de dépréciation mises à jour le cas échéant n'ont pas conduit à la comptabilisation de pertes de valeur dans les comptes du semestre, compte tenu notamment des « marges de confort » constatées au 31 décembre 2018 sur les UGT concernées.

4.2 IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

	01/01/19	Périmètre	Acquisitions & activations	Cessions	Dotations aux amort.	Change et autres	30/06/19
Immobilisations incorporelles acquises (PPA)	604,9	2 388,3	--	--	(128,0)	5,3	2 870,5
Frais de développement capitalisés	30,8	33,5	9,7	--	(6,5)	0,1	67,6
Autres	133,6	48,6	24,3	--	(25,3)	4,1	185,3
Immobilisations incorporelles	769,3	2 470,4	34,0	--	(159,8)	9,5	3 123,4
Droit d'utilisation lié aux contrats de location	1 481,5	115,7	--	--	(118,5)	88,2 *	1 566,9
Autres immobilisations corporelles	1 808,9	269,2	141,5	(1,0)	(165,9)	10,5	2 063,2
Immobilisations corporelles	3 290,4	384,9	141,5	(1,0)	(284,4)	98,7	3 630,1
Total	4 059,7	2 855,3	175,5	(1,0)	(444,2)	108,2	6 753,5

* inclut l'incidence des nouveaux baux de la période

	01/01/18	Acquisitions & activations	Cessions	Dotations aux amort.	Change et autres	31/12/18
Immobilisations incorporelles acquises (PPA)	694,6	--	--	(102,8)	13,1	604,9
Frais de développement capitalisés	52,2	15,6	--	(16,3)	(20,7)	30,8
Autres	136,7	53,8	--	(49,7)	(7,2)	133,6
Immobilisations incorporelles	883,5	69,4	--	(168,6)	(14,8)	769,3
Immobilisations corporelles	1 819,9	323,8	(12,9)	(316,2)	(5,7)	1 808,9
Total	2 703,4	393,2	(12,9)	(484,8)	(20,5)	2 578,2

5. PARTICIPATIONS DANS LES CO-ENTREPRISES ET ENTREPRISES ASSOCIÉES

5.1 CO-ENTREPRISES

a) Part du Groupe dans la situation nette et le résultat des co-entreprises

	Participations dans les co-entreprises		Quote-parts dans le résultat net		
	30/06/19	31/12/18	1 ^{er} sem 19	1 ^{er} sem 18	2018
Naval Group (35%)	730,2	732,5	16,6	25,0	37,4
Autres co-entreprises *	336,1	353,8	25,0	26,2	61,5
Total	1 066,3	1 086,3	41,6	51,2	98,9

* Individuellement non significatives, la valeur de chaque participation représentant moins de 10% de la valeur totale.

b) Evolution des titres de participation dans les co-entreprises

	30/06/19	31/12/18
Participations à l'ouverture	1 086,5	1 001,9
Quote-part dans le résultat net des co-entreprises	41,6	98,9
Différence de conversion	0,4	0,3
Couverture de flux de trésorerie	(0,2)	11,6
Gains (pertes) actuariels sur retraite	(1,6)	(0,8)
Quote-part dans le résultat global des co-entreprises	40,2	110,0
Dividendes versés	(44,8)	(43,0)
Périmètre et autres	(15,6)	17,4
Participations à la clôture	1 066,3	1 086,3

c) Informations financières résumées Naval Group

Bilan résumé à 100% *	30/06/19	31/12/18
Actif non courants	2 169,5	2 111,0
Actifs courants	4 376,5	14 100,1
Total de l'actif	6 546,0	16 211,1

Capitaux propres retraités, part de l'entité	1 252,0	1 258,6
Participations ne donnant pas le contrôle	20,0	21,9
Passifs non courants	572,0	561,3
Passifs courants	4 702,0	14 369,3
Total du passif et des capitaux propres	6 546,0	16 211,1

Trésorerie nette	1 800,5	1 992,1
------------------	---------	---------

Intégration dans Thales :	30/06/19	31/12/18
Capitaux propres retraités de Naval Group	1 252,0	1 258,6
% de détention de Thales	35%	35%
Quote-part de Thales	438,2	440,5
Ecart d'acquisition	292,0	292,0
Participation dans la co-entreprise	730,2	732,5

