

COMPTES CONSOLIDÉS
AU 31 DÉCEMBRE 2021



7.1 Comptes consolidés

7.1.1 Compte de résultat consolidé

(en millions d'euros)	Notes	2021	2020 (a)
Chiffre d'affaires	note 2	16 192,0	15 371,0
Coût de l'activité		(12 158,9)	(11 791,2)
Frais de recherche et développement		(1 026,9)	(942,9)
Frais commerciaux		(1 225,9)	(1 210,9)
Frais généraux et administratifs		(545,0)	(526,7)
Coût des restructurations	note 10.3	(91,8)	(165,1)
Résultat opérationnel courant	note 2	1 143,5	734,2
Résultat des cessions, variations de périmètre et autres	note 3.2	48,7	44,4
Perte de valeur sur actifs immobilisés	note 4.1	—	(135,4)
Résultat opérationnel avant résultat des mises en équivalence		1 192,2	643,2
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	note 5.1	103,6	45,0
Résultat opérationnel après résultat des mises en équivalence		1 295,8	688,2
Intérêts financiers relatifs à la dette brute		(54,1)	(62,3)
Intérêts financiers relatifs à la trésorerie et équivalents		(2,5)	7,1
Intérêts financiers nets	note 6.1	(56,6)	(55,2)
Autres résultats financiers	note 6.1	(52,8)	(77,4)
Résultat financier sur retraites et avantages à long terme	note 9.3	(21,9)	(41,5)
Impôt sur les bénéfices	note 7.1	(147,7)	(64,5)
Résultat net des activités poursuivies		1 016,8	449,6
Résultat net des activités non poursuivies	note 1.4	117,6	42,3
Résultat net		1 134,4	491,9
Résultat net, part du Groupe		1 088,8	483,4
Dont, résultat net des activités poursuivies, part du Groupe		971,1	440,6
Dont, résultat net des activités non poursuivies, part du Groupe		117,7	42,8
Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle		45,6	8,5
Résultat par action (en euros)	note 8.2	5,12	2,27
Résultat par action dilué (en euros)	note 8.2	5,11	2,27

(a) Les données comparatives 2020 ont été retraitées du fait du classement du secteur opérationnel Transport en "activités non poursuivies" (note 1.4).

L'information sectorielle, incluant le calcul de l'EBIT, est présentée en note 2.3.

7.1.2 État du résultat global consolidé

(en millions d'euros)	2021			2020 (a)		
	Part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total	Part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total
Résultat net de la période	1 088,8	45,6	1 134,4	483,4	8,5	491,9
Ecart de conversion	note 8.1	54,0	1,3	55,3	(96,9)	(2,5)
Couverture de flux de trésorerie	note 8.1	(101,8)	(4,6)	(106,4)	81,7	0,6
Sociétés mises en équivalence	note 5.1	11,9	—	11,9	(10,3)	—
Activités non poursuivies		(13,9)	—	(13,9)	28,3	—
Eléments reclassés ultérieurement en résultat	(49,8)	(3,3)	(53,1)	2,8	(1,9)	0,9
Gains (pertes) actuariels / retraites	note 9.3	625,5	3,2	628,7	(567,5)	(5,0)
Actifs financiers à la juste valeur		42,9	18,4	61,3	(55,8)	(22,5)
Impôts différés	note 7.2	0,6	(0,7)	(0,1)	52,5	1,3
Sociétés mises en équivalence	note 5.1	11,5	—	11,5	(0,8)	—
Activités non poursuivies		62,2	—	62,2	(72,1)	—
Eléments non reclassés ultérieurement en résultat	742,7	20,9	763,6	(643,7)	(26,2)	(669,9)
Autres éléments du résultat global, net d'impôt	692,9	17,6	710,5	(640,9)	(28,1)	(669,0)
Total du résultat global pour la période	1 781,7	63,2	1 844,9	(157,5)	(19,6)	(177,1)

(a) Les données comparatives 2020 ont été retraitées du fait du classement du secteur opérationnel Transport en "activités non poursuivies".

7.1.3 Variation des capitaux propres consolidés

(en millions d'euros)	Nombre d'actions en circulation (en milliers)	Capital	Primes	Réserves	Couverture de flux de trésorerie	Ecarts de conversion	Actions propres	Part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres totaux
Au 1er janvier 2020 publié	212 757	640,0	4 074,3	1 066,2	(94,1)	(180,7)	(56,5)	5 449,2	232,9	5 682,1
Impact de la décision de l'IFRIC IC (IAS 19 - note 1.1)	—	—	—	27,5	—	—	—	27,5	1,5	29,0
Au 1er janvier 2020 retraité	212 757	640,0	4 074,3	1 093,7	(94,1)	(180,7)	(56,5)	5 476,7	234,4	5 711,1
Résultat net de l'exercice	—	—	—	483,4	—	—	—	483,4	8,5	491,9
Autres éléments - sociétés contrôlées	—	—	—	(570,8)	81,7	(96,9)	—	(586,0)	(28,1)	(614,1)
Autres éléments - sociétés en équivalence	—	—	—	(0,8)	11,6	(21,9)	—	(11,1)	—	(11,1)
Autres éléments - activités non poursuivies	—	—	—	(72,1)	12,2	16,1	—	(43,8)	—	(43,8)
Résultat global 2020	—	—	—	(160,3)	105,5	(102,7)	—	(157,5)	(19,6)	(177,1)
Souscriptions d'actions réservées aux salariés	48	0,1	1,2	—	—	—	—	1,3	—	1,3
Distribution de dividendes de la société mère	—	—	—	(85,1)	—	—	—	(85,1)	—	(85,1)
Part des tiers dans les distributions des filiales	—	—	—	—	—	—	—	—	(12,1)	(12,1)
Paiements en actions	—	—	—	13,4	—	—	—	13,4	—	13,4
Achat / vente de titres d'autocontrôle	63	—	—	(28,0)	—	—	17,9	(10,1)	—	(10,1)
Variations de périmètre	—	—	—	(50,3)	—	—	—	(50,3)	(2,3)	(52,6)
Autres	—	—	—	(46,2)	—	0,2	—	(46,0)	(3,9)	(49,9)
Au 31 décembre 2020	212 868	640,1	4 075,5	737,2	11,4	(283,2)	(38,6)	5 142,4	196,5	5 338,9
Résultat net de l'exercice	—	—	—	1 088,8	—	—	—	1 088,8	45,6	1 134,4
Autres éléments - sociétés contrôlées	—	—	—	669,0	(101,8)	54,0	—	621,2	17,6	638,8
Autres éléments - sociétés en équivalence	—	—	—	11,5	(5,9)	17,8	—	23,4	—	23,4
Autres éléments - activités non poursuivies	—	—	—	62,2	(8,4)	(5,5)	—	48,3	—	48,3
Résultat global 2021	—	—	—	1 831,5	(116,1)	66,3	—	1 781,7	63,2	1 844,9
Souscriptions d'actions réservées aux salariés	45	0,1	1,1	—	—	—	—	1,2	—	1,2
Distribution de dividendes de la société mère	—	—	—	(417,0)	—	—	—	(417,0)	—	(417,0)
Part des tiers dans les distributions des filiales	—	—	—	—	—	—	—	—	(13,5)	(13,5)
Paiements en actions	—	—	—	25,0	—	—	—	25,0	—	25,0
Achat / vente de titres d'autocontrôle	5	—	—	(28,7)	—	—	0,9	(27,8)	—	(27,8)
Autres	—	—	—	(25,4)	—	—	—	(25,4)	(1,8)	(27,2)
Au 31 décembre 2021	212 918	640,2	4 076,6	2 122,6	(104,7)	(216,9)	(37,7)	6 480,1	244,4	6 724,5

La colonne "réserves" inclut les écarts actuariels liés aux engagements de retraite à hauteur de -2 773,8 M€ à fin 2020 et -2 066,8 M€ à fin 2021.

7.1.4 Bilan consolidé

(en millions d'euros)

ACTIF	Notes	31/12/21	31/12/20 (a)
Ecart d'acquisition	note 4.1	5 202,9	6 034,4
Autres immobilisations incorporelles, net	note 4.2	1 951,0	2 284,5
Immobilisations corporelles, net	note 4.2	3 399,0	3 569,9
Participations dans les sociétés mises en équivalence	note 5	1 341,6	1 283,1
Titres de participation non consolidés	note 6.4	138,3	90,7
Actifs financiers non courants	note 6.4	151,2	138,9
Instruments dérivés, non courant - actif	note 6.6	4,0	13,0
Impôts différés actifs	note 7.3	949,2	958,8
Actifs non courants		13 137,2	14 373,3
Stocks, en-cours, et coûts d'exécution des contrats	note 10.1	3 336,0	3 508,5
Actifs sur contrats	note 10.2	2 477,6	2 935,2
Avances et acomptes versés sur commandes en cours	note 10	411,0	433,9
Clients et autres créances courantes	note 10.4	5 442,9	5 038,3
Instruments dérivés, courant - actif	note 6.6	99,7	254,2
Impôts sur les bénéfices	note 7.3	214,5	220,2
Actifs financiers courants	note 6.2	4,3	32,3
Trésorerie et équivalents trésorerie	note 6.2	5 049,4	5 003,9
Actifs destinés à être cédés	note 1.4	2 668,2	—
Actifs courants		19 703,6	17 426,5
Total de l'actif		32 840,8	31 799,8

PASSIF	Notes	31/12/21	31/12/20 (a)
Capital, primes et autres réserves		6 734,7	5 464,2
Ecart de conversion		(216,9)	(283,2)
Actions propres		(37,7)	(38,6)
Total attribuable aux actionnaires de la société mère		6 480,1	5 142,4
Participations ne donnant pas le contrôle		244,4	196,5
Capitaux propres	note 8.1	6 724,5	5 338,9
Dettes financières à long terme	note 6.2	4 602,4	5 209,7
Instruments dérivés, non courant - passif	note 6.6	7,3	13,5
Provisions pour retraite et avantages à long terme	note 9.3	2 447,3	3 404,4
Impôts différés passifs	note 7.3	491,4	657,6
Passifs non courants		7 548,4	9 285,2
Passifs sur contrats	note 10.2	7 068,5	6 453,5
Provisions pour risques et charges	note 10.3	1 771,8	2 052,2
Fournisseurs et autres dettes courantes	note 10.4	6 066,6	5 998,0
Instruments dérivés, courant - passif	note 6.6	234,1	134,0
Impôts sur les bénéfices	note 7.3	140,7	149,3
Dettes financières à court terme	note 6.2	1 319,0	2 388,7
Passifs destinés à être cédés	note 1.4	1 967,2	—
Passifs courants		18 567,9	17 175,7
Total du passif et des capitaux propres		32 840,8	31 799,8

(a) Bilan modifié pour prendre en compte la décision de l'IFRIC IC relative à IAS 19 (note 1.1).

7.1.5 Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	Notes	2021	2020 (a)
Résultat net		1 134,4	491,9
Moins, résultat net des activités non poursuivies		(117,6)	(42,3)
Résultat net des activités poursuivies		1 016,8	449,6
A ajouter (déduire) :			
Charge (profit) d'impôt sur les bénéfices		147,7	64,5
Intérêts financiers nets		56,6	55,2
Perte (profit) des sociétés mises en équivalence	note 5.1	(103,6)	(45,0)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	note 5.1	45,1	64,1
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	note 4.2	1 062,6	1 126,2
Perte de valeur sur actifs immobilisés	note 4.1	—	135,4
Dotation aux provisions pour retraite et avantages à long terme	note 9.3	150,6	164,9
Perte (profit) sur cessions et autres	note 3.2	(48,7)	(44,4)
Dotations nettes aux provisions pour restructuration	note 10.3	(54,1)	58,7
Autres éléments		70,8	7,5
Autofinancement d'exploitation avant intérêts et impôts		2 343,8	2 036,7
Var. du besoin en fonds de roulement et des provisions pour risques et charges	note 10	776,1	(486,6)
Versement des contributions de retraite (régimes à prestations définies), dont :	note 9.3	(210,3)	(249,0)
- au titre de la réduction des déficits au Royaume-Uni		(98,7)	(94,6)
- au titre des contributions / prestations récurrentes		(111,6)	(154,4)
Intérêts financiers payés		(64,8)	(59,4)
Intérêts financiers reçus		6,7	10,8
Impôts sur les bénéfices remboursés		(144,8)	(97,1)
Cash flow net opérationnel lié aux activités poursuivies	- I -	2 706,7	1 155,4
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	note 4.2	(450,8)	(379,4)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	note 4.2	4,9	8,5
Investissement net d'exploitation		(445,9)	(370,9)
Investissements dans les filiales et participations	note 6.3	(54,7)	(22,0)
Cessions de filiales et participations	note 6.3	2,2	21,6
Diminution (augmentation) des actifs financiers non courants		(14,2)	23,5
Diminution (augmentation) des actifs financiers courants		19,2	(24,6)
Investissement financier net		(47,5)	(1,5)
Cash flow net d'investissement lié aux activités poursuivies	- II -	(493,4)	(372,4)
Distributions de dividendes de la société mère	note 8.1	(417,0)	(85,1)
Part des tiers dans les distributions de dividendes des filiales		(13,5)	(12,1)
Rachat d'actions et levées d'options de souscription		(26,7)	(8,9)
Augmentation des dettes financières		51,1	2 279,3
Remboursement des dettes financières		(1 763,0)	(856,8)
Cash flow net de financement lié aux activités poursuivies	- III -	(2 169,1)	1 316,4
Impact des variations de change et autres lié aux activités poursuivies	- IV -	41,8	(42,3)
Variation de trésorerie des activités poursuivies	I+II+III+IV	86,0	2 057,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture		5 003,9	2 931,4
Variation de trésorerie des activités poursuivies		86,0	2 057,1
Variation de trésorerie des activités non poursuivies	note 1.4	126,5	15,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture		5 216,4	5 003,9
Contribution des activités non poursuivies à la clôture		167,0	
Trésorerie et équivalents de trésorerie des activités poursuivies à la clôture		5 049,4	

(a) Les données comparatives 2020 ont été retraitées du fait du classement du secteur opérationnel Transport en "activités non poursuivies" (note 1.4).

La dette nette du Groupe et son évolution sur les périodes considérées sont présentées en notes 6.2 et 6.3.

7.1.6 Notes annexes aux comptes consolidés

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

Note 1.	Référentiel comptable	8
Note 2.	Informations Sectorielles	12
Note 3.	Incidence des variations de périmètre	14
Note 4.	Immobilisations Corporelles et Incorporelles	15
Note 5.	Sociétés mises en équivalence	17
Note 6.	Financement et instruments financiers	19
Note 7.	Impôts sur les bénéfices	28
Note 8.	Capitaux propres et résultat par action	31
Note 9.	Avantages au personnel	33
Note 10.	Actifs et Passifs Opérationnels courants	39
Note 11.	Litiges	42
Note 12.	Événements postérieurs à la clôture	42
Note 13.	Principes Comptables	43
Note 14.	Honoraires des commissaires aux comptes	51
Note 15.	Liste des principales sociétés consolidées	52

Note 1. Référentiel Comptable

Le 2 mars 2022, le Conseil d'administration a arrêté et autorisé la publication des états financiers consolidés de Thales pour l'exercice clos le 31 décembre 2021. Conformément à la législation française, les états financiers seront considérés comme définitifs lorsqu'ils auront été approuvés par les actionnaires du Groupe lors de l'assemblée générale des actionnaires convoquée le 11 mai 2022.

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 2021

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés de Thales sont conformes aux normes et interprétations IFRS (*International Financial Reporting Standards*) telles qu'adoptées par l'Union européenne au 31 décembre 2021^[1].

Ces principes, décrits dans la note 13, sont inchangés par rapport à ceux retenus dans le cadre de la clôture au 31 décembre 2020.

Les précisions apportées par l'IFRIC en avril 2021 au titre du traitement comptable des coûts de configuration et d'adaptation d'un logiciel acquis en mode SaaS devraient être sans impact significatif sur les comptes consolidés. L'analyse sera finalisée d'ici le 30 juin 2022.

Régimes de retraite à prestations définies

En mai 2021, le comité d'interprétation des normes IFRS (IFRS IC) a publié une décision relative à la répartition du coût des services associés à un régime à prestations définies ayant les caractéristiques suivantes :

- l'acquisition définitive des avantages est conditionnée à la présence dans l'entreprise au moment du départ à la retraite ;
- le montant des avantages dépend de l'ancienneté ; et
- ce montant est plafonné à un nombre déterminé d'années de services consécutives.

L'application d'IAS 19 préconisée par l'IFRS IC conduit à répartir les droits projetés, non pas sur la durée de présence des salariés dans l'entreprise, mais sur les dernières années d'acquisition des droits, en tenant compte le cas échéant des paliers d'acquisition. Dans les comptes, l'impact de cette décision doit être considéré comme un changement de méthode comptable.

Pour le Groupe, cette interprétation conduit à réduire l'engagement relatif aux indemnités de fin de carrière en France de 37,0 M€ (soit 29,0 M€ après impôts) au 1er janvier 2020. Conformément aux principes relatifs aux changements de méthode comptable, le bilan au 1er janvier 2020 a été modifié en conséquence.

Réforme des taux d'intérêt de référence

Pour mémoire, la seconde phase du projet de réforme des taux d'intérêt de référence (amendements IFRS 9 et IFRS 7 sur les instruments financiers) est d'application obligatoire à partir de l'exercice 2021. L'objectif de cette seconde phase est de préciser les impacts comptables liés au remplacement effectif des indices de référence. L'entrée en vigueur de la phase 2 est sans impact pour le Groupe en l'absence de modification effective des indices de référence dans les contrats du Groupe au 31 décembre 2021.

1.2 Nouveaux textes d'application obligatoire après le 31 décembre 2021

Les textes adoptés par l'IASB et applicables aux exercices postérieurs au 31 décembre 2021 ne devraient pas impacter le Groupe de manière significative. C'est le cas notamment des amendements à la norme IAS 37 "Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels", les règles de gestion du Groupe étant en ligne avec la définition des coûts à retenir pour déterminer si un contrat est déficitaire.

1.3 Conversion

Les principaux cours de change retenus pour la conversion des états financiers des filiales dont la monnaie fonctionnelle est différente de l'euro sont les suivants :

	31 décembre 2021		31 décembre 2020		31 décembre 2019		
	(en euros)	Clôture	Moyen	Clôture	Moyen	Clôture	Moyen
Dollar australien		1,5615	1,5783	1,5896	1,6567	1,5995	1,6079
Livre sterling		0,8403	0,8584	0,8990	0,8894	0,8508	0,8759
Dollar U.S.		1,1326	1,1816	1,2271	1,1470	1,1234	1,1195

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

1.4 Classement des activités Transport en “activités non poursuivies”

Le 3 août 2021, Thales est entré en négociations exclusives avec Hitachi Rail en vue de la cession du secteur opérationnel Transport pour une valeur d'entreprise de 1,66 milliard d'euros.

