



**COMPTES CONSOLIDÉS
RESUMÉS
AU 30 JUIN 2018**

SOMMAIRE

COMpte DE RESULTAT CONSOLIDE	3
ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE	4
VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	5
BILAN CONSOLIDE	6
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES	7
NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES	8
1. REFERENTIEL COMPTABLE	9
1.1 BASE DE PREPARATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES RESUMES	9
1.2 PREMIERE APPLICATION DES NORMES IFRS 15 ET IFRS 9	10
2. INFORMATIONS SECTORIELLES	14
2.1 SECTEURS OPERATIONNELS	14
2.2 CHIFFRE D'AFFAIRES	14
2.3 ACTIVITE COMMERCIALE ET EBIT PAR SECTEUR	15
3. INCIDENCE DES VARIATIONS DE PERIMETRE	17
3.1 PRINCIPALES VARIATIONS DE PERIMETRE	17
3.2 RESULTAT DES CESSIONS, VARIATIONS DE PERIMETRE ET AUTRES	17
4. IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES	18
4.1 ECARTS D'ACQUISITION	18
4.2 IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES	19
5. PARTICIPATIONS DANS LES CO-ENTREPRISES ET ENTREPRISES ASSOCIEES	19
5.1 CO-ENTREPRISES	19
5.2 PARTICIPATIONS DANS LES ENTREPRISES ASSOCIEES	20
6. FINANCEMENT ET INSTRUMENTS FINANCIERS	21
6.1 RESULTAT FINANCIER	21
6.2 TRESORERIE (DETTE FINANCIERE) NETTE	21
6.3 SYNTHESE DES ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS	22
7. VARIATION DE LA TRESORERIE (DETTE) NETTE	22
7.1 EVOLUTION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	23
7.2 EVOLUTION DES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	24
8. PROVISIONS POUR RETRAITE ET AVANTAGES A LONG TERME	25
9. IMPOT SUR LES BENEFICES	26
10. CAPITAUX PROPRES ET RESULTAT PAR ACTION	26
10.1 CAPITAUX PROPRES	26
10.2 RESULTAT PAR ACTION	28
11. LITIGES	28
12. PARTIES LIEES	28
13. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	28

COMpte de résultat consolidé

(en millions d'euros)	Notes	Premier semestre	Premier semestre	Année
		2018	2017 *	2017 *
Chiffre d'affaires	note 2	7 452,2	7 118,4	15 227,5
Coût de l'activité		(5 530,4)	(5 418,5)	(11 516,7)
Frais de recherche et développement		(407,0)	(362,7)	(802,2)
Frais commerciaux		(542,8)	(532,5)	(1 069,5)
Frais généraux et administratifs		(276,7)	(277,8)	(549,5)
Coût des restructurations		(21,8)	(23,6)	(81,1)
Amortissement des actifs incorporels acquis **		(50,9)	(54,4)	(113,0)
Résultat opérationnel courant	note 2	622,6	448,9	1 095,5
Résultat des cessions, variations de périmètre et autres	note 3.2	(18,7)	(9,2)	(81,5)
Perte de valeur sur actifs immobilisés	note 4	--	--	--
Résultat opérationnel avant résultat des mises en équivalence		603,9	439,7	1 014,0
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		71,2	60,8	119,9
dont, quote-part dans le résultat net des co-entreprises	note 5.1	51,2	39,2	73,6
dont, quote-part dans le résultat net des entreprises associées	note 5.2	20,0	21,6	46,3
Résultat opérationnel après résultat des mises en équivalence		675,1	500,5	1 133,9
Intérêts financiers relatifs à la dette brute		(11,6)	(7,4)	(16,3)
Produits financiers relatifs à la trésorerie et équivalents		8,5	9,0	21,3
Intérêts financiers nets		(3,1)	1,6	5,0
Autres résultats financiers	note 6.1	(34,6)	(62,7)	(99,3)
Résultat financier sur retraites et avantages à long terme	note 8	(22,1)	(27,7)	(65,5)
Impôt sur les bénéfices	note 9	(140,4)	(89,6)	(236,7)
Résultat net		474,9	322,1	737,4
Attribuable :				
aux actionnaires de la société mère		457,2	299,4	679,8
aux participations ne donnant pas le contrôle		17,7	22,7	57,6
Résultat par action (en euros)	note 10.2	2,15	1,41	3,21
Résultat par action dilué (en euros)	note 10.2	2,14	1,40	3,19

* Les données 2017 ont été retraitées afin de prendre en compte la première application de la norme IFRS 15. Les éléments de retraitements sont décrits dans la note 1.2.

** 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 du résultat des sociétés mises en équivalence et détaillé en note 2.3.

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

(en millions d'euros)	Premier semestre 2018			Premier semestre 2017 *			2017 *		
	Total attribuable aux :			Total attribuable aux :			Total attribuable aux :		
	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	457,2	17,7	474,9	299,4	22,7	322,1	679,8	57,6	737,4
Ecarts de conversion **	(3,3)	1,1	(2,2)	(37,7)	(0,7)	(38,4)	(82,8)	(1,9)	(84,7)
Impôts différés **	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Co-entreprises	1,1	--	1,1	(4,6)	--	(4,6)	(7,9)	--	(7,9)
Entreprises associées	2,7	--	2,7	(11,2)	--	(11,2)	(17,5)	--	(17,5)
Net	0,5	1,1	1,6	(53,5)	(0,7)	(54,2)	(108,2)	(1,9)	(110,1)
Couverture de flux de trésorerie **	(86,2)	(0,7)	(86,9)	265,2	13,4	278,6	385,6	17,2	402,8
Impôts différés **	26,0	0,2	26,2	(76,5)	(4,3)	(80,8)	(107,9)	(5,5)	(113,4)
Co-entreprises	0,2	--	0,2	(1,3)	--	(1,3)	(3,5)	--	(3,5)
Entreprises associées	4,4	--	4,4	(0,9)	--	(0,9)	(2,3)	--	(2,3)
Net	(55,6)	(0,5)	(56,1)	186,5	9,1	195,6	271,9	11,7	283,6
Actifs financiers disponibles à la vente **	--	--	--	(1,0)	--	(1,0)	(1,0)	--	(1,0)
Co-entreprises	--	--	--	(6,7)	--	(6,7)	(6,7)	--	(6,7)
Net	--	--	--	(7,7)	--	(7,7)	(7,7)	--	(7,7)
Eléments reclassés ultérieurement en résultat	(55,1)	0,6	(54,5)	125,3	8,4	133,7	156,0	9,8	165,8
Gains (pertes) actuariels / retraites **	149,8	(1,8)	148,0	(119,0)	(1,8)	(120,8)	52,8	(3,4)	49,4
Impôts différés **	(0,3)	1,5	1,2	1,0	0,6	1,6	2,9	0,3	3,2
Co-entreprises	(1,0)	--	(1,0)	0,8	--	0,8	1,9	--	1,9
Entreprises associées	(0,6)	--	(0,6)	(0,7)	--	(0,7)	(0,7)	--	(0,7)
Net	147,9	(0,3)	147,6	(117,9)	(1,2)	(119,1)	56,9	(3,1)	53,8
Actifs financiers à la juste valeur	0,4	--	0,4	--	--	--	--	--	--
Eléments non reclassés ultérieurement en résultat	148,3	(0,3)	148,0	(117,9)	(1,2)	(119,1)	56,9	(3,1)	53,8
Autres éléments du résultat global, net d'impôt	93,2	0,3	93,5	7,4	7,2	14,6	212,9	6,7	219,6
Total du résultat global pour la période	550,4	18,0	568,4	306,8	29,9	336,7	892,7	64,3	957,0

* Les données 2017 ont été retraitées afin de prendre en compte la première application de la norme IFRS 15.

