



**COMPTES CONSOLIDÉS  
RESUMES  
AU 30 JUIN 2015**

Conseil d'Administration du 23 juillet 2015  
Projet du 21 juillet 2015

Informations présentant un caractère confidentiel (Article L225-37, al.5 du Code de Commerce)

## SOMMAIRE

|                                                                                             |           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE .....</b>                                                   | <b>3</b>  |
| <b>ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE.....</b>                                               | <b>4</b>  |
| <b>VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES.....</b>                                       | <b>5</b>  |
| <b>BILAN CONSOLIDE .....</b>                                                                | <b>6</b>  |
| <b>TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES.....</b>                                       | <b>7</b>  |
| <b>NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES.....</b>                                            | <b>8</b>  |
| <br>                                                                                        |           |
| <b>1. REFERENTIEL COMPTABLE .....</b>                                                       | <b>8</b>  |
| 1.1 BASE DE PREPARATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES RESUMES .....                       | 8         |
| 1.2 NOUVEAUX TEXTES IFRS D'APPLICATION OBLIGATOIRE AU 30 JUIN 2015.....                     | 9         |
| 1.3 NOUVEAUX TEXTES IFRS D'APPLICATION OBLIGATOIRE POSTERIEUREMENT AU 30 JUIN 2015 .....    | 10        |
| <b>2. INFORMATIONS SECTORIELLES.....</b>                                                    | <b>10</b> |
| 2.1 INFORMATION PAR SECTEURS OPERATIONNELS .....                                            | 10        |
| 2.2 RESULTATS AJUSTES .....                                                                 | 11        |
| 2.3 INFORMATIONS PAR DESTINATION GEOGRAPHIQUE .....                                         | 12        |
| <b>3. INCIDENCE DES VARIATIONS DE PERIMETRE .....</b>                                       | <b>13</b> |
| 3.1 PRINCIPALES VARIATIONS DE PERIMETRE .....                                               | 13        |
| 3.2 RESULTAT DES CESSIONS, VARIATIONS DE PERIMETRE ET AUTRES .....                          | 14        |
| <b>4. IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES .....</b>                                | <b>15</b> |
| 4.1 ECARTS D'ACQUISITION.....                                                               | 15        |
| 4.2 IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES.....                                       | 16        |
| <b>5. PARTICIPATIONS DANS LES CO-ENTREPRISES ET ENTREPRISES ASSOCIEES .....</b>             | <b>16</b> |
| 5.1 CO-ENTREPRISES .....                                                                    | 16        |
| 5.2 PARTICIPATIONS DANS LES ENTREPRISES ASSOCIEES .....                                     | 17        |
| <b>6. FINANCEMENT ET INSTRUMENTS FINANCIERS .....</b>                                       | <b>18</b> |
| 6.1 RESULTAT FINANCIER.....                                                                 | 18        |
| 6.2 TRESORERIE (DETTE FINANCIERE) NETTE .....                                               | 18        |
| 6.3 SYNTHESE DES ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS.....                                          | 19        |
| <b>7. VARIATION DE LA TRESORERIE (DETTE) NETTE .....</b>                                    | <b>21</b> |
| 7.1 EVOLUTION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT .....                                         | 21        |
| 7.2 EVOLUTION DES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (CONTRATS DE CONSTRUCTION EXCLUS)..... | 22        |
| 7.3 INVESTISSEMENT FINANCIER NET.....                                                       | 22        |
| <b>8. PROVISIONS POUR RETRAITE ET AVANTAGES A LONG TERME .....</b>                          | <b>23</b> |
| <b>9. IMPOT SUR LES BENEFICES .....</b>                                                     | <b>24</b> |
| <b>10. CAPITAUX PROPRES ET RESULTAT PAR ACTION.....</b>                                     | <b>24</b> |
| 10.1 CAPITAUX PROPRES.....                                                                  | 24        |
| 10.2 RESULTAT PAR ACTION.....                                                               | 26        |
| <b>11. LITIGES .....</b>                                                                    | <b>26</b> |
| <b>12. PARTIES LIEES .....</b>                                                              | <b>26</b> |
| <b>13. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE.....</b>                                         | <b>26</b> |

## COMpte de résultat consolidé

| (en millions d'euros)                                                | Notes         | Premier semestre | Premier semestre | Année           |
|----------------------------------------------------------------------|---------------|------------------|------------------|-----------------|
|                                                                      |               | 2015             | 2014 *           | 2014            |
| <b>Chiffre d'affaires</b>                                            | <b>note 2</b> | <b>6 346,6</b>   | <b>5 694,7</b>   | <b>12 973,6</b> |
| Coût de l'activité                                                   |               | (4 827,0)        | (4 295,6)        | (9 791,8)       |
| Frais de recherche et développement                                  |               | (310,4)          | (285,9)          | (641,4)         |
| Frais commerciaux                                                    |               | (494,6)          | (455,9)          | (914,4)         |
| Frais généraux et administratifs                                     |               | (259,0)          | (255,8)          | (519,3)         |
| Coût des restructurations                                            |               | (42,5)           | (52,5)           | (114,4)         |
| Amortissement des actifs incorporels acquis **                       |               | (52,8)           | (26,8)           | (103,7)         |
| <b>Résultat opérationnel courant</b>                                 | <b>note 2</b> | <b>360,3</b>     | <b>322,2</b>     | <b>888,6</b>    |
| Résultat des cessions, variations de périmètre et autres             | note 3.2      | (3,1)            | 224,6            | 248,9           |
| Perte de valeur sur actifs immobilisés                               | note 4        | --               | --               | --              |
| <b>Résultat opérationnel avant résultat des mises en équivalence</b> |               | <b>357,2</b>     | <b>546,8</b>     | <b>1 137,5</b>  |
| <b>Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence</b> |               | <b>46,5</b>      | <b>39,1</b>      | <b>(34,0)</b>   |
| dont, quote-part dans le résultat net des co-entreprises             | note 5.1      | 14,9             | 16,9             | (83,5)          |
| dont, quote-part dans le résultat net des entreprises associées      | note 5.2      | 31,6             | 22,2             | 49,5            |
| <b>Résultat opérationnel après résultat des mises en équivalence</b> |               | <b>403,7</b>     | <b>585,9</b>     | <b>1 103,5</b>  |
| Intérêts financiers relatifs à la dette brute                        |               | (8,7)            | (10,9)           | (20,2)          |
| Produits financiers relatifs à la trésorerie et équivalents          |               | 13,7             | 10,0             | 22,4            |
| Intérêts financiers nets                                             |               | 5,0              | (0,9)            | 2,2             |
| Autres résultats financiers                                          | note 6.1      | (13,2)           | (15,0)           | (39,6)          |
| Résultat financier sur retraites et avantages à long terme           | note 8        | (25,3)           | (43,4)           | (90,1)          |
| Impôt sur les bénéfices                                              | note 9        | (87,9)           | (73,1)           | (214,3)         |
| <b>Résultat net</b>                                                  |               | <b>282,3</b>     | <b>453,5</b>     | <b>761,7</b>    |
| Attribuable :                                                        |               |                  |                  |                 |
| <b>aux actionnaires de la société mère</b>                           |               | <b>266,0</b>     | <b>432,6</b>     | <b>714,2</b>    |
| aux participations ne donnant pas le contrôle                        |               | 16,3             | 20,9             | 47,5            |
| Résultat par action (en euros)                                       | note 10.2     | 1,28             | 2,12             | 3,49            |
| Résultat par action dilué (en euros)                                 | note 10.2     | 1,28             | 2,11             | 3,47            |

\* L'interprétation IFRIC 21, mentionnée en note 1.2, prévoit une application rétrospective. En conséquence, les états financiers présentés au titre des exercices comparatifs ont été retraités.

\*\* Cette ligne correspond à l'amortissement des actifs incorporels acquis dans le cadre d'acquisition (PPA) d'entités intégrées globalement. L'amortissement du PPA relatif aux sociétés mises en équivalence est inclus dans la quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence et détaillé en note 2.2.

## ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

| (en millions d'euros)                                     | Premier semestre 2015           |                                  |                | Premier semestre 2014 *         |                                  |                | 2014                            |                                  |                |
|-----------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|----------------|---------------------------------|----------------------------------|----------------|---------------------------------|----------------------------------|----------------|
|                                                           | <b>Total attribuable aux :</b>  |                                  |                | <b>Total attribuable aux :</b>  |                                  |                | <b>Total attribuable aux :</b>  |                                  |                |
|                                                           | Actionnaires de la société mère | Part. ne donnant pas le contrôle | <b>Total</b>   | Actionnaires de la société mère | Part. ne donnant pas le contrôle | <b>Total</b>   | Actionnaires de la société mère | Part. ne donnant pas le contrôle | <b>Total</b>   |
| <b>Résultat net de la période</b>                         | <b>266,0</b>                    | 16,3                             | <b>282,3</b>   | <b>432,6</b>                    | 20,9                             | <b>453,5</b>   | <b>714,2</b>                    | 47,5                             | <b>761,7</b>   |
| Ecarts de conversion                                      | 51,1                            | 0,8                              | <b>51,9</b>    | 40,8                            | 0,1                              | <b>40,9</b>    | 107,9                           | 1,0                              | 108,9          |
| Impôt différé                                             | --                              | --                               | --             | (0,5)                           | --                               | <b>(0,5)</b>   | (0,7)                           | --                               | (0,7)          |
| Net                                                       | <b>51,1</b>                     | 0,8                              | <b>51,9</b>    | <b>40,3</b>                     | 0,1                              | <b>40,4</b>    | <b>107,2</b>                    | 1,0                              | 108,2          |
| Couverture de flux de trésorerie                          | (172,0)                         | (8,3)                            | <b>(180,3)</b> | (52,7)                          | (3,8)                            | <b>(56,5)</b>  | (261,8)                         | (30,2)                           | (292,0)        |
| Impôt différé                                             | 59,2                            | 3,3                              | <b>62,5</b>    | 19,0                            | --                               | <b>19,0</b>    | 86,7                            | 10,4                             | 97,1           |
| Net                                                       | <b>(112,8)</b>                  | (5,0)                            | <b>(117,8)</b> | <b>(33,7)</b>                   | (3,8)                            | <b>(37,5)</b>  | <b>(175,1)</b>                  | (19,8)                           | (194,9)        |
| Actifs financiers disponibles à la vente                  | --                              | --                               | --             | <b>0,4</b>                      | --                               | <b>0,4</b>     | <b>0,1</b>                      | --                               | 0,1            |
| <b>Eléments reclassés ultérieurement en résultat</b>      | <b>(61,7)</b>                   | <b>(4,2)</b>                     | <b>(65,9)</b>  | <b>7,0</b>                      | <b>(3,7)</b>                     | <b>3,3</b>     | <b>(67,8)</b>                   | <b>(18,8)</b>                    | <b>(86,6)</b>  |
| Dont, part des co-entreprises, net d'IS                   | 10,4                            | --                               | <b>10,4</b>    | 10,9                            | --                               | <b>10,9</b>    | 18,4                            | --                               | 18,4           |
| Dont, part des entreprises associées, net d'IS            | 9,6                             | --                               | <b>9,6</b>     | (1,6)                           | --                               | <b>(1,6)</b>   | 16,0                            | --                               | 16,0           |
| Gains (pertes) actuariels / retraite : filiales           | 301,9                           | 1,2                              | <b>303,1</b>   | (158,3)                         | (1,4)                            | <b>(159,7)</b> | (617,6)                         | (9,4)                            | (627,0)        |
| Gains (pertes) actuariels / retraite: stés en équivalence | (1,4)                           | --                               | <b>(1,4)</b>   | (0,2)                           | --                               | <b>(0,2)</b>   | (24,6)                          | --                               | (24,6)         |
| Impôt différé                                             | (61,3)                          | (0,5)                            | <b>(61,8)</b>  | 41,2                            | 0,4                              | <b>41,6</b>    | 97,0                            | 3,1                              | 100,1          |
| <b>Eléments non reclassés ultérieurement en résultat</b>  | <b>239,2</b>                    | <b>0,7</b>                       | <b>239,9</b>   | <b>(117,3)</b>                  | <b>(1,0)</b>                     | <b>(118,3)</b> | <b>(545,2)</b>                  | <b>(6,3)</b>                     | <b>(551,5)</b> |
| Dont, part des co-entreprises, net d'IS                   | (1,0)                           | --                               | <b>(1,0)</b>   | 1,1                             | --                               | <b>1,1</b>     | (14,8)                          | --                               | (14,8)         |
| Dont, part des entreprises associées, net d'IS            | --                              | --                               | --             | (1,4)                           | --                               | <b>(1,4)</b>   | 0,9                             | --                               | <b>0,9</b>     |
| <b>Autres éléments du résultat global, net d'impôt</b>    | <b>177,5</b>                    | <b>(3,5)</b>                     | <b>174,0</b>   | <b>(110,3)</b>                  | <b>(4,7)</b>                     | <b>(115,0)</b> | <b>(613,0)</b>                  | <b>(25,1)</b>                    | <b>(638,1)</b> |
| <b>Total du résultat global pour la période</b>           | <b>443,5</b>                    | <b>12,8</b>                      | <b>456,3</b>   | <b>322,3</b>                    | <b>16,2</b>                      | <b>338,5</b>   | <b>101,2</b>                    | <b>22,4</b>                      | <b>123,6</b>   |

\* L'interprétation IFRIC 21, mentionnée en note 1.2, prévoit une application rétrospective. En conséquence, les états financiers présentés au titre des exercices comparatifs ont été retraités.

## VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

| (en millions d'euros)                                       | Nombre<br>d'actions en<br>circulation<br>(milliers) | Capital      | Primes         | Réserves       | Couverture<br>de flux de<br>trésorerie | Titres<br>AFS | Ecarts de<br>conversion | Actions<br>propres | Total attrib.<br>aux<br>actionnaires de<br>la sté mère | Partici-<br>pations ne<br>donnant pas<br>le contrôle | Capitaux<br>propres<br>totaux |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------|----------------|----------------|----------------------------------------|---------------|-------------------------|--------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------------------|
| <b>Au 31 décembre 2014 publié</b>                           | 205 964                                             | <b>623,5</b> | <b>3 889,9</b> | <b>(431,5)</b> | <b>(118,5)</b>                         | <b>1,6</b>    | <b>(134,7)</b>          | <b>(58,9)</b>      | <b>3 771,4</b>                                         | <b>298,5</b>                                         | <b>4 069,9</b>                |
| Incidence de l'interprétation IFRIC 21 (note 1.2)           | --                                                  | --           | --             | 10,3           | --                                     | --            | --                      | --                 | 10,3                                                   | 0,6                                                  | 10,9                          |
| <b>Au 1er janvier 2015 retraité *</b>                       | 205 964                                             | <b>623,5</b> | <b>3 889,9</b> | <b>(421,2)</b> | <b>(118,5)</b>                         | <b>1,6</b>    | <b>(134,7)</b>          | <b>(58,9)</b>      | <b>3 781,7</b>                                         | <b>299,1</b>                                         | <b>4 080,8</b>                |
| Résultat net de l'exercice                                  | --                                                  | --           | --             | 266,0          | --                                     | --            | --                      | --                 | 266,0                                                  | 16,3                                                 | 282,3                         |
| Autres éléments du résultat global                          | --                                                  | --           | --             | 239,2          | (112,8)                                | --            | 51,1                    | --                 | 177,5                                                  | (3,5)                                                | 174,0                         |
| <b>Résultat global du 1er semestre 2015</b>                 | --                                                  | --           | --             | <b>505,2</b>   | <b>(112,8)</b>                         | --            | <b>51,1</b>             | --                 | <b>443,5</b>                                           | <b>12,8</b>                                          | <b>456,3</b>                  |
| Souscriptions d'actions réservées aux salariés              | 2 322                                               | 7,0          | 77,8           | --             | --                                     | --            | --                      | --                 | 84,8                                                   | --                                                   | 84,8                          |
| Distribution de dividendes de la société mère               | --                                                  | --           | --             | (160,7)        | --                                     | --            | --                      | --                 | (160,7)                                                | --                                                   | (160,7)                       |
| Part des tiers dans les distrib. de dividendes des filiales | --                                                  | --           | --             | --             | --                                     | --            | --                      | --                 | --                                                     | (51,2)                                               | (51,2)                        |
| Paiements en actions                                        | --                                                  | --           | --             | 7,5            | --                                     | --            | --                      | --                 | 7,5                                                    | --                                                   | 7,5                           |
| Achat / vente de titres d'autocontrôle                      | (43)                                                | --           | --             | 0,8            | --                                     | --            | --                      | (3,0)              | (2,2)                                                  | --                                                   | (2,2)                         |
| Autres                                                      | --                                                  | --           | --             | 1,3            | --                                     | --            | --                      | --                 | 1,3                                                    | 0,2                                                  | 1,5                           |
| <b>Au 30 juin 2015</b>                                      | 208 243                                             | <b>630,5</b> | <b>3 967,7</b> | <b>(67,1)</b>  | <b>(231,3)</b>                         | <b>1,6</b>    | <b>(83,6)</b>           | <b>(61,9)</b>      | <b>4 155,9</b>                                         | <b>260,9</b>                                         | <b>4 416,8</b>                |

| (en millions d'euros)                                       | Nombre<br>d'actions en<br>circulation<br>(milliers) | Capital      | Primes         | Réserves       | Couverture<br>de flux de<br>trésorerie | Titres<br>AFS | Ecarts de<br>conversion | Actions<br>propres | Total attrib.<br>aux<br>actionnaires de<br>la sté mère | Partici-<br>pations ne<br>donnant pas<br>le contrôle | Capitaux<br>propres<br>totaux |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------|----------------|----------------|----------------------------------------|---------------|-------------------------|--------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------------------|
| <b>Au 31 décembre 2013</b>                                  | 203 254                                             | <b>617,2</b> | <b>3 826,6</b> | <b>(331,7)</b> | <b>56,6</b>                            | <b>1,5</b>    | <b>(241,9)</b>          | <b>(81,4)</b>      | <b>3 846,9</b>                                         | <b>238,2</b>                                         | <b>4 085,1</b>                |
| Incidence de l'interprétation IFRIC 21 (note 1.2)           | --                                                  | --           | --             | 10,3           | --                                     | --            | --                      | --                 | 10,3                                                   | 0,6                                                  | 10,9                          |
| <b>Au 1er janvier 2014 retraité *</b>                       | 203 254                                             | <b>617,2</b> | <b>3 826,6</b> | <b>(321,4)</b> | <b>56,6</b>                            | <b>1,5</b>    | <b>(241,9)</b>          | <b>(81,4)</b>      | <b>3 857,2</b>                                         | <b>238,8</b>                                         | <b>4 096,0</b>                |
| Résultat net de l'exercice                                  | --                                                  | --           | --             | 432,6          | --                                     | --            | --                      | --                 | 432,6                                                  | 20,9                                                 | 453,5                         |
| Autres éléments du résultat global                          | --                                                  | --           | --             | (117,3)        | (33,7)                                 | 0,4           | 40,3                    | --                 | (110,3)                                                | (4,7)                                                | (115,0)                       |
| <b>Résultat global du 1er semestre 2014</b>                 | --                                                  | --           | --             | <b>315,3</b>   | <b>(33,7)</b>                          | <b>0,4</b>    | <b>40,3</b>             | --                 | <b>322,3</b>                                           | <b>16,2</b>                                          | <b>338,5</b>                  |
| Souscriptions d'actions réservées aux salariés              | 1 857                                               | 5,6          | 56,4           | --             | --                                     | --            | --                      | --                 | 62,0                                                   | --                                                   | 62,0                          |
| Distribution de dividendes de la société mère               | --                                                  | --           | --             | (172,8)        | --                                     | --            | --                      | --                 | (172,8)                                                | --                                                   | (172,8)                       |
| Part des tiers dans les distrib. de dividendes des filiales | --                                                  | --           | --             | --             | --                                     | --            | --                      | --                 | --                                                     | (130,9)                                              | (130,9)                       |
| Paiements en actions                                        | --                                                  | --           | --             | 7,7            | --                                     | --            | --                      | --                 | 7,7                                                    | --                                                   | 7,7                           |
| Achat / vente de titres d'autocontrôle                      | (115)                                               | --           | --             | 0,2            | --                                     | --            | --                      | (5,2)              | (5,0)                                                  | --                                                   | (5,0)                         |
| Autres                                                      | --                                                  | --           | --             | (7,5)          | --                                     | --            | --                      | --                 | (7,5)                                                  | 0,7                                                  | (6,8)                         |
| Variation de périmètre                                      | --                                                  | --           | --             | 4,1            | --                                     | --            | --                      | --                 | 4,1                                                    | 49,1                                                 | 53,2                          |
| <b>Au 30 juin 2014</b>                                      | 204 996                                             | <b>622,8</b> | <b>3 883,0</b> | <b>(174,4)</b> | <b>22,9</b>                            | <b>1,9</b>    | <b>(201,6)</b>          | <b>(86,6)</b>      | <b>4 068,0</b>                                         | <b>173,9</b>                                         | <b>4 241,9</b>                |