Compte de résultat à 100% *	1^{er} sem 19	1^{er} sem 18	2018
Chiffre d'affaires	1 796,5	1 870,9	3 608,3
Résultat opérationnel après mises en équivalence	74,1	71,0	144,6
Résultat financier	(1,9)	0,1	0,9
Impôt et autres	(26,8)	(29,6)	(53,2)
Résultat net retraité	45,4	41,5	92,3
<i>Dont, part de l'entité</i>	<i>47,4</i>	<i>71,3</i>	<i>106,9</i>
<i>Dont, participations ne donnant pas le contrôle</i>	<i>(1,9)</i>	<i>(29,8)</i>	<i>(14,6)</i>

Compte de résultat à 100%	1^{er} sem 19	1^{er} sem 18	2018
Résultat net retraité, part de l'entité	47,4	71,3	106,9
% de détention de Thales	35%	35%	35%
Quote-part dans le résultat de la co-entreprise	16,6	25,0	37,4
<i>Dont, impact du PPA</i>	<i>(12,8)</i>	<i>(12,6)</i>	<i>(25,3)</i>
Quote-part dans le résultat avant PPA	29,4	37,6	62,7
Dividendes reçus de la co-entreprise	15,4	--	10,1

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

5.2 PARTICIPATIONS DANS LES ENTREPRISES ASSOCIÉES

	30/06/19	31/12/18
Titres de participation à l'ouverture	220,0	210,1
Quote-part dans le résultat net des entreprises associées	25,2	45,8
Différence de conversion	3,3	3,9
Couverture de flux de trésorerie	1,4	6,4
Gains (pertes) actuariels sur retraites	--	(0,2)
Quote-part dans le résultat global des entreprises associées	29,9	55,9
Dividendes versés	(21,6)	(44,1)
Périmètre et autres	0,2	(1,9)
Titres de participation à la clôture	228,5	220,0

6. FINANCEMENT ET INSTRUMENTS FINANCIERS

6.1 RÉSULTAT FINANCIER

	Premier semestre 2019	Premier semestre 2018	Année 2018
Intérêts financiers relatifs aux contrats de location (note 1.2)	(12,5)	--	--
Autres intérêts financiers	(13,5)	(11,6)	(26,5)
Intérêts financiers relatifs à la dette brute	(26,0)	(11,6)	(26,5)
Produits financiers relatifs à la trésorerie et équivalents	10,5	8,5	19,6
Intérêts financiers nets	(15,5)	(3,1)	(6,9)
Profits (pertes) de change	(7,2)	(4,6)	(9,6)
Variation de juste valeur des instruments dérivés de change *	(39,6)	(26,8)	(62,1)
Inefficacité des couvertures de change	(0,9)	(1,0)	(2,5)
Résultat de change	(47,7)	(32,4)	(74,2)
Frais liés à la mise en place du crédit relais Gemalto	--	(8,4)	(8,4)
Autres	4,0	6,2	4,3
Autres résultats financiers	(43,7)	(34,6)	(78,3)

* Ce montant se compose des variations de juste valeur du report/déport (-39,3 M€ au premier semestre 2019, -26,9 M€ au premier semestre 2018 et -55,2 M€ en 2018) et des impacts liés à la valeur temps des options de change pour les dérivés documentés en couverture (-2,6 M€ au premier semestre 2019, -1,3 M€ au premier semestre 2018 et -5,6 M€ en 2018), ainsi que des variations de juste valeur des dérivés non documentés en couverture.

6.2 TRÉSORERIE (DETTE FINANCIÈRE) NETTE

• Trésorerie (dette) nette à la clôture

	30/06/19	31/12/18
Actifs financiers courants	5,9	256,0
Trésorerie et équivalents trésorerie	2 531,7	5 637,5
<i>Dont, dépôts bancaires à terme et OPCVM monétaires</i>	429,9	3 249,4
Trésorerie et autres placements (I)	2 537,6	5 893,5
Dettes financières à long terme	4 174,9	2 408,5
Dettes financières à court terme	2 778,7	321,2
Instruments dérivés en couverture de taux	(19,0)	(16,7)
Dette financière brute (II)	6 934,6	2 713,0
<i>Dont, emprunts obligataires *</i>	3 286,7	2 400,0
<i>Dont, billets de trésorerie</i>	1 467,2	--
<i>Dont, dettes de location (note 1.2)</i>	1 614,9	--
Trésorerie (dette) nette (I – II)	(4 397,0)	3 180,5

* Valeurs nominales détaillées ci-après.