** 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	Titres AFS	Ecarts de conversion	Actions propres	Total attrib. aux actionnaires de la sté mère	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres totaux
Au 31 décembre 2016 publié	211 445	636,6	4 036,9	376,5	(250,7)	12,4	(110,0)	(61,6)	4 640,1	225,9	4 866,0
Impact de la norme IFRS 15 (note 1-2)	--	--	--	(251,1)	--	--	--	--	(251,1)	(4,2)	(255,3)
Au 1er janvier 2017 retraité	211 445	636,6	4 036,9	125,4	(250,7)	12,4	(110,0)	(61,6)	4 389,0	221,7	4 610,7
Résultat net de l'exercice	--	--	--	679,8	--	--	--	--	679,8	57,6	737,4
Autres éléments du résultat global	--	--	--	56,9	271,9	(7,7)	(108,2)	--	212,9	6,7	219,6
Résultat global 2017 *	--	--	--	736,7	271,9	(7,7)	(108,2)	--	892,7	64,3	957,0
Souscriptions d'actions réservées aux salariés	464	1,4	16,3	--	--	--	--	--	17,7	--	17,7
Distribution de dividendes de la société mère (note 8.1)	--	--	--	(348,9)	--	--	--	--	(348,9)	--	(348,9)
Part des tiers dans les distributions des filiales	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(68,1)	(68,1)
Paiements en actions (note 9.4)	--	--	--	21,8	--	--	--	--	21,8	--	21,8
Achat / vente de titres d'autocontrôle (note 8.1)	181	--	--	(65,4)	--	--	--	9,1	(56,3)	--	(56,3)
Autres	--	--	--	5,7	--	--	--	--	5,7	(1,1)	4,6
Variation de périmètre	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Au 31 décembre 2017	212 090	638,0	4 053,2	475,3	21,2	4,7	(218,2)	(52,5)	4 921,7	216,8	5 138,5
Impact de la norme IFRS 9 (note 1-2)	--	--	--	(8,5)	--	(4,7)	--	--	(13,2)	--	(13,2)
Au 1er janvier 2018 retraité	212 090	638,0	4 053,2	466,8	21,2	0,0	(218,2)	(52,5)	4 908,5	216,8	5 125,3
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)
Paiements en actions	--	--	--	8,2	--	--	--	--	8,2	--	8,2
Achat / vente de titres d'autocontrôle	21	--	--	1,5	--	--	--	(0,3)	1,2	--	1,2
Autres	--	--	--	(19,3)	--	--	--	--	(19,3)	0,3	(19,0)
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

* Les données 2017 ont été retraitées afin de prendre en compte la première application de la norme IFRS 15.

Premier semestre 2017

(en millions d'euros)	Nombre d'actions en circulation (milliers)	Capital	Primes	Réserves	Couverture de flux de trésorerie	Titres AFS	Ecarts de conversion	Actions propres	Total attrib. aux actionnaires de la sté mère		Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres totaux
									actionnaires de la sté mère	aux actionnaires de la sté mère		
Au 31 décembre 2016	211 445	636,6	4 036,9	376,5	(250,7)	12,4	(110,0)	(61,6)	4 640,1	225,9	4 866,0	
Impact de la norme IFRS 15 (note 1-2)	--	--	--	(251,1)	--	--	--	--	(251,1)	(4,2)	(255,3)	
Au 1er janvier 2017	211 445	636,6	4 036,9	125,4	(250,7)	12,4	(110,0)	(61,6)	4 389,0	221,7	4 610,7	
Résultat net de l'exercice	--	--	--	299,4	--	--	--	--	299,4	22,7	322,1	
Autres éléments du résultat global	--	--	--	(117,9)	186,5	(7,7)	(53,5)	--	7,4	7,2	14,6	
Résultat global du 1er semestre 2017 *	--	--	--	181,5	186,5	(7,7)	(53,5)	--	306,8	29,9	336,7	
Souscriptions d'actions réservées aux salariés	384	1,1	13,9	--	--	--	--	--	15,0	--	15,0	
Distribution de dividendes de la société mère	--	--	--	(253,7)	--	--	--	--	(253,7)	--	(253,7)	
Part des tiers dans les distrib. de dividendes des filiales	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(11,7)	(11,7)	
Paiements en actions	--	--	--	8,0	--	--	--	--	8,0	--	8,0	
Achat / vente de titres d'autocontrôle	(85)	--	--	(0,9)	--	--	--	(8,6)	(9,5)	--	(9,5)	
Autres	--	--	--	21,3	--	--	--	--	21,3	(0,6)	20,7	
Au 30 juin 2017	211 744	637,7	4 050,8	81,6	(64,2)	4,7	(163,5)	(70,2)	4 476,8	239,3	4 716,1	

* Les données 2017 ont été retraitées afin de prendre en compte la première application de la norme IFRS 15.

BILAN CONSOLIDE

(en millions d'euros)

ACTIF	Notes	30/06/18	31/12/17 *	01/01/17 *
Ecart d'acquisition, net	note 4.1	3 452,4	3 447,2	3 424,4
Autres immobilisations incorporelles, net	note 4.2	829,4	883,5	963,5
Immobilisations corporelles, net	note 4.2	1 784,4	1 819,9	1 800,8
Total de l'actif opérationnel non courant		6 066,2	6 150,6	6 188,7
Participations dans les co-entreprises	note 5.1	1 027,1	1 001,9	985,2
Participations dans les entreprises associées	note 5.2	206,8	210,1	219,5
Titres de participation non consolidés		136,9	87,7	82,3
Actifs financiers non courants		159,5	166,5	138,3
Instruments dérivés, non courant - actif	note 6.2	13,8	17,0	27,9
Total de l'actif financier non courant		1 544,1	1 483,2	1 453,2
Impôts différés actifs		974,4	986,5	1 077,9
Actifs non courants		8 584,7	8 620,3	8 719,8
Stocks et en-cours		3 318,1	3 158,9	2 999,6
Actifs sur contrats		3 059,0	2 301,4	2 577,0
Avances et acomptes versés sur commandes en cours		542,2	451,8	348,3
Clients et autres créances courantes		3 967,0	4 008,5	4 188,4
Instruments dérivés, courant - actif		131,5	254,4	161,7
Total de l'actif opérationnel courant	note 7.1	11 017,8	10 175,0	10 275,0
Impôts sur les bénéfices		34,4	36,6	59,8
Actifs financiers courants		332,5	332,0	265,9
Instruments dérivés, courant - actif		--	3,1	--
Trésorerie et équivalents trésorerie		4 666,8	4 282,7	3 616,9
Total de l'actif financier courant	note 6.2	4 999,3	4 617,8	3 882,8
Actifs courants		16 051,5	14 829,4	14 217,6
Total de l'actif		24 636,2	23 449,7	22 937,4
PASSIF	Notes	30/06/18	31/12/17 *	01/01/17 *
Capital, primes et autres réserves		5 458,9	5 192,4	4 560,6
Ecart de conversion		(217,7)	(218,2)	(110,0)
Actions propres		(52,8)	(52,5)	(61,6)
Total attribuable aux actionnaires de la société mère		5 188,4	4 921,7	4 389,0
Participations ne donnant pas le contrôle		195,1	216,8	221,7
Capitaux propres	note 10.1	5 383,5	5 138,5	4 610,7
Dettes financières à long terme	note 6.2	2 410,3	953,5	1 433,7
Instruments dérivés, non courant - passif	note 6.2	0,7	2,6	--
Provisions pour retraite et avantages à long terme	note 8	2 489,1	2 674,3	2 785,8
Impôts différés passifs		196,9	230,9	287,0
Passifs non courants		5 097,0	3 861,3	4 506,5
Passifs sur contrats		6 092,2	6 366,0	6 393,3
Provisions pour risques et charges		1 784,9	1 782,4	1 605,3
Fournisseurs et autres dettes courantes		5 643,0	5 360,5	5 172,9
Instruments dérivés, courant - passif		290,1	179,7	478,3
Total du passif opérationnel courant	note 7.1	13 810,2	13 688,6	13 649,8
Impôts sur les bénéfices		54,3	54,0	59,0
Dettes financières à court terme	note 6.2	291,2	707,3	111,4
Passifs courants		14 155,7	14 449,9	13 820,2
Total du passif et des capitaux propres		24 636,2	23 449,7	22 937,4

* Les données 2017 ont été retraitées afin de prendre en compte la première application de la norme IFRS 15.