\* L'interprétation IFRIC 21, mentionnée en note 1.2, prévoit une application rétrospective. En conséquence, les états financiers présentés au titre des exercices comparatifs ont été retraités.

## BILAN CONSOLIDE

(en millions d'euros)

| <b>ACTIF</b>                                          | <b>Notes</b> | <b>30/06/15</b> | <b>31/12/14 *</b> |
|-------------------------------------------------------|--------------|-----------------|-------------------|
| Ecarts d'acquisition, net                             | note 4.1     | 3 232,6         | 3 212,6           |
| Autres immobilisations incorporelles, net             | note 4.2     | 889,7           | 946,2             |
| Immobilisations corporelles, net                      | note 4.2     | 1 631,4         | 1 557,0           |
| Total de l'actif opérationnel non courant             |              | 5 753,7         | 5 715,8           |
| Participations dans les co-entreprises                | note 5.1     | 1 100,0         | 1 104,2           |
| Participations dans les entreprises associées         | note 5.2     | 372,3           | 385,5             |
| Titres de participation non consolidés                |              | 72,8            | 60,4              |
| Actifs financiers non courants                        |              | 133,7           | 138,4             |
| Total de l'actif financier non courant                |              | 1 678,8         | 1 688,5           |
| Instruments dérivés non courant - actif               | note 6.2     | 36,8            | 44,1              |
| Impôts différés actifs                                |              | 897,1           | 942,4             |
| <b>Actifs non courants</b>                            |              | <b>8 366,4</b>  | <b>8 390,8</b>    |
| Stocks et en-cours                                    |              | 2 635,8         | 2 437,6           |
| Contrats de construction : actif                      |              | 2 296,8         | 1 996,4           |
| Avances et acomptes versés sur commandes en cours     |              | 384,9           | 326,0             |
| Clients et autres créances courantes                  |              | 4 084,8         | 4 129,1           |
| Instruments dérivés courants - actif                  |              | 170,3           | 108,2             |
| Total de l'actif opérationnel courant                 | note 7.1     | 9 572,6         | 8 997,3           |
| Impôts sur les bénéfices                              |              | 47,7            | 60,3              |
| Actifs financiers courants                            |              | 47,5            | 56,8              |
| Trésorerie et équivalents trésorerie                  |              | 2 053,1         | 2 481,4           |
| Total de l'actif financier courant                    | note 6.2     | 2 100,6         | 2 538,2           |
| <b>Actifs courants</b>                                |              | <b>11 720,9</b> | <b>11 595,8</b>   |
| <b>Total de l'actif</b>                               |              | <b>20 087,3</b> | <b>19 986,6</b>   |
| <b>PASSIF</b>                                         | <b>Notes</b> | <b>30/06/15</b> | <b>31/12/14 *</b> |
| Capital, primes et autres réserves                    |              | 4 301,4         | 3 975,3           |
| Ecarts de conversion                                  |              | (83,6)          | (134,7)           |
| Actions propres                                       |              | (61,9)          | (58,9)            |
| Total attribuable aux actionnaires de la société mère |              | 4 155,9         | 3 781,7           |
| Participations ne donnant pas le contrôle             |              | 260,9           | 299,1             |
| <b>Capitaux propres</b>                               | note 10.1    | <b>4 416,8</b>  | <b>4 080,8</b>    |
| Dettes financières à long terme                       | note 6.2     | 1 446,6         | 1 467,8           |
| Provisions pour retraite et avantages à long terme    | note 8       | 2 340,3         | 2 556,8           |
| Impôts différés passifs                               |              | 253,4           | 265,3             |
| <b>Passifs non courants</b>                           |              | <b>4 040,3</b>  | <b>4 289,9</b>    |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours      |              | 3 653,1         | 3 676,4           |
| Avances remboursables                                 |              | 130,0           | 130,4             |
| Contrats de construction : passif                     |              | 1 076,3         | 1 072,3           |
| Provisions pour risques et charges                    |              | 1 027,0         | 1 038,0           |
| Fournisseurs et autres dettes courantes               |              | 5 217,1         | 5 254,4           |
| Instruments dérivés courants - passif                 |              | 416,7           | 282,2             |
| Total du passif opérationnel courant                  | note 7.1     | 11 520,2        | 11 453,7          |
| Impôts sur les bénéfices                              |              | 32,7            | 54,0              |
| Dettes financières à court terme                      | note 6.2     | 77,3            | 108,2             |
| <b>Passifs courants</b>                               |              | <b>11 630,2</b> | <b>11 615,9</b>   |
| <b>Total du passif et des capitaux propres</b>        |              | <b>20 087,3</b> | <b>19 986,6</b>   |

\* L'interprétation IFRIC 21, mentionnée en note 1.2, prévoit une application rétrospective. En conséquence, les états financiers présentés au titre des exercices comparatifs ont été retraités.

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDÉS

| (en millions d'euros)                                                         | Notes       | Premier<br>semestre | Premier<br>semestre | Année          |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------------------|---------------------|----------------|
|                                                                               |             | 2015                | 2014 *              | 2014           |
| <b>Résultat net</b>                                                           |             | <b>282,3</b>        | <b>453,5</b>        | <b>761,7</b>   |
| A ajouter (déduire) :                                                         |             |                     |                     |                |
| Charge (profit) d'impôt sur les bénéfices                                     |             | 87,9                | 73,1                | 214,3          |
| Intérêts financiers nets                                                      |             | (5,0)               | 0,9                 | (2,2)          |
| Perte (profit) des sociétés mises en équivalence                              |             | (46,5)              | (39,1)              | 34,0           |
| Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence : co-entreprises           | note 5.1    | 28,5                | 29,0                | 44,6           |
| Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence : entr. associées          | note 5.2    | 19,0                | 6,1                 | 25,1           |
| Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles et incorp.        | note 4.2    | 236,7               | 183,1               | 449,6          |
| Dotation aux provisions pour retraite et avantages à long terme               | note 8      | 79,2                | 88,1                | 172,5          |
| Perte de valeur sur actifs immobilisés                                        |             | --                  | --                  | --             |
| Perte (profit) sur cessions et autres                                         |             | 3,1                 | (224,6)             | (248,9)        |
| Dotations nettes aux provisions pour restructuration                          |             | (13,2)              | 4,3                 | (10,7)         |
| Autres éléments                                                               |             | 10,9                | 7,5                 | 25,6           |
| <b>Autofinancement d'exploitation avant intérêts et impôts</b>                |             | <b>682,9</b>        | <b>581,9</b>        | <b>1 465,6</b> |
| Var. du besoin en fonds de roulement et des prov. pour risques et charges     | note 7.1    | (696,5)             | (824,3)             | (287,1)        |
| Versement des contributions de retraite (régimes à prestat° définies), dont : |             | (105,8)             | (90,0)              | (190,5)        |
| - au titre de la réduction des déficits au Royaume-Uni                        |             | (45,9)              | (33,7)              | (68,8)         |
| - au titre des contributions / prestations récurrentes                        |             | (59,9)              | (56,3)              | (121,7)        |
| Intérêts financiers payés                                                     |             | (12,3)              | (14,5)              | (31,4)         |
| Intérêts financiers reçus                                                     |             | 22,2                | 10,2                | 17,0           |
| Impôts sur les bénéfices payés                                                |             | (42,0)              | (43,8)              | (98,4)         |
| <b>Cash flow net des activités opérationnelles</b>                            | - I -       | <b>(151,5)</b>      | <b>(380,5)</b>      | <b>875,2</b>   |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles                   |             | (201,8)             | (202,8)             | (472,6)        |
| Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles                       |             | 3,9                 | 14,4                | 29,2           |
| <b>Investissement net d'exploitation</b>                                      | note 4.2    | <b>(197,9)</b>      | <b>(188,4)</b>      | <b>(443,4)</b> |
| Investissements nets dans les filiales et participations                      | note 7.3    | (32,3)              | (306,5)             | (378,2)        |
| Cessions nettes de filiales et participations                                 | note 7.3    | 12,0                | 0,8                 | 4,4            |
| Diminution (augmentation) des autres actifs financiers non courants           |             | 20,6                | 8,2                 | 21,9           |
| Diminution (augmentation) des actifs financiers courants                      |             | (1,2)               | 133,2               | 152,7          |
| <b>Investissement financier net</b>                                           |             | <b>(0,9)</b>        | <b>(164,3)</b>      | <b>(199,2)</b> |
| <b>Cash flow net des activités d'investissement</b>                           | - II -      | <b>(198,8)</b>      | <b>(352,7)</b>      | <b>(642,6)</b> |
| Distributions de dividendes de la société mère                                | note 10     | (160,7)             | (172,8)             | (242,8)        |
| Part des tiers dans les distributions de dividendes des filiales              |             | (51,2)              | (110,7)             | (130,9)        |
| Augmentation de capital (levées d'options de souscription)                    |             | 74,6                | 51,2                | 75,0           |
| Achat / vente de titres d'auto-contrôle                                       |             | (2,4)               | (4,9)               | 3,2            |
| Augmentation des dettes financières                                           |             | 63,6                | 29,4                | 46,1           |
| Remboursement des dettes financières                                          |             | (17,5)              | (78,6)              | (94,2)         |
| <b>Cash flow net des activités de financement</b>                             | - III -     | <b>(93,6)</b>       | <b>(286,4)</b>      | <b>(343,6)</b> |
| Impact des variations de change et autres                                     | - IV -      | 15,6                | 9,4                 | 28,7           |
| <b>Augmentation (diminution) totale de la trésorerie</b>                      | I+II+III+IV | <b>(428,3)</b>      | <b>(1 010,2)</b>    | <b>(82,3)</b>  |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période                   |             | 2 481,4             | 2 563,7             | 2 563,7        |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période</b>              |             | <b>2 053,1</b>      | <b>1 553,5</b>      | <b>2 481,4</b> |