Les représentants du personnel de Thales et de Hitachi Rail ont été informés et consultés sur ce projet conformément à la législation des pays concernés.

Le *Sale and Purchase Agreement* a été signé le 10 février 2022, conformément au calendrier initialement prévu.

La transaction, soumise aux conditions habituelles en matière d'autorisations réglementaires et des autorités de concurrence, devrait intervenir en fin d'année 2022 ou au début de l'année 2023.

Conformément à la norme IFRS 5 “Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées”, le Groupe a procédé au classement des données financières de ce secteur opérationnel en “activités non poursuivies”.

Les impacts de ce classement sur les états financiers du Groupe sont les suivants :

- Les actifs et les passifs destinés à la vente sont présentés sur des lignes spécifiques du bilan à fin 2021, sans reclassement de l'information comparative à fin 2020. Conformément à IFRS 5, les transactions intra-groupe restent éliminées.
- Le résultat net des activités Transport réalisé sur l'exercice 2021 est présenté sur une ligne unique du compte de résultat intitulée “résultat net des activités non poursuivies”. Les données comparatives de l'exercice 2020 ont été retraitées, conformément à IFRS 5.
- Dans le tableau des flux de trésorerie consolidé, les cash-flows nets des activités d'exploitation, d'investissement et de financement correspondent aux flux des activités poursuivies. La variation de trésorerie de l'activité Transport est présentée sur une ligne distincte. Les données comparatives de l'exercice 2020 ont également été retraitées, conformément à IFRS 5.

Retraitements du compte de résultat et du tableau des flux de trésorerie consolidés 2020 :

2020	(en millions d'euros)	Avant IFRS 5	Impact IFRS 5	Après IFRS 5
Chiffre d'affaires	16 988,9	(1 617,9)	15 371,0	
Résultat opérationnel courant	817,6	(83,4)	734,2	
Résultat des cessions, variations de périmètre et autres	42,0	2,4	44,4	
Perte de valeur sur actifs immobilisés	(135,4)	—	(135,4)	
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	44,3	0,7	45,0	
Résultat opérationnel après résultat des mises en équivalence	768,5	(80,3)	688,2	
Résultat financier	(186,3)	12,2	(174,1)	
Impôt sur les bénéfices	(90,3)	25,8	(64,5)	
Résultat net des activités poursuivies	491,9	(42,3)	449,6	
Résultat net des activités non poursuivies	—	42,3	42,3	
Résultat net	491,9	—	491,9	

2020	(en millions d'euros)	Avant IFRS 5	Impact IFRS 5	Après IFRS 5
Cash flow net des activités opérationnelles	1 345,6	(190,2)	1 155,4	
Cash flow net des activités d'investissement	(386,4)	14,0	(372,4)	
Cash flow net des activités de financement	1 197,3	119,1	1 316,4	
Change et autres	(84,0)	41,7	(42,3)	
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie	2 072,5	(15,4)	2 057,1	

Données financières relatives aux activités non poursuivies :

Compte de résultat	2021	2020
Chiffre d'affaires	1 665,2	1 617,9
Résultat opérationnel courant	153,8	83,4
Résultat des cessions, variations de périmètre et autres	(8,6)	(2,4)
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	6,8	(0,7)
Résultat financier	5,3	(12,2)
Impôt sur les bénéfices	(39,6)	(25,8)
Résultat net	117,7	42,3

Le **chiffre d'affaires** correspond à la contribution de l'activité Transport au chiffre d'affaires consolidé. Les flux intra-groupe ne sont pas significatifs.

Le **résultat opérationnel courant** exclut les coûts de structure du Groupe qui ne seront plus refacturés aux activités Transport à l'issue de l'opération (17,7 M€ en 2020, 18,5 M€ en 2021). Le résultat net des activités poursuivies est dégradé en conséquence.

Conformément aux dispositions d'IFRS 5, le Groupe a arrêté de comptabiliser les amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles de l'activité Transport à compter du 3 août 2021, date à laquelle les critères de classement en groupe destiné à être cédé ont été remplis. L'économie ainsi générée en matière de dotation aux amortissements s'élève à 15,0 M€ avant impôts. Cette économie est exclue de l'EBIT du secteur et présenté sous la ligne "**résultat des cessions, variations de périmètre et autres**". Cette ligne inclut en outre les coûts directement associés à la transaction (honoraires des conseils, plans de rétention du personnel mis en place dans le cadre de la transaction, coûts de séparation des activités...).

Flux de trésorerie	2021	2020
Cash flow net des activités opérationnelles	171,9	190,2
Cash flow net des activités d'investissement	(19,8)	(14,0)
Cash flow net des activités de financement	(23,4)	(119,1)
Change et autres	(2,2)	(41,7)
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie	126,5	15,4

	2021	2020
Cash flow net des activités opérationnelles	171,9	190,2
Moins, contribution au titre de la réduction des déficits au UK	3,5	3,4
Investissement net d'exploitation	(19,6)	(16,0)
Free cash-flow opérationnel	155,8	177,6

Actif	31/12/21
Ecart d'acquisition	879,8
Immobilisations corporelles et incorporelles	165,7
Actifs financiers non courants	47,2
Impôts différés actifs	49,5
Actifs courants opérationnels	1 359,3
Trésorerie	166,7
Total des actifs destinés à être cédés	2 668,2
 Trésorerie nette	 68,8

Passif	31/12/21
Dettes financières à long terme	59,8
Provision pour retraite	292,4
Impôts différés passifs	15,8
Passifs courants opérationnels	1 561,2
Dettes financières à court terme	38,1
 Total des passifs destinés à être cédés	 1 967,3

Au 31 décembre 2021, le montant cumulé reconnu dans les autres éléments du résultat global recyclables en résultat et relatif aux activités non poursuivies s'élève à :

- -11,4 M€ au titre de la différence de conversion
- -0,3 M€ au titre de la couverture de flux de trésorerie

Les écarts actuariels accumulés au titre des engagements de retraite s'élèvent à -219,7M€.

1.5 Principales sources d'estimation

Dans le cadre de la préparation des comptes consolidés, le Groupe est conduit à effectuer des estimations et à retenir des hypothèses qui ont une incidence sur l'évaluation des résultats, des actifs et des passifs consolidés. Ces estimations sont fondées sur son expérience passée et intègrent les conditions économiques prévalant à la clôture ainsi que les informations disponibles à la date de préparation des états financiers. Dans le contexte économique mondial actuel, le degré de volatilité et le manque de visibilité sont élevés. Certains faits et circonstances à venir pourraient en conséquence conduire à des changements d'estimations ou d'hypothèses qui affecteraient la situation financière, le compte de résultat et/ou les flux de trésorerie du Groupe, en particulier sur les sujets suivants :

Contrats à l'avancement (note 10)

Une part très significative du chiffre d'affaires et du résultat opérationnel courant du Groupe provient des contrats comptabilisés à l'avancement, et dont la réalisation s'étale souvent sur plusieurs exercices. La comptabilisation du chiffre d'affaires et de la marge relatifs à ces contrats lors d'un arrêté comptable dépend principalement :

- des estimations de chiffre d'affaires et de marge à terminaison, incluant notamment des provisions pour risques techniques et commerciaux ;
- des coûts encourus à date au regard des coûts totaux estimés à terminaison.

Le suivi des coûts encourus à date, ainsi que l'estimation des données à terminaison, s'appuient, pour chaque contrat, sur les systèmes et procédures internes du Groupe, impliquant notamment les chargés d'affaires. Ces estimations sont revues régulièrement par la Direction des opérations et la Direction financière, sous le contrôle de la Direction générale, notamment à l'occasion de chaque clôture.

Litiges (note 11)

Le Groupe exerce ses activités en France et à l'international dans des environnements légaux et réglementaires complexes et évolutifs. De ce fait, il est exposé à des litiges techniques et commerciaux. Le Groupe procède au recensement et à la revue régulière de l'ensemble des contentieux et précontentieux de nature commerciale, civile ou pénale, et constitue le cas échéant des provisions comptables jugées raisonnables. Les incertitudes éventuelles relatives aux litiges en cours sont décrites dans la note 11.

Regroupements d'entreprises

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition (ou "purchase accounting") décrite dans la note 13-b : ainsi, à la date de prise de contrôle, les actifs et passifs acquis sont évalués à leur juste valeur. Ces évaluations sont confiées à des experts indépendants qui fondent leurs travaux sur des hypothèses et sont amenés à estimer l'effet d'événements futurs, incertains à la date d'acquisition.

Écarts d'acquisition (note 4.1)

Les écarts d'acquisition font l'objet de tests de perte de valeur. La valeur des actifs concernés est appréciée à partir de données prévisionnelles issues des plans stratégiques établis selon les procédures du Groupe. Des tests de sensibilité aux changements d'hypothèses majeures permettent de sécuriser les conclusions obtenues.

Retraites et avantages à long terme (note 9.3)

Les engagements de retraite et autres avantages à long terme sont estimés sur des bases statistiques et actuarielles selon les modalités décrites en note 13-k. Les hypothèses actuarielles retenues (taux d'actualisation, taux d'inflation, tables de mortalité...) sont revues chaque année avec les actuaires.

Impôts différés actifs (note 7)

Les impôts différés actifs résultent des déficits fiscaux reportables et des différences temporelles entre les valeurs comptables et fiscales des actifs et des passifs comptabilisés. La recouvrabilité de ces actifs est appréciée sur la base des prévisions de résultats fiscaux futurs des entités fiscales sur un horizon de trois à cinq ans, de l'historique de pertes fiscales de l'entité, des éléments passés non récurrents et des stratégies fiscales spécifiques à chaque pays.

Risques induits par le changement climatique

Les jugements et estimations utilisés par le Groupe pour élaborer les états financiers prennent en compte l'évaluation actuelle des risques induits par le changement climatique, qu'ils soient physiques, réglementaires, ou liés aux attentes des clients et aux engagements sectoriels (cf. § 3.1.7.).

Sur la base des analyses conduites dans le cadre des travaux internes sur le changement climatique, le Groupe n'a pas identifié de risque significatif en lien avec le climat dont les conséquences financières seraient susceptibles d'entraîner une perte de valeur de ses actifs.

Le Groupe met en œuvre des plans d'actions visant la réduction des émissions de CO₂ opérationnelles, l'accélération des innovations et la généralisation de l'éco-conception. Leur impact sur la trésorerie a été intégré dans les plans d'affaires des UGT concernées. La stratégie du Groupe pour un futur bas-carbone est exposée en détail dans la déclaration de performance extra-financière (DPEF) intégrée au Document d'Enregistrement Universel (cf. § 5.5).

Note 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 (États, agences spatiales et autres organismes parapublics) ;
- le secteur Défense & 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 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 & Sécurité, en particulier dans la protection des données d'entreprise.

Le secteur opérationnel **Transport** étant considéré comme une activité non poursuivie depuis la signature des accords de négociation exclusive avec Hitachi Rail, les données financières de ce secteur sont exclues des informations présentées ci-après.

2.2 Chiffre d'affaires

2021	Aérospatial	Défense & Sécurité	I&S numériques	Autres	Thales
Destination géographique :					
Europe	2 977,2	5 282,5	903,9	40,9	9 204,5
Amérique du Nord	576,4	488,7	874,5	12,0	1 951,6
Australie & Nouvelle Zélande	42,5	897,0	54,3	—	993,8
Total marchés matures	3 596,1	6 668,2	1 832,7	52,9	12 149,9
Marchés émergents (a)	867,0	1 965,1	1 161,8	48,2	4 042,1
Total	4 463,1	8 633,3	2 994,5	101,1	16 192,0
Méthode comptable :					
À l'avancement	2 981,6	7 170,9	615,5	62,4	10 830,4
À un moment précis	1 481,5	1 462,4	2 379,0	38,7	5 361,6
Total	4 463,1	8 633,3	2 994,5	101,1	16 192,0
 2020 retraité (b)					
Destination géographique :					
Europe	2 805,7	4 789,4	839,5	32,7	8 467,3
Amérique du Nord	528,0	497,9	856,0	5,2	1 887,1
Australie & Nouvelle Zélande	40,8	835,9	67,1	—	943,8
Total marchés matures	3 374,5	6 123,2	1 762,6	37,9	11 298,2
Marchés émergents (a)	842,5	1 961,6	1 229,2	39,5	4 072,8
Total	4 217,0	8 084,8	2 991,8	77,4	15 371,0
Méthode comptable :					
À l'avancement	2 653,6	6 635,4	704,0	41,8	10 034,8
À un moment précis	1 563,4	1 449,4	2 287,8	35,6	5 336,2
Total	4 217,0	8 084,8	2 991,8	77,4	15 371,0

(a) Marchés émergents : tous pays hors Europe, Amérique du Nord, Australie et Nouvelle-Zélande.

(b) Les données comparatives 2020 ont été retraitées du fait du classement du secteur opérationnel Transport en "activités non poursuivies" (note 1.4).

En 2021 comme en 2020, l'activité du Groupe se répartit entre des clients civils à hauteur de 49% et des clients militaires pour 51%.

2.3 Activité commerciale et EBIT par secteur

Dans le cadre du suivi des performances opérationnelles et financières des entités, les dirigeants du Groupe examinent régulièrement certains indicateurs financiers clés, à caractère non strictement comptable, qui sont définis dans la note 13-a. 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).

2021	Aérospatial	Défense et Sécurité	I&S numériques	Autres, élim, non alloués	Thales
Carnet de commandes hors Groupe au 31/12	7 903,4	26 110,8	613,3	116,9	34 744,4
Prises de commandes hors Groupe	5 630,8	11 185,0	2 994,5	98,3	19 908,6
Chiffre d'affaires hors Groupe	4 463,1	8 633,3	2 994,5	101,1	16 192,0
Chiffre d'affaires inter-secteurs	91,5	328,0	39,8	(459,3)	—
Chiffre d'affaires total	4 554,6	8 961,3	3 034,3	(358,2)	16 192,0
EBIT	202,1	1 111,5	357,5	(22,2)	1 648,9
Dont, part dans Naval Group	—	—	—	68,8	68,8
Hors Naval Group	202,1	1 111,5	357,5	(91,0)	1 580,1
Acquisitions d'immobilisations	89,7	163,9	97,4	99,8	450,8
Dotation aux amortissements, PPA exclus	128,0	170,6	120,6	279,8	699,0

2020 retraité (a)	Aérospatial	Défense et Sécurité	I&S numériques	Autres, élim, non alloués	Thales
Carnet de commandes hors Groupe au 31/12	6 590,7	23 245,3	588,8	87,2	30 512,0
Prises de commandes hors Groupe	3 821,8	9 922,5	3 022,9	57,0	16 824,2
Chiffre d'affaires hors Groupe	4 217,0	8 084,8	2 991,8	77,4	15 371,0
Chiffre d'affaires inter-secteurs	94,8	286,0	25,5	(406,3)	—
Chiffre d'affaires total	4 311,8	8 370,8	3 017,3	(328,9)	15 371,0
EBIT	(76,2)	1 038,9	324,3	(38,7)	1 248,3
Dont, part dans Naval Group	—	—	—	21,6	21,6
Hors Naval Group	(76,2)	1 038,9	324,3	(60,3)	1 226,7
Acquisitions d'immobilisations	83,5	135,8	73,1	87,0	379,4
Dotation aux amortissements, PPA exclus	151,0	147,4	121,9	289,3	709,6

(a) Les données comparatives 2020 ont été retraitées du fait du classement du secteur opérationnel Transport en "activités non poursuivies" (note 1.4).

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) ont été réalloués aux secteurs au prorata du chiffre d'affaires hors Groupe.

Le carnet de commandes à fin 2021 s'élève à 34 744,4 M€. Environ 70% de ce montant devrait se traduire en chiffre d'affaires dans les 3 ans.

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

	2021	2020 (a)
Résultat opérationnel courant	1 143,5	734,2
Moins, amortissement des actifs acquis :	372,1	435,4
- Actifs incorporels	340,6	393,6
- Actifs corporels	23,0	23,0
- Revenus différés	8,6	18,8
Moins, charges directement liées aux acquisitions :	1,3	6,6
- Restructurations	0,7	5,0
- Autres charges	0,6	1,6
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	103,6	45,0
Moins, amortissement des actifs acquis liés aux sociétés en équivalence	28,4	27,1
EBIT	1 648,9	1 248,3

(a) Les données comparatives 2020 ont été retraitées du fait du classement du secteur opérationnel Transport en "activités non poursuivies" (note 1.4).

Note 3. Incidence des variations de périmètre

3.1. Principales variations de périmètre

Début décembre 2021, Thales a racheté les activités d'aides à la navigation de Moog pour un montant de 45,0 millions de dollars US. L'activité est consolidée dans les comptes du Groupe depuis le 1er décembre 2021.

Mi-novembre 2021, Thales a annoncé engager des négociations exclusives en vue d'acquérir l'activité Simulation et Entraînement de RUAG. Cette opération - qui reste soumise au processus d'information et de consultation du personnel à venir, à l'autorisation des autorités réglementaires et aux conditions habituelles de clôture - vise notamment à renforcer la présence industrielle du Groupe sur le marché de la simulation et de l'entraînement terrestres.

3.2. Résultat des cessions, variations de périmètre et autres

	2021	2020
Cessions de titres et d'activités	6,4	50,1
Honoraires directement liés aux acquisitions d'entreprises (consultants, conseils...)	(9,1)	(5,4)
Cessions d'actifs mobiliers et immobiliers	(2,2)	0,1
Incidence des liquidations / modifications de régimes de retraites (note 9)	4,4	(0,4)
Litige (a)	49,2	—
Total	48,7	44,4

(a) Indemnisation reçue suite à un accord transactionnel relatif à un ancien litige.