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDÉS

(en millions d'euros)	Notes	Premier semestre 2018	Premier semestre 2017 *	Année 2017 *
Résultat net		474,9	322,1	737,4
A ajouter (déduire) :				
Charge (profit) d'impôt sur les bénéfices		140,4	89,6	236,7
Intérêts financiers nets		3,1	(1,6)	(5,0)
Perte (profit) des sociétés mises en équivalence		(71,2)	(60,8)	(119,9)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence : co-entreprises	note 5.1	33,6	13,4	38,5
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence : entr. associées	note 5.2	24,6	21,7	40,8
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles et incorp.	note 4.2	234,5	242,2	504,1
Dotation aux provisions pour retraite et avantages à long terme	note 8	78,1	101,7	191,7
Perte (profit) sur cessions et autres		18,7	9,2	81,5
Dotations nettes aux provisions pour restructuration		(11,1)	(27,4)	(27,0)
Autres éléments		(10,4)	(18,6)	(82,8)
Autofinancement d'exploitation avant intérêts et impôts		915,2	691,5	1 596,0
Var. du besoin en fonds de roulement et des prov. pour risques et charges	note 7.1	(914,5)	(172,2)	402,5
Versement des contributions de retraite (régimes à prestat° définies), dont :		(117,4)	(101,8)	(202,9)
- <i>au titre de la réduction des déficits au Royaume-Uni</i>		(47,2)	(40,0)	(82,3)
- <i>au titre des contributions / prestations récurrentes</i>		(70,2)	(61,8)	(120,6)
Intérêts financiers et frais associés payés		(27,7)	(12,6)	(14,0)
Intérêts financiers reçus		11,8	6,7	22,3
Impôts sur les bénéfices payés		(32,8)	(45,8)	(90,6)
Cash flow net des activités opérationnelles	- I -	(165,4)	365,8	1 713,3
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(156,4)	(189,5)	(438,9)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		3,0	0,1	8,2
Investissement net d'exploitation	note 4.2	(153,4)	(189,4)	(430,7)
Investissements nets dans les filiales et participations		(54,5)	(1,2)	(121,4)
Cessions nettes de filiales et participations		0,0	41,0	41,9
Diminution (augmentation) des autres actifs financiers non courants		16,5	(4,1)	(26,7)
Diminution (augmentation) des actifs financiers courants		(0,5)	3,5	(70,8)
Investissement financier net		(38,5)	39,2	(177,0)
Cash flow net des activités d'investissement	- II -	(191,9)	(150,2)	(607,7)
Distributions de dividendes de la société mère	note 10	(275,8)	(253,7)	(348,9)
Part des tiers dans les distributions de dividendes des filiales		(40,0)	(11,7)	(68,1)
Levées d'options de souscription et (achat) vente de titres d'auto-contrôle		10,7	2,0	(38,3)
Augmentation des dettes financières		1 562,1	36,2	107,0
Remboursement des dettes financières		(510,1)	(0,8)	(32,9)
Cash flow net des activités de financement	- III -	746,9	(228,0)	(381,2)
Impact des variations de change et autres	- IV -	(5,5)	(39,6)	(58,6)
Augmentation (diminution) totale de la trésorerie	I+II+III+IV	384,1	(52,0)	665,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période		4 282,7	3 616,9	3 616,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période		4 666,8	3 564,9	4 282,7

* Les données 2017 ont été retraitées afin de prendre en compte la première application de la norme IFRS 15.

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 19 juillet 2018, 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 2018.

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 ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

Les comptes consolidés résumés au 30 juin 2018 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 2018¹.

Les comptes intermédiaires suivent des règles et méthodes comptables identiques à celles adoptées pour les comptes annuels établis au 31 décembre 2017, telles que détaillées dans le document de référence 2017 (notes 1 et 13 de l'annexe aux comptes consolidés), à l'exception des points décrits dans le paragraphe 1.2 ci-après, et résultant de la première application de la norme IFRS 15 (Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients) et de la norme IFRS 9 (Instruments financiers).

L'interprétation IFRIC 22 (Transactions en monnaies étrangères et contrepartie anticipée) et les amendements à IFRS 2 (Paiements fondés sur des actions), d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2018, 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 2017 qui figure en page 42 du document de référence 2017.

Les travaux relatifs à la norme IFRS 16, applicable à compter du 1^{er} janvier 2019, restent en cours à la date d'arrêté des comptes.

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 lors du semestre. De même, les montants comptabilisés au passif du bilan au titre des régimes à prestations définies sont, le cas échéant, ajustés afin de tenir compte des évolutions significatives ayant affecté le rendement des obligations émises par les entreprises de premier rang de la zone concernée (référence utilisée pour la détermination des taux d'actualisation), 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 :

Euros	30 juin 2018		30 juin 2017		31 décembre 17	
	Clôture	Moyen	Clôture	Moyen	Clôture	Moyen
Dollar australien	1,5787	1,5707	1,4851	1,4420	1,5346	1,4795
Livre Sterling	0,8861	0,8801	0,8793	0,8612	0,8872	0,8757
Dollar U.S.	1,1658	1,2071	1,1412	1,0934	1,1993	1,1370

1.2 PREMIERE APPLICATION DES NORMES IFRS 15 ET IFRS 9

a) Incidence de la norme IFRS 15 (Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients)

Les principaux changements induits par la norme IFRS 15 sont décrits dans la note 1.2 de l'annexe aux comptes consolidés 2017.

Thales ayant fait le choix de la méthode rétrospective complète, les états financiers présentés au titre des exercices comparatifs ont été retraités avec les incidences détaillées ci-dessous. La norme IFRS 15 n'a pas d'incidence sur les cash-flows présentés dans le tableau des flux de trésorerie.

Bilan consolidé au 1er janvier 2017	01/01/17 Publié	Impacts d'IFRS 15	01/01/17 Retraité
Actif opérationnel non courant	6 182,1	6,6	6 188,7
Actif financier non courant	1 465,5	(12,3)	1 453,2
Impôts différés actifs	975,8	102,1	1 077,9
Actif opérationnel courant (cf. note 7.1)	10 123,6	151,4	10 275,0
Créance d'impôt sur les sociétés	59,8	--	59,8
Actif financier courant	3 882,8	--	3 882,8
Total de l'actif	22 689,6	247,8	22 937,4
Capitaux propres	4 866,0	(255,3)	4 610,7
Passifs non courants	4 514,1	(7,6)	4 506,5
Passif opérationnel courant & impôts (cf. note 7.1)	13 139,1	510,7	13 649,8
Dette d'impôt sur les sociétés	59,0	--	59,0
Dettes financières à court terme	111,4	--	111,4
Total du passif et des capitaux propres	22 689,6	247,8	22 937,4

Bilan consolidé au 31 décembre 2017	31/12/17 Publié	Impacts d'IFRS 15	31/12/17 Retraité
Actif opérationnel non courant	6 143,8	6,8	6 150,6
Actif financier non courant	1 509,1	(25,9)	1 483,2
Impôts différés actifs	858,1	128,4	986,5
Actif opérationnel courant (cf. note 7.1)	10 166,7	8,3	10 175,0
Créance d'impôt sur les sociétés	36,6	--	36,6
Actif financier courant	4 617,8	--	4 617,8
Total de l'actif	23 332,1	117,6	23 449,7

Capitaux propres	5 555,5	(417,0)	5 138,5
Passifs non courants	3 868,0	(6,7)	3 861,3
Passif opérationnel courant & impôts (cf. note 7.1)	13 147,3	541,3	13 688,6
Dette d'impôt sur les sociétés	54,0	--	54,0
Dettes financières à court terme	707,3	--	707,3
Total du passif et des capitaux propres	23 332,1	117,6	23 449,7

Compte de résultat consolidé du 1^{er} semestre 2017	1 ^{er} semestre 2017 Publié	Impacts d'IFRS 15	1 ^{er} semestre 2017 Retraité
---	--	----------------------	--

Chiffre d'affaires	7 241,3	(122,9)	7 118,4
Résultat opérationnel courant	498,4	(49,5)	448,9
Résultat opérationnel après mises en équivalence	550,3	(49,8)	500,5
<i>EBIT</i> (cf. note 2.3)	637,3	(49,8)	587,5
Résultat net	357,9	(35,8)	322,1
<i>Dont, actionnaires de la société mère</i>	335,9	(36,5)	299,4
<i>Dont, participations ne donnant pas le contrôle</i>	22,0	0,7	22,7

Résultat net	357,9	(35,8)	322,1
Autres éléments du résultat net global	10,4	4,2	14,6
Résultat net global	368,3	(31,6)	336,7

Compte de résultat consolidé de l'exercice 2017	2017 Publié	Impacts d'IFRS 15	2017 Retraité
--	----------------	----------------------	------------------

Chiffre d'affaires	15 795,4	(567,9)	15 227,5
Résultat opérationnel courant	1 257,8	(162,3)	1 095,5
Résultat opérationnel après mises en équivalence	1 311,1	(177,2)	1 133,9
<i>EBIT</i> (cf. note 2.3)	1 542,6	(177,2)	1 365,4
Résultat net	887,1	(149,7)	737,4
<i>Dont, actionnaires de la société mère</i>	821,7	(141,9)	679,8
<i>Dont, participations ne donnant pas le contrôle</i>	65,4	(7,8)	57,6

Résultat net	887,1	(149,7)	737,4
Autres éléments du résultat net global	212,9	6,7	219,6
Résultat net global	1 100,0	(143,0)	957,0

A compter de 2018, les principes de reconnaissance du chiffre d'affaires pour le Groupe sont les suivants :

Segmentation des contrats en obligations de prestations

Certains contrats prévoient la fourniture au client de biens et services distincts (par exemple lorsqu'ils combinent construction d'actif(s), exploitation et/ou maintenance). Dans ces situations, le contrat doit être segmenté en plusieurs affaires comptables (dites obligations de prestations), avec des taux de marge différenciés et des rythmes de reconnaissance du chiffre d'affaires propres.