\* L'interprétation IFRIC 21, mentionnée en note 1.2, prévoit une application rétrospective. En conséquence, les états financiers présentés au titre des exercices comparatifs ont été retraités.

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

## **NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS**

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

### **1. RÉFÉRENTIEL COMPTABLE**

Le 23 juillet 2015, le Conseil d'Administration a arrêté et autorisé la publication des états financiers consolidés résumés intermédiaires de Thales pour la période close le 30 juin 2015.

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

#### **1.1 BASE DE PRÉPARATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS**

Les comptes consolidés résumés au 30 juin 2015 ont été établis en conformité avec la norme IAS 34 (Information financière intermédiaire) et le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne au 30 juin 2015<sup>1</sup>.

Les comptes intermédiaires suivent des règles et méthodes comptables identiques à celles adoptées pour les comptes annuels établis au 31 décembre 2014, telles que détaillées dans le document de référence 2014 (notes 1 et 14 de l'annexe aux comptes consolidés), à l'exception du point décrit dans le paragraphe 1.2 ci-après, et résultant de la première application de l'interprétation IFRIC 21.

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

##### **a) Méthodes d'évaluation spécifiques aux comptes consolidés intermédiaires**

###### **Provisions pour retraites**

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

###### **Impôt sur les bénéfices**

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

###### **Écarts d'acquisition**

Les écarts d'acquisition font l'objet de tests de perte de valeur à chaque clôture annuelle selon la méthode décrite dans le paragraphe 14-i du document de référence 2014, ainsi qu'à chaque fois qu'il existe un indice de perte de valeur (note 4.1). Les pertes de valeur éventuellement comptabilisées au cours du premier semestre ne sont pas réversibles.

##### **b) Saisonnalité de l'activité**

Conformément aux règles comptables, l'activité est reconnue, comme à la clôture annuelle, sur sa période de réalisation.

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

<sup>1</sup> disponibles sur le site [http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias/index\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm).

### c) Taux de conversion

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

|                   | 30 juin 2015 |        | 30 juin 2014 |        | 31 décembre 14 |        |
|-------------------|--------------|--------|--------------|--------|----------------|--------|
| Euros             | Clôture      | Moyen  | Clôture      | Moyen  | Clôture        | Moyen  |
| Dollar australien | 1,4550       | 1,4349 | 1,4537       | 1,4998 | 1,4829         | 1,4723 |
| Livre Sterling    | 0,7114       | 0,7272 | 0,8015       | 0,8189 | 0,7789         | 0,8031 |
| Dollar U.S.       | 1,1189       | 1,1113 | 1,3658       | 1,3705 | 1,2141         | 1,3211 |

## 1.2 NOUVEAUX TEXTES IFRS D'APPLICATION OBLIGATOIRE AU 30 JUIN 2015

L'interprétation IFRIC 21 (Taxes prélevées par une autorité publique) adoptée par l'Union Européenne en juin 2014, est applicable de manière rétrospective depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2015. Ce nouveau texte impose de comptabiliser les taxes (impôt sur les résultats et taxes liées aux rémunérations exclus) à la date de leur fait générateur, le passif ne pouvant être reconnu de manière progressive que si le fait générateur de la taxe est progressif.

Les taxes concernées par ce nouveau texte sont la contribution sociale de solidarité des sociétés (C3S, taxe assise sur le chiffre d'affaires des sociétés françaises) ainsi que les taxes foncières. L'application de ce nouveau texte conduit à :

- comptabiliser la C3S une année plus tard que précédemment (taxe due au 1<sup>er</sup> janvier N au titre du chiffre d'affaires réalisé en N-1) ;
- enregistrer la C3S ainsi que certaines taxes foncières intégralement au 1<sup>er</sup> janvier, alors qu'elles étaient précédemment étalées linéairement dans l'année.

Les états financiers consolidés de 2014 ont été retraités en conséquence (les impacts ayant été déterminés à l'ouverture du premier exercice présenté, c'est-à-dire au 1<sup>er</sup> janvier 2014) :

| Bilan consolidé au 31 décembre 2014 | 31/12/14<br>Publié | Impacts<br>IFRIC 21 | 31/12/14<br>Retraité |
|-------------------------------------|--------------------|---------------------|----------------------|
| Actifs non courants                 | 8 394,9            | (4,1)               | 8 390,8              |
| Actifs courants                     | 11 595,8           | --                  | 11 595,8             |
| Total de l'actif                    | 19 990,7           | (4,1)               | 19 986,6             |

|                                                   |          |        |          |
|---------------------------------------------------|----------|--------|----------|
| Capitaux propres, actionnaires de la société mère | 3 771,4  | 10,3   | 3 781,7  |
| Participations ne donnant pas le contrôle         | 298,5    | 0,6    | 299,1    |
| Passifs non courants                              | 4 289,9  | --     | 4 289,9  |
| Passifs courants                                  | 11 630,9 | (15,0) | 11 615,9 |
| Total du passif et des capitaux propres           | 19 990,7 | (4,1)  | 19 986,6 |

| Compte de résultat consolidé du 1 <sup>er</sup> semestre 2014 | H1 2014<br>publié | Impacts<br>IFRIC 21 | H1 2014<br>retraité |
|---------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| Résultat opérationnel                                         | 565,8             | (19,0)              | 546,8               |
| Quote-part dans le résultat des mises en équivalence          | 41,0              | (1,9)               | 39,1                |
| Résultat financier                                            | (59,3)            | --                  | (59,3)              |
| Impôt sur les bénéfices                                       | (79,1)            | 6,0                 | (73,1)              |
| Résultat net                                                  | 468,4             | (14,9)              | 453,5               |
| <i>Dont, actionnaires de la société mère</i>                  | <i>446,6</i>      | <i>(14,0)</i>       | <i>432,6</i>        |
| <i>Dont, participations ne donnant pas le contrôle</i>        | <i>21,8</i>       | <i>(0,9)</i>        | <i>20,9</i>         |
| <i>EBIT (note 2.2)</i>                                        | <i>422,4</i>      | <i>(20,9)</i>       | <i>401,5</i>        |
| Résultat net ajusté, part du Groupe (note 2.2)                | 257,4             | (14,0)              | 243,4               |

L'interprétation IFRIC 21 n'a pas d'incidence sur le compte de résultat de l'année 2014.

Par ailleurs, les améliorations annuelles des IFRS pour le cycle 2011-2013, également applicables de manière obligatoire au 30 juin 2015, n'ont pas d'incidence sur les états financiers résumés du Groupe.

### **1.3 NOUVEAUX TEXTES IFRS D'APPLICATION OBLIGATOIRE POSTERIEUREMENT AU 30 JUIN 2015**

Les nouvelles normes et interprétations publiées par lIASB, mais non encore obligatoirement applicables, sont décrites dans la note Référentiel comptable de l'annexe aux états financiers consolidés du document de référence 2014.

L'IASB a par ailleurs publié, en décembre 2014, un amendement à IAS 1 (Présentation des états financiers), d'application obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2016. Ce texte, visant à améliorer la pertinence des informations fournies dans les rapports financiers, est en cours d'adoption par l'Union européenne.

## **2. INFORMATIONS SECTORIELLES**

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, essentiellement pour des clients civils (avionneurs, compagnies aériennes, opérateurs de satellites), ainsi que, dans une moindre mesure, pour des clients étatiques / défense (Etats, agences spatiales et autres organismes parapublics) ;
- Le secteur *Transport* correspond à l'Activité Mondiale "Systèmes de Transport Terrestre", qui développe des systèmes et services pour une base de clientèle exclusivement civile d'opérateurs d'infrastructures de transport terrestre ;
- Le secteur *Défense & 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 presque exclusivement étatique / défense.