Au premier semestre 2019, le Groupe a procédé :

- A une nouvelle émission obligataire de 500 M€ à taux fixe à 3 ans assortie d'un coupon de 0%. Cette émission permet au Groupe de conforter sa flexibilité financière et s'inscrit dans le cadre de la gestion active de sa liquidité ;
- Au transfert à Thales SA de l'emprunt coté à Luxembourg, émis par Gemalto dans le cadre de l'acquisition de Safenet pour 387 M€ ;
- Au remboursement anticipé de l'ensemble des placements privés effectués par Gemalto aux Etats-Unis (USPP) pour 264 M€.

Caractéristiques des emprunts obligataires à fin juin 2019 :

Nominal	Date d'émission	Echéance	Nature de taux	Coupon	Taux d'intérêt effectif	
					Avant couverture	Après couverture
500 M€	avril 2018	avril 2020	variable	Euribor 3 M + 0,2%	-0,13%	-0,13%
300 M€	mars 2013	mars 2021	fixe *	2,25%	2,40%	1,04%
387 M€ **	sept 2014	sept. 2021	fixe	2,125%	0,55%	0,55%
500 M€	mai 2019	mai 2022	fixe	0%	0,02%	0,02%
600 M€	juin 2016	juin 2023	fixe *	0,75%	0,84%	0,98%
500 M€	avril 2018	avril 2024	fixe	0,875%	0,94%	1,11%
500 M€	janvier 2018	janvier 2025	fixe	0,75%	0,91%	0,91%

* Après retournement des swaps mis en place à l'origine

** Emprunt coté à Luxembourg émis par Gemalto dans le cadre de l'acquisition de Safenet et transféré en juin 2019 à Thales SA qui s'est substitué à Gemalto auprès des porteurs obligataires. Le taux effectif prend en compte l'évaluation de l'emprunt à la juste valeur au 2 avril 2019.

6.3 SYNTHÈSE DES ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

Les catégories d'actifs et passifs financiers présentés dans la note 6.5 de l'annexe aux comptes 2018 n'ont pas évolué à fin juin 2019.

La juste valeur des actifs et passifs financiers est proche de leur valeur comptable, à l'exception des dettes financières à long terme pour lesquelles la juste valeur est de 4 258,5 M€ pour une valeur comptable de 4 174,9 M€ au 30 juin 2019 (2 424,7 M€ vs. 2 408,5 M€ au 31 décembre 2018).

7. VARIATION DE LA TRÉSORERIE (DETTE) NETTE

	Premier semestre 2019	Premier semestre 2018	Année 2018
Trésorerie (dette) nette à l'ouverture	3 180,5	2 971,4	2 971,4
Dettes de location au 1 ^{er} janvier 2019	(1 507,2)	--	--
Cash-flow net des activités opérationnelles	(205,1)	(165,4)	1 092,7
Moins, réduction des déficits de pensions	47,9	47,2	98,3
Investissements net d'exploitation	(174,5)	(153,4)	(380,3)
Free cash-flow opérationnel	(331,7)	(271,6)	810,7
Investissements dans les filiales et participations	(4 807,4)	(54,5)	(71,7)
<i>Dont, Gemalto</i>	<i>(4 619,1)</i>	--	--
Dettes nettes des sociétés acquises	(729,4)	--	--
Cessions de filiales et participations	362,2	--	10,6
<i>Dont, General Purpose HSM</i>	<i>362,2</i>	--	--
Réduction des déficits de pension (Royaume-Uni)	(47,9)	(47,2)	(98,3)
Variation des prêts financiers	(0,8)	16,5	18,8
Distribution de dividendes par la société mère	(335,6)	(275,8)	(382,1)
Part des tiers dans les distributions de dividendes des filiales	(11,8)	(40,1)	(41,7)
Auto-contrôle et levées d'options de souscription d'actions	5,2	10,7	(19,4)
Nouvelles dettes de location	(87,5)	--	--
Variations de change et autres	(85,6)	1,5	(17,8)
Variation totale	(7 577,5)	(660,5)	209,1
Trésorerie (dette) nette à la clôture	(4 397,0)	2 310,9	3 180,5