Le prix du contrat est alloué à chaque obligation de prestation en proportion des prix de vente spécifiques des biens et services sous-jacents, afin de refléter la part du prix à laquelle Thales s'attend à avoir droit en échange de la fourniture de ces biens ou services.

Les options notifiées par le client pour la fourniture de biens ou services supplémentaires distincts sont généralement comptabilisées séparément du contrat.

Evaluation du chiffre d'affaires affecté aux obligations de prestations

Les éléments variables inclus dans le prix de vente du contrat ne sont pris en compte que s'il est hautement probable que la levée ultérieure des incertitudes entourant l'élément variable ne conduira pas à une annulation significative du chiffre d'affaires déjà reconnu.

Les pénalités de retard ou relatives à la mauvaise exécution d'une obligation de prestation sont comptabilisées en diminution du chiffre d'affaires.

Le prix de vente est ajusté des composantes de financement jugées significatives, afin de refléter un prix de vente « au comptant » de la prestation fournie. Une composante de financement existe dans les cas où les parties ont convenu de mettre en place, à travers les termes contractuels, un financement au bénéfice de l'une des parties au contrat.

Le chiffre d'affaires ne tient compte des produits résultant de réclamations présentées que lorsqu'il est hautement probable que celles-ci seront acceptées par le client.

Les avenants contractuels négociés avec des clients ne sont inclus dans le prix que lorsqu'ils deviennent juridiquement exécutoires.

Reconnaissance du chiffre d'affaires à l'avancement ou à un instant donné

Le chiffre d'affaires de chaque obligation de prestation identifiée au contrat est reconnu lorsque cette obligation est satisfaite, c'est-à-dire lorsque le client obtient le contrôle du bien ou du service promis.

Le transfert du contrôle des biens au client est progressif, le chiffre d'affaires correspondant étant alors reconnu à l'avancement, lorsqu'il peut être démontré que :

- le bien vendu n'a pas d'usage alternatif et ;
- le Groupe dispose d'un droit irrévocable à paiement au titre des travaux réalisés à date (correspondant aux coûts encourus à date, plus une marge raisonnable), en cas de résiliation pour une raison autre qu'un défaut de performance de Thales.

Ces critères sont réunis pour la grande majorité des contrats de conception et de livraisons de biens complexes au sein du Groupe.

Le chiffre d'affaires associé à la vente de biens ayant un usage alternatif, et/ou au titre duquel le Groupe n'a pas de droit exécutoire à être payé en cas d'arrêt du contrat pour convenance, est reconnu lorsque le bien est livré au client. C'est le cas de la vente d'équipements (principalement dans l'avionique civile) et de pièces détachées.

Le chiffre d'affaires relatif aux contrats de services est généralement reconnu selon l'avancement des prestations, le client bénéficiant de ces services au fur et à mesure qu'ils sont rendus par Thales.

Méthode de mesure de l'avancement

La méthode d'avancement retenue par le Groupe est généralement la méthode de l'avancement des dépenses : le chiffre d'affaires est reconnu sur la base des coûts encourus à date, rapportés à l'ensemble des coûts attendus à terminaison.

Reconnaissance de la marge

Les frais d'offres sont comptabilisés en charge lorsqu'ils sont encourus, au sein de la ligne « frais commerciaux ». Ils sont donc exclus de la marge du contrat.

Toute perte probable sur un contrat est provisionnée intégralement dès qu'elle est connue.

Carnet de commandes et bilan

Le carnet de commandes (présenté en note 2.3) correspond au chiffre d'affaires restant à comptabiliser au titre d'obligations de prestation non encore exécutées ou partiellement exécutées à la date de clôture.

Pour un contrat donné, le montant cumulé du chiffre d'affaires comptabilisé au titre de l'ensemble des obligations de prestation du contrat, diminué des paiements reçus et des créances clients qui sont comptabilisées séparément, est présenté au bilan au sein de la rubrique « actif sur contrat », ou « passif sur contrat » si le solde est négatif.

Les éventuelles provisions pour contrats onéreux, dites pertes à terminaison, sont exclues de ces soldes et présentées au sein des provisions pour risques et charges.

b) Mise en œuvre de la norme IFRS 9 (instruments financiers)

Le 29 novembre 2016, l'Union Européenne a adopté IFRS 9 « Instruments financiers », en remplacement d'IAS 39 « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation relative au classement et à l'évaluation des instruments financiers ». Cette nouvelle norme, d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2018, se compose de trois phases distinctes :

Phase 1 : IFRS 9 prévoit une approche unique pour la classification et l'évaluation des actifs financiers, basée sur les caractéristiques de l'instrument financier et l'intention de gestion du Groupe.

L'application de la norme IFRS 9 se traduit principalement par la suppression de la catégorie des actifs financiers disponibles à la vente qui permettait sous IAS 39 de comptabiliser les titres en juste valeur par autres éléments du résultat global, avec recyclage en résultat lors de la cession (ou en cas de perte de valeur significative ou durable).

Sous IFRS 9, tous les actifs financiers dont les flux de trésorerie ne sont pas représentatifs uniquement du paiement de principal et d'intérêts (SPPI) doivent être comptabilisés à la juste valeur par résultat. Cependant, IFRS 9 introduit une option exercable de manière irrévocable à l'origine, investissement par investissement, permettant de comptabiliser les placements en instruments de capitaux propres en juste valeur par « autres éléments du résultat global » sans recyclage ultérieur en résultat, même en cas de cession. Seuls les dividendes restent comptabilisés en résultat.

A la date de transition, cette option a été retenue : ainsi, les titres en portefeuille ont été classés dans la catégorie « juste valeur par autres éléments du résultat global (OCI) » non recyclables. De ce fait, les variations de valeurs ultérieures et les plus ou moins-values de cession le cas échéant seront comptabilisées directement en capitaux propres, sans affecter le résultat.

L'application de la Phase 1 d'IFRS 9 est sans incidence sur les capitaux propres du Groupe au 1^{er} janvier 2018.

Phase 2 : IFRS 9 introduit un nouveau modèle de dépréciation conduisant à passer d'un provisionnement de pertes de crédit avérées à un modèle de provisionnement prospectif, fondé sur les pertes de crédit attendues.

Compte tenu du profil des clients du Groupe, les impacts de ce nouveau modèle de provisionnement sont non significatifs au 1^{er} janvier 2018 (-13,2 M€).

Phase 3 : L'application d'IFRS 9 conduit le Groupe à modifier les modalités de comptabilisation de la valeur temps des options de change souscrites en couverture de contrats commerciaux. La valeur temps des options de change documentées en couverture doit désormais obligatoirement être traitée comme un coût de la couverture : les variations de juste valeur de la valeur temps sont comptabilisées en « autres éléments du résultat global » puis recyclées en résultat financier au même rythme que l'élément couvert. L'impact du retraitement rétrospectif est proche de zéro en date de transition.

Le Groupe a fait le choix de tirer profit des nouvelles possibilités offertes par IFRS 9 pour étaler linéairement au sein du résultat financier le report / déport sur les dérivés de change fermes soucrits à partir de 2018 en couverture d'actifs et passifs financiers, et documentés en couverture de juste valeur.

En revanche, le Groupe maintient inchangées les modalités de comptabilisation du report / déport sur les dérivés de change fermes en couvertures de contrats commerciaux : celui-ci reste comptabilisé à la juste valeur, les variations de valeur affectant le résultat financier.

La norme IFRS 9 est appliquée au 1^{er} janvier 2018 de manière rétrospective, avec l'option retenue de ne pas retraiter les comptes consolidés de l'exercice 2017.

2. INFORMATIONS SECTORIELLES

2.1 SECTEURS OPERATIONNELS

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.

Au premier semestre 2018 comme en 2017, l'activité du Groupe se répartit de façon équilibrée entre des clients civils (50%) et des clients militaires (50%).