Dans le cadre du suivi des performances opérationnelles et financières des entités du Groupe, les dirigeants du Groupe examinent régulièrement deux indicateurs clés, non définis comptablement, et déterminés comme suit :

- L'EBIT*, agrégat opérationnel ajusté présenté par secteur d'activité ci-dessous, correspond au résultat opérationnel courant, augmenté de la quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence. Il exclut l'amortissement des actifs incorporels acquis (purchase price allocation PPA).
- Le *résultat net ajusté*, tel que défini dans la note 14-a du document de référence 2014 , est considéré comme pertinent par le Groupe car il permet d'exclure des éléments non récurrents.

Le rapprochement de ces indicateurs avec les comptes publiés est présenté dans le paragraphe 2.2.

### **2.1 INFORMATION PAR SECTEURS OPERATIONNELS**

| Premier semestre 2015             | Aérospatial | Transport | Défense et Sécurité | Autres, élim, non alloués | Thales          |
|-----------------------------------|-------------|-----------|---------------------|---------------------------|-----------------|
| Carnet de commandes hors Groupe   | 8 184,9     | 4 333,0   | 15 085,9            | 64,5                      | <b>27 668,3</b> |
| Prises de commandes hors Groupe   | 1 848,8     | 1 197,0   | 3 152,2             | 26,0                      | <b>6 224,0</b>  |
| Chiffre d'affaires hors Groupe    | 2 510,7     | 568,9     | 3 229,4             | 37,6                      | <b>6 346,6</b>  |
| Chiffre d'affaires inter-secteurs | 44,5        | 3,6       | 122,3               | (170,4)                   | --              |
| Chiffre d'affaires total          | 2 555,2     | 572,5     | 3 351,7             | (132,8)                   | <b>6 346,6</b>  |
| EBIT                              | 223,7       | (39,2)    | 300,9               | (12,4)                    | <b>473,0</b>    |
| <i>Dont, part dans DCNS</i>       | --          | --        | --                  | 9,6                       | 9,6             |
| <i>Dont, DCNS exclus</i>          | 223,7       | (39,2)    | 300,9               | (22,0)                    | <b>463,4</b>    |

| Premier semestre 2014 retraité<br>(IFRIC 21)                                                                                                                                                                                             | Aérospatial | Transport | Défense et Sécurité | Autres, élim, non alloués | <b>Thales</b>   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------|---------------------|---------------------------|-----------------|
| Carnet de commandes hors Groupe<br>Prises de commandes hors Groupe<br>Chiffre d'affaires hors Groupe<br>Chiffre d'affaires inter-secteurs<br>Chiffre d'affaires total<br>EBIT<br><i>Dont, part dans DCNS</i><br><i>Dont, DCNS exclus</i> | 8 348,3     | 3 427,6   | 13 329,6            | 42,9                      | <b>25 148,4</b> |
|                                                                                                                                                                                                                                          | 2 077,2     | 637,1     | 2 484,7             | 20,7                      | <b>5 219,7</b>  |
|                                                                                                                                                                                                                                          | 2 215,6     | 570,7     | 2 873,2             | 35,2                      | <b>5 694,7</b>  |
|                                                                                                                                                                                                                                          | 37,6        | 2,1       | 108,5               | (148,2)                   | --              |
|                                                                                                                                                                                                                                          | 2 253,2     | 572,8     | 2 981,7             | (113,0)                   | <b>5 694,7</b>  |
|                                                                                                                                                                                                                                          | 201,3       | 10,7      | 226,2               | (36,7)                    | <b>401,5</b>    |
|                                                                                                                                                                                                                                          | --          | --        | --                  | 10,3                      | <b>10,3</b>     |
|                                                                                                                                                                                                                                          | 201,3       | 10,7      | 226,2               | (47,0)                    | <b>391,2</b>    |

| 2014                                                                                                                                                                                                                                     | Aérospatial | Transport | Défense et Sécurité | Autres, élim, non alloués | <b>Thales</b>   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------|---------------------|---------------------------|-----------------|
| Carnet de commandes hors Groupe<br>Prises de commandes hors Groupe<br>Chiffre d'affaires hors Groupe<br>Chiffre d'affaires inter-secteurs<br>Chiffre d'affaires total<br>EBIT<br><i>Dont, part dans DCNS</i><br><i>Dont, DCNS exclus</i> | 8 686,9     | 3 615,1   | 14 914,6            | 68,2                      | <b>27 284,8</b> |
|                                                                                                                                                                                                                                          | 5 023,8     | 1 651,5   | 7 608,3             | 79,4                      | <b>14 363,0</b> |
|                                                                                                                                                                                                                                          | 5 013,6     | 1 401,6   | 6 479,7             | 78,7                      | <b>12 973,6</b> |
|                                                                                                                                                                                                                                          | 73,2        | 7,6       | 257,6               | (338,4)                   | --              |
|                                                                                                                                                                                                                                          | 5 086,8     | 1 409,2   | 6 737,3             | (259,7)                   | <b>12 973,6</b> |
|                                                                                                                                                                                                                                          | 505,4       | 32,2      | 620,1               | (172,7)                   | <b>985,0</b>    |
|                                                                                                                                                                                                                                          | --          | --        | --                  | (117,0)                   | (117,0)         |
|                                                                                                                                                                                                                                          | 505,4       | 32,2      | 620,1               | (55,7)                    | <b>1 102,0</b>  |

Les données relatives au carnet de commandes, prises de commandes et chiffre d'affaires figurant dans la colonne « 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 DCNS, le résultat des activités corporate non refacturées aux secteurs, ainsi que le coût des surfaces inoccupées par les secteurs. Les autres coûts (principalement les résultats de holdings étrangères non refacturés et la charge liée aux plans d'actions gratuites et d'actions de performance) ont été réalloués aux secteurs au prorata du chiffre d'affaires hors Groupe.

## 2.2 RESULTATS AJUSTES

Les résultats ajustés sont déterminés comme suit :

|                                            | Premier semestre 2015 publié | Amort. des incorporels acquis | Résultat des cessions et autres | Variation de juste valeur / dérivés | Ecart actuariels / av. long terme | Premier semestre 2015 ajusté |
|--------------------------------------------|------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|
| Résultat opérationnel courant              | 360,3                        | 52,8                          | --                              | --                                  | --                                | 413,1                        |
| Q/P dans le résultat net des MEE           | 46,5                         | 13,4                          | --                              | --                                  | --                                | 59,9                         |
| <b>EBIT</b>                                |                              |                               |                                 |                                     |                                   | <b>473,0</b>                 |
| Perte de valeur sur actifs immobilisés     | --                           | --                            | --                              | --                                  | --                                | --                           |
| Résultat des cessions et autres            | (3,1)                        | --                            | 3,1                             | --                                  | --                                | --                           |
| Intérêts financiers nets                   | 5,0                          | --                            | --                              | --                                  | --                                | 5,0                          |
| Autres résultats financiers                | (13,2)                       | --                            | --                              | 14,9                                | --                                | 1,7                          |
| Résultat financier sur retraites et aut.   | (25,3)                       | --                            | --                              | --                                  | (10,0)                            | (35,3)                       |
| Impôt sur les bénéfices                    | (87,9)                       | (17,9)                        | (1,1)                           | (5,1)                               | 3,4                               | (108,6)                      |
| <i>Taux effectif d'impôt</i>               |                              |                               |                                 |                                     |                                   | 28,3%                        |
| Moins, résultat des minoritaires           | (16,3)                       | (6,2)                         | --                              | (0,7)                               | 0,5                               | (22,7)                       |
| <b>Résultat net, part du Groupe</b>        | <b>266,0</b>                 | <b>42,1</b>                   | <b>2,0</b>                      | <b>9,1</b>                          | <b>(6,1)</b>                      | <b>313,1</b>                 |
| <i>Nbre moyen d'actions en circulation</i> | 207 141                      |                               |                                 |                                     |                                   | 207 141                      |
| <i>Résultat net par action, Groupe</i>     | <b>1,28</b>                  |                               |                                 |                                     |                                   | <b>1,51</b>                  |

|                                          | Premier semestre 2014 retraité | Amort. des incorporels acquis | Résultat des cessions et autres | Variation de juste valeur / dérivés | Ecart actuariels / av. long terme | Premier semestre 2014 ajusté |
|------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|
| Résultat opérationnel courant            | 322,2                          | 26,8                          | --                              | --                                  | --                                | 349,0                        |
| Q/P dans le résultat net des MEE         | 39,1                           | 13,4                          | --                              | --                                  | --                                | 52,5                         |
| <b>EBIT</b>                              |                                |                               |                                 |                                     |                                   | <b>401,5</b>                 |
| Perte de valeur sur actifs immobilisés   | --                             | --                            | --                              | --                                  | --                                | --                           |
| Résultat des cessions et autres          | 224,6                          | --                            | (224,6)                         | --                                  | --                                | --                           |
| Intérêts financiers nets                 | (0,9)                          | --                            | --                              | --                                  | --                                | (0,9)                        |
| Autres résultats financiers              | (15,0)                         | --                            | --                              | 2,6                                 | --                                | (12,4)                       |
| Résultat financier sur retraites et aut. | (43,4)                         | --                            | --                              | --                                  | 5,7                               | (37,7)                       |
| Impôt sur les bénéfices                  | (73,1)                         | (9,0)                         | (0,6)                           | (0,9)                               | (2,0)                             | (85,6)                       |
| <i>Taux effectif d'impôt</i>             |                                |                               |                                 |                                     |                                   | 28,7%                        |
| Moins, résultat des minoritaires         | (20,9)                         | (0,6)                         | --                              | --                                  | --                                | (21,5)                       |
| <b>Résultat net, part du Groupe</b>      | <b>432,6</b>                   | <b>30,6</b>                   | <b>(225,2)</b>                  | <b>1,7</b>                          | <b>3,7</b>                        | <b>243,4</b>                 |