Note 4. Immobilisations corporelles et incorporelles

4.1 Écarts d'acquisition

a) Évolution

Les écarts d'acquisition sont affectés à des unités génératrices de trésorerie (UGT) ou à des regroupements d'UGT qui correspondent aux Activités Mondiales du Groupe (GBU) :

	01/01/21	Acquisitions	Reclas- sement	Actif destiné à être cédé	Var. change	31/12/21
Avionique	365,7	—	—	—	0,2	365,9
Espace	490,0	—	—	—	1,8	491,8
Transport	879,8	—	—	(879,8)	—	—
Systèmes d'Information et de Communications Sécurisés	652,0	—	62,4	—	7,0	721,4
Systèmes Terrestres et Aériens	309,4	30,6	—	—	1,4	341,4
Systèmes de Mission de Défense	457,9	—	—	—	0,8	458,7
Identité & Sécurité numériques	2 879,6	—	(62,4)	—	6,5	2 823,7
Total	6 034,4	30,6	—	(879,8)	17,7	5 202,9

	01/01/20	Acquisitions	Cessions	Perte de valeur	Var. change	31/12/20
Avionique	465,8	—	—	(98,2)	(1,9)	365,7
Espace	490,6	—	—	—	(0,6)	490,0
Transport	879,8	—	—	—	—	879,8
Systèmes d'Information et de Communications Sécurisés	651,3	—	—	—	0,7	652,0
Systèmes Terrestres et Aériens	309,4	—	—	—	—	309,4
Systèmes de Mission de Défense	457,6	—	—	—	0,3	457,9
Identité & Sécurité numériques	2 727,0	165,6	—	—	(13,0)	2 879,6
Total	5 981,5	165,6	—	(98,2)	(14,5)	6 034,4

La colonne "acquisitions" inclut 169,9 M€ au titre de l'allocation définitive du prix d'acquisition de Gemalto, portant ainsi l'écart d'acquisition à 2 739,9 M€.

b) Tests de dépréciation

Les écarts d'acquisition ainsi que les unités génératrices de trésorerie (UGT) font l'objet de tests de perte de valeur annuels mis en œuvre dans le cadre du calendrier budgétaire du Groupe. La quasi-totalité des autres immobilisations incorporelles et des immobilisations corporelles est testée au niveau des UGT. Pour ces tests, la valeur d'utilité est déterminée à partir des projections actualisées de flux de trésorerie d'exploitation futurs sur une durée de trois ans et d'une valeur terminale. Dans certains cas particuliers (acquisitions récentes, résultats annuels non normatifs ...), la valeur terminale est déterminée à partir de projections réalisées sur une durée appropriée. À fin 2021, les flux de trésorerie retenus sont issus de l'exercice de prévisions sur deux ans, établi selon les procédures du Groupe, prolongé sur une année supplémentaire. Ces flux reflètent au cas particulier la meilleure estimation du management dans le contexte économique actuel.

A fin 2021, les tests de dépréciation ont été réalisés avec une hypothèse de taux d'actualisation de 8 % (identique à fin 2020) pour toutes les UGT, les risques spécifiques des UGT étant pris en compte dans les projections. Les hypothèses retenues en matière de croissance des activités et de valeur terminale sont fondées sur une approche raisonnable et spécifique à chaque secteur (valeur terminale généralement basée sur la moyenne du résultat opérationnel courant des trois années, croissance à long terme limitée à 2%). Dans le cas de l'activité Avionique, les projections de revenus ont été construites en tenant compte des analyses de l'Association Internationale du Transport Aérien (IATA) qui ne prévoit pas un retour du trafic aérien au niveau d'avant la crise avant 2024. Le décalage d'un an à 2025 du retour du trafic aérien au niveau d'avant-crise ne conduirait pas à constater de perte de valeur pour l'UGT Avionique.

Sur la base des valeurs d'utilité retenues, le Groupe a par ailleurs testé la sensibilité des UGT à la variation des hypothèses-clés. Considérées individuellement, une augmentation de 1 point du taux d'actualisation, une diminution de 1 point du taux de croissance ou une diminution de 2 points de la rentabilité opérationnelle sur l'année normative n'entraîneraient la constatation d'aucune perte de valeur.

Pour rappel, au 31 décembre 2020, l'écart d'acquisition et les immobilisations incorporelles acquises de l'UGT IFE (multimédia de bord) avaient été entièrement dépréciés pour des montants respectifs de 98,2 M€ et 37,3 M€.

4.2 Autres immobilisations corporelles et incorporelles

a) Évolution des immobilisations nettes

	01/01/21	Actif destiné à être cédé	Acquisitions	Cessions	Dot.aux amort.	Périmètre et change	31/12/21
Immobilisations incorporelles acquises	2 056,8	—	—	—	(340,6)	40,1	1 756,3
Frais de développement capitalisés	51,8	(12,0)	13,8	—	(19,8)	1,5	35,3
Autres	175,9	(3,5)	55,8	(0,1)	(74,5)	5,8	159,4
Immobilisations incorporelles	2 284,5	(15,5)	69,6	(0,1)	(434,9)	47,4	1 951,0
Droit d'utilisation des contrats de location	1 543,1	(71,7)	137,2	—	(205,5)	14,4	1 417,5
Immobilisations corporelles acquises (PPA)	74,8	—	—	—	(23,0)	—	51,8
Autres immobilisations corporelles	1 952,0	(39,8)	381,2	(4,8)	(399,2)	40,3	1 929,7
Immobilisations corporelles	3 569,9	(111,5)	518,4	(4,8)	(627,7)	54,7	3 399,0
Total	5 854,4	(127,0)	588,0	(4,9)	(1 062,6)	102,1	5 350,0
Moins, nouveaux contrats de location			(137,2)				
Investissement d'exploitation (a)			450,8				

	01/01/20	Acquisitions	Cessions	Dot.aux amort.	Perdes de valeur	Périmètre et change	31/12/20
Immobilisations incorporelles acquises	2 561,0	—	—	(393,6)	(37,3)	(73,3)	2 056,8
Frais de développement capitalisés	58,6	18,2	—	(28,7)	—	3,7	51,8
Autres	190,8	51,2	(2,4)	(68,5)	—	4,8	175,9
Immobilisations incorporelles	2 810,4	69,4	(2,4)	(490,8)	(37,3)	(64,8)	2 284,5
Droit d'utilisation des contrats de location	1 650,9	154,4	—	(226,3)	—	(35,9)	1 543,1
Immobilisations corporelles acquises	97,7	—	—	(23,0)	—	0,1	74,8
Autres immobilisations corporelles	2 081,8	310,0	(6,1)	(386,1)	—	(47,6)	1 952,0
Immobilisations corporelles	3 830,4	464,4	(6,1)	(635,4)	—	(83,4)	3 569,9
Total	6 640,8	533,8	(8,5)	(1 126,2)	(37,3)	(148,2)	5 354,4
Moins, nouveaux contrats de location			(154,4)				
Investissement d'exploitation (a)			379,4				

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

b) Détail par nature

	Brut	Amort.	31/12/21	31/12/20
Technologies acquises	1 927,0	(994,5)	932,5	1 143,7
Relations clientèle acquises	960,7	(351,0)	609,7	682,5
Carnets de commandes acquis	109,7	(103,8)	5,9	7,8
Marques et autres	395,5	(187,3)	208,2	222,8
Actifs incorporels acquis (regroupements d'entreprises)	3 392,9	(1 636,6)	1 756,3	2 056,8
Frais de développement	972,7	(937,4)	35,3	51,8
Autres immobilisations incorporelles	1 097,7	(938,3)	159,4	175,9
Immobilisations incorporelles	5 463,3	(3 512,3)	1 951,0	2 284,5
Droit d'utilisation des contrats de location	2 054,4	(636,9)	1 417,5	1 543,1
Terrains	57,6	(1,1)	56,5	62,3
Constructions	2 233,3	(1 489,2)	744,1	773,8
Installations techniques, matériel et outillages industriels	3 578,1	(2 787,6)	790,5	776,9
Autres immobilisations corporelles	1 203,1	(812,7)	390,4	413,8
Immobilisations corporelles	9 126,5	(5 727,5)	3 399,0	3 569,9

Note 5. Société mis en équivalence

5.1 Évolution des participations mises en équivalence

	31/12/21	31/12/20
Participations à l'ouverture	1 283,1	1 333,1
Moins, participations des activités non poursuivies	(37,3)	(44,7)
Quote-part dans le résultat net des sociétés en équivalence	103,6	45,0
Différence de conversion	17,8	(21,9)
Couverture de flux de trésorerie	(5,9)	11,6
Gains (pertes) actuariels sur retraite et autres	11,5	(0,8)
Quote-part dans le résultat global des sociétés en équivalence	127,0	33,9
Dividendes versés	(45,1)	(64,1)
Périmètre et autres	13,9	(12,4)
Reclassement des activités non poursuivies (a)	—	37,3
Participations à la clôture	1 341,6	1 283,1
Dont, Naval Group	763,9	715,1

(a) Les règles IFRS 5 ne prévoient pas le retraitement du bilan à fin 2020.

5.2 Informations financières résumées relatives à Naval Group

Thales détient 35 % du capital de Naval Group et participe conjointement avec l'État français à la gouvernance de la société. Naval Group est un groupe spécialisé dans l'industrie navale de défense.

Les états financiers de Naval Group, **après retraitements d'intégration dans les comptes de Thales** (notamment liés aux actifs incorporels acquis), se présentent comme suit :

	31/12/21	31/12/20
Bilan résumé à 100%		
Actif non courants	1 937,4	2 253,0
Actifs courants	4 438,6	4 406,1
Total de l'actif	6 376,0	6 659,1
Capitaux propres retraités, part de l'entité	1 348,2	1 208,7
Participations ne donnant pas le contrôle	0,5	0,5
Passifs non courants	433,3	558,7
Passifs courants	4 594,0	4 891,2
Total du passif et des capitaux propres	6 376,0	6 659,1
Trésorerie nette	1 760,1	1 628,5
Intégration dans Thales :	31/12/21	31/12/20
Quote-part de Thales (35%) dans les capitaux propres retraités	471,9	423,1
Ecart d'acquisition	292,0	292,0
Participation dans Naval Group	763,9	715,1
Compte de résultat à 100%		
Chiffre d'affaires	4 052,9	3 320,3
Résultat opérationnel après mises en équivalence	186,7	(25,8)
Résultat financier	(5,1)	(2,2)
Impôt	(47,3)	24,0
Activités abandonnées	(14,8)	(12,6)
Résultat net retraité	119,5	(16,5)
Dont, part de l'entité	119,6	(11,7)
Dont, participations ne donnant pas le contrôle	(0,1)	(4,8)

Intégration dans Thales :	2021	2020
Quote-part de Thales dans le résultat, part entité	41,8	(4,1)
Dont, impact du PPA	(27,0)	(25,7)
Quote-part dans le résultat avant PPA	68,8	21,6
 Dividendes reçus de Naval Group	 —	 16,6

5.3 Engagements et parties liées

a) Engagements à l'égard des sociétés mises en équivalence

Au 31 décembre 2021, l'en-cours des cautions, avals et garanties, donnés par Thales société mère en soutien de ses co-entreprises s'élève à 246,8 M€ (395,5 M€ au 31 décembre 2020). Le Groupe n'a pas d'engagement hors bilan significatif à l'égard des entreprises associées.

La politique du Groupe est de n'émettre ces engagements qu'à hauteur de la participation de Thales ou d'obtenir une contre-garantie par l'autre actionnaire à hauteur de la participation de ce dernier.

b) Transactions avec les sociétés mises en équivalence

Le montant des transactions avec les sociétés mises en équivalence est présenté ci-après :

	2021	2020
Chiffre d'affaires	376,2	345,1
Achats	166,4	130,5
Prêts et comptes courants financiers débiteurs	44,0	54,9
Emprunts et comptes courants financiers créditeurs	6,3	2,6

Note 6. Financement et instruments financiers

6.1 Résultat financier

a) Intérêts financiers nets

	2021	2020
Intérêts financiers relatifs aux contrats de location	(22,6)	(25,2)
Autres charges financières :	(31,5)	(37,1)
- sur dette brute	(25,5)	(27,8)
- sur swaps de taux	(6,0)	(9,3)
Produits financiers sur trésorerie et équivalents de trésorerie	(2,5)	7,1
Total	(56,6)	(55,2)

b) Autres résultats financiers

	2021	2020
Profits (pertes) de change	(6,9)	(21,3)
Inefficacité des couvertures de change	(1,0)	(2,2)
Variation de juste valeur des instruments dérivés (a)	(31,5)	(48,7)
Autres	(13,4)	(5,2)
Total	(52,8)	(77,4)

(a) Ce montant se compose essentiellement des variations de juste valeur du report/déport (−30,9 M€ en 2021 et −39,6 M€ en 2020).

6.2 Trésorerie (dette financière) nette

La trésorerie (dette financière) nette du Groupe s'établit comme suit :

	31/12/21	31/12/20
Actifs financiers courants	4,3	32,3
Trésorerie et équivalents trésorerie	5 049,4	5 003,9
Trésorerie et autres placements (a)	5 053,7	5 036,2
Dettes financières	4 402,0	5 947,9
Dettes de location	1 515,5	1 637,5
Dette brute (b) *	5 917,5	7 585,4
Trésorerie nette des activités non poursuivies (c)**	68,8	—
Trésorerie (dette) nette (a-b+c)	(795,0)	(2 549,2)

* Dont :

Dettes financières à long terme	4 602,4	5 209,7
Dettes financières à court terme	1 319,0	2 388,7
Instruments dérivés en couverture de taux	(4,0)	(13,0)

** A fin 2020, la trésorerie nette des activités non poursuivies n'est pas isolée (IFRS 5 ne prévoyant pas le retraitement du bilan au 31 décembre 2020).

a) Actifs financiers courants

	31/12/21	31/12/20
Comptes courants débiteurs auprès de parties liées	4,2	32,2
Intérêts courus	0,1	0,1
Actifs financiers courants	4,3	32,3

b) Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie disponible figurant à l'actif consolidé s'élève à 5 049,4 M€ au 31 décembre 2021 (5 003,9 M€ au 31 décembre 2020). Elle inclut :

- 4 271,4 M€ détenus par la société mère et mobilisables immédiatement (4 095,4 M€ à fin 2020). Ces montants incluent 3 406,0 M€ (2 870,9 M€ à fin 2020) de dépôt bancaires à vue et à terme ou en OPCVM monétaires ;
- 778,0 M€ de positions bancaires créditrices des filiales, principalement à l'étranger (908,5 M€ à fin 2020). Ce montant comprend, entre autres, les encaissements intervenus dans les derniers jours de l'exercice qui sont ultérieurement transférés à la trésorerie centralisée.

c) Dettes financières

	31/12/21	31/12/20
Emprunts obligataires	3 800,0	4 486,7
Billets de trésorerie	531,5	1 196,4
Emprunt à terme	—	80,0
Comptes courants créditeurs auprès de parties liées	45,6	150,9
Découverts bancaires	12,9	14,3
Intérêts courus et autres dettes	12,0	19,6
Dette financière brute	4 402,0	5 947,9

Par ailleurs, le prêt-relais bancaire de 800 M€, non utilisé au 31 décembre 2020, est venu à échéance en avril 2021.

Au 31 décembre 2021, le Groupe dispose d'une ligne de crédit bancaire confirmée de 1 500 M€ venant à échéance en décembre 2026, avec possibilité d'extension jusqu'en décembre 2028. Cette ligne ne prévoit pas de clause d'exigibilité anticipée.

Emprunts obligataires à fin décembre 2021

Nominal	Date d'émission	Date d'échéance	Nature de taux	Coupon	Taux d'intérêt effectif	
					Avant couverture	Après couverture
500 M€	mai 2019	mai 2022	fixe	0,00 %	0,02%	0,02%
600 M€	juin 2016	juin 2023	fixe	0,75 %	0,84%	0,98%
500 M€	avril 2018	avril 2024	fixe	0,88 %	0,94%	1,11%
500 M€	janvier 2018	janvier 2025	fixe	0,75 %	0,91%	0,91%
500 M€	novembre 2020	mars 2026	fixe	0,00 %	0,08%	0,08%
500 M€	janvier 2020	janvier 2027	fixe	0,25 %	0,33%	0,33%
700 M€	mai 2020	mai 2028	fixe	1,00 %	1,10%	1,10%

Dettes brutes par échéance

	31/12/21	Total	Échéances			
			2022	2023	2024	2025
Dette brute au bilan (a)	4 402,0	1 111,4	600,2	499,7	498,3	1 692,4
Flux de trésorerie contractuels	4 488,7	1 111,0	623,9	517,3	512,6	1 723,9

	31/12/20	Total	Échéances			
			2021	2022	2023	2024
Dette brute au bilan (a)	5 947,9	2 158,7	503,4	598,6	499,6	2 187,6
Flux de trésorerie contractuels	6 063,3	2 161,6	525,8	622,8	517,5	2 235,6

(a) dette actualisée.

Dette brute par devise

		31/12/21	31/12/20
Euro		4 393,0	5 937,5
Dollar US		2,0	3,8
Autres		7,0	6,6
Total		4 402,0	5 947,9

Évolution de la dette financière brute

	01/01/21	Flux de trésorerie	Autres variations			31/12/21
			Périmètre	Change	Autres	
Dette financière brute	5 947,9	(1 508,9)	(4,6)	(9,8)	(22,6)	4 402,0

	01/01/20	Flux de trésorerie	Autres variations			31/12/20
			Périmètre	Change	Autres	
Dette financière brute	4 533,2	1 617,4	(108,4)	(35,4)	(58,9)	5 947,9

La colonne "flux de trésorerie" comprend le remboursement des emprunts obligataires d'échéance mars et septembre 2021, ainsi que d'une partie des billets de trésorerie.

La colonne "autres" inclut les frais d'émission des nouveaux emprunts obligataires, la variation de valeur des dérivés en couverture d'emprunts obligataires ainsi que la variation de valeur des dettes sur acquisition de titres.

d) Dettes de location

Évolution de la dette de location

	01/01/21	Flux de trésorerie (a)	Autres variations			31/12/21
			Périmètre	Change et autres	Nouvelles dettes (b)	
Dette de location	1 637,5	(203,0)	(75,5)	19,3	137,2	1 515,5

	01/01/20	Flux de trésorerie (a)	Autres variations			31/12/20
			Périmètre	Change et autres	Nouvelles dettes (b)	
Dette de location	1 724,7	(194,9)	(21,3)	(25,4)	154,4	1 637,5

(a) Part des loyers versés correspondant au remboursement de la dette de location.

(b) Nouveaux baux signés dans l'exercice, et impact des renégociations des baux existants.