2.2 CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires du Groupe s'analyse comme suit :

Premier semestre 2018	Aérospatial	Transport	Défense et Sécurité	Autres	Thales
Destination géographique :					
Europe	1 689,4	496,6	1 909,2	14,9	4 110,1
Amérique du Nord	390,3	21,2	248,6	0,3	660,4
Australie & Nouvelle Zélande	23,0	20,6	388,9	--	432,5
Autres pays	665,5	365,8	1 210,0	7,9	2 249,2
Total	2 768,2	904,2	3 756,7	23,1	7 452,2

Premier semestre 2017 *	Aérospatial	Transport	Défense et Sécurité	Autres	Thales
Destination géographique :					
Europe	1 641,1	472,3	1 795,3	16,9	3 925,6
Amérique du Nord	421,4	31,3	210,7	--	663,4
Australie et Nouvelle Zélande	29,4	14,6	355,2	--	399,2
Autres pays	704,9	242,8	1 171,4	11,1	2 130,2
Total	2 796,8	761,0	3 532,6	28,0	7 118,4

Année 2017 *	Aérospatial	Transport	Défense et Sécurité	Autres	Thales
Destination géographique :					
Europe	3 393,7	1 020,0	3 881,4	44,7	8 339,8
Amérique du Nord	873,5	59,8	458,5	--	1 391,8
Australie et Nouvelle Zélande	56,2	38,9	743,3	--	838,4
Autres pays	1 423,9	604,6	2 606,5	22,5	4 657,5
Total	5 747,3	1 723,3	7 689,7	67,2	15 227,5

* Les données 2017 ont été retraitées pour prendre en compte l'impact de la nouvelle norme IFRS 15.

Le chiffre d'affaires du Groupe est comptabilisé pour les trois quarts selon la méthode de l'avancement et pour le quart restant à l'achèvement.

2.3 ACTIVITE 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 2017. 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 de 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 2018	Aérospatial	Transport	Défense et Sécurité	Autres, élim, non alloués*	Thales
Carnet de commandes hors Groupe	7 620,7	4 197,0	19 104,8	64,2	30 986,7
Prises de commandes hors Groupe	2 042,0	834,9	3 433,8	19,9	6 330,6
Chiffre d'affaires hors Groupe	2 768,2	904,2	3 756,7	23,1	7 452,2
Chiffre d'affaires inter-secteurs	33,4	2,9	139,8	(176,1)	--
Chiffre d'affaires total	2 801,6	907,1	3 896,5	(153,0)	7 452,2
EBIT	290,6	26,5	444,4	0,3	761,8
<i>Dont, part dans Naval Group (ex DCNS)</i>	--	--	--	37,6	37,6
<i>Dont, Naval Group exclu</i>	290,6	26,5	444,4	(37,3)	724,2

Premier semestre 2017 **	Aérospatial	Transport	Défense et Sécurité	Autres, élim, non alloués*	Thales
Carnet de commandes hors Groupe	8 383,0	4 226,3	18 854,3	84,6	31 548,2
Prises de commandes hors Groupe	2 273,7	662,0	3 035,0	38,2	6 008,9
Chiffre d'affaires hors Groupe	2 796,8	761,0	3 532,6	28,0	7 118,4
Chiffre d'affaires inter-secteurs	49,6	3,5	120,1	(173,2)	--
Chiffre d'affaires total	2 846,4	764,5	3 652,7	(145,2)	7 118,4
EBIT	260,0	8,3	325,4	(6,2)	587,5
<i>Dont, part dans Naval Group (ex DCNS)</i>	--	--	--	26,4	26,4
<i>Dont, Naval Group exclu</i>	260,0	8,3	325,4	(32,6)	561,1

2017 **	Aérospatial	Transport	Défense et Sécurité	Autres, élim, non alloués*	Thales
Carnet de commandes hors Groupe	8 259,9	4 289,3	19 451,4	63,6	32 064,2
Prises de commandes hors Groupe	5 237,5	1 780,7	7 856,5	56,5	14 931,2
Chiffre d'affaires hors Groupe	5 747,3	1 723,3	7 689,7	67,2	15 227,5
Chiffre d'affaires inter-secteurs	92,1	5,9	294,2	(392,2)	--
Chiffre d'affaires total	5 839,4	1 729,2	7 983,9	(325,0)	15 227,5
EBIT	567,0	56,6	756,6	(14,8)	1 365,4
<i>Dont, part dans Naval Group (ex DCNS)</i>	--	--	--	32,8	32,8
<i>Dont, Naval Group exclu</i>	567,0	56,6	756,6	(47,6)	1 332,6

* 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.

** Les données 2017 ont été retraitées pour prendre en compte l'impact de la nouvelle norme IFRS 15.

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 carnet de commandes à fin 2017 s'élève à 32 064,2 M€. Environ 80% de ce solde devrait se traduire en chiffre d'affaires d'ici au 31 décembre 2020.

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

	Premier semestre 2018	Premier semestre 2017*	Année 2017*
Résultat opérationnel courant	622,6	448,9	1 095,5
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	71,2	60,8	119,9
Sous total	693,8	509,7	1 215,4
Amortissement du PPA relatif aux sociétés contrôlées	50,9	54,4	113,0
Amortissement du PPA relatif aux sociétés mises en équivalence	13,4	13,3	19,2
Charges directement liées aux regroupements d'entreprises	3,7	10,1	17,8
EBIT	761,8	587,5	1 365,4

* L'information 2017 a été retraitée pour prendre en compte l'impact de la nouvelle norme IFRS 15.

3. INCIDENCE DES VARIATIONS DE PERIMETRE

3.1 PRINCIPALES VARIATIONS DE PERIMETRE

a) Evènements en cours à la date de publication des comptes semestriels 2018

Le 17 décembre 2017, Thales et Gemalto ont annoncé conjointement la signature d'un accord relatif à une offre en numéraire, au prix de 51€ par action ordinaire coupon attaché (soit une valeur totale des fonds propres d'environ 4,8 mds €).

Le document d'offre, dans lequel figurent les termes et conditions ainsi que les conséquences de l'offre, a été approuvé par l'autorité néerlandaise des marchés financiers (« AFM ») et a été publié le 27 mars 2018. La période d'acceptation des titres était initialement ouverte jusqu'au 6 juin 2018, et a été prorogée jusqu'au 15 août 2018.

Sous réserve d'obtenir une exemption de l'AFM, Thales prévoit de proroger cette période jusqu'à ce que certaines conditions usuelles soient remplies, en particulier l'obtention des autorisations réglementaires requises. La réalisation de l'offre et le versement du prix de l'offre aux actionnaires qui auront apporté leurs actions sont prévus au cours du second semestre 2018.

b) Rappel des principaux évènements de 2017

En septembre 2017, Thales a finalisé l'acquisition de la société américaine Guavus, un des pionniers de l'analyse « big data » en temps réel, pour un montant maximum de 215 M\$, sous réserve de l'atteinte d'objectifs de croissance significative du chiffre d'affaires. La sortie nette de trésorerie s'est élevée à 109,1 M\$ (90,5 M€) à la date de finalisation. Le prix d'acquisition a fait l'objet d'une allocation à des actifs incorporels amortissables, l'écart d'acquisition résiduel s'élèvant à 72,2 M\$ (60 M€). La société est consolidée par intégration globale.

3.2 RESULTAT DES CESSIONS, VARIATIONS DE PERIMETRE ET AUTRES

	Premier semestre 2018	Premier semestre 2017	Année 2017
Cessions de titres et d'activités	(0,1)	17,9	19,0
Activités de gestion d'identité	--	17,8	16,5
Autres	(0,1)	0,1	2,5
Frais directement liés aux acquisitions	(18,4)	(5,7)	(17,7)
Cessions d'actifs mobiliers et immobiliers	(0,2)	(0,4)	2,6
Incidence des liquidations / modifications de régimes de retraites (note 8)	--	(21,0)	(21,2)
Litiges	--	--	(64,2)
Total	(18,7)	(9,2)	(81,5)

4. IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

4.1 ECARTS 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 :

	31/12/17	Acquisi-tions	Cessions	Pertes de valeur	var. change et autres	30/06/18
Avionique	472,2	--	--	--	2,6	474,8
Espace	488,6	--	--	--	0,3	488,9
<i>Aérospatial</i>	960,8	--	--	--	2,9	963,7
Transport	875,3	--	--	--	--	875,3
Systèmes d'Information et de Comm. Sécurisés	842,0	--	--	--	3,7	845,7
Systèmes Terrestres et Aériens	309,6	--	--	--	(0,1)	309,5
Systèmes de Mission de Défense	459,5	--	--	--	(1,3)	458,2
<i>Défense et Sécurité</i>	1 611,1	--	--	--	2,3	1 613,4
Total	3 447,2	--	--	--	5,2	3 452,4

	01/01/17	Acquisi-tions	Cessions	Pertes de valeur	Var. change et autres	31/12/17
Avionique	476,1	11,3	--	--	(15,2)	472,2
Espace	481,8	8,6	--	--	(1,8)	488,6
<i>Aérospatial</i>	957,9	19,9	--	--	(17,0)	960,8
Transport	875,3	--	--	--	--	875,3
Systèmes d'Information et de Comm. Sécurisés	819,4	60,4*	(7,0)	--	(30,8)	842,0
Systèmes Terrestres et Aériens	309,8	--	--	--	(0,2)	309,6
Systèmes de Mission de Défense	462,0	--	--	--	(2,5)	459,5
<i>Défense et Sécurité</i>	1 591,2	60,4	(7,0)	--	(33,5)	1 611,1
Total	3 424,4	80,3	(7,0)	--	(50,5)	3 447,2

* Acquisition de Guavus : montant résiduel après allocation du prix d'acquisition

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 évènements connus à la date de clôture.