|                                        |             |  |  |  |             |
|----------------------------------------|-------------|--|--|--|-------------|
| Nbre moyen d'actions en circulation    | 204 116     |  |  |  | 204 116     |
| <b>Résultat net par action, Groupe</b> | <b>2,12</b> |  |  |  | <b>1,19</b> |

|                                          | 2014 Publié  | Amort. des incorporels acquis | Résultat des cessions et autres | Variation de juste valeur / dérivés | Ecart actuariels / av. long terme | 2014 Ajusté  |
|------------------------------------------|--------------|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|--------------|
| Résultat opérationnel courant            | 888,6        | 103,7                         | --                              | --                                  | --                                | 992,3        |
| Q/P dans le résultat net des MEE         | (34,0)       | 26,7                          | --                              | --                                  | --                                | (7,3)        |
| <b>EBIT</b>                              |              |                               |                                 |                                     |                                   | <b>985,0</b> |
| Perte de valeur sur actifs immobilisés   | --           | --                            | --                              | --                                  | --                                | --           |
| Résultat des cessions et autres          | 248,9        | --                            | (248,9)                         | --                                  | --                                | --           |
| Intérêts financiers nets                 | 2,2          | --                            | --                              | --                                  | --                                | 2,2          |
| Autres résultats financiers              | (39,6)       | --                            | --                              | 12,3                                | --                                | (27,3)       |
| Résultat financier sur retraites et aut. | (90,1)       | --                            | --                              | --                                  | 13,0                              | (77,1)       |
| Impôt sur les bénéfices                  | (214,3)      | (35,2)                        | (0,5)                           | (4,2)                               | (4,1)                             | (258,3)      |
| <i>Taux effectif d'impôt</i>             |              |                               |                                 |                                     |                                   | 29,0%        |
| Moins, résultat des minoritaires         | (47,5)       | (14,8)                        | --                              | 0,2                                 | --                                | (62,1)       |
| <b>Résultat net, part du Groupe</b>      | <b>714,2</b> | <b>80,4</b>                   | <b>(249,4)</b>                  | <b>8,3</b>                          | <b>8,9</b>                        | <b>562,4</b> |

|                                        |             |  |  |  |             |
|----------------------------------------|-------------|--|--|--|-------------|
| Nbre moyen d'actions en circulation    | 204 774     |  |  |  | 204 774     |
| <b>Résultat net par action, Groupe</b> | <b>3,49</b> |  |  |  | <b>2,75</b> |

## 2.3 INFORMATIONS PAR DESTINATION GEOGRAPHIQUE

| Prises de commandes (directes ou indirectes) par destination | Premier semestre 2015 | Premier semestre 2014 | 2014            |
|--------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------|
| France                                                       | 1 224,9               | 1 059,3               | 3 593,8         |
| Royaume-Uni                                                  | 513,4                 | 562,7                 | 1 325,9         |
| Autres pays d'Europe                                         | 1 030,8               | 1 161,6               | 3 173,0         |
| <b>Europe</b>                                                | <b>2 769,1</b>        | <b>2 783,6</b>        | <b>8 092,7</b>  |
| <b>Etats-Unis et Canada</b>                                  | <b>563,7</b>          | <b>431,5</b>          | <b>1 036,2</b>  |
| <b>Australie et Nouvelle Zélande</b>                         | <b>399,2</b>          | <b>353,8</b>          | <b>967,0</b>    |
| Arabie Saoudite et Moyen-Orient                              | 1 687,8               | 655,2                 | 1 929,0         |
| Asie                                                         | 665,3                 | 673,2                 | 1 701,4         |
| Reste du monde                                               | 138,9                 | 322,4                 | 636,7           |
| <b>Marches émergents</b>                                     | <b>2 492,0</b>        | <b>1 650,8</b>        | <b>4 267,1</b>  |
| <b>Total</b>                                                 | <b>6 224,0</b>        | <b>5 219,7</b>        | <b>14 363,0</b> |

| Chiffre d'affaires (direct ou indirect) par destination | Premier semestre 2015 | Premier semestre 2014 | 2014            |
|---------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------|
| France                                                  | 1 568,7               | 1 610,2               | 3 419,0         |
| Royaume-Uni                                             | 638,2                 | 620,7                 | 1 314,4         |
| Autres pays d'Europe                                    | 1 262,6               | 1 232,0               | 2 937,5         |
| <b>Europe</b>                                           | <b>3 469,5</b>        | <b>3 462,9</b>        | <b>7 670,9</b>  |
| <b>Etats-Unis et Canada</b>                             | <b>759,3</b>          | <b>535,9</b>          | <b>1 349,7</b>  |
| <b>Australie et Nouvelle Zélande</b>                    | <b>364,9</b>          | <b>326,8</b>          | <b>667,3</b>    |
| Arabie Saoudite et Moyen-Orient                         | 646,6                 | 377,1                 | 911,8           |
| Asie                                                    | 841,8                 | 784,0                 | 1 823,4         |
| Reste du monde                                          | 264,5                 | 208,0                 | 550,5           |
| <b>Marchés émergents</b>                                | <b>1 752,9</b>        | <b>1 369,1</b>        | <b>3 285,7</b>  |
| <b>Total</b>                                            | <b>6 346,6</b>        | <b>5 694,7</b>        | <b>12 973,6</b> |

### 3. INCIDENCE DES VARIATIONS DE PERIMETRE

#### 3.1 PRINCIPALES VARIATIONS DE PERIMETRE

##### a) Principaux événements du premier semestre 2015

En mars 2015, Thales a cédé à Orange sa participation de 22% dans la société Cloudwatt, pour un montant de 8,9 M€.

##### b) Principaux événements de 2014

Fin mai 2014, Thales et Raytheon ont renégocié le pacte d'actionnaires relatif à la co-entreprise Thales-Raytheon Systems, sans toutefois modifier le pourcentage d'intérêt des co-actionnaires de la société. Ces modifications ont conduit à la prise de contrôle exclusif de Thales-Raytheon Systems Company SAS par Thales. A compter de 2014, la société est consolidée par intégration globale, avec un pourcentage d'intérêt de 50%.

Le Groupe a en conséquence déterminé, avec l'aide d'un expert indépendant, la juste valeur de sa participation et constaté un résultat de réévaluation pour un montant de 80,1 M€. En parallèle, cette juste valeur a fait l'objet d'une allocation à des actifs incorporels amortissables. L'écart d'acquisition résiduel s'élève à 38,0 M€.

En juin 2014, le pacte d'actionnaires relatif à la co-entreprise Trixell a été modifié. Cette société est détenue par Thales à 51%, Siemens à 24,5% et Philips Medical Systems International à 24,5%. A compter de 2014, la société est consolidée par intégration globale, avec un pourcentage d'intérêt de 51%.

Le Groupe a en conséquence déterminé, avec l'aide d'un expert indépendant, la juste valeur de sa participation et constaté un résultat de réévaluation pour un montant de 140,8 M€. En parallèle, cette juste valeur a fait l'objet d'une allocation à des actifs incorporels amortissables à hauteur de 248,9 M€ (dont 241,3 M€ relatifs à la technologie acquise) et à un impôt différé passif associé de 84,6 M€. Le montant de l'écart d'acquisition en résultant s'élève à 63,3 M€.

En juin 2014, Thales a finalisé l'acquisition auprès de JetBlue, pour 392,5 M\$ (287,4 M€), de la société américaine LiveTV, leader de la télévision et de la connectivité pour les avions. La société est consolidée par intégration globale depuis le 30 juin 2014. L'allocation du prix d'acquisition a été finalisée en juin 2015 et a donné lieu à un ajustement de l'écart d'acquisition de +3,6 M€.

En juin 2014, Thales Alenia Space UK a acquis les activités spatiales de la compagnie Systems Engineering & Assessment Limited (SEA), filiale anglaise du groupe Cohort Plc, pour un montant attendu de 6,5 M€ (dont 5 M€, soit 6,2 M€, versés au 31 décembre 2014 et le solde sur 2015).

En octobre 2014, Thales a racheté à son co-actionnaire Amper S.A., pour un montant de 4,4 M€, sa participation de 51% au capital d'Amper Programas Electrónica y Comunicaciones, prenant ainsi le contrôle exclusif de la société. Dans les comptes consolidés, la participation antérieurement détenue de 49% a été réévaluée en résultat pour un montant de 8,7 M€.

Fin décembre 2014, Thales a finalisé l'acquisition des activités services de cyber sécurité et sécurité des communications d'Alcatel Lucent pour un montant de 40,6 M€, dont 37,7 M€ réglés le 31 décembre 2014 et le solde sur 2015. L'allocation du prix d'acquisition est en cours.

### 3.2 RESULTAT DES CESSIONS, VARIATIONS DE PERIMETRE ET AUTRES

|                                                                                                              | Premier semestre 2015 | Premier semestre 2014 | Année 2014   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|--------------|
| <b>Réévaluation des intérêts précédemment détenus * :</b>                                                    | --                    | <b>218,9</b>          | <b>229,6</b> |
| Thales-Raytheon Systems Company SAS (50%)                                                                    | --                    | 78,1                  | 80,1         |
| Trixell (51%)                                                                                                | --                    | 140,8                 | 140,8        |
| Amper Programmas (49%)                                                                                       | --                    | --                    | 8,7          |
| <b>Cessions de titres et d'activités :</b>                                                                   | (2,4)                 | --                    | (2,2)        |
| Cloudwatt (22%)                                                                                              | 1,1                   | --                    | --           |
| Autres                                                                                                       | (3,5)                 | --                    | (2,2)        |
| <b>Cessions d'autres actifs :</b>                                                                            | (0,7)                 | <b>5,7</b>            | <b>15,0</b>  |
| Actifs immobiliers                                                                                           | --                    | 4,5                   | 14,4         |
| Actifs mobiliers                                                                                             | (0,7)                 | 1,2                   | 0,6          |
| <b>Incidence des liquidations / modifications de régimes de retraites et avantages à long terme (note 8)</b> | --                    | --                    | <b>6,5</b>   |
| <b>Total</b>                                                                                                 | <b>(3,1)</b>          | <b>224,6</b>          | <b>248,9</b> |

\* Au cours du premier semestre 2014, les pactes d'actionnaires de la co-entreprise Thales-Raytheon Systems SAS, puis de TRIXELL, ont été renégociés (note 3.1). Ceci a conduit à la prise de contrôle exclusif de ces sociétés par Thales, sans toutefois modifier le pourcentage d'intérêt des co-actionnaires dans ces sociétés.