Échéancier de la dette de location

31/12/21	Total	Échéances				
		2022	2023	2024	2025	>2025
Dette de location	1 515,5	207,7	197,0	178,7	154,5	777,6

31/12/20	Total	Échéances				
		2021	2022	2023	2024	>2024
Dette de location	1 637,5	224,9	207,7	190,6	156,2	858,1

6.3 Variation de la dette nette

	2021	2020
Dette nette à l'ouverture	(2 549,2)	(3 310,6)
Cash-flow net des activités opérationnelles	2 706,7	1 155,4
Moins, contribution au titre de la réduction des déficits de retraite au R-U	98,7	94,6
Investissements nets d'exploitation	(445,9)	(370,9)
Free cash-flow opérationnel des activités poursuivies	2 359,5	879,1
Investissements dans les filiales et participations	(54,7)	(22,0)
Cessions de filiales et participations	2,2	21,6
Contribution au titre de la réduction des déficits de retraite au R-U	(98,7)	(94,6)
Variation des prêts financiers	(14,2)	23,5
Distribution de dividendes par la société mère	(417,0)	(85,1)
Part des tiers dans les distributions de dividendes des filiales	(13,5)	(12,1)
Rachats d'actions et levées d'options de souscription d'actions	(26,7)	(8,9)
Nouvelles dettes de location	(137,2)	(154,4)
Variations de change et autres	30,8	46,6
Variation de trésorerie (dette) nette des activités poursuivies	1 630,5	593,7
Variation de trésorerie (dette) nette activités non poursuivies	123,7	167,7
Dette nette à la clôture	(795,0)	(2 549,2)

6.4 Actifs financiers non courants

a) Titres de participation non consolidés

Les titres de participation non consolidés s'élèvent à 138,3 M€ à fin 2021 contre 90,7 M€ à fin 2020, soit une augmentation de 47,6 M€ sur l'exercice, dont 54,6 M€ liés à des variations de valeurs de participations étrangères. À fin 2021, ce poste est composé de participations individuellement non significatives.

b) Actifs financiers non courants

	31/12/21	31/12/20
Prêts accordés à des partenaires	50,3	53,6
Prêts accordés dans le cadre des plans d'actionnariat salarié	10,7	—
Autres créances et prêts évalués au coût amorti	61,9	54,1
Placements évalués en valeur de marché	46,5	37,4
Valeur brute	169,4	145,1
Provisions pour dépréciation	(18,2)	(6,2)
Net	151,2	138,9

6.5 Synthèse des actifs et passifs financiers

À fin 2021, les catégories d'actifs et passifs financiers restent identiques à celles présentées à fin 2020.

Les créances clients, dettes fournisseurs et avances remboursables sont des actifs et passifs financiers au sens d'IAS 32 et IFRS 9, évalués au coût amorti. Ils sont décrits dans la note 10.

	Au coût amorti	Juste valeur par :			31/12/21		31/12/20	
		Résultat	Capitaux propres non recyclables	Capitaux propres recyclables	Valeur au bilan	Juste valeur	Valeur au bilan	Juste valeur
Actifs financiers non courants :								
Titres de participation	—	—	138,3	—	138,3	138,3	90,7	90,7
Créances et prêts financiers, non courants	113,1	38,1	—	—	151,2	151,2	138,9	138,9
Dérivés documentés en couverture	—	4,0	—	—	4,0	4,0	13,0	13,0
Actifs financiers courants :								
Dérivés documentés en couverture	—	—	—	99,7	99,7	99,7	254,2	254,2
Dérivés non documentés en couverture	—	—	—	—	—	—	—	—
Actifs financiers courants	4,3	—	—	—	4,3	4,3	32,3	32,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 643,4	3 406,0	—	—	5 049,4	5 049,4	5 003,9	5 003,9
Passifs financiers non courants :								
Dettes financières à long terme	4 598,3	—	—	4,1	4 602,4	4 638,9	5 209,7	5 294,8
Dérivés documentés en couverture	—	—	—	7,3	7,3	7,3	13,5	13,5
Passifs financiers courants :								
Dérivés documentés en couverture	—	—	—	227,7	227,7	227,7	133,8	133,8
Dérivés non documentés en couverture	—	6,4	—	—	6,4	6,4	0,2	0,2
Dettes financières à court terme	1 319,0	—	—	—	1 319,0	1 319,8	2 388,7	2 394,5

La norme IFRS 13 requiert de hiérarchiser les différentes techniques de valorisation pour chaque actif et passif financier. Les catégories sont définies comme suit :

- niveau 1 : référence directe à des prix cotés (non ajustés) accessibles sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques ;
- niveau 2 : technique de valorisation reposant sur des données autres que les prix cotés, qui sont observables directement ou indirectement ;
- niveau 3 : technique de valorisation reposant sur des données non observables.

La juste valeur des actifs et passifs financiers comptabilisés au coût amorti est proche de la valeur comptable, à l'exception des dettes financières.

La juste valeur de la dette obligataire est déterminée sur la base des cours cotés (niveau 1). La juste valeur des autres dettes financières est déterminée pour chaque emprunt en actualisant les flux de trésorerie futurs avec un taux correspondant à la courbe de taux d'intérêt Euribor à la clôture de l'exercice corrigé du risque de crédit du Groupe (niveau 2).

La juste valeur des OPCVM monétaires et non monétaires est évaluée selon leurs dernières valeurs liquidatives connues. La juste valeur des produits de taux (certificats de dépôts, comptes à terme, bons à moyen terme négociables, ...) est basée sur une actualisation du flux du coupon et du pied de coupon (nominal et intérêts) sur la durée restant à courir du produit à la date de clôture. Le taux d'actualisation utilisé dans ce cadre est le taux de marché correspondant à la maturité et aux caractéristiques des produits.

La juste valeur des dérivés est évaluée sur la base de modèles communément utilisés par les intervenants pour évaluer ces instruments financiers (modèles intégrant des données de marché observables). La prise en compte du risque de défaut de la contrepartie et du risque de crédit propre de l'entité est sans impact significatif sur la juste valeur des dérivés.

6.6 Gestion des risques financiers

a) Gestion du risque de marché

Thales couvre les risques de change et de taux en utilisant des dérivés de gré à gré souscrits avec des banques de premier rang. La valeur comptable des dérivés utilisés dans le cadre de la gestion des risques de marché est présentée ci-dessous.

	31/12/21		31/12/20	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Instruments dérivés non courant :				
- instruments dérivés de taux	4,0	7,3	13,0	13,5
Instruments dérivés courant :				
- instruments dérivés de change	99,7	234,1	254,2	134,0
- instruments dérivés de taux	—	—	—	—
Instruments dérivés de change, net	(134,4)		120,2	
Instruments dérivés de taux, net	(3,3)		(0,5)	

Risque de change

Thales couvre les risques de change nés de la négociation de contrats en devises différentes de la devise principale de production, les risques de change générés par les opérations commerciales courantes, les risques de change liés à la centralisation de trésorerie et dans certains cas, les risques patrimoniaux sur ses actifs nets à l'étranger.

Aux 31 décembre 2021 et 2020, le montant des dérivés en portefeuille s'analyse comme suit :

	31/12/21					31/12/20			
	Valeur nominale								
	USD	GBP	Autres	Total	Valeur de marché	Valeur nominale	Valeur de marché		
Couvertures de négociation et opérations commerciales									
Documentées en couverture :									
Ventes à terme de devises	3 191,7	1 032,4	1 848,2	6 072,3	(98,3)	6 003,7	89,1		
Achats à terme de devises	1 103,5	945,3	1 846,7	3 895,5		3 585,3			
Options vendeuses de devises (call et put)	—	—	—	—		33,9			
Options acheteuses de devises (call et put)	44,2	—	—	44,2		156,1	5,0		
Non documentées en couverture :									
Options vendeuses de devises (call et put)	23,6	10,1	4,6	38,3	0,4	50,0	0,8		
Options acheteuses de devises (call et put)	11,9	—	24,6	36,5		208,9			
Couvertures liées à la centralisation de trésorerie (documentées en couverture)									
Swaps de change vendeurs de devises	554,0	—	246,0	800,0	1,1	974,2	28,7		
Swaps de change acheteurs de devises	84,0	434,4	435,0	953,4		718,8			
Couvertures d'actifs nets à l'étranger (documentées en couverture)									
Swaps de change vendeurs de devises	635,7	—	—	635,7	(31,0)	590,3	(3,7)		
Swaps de change acheteurs de devises	—	622,7	—	622,7		586,0			
Couvertures d'actifs nets à l'étranger (non documentées en couverture)									
Swaps de change vendeurs de devises	166,3	—	—	166,3	(6,5)	10,2	0,3		
Swaps de change acheteurs de devises	—	131,1	—	131,1		10,4			
Actif (passif) net total				(134,3)			120,2		

Les montants nominaux sont convertis en euros au cours de clôture.

La maturité des dérivés relatifs aux couvertures d'opérations commerciales est généralement inférieure à 3 ans. La maturité des dérivés est ajustée aux échéances de paiement des contrats couverts par la mise en place de swaps de change. Les autres caractéristiques des dérivés sont alignées avec celles du risque couvert.

La variation de valeur des instruments financiers (opérations à terme) adossés en couverture aux flux de trésorerie est comptabilisée en capitaux propres pour la composante cours comptant. Une baisse (housse) de 5 % du dollar par rapport à l'euro, à la livre sterling, au dollar canadien et au dollar australien, aurait augmenté (aurait diminué) les capitaux propres d'environ 100 M€ au 31 décembre 2021 et de 75 M€ au 31 décembre 2020.

La variation de valeur des instruments économiquement adossés au portefeuille d'offres commerciales, non éligibles à la comptabilité de couverture, est comptabilisée dans le compte de résultat. Une baisse (housse) de 5 % du dollar par rapport à l'euro, à la livre sterling et au dollar canadien, aurait été sans impact sur le résultat au 31 décembre 2021 comme au 31 décembre 2020.

Risque de taux

Le Groupe est exposé à la volatilité des taux d'intérêt notamment à travers l'évolution des conditions de ses financements à taux variable. Des instruments financiers adaptés sont utilisés afin de gérer l'exposition à ce risque. Aux 31 décembre 2020 et 2021, le montant des dérivés en portefeuille s'analyse comme suit :

	31/12/21		31/12/20	
	Nominal	Valeur de marché	Nominal	Valeur de marché
En couverture de juste valeur (swaps payeurs taux variable) :				
- swaps adossés à l'emprunt obligataire 2023	400,0	4,0	400,0	7,9
- swaps adossés à l'emprunt obligataire 2021	—	—	300,0	5,1
		4,0		13,0
En couverture de flux de trésorerie (swaps payeurs taux fixe) :				
- swaps de refixation / emprunt obligataire 2023	400,0	(5,7)	400,0	(10,4)
- swaps de refixation / emprunt obligataire 2021	—	—	300,0	(1,0)
- swaps de pré-couverture de l'emprunt obligataire 2024 (a)		(1,6)	—	(2,1)
		(7,3)		(13,5)
Swaps non documentés en couverture :				
- swap payeur taux fixe adossé à un prêt	0,9	—	1,2	—
Actif net total		(3,3)		(0,5)

(a) Swaps de 500 M€ mis en place préalablement à l'émission, retournés à la date d'émission (avril 2018).

Le tableau ci-après synthétise l'exposition du Groupe aux risques de taux, avant et après opérations de gestion de ce risque.

31/12/21	< 1 an		> 1 an		Total	
	Taux fixe	Taux variable	Taux fixe	Taux variable	Taux fixe	Taux variable
Dette financière brute	(1 047,6)	(63,8)	(3 286,3)	(4,3)	(4 333,9)	(68,1)
Actifs financiers, trésorerie et équivalents	—	5 053,7	—	—	—	5 053,7
Exposition nette avant prise en compte des dérivés	(1 047,6)	4 989,9	(3 286,3)	(4,3)	(4 333,9)	4 985,6
Instruments dérivés documentés en couverture	—	—	—	—	—	—
Exposition nette après prise en compte des dérivés	(1 047,6)	4 989,9	(3 286,3)	(4,3)	(4 333,9)	4 985,6

31/12/20	< 1 an		> 1 an		Total	
	Taux fixe	Taux variable	Taux fixe	Taux variable	Taux fixe	Taux variable
Dette financière brute	(1 986,6)	(172,1)	(3 784,3)	(4,9)	(5 770,9)	(177,0)
Actifs financiers, trésorerie et équivalents	—	5 036,2	—	—	—	5 036,2
Exposition nette avant prise en compte des dérivés	(1 986,6)	4 864,1	(3 784,3)	(4,9)	(5 770,9)	4 859,2
Instruments dérivés documentés en couverture	—	—	—	—	—	—
Exposition nette après prise en compte des dérivés	(1 986,6)	4 864,1	(3 784,3)	(4,9)	(5 770,9)	4 859,2

Une hausse de 1 point des taux d'intérêt, appliquée à la trésorerie nette moyenne du Groupe après prise en compte des instruments de couverture, aurait eu, en 2021, un impact positif sur les intérêts financiers nets de 40,2 M€ (29,9 M€ en 2020).

b) Gestion du risque de crédit

Le risque de crédit est le risque de défaut d'une contrepartie face à ses engagements contractuels ou l'encaissement des créances.

Risque de crédit d'un client gouvernemental

Près de 60% du chiffre d'affaires de Thales est réalisé avec des clients gouvernementaux. Parmi les pays avec lesquels Thales travaille, certains peuvent présenter un risque de crédit significatif qui pourrait les amener à interrompre une commande en cours de fabrication ou se trouver dans l'incapacité de procéder au paiement du contrat à la livraison. Thales s'efforce de limiter son exposition à ces risques en souscrivant des polices d'assurance auprès des agences de crédit-export (comme BPI France) ou d'assureurs privés.

En 2021, seuls trois clients représentent plus de 500 M€ de chiffre d'affaires pour Thales : l'État français (environ 3,5 Md€), l'État australien (environ 0,8 Md€) et l'État britannique (environ 0,6 Md€).

Au 31 décembre 2021, ces trois États bénéficiaient d'une notation de crédit de première ou de haute qualité (France : AA par S&P Global Ratings et Aa2 par Moody's – Royaume-Uni : AA par S&P Global Ratings et Aa3 par Moody's – Australie : AAA par S&P Global Ratings et Aaa par Moody's).

Risque de défaillance d'un client non-gouvernemental

Thales réalise environ 40 % de son chiffre d'affaires auprès de ses clients non-gouvernementaux (opérateurs privés d'infrastructures critiques, avionneurs, etc.). Ces clients sont susceptibles de connaître des difficultés financières majeures et/ou prolongées qui pourraient entraîner des défauts de paiement ou des annulations de commandes. Si ces faits s'avéraient, ils pourraient avoir des conséquences négatives sur le chiffre d'affaires, la rentabilité et la situation financière du Groupe.

Afin de se prémunir contre ces risques, Thales réalise régulièrement des études sur la capacité de ses clients à faire face à leurs obligations. Le cas échéant, Thales peut demander la mise en place de garanties bancaires ou des supports de leur maison mère ou recourir à des assureurs crédit.

La Direction financière du Groupe consolide les informations relatives à l'exposition du Groupe au risque de crédit, notamment par le recensement et l'analyse de l'antériorité des créances clients dues mais non dépréciées. Aux 31 décembre 2021 et 2020, l'antériorité de ces créances s'échelonne comme suit :

31/12/21	Total	Créances échues depuis :		
		Moins de 3 mois	3 à 6 mois	Plus de 6 mois
Créances échues non provisionnées :				
Total	928,3	661,2	97,7	169,4
31/12/20	Total	Créances échues depuis :		
		Moins de 3 mois	3 à 6 mois	Plus de 6 mois
Créances échues non provisionnées :				
Total	1 122,0	776,9	133,7	211,4

Risque de crédit sur les contreparties bancaires

Les placements financiers sont diversifiés. Ils concernent des titres de premier rang et sont négociés avec des banques, elles-mêmes de premier rang.

Thales souscrit des dérivés de gré à gré avec des banques de premier rang dans le cadre de conventions qui prévoient de compenser les montants dus et à recevoir en cas de défaillance de l'une des parties contractantes. Ces accords de compensation conditionnels ne respectent pas les critères de la norme IAS 32 pour permettre la compensation des instruments dérivés actifs et passifs au bilan. Ils entrent cependant dans le champ d'application des informations à fournir au titre de IFRS 7 sur la compensation.

31/12/21	Valeur brute comptable (avant compensation)	Montants compensés au bilan	Soldes nets présentés au bilan	Effet des autres accords de compensation		Net
				Accords de compensation	Collatéraux financiers	
Instruments dérivés - Actif	103,7	—	103,7	(97,0)	—	6,7
Instruments dérivés - Passif	241,4	—	241,4	(97,0)	—	144,4

31/12/20	Valeur brute comptable (avant compensation)	Montants compensés au bilan	Soldes nets présentés au bilan	Effet des autres accords de compensation		Net
				Accords de compensation	Collatéraux financiers	
Instruments dérivés - Actif	266,0	—	266,0	(139,0)	—	127,0
Instruments dérivés - Passif	147,0	—	147,0	(139,0)	—	8,0

c) Gestion du risque de liquidité

Le risque de liquidité du Groupe correspond au risque de ne pas être en mesure de faire face à ses besoins monétaires grâce à ses ressources financières. Il dépend en particulier du niveau d'exposition de Thales aux évolutions des principaux paramètres de marché pouvant entraîner un renchérissement du crédit, voire une limitation temporaire de l'accès aux sources externes de financement.

Le Groupe gère ce risque en s'efforçant d'anticiper ses besoins de liquidité et assure sa couverture par les ressources financières à court et à long terme suivantes :

- des capitaux propres (cf. note 8.1) ;
- un endettement brut (cf. note 6.2, notamment sa ventilation par échéance) ;
- une ligne de crédit bancaire confirmée, non utilisée au 31 décembre 2021, s'élevant à 1 500 M€ et venant à échéance en 2026 ;
- ainsi qu'un programme de billets de trésorerie (NeuCP).

Le Groupe consolide et centralise les excédents et les besoins de trésorerie de ses différentes unités (*cash pooling*), ce qui lui permet de simplifier la gestion de trésorerie des unités en gérant une position consolidée et d'accéder aux marchés financiers à partir de Thales société mère, qui fait l'objet de notations financières par S&P Global Ratings (BBB+, perspective stable) et Moody's (A2, perspective négative).

Les contrats de financement du Groupe ne comportent pas de "covenants" liés à l'évolution de la notation de Thales. L'abaissement de la notation se traduirait par un renchérissement (plafonné) des marges applicables à la ligne de crédit confirmée mentionnée ci-dessus ; symétriquement, ces marges seraient améliorées (avec un seuil minimum) en cas de rehaussement de la notation.

Note 7. Impôts sur les bénéfices

La détermination de la charge d'impôt tient compte des règles spécifiques locales, telles que les régimes d'intégration fiscale en France, du Group Relief au Royaume-Uni, de la consolidation fiscale aux États-Unis et de l'Organschaft en Allemagne.