Le Groupe a procédé à une revue au 30 juin 2018 des indices de pertes de valeur relatifs aux écarts d'acquisition alloués aux unités génératrices de trésorerie (UGT) ou groupes d'UGT dont les analyses de sensibilité ont été présentées dans les comptes consolidés au 31 décembre 2017. Cette revue a permis de confirmer l'absence de perte de valeur à comptabiliser au 30 juin 2018.

4.2 IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

	31/12/17 *	Acquisi- tions & activations	Cessions	Dotations aux amort.	Pertes de valeur	var. périm, change et autres	30/06/18
Immobilisations incorporelles acquises (PPA)	694,6	--	--	(50,9)	--	8,0	651,7
Frais de développement capitalisés	52,2	4,7	--	(7,7)	--	--	49,2
Autres	136,7	20,6	--	(22,7)	--	(6,1)	128,5
Immobilisations incorporelles	883,5	25,3	--	(81,3)	--	1,9	829,4
Immobilisations corporelles	1 819,9	131,1	(3,0)	(153,2)	--	(10,4)	1 784,4
Total	2 703,4	156,4	(3,0)	(234,5)	--	(8,5)	2 613,8

	01/01/17 *	Acquisi- tions & activations	Cessions	Dotations aux amort.	Pertes de valeur	var. périm, change et autres	31/12/17 *
Immobilisations incorporelles acquises (PPA)	773,9	--	--	(113,0)	--	33,7	694,6
Frais de développement capitalisés	79,3	10,4	--	(35,0)	--	(2,5)	52,2
Autres	110,3	55,5	--	(40,5)	--	11,4	136,7
Immobilisations incorporelles	963,5	65,9	--	(188,5)	--	42,6	883,5
Immobilisations corporelles	1 800,8	373,0	(8,2)	(315,6)	--	(30,1)	1 819,9
Total	2 764,3	438,9	(8,2)	(504,1)	--	12,5	2 703,4

* Les données 2017 ont été retraitées pour prendre en compte l'impact de la nouvelle norme IFRS 15.

5. PARTICIPATIONS DANS LES CO-ENTREPRISES ET ENTREPRISES ASSOCIEES

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 de résultat net		
	30/06/18	31/12/17*	1 ^{er} sem 18	1 ^{er} sem 17*	2017 *
Naval Group (35%)	721,4	704,8	25,0	13,8	14,0
Autres co-entreprises **	305,7	297,1	26,2	25,4	59,6
Total	1 027,1	1 001,9	51,2	39,2	73,6

* Les données 2017 ont été retraitées pour prendre en compte l'impact de la nouvelle norme IFRS 15.

** 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

	30/06/18	31/12/17 *
Participations à l'ouverture	1 001,9	985,2
Quote-part de résultat net dans les co-entreprises	51,2	73,6
Différence de conversion	1,1	(7,9)
Couverture de flux de trésorerie	0,2	(3,5)
Actifs financiers disponibles à la vente	--	(6,7)
Gains (pertes) actuariels sur retraite	(1,0)	1,9
Quote-part de résultat global des co-entreprises	51,5	57,4
Dividendes versés	(33,6)	(38,5)
Périmètre et autres	7,3	(2,2)
Participations à la clôture	1 027,1	1 001,9

Les données 2017 ont été retraitées pour prendre en compte l'impact de la nouvelle norme IFRS 15.

c) Informations financières résumées Naval Group

Bilan résumé à 100% **	30/06/18	31/12/17 *
Actif non courants	2 213,8	2 105,4
Actifs courants	13 752,6	13 412,4
Total de l'actif	15 966,4	15 517,8
Capitaux propres retraités, part de l'entité	1 226,8	1 179,3
Participations ne donnant pas le contrôle	(42,2)	(13,0)
Passifs non courants	614,4	602,5
Passifs courants	14 167,4	13 749,0
Total du passif et des capitaux propres	15 966,4	15 517,8
Trésorerie nette	2 412,2	2 594,5
Intégration dans Thales :	30/06/18	31/12/17 *
Capitaux propres retraités de Naval Group	1 226,8	1 179,3
% de détention de Thales	35%	35%
Quote-part Thales	429,4	412,8
Ecart d'acquisition	292,0	292,0
Participation dans la co-entreprise	721,4	704,8
Compte de résultat à 100% **	1 ^{er} sem 18	1 ^{er} sem 17* 2017 *
Chiffre d'affaires	1 870,9	1 696,6 3 194,4
Résultat opérationnel après mises en équivalence	71,0	9,2 (8,9)
Résultat financier	0,1	(3,3) 2,4
Impôt et autres	(29,6)	13,4 (63,8)
Résultat net retraité	41,5	19,3 (70,3)
<i>Dont, part de l'entité</i>	71,3	39,3 39,9
<i>Dont, participations ne donnant pas le contrôle</i>	(29,8)	(20,0) (110,2)
Compte de résultat à 100%	1 ^{er} sem 18	1 ^{er} sem 17* 2017 *
Résultat net retraité, part de l'entité	71,3	39,3 39,9
% de détention de Thales	35%	35% 35%
Quote-part de résultat dans la co-entreprise	25,0	13,8 14,0
<i>Dont, impact du PPA</i>	<i>(12,6)</i>	<i>(12,6)</i> <i>(18,8)</i>
Quote-part de résultat avant PPA	37,6	26,4 32,8
Dividendes reçus de la co-entreprise	10,0	-- --

* Les données 2017 ont été retraitées pour prendre en compte l'impact de la nouvelle norme IFRS 15.

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

5.2 PARTICIPATIONS DANS LES ENTREPRISES ASSOCIEES

	30/06/18	31/12/17
Titres de participation à l'ouverture	210,1	219,5
Quote-part de résultat net des entreprises associées	20,0	46,3
Différence de conversion	2,7	(17,5)
Couverture de flux de trésorerie	4,4	(2,3)
Gains (pertes) actuariels sur retraite	(0,6)	(0,7)
Quote-part de résultat global des entreprises associées	26,5	25,8
Dividendes versés	(24,6)	(40,8)
Autres	(5,2)	5,6
Titres de participation à la clôture	206,8	210,1

6. FINANCEMENT ET INSTRUMENTS FINANCIERS

6.1 RESULTAT FINANCIER

	Premier semestre 2018	Premier semestre 2017	Année 2017
Profits (pertes) de change	(4,6)	(13,1)	(17,4)
Variation de juste valeur des instruments dérivés de change *	(26,8)	(43,1)	(69,9)
Inefficacité des couvertures de change	(1,0)	(3,6)	(10,9)
Résultat de change	(32,4)	(59,8)	(98,2)
Frais liés à la mise en place du crédit relais Gemalto	(8,4)	--	--
Autres	6,2	(2,9)	(1,1)
Total des autres résultats financiers	(34,6)	(62,7)	(99,3)

* Ce montant se compose des variations de juste valeur du report/déport (-26,9 M€ au premier semestre 2018, -45,4 M€ au premier semestre 2017 et -65,3 M€ en 2017) et des impacts liés à la valeur temps des options de change pour les dérivés documentés en couverture (-1,3 M€ au premier semestre 2018, -3,6 M€ au premier semestre 2017 et -5,7 M€ en 2017), ainsi que des variations de juste valeur des dérivés non documentés en couverture.

6.2 TRESORERIE (DETTE FINANCIERE) NETTE

• Trésorerie (dettes) nette à la clôture

	30/06/18	31/12/17
Actifs financiers courants	332,5	332,0
Trésorerie et équivalents trésorerie	4 666,8	4 282,7
Trésorerie et autres placements (I)	4 999,3	4 614,7
Dettes financières à long terme	2 410,3	953,5
Dettes financières à court terme	291,2	707,3
Instruments dérivés en couverture de taux	(13,1)	(17,5)
Dette financière brute (II)	2 688,4	1 643,3
Trésorerie nette (I -II)	2 310,9	2 971,4

• Evolution et caractéristiques des emprunts obligataires

En janvier 2018, Thales a émis un emprunt obligataire à taux fixe de 500 M€ à 7 ans. Cette émission était notamment destinée au refinancement de l'emprunt obligataire 2018.