En octobre 2014, Thales a racheté à son co-actionnaire Amper S.A., pour un montant de 4,4 M€, sa participation de 51% au capital d'Amper Programas Electrónica y Comunicaciones, prenant ainsi le contrôle exclusif de la société.

La prise de contrôle exclusif d'une entité auparavant sous contrôle conjoint se traduit, dans les comptes consolidés, par la réévaluation à la juste valeur par résultat de la participation antérieurement mise en équivalence et la constatation d'un écart d'acquisition lié à la prise de contrôle de l'entité (note 4.1).

## 4. IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

### 4.1 ECARTS D'ACQUISITION

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

|                                              | 31/12/14       | Acquisi-tions | Cessions | Pertes de valeur | var. change et autres | 30/06/15       |
|----------------------------------------------|----------------|---------------|----------|------------------|-----------------------|----------------|
| Avionique                                    | <b>456,7</b>   | 3,6           | --       | --               | 8,9                   | <b>469,2</b>   |
| Espace                                       | <b>467,0</b>   | --            | --       | --               | 0,9                   | <b>467,9</b>   |
| Aérospatial                                  | <b>923,7</b>   | 3,6           | --       | --               | 9,8                   | <b>937,1</b>   |
| Transport                                    | <b>875,3</b>   | --            | --       | --               | --                    | <b>875,3</b>   |
| Systèmes d'Information et de Comm. Sécurisés | <b>642,5</b>   | (0,3)         | --       | --               | 5,5                   | <b>647,7</b>   |
| Systèmes Terrestres et Aériens               | <b>309,9</b>   | --            | --       | --               | 0,4                   | <b>310,3</b>   |
| Systèmes de Mission de Défense               | <b>461,2</b>   | --            | --       | --               | 1,0                   | <b>462,2</b>   |
| Défense et Sécurité                          | <b>1 413,6</b> | (0,3)         | --       | --               | 6,9                   | <b>1 420,2</b> |
| <b>Total</b>                                 | <b>3 212,6</b> | <b>3,3</b>    | --       | --               | <b>16,7</b>           | <b>3 232,6</b> |

|                                              | 31/12/13       | Acquisi-tions | Cessions | Pertes de valeur | Var. change et autres | 31/12/14       |
|----------------------------------------------|----------------|---------------|----------|------------------|-----------------------|----------------|
| Avionique                                    | <b>291,5</b>   | 153,6*        | --       | --               | 11,6                  | <b>456,7</b>   |
| Espace                                       | <b>458,2</b>   | 8,5           | --       | --               | 0,3                   | <b>467,0</b>   |
| Aérospatial                                  | <b>749,7</b>   | 162,1         | --       | --               | 11,9                  | <b>923,7</b>   |
| Transport                                    | <b>875,3</b>   | --            | --       | --               | --                    | <b>875,3</b>   |
| Systèmes d'Information et de Comm. Sécurisés | <b>568,3</b>   | 67,6**        | --       | --               | 6,6                   | <b>642,5</b>   |
| Systèmes Terrestres et Aériens               | <b>271,0</b>   | 38,0***       | --       | --               | 0,9                   | <b>309,9</b>   |
| Systèmes de Mission de Défense               | <b>459,3</b>   | --            | --       | --               | 1,9                   | <b>461,2</b>   |
| Défense et Sécurité                          | <b>1 298,6</b> | 105,6         | --       | --               | 9,4                   | <b>1 413,6</b> |
| <b>Total</b>                                 | <b>2 923,6</b> | <b>267,7</b>  | --       | --               | <b>21,3</b>           | <b>3 212,6</b> |

\* Dont 86,5 M€ relatifs à l'acquisition de Live TV (augmenté de 3,6 M€ en 2015) et 63,3 M€ liés à la prise de contrôle dans la société Trixell.

\*\* Dont 39,3 M€ liés à l'acquisition des activités de cyber sécurité et sécurité des communications.

\*\*\* Prise de contrôle dans la société Thales-Raytheon Systems SAS.

Les écarts d'acquisition font l'objet de tests de perte de valeur annuels conformément au calendrier budgétaire du Groupe.

Dans le cadre de l'arrêté semestriel, les Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) pour lesquelles il existe un indice de perte de valeur, et notamment une dégradation des prévisions d'activité et de rentabilité par rapport au budget, font l'objet de nouveaux tests intégrant les effets des derniers évènements connus à la date de clôture.

Compte tenu des difficultés complémentaires rencontrées dans l'exécution de certains projets de ses activités Transport, le Groupe a procédé, fin juin 2015, à une mise à jour du test annuel en s'appuyant sur des données prévisionnelles révisées pour la période 2015-2020 et une valeur terminale réestimée en conséquence.

Dans ce contexte, et à hypothèses financières constantes (taux d'actualisation à 8,5% et taux de croissance à long terme de 2%), la valeur recouvrable de l'activité Transport reste supérieure à sa valeur nette comptable.

L'écart de valorisation reste positif tant que le taux d'actualisation n'augmente pas de plus de 1%, ou que la profitabilité normative ne se dégrade pas de plus de 1,5 point.

## 4.2 IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

|                                              | 31/12/14       | Acquisi-tions & activations | Cessions     | Dotations aux amort. | Pertes de valeur | var. périm, change et autres | 30/06/15       |
|----------------------------------------------|----------------|-----------------------------|--------------|----------------------|------------------|------------------------------|----------------|
| Immobilisations incorporelles acquises (PPA) | 715,5          | --                          | --           | (52,8)               | --               | 12,8                         | 675,5          |
| Frais de développement capitalisés           | 147,2          | 5,6                         | --           | (22,2)               | --               | 4,4                          | 135,0          |
| Autres                                       | 83,5           | 20,5                        | --           | (16,7)               | --               | (8,1)                        | 79,2           |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>         | <b>946,2</b>   | <b>26,1</b>                 | <b>--</b>    | <b>(91,7)</b>        | <b>--</b>        | <b>9,1</b>                   | <b>889,7</b>   |
| <b>Immobilisations corporelles</b>           | <b>1 557,0</b> | <b>175,7</b>                | <b>(3,9)</b> | <b>(145,0)</b>       | <b>--</b>        | <b>47,6</b>                  | <b>1 631,4</b> |
| <b>Total</b>                                 | <b>2 503,2</b> | <b>201,8</b>                | <b>(3,9)</b> | <b>(236,7)</b>       | <b>--</b>        | <b>56,7</b>                  | <b>2 521,1</b> |

|                                              | 01/01/14       | Acquisi-tions & activations | Cessions      | Dotations aux amort. | Pertes de valeur | var. périm, change et autres | 31/12/14       |
|----------------------------------------------|----------------|-----------------------------|---------------|----------------------|------------------|------------------------------|----------------|
| Immobilisations incorporelles acquises (PPA) | 296,3          | --                          | --            | (103,7)              | --               | 522,9                        | 715,5          |
| Frais de développement capitalisés           | 130,3          | 33,9                        | --            | (46,0)               | --               | 29,0                         | 147,2          |
| Autres                                       | 101,2          | 36,4                        | --            | (39,6)               | --               | (14,5)                       | 83,5           |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>         | <b>527,8</b>   | <b>70,3</b>                 | <b>--</b>     | <b>(189,3)</b>       | <b>--</b>        | <b>537,4</b>                 | <b>946,2</b>   |
| <b>Immobilisations corporelles</b>           | <b>1 322,3</b> | <b>402,3</b>                | <b>(29,2)</b> | <b>(260,3)</b>       | <b>--</b>        | <b>121,9</b>                 | <b>1 557,0</b> |
| <b>Total</b>                                 | <b>1 850,1</b> | <b>472,6</b>                | <b>(29,2)</b> | <b>(449,6)</b>       | <b>--</b>        | <b>659,3</b>                 | <b>2 503,2</b> |

## 5. PARTICIPATIONS DANS LES CO-ENTREPRISES ET ENTREPRISES ASSOCIEES

### 5.1 CO-ENTREPRISES

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

|                         | Participations dans les co-entreprises |                | Quote-parts de résultat net |                        |               |
|-------------------------|----------------------------------------|----------------|-----------------------------|------------------------|---------------|
|                         | 30/06/15                               | 31/12/14       | 1 <sup>er</sup> sem 15      | 1 <sup>er</sup> sem 14 | 2014          |
|                         | DCNS (35%)                             | 678,7          | 678,6                       | (3,0)                  | (2,4)         |
| Autres co-entreprises * |                                        | 421,3          | 425,6                       | 17,9                   | 19,3          |
| <b>Total</b>            | <b>1 100,0</b>                         | <b>1 104,2</b> | <b>14,9</b>                 | <b>16,9</b>            | <b>(83,5)</b> |