7.1 Charge d'impôt

	2021	2020
Impôts exigibles	(304,2)	(157,2)
Impôts différés	156,4	92,7
Total	(147,8)	(64,5)

Rapprochement entre la charge d'impôt théorique et celle comptabilisée

	2021	2020
Résultat net	1 134,4	491,9
Moins résultat net des activités non poursuivies	(117,6)	(42,3)
Moins résultat net des sociétés mises en équivalence	(103,6)	(45,0)
Moins charge d'impôt	147,7	64,5
Résultat avant impôt et résultat mis en équivalence	1 060,9	469,1
Taux théorique moyen d'imposition	26,6%	27,2%
Produit (charge) d'impôt théorique	(282,2)	(127,7)
Eléments en rapprochement :		
- Effet des crédits d'impôts	70,0	65,7
- Effet du changement de loi en Italie	44,0	—
- Effet des impôts à taux réduit	13,1	18,3
- Impôts non pris en compte dans le taux théorique	(10,1)	(0,8)
- Effet des distributions de dividendes	(8,2)	(1,2)
- Incidence des changements de taux sur les impôts différés	(9,2)	(23,8)
- Variation de la provision pour impôt différé actif	12,4	(2,0)
- Ajustements sur exercices antérieurs	1,2	(1,4)
- Autres	21,2	8,4
Produit (charge) d'impôt comptabilisé	(147,8)	(64,5)
Taux effectif d'impôt	13,9%	13,7%

Le taux théorique moyen d'imposition s'obtient en faisant la somme des impôts théoriques de toutes les sociétés consolidées et en divisant cette somme par le résultat consolidé avant impôt et résultat des sociétés mise en équivalence. Pour chaque société consolidée, l'impôt théorique est calculé en appliquant au résultat avant impôt le taux d'impôt statutaire local. Le taux théorique moyen d'imposition dépend donc de la contribution des différents pays au résultat du Groupe. La France, dont le taux s'élève à 28,41 %, représente, en 2021, environ 65% du résultat avant impôt (55% en 2020 avec un taux de 32,02 %).

L'effet des crédits d'impôts inclut :

- l'effet de la non imposition des crédits d'impôt recherche (186,9 M€ en 2021, 176,8 M€ en 2020).
- les avantages fiscaux liés à l'effort de recherche, comptabilisés en impôt sur les bénéfices (notamment aux USA, en Australie et aux Pays-Bas).

La ligne "effet du changement de loi en Italie" correspond à une mesure fiscale votée en Italie permettant la réévaluation de certains actifs en vue de les amortir fiscalement moyennant une flat tax de 3%.

Les «impôts non pris en compte dans le taux théorique» comprennent notamment les State tax aux USA, l'IRAP en Italie ainsi que l'impôt des établissements à l'étranger.

L'incidence des «changements de taux sur les impôts différés» correspond à l'effet de la baisse des taux d'impôts futurs en France sur les provisions et autres différences temporaires dotées dans l'exercice.

7.2 Impôt comptabilisé en capitaux propres

	2021		2020	
	Base	Impôt	Base	Impôt
Sociétés consolidées par intégration globale				
Conversion des états financiers des entités étrangères	55,3	—	(99,4)	—
Couverture de flux de trésorerie	(140,8)	34,4	120,4	(38,1)
Autres éléments du résultat global reclassés en résultat	(85,5)	34,4	21,0	(38,1)
Pertes et gains actuariels sur retraites – Royaume-Uni	539,3	19,8	(420,3)	16,0
Pertes et gains actuariels sur retraites – autres pays	89,4	(19,9)	(152,2)	37,8
Autres éléments du résultat global non reclassés en résultat	628,7	(0,1)	(572,5)	53,8
Auto-contrôle et paiements en actions		1,4		2,3
Impôt différé enregistré en capitaux propres sur l'exercice		35,7		18,0

7.3 Actifs et passifs d'impôt présentés au bilan

	01/01/21	Profit (charge)	Capitaux propres	Flux de trésorerie	Périmètre et change	Autres	31/12/21
Impôts exigibles actifs	220,2	(40,9)	—	64,1	(28,9)	—	214,5
Impôts exigibles passifs	(149,3)	(263,3)	—	80,7	55,1	136,1	(140,7)
Impôts exigibles net	70,9	(304,2)	—	144,8	26,2	136,1	73,8
Impôts différés actifs	958,8	(16,1)	35,7	—	(29,2)	—	949,2
Impôts différés passifs	(657,6)	172,5	—	—	(6,3)	—	(491,4)
Impôts différés net	301,2	156,4	35,7	—	(35,5)	—	457,8
Total		(147,8)	35,7	144,8			

	01/01/20	Profit (charge)	Capitaux propres	Flux de trésorerie	Périmètre et change	Autres	31/12/20
Impôts exigibles actifs	212,6	(21,3)	—	38,3	(9,4)	—	220,2
Impôts exigibles passifs	(184,5)	(135,9)	—	58,8	5,3	107,0	(149,3)
Impôts exigibles net	28,1	(157,2)	—	97,1	(4,1)	107,0	70,9
Impôts différés actifs	994,1	(11,8)	18,0	—	(21,8)	(19,7)	958,8
Impôts différés passifs	(783,3)	104,5	—	—	12,9	8,3	(657,6)
Impôts différés net	210,8	92,7	18,0	—	(8,9)	(11,4)	301,2
Total		(64,5)	18,0	97,1			

a) Impôts exigibles

Le décaissement d'impôt sur les bénéfices est présenté net des crédits d'impôt imputés. L'imputation des crédits d'impôt, au titre de l'impôt décaissé sur l'exercice ou à décaisser dans l'exercice suivant, est présentée dans la colonne "autres".

b) Impôts différés

Évolution par nature

	01/01/21	(Charge)/ Produit de l'exercice	Imputation en capitaux propres	Périmètre, change et autres	31/12/21
Différences temporelles :	836,6	89,1	(91,0)	41,9	876,6
- retraites et prestations assimilées	703,8	(139,4)	(125,4)	113,0	552,0
- actifs incorporels	(517,1)	130,9		2,3	(383,9)
- provisions sur contrats	271,8	(5,7)		(46,8)	219,3
- autres	378,1	103,3	34,4	(26,6)	489,2
Déficits reportables	612,8	54,9		(27,6)	640,1
Total avant dépréciation	1 449,4	144,0	(91,0)	14,3	1 516,7
Dépréciation	(1 148,2)	12,4	126,7	(49,8)	(1 058,9)
Actif net d'impôt différé	301,2	156,4	35,7	(35,5)	457,8

	01/01/20	(Charge)/ Produit de l'exercice	Imputation en capitaux propres	Périmètre, change et autres	31/12/20
Différences temporelles :	496,4	(46,1)	110,0	276,3	836,6
- retraites et prestations assimilées	573,8	(16,9)	146,4	0,5	703,8
- actifs incorporels	(693,4)	138,7		37,6	(517,1)
- provisions sur contrats	264,4	(27,2)		34,6	271,8
- autres	351,6	(140,7)	(36,4)	203,6	378,1
Déficits reportables	484,6	140,8		(12,6)	612,8
Total avant dépréciation	981,0	94,7	110,0	263,7	1 449,4
Dépréciation	(770,3)	(2,0)	(92,0)	(283,9)	(1 148,2)
Actif net d'impôt différé	210,7	92,7	18,0	(20,2)	301,2

Déficits fiscaux reportables

Les déficits fiscaux reportables représentent au total une économie potentielle d'impôt de 640,1 M€ au 31 décembre 2021 (612,8 M€ au 31 décembre 2020). Les dates de prescription des déficits fiscaux reportables sont les suivantes :

	31/12/21
2022	5,9
2023-2026	4,0
Au-delà de 2026	37,8
Sans limitation de durée	592,4
Total	640,1
Dont, dépréciés	(605,0)
Actif net d'impôt différé	35,1

	31/12/20
2021	3,4
2022-2025	5,1
Au-delà de 2025	59,8
Sans limitation de durée	544,5
Total	612,8
Dont, dépréciés	(568,8)
Actif net d'impôt différé	44,0

Conformément à la note 13-j, seuls les actifs d'impôts relatifs aux déficits fiscaux que le Groupe estime pouvoir imputer sont reconnus au bilan. Le Groupe tient compte notamment des restrictions éventuelles d'utilisation.

Note 8. Capitaux propres et résultats par action

8.1 Capitaux propres

a) Capital

Au 31 décembre 2021, le capital social de Thales société mère s'élève à 640 233 927 € et se compose de 213 411 309 actions de 3 €, contre 213 365 958 actions au 31 décembre 2020, soit une augmentation de 45 351 actions résultant d'exercices d'options de souscription d'actions.

b) Titres en circulation donnant accès au capital de la Société

Au 31 décembre 2021, il n'existe pas de titre donnant accès au capital de la Société, à l'exception des options de souscription d'actions décrites dans la note 9.4.

c) Actions propres

Au 31 décembre 2021, Thales société mère détient en propre 493 175 actions. Celles-ci sont comptabilisées en diminution des capitaux propres consolidés pour un montant de (37,7) M€.

Dans le cadre des autorisations conférées par l'assemblée générale au Conseil d'Administration, la Société a effectué, en 2020 et 2021, les opérations suivantes :

	2021	2020
Actions propres à l'ouverture	497 596	560 866
Achats dans le cadre du contrat de liquidité	1 413 610	1 310 502
Cessions dans le cadre du contrat de liquidité	(1 494 365)	(1 285 002)
Cessions aux salariés (plan d'actionnariat)	(563 536)	(42 645)
Livraisons d'actions gratuites	(150 130)	(226 125)
Achats dans le marché	790 000	180 000
Actions propres à la clôture	493 175	497 596

Aux 31 décembre 2021 et 2020, dans le cadre du contrat de liquidité confié à Kepler Cheuvreux, les moyens suivants figuraient au compte de liquidité :

	2021	2020
Nombre d'actions au 31 décembre	119 745	200 500
Trésorerie (en millions d'euros)	8,7	12,7

d) Écarts de conversion

Les écarts de conversion résultent de la conversion des états financiers des sociétés dont la monnaie fonctionnelle est différente de l'euro, le cas échéant compensée par l'incidence des instruments dérivés libellés en devises destinés à couvrir des investissements nets dans des filiales étrangères.

Ces écarts sont inscrits dans les capitaux propres en "autres éléments du résultat global", puis reclassés en résultat à la date de cession de ces investissements. Ils s'analysent comme suit :

	2021	2020
Ecarts de conversion au 1er janvier	(283,2)	(180,7)
Variation de valeur	66,3	(102,7)
Recyclé en résultat des cessions	—	—
Variation brute	66,3	(102,7)
Impôt différé	—	—
Périmètre et autres	—	0,2
Ecarts de conversion au 31 décembre	(216,9)	(283,2)

e) Réserve de couverture de flux de trésorerie

Le Groupe utilise des instruments dérivés afin de se prémunir contre les variations de valeur des flux futurs de trésorerie. Dans les comptes du Groupe, la variation de juste valeur de ces instruments dérivés, pour la part efficace, est comptabilisée directement en capitaux propres, jusqu'à ce que les flux couverts impactent le résultat.

	2021	2020
Couverture de flux de trésorerie au 1^{er} janvier	11,4	(94,1)
Variation de valeur des dérivés	(79,9)	69,0
Recyclé en charges (produits) opérationnels	(50,0)	53,1
Recyclé en charges (produits) d'impôt sur les bénéfices	13,8	(16,5)
Variation de périmètre et change	—	(0,1)
Couverture de flux de trésorerie au 31 décembre	(104,7)	11,4

Un solde négatif à la clôture signifie que les cours de change et taux des instruments dérivés documentés en couverture sont globalement moins favorables que les cours de change et taux en vigueur à la date de clôture de l'exercice.

f) Distribution de dividendes par la société mère

Au titre des exercices 2019 et 2020, les montants unitaires des dividendes mis en distribution s'élèvent à 0,60€ et 1,76€.

Le 2 mars 2022, le Conseil d'administration a décidé de proposer aux actionnaires, qui seront convoqués en assemblée générale le 11 mai 2022, la distribution d'un dividende de 2,56€ par action au titre de l'exercice 2021.

S'il est approuvé, ce dividende sera détaché le 17 mai 2022 et mis en paiement le 19 mai 2022. Le versement de ce dividende sera effectué intégralement en numéraire et s'élèvera à 1,96€ par action, compte tenu de l'acompte de 0,60 € par action déjà versé en décembre 2021.

Les distributions de 2020 et 2021 sont décrites ci-après :

Année	Décision	Nature	Dividende par action (en €)	Date de mise en paiement	Modalités de distribution	Total (en M€)
2021	Conseil d'administration du 30 septembre 2021	Acompte 2021	€ 0,60	déc. 2021	numéraire	127,4
	Assemblée générale du 6 mai 2021	Solde 2020	€ 1,36	mai 2021	numéraire	289,6
	Distributions de dividendes en 2021					417,0
2020	Conseil d'administration du 30 septembre 2020	Acompte 2020	€ 0,40	déc. 2020	numéraire	85,1
	Assemblée générale du 6 mai 2020	Solde 2019	€ —	—	néant	—
	Distributions de dividendes en 2020					85,1
2019	Conseil d'administration du 25 septembre 2019	Acompte 2019	€ 0,60	déc. 2019	numéraire	127,3

g) 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 de Thales, sans restriction d'utilisation.

8.2 Résultat par action

Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net attribuable aux actionnaires de la société mère par la moyenne pondérée *prorata temporis* du nombre d'actions en circulation au cours de l'exercice, déduction faite des actions détenues en auto-contrôle.

Le résultat par action dilué prend uniquement en compte les instruments ayant un effet dilutif. L'effet dilutif des options de souscription et d'achat d'actions, des attributions d'actions gratuites et d'unités, est calculé selon la méthode dite du rachat d'action, en prenant en compte le cours de bourse moyen de la période concernée.

		2021	2020
Numérateur (en millions d'euros) :			
Résultat net, part du Groupe	(a)	1 088,8	483,4
Dont, résultat net des activités poursuivies, part du Groupe		971,1	440,6
Dénominateur (en milliers) :			
Nombre moyen d'actions en circulation	(b)	212 852	212 704
Options de souscription et d'achat d'actions (a)		15	44
Plans d'actions gratuites et en unités (b)		218	140
Nombre moyen d'actions en circulation dilué	(c)	213 085	212 888
Résultat net par action (en euros)	(a) / (b)	5,12	2,27
Dont, résultat net par action des activités poursuivies		4,56	2,07
Résultat net par action dilué (en euros)	(a) / (c)	5,11	2,27
Dont, résultat net par action dilué des activités poursuivies		4,56	2,07
Cours moyen de l'action		81,44	74,58

(a) Seuls les plans d'options dont le prix d'exercice est inférieur au cours moyen de l'action sont retenus pour le calcul du résultat par action dilué.

(b) Les actions/unités qui sont soumises à des conditions de performance internes ne sont prises en compte que lorsque les conditions de performance sont atteintes.

Note 9. Avantages au personnel

9.1 Effectif consolidé

L'effectif consolidé inclut les effectifs totaux des sociétés intégrées globalement et exclut les effectifs des sociétés mises en équivalence. À fin 2021, il s'élève à 81 098 personnes - Activité Transport incluse (b) - contre 80 702 personnes à fin 2020. L'effectif est constitué aux trois-quarts de salariés de niveau équivalent à ingénieur, spécialiste ou manager.

9.2 Charges de personnel (activité Transport incluse)

	2021	2020
Salaires et charges sociales (a)	(7 708,1)	(7 403,9)
Paiements fondés sur des actions (note 9.4)	(39,4)	(15,3)
Total	(7 747,5)	(7 419,2)

(a) Ces montants incluent notamment les charges de retraite, la participation et l'intéressement.

(b) Les effectifs associés aux activités Transport étant en cours d'arbitrage.

9.3 Provisions pour retraite et autres avantages à long terme

Le Groupe accorde à ses salariés des avantages postérieurs à l'emploi (régimes de retraite, d'indemnités de fin de carrière, de couverture médicale...) ainsi que d'autres avantages à long terme (médailles du travail, primes d'ancienneté au moment du départ...).

a) Description des régimes

Les régimes mis en place sont soit des régimes à cotisations définies, soit des régimes à prestations définies.

Régimes à cotisations définies

Dans certains pays, le Groupe verse des cotisations assises sur les salaires à des organismes nationaux chargés des régimes de retraite de base (tels, en France, la Sécurité sociale ou les régimes complémentaires obligatoires ARRCO et AGIRC). Au-delà de ces régimes de base, Thales cotise également à d'autres régimes à cotisations définies (aux Pays-Bas, au Royaume-Uni depuis 2002, par exemple). Dans le cadre de ces régimes, le Groupe n'a pas d'autre obligation que le versement des cotisations : il n'existe pas de passif actuariel et les cotisations appelées sont comptabilisées en charge dans le résultat de l'exercice.

Régimes à prestations définies

Les régimes à prestations définies recouvrent différents types d'avantages :

- des indemnités de fin de carrière ou de départ en retraite (légales ou conventionnelles) et d'autres avantages à long terme (médailles du travail,...), notamment en France. Ces engagements ne sont pas, en général, couverts par des actifs de couverture ;
- des retraites complémentaires, principalement au Royaume-Uni. Dans ce pays, le plan principal "Thales UK Pension Scheme" assure le versement d'une rente calculée sur la moyenne des salaires et indexée sur l'inflation. Ce plan, fermé aux nouveaux entrants en 2002, est géré dans le cadre d'un "trust" et relève de la réglementation locale en matière de financement minimal.

La valeur actuelle des engagements et la valeur des actifs de couverture sont évaluées de manière indépendante. En cas d'insuffisance de couverture des engagements par les actifs, une provision est constatée.

b) Évolution de la provision au bilan

	2021	2020
Provision à l'ouverture	(3 404,4)	(2 945,2)
Incidence de l'interprétation IAS 19 (note 1.1)	—	37,0
Provision à l'ouverture corrigée	(3 404,4)	(2 908,2)
Moins, provision à l'ouverture liée aux activités non poursuivies	345,6	269,5
Coût des services rendus (résultat opérationnel courant)	(133,0)	(123,0)
Modifications et liquidations de régimes (résultat opérationnel non courant)	4,3	(0,4)
Intérêts nets	(24,5)	(31,7)
Frais de gestion des fonds	(5,7)	(5,4)
Ecarts actuariels / autres avantages à long terme	8,3	(4,4)
Résultat financier sur retraites et avantages à long terme	(21,9)	(41,5)
Charge totale de la période	(150,6)	(164,9)
Réévaluation / retraites (comptabilisée en autres éléments du résultat global) (a)	628,7	(572,5)
Prestations et contributions versées	210,3	249,0
- au titre de la réduction des déficits au Royaume-Uni	98,7	94,6
- au titre des autres contributions / prestations	111,6	154,4
Ecarts de conversion	(84,5)	62,4
Variations de périmètre et autres	7,6	5,9
Reclassement lié aux activités non poursuivies (b)	—	(345,6)
Provision à la clôture	(2 447,3)	(3 404,4)
Dont :		
avantages postérieurs à l'emploi	(2 206,3)	(3 139,1)
autres avantages à long terme	(241,0)	(265,3)

(a) Principalement lié à l'évolution des taux d'actualisation, notamment au Royaume-Uni.