En avril 2018, Thales a réalisé une émission obligataire en deux tranches, d'un montant total de 1 000 M€, finalisant ainsi le financement du projet d'acquisition de Gemalto, qui devrait se conclure au deuxième semestre 2018. Les montants levés ont permis au Groupe d'annuler le crédit-relais bancaire dédié conclu en décembre 2017 pour financer cette acquisition. L'émission comprend une tranche de 500 M€ à deux ans, ainsi qu'une tranche de 500 M€ à six ans.

A fin juin 2018, les emprunts obligataires s'analysent comme suit :

Nominal	Date d'émission	Echéance	Nature de taux	Coupon	Taux d'intérêt effectif	
					Avant couverture	Après couverture
500 M€	janvier 2018	janvier 2025	fixe	0,75%	0,91%	0,91%
500 M€	avril 2018	avril 2024	fixe	0,875%	0,9364%	1,11%
600 M€	juin 2016	juin 2023	fixe *	0,75%	0,84%	0,94%
300 M€	mars 2013	mars 2021	fixe *	2,25%	2,40%	1,042%
500 M€	avril 2018	avril 2020	variable	Euribor 3 M + 0,2%	-0,13%	-0,13%

* Après retournement, intervenu au cours du premier semestre 2018, des swaps mis en place à l'origine

6.3 SYNTHESE DES ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

Les catégories d'actifs et passifs financiers présentés dans la note 6.5 de l'annexe aux comptes 2017 restent identiques, à l'exception des titres en portefeuille classés, à compter du 1^{er} janvier 2018, dans la catégorie « juste valeur par autres éléments du résultat global » (cf. note 1.2.b).

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 2 427,7 M€ pour une valeur comptable de 2 410,3 M€ au 30 juin 2018 (980,8 M€ vs. 953,5 M€ au 31 décembre 2017)

7. VARIATION DE LA TRESORERIE (DETTE) NETTE

	Premier semestre 2018	Premier semestre 2017	Année 2017
Trésorerie (dette) nette à l'ouverture	2 971,4	2 365,6	2 365,6
Cash-flow net des activités opérationnelles	(165,4)	365,8	1 713,3
Moins, réduction des déficits de pensions	47,2	40,0	82,3
Investissements net d'exploitation	(153,4)	(189,4)	(430,7)
Free cash-flow opérationnel	(271,6)	216,4	1 364,9
Investissements dans les filiales et participations <i>Dont, Guavus</i>	(54,5) --	(1,2) --	(121,4) (90,5)
Cessions de filiales et participations	--	41,0	41,9
Réduction des déficits de pension (Royaume-Uni)	(47,2)	(40,0)	(82,3)
Variation des prêts financiers	16,5	(4,1)	(26,7)
Distribution de dividendes de la société mère	(275,8)	(253,7)	(348,9)
Part des tiers dans les distributions de dividendes des filiales	(40,1)	(11,7)	(68,1)
Auto-contrôle et levées d'options de souscription d'actions	10,7	2,0	(38,3)
Variations de change	(8,5)	(26,4)	(63,6)
Autres	10,0	5,8	(51,7)
Variation totale	(660,5)	(71,9)	605,8
Trésorerie (dette) nette à la clôture	2 310,9	2 293,7	2 971,4

7.1 EVOLUTION 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.

Pour un contrat donné, le montant cumulé du chiffre d'affaires comptabilisé au titre de l'ensemble des obligations de prestation du contrat, diminué des paiements reçus et des créances clients qui sont comptabilisées séparément, est présenté au bilan au sein de la rubrique « actif sur contrat », ou « passif sur contrat » si le solde est négatif.

Les éventuelles provisions pour contrats onéreux, dites pertes à terminaison, sont exclues de ces soldes et présentées au sein des provisions pour risques et charges.

Impacts IFRS 15	01/01/17 publié	Impact IFRS 15	01/01/17 retraité	31/12/17 publié	Impact IFRS 15	31/12/17 retraité
Stocks et en-cours	2 734,6	265,0	2 999,6	2 803,4	355,5	3 158,9
Contrats de construction - actif	2 331,5	(2 331,5)	--	2 306,0	(2 306,0)	--
Actifs sur contrats	--	2 577,0	2 577,0	--	2 301,4	2 301,4
Avances et acomptes versés	348,3	--	348,3	451,8	--	451,8
Clients et aut. créances courantes	4 547,5	(359,1)	4 188,4	4 351,1	(342,6)	4 008,5
Instruments dérivés - actif	161,7	--	161,7	254,4	--	254,4
Actif opérationnel courant	10 123,6	151,4	10 275,0	10 166,7	8,3	10 175,0
Contrats de construction - passif	(1 139,4)	1 139,4	--	(1 278,3)	1 278,3	--
Avances reçues des clients	(4 478,4)	4 478,4	--	(4 162,6)	4 162,6	--
Passifs sur contrats	--	(6 393,3)	(6 393,3)	--	(6 366,0)	(6 366,0)
Provisions pour risques et charges	(1 037,0)	(568,3)	(1 605,3)	(1 134,7)	(647,7)	(1 782,4)
Fournisseurs et autres dettes	(6 006,0)	833,1	(5 172,9)	(6 392,0)	1 031,5	(5 360,5)
Instruments dérivés - passif	(478,3)	--	(478,3)	(179,7)	--	(179,7)
Passif opérationnel courant	(13 139,1)	(510,7)	(13 649,8)	(13 147,3)	(541,3)	(13 688,6)

Evolution de la période	01/01/17*	Variation du BFR et provisions	Périmètre, change et reclassts	31/12/17*	Variation du BFR et provisions	Périmètre, change et reclassts	30/06/18
Stocks et en-cours	2 999,6	225,0	(65,7)	3 158,9	132,8	26,4	3 318,1
Actifs sur contrats	2 577,0	(232,4)	(43,2)	2 301,4	679,4	78,2	3 059,0
Avances et acomptes versés	348,3	110,3	(6,8)	451,8	89,9	0,5	542,2
Clients et aut. créances courantes	4 188,4	(88,4)	(91,5)	4 008,5	5,4	(46,9)	3 967,0
Instruments dérivés - actif	161,7	122,6	(29,9)	254,4	(152,1)	29,2	131,5
Actif opérationnel courant	10 275,0	137,1	(237,1)	10 175,0	755,4	87,4	11 017,8
Passifs sur contrats	(6 393,3)	(50,6)	77,9	(6 366,0)	400,7	(126,9)	(6 092,2)
Provisions pour risques et charges	(1 605,3)	(207,6)	30,5	(1 782,4)	25,2	(27,7)	(1 784,9)
Fournisseurs et autres dettes	(5 172,9)	(254,4)	66,8	(5 360,5)	(255,7)	(26,8)	(5 643,0)
Instruments dérivés - passif	(478,3)	--	298,6	(179,7)	--	(110,4)	(290,1)
Passif opérationnel courant	(13 649,8)	(512,6)	473,8	(13 688,6)	170,2	(291,8)	(13 810,2)
Provision pour restructuration	114,3	(27,0)	(1,3)	86,0	(11,1)	(0,6)	74,3
Augm. (dim.) du BFR & prov.		(402,5)				914,5	

* Les données 2017 ont été retraitées pour prendre en compte l'impact de la nouvelle norme IFRS 15.

Le Groupe peut procéder à des cessions de créances commerciales, principalement sur l'Etat français, et d'effets de commerce. Au 30 juin 2018, l'en-cours des créances cédées s'élève à 36,9 M€. Il était de 292,5 M€ au 31 décembre 2017.

7.2 EVOLUTION DES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

	31/12/17 *	Utilisations	Dotations	Reprises	change & aut.	30/06/18
Restructuration	86,0	(15,0)	6,6	(2,7)	(0,6)	74,3
Litiges techniques et autres	152,0	(10,2)	7,2	(1,2)	0,1	147,9
Garanties	338,2	(26,9)	51,6	(14,5)	13,2	361,6
Pertes à terminaison	565,4	(55,3)	75,7	(29,2)	(8,1)	548,5
Provisions sur contrats	321,0	(33,3)	47,3	(28,4)	8,2	314,8
Autres **	319,8	(23,6)	51,4	(17,5)	7,7	337,8
Total	1 782,4	(164,3)	239,8	(93,5)	20,5	1 784,9

	01/01/17 *	Utilisations	Dotations	Reprises	change & aut.	31/12/17 *
Restructuration	114,3	(62,8)	42,8	(7,0)	(1,3)	86,0
Litiges techniques et autres	131,0	(21,2)	72,7	(29,2)	(1,3)	152,0
Garanties	261,7	(40,4)	120,1	(12,9)	9,7	338,2
Pertes à terminaison	527,1	(120,6)	187,3	(23,3)	(5,1)	565,4
Provisions sur contrats	270,6	(34,4)	86,0	(8,8)	7,6	321,0
Autres **	300,6	(73,4)	113,0	(13,3)	(7,1)	319,8
Total	1 605,3	(352,8)	621,9	(94,5)	2,5	1 782,4

* Les données 2017 ont été retraitées pour prendre en compte l'impact de la nouvelle norme IFRS 15.