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	01/01/18	Variation du BFR et provisions	Périmètre, change et reclassts	31/12/18	Variation du BFR et provisions	Périmètre, change et reclassts	30/06/19
Stocks et en-cours	3 158,9	(114,8)	36,5	3 080,6	388,7	377,9	3 847,2
Actifs sur contrats	2 301,4	188,5	48,5	2 538,4	648,1	192,7	3 379,2
Avances et acomptes versés	451,8	201,5	(1,0)	652,3	(130,3)	17,8	539,8
Clients et aut. créances courantes	4 008,5	664,8	(1,6)	4 671,7	(224,1)	741,2	5 188,8
Instruments dérivés – actif	254,4	(101,7)	(61,1)	91,6	21,8	(31,8)	81,6
Actif opérationnel courant	10 175,0	838,3	21,3	11 034,6	704,2	1 297,8	13 036,6
Passifs sur contrats	(6 366,0)	376,4	(118,6)	(6 108,2)	(94,7)	(176,3)	(6 379,2)
Provisions pour risques et charges	(1 782,4)	38,7	12,9	(1 730,8)	37,2	(75,0)	(1 768,6)
Fournisseurs et autres dettes	(5 360,5)	(708,6)	(79,4)	(6 148,5)	369,5	(523,1)	(6 302,1)
Instruments dérivés – passif	(179,7)	--	(94,0)	(273,7)	--	135,6	(138,1)
Passif opérationnel courant	(13 688,6)	(293,5)	(279,1)	(14 261,2)	312,0	(638,8)	(14 588,0)
Provision pour restructuration	86,0	(26,0)	2,0	62,0	5,7	19,9	87,6
Augm. (dim.) du BFR & prov.		518,8			1 021,9		

Le Groupe peut procéder à des cessions de créances commerciales, principalement sur l'Etat français, et d'effets de commerce. Au 30 juin 2019, l'en-cours des créances cédées s'élève à 241,5 M€. Il était de 219,2 M€ au 31 décembre 2018.

7.2 ÉVOLUTION DES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

	01/01/19	Utilisations	Dotations	Reprises	Périmètre & change	30/06/19
Restructuration	62,0	(14,8)	22,5	(2,0)	19,9	87,6
Litiges techniques et autres	159,4	(10,7)	13,4	(10,6)	21,8	173,3
Garanties	357,7	(39,7)	37,8	(11,5)	8,2	352,5
Pertes à terminaison	577,1	(64,8)	126,7	(25,4)	(15,4)	598,2
Provisions sur contrats	345,4	(25,9)	26,3	(20,2)	18,3	343,9
Autres *	229,2	(33,9)	40,7	(11,4)	(11,5)	213,1
Total	1 730,8	(189,8)	267,4	(81,1)	41,3	1 768,6

	01/01/18	Utilisations	Dotations	Reprises	change & aut.	31/12/18
Restructuration	86,0	(32,5)	15,1	(8,6)	2,0	62,0
Litiges techniques et autres	152,0	(19,6)	41,7	(23,3)	8,6	159,4
Garanties	338,2	(68,1)	110,5	(35,1)	12,2	357,7
Pertes à terminaison	565,4	(146,7)	224,7	(44,0)	(22,3)	577,1
Provisions sur contrats	321,0	(93,5)	109,7	(8,3)	16,5	345,4
Autres *	319,8	(45,5)	60,1	(16,4)	(88,8)	229,2
Total	1 782,4	(405,9)	561,8	(135,7)	(71,8)	1 730,8

* Cette ligne inclut les provisions techniques des sociétés d'assurance, les provisions pour risques sociaux, les provisions pour garanties de passif, pour environnement et autres. Les provisions pour risques fiscaux relatifs à l'impôt sur les bénéfices (34 M) ont été reclassées en dette d'impôt sur le 1^{er} semestre 2019 (cf. note 1.1)

8. PROVISIONS POUR RETRAITE ET AVANTAGES A LONG TERME

a) Hypothèses actuarielles

Au 30 juin 2019, la valeur de marché des actifs de couverture, ainsi que les hypothèses de taux d'actualisation et de taux d'inflation des principaux pays (représentant plus de 90% de l'engagement net), ont été mises à jour. Les hypothèses retenues au Royaume-Uni et en France sont les suivantes :