(b) Les règles IFRS 5 ne prévoient pas le retraitement du bilan à fin 2020.

c) Évolution des engagements et des actifs de couverture

2021	Royaume-Uni	France	Autres	Total
Engagements au 1er janvier	(5 114,5)	(1 511,4)	(831,6)	(7 457,5)
Moins, engagements des activités non poursuivies	529,3	27,9	246,2	803,4
Coût normal de la période	(24,6)	(89,6)	(18,8)	(133,0)
Charge d'intérêt	(62,4)	(5,0)	(3,2)	(70,6)
Cotisations versées par les salariés	(7,6)	—	(1,3)	(8,9)
Modifications et liquidations de régime	—	(0,7)	5,0	4,3
Ecarts actuariels d'expérience	67,3	(9,6)	6,3	64,0
Ecarts actuariels liés aux hypothèses financières	174,4	71,9	5,6	251,9
Ecarts actuariels liés aux hypothèses de mortalité	120,1	0,1	6,1	126,3
Ecarts actuariels liés aux autres avantages à long terme	—	4,3	4,0	8,3
Prestations payées par le fond	161,9	2,9	17,5	182,3
Prestations payées par l'employeur	0,7	110,0	22,4	133,1
Var. de change, périmètre et autres	(309,9)	5,1	(10,4)	(315,2)
Engagements au 31 décembre	(4 465,3)	(1 394,1)	(552,2)	(6 411,6)
Placements au 1^{er} janvier	3 612,2	155,1	285,8	4 053,1
Moins, placements des activités non poursuivies	(359,6)	(1,6)	(96,6)	(457,8)
Rendement des placements	44,5	0,5	1,1	46,1
Contribution de l'employeur	114,8	(42,7)	5,1	77,2
Cotisations versées par les salariés	7,6	—	1,3	8,9
Modifications et liquidations de régime	—	—	—	—
Prestations payées par le fond	(161,9)	(2,9)	(17,5)	(182,3)
Ecarts actuariels d'expérience	177,5	0,6	8,4	186,5
Var. de change, périmètre et autres	225,0	0,2	7,4	232,6
Placements au 31 décembre	3 660,1	109,2	195,0	3 964,3
Provision au 31 décembre	(805,2)	(1 284,9)	(357,2)	(2 447,3)
2020	Royaume-Uni	France	Autres	Total
Engagements au 1er janvier	(4 811,1)	(1 422,5)	(816,0)	(7 049,6)
Interprétation IAS 19 (note 1.1)	—	37,0	—	37,0
Coût normal de la période	(21,0)	(81,1)	(20,9)	(123,0)
Charge d'intérêt	(81,6)	(10,2)	(5,6)	(97,4)
Cotisations versées par les salariés	(8,0)	—	—	(8,0)
Modifications et liquidations de régime	(3,0)	3,2	(0,6)	(0,4)
Ecarts actuariels d'expérience	3,2	(45,8)	(11,9)	(54,5)
Ecarts actuariels liés aux hypothèses financières	(527,8)	(94,3)	(7,6)	(629,7)
Ecarts actuariels liés aux hypothèses démographiques	(0,2)	(0,1)	(0,9)	(1,2)
Ecarts actuariels liés aux autres avantages à long terme	—	(1,7)	(2,7)	(4,4)
Prestations payées par le fond	156,9	2,8	11,4	171,1
Prestations payées par l'employeur	0,7	102,5	26,3	129,5
Var. de change, périmètre et autres	177,4	(1,2)	(3,1)	173,1
Engagements au 31 décembre	(5 114,5)	(1 511,4)	(831,6)	(7 457,5)
Placements au 1^{er} janvier	3 669,3	157,4	277,7	4 104,4
Rendement des placements	63,0	0,9	1,8	65,7
Contribution de l'employeur	111,8	0,4	7,3	119,5
Cotisations versées par les salariés	8,0	—	—	8,0
Modifications et liquidations de régime	—	—	—	—
Prestations payées par le fond	(156,9)	(2,8)	(11,4)	(171,1)
Ecarts actuariels d'expérience	104,5	(0,8)	9,2	112,9
Var. de change, périmètre et autres	(187,5)	—	1,2	(186,3)
Placements au 31 décembre	3 612,2	155,1	285,8	4 053,1
Provision au 31 décembre	(1 502,3)	(1 356,3)	(545,8)	(3 404,4)

d) Hypothèses actuarielles

Les hypothèses actuarielles utilisées sont déterminées selon les conditions économiques et spécificités de chaque pays et de chaque régime. Les hypothèses retenues sont les suivantes :

	Royaume-Uni	France
2021		
Taux d'inflation	3,42 %	1,50 %
Taux d'actualisation	1,82 %	0,91 %
Duration moyenne des régimes (ans)	17	12
2020	Royaume-Uni	France
Taux d'inflation	2,94 %	1,00 %
Taux d'actualisation	1,34 %	0,35 %
Duration moyenne des régimes (ans)	17	10

Pour chaque pays, les taux d'actualisation retenus sont obtenus par référence à l'indice Iboxx Corporate AA, reflétant le taux de rendement des obligations émises par des entreprises de très bonne qualité de crédit, pour une maturité équivalente à la durée des régimes évalués et de même monnaie.

La sensibilité de l'engagement net à une modification du taux d'actualisation au 31 décembre 2021 est présentée ci-après :

Sensibilité en points de base	+25	+50	+100	-25	-50	-100
Réduction (housse) de l'engagement net (M€)	271,3	492,3	898,9	(209,8)	(471,8)	(1 044,1)

Au Royaume-Uni, une hausse du taux d'inflation de 25 points de base se traduirait par une hausse de l'engagement de 132,6 M€. Une réduction du taux d'inflation de 25 points de base se traduirait par une réduction de l'engagement de 99,8 M€.

e) Allocation et rendement des actifs de couverture

Le rendement réel moyen des actifs de couverture est de 5,8% en 2021 contre 5,1% en 2020. Au 31 décembre 2021, l'allocation des actifs, essentiellement investis au Royaume-Uni, s'analyse comme suit :

	2021	2020
Obligations à taux fixe	22%	24%
Obligations indexées	17%	13%
Actions	28%	27%
Placements alternatifs	33%	36%
Total	100%	100%

f) Financement

Thales est soumis à des obligations de financement dans le cadre de ses engagements de retraite à prestations définies au Royaume-Uni.

Conformément à la réglementation, il est procédé, tous les trois ans, à une évaluation du niveau de financement des engagements de retraites. Sur la base de cette évaluation, il est décidé, en concertation avec les trustees, de l'opportunité d'un éventuel plan de financement et/ou de la mise en place de garanties en faveur du plan.

La dernière évaluation, sur la base de la situation à fin 2017, a conduit, à compter de 2019, et pour le plan principal Thales UK Pension Scheme, à une contribution annuelle à la réduction du déficit de financement de 75 M£ (5 M£ pour les autres plans). Une nouvelle évaluation est en cours, sur la base de la situation à fin 2020.

Par ailleurs, en support des contributions de Thales UK Ltd aux plans de pensions britanniques, des garanties couvrant les obligations futures des filiales concernées au titre des plans de financement ont été accordées par Thales société mère. Au 31 décembre 2021, le solde de ces garanties est de 900 M£.

9.4 Rémunérations fondées sur des actions

Au 31 décembre 2021, sont en vigueur :

- 1 034 399 actions gratuites ;
 - 500 619 *phantom shares*, réglables en trésorerie à l'issue d'une période d'acquisition de 4 ans.

Tous ces plans sont soumis à des conditions de performance internes sur les trois exercices qui suivent leur date d'attribution. Leurs caractéristiques sont décrites dans le chapitre 6.2 du Document d'enregistrement universel 2021.

a) Options de souscription d'actions

Date du Conseil ayant décidé l'attribution	Période d'exercice	Prix d'exercice	Nombre d'options en vigueur au 31/12/20*	Options exercées en 2021	Options annulées en 2021	Nombre d'options en vigueur au 31/12/21
15/09/2011	du 15/09/2015 au 14/09/2021	26,34 €	45 351	(45 351)	—	—

* Après ajustements

b) Attribution d'actions gratuites

* Après ajustements

c) Attribution de *phantom shares* indexées sur la valeur de l'action Thales

* Après ajustements

d) Plan d'actionnariat salarié

Conformément à la décision du Conseil d'administration du 24 novembre 2020, le Groupe a mis en œuvre, au bénéfice de ses salariés, une offre d'achat d'actions avec décote et abondement.

Le prix de souscription, fixé le 28 octobre 2021, correspond à la moyenne des cours d'ouverture de l'action Thales sur le marché Euronext Paris du 30 septembre au 27 octobre 2021, diminuée d'une décote de 20%, soit 66,46 €. Ce plan est assorti d'un abondement correspondant à une action gratuite pour quatre actions achetées, dans la limite de 10 actions d'abondement.

L'offre s'inscrit dans le cadre du Plan Epargne Groupe, l'investissement restant indisponible pendant 5 ans, à l'exception du Royaume-Uni où l'offre est mise en œuvre dans le cadre d'un dispositif Share Incentive Plan (« SIP »).

Ainsi, en 2021, 454 953 actions ont été souscrites par les salariés au cours de 66,46 €, ces derniers ayant reçu 108 583 actions gratuites au titre de l'abondement. La livraison des titres aux salariés britanniques a été finalisée début 2022.

Dans les comptes consolidés, le coût de ce plan s'élève à 6,7 M€ avant cotisations sociales.

e) Charge relative aux rémunérations fondées sur des actions

Dans les comptes consolidés, l'avantage consenti aux bénéficiaires au titre des plans détaillés ci-dessus est comptabilisé en charge opérationnelle. Les montants sont présentés ci-après :

Plans	Juste valeur résiduelle à fin 2021	Charge 2021	Charge 2020
Actions gratuites	47,4	(18,3)	(13,4)
Phantom shares et autres plans (a)	21,8	(8,4)	(1,3)
Actionnariat salarié	—	(6,7)	—
Cotisations sociales sur l'ensemble des plans	11,3	(6,0)	(0,6)
Total	80,5	(39,4)	(15,3)
Dont, contrepartie :			
Capitaux propres		25,0	13,4
Dettes d'exploitation		14,4	1,9

(a) Cette ligne inclut la charge relative à la rémunération de long terme (LTIP) du Président-Directeur général, dont les conditions sont décrites dans les documents de référence ou d'enregistrement universel des années concernées.

La charge 2020 prend en compte l'impact de l'annulation de certains instruments sur les plans 2017, 2018 et 2019 suite à la non atteinte de certaines conditions de performance.

9.5 Rémunération des dirigeants

Les rémunérations, avantages et charges sociales attribués aux Administrateurs et au Comité exécutif, et comptabilisés en charge dans l'exercice, se décomposent comme suit :

	2021	2020
Avantages à court terme :		
- Rémunérations fixes	6,8	6,7
- Rémunérations variables	8,5	3,3
- Indemnités de départ	0,7	2,4
- Charges sociales patronales	5,5	4,0
- Jetons de présence	0,6	0,6
Autres avantages (incluant les cotisations sociales) :		
- Avantages postérieurs à l'emploi	3,2	3,8
- Rémunérations fondées sur des actions	4,0	1,5

À fin 2021, la part des dirigeants dans l'engagement de retraite (note 9.3) s'élève à 17,2 M€.

Note 10. Actifs et passifs opérationnels courants

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, tels que définis dans la Note 13-d.

Leur évolution est présentée ci-après :

Evolution sur la période	01/01/20	Variation du BFR et provisions	Périmètre, change et reclassts	31/12/20	Variation du BFR et provisions	Périmètre, change et reclassts	31/12/21
Stocks et en-cours	3 731,3	(129,9)	(92,9)	3 508,5	(65,8)	(106,7)	3 336,0
Actifs sur contrats	3 088,9	(69,5)	(84,2)	2 935,2	(42,6)	(415,0)	2 477,6
Avances et acomptes versés	549,5	(96,5)	(19,1)	433,9	(9,4)	(13,5)	411,0
Clients et aut. créances courantes	5 239,5	(113,1)	(88,1)	5 038,3	1 100,2	(695,6)	5 442,9
Instruments dérivés – actif	109,6	162,0	(17,4)	254,2	(248,3)	93,8	99,7
Passifs sur contrats	(6 414,9)	(195,9)	157,3	(6 453,5)	(1 174,5)	559,5	(7 068,5)
Provisions pour risques et charges	(1 960,0)	82,6	(174,8)	(2 052,2)	82,4	198,0	(1 771,8)
Fournisseurs et autres dettes	(6 813,7)	788,2	27,5	(5 998,0)	(364,0)	295,4	(6 066,6)
Instruments dérivés – passif	(150,5)	—	16,5	(134,0)	—	(100,1)	(234,1)
BFR et provisions, net	(2 620,3)	427,9	(275,2)	(2 467,6)	(722,0)	(184,2)	(3 373,8)
Provision pour restructuration		58,7			(54,1)		
Augm. (dim.) du BFR & prov.		486,6			(776,1)		

10.1 Stocks, en-cours et coûts d'exécution des contrats

	31/12/21	31/12/20
Marchandises	66,9	105,4
Matières premières	977,2	1 018,2
Produits semi-finis et finis	1 835,0	1 876,4
Travaux-en-cours	964,3	1 079,0
Valeur brute	3 843,4	4 079,0
Provisions pour dépréciation	(754,9)	(745,0)
Stocks et en-cours, net	3 088,5	3 334,0
Valeur brute	905,1	757,3
Amortissements cumulés	(657,6)	(582,8)
Coûts d'exécution des contrats, net	247,5	174,5
Total	3 336,0	3 508,5

10.2 Actifs et passifs sur contrats

	31/12/21	31/12/20
Factures à établir, brut	9 363,6	11 176,6
Factures à établir, dépréciation	(7,5)	(16,9)
Avances et acomptes reçus des clients	(6 878,5)	(8 224,5)
Actifs sur contrats	2 477,6	2 935,2
Avances et acomptes reçus des clients	(10 857,9)	(9 929,1)
Factures à établir	6 256,6	5 331,3
Produits constatés d'avance	(2 467,2)	(1 855,7)
Passifs sur contrats	(7 068,5)	(6 453,5)

Pour un contrat donné, un actif (passif) sur contrat représente le chiffre d'affaires cumulé non encore facturé, diminué des avances et acomptes reçus du client. Ce montant augmente en fonction de l'avancement du chiffre d'affaires du contrat et se réduit au fur et à mesure de la facturation des prestations au client ou de l'encaissement d'avances et acomptes.

10.3 Provisions pour risques et charges

	01/01/21	Utilisations	Dotations	Reprises	Périmètre, change & autres	31/12/21
Restructuration	162,3	(61,1)	45,3	(38,3)	(7,7)	100,5
Litiges techniques et autres	373,8	(61,2)	86,1	(31,7)	(13,0)	354,0
Garanties	351,5	(87,9)	88,3	(21,3)	(63,4)	267,2
Pertes à terminaison	547,4	(88,2)	88,2	(37,8)	(66,4)	443,2
Provisions sur contrats	392,1	(41,0)	71,5	(19,3)	(16,2)	387,1
Autres (a)	225,1	(63,0)	109,8	(20,8)	(31,3)	219,8
Total	2 052,2	(402,4)	489,2	(169,2)	(198,0)	1 771,8

	01/01/20	Utilisations	Dotations	Reprises	Périmètre, change & autres	31/12/20
Restructuration	100,7	(27,9)	93,4	(6,8)	2,9	162,3
Litiges techniques et autres	212,0	(50,6)	39,4	(12,3)	185,3	373,8
Garanties	370,4	(81,5)	85,8	(21,4)	(1,8)	351,5
Pertes à terminaison	658,2	(179,5)	94,0	(7,3)	(18,0)	547,4
Provisions sur contrats	397,7	(60,4)	84,5	(26,0)	(3,7)	392,1
Autres (a)	221,0	(48,5)	53,7	(11,2)	10,1	225,1
Total	1 960,0	(448,4)	450,8	(85,0)	174,8	2 052,2

(a) 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.

Le coût des restructurations s'analyse comme suit :

		2021	2020
Dotations de l'exercice		(45,3)	(93,4)
Utilisations de l'exercice		61,1	27,9
Reprises de l'exercice		38,3	6,8
Net		54,1	(58,7)
Dépenses de l'exercice		(145,9)	(106,4)
Coût des restructurations		(91,8)	(165,1)

10.4 Échéancier des créances et des dettes

Les soldes présentés au bilan s'analysent comme suit :

	Total	31/12/21		31/12/20
		< 1 an	> 1 an	
Créances clients et factures à établir, brut	3 659,7	3 517,6	142,1	3 439,1
Provisions pour dépréciation clients	(130,7)	(83,6)	(47,1)	(153,7)
Créances clients et factures à établir, net	3 529,0	3 434,0	95,0	3 285,4
Impôts et taxes (hors impôt sur les sociétés)	1 292,6	1 109,5	183,1	1 167,9
Autres créances, brut	623,6	531,9	91,7	594,6
Provisions pour dépréciations des autres créances	(2,3)	(2,3)	—	(9,6)
Autres créances, net	1 913,9	1 639,1	274,8	1 752,9
Créances clients et autres créances courantes	5 442,9	5 073,1	369,8	5 038,3
Dettes fournisseurs et effets à payer	2 069,2	2 055,0	14,2	2 215,1
Prov. pour congés payés et organismes sociaux	2 023,7	1 966,3	57,4	1 810,9
Impôts et taxes (hors impôt sur les sociétés)	1 239,6	1 239,6	—	1 211,9
Autres dettes et charges à payer	734,1	594,4	139,7	760,1
Dettes fournisseurs et autres dettes courantes	6 066,6	5 855,3	211,3	5 998,0

L'évolution des provisions pour dépréciation des comptes clients s'analyse comme suit :

	01/01/21	Dotation / reprise	Change et périmètre	Actifs destinés à être cédés	31/12/21
Provisions pour dépréciation clients	(153,7)	3,3	9,1	10,6	(130,7)

Le Groupe peut procéder à des cessions de créances commerciales, principalement sur l'État français, et d'effets de commerce. Au 31 décembre 2021, l'en-cours des créances et effets de commerce cédés s'élève à 336,4 M€ (contre 294,1 M€ au 31 décembre 2020).