** Cette ligne inclut les provisions techniques des sociétés d'assurance, les provisions pour risques fiscaux et sociaux, les provisions pour garanties de passif, pour environnement et autres.

8. PROVISIONS POUR RETRAITE ET AVANTAGES A LONG TERME

a) Hypothèses actuarielles

Au 30 juin 2018, 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 2018	Royaume-Uni	France
Taux d'inflation	3,16%	1,45%
Taux d'actualisation	2,77%	1,46%
30 juin 2017	Royaume-Uni	France
Taux d'inflation	3,05%	1,35%
Taux d'actualisation	2,55%	1,59%
31 décembre 2017	Royaume-Uni	France
Taux d'inflation	3,19%	1,35%
Taux d'actualisation	2,60%	1,20%

b) Evolution de la provision

	Premier semestre 2018	Premier semestre 2017	Année 2017
Provision à l'ouverture	(2 674,3)	(2 785,8)	(2 785,8)
Coût des services rendus (résultat opérationnel courant)	(56,0)	(53,0)	(105,0)
Coût des services passés (autres résultats opérationnels)	--	(21,0)*	(21,2)*
Intérêts nets	(24,1)	(28,4)	(57,2)
Frais de gestion des fonds	(2,5)	(2,5)	(5,6)
Ecarts actuariels / autres avantages à long terme	4,5	3,2	(2,7)
Résultat financier sur retraites et avantages à long terme	(22,1)	(27,7)	(65,5)
Charge totale de la période	(78,1)	(101,7)	(191,7)
Réévaluation / retraites (autres éléments du résultat global)	148,0	(120,8)	49,4
Prestations et contributions versées	117,4	101,8	202,9
- au titre de la réduction des déficits au R-U	47,2	40,0	82,3
- au titre des contributions / prestations récurrentes	70,2	61,8	120,6
Ecarts de conversion	(2,8)	42,1	55,7
Variations de périmètre et autres	0,7	3,3	(4,8)
Provision à la clôture	(2 489,1)	(2 861,1)	(2 674,3)

* Provision constituée dans le cadre d'un nouvel accord permettant aux salariés français de convertir tout ou partie de leur indemnité de fin de carrière en un départ en retraite anticipé.

9. IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES

	Premier semestre 2018	Premier semestre 2017 *	Année 2017 *
Résultat net	474,9	322,1	737,4
Moins charge d'impôt	140,4	89,6	236,7
Moins résultat net des sociétés mises en équivalence	(71,2)	(60,8)	(119,9)
Résultat avant impôt et sociétés mises en équivalence	544,1	350,9	854,2
Charge d'impôt de la période	(140,4)	(89,6)	(236,7)
Taux effectif d'impôt	25,8%	25,5%	27,7%

* Les données 2017 ont été retraitées pour prendre en compte l'impact de la nouvelle norme IFRS 15.

La charge d'impôt exclut les crédits d'impôt recherche enregistrés au sein du résultat opérationnel (respectivement 84,3 M€, 85,4 M€ et 176,0 M€ aux premiers semestres 2018 et 2017 et en 2017).

10. CAPITAUX PROPRES ET RESULTAT PAR ACTION

10.1 CAPITAUX PROPRES

a) Répartition du capital

	30/06/18			31/12/17		
	Actions	% du capital	% droits de vote	Actions	% du capital	% droits de vote
T.S.A.	54 786 654	25,71%	35,71%	54 786 654	25,76%	35,75%
Etat (dont 1 action spécifique)	2 060	--	--	2 060	--	--
Secteur Public (a)	54 788 714	25,71%	35,71%	54 788 714	25,76%	35,75%
Dassault Aviation (b)	52 531 431	24,65%	28,42%	52 531 431	24,70%	28,44%
Thales (c)	547 981	0,26%	--	568 739	0,27%	--
Salariés	5 862 124	2,75%	3,35%	6 181 444	2,91%	3,50%
Autres actionnaires	99 341 454	46,63%	32,52%	98 588 397	46,36%	32,31%
Total (d)	213 071 704	100,00%	100,00%	212 658 725	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 2018
- (b) Dassault Aviation détient 42 154 349 actions au nominatif pur, dont 34 654 349 sont détenues depuis plus de deux ans et ont par conséquence un droit de vote double au 30 juin 2018, et détient en outre 10 377 082 actions sous la forme au porteur.
- (c) L'autodétention est composée de 47 500 actions au porteur (dans le cadre d'un contrat de liquidité) et de 500 481 actions au nominatif pur.
- (d) Au cours du premier semestre 2018, les exercices d'options de souscription d'actions ont conduit à la création de 412 979 actions nouvelles, portant jouissance le 1er janvier 2018.

b) Actions propres

Au 30 juin 2018, Thales société mère détient en propre 547 981 actions. La valeur correspondante est comptabilisée en diminution des capitaux propres consolidés pour un montant de 52,8 M€. Dans le cadre des autorisations conférées par l'Assemblée générale au Conseil d'administration, la société a effectué, en 2017 et au premier semestre 2018, les opérations suivantes :

	Premier semestre 2018	Premier semestre 2017	Année 2017
Actions propres à l'ouverture	568 739	749 559	749 559
Achats dans le cadre du contrat de liquidité	314 623	298 883	819 512
Cessions dans le cadre du contrat de liquidité	(393 123)	(291 883)	(743 512)
Cessions aux salariés (plan d'actionnariat)	(37 118)	--	(462 167)
Livraison d'actions gratuites	(290)	(50)	(606 653)
Achats dans le marché	96 000	118 000	852 000
Exercice d'options d'achat d'actions	(850)	(40 000)	(40 000)
Actions propres à la clôture	547 981	834 509	568 739

c) Distribution de dividendes de la société mère

Les montants unitaires des dividendes mis en distribution s'élèvent à 1,60 € et 1,75 € au titre des exercices 2016 et 2017. Les distributions des années 2017 et 2018 sont décrites ci-après :

Année	Décision	Nature	Dividende par action (en €)	Date de mise en paiement	Modalités de distribution	Total (en M€)
2018	Assemblée générale du 23 mai 2018	Solde 2017	1,30 €	juin 2018	numéraire	275,8 M€
	Distributions de dividendes au 1^{er} semestre 2018					275,8 M€
2017	Conseil d'administration du 28 septembre 2017	Acompte 2017	0,45 €	déc. 2017	numéraire	95,2 M€
	Assemblée générale du 17 mai 2017	Solde 2016	1,20 €	juin 2017	numéraire	253,7 M€
	Distributions de dividendes en 2017					348,9 M€

d) Participations ne donnant pas le contrôle

Ce poste inclut 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%).

La contribution de ces minoritaires aux principaux agrégats financiers du Groupe n'est individuellement pas significative.

La trésorerie de ces deux sociétés est exclusivement placée auprès de la Direction de la Trésorerie du Groupe Thales, sans restriction d'utilisation.

10.2 RESULTAT PAR ACTION

		Premier semestre 2018	Premier semestre 2017 *	Année 2017 *
Numérateur (en millions d'euros) :				
Résultat net attribuable aux actionnaires de la société mère (a)		457,2	299,4	679,8
Dénominateur (en milliers) :				
Nombre moyen d'actions en circulation (b)		212 292	211 611	211 661
Options de souscription et d'achat d'actions **		410	705	596
Plans d'actions gratuites et en unités***		488	951	984
Nombre moyen d'actions en circulation dilué (c)		213 190	213 267	213 241
Résultat net par action (en euros) (a) / (b)		2,15	1,41	3,21
Résultat net par action dilué (en euros) (a) / (c)		2,14	1,40	3,19
<i>Cours moyen de l'action</i>		98,91 €	92,79 €	92,14 €

* Les données 2017 ont été retraitées pour prendre en compte l'impact de la nouvelle norme IFRS 15.

** 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 2017 n'ont pas évolué.

12. PARTIES LIEES

Les principales transactions entre parties liées sont décrites dans la note 13-a de l'annexe aux comptes consolidés du document de référence 2017.

Le chiffre d'affaires réalisé avec l'Etat français (principalement la Direction Générale de l'Armement) s'élève à 1 262,8 M€ au premier semestre 2018. Il représentait 1 117,1 M€ au premier semestre 2017.

Au 30 juin 2018, le montant des créances échues, portant intérêt moratoire, vis-à-vis de la Direction générale de l'armement s'élève à 38,0 M€ (contre 35,8 M€ au 30 juin 2017 et 181,1 M€ au 31 décembre 2017).

13. ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

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