30 juin 2019	Royaume-Uni	France
Taux d'inflation	3,25%	1,15%
Taux d'actualisation	2,29%	0,79%
30 juin 2018	Royaume-Uni	France
Taux d'inflation	3,16%	1,45%
Taux d'actualisation	2,77%	1,46%
31 décembre 2018	Royaume-Uni	France
Taux d'inflation	3,24%	1,45%
Taux d'actualisation	2,87%	1,58%

b) Évolution de la provision

	Premier semestre 2019	Premier semestre 2018	Année 2018
Provision à l'ouverture	(2 326,7)	(2 674,3)	(2 674,3)
Coût des services rendus (résultat opérationnel courant)	(58,6)	(56,0)	(108,8)
Coût des services passés (autres résultats opérationnels) *	12,6	--	(27,9)
Intérêts nets	(24,5)	(24,1)	(46,7)
Frais de gestion des fonds	(2,9)	(2,5)	(5,2)
Ecarts actuariels / autres avantages à long terme	(11,4)	4,5	4,7
Résultat financier sur retraites et avantages à long terme	(38,8)	(22,1)	(47,2)
Charge totale de la période	(84,8)	(78,1)	(183,9)
Réévaluation / retraites (autres éléments du résultat global)	(490,9)	148,0	294,5
Prestations et contributions versées	120,8	117,4	227,2
- au titre de la réduction des déficits au R-U	47,9	47,2	98,3
- au titre des contributions / prestations récurrentes	72,9	70,2	128,9
Ecarts de conversion	7,5	(2,8)	6,6
Variations de périmètre (Gemalto) et autres	(134,9)	0,7	3,2
Provision à la clôture	(2 909,1)	(2 489,1)	(2 326,7)

* Impact de la renégociation de l'indexation des rentes au Royaume-Uni.

9. IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES

	Premier semestre 2019	Premier semestre 2018	Année 2018
Résultat net	564,1	474,9	1 027,9
Moins, charge d'impôt	122,6	140,4	314,2
Moins, résultat net des sociétés mises en équivalence	(66,8)	(71,2)	(144,7)
Résultat avant impôt et sociétés mises en équivalence	619,9	544,1	1 197,4
Charge d'impôt de la période	(122,6)	(140,4)	(314,2)
Taux effectif d'impôt	19,8%	25,8%	26,2%

La charge d'impôt exclut les crédits d'impôt recherche enregistrés au sein du résultat opérationnel (respectivement 98,9 M€, 84,3 M€ et 179,7 M€ aux premiers semestres 2019 et 2018 et en 2018).

Le taux effectif d'impôt du premier semestre 2019 tient compte de l'impact de la cession des activités GP HSM.

10. CAPITAUX PROPRES ET RÉSULTAT PAR ACTION

10.1 CAPITAUX PROPRES

a) Répartition du capital

	30/06/19			31 /12/18		
	Actions	% du capital	% droits de vote	Actions	% du Capital	% droits de vote
T.S.A.	54 786 654	25,68%	34,92%	54 786 654	25,71%	35,68%
Etat (dont 1 action spécifique)	2 060	--	--	2 060	--	--
Secteur Public (a)	54 788 714	25,68%	34,92%	54 788 714	25,71%	35,68%
Dassault Aviation (b)	52 531 431	24,63%	29,86%	52 531 431	24,65%	28,39%
Thales (c)	638 121	0,30%	--	648 295	0,30%	--
Salariés	5 438 144	2,55%	3,23%	5 575 167	2,62%	3,37%
Autres actionnaires	99 911 073	46,84%	31,99%	99 560 474	46,72%	32,56%
Total (d)	213 307 483	100,00%	100,00%	213 104 081	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. Depuis le 29 janvier 2018, l'EPIC Bpifrance détient l'intégralité du capital de TSA à l'exception d'une action de préférence conservée par l'Etat français. L'EPIC Bpifrance et l'Etat français ont, en outre, convenu de se concerter vis-à-vis de TSA dans les conditions décrites dans l'avis AMF n°218C0137 du 16 janvier 2018. La totalité des actions Thales détenues directement et indirectement par l'Etat français sont inscrites au nominatif pur depuis plus de deux ans et ont donc un droit de vote double au 30 juin 2019.
- (b) Dassault Aviation détient 42 154 349 actions au nominatif pur, dont 41 154 349 sont détenues depuis plus de deux ans et ont par conséquent un droit de vote double au 30 juin 2019, et détient en outre 10 377 082 actions sous la forme au porteur.
- (c) L'autodétention est composée de 162 500 actions au porteur (dans le cadre d'un contrat de liquidité) et de 475 621 actions au nominatif pur.
- (d) Au cours du premier semestre 2019, les exercices d'options de souscription d'actions ont conduit à la création de 203 402 actions nouvelles, portant jouissance le 1er janvier 2019.