Ces cessions étant sans recours contre le cédant en cas de défaut de paiement du débiteur, les créances concernées font l'objet d'une «décomptabilisation» de l'actif.

10.5 Engagements liés aux contrats commerciaux

Les obligations contractuelles du Groupe envers ses contreparties (principalement ses clients) peuvent faire l'objet de garanties ou d'engagements de trois types :

a) Garanties bancaires

- **Garanties de soumission** : Dans le cadre de son activité, le Groupe répond régulièrement à des appels d'offres. Afin d'assurer le caractère définitif de l'offre présentée, et d'obtenir une indemnisation à défaut, le client peut exiger une garantie de soumission. Au 31 décembre 2021, le montant total de ces garanties s'élève à 21,2 M€ (24,5 M€ au 31 décembre 2020).
- **Garanties de bonne exécution** : De la signature du contrat jusqu'à la fin de son exécution, le Groupe peut s'engager, par l'intermédiaire de banques, à dédommager un client en cas de manquement à ses obligations contractuelles et procéder à la mise en place de garanties de bonne exécution. Au 31 décembre 2021, le montant total de ces garanties s'élève à 1 335,2 M€ (1 926,5 M€ au 31 décembre 2020). Le coût des moyens techniques, opérationnels et financiers permettant au Groupe de respecter ses obligations est évalué, affaire par affaire, et fait partie intégrante du coût à terminaison de l'affaire. À défaut, tout risque potentiel avéré est estimé, affaire par affaire, et est provisionné dans les comptes du Groupe le cas échéant.
- **Garanties de restitution d'avances** : Pour financer l'exécution du contrat, le Groupe perçoit, selon les termes du contrat, des paiements de la part de clients qui sont enregistrés en dettes au bilan. Afin d'en garantir la restitution éventuelle en cas de non-respect de ses obligations contractuelles, le Groupe peut mettre en place, à la demande du client, une garantie de restitution d'avances. Au 31 décembre 2021, le montant total de ces garanties s'élève à 2 004,1 M€ (2 310,2 M€ au 31 décembre 2020).
- **Cautions de garantie** : Le Groupe estime et provisionne le coût de la garantie destinée à assurer au client la bonne conformité des produits livrés pendant la période de garantie contractuelle. Dans de nombreux cas, la retenue provisoire de trésorerie s'appliquant contractuellement pendant cette période peut être substituée par la mise en place, par l'intermédiaire de banques, d'une caution de garantie. Au 31 décembre 2021, ces engagements s'élèvent à 77,6 M€ (217,1 M€ au 31 décembre 2020).

L'échéancier de ces engagements se présente comme suit :

	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	31/12/21	31/12/20
Garanties de soumission	17,5	2,2	1,5	21,2	24,5
Garanties de bonne exécution	406,2	633,3	295,7	1 335,2	1 926,5
Garanties de restitution d'avances	903,0	717,8	383,3	2 004,1	2 310,2
Cautions de garantie	9,6	33,2	34,8	77,6	217,1
Autres cautions bancaires	104,3	102,0	21,8	228,1	331,8
Total	1 440,6	1 488,5	737,1	3 666,2	4 810,1

Par ailleurs, dans le cadre du développement de ses activités dans le domaine des services de connectivité à bord des avions civils, Thales est ainsi engagé depuis 2016 et jusqu'en 2028 (extension possible jusqu'en 2033) auprès de la société SES sur un programme annuel d'achat de bande passante pour un montant prédéfini. A date, cet engagement est considéré comme couvert sur la base d'un nombre d'avions à équiper, dont 25% sont déjà contractuellement notifiés.

b) Garanties Thales SA

Ces garanties sont délivrées par Thales société mère et visent à garantir les obligations de ses filiales envers leurs clients principalement au titre de contrats commerciaux.

Des garanties peuvent aussi être émises en faveur d'institutions financières afin d'améliorer les conditions des concours qu'elles accordent à certaines filiales.

L'encours notionnel maximal total s'élève à 15 014,9 M€ au 31 décembre 2021 (14 148,9 M€ au 31 décembre 2020).

c) Engagements de compensation

L'obtention de grands contrats, en particulier dans le domaine de la défense, peut être conditionnée dans certains pays à l'obligation légale ou réglementaire de réalisation d'obligations de compensations locales ou Offsets, directs, semi-directs ou indirects.

Les risques associés sont décrits dans la section 3.1.3.a du Document d'enregistrement universel 2021.

Note 11. Litiges

À la date de publication du présent document, il n'existe pas de procédure gouvernementale, judiciaire ou d'arbitrage, dont la Société a connaissance, qui est en suspens ou dont elle est menacée, ayant eu au cours des 12 derniers mois ou susceptible d'avoir des effets significatifs sur la situation financière ou la rentabilité de la Société et/ou du Groupe.

Note 12. Événements postérieurs à la clôture

Suite à l'invasion de l'Ukraine par la Russie, le Groupe a initié le recensement des conséquences opérationnelles et financières de cette crise. L'impact de cette crise sur le chiffre d'affaires 2022 à destination de ces 2 pays est à ce stade estimé à environ 100 millions d'euros. Les autres impacts possibles, notamment sur la chaîne d'approvisionnement de l'activité spatiale, sont en cours d'évaluation.

Note 13. Principes comptables

a) Présentation des états financiers

Compte de résultat

Les charges du compte de résultat sont présentées de manière analytique par destination.

Le résultat opérationnel courant correspond au résultat opérationnel avant prise en compte :

- du résultat de cessions d'immobilisations incorporelles ou corporelles, d'activités ou de participations ;
- de l'incidence des variations de périmètre sur le résultat net consolidé avant impôts (note 13-b) ;
- de l'incidence des modifications, réductions ou liquidations de régimes de retraite et autres avantages à long terme ;
- des pertes de valeurs sur actifs immobilisés ;
- d'autres éléments opérationnels provenant d'événements à caractère inhabituel et générant un impact significatif sur les comptes.

Bilan

Le Groupe exerce dans ses différents secteurs, et pour une part significative, des activités à cycle d'exploitation long. En conséquence, les actifs (passifs) généralement réalisés (réglés) dans le cadre du cycle d'exploitation des entités (stocks, créances et dettes fournisseurs, avances, provisions...) sont présentés dans le bilan consolidé en actifs et passifs courants, sans distinction entre la part à moins d'un an et la part à plus d'un an.

Tableau des flux de trésorerie

Le tableau des flux de trésorerie permet l'analyse de la variation du poste "trésorerie et équivalents de trésorerie", tel que défini dans la note 13-i. Il est établi selon la méthode indirecte à partir du résultat net consolidé et est ventilé selon trois catégories :

- le cash-flow net des activités opérationnelles, qui inclut les intérêts financiers. Les flux de trésorerie relatifs à l'impôt sur les sociétés sont présentés dans cette catégorie, sauf s'ils sont spécifiquement rattachables aux activités d'investissement ou de financement ;
- le cash-flow net des activités d'investissement, incluant les investissements nets d'exploitation (acquisitions et cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles, y compris les frais de développement capitalisés) et les investissements financiers nets ;
- le cash-flow net des activités de financement, comprenant les dividendes versés, les souscriptions au capital dans le cadre d'exercices d'options, les acquisitions/cessions d'actions propres, les émissions et remboursements d'emprunts, la variation des découverts bancaires...

Le Groupe présente par ailleurs l'évolution de sa **trésorerie nette**, solde non défini comptablement qui intègre la dette financière brute, sous déduction de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des placements immédiatement disponibles. La variation de la trésorerie nette, présentée en note 6.3, met en évidence le **free cash-flow opérationnel**, qui correspond au cash-flow net des activités opérationnelles, diminué des investissements nets d'exploitation, et augmenté de la contribution à la réduction des déficits de financement des régimes de retraite au Royaume-Uni.

Résultats ajustés

Afin de mieux permettre le suivi et la comparabilité de ses performances opérationnelles et financières, le Groupe présente des indicateurs-clés définis comme suit :

L'**EBIT** 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 des 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).

Le **résultat net ajusté** est présenté dans le rapport de gestion du Groupe. Il correspond au résultat net consolidé attribuable aux actionnaires de la société mère, sous déduction des éléments suivants, nets des effets impôt associés :

- l'amortissement des actifs évalués dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition (regroupements d'entreprises) ;
- les autres charges directement liées à ces regroupements d'entreprises ;
- les pertes de valeur sur actifs immobilisés ;
- le résultat des cessions, variations de périmètre et autres ;
- la variation de valeur des instruments dérivés, comptabilisée au sein des "autres éléments du résultat financier" ;

- les écarts actuariels liés aux avantages à long terme, inclus dans le "résultat financier sur retraites et avantages à long terme".

Le **résultat net ajusté par action** correspond au résultat net ajusté attribuable aux actionnaires de la société mère, rapporté au nombre moyen d'actions en circulation pendant l'exercice considéré.

Engagements hors bilan

Les informations relatives aux engagements hors bilan sont présentées dans les notes suivantes :

- note 9.3-f : engagements liés au financement des retraites ;
- note 10.5 : engagements liés aux contrats commerciaux.

Parties liées

Les parties liées du Groupe sont les suivantes : les actionnaires de Thales société mère (notamment l'État français et Dassault Aviation), les sociétés contrôlées par ces mêmes actionnaires, les sociétés sous contrôle conjoint, les sociétés sous influence notable et les dirigeants.

La section 6.2.3.3 du document de référence 2021 décrit les principales dispositions relatives au pacte d'actionnaires régissant les relations entre l'État français (le "Secteur Public") et Dassault Aviation (le "Partenaire Industriel") au sein de Thales, à la convention sur la protection des intérêts stratégiques nationaux ainsi qu'à la convention spécifique liant l'État et Thales.

Les informations relatives aux transactions avec les parties liées figurent dans les notes suivantes :

- le chiffre d'affaires avec l'État français (principalement avec la Direction générale de l'Armement) en note 6.6-b ;
- les transactions avec les co-entreprises en note 5.3.

Les transactions avec les autres parties liées ne sont pas significatives.

Les rémunérations, avantages et charges sociales attribués aux Administrateurs et au Comité exécutif compris dans le résultat net de l'exercice, figurent dans la note 9.5.

b) Périmètre de consolidation et variations de périmètre

Périmètre de consolidation

Les états financiers des sociétés d'importance significative que Thales contrôle directement ou indirectement, sont intégrés globalement. Les sociétés d'importance significative que Thales contrôle conjointement (co-entreprises) ou dans lesquelles Thales exerce une influence notable (entreprises associées) sont mises en équivalence.

Les principales sociétés consolidées sont listées en note 15.

La liste exhaustive des participations hors de France est par ailleurs publiée sous le site internet du Groupe (<https://www.thalesgroup.com/fr/global/responsabilite-dentreprise/responsabilite-societale-des-entreprises>).

Prise de contrôle (regroupements d'entreprises)

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode dite de l'acquisition telle que définie dans la norme IFRS 3. En application de cette méthode, le Groupe comptabilise à la date de prise de contrôle les actifs acquis et passifs repris identifiables à leur juste valeur, ainsi que toute participation ne donnant pas le contrôle dans l'entreprise acquise.

Ces participations ne donnant pas le contrôle sont évaluées soit à la juste valeur, soit à la part proportionnelle dans l'actif net identifiable. Le Groupe détermine au cas par cas l'option qu'il applique.

Les coûts directs liés au regroupement (honoraires d'évaluateurs, de conseils...) sont enregistrés en "autres charges opérationnelles" dès qu'ils sont encourus.

Les écarts d'acquisition négatifs sont comptabilisés immédiatement en "autres résultats opérationnels". Les écarts d'acquisition positifs relatifs aux sociétés contrôlées sont enregistrés à l'actif du bilan en "immobilisations incorporelles". Les écarts d'acquisition positifs relatifs aux sociétés mises en équivalence sont comptabilisés en "titres mis en équivalence".

Ces écarts d'acquisition ne sont pas amortis mais font, chaque année, l'objet de tests de perte de valeur. Les pertes de valeur éventuelles relatives aux écarts d'acquisition sont inscrites sur la ligne "perte de valeur" au sein du résultat opérationnel et ne sont pas réversibles. Les pertes de valeur liées aux titres mis en équivalence sont comptabilisées en "résultat des sociétés mises en équivalence". Ces pertes de valeur sont réversibles.

c) Chiffre d'affaires

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 initial.

Évaluation 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 moment précis

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 de mesure de l'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

Toute perte probable sur un contrat est provisionnée intégralement dès qu'elle est connue, en application des dispositions d'IAS 37 sur les contrats déficitaires.

Carnet de commandes

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

d) Actifs et passifs opérationnels

Stocks et en-cours

Les stocks et les en-cours sont évalués à leur coût de revient (par les méthodes du FIFO ou du prix moyen pondéré) et dépréciés lorsque leur valeur nette de réalisation devient inférieure au coût de revient. Les en-cours, produits semi-finis et finis sont évalués au coût direct des matières premières, de la main d'œuvre de production et des achats de sous-traitance consommés au cours de la production, augmenté d'une quote-part de frais généraux industriels et de tous les autres coûts directement affectables aux contrats.

Lorsqu'il est significatif, le coût des emprunts encouru pendant la période de construction d'un actif qualifié est incorporé dans la valeur de cet actif. Le taux retenu est celui de l'emprunt lorsque le financement est spécifique, ou à défaut, le taux de financement du Groupe.

Coûts d'exécution des contrats

Ces coûts couvrent les travaux préparatoires, non directement financés par le client, mais nécessaires à l'exécution d'un contrat. Ils ne participent pas à la détermination de l'avancement. Ils sont inscrits à l'actif et amortis au fur et à mesure que le chiffre d'affaires est reconnu.

Actifs et passifs sur contrats

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 des rubriques "actifs sur contrat" ou "passifs sur contrat".

Créances clients

Une créance est un droit inconditionnel à paiement de la part du client.

Le Groupe applique une méthode de provisionnement de ses créances basée sur une appréciation prospective du risque de crédit à l'initiation de la créance et de son aggravation au cours du temps. L'évolution des provisions pour dépréciations est présentée en note 10.4.

Le Groupe peut procéder à des cessions de créances commerciales, principalement sur l'État français, et d'effets de commerce. Ces cessions, sans recours contre le cédant en cas de défaut de paiement du débiteur, font l'objet d'une «décomptabilisation» de l'actif, la quasi-totalité des risques et avantages associés ayant été transférée (le risque de dilution étant conservé par Thales). Les implications continues de Thales dans les créances cédées au sens de la norme IFRS 7 sont la conservation du mandat de recouvrement des créances cédées.

e) Frais de recherche et de développement

Une partie significative des dépenses de recherche et développement est financée par des clients et organismes publics. Les frais de recherche et de développement autofinancés sont comptabilisés en charge de l'exercice au cours duquel ils sont encourus, à l'exception des frais de développement des projets pour lesquels les critères d'inscription à l'actif du bilan ci-après sont satisfaits :

- le produit ou le processus est clairement identifié et les coûts sont individualisés de façon fiable ;
- la faisabilité technique du produit/projet est clairement démontrée, et l'expérience du Groupe dans ce domaine est confirmée ;
- les ressources nécessaires pour mener le projet à son terme sont disponibles ;
- il existe un marché potentiel pour le produit ou il sera utilisé en interne ;
- l'entreprise a l'intention de produire et de commercialiser ou d'utiliser le nouveau produit ou procédé et peut démontrer sa rentabilité. La rentabilité est appréciée sur la base d'hypothèses commerciales prudentes pour refléter les aléas propres aux cycles longs des activités du Groupe, notamment dans l'aéronautique. Des taux de rentabilité interne minimums sont requis dans le cas de projets jugés risqués.

La majorité des dépenses de développement activées concerne les activités aéronautique et sécurité pour lesquelles les produits développés sont relativement génériques et peuvent être vendus à un grand nombre de clients potentiels. Inversement, les dépenses de développement liées aux activités de défense sont réalisées sur des marchés plus spécifiques et restreints, avec un nombre d'acteurs limité, pour lesquels la spécificité des produits développés rend plus difficile une mutualisation des études de développement et donc la capitalisation des coûts engendrés.

Les frais de développement inscrits à l'actif sont amortis sur la durée d'utilisation du produit. En règle générale, le mode d'amortissement est déterminé par référence aux quantités sur la période de prise en compte des avantages futurs. Si ce mode ne peut être déterminé de manière fiable, l'amortissement linéaire est pratiqué. La période d'amortissement est fonction du domaine d'activité.

Les actifs font par ailleurs l'objet de tests de pertes de valeur selon les modalités et hypothèses décrites en note 4.1. Ces pertes de valeur sont réversibles. Les critères de reprise de pertes de valeur sont identiques aux critères retenus pour la décision de première capitalisation des frais de développement.

Le Groupe bénéficie de crédits d'impôt liés à l'effort de recherche de ses filiales. Ces crédits d'impôt sont inclus dans le résultat opérationnel courant lorsque leur obtention ne dépend pas de la réalisation d'un bénéfice fiscal. Dans le cas contraire, ils sont comptabilisés en déduction de la charge d'impôt sur les bénéfices.

f) Restructurations

Le coût des actions de restructuration est intégralement provisionné dès lors qu'il constitue un passif résultant d'une obligation du Groupe vis-à-vis de tiers, ayant pour origine une décision prise par un organe compétent, matérialisée avant la date de clôture par l'annonce de cette décision aux tiers concernés et à condition que le Groupe n'attende plus de contrepartie de ces coûts.

Ces coûts sont essentiellement constitués des indemnisations au titre de la fin des contrats de travail, des indemnités de licenciement, des coûts de préavis non effectués, ainsi que des dépenses diverses liées aux fermetures de sites telles que les mises au rebut d'actifs. L'ensemble de ces coûts ainsi que les coûts liés directement à des mesures de restructuration (déménagements, formation du personnel muté...) sont présentés en «coût des restructurations» dans le compte de résultat.

g) Immobilisations incorporelles et corporelles

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles du Groupe incluent essentiellement :

- les écarts d'acquisition (note 13-b) ;
- les actifs acquis dans le cadre de regroupements d'entreprises, principalement les technologies, les relations clientèle et le carnet de commandes. Ces actifs sont évalués à leur juste valeur et amortis sur leur durée d'utilité. La juste valeur de ces actifs est basée sur des valeurs de marché. En l'absence de marché actif, le Groupe utilise des approches fondées sur des projections actualisées de flux de trésorerie futurs d'exploitation attendus (méthode des superprofits, méthode des redevances...) ;
- les frais de développement ayant fait l'objet d'une inscription à l'actif (note 13-e).