b) Actions propres

Au 30 juin 2019, Thales société mère détient en propre 638 121 actions. La valeur correspondante est comptabilisée en diminution des capitaux propres consolidés pour un montant de 64,7 M€. Dans le cadre des autorisations conférées par l'Assemblée générale au Conseil d'administration, la société a effectué, en 2018 et au premiers semestres 2018 et 2019, les opérations suivantes :

	Premier semestre 2019	Premier semestre 2018	Année 2018
Actions propres à l'ouverture	648 295	568 739	568 739
Achats dans le cadre du contrat de liquidité	446 846	314 623	838 402
Cessions dans le cadre du contrat de liquidité	(546 620)	(393 123)	(702 128)
Cessions aux salariés (plan d'actionnariat)	--	(37 118)	(37 118)
Livraisons d'actions gratuites	(400)	(290)	(238 750)
Achats dans le marché	90 000	96 000	220 000
Exercice d'options d'achat d'actions	--	(850)	(850)
Actions propres à la clôture	638 121	547 981	648 295

c) Distribution de dividendes de la société mère

Les montants unitaires des dividendes mis en distribution s'élèvent à 1,75 € et 2,08 € au titre des exercices 2017 et 2018. Les distributions des années 2018 et 2019 sont décrites ci-après :

Année	Décision	Nature	Dividende par action (en €)	Date de mise en paiement	Modalités de distribution	Total (en M€)
2019	Assemblée générale du 15 mai 2019	Solde 2018	1,58 €	mai 2019	numéraire	335,6 M€
	Distributions de dividendes au 1 ^{er} semestre 2019					335,6 M€
2018	Conseil d'administration du 27 septembre 2018	Acompte 2018	0,50 €	déc. 2018	numéraire	106,3 M€
	Assemblée générale du 23 mai 2018	Solde 2017	1,30 €	juin 2018	numéraire	275,8 M€
	Distributions de dividendes en 2018					382,1 M€

d) Participations ne donnant pas le contrôle

A fin 2018, ce poste incluait essentiellement la part de Leonardo dans le sous-groupe Thales Alenia Space (33%) et les intérêts de Siemens et Philips Medical Systems International dans la société Trixell SAS (49%).

A fin juin 2019, ce poste inclut en outre la part des minoritaires dans Gemalto (56,6 M€ représentant 2.98% du capital).

10.2 RÉSULTAT PAR ACTION

		Premier semestre 2019	Premier semestre 2018	Année 2018
Numérateur (en millions d'euros) :				
Résultat net attribuable aux actionnaires de la société mère	(a)	556,9	457,2	981,8
Dénominateur (en milliers) :				
Nombre moyen d'actions en circulation	(b)	212 518	212 292	212 438
Options de souscription et d'achat d'actions *		178	410	318
Plans d'actions gratuites et en unités**		411	488	569
Nombre moyen d'actions en circulation dilué	(c)	213 107	213 190	213 325
Résultat net par action (en euros)	(a) / (b)	2,62	2,15	4,62
Résultat net par action dilué (en euros)	(a) / (c)	2,61	2,14	4,60
<i>Cours moyen de l'action</i>		104,42 €	98,91 €	105,74 €

* Seuls les plans d'options dont le prix d'exercice est inférieur au cours moyen de l'action sur la période considérée sont retenus pour le calcul du résultat par action dilué.

**Les actions / unités soumises à des conditions de performance ne sont prises en compte que lorsque les conditions de performance sont atteintes.

11. LITIGES

Le Groupe est exposé, par son activité, à des litiges techniques et commerciaux. Les éléments mentionnés dans le document de référence 2018 n'ont pas évolué.

12. PARTIES LIÉES

Les principales transactions entre parties liées sont décrites dans la note 13-a de l'annexe aux comptes consolidés du document de référence 2018.

Le chiffre d'affaires réalisé avec l'Etat français s'élève à 1 424,2 M€ au premier semestre 2019. Il représentait 1 398,5 M€ au premier semestre 2018.

Au 30 juin 2019, le montant des créances échues, portant intérêt moratoire, vis-à-vis de la Direction générale de l'armement s'élève à 31,2 M€ (contre 38,0 M€ au 30 juin 2018 et 349,0 M€ au 31 décembre 2018).

13. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS A LA CLOTURE

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