Les immobilisations incorporelles font l'objet de tests de perte de valeur.

Immobilisations corporelles

Les terrains, bâtiments et équipements figurent au bilan à leur coût d'acquisition, diminué des amortissements cumulés et des pertes de valeurs constatées. L'amortissement des immobilisations corporelles est généralement pratiqué en fonction des durées d'utilisation suivantes :

- 20 ans pour les constructions ;
- 1 à 10 ans pour les installations techniques, matériels et outillages industriels ;
- 5 à 10 ans pour les autres immobilisations corporelles (matériel de transport, mobilier...).

Le montant amortissable tient compte de la valeur résiduelle du bien. Les différentes composantes d'une immobilisation corporelle sont comptabilisées séparément lorsque leur durée ou leur rythme d'utilisation estimés, et donc leur durée ou leur mode d'amortissement, sont significativement différents.

Les frais financiers directement supportés lors de l'acquisition ou pendant la période de construction d'une immobilisation sont incorporés dans le coût de cet actif.

h) Contrats de location

Les contrats répondant à la définition d'un contrat de location au sens de la norme IFRS 16 (c'est-à-dire les contrats qui confèrent au preneur le droit de contrôler l'utilisation d'un bien déterminé pour un certain temps moyennant une contrepartie) sont comptabilisés au bilan, à l'exception des contrats de faible valeur ou de durée inférieure à 12 mois (par mesure de simplification, tel que permis par la norme). Dans les comptes du Groupe, les contrats de location comptabilisés au bilan concernent principalement des contrats de location immobilière (bureaux et sites de production) et, dans une moindre mesure, des véhicules de fonction et quelques matériels informatiques.

Les contrats de location sont comptabilisés au bilan à partir de la date de mise à disposition de l'actif sous-jacent. La dette de location inscrite au passif en contrepartie d'un droit d'utilisation de l'actif loué correspond aux engagements de loyers futurs actualisés sur la durée du contrat, ainsi qu'au coût d'exercice des options s'il est raisonnablement certain qu'elles seront exercées. Le droit d'utilisation est ajusté, le cas échéant, des paiements effectués d'avance au bailleur, des coûts directs initiaux engagés nets des avantages reçus par le bailleur, et des coûts de remise en état si une obligation est identifiée.

Dans le cas des contrats immobiliers, la durée de location initiale retenue pour le calcul de la dette correspond à la durée contractuelle qui est généralement non-résiliable, le Groupe acceptant le plus souvent de renoncer à des options de résiliation anticipée afin de bénéficier de conditions économiques plus avantageuses. Pour ces contrats, les options de renouvellement prévues ne sont généralement pas prises en compte car les durées contractuelles sont souvent longues et la date d'exercice de ces options est trop éloignée pour que le Groupe puisse juger leur exercice raisonnablement certain.

Le Groupe peut être amené à réviser cette durée au cours de la vie d'un contrat dans le cas où un événement significatif surviendrait, tel que la mise en œuvre d'une réorganisation, ou la réalisation d'investissements coûteux dans les aménagements intérieurs. Dans ces situations, le Groupe veille à ce que la durée d'amortissement des aménagements intérieurs soit cohérente avec la durée retenue pour l'estimation de la dette.

Par ailleurs, lorsque la date de fin d'un contrat est proche, et en l'absence de projet de déménagement, la durée de location est ré-estimée de manière à refléter l'intention du Groupe de renouveler le contrat. Dans cette situation, comme pour les contrats sans limitation de durée (mais résiliables à tout moment avec préavis par le preneur ou le bailleur) ou pour les contrats de courte durée renouvelables sans limite par tacite reconduction, la date de fin du contrat est estimée en tenant compte des conditions légales et contractuelles en vigueur, mais aussi du contexte particulier de chaque contrat (fluidité du marché immobilier local, relations avec le bailleur...) et des conditions économiques entourant le contrat de location (appréciation de la perte économique que représente, pour le Groupe, l'abandon des aménagements ou constructions qu'il a réalisés sur l'actif loué...). Cette méthodologie est conforme à la position du Comité d'interprétation des IFRS de novembre 2019.

Dans le cas des autres natures de location, il n'existe généralement pas d'option de résiliation anticipée ou de renouvellement, la durée de location retenue correspond donc à la durée non-résiliable.

Les loyers futurs sont actualisés au taux de financement marginal de l'entité prenante. Ce dernier est déterminé en tenant compte du mode de financement du Groupe, c'est-à-dire qu'il se décompose entre le taux de swap local dans la devise de l'entité et la marge applicable à la société mère pour un financement d'une maturité correspondant à la durée de l'engagement restant.

Le droit d'utilisation est présenté au sein des immobilisations corporelles (note 4.2). Il est amorti linéairement sur la durée d'utilisation de l'actif sous-jacent. La charge d'amortissement du droit d'utilisation est incluse dans l'EBIT.

La dette des contrats de location est présentée au bilan au sein de la dette financière (note 6.2). La charge d'intérêts est présentée au compte de résultat au sein des intérêts financiers nets (note 6.1).

Dans le tableau des flux de trésorerie :

- les intérêts payés sont inclus dans le cash-flow des activités opérationnelles ;
- l'amortissement de la dette (part «en capital» du loyer versé) est présenté dans le cash-flow des activités de financement sur la ligne «diminution des dettes financières». Il est donc exclu du cash-flow des activités opérationnelles ;
- les nouvelles dettes de location sont sans effet sur le tableau des flux de trésorerie dans la mesure où leur contrepartie est l'enregistrement à l'actif du bilan d'un droit d'usage.

i) Actifs financiers, passifs financiers et instruments dérivés

Actifs financiers

La norme 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. Ainsi :

- les actifs financiers dont les flux de trésorerie sont représentatifs uniquement du paiement de principal et d'intérêts sont évalués au coût amorti s'ils ont gérés dans le seul objectif de collecter ces flux ;
- dans les autres cas, les actifs financiers sont évalués à la juste valeur par le résultat, à l'exception des instruments de capitaux propres (titres de participation...) qui ne sont pas détenus à des fins de transaction et dont les variations de valeur affectent, sur option, les «autres éléments du résultat global».

Ces principes se traduisent comme suit sur les actifs présentés dans le bilan du Groupe :

- Les **titres de participation** sont évalués à leur juste valeur. La juste valeur correspond au cours de bourse pour les titres de sociétés cotées sur un marché réglementé. Pour les autres titres, la juste valeur est généralement déterminée, soit à partir de modélisations fournies par des tiers indépendants, soit par référence à la quote-part de situation nette détenue par le Groupe.

Les variations de juste valeur sont comptabilisées soit en résultat, soit, sur option irrévocable investissement par investissement, à la juste valeur par «autres éléments du résultat global», sans recyclage ultérieur en résultat. Cette option a été retenue par le Groupe pour l'ensemble des titres en portefeuille à fin 2021. En conséquence, les variations de valeurs ultérieures, positives ou négatives, et, le cas échéant, les plus ou

moins-values de cession, seront comptabilisées directement en capitaux propres, sans affecter le résultat. Seuls les dividendes affectent le résultat financier.

- Les **créances et prêts financiers** sont comptabilisés au coût amorti. Ils font l'objet d'une dépréciation s'il existe une perte attendue ou une indication objective de perte de valeur. Cette dépréciation, enregistrée sur la ligne "autres résultats financiers", peut être ultérieurement reprise en résultat si les conditions le justifient.
- Les **dépôts à terme** que Thales a l'intention de détenir jusqu'à échéance sont comptabilisés au coût amorti.
- Les **autres actifs financiers** sont évalués (incluant les SICAV, fonds communs de placements et équivalents) à la juste valeur par le compte de résultat.
- Le poste "**trésorerie et équivalents de trésorerie**" comprend les montants en caisse, les comptes bancaires ainsi que les équivalents de trésorerie (placements à court terme, liquides et facilement convertibles en un montant connu de trésorerie, et soumis à un risque négligeable de changement de valeur).

Passifs financiers

Les emprunts et autres passifs financiers sont évalués selon la méthode du coût amorti en utilisant le taux d'intérêt effectif de l'emprunt. Les primes d'émission, les primes de remboursement et les frais d'émission sont pris en compte dans le calcul du taux d'intérêt effectif et sont donc constatés en résultat de façon actuarielle sur la durée de vie de l'emprunt.

Instruments dérivés

Le Groupe utilise des instruments financiers pour gérer et réduire son exposition aux risques de variation des taux d'intérêt et des cours de change.

Les **dérivés de change souscrits en couverture de contrats commerciaux**, et éligibles à la comptabilité de couverture de flux de trésorerie, sont comptabilisés comme suit :

- la variation de juste valeur du dérivé est comptabilisée directement en capitaux propres pour la partie efficace de la couverture, jusqu'à ce que les flux couverts impactent le résultat. La partie inefficace est enregistrée en résultat;
- le montant de la transaction en devises est alors ramené au cours du jour de l'opération de couverture.

La variation de juste valeur du report ou dépôt relatif aux contrats de change à terme est enregistrée en « autres résultats financiers » car elle est exclue de la relation de couverture.

La valeur temps des options de change documentées en couverture est 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.

En ce qui concerne **les dérivés de change fermes souscrits en couverture d'actifs et passifs financiers**, et documentés en couverture de juste valeur, le report/déport est étalé linéairement au sein du résultat financier.

Les **dérivés de taux** font l'objet d'une comptabilité de couverture de juste valeur ou de flux de trésorerie :

- une couverture de juste valeur permet de se prémunir contre les variations de valeurs d'actifs et de passifs ;
- une couverture de flux futurs permet de se prémunir contre les variations de valeurs de flux futurs de trésorerie (flux d'intérêts futurs inconnus générés par des emprunts souscrits à taux variables ou des emprunts futurs à émettre hautement probables par exemple).

Dans le cas des relations de couverture de juste valeur, notamment pour la part des emprunts obligataires à taux fixes « swappés » à taux variables, les passifs financiers couverts par des instruments dérivés de taux d'intérêt sont réévalués à hauteur du risque couvert. Les variations de valeur de l'élément couvert sont comptabilisées en résultat de la période et viennent ainsi compenser les variations symétriques de l'instrument dérivé.

Dans le cas des relations de couverture de flux de trésorerie, les variations de juste valeur des instruments dérivés de taux enregistrés au bilan sont alors comptabilisées directement en contrepartie des capitaux propres pour la partie efficace, jusqu'à ce que les flux couverts impactent le résultat.

j) Actifs et passifs d'impôt différé

Thales comptabilise un impôt différé lorsque la valeur fiscale d'un actif ou d'un passif est différente de sa valeur comptable.

Les actifs d'impôt différé ne sont pas constatés s'il est probable que la société concernée ne pourra pas les recouvrer. Pour apprécier sa capacité à récupérer ces actifs, le Groupe tient compte notamment des prévisions de résultats fiscaux futurs des entités fiscales sur un horizon de trois à cinq ans, de l'historique de pertes fiscales de l'entité, des éléments passés non récurrents et des stratégies fiscales spécifiques à chaque pays.

k) Retraites et autres avantages à long terme

Les engagements des régimes à prestations définies sont évalués par des actuaires indépendants, selon la méthode des unités de crédit projetées avec salaire de fin de carrière. Ces calculs intègrent principalement des hypothèses d'actualisation financière, d'inflation, de mortalité, de rotation du personnel...

Des gains et pertes actuariels sont induits par les changements d'hypothèses ou les écarts d'expérience (écart entre le projeté et le réel) sur les engagements ou sur les actifs des régimes :

- les écarts actuariels relatifs aux avantages postérieurs à l'emploi sont reconnus en "autres éléments du résultat global", sans reclassement ultérieur dans le compte de résultat. Le cas échéant, les ajustements provenant du plafonnement des actifs nets relatifs aux régimes surfinancés suivent la même méthode ;
- les écarts actuariels relatifs aux autres avantages à long terme sont immédiatement comptabilisés en résultat financier (note 9.3).

Dans le cadre d'une modification, d'une réduction ou d'une liquidation de régime, le coût des services passés est intégralement comptabilisé au sein du résultat opérationnel non courant dans le compte de résultat de la période au cours de laquelle ils sont intervenus.

La charge d'intérêt nette, déterminée sur la base du taux d'actualisation des engagements, est comptabilisée en résultat financier.

l) Paiements fondés sur des actions

Plans d'actions gratuites

Thales attribue régulièrement à ses salariés des actions gratuites sous condition de performance. Ces attributions donnent lieu à la comptabilisation d'une charge représentative de la juste valeur des services rendus à la date d'attribution. Cette charge de personnel est enregistrée en contrepartie des capitaux propres.

La juste valeur des services rendus est déterminée en se référant à la juste valeur des actions à la date d'attribution des droits, déduction faite du montant actualisé des dividendes non perçus par les salariés sur la période d'acquisition des droits et en tenant compte des conditions de présence.

Les conditions de performances internes sont prises en compte uniquement par le biais de l'ajustement du nombre probable d'instruments dont l'acquisition par les membres du personnel est attendue à l'issue de la période d'acquisition. Elles ne sont donc pas prises en compte lors de l'évaluation de la juste valeur des instruments octroyés, déterminée à la date d'attribution.

La charge comptable relative à ces plans est incluse dans le résultat opérationnel courant avec pour contrepartie le compte de réserves consolidées, sans incidence sur les capitaux propres totaux. Le versement de la rémunération étant soumis à une condition de présence, la charge est étalée linéairement sur la période d'acquisition des droits. Elle est ajustée, le cas échéant, pour tenir compte de la perte des droits.

Plans sous forme de phantom shares indexées sur la valeur de l'action Thales

S'agissant de plans réglés en trésorerie, la norme IFRS 2 prévoit d'évaluer les services acquis et le passif encouru à la juste valeur de ce passif. Jusqu'au règlement de ce passif, la dette est réévaluée en date de clôture en résultat. La réévaluation de la dette tient compte non seulement de la réalisation de la condition de performance et/ou de présence, mais également de la variation de valeur des actions sous-jacentes.

Plans d'actionnariat salarié

Les offres d'achat d'actions proposées aux salariés avec une décote par rapport au prix moyen de marché dans le cadre des Plans d'Épargne Entreprise ne comportent pas de période d'acquisition des droits mais sont grevées d'une interdiction contractuelle de céder les actions pendant une période de cinq ans. L'évaluation de l'avantage accordé aux salariés tient compte de la perte de valeur associée à cette condition d'inaccessibilité.

Note 14. Honoraires des commissaires aux comptes

Le montant des honoraires des Commissaires aux comptes de Thales société mère et des membres de leurs réseaux comptabilisés en charge sur les exercices 2021 et 2020, incluant les honoraires relatifs aux activités Transport, est présenté ci-après.

Les autres services recouvrent des prestations requises par les textes réglementaires (exemple : acompte sur dividende, augmentation de capital...) ainsi que d'autres prestations compatibles avec la mission de Commissaire aux comptes : attestations de dépenses, missions de procédures convenues, prestations de nature fiscale sans incidence significative.

En milliers d'euros	Mazars		E Y		Total	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Certification des comptes	5 654	5 427	5 029	5 327	10 683	10 754
- Emetteur	896	896	248	398	1 144	1 294
- Filiales	4 758	4 531	4 781	4 929	9 539	9 460
Autres services	734	785	1 034	893	1 768	1 678
- Emetteur	206	251	254	58	460	309
- Filiales	528	534	780	835	1 308	1 369
Total	6 388	6 212	6 063	6 220	12 451	12 432

Note 15. Liste des principales sociétés consolidées

(outre Thales SA, société mère)

Dénomination sociale	Pays	% d'intérêt au 31/12/2021	% d'intérêt au 31/12/2020
1. Entités contrôlées (intégration globale) (a)			
Thales Alenia Space France SAS	France	67%	67%
Thales Alenia Space Italia SpA	Italie	67%	67%
Thales Australia Ltd	Australie	100%	100%
Thales Avionics, Inc.	États-Unis	100%	100%
Thales AVS France SAS	France	100%	100%
Thales Belgium S.A.	Belgique	100%	100%
Thales Canada Inc.	Canada	100%	100%
Thales Defense & Security, Inc.	États-Unis	100%	100%
Thales Deutschland GmbH	Allemagne	100%	100%
Thales DIS AIS Deutschland GmbH	Allemagne	100%	100%
Thales DIS Brasil Cartões e Soluções de Tecnologia Ltda	Brésil	100%	100%
Thales DIS CPL USA, Inc.	États-Unis	100%	100%
Thales DIS France SAS	France	100%	100%
Thales DIS Mexico SA de CV	Mexique	100%	100%
Thales DIS (Singapore) Pte Ltd	Singapour	100%	100%
Thales DIS Technologies B.V	Pays-Bas	100%	100%
Thales DIS UK Ltd	Royaume-Uni	100%	100%
Thales DIS USA, Inc.	États-Unis	100%	100%
Thales DMS France SAS	France	100%	100%
Thales Espana Grp, S.A.U.	Espagne	100%	100%
Thales Ground Transportation Systems Ltd	Royaume-Uni	100%	100%
Thales GTS UK Ltd	Royaume-Uni	100%	100%
Thales International Saudi Arabia	Arabie Saoudite	100%	100%
Thales LAS France SAS	France	100%	100%
Thales Nederland B.V.	Pays-Bas	99%	99%
Thales Services Numériques SAS	France	100%	100%
Thales SIX GTS France SAS	France	100%	100%
Thales Solutions Asia Pte Ltd	Singapour	100%	100%
Thales UK Ltd	Royaume-Uni	100%	100%
Trixell	France	51%	51%
2. Sociétés mises en équivalence			
Airtanker Ltd	Royaume-Uni	15 %	15 %
Arab International Optronics	Egypte	49 %	49 %
Aviation Communications & Surveillance Systems	États-Unis	30 %	30 %
Diehl Aerospace GmbH	Allemagne	49 %	49 %
Elettronica SpA	Italie	33 %	33 %
Lynred	France	50 %	50 %
Naval Group	France	35 %	35 %
Telespazio SpA	Italie	33 %	33 %

(a) Sociétés dont le chiffre d'affaires représente plus de 0,5 % du chiffre d'affaires du Groupe.

Exemptions de publication de filiales :

Thales applique l'exemption 408 aux Pays-Bas qui permet à Gemalto Holding BV (précédemment Gemalto NV) de ne plus produire de comptes consolidés depuis 2019.

La filiale allemande Electronic Signalling Services (ESS) GmbH, située au 1 Thalesplatz, 71254 Ditzingen, a demandé à être exemptée de son obligation de publier des comptes sociaux pour l'exercice 2021, en application de l'alinéa 264 du paragraphe 3 du Code de commerce allemand.