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

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

|                                                                 | 30/06/15       | 31/12/14       |
|-----------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Participations à l'ouverture</b>                             | <b>1 104,2</b> | <b>1 412,5</b> |
| <b>Quote-part de résultat net dans les co-entreprises</b>       | <b>14,9</b>    | <b>(83,5)</b>  |
| Autres éléments du résultat global reclassés ultérieurement     | 10,4           | 18,4           |
| Autres éléments du résultat global non reclassés ultérieurement | (1,0)          | (14,8)         |
| <b>Quote-part de résultat global des co-entreprises</b>         | <b>24,3</b>    | <b>(79,9)</b>  |
| Dividendes versés                                               | (28,5)         | (44,6)         |
| Variations de périmètre *                                       | --             | (171,9)        |
| Change et autres                                                | --             | (11,9)         |
| <b>Participations à la clôture</b>                              | <b>1 100,0</b> | <b>1 104,2</b> |

\* En 2014, essentiellement, consolidation par intégration globale de Thales-Raytheon Systems SAS et de Trixell SAS ; reclassement en participation dans les entreprises associées de Thales-Raytheon Systems LLC.

c) Informations financières résumées DCNS

| Bilan résumé à 100% * | 30/06/15 | 31/12/14 |
|-----------------------|----------|----------|
| Actif non courants    | 2 668,1  | 2 671,6  |
| Actifs courants       | 7 236,6  | 6 309,7  |
| Total de l'actif      | 9 904,7  | 8 981,3  |

|                                              |         |         |
|----------------------------------------------|---------|---------|
| Capitaux propres retraités, part de l'entité | 1 104,9 | 1 104,5 |
| Participations ne donnant pas le contrôle    | 31,1    | 32,0    |
| Passifs non courants                         | 733,9   | 724,9   |
| Passifs courants                             | 8 034,8 | 7 119,9 |
| Total du passif et des capitaux propres      | 9 904,7 | 8 981,3 |
| Trésorerie nette                             | 2 473,4 | 1 807,3 |

| Intégration dans Thales :                  | 30/06/15     | 31/12/14     |
|--------------------------------------------|--------------|--------------|
| Capitaux propres retraités de DCNS         | 1 104,9      | 1 104,5      |
| % de détention de Thales                   | 35%          | 35%          |
| Quote-part Thales                          | 386,7        | 386,6        |
| Ecart d'acquisition                        | 292,0        | 292,0        |
| <b>Participation dans la co-entreprise</b> | <b>678,7</b> | <b>678,6</b> |

| Compte de résultat à 100% *                            | 1 <sup>er</sup> sem 15 | 1 <sup>er</sup> sem 14 | 2014    |
|--------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|---------|
| Chiffre d'affaires                                     | 1 463,6                | 1 416,4                | 3 065,9 |
| Résultat opérationnel après mises en équivalence*      | (29,5)                 | (9,2)                  | (617,8) |
| Résultat financier                                     | 13,7                   | 7,7                    | 36,4    |
| Impôt                                                  | 5,4                    | (7,6)                  | 163,7   |
| Résultat net retraité                                  | (10,4)                 | (9,1)                  | (417,7) |
| <i>Dont, part de l'entité</i>                          | (8,6)                  | (6,7)                  | (406,5) |
| <i>Dont, participations ne donnant pas le contrôle</i> | (1,8)                  | (2,4)                  | (11,2)  |

| Compte de résultat à 100% *                         | 1 <sup>er</sup> sem 15 | 1 <sup>er</sup> sem 14 | 2014           |
|-----------------------------------------------------|------------------------|------------------------|----------------|
| Résultat net retraité, part de l'entité             | (8,6)                  | (6,7)                  | (406,5)        |
| % de détention de Thales                            | 35%                    | 35%                    | 35%            |
| <b>Quote-part de résultat dans la co-entreprise</b> | <b>(3,0)</b>           | <b>(2,4)</b>           | <b>(142,3)</b> |
| <i>Moins, impact du PPA</i>                         | 12,6                   | 12,7                   | 25,3           |
| <b>Quote-part de résultat avant PPA</b>             | <b>9,6</b>             | <b>10,3</b>            | <b>(117,0)</b> |
| Dividendes reçus de la co-entreprise                | --                     | 3,0                    | 3,0            |

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

## 5.2 PARTICIPATIONS DANS LES ENTREPRISES ASSOCIEES

|                                                                 | 30/06/15     | 31/12/14     |
|-----------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Titres de participation à l'ouverture</b>                    | <b>385,5</b> | <b>246,8</b> |
| <b>Quote-part de résultat net des entreprises associées</b>     | 31,6         | 49,5         |
| Autres éléments du résultat global reclassés ultérieurement     | 9,6          | 16,0         |
| Autres éléments du résultat global non reclassés ultérieurement | --           | 0,9          |
| <b>Quote-part de résultat global des entreprises associées</b>  | <b>41,2</b>  | <b>66,4</b>  |
| Dividendes versés                                               | (19,0)       | (25,1)       |
| Variation des dividendes à recevoir                             | (0,5)        | (5,7)        |
| Variations de périmètre (TRS LLC en 2014 et Cloudwatt en 2015)  | (35,0)       | 110,3        |
| Autres                                                          | 0,1          | (7,2)        |
| <b>Titres de participation à la clôture</b>                     | <b>372,3</b> | <b>385,5</b> |

## 6. FINANCEMENT ET INSTRUMENTS FINANCIERS

### 6.1 RESULTAT FINANCIER

|                                                               | Premier semestre 2015 | Premier semestre 2014 | Année 2014    |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------|
| Profits (pertes) de change                                    | 5,9                   | (0,4)                 | 2,0           |
| Variation de juste valeur des instruments dérivés de change * | (14,9)                | (2,6)                 | (12,3)        |
| Inefficacité des couvertures de change                        | (4,1)                 | 0,2                   | (1,8)         |
| Résultat de change                                            | (13,1)                | (2,8)                 | (12,1)        |
| Dividendes reçus                                              | 4,5                   | 2,2                   | 2,3           |
| Charges financières nettes créances/ dettes opérationnelles   | 0,3                   | (3,9)                 | (5,3)         |
| Pertes de valeur / titres de participation                    | (0,6)                 | (1,5)                 | (1,9)         |
| Dépréciation des créances et prêts financiers                 | --                    | --                    | (1,4)         |
| Charges liées à la ligne de crédit confirmée non utilisée     | (1,2)                 | (2,2)                 | (5,4)         |
| Autres                                                        | (3,1)                 | (6,8)                 | (15,8)        |
| <b>Total</b>                                                  | <b>(13,2)</b>         | <b>(15,0)</b>         | <b>(39,6)</b> |

\* Ce montant se compose des variations de juste valeur du report/déport (-11,4 M€ au premier semestre 2015, +6,1 M€ au premier semestre 2014 et +6,8 M€ en 2014) et de la valeur temps pour les dérivés documentés en couverture (-3,6 M€ au premier semestre 2015, -4,2 M€ au premier semestre 2014 et -6,0 M€ en 2014), ainsi que des variations de juste valeur des dérivés non documentés en couverture.

### 6.2 TRESORERIE (DETTE FINANCIERE) NETTE

- Trésorerie (dette) nette à la clôture

|                                            | 30/06/15       | 31/12/14       |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|
| Actifs financiers courants                 | 47,5           | 56,8           |
| Trésorerie et équivalents trésorerie       | 2 053,1        | 2 481,4        |
| <b>Trésorerie et autres placements (I)</b> | <b>2 100,6</b> | <b>2 538,2</b> |
| Dettes financières à long terme            | 1 446,6        | 1 467,8        |
| Dettes financières à court terme           | 77,3           | 108,2          |
| Instruments dérivés en couverture de taux  | (36,8)         | (44,1)         |
| <b>Dette financière brute (II)</b>         | <b>1 487,1</b> | <b>1 531,9</b> |
| <b>Trésorerie nette (I –II)</b>            | <b>613,5</b>   | <b>1 006,3</b> |

- Détail de la dette financière brute

|                                                     | 30/06/15       | 31/12/14       |
|-----------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Emprunt obligataire mars 2021                       | 311,0          | 314,8          |
| Emprunt obligataire mars 2018                       | 504,0          | 504,1          |
| Emprunt obligataire octobre 2016                    | 608,2          | 611,4          |
| Financement de projets                              | 22,5           | 30,4           |
| Découverts bancaires                                | 34,4           | 23,8           |
| Comptes courants créditeurs auprès de parties liées | 11,0           | 13,2           |
| Dettes sur acquisition de titres                    | 8,1            | 53,2           |
| Dettes financières diverses                         | 7,4            | 8,3            |
| Intérêts courus                                     | 17,3           | 16,8           |
| Instruments dérivés en couverture de taux           | (36,8)         | (44,1)         |
| <b>Dette financière brute</b>                       | <b>1 487,1</b> | <b>1 531,9</b> |

### 6.3 SYNTHESE DES ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

#### a) Actifs financiers

| Prêts et créances au coût amorti        | A la juste valeur |                           |                          |                              | Total             |  |
|-----------------------------------------|-------------------|---------------------------|--------------------------|------------------------------|-------------------|--|
|                                         | Actifs financiers |                           | Instruments dérivés      |                              |                   |  |
|                                         | Par le résultat   | En capitaux propres (AFS) | Documentés en couverture | Non documentés en couverture |                   |  |
| <b>Au 30 juin 2015 :</b>                |                   |                           |                          |                              |                   |  |
| <b>Actifs financiers non courants :</b> |                   |                           |                          |                              |                   |  |
| Titres de participation non consolidés  | --                | --                        | 72,8                     | --                           | -- <b>72,8</b>    |  |
| Actifs financiers non courants          | 110,1             | 23,6                      | --                       | --                           | -- <b>133,7</b>   |  |
| Instruments dérivés non courant, actif  | --                | --                        | --                       | 36,8                         | -- <b>36,8</b>    |  |
| <b>Actifs financiers courants :</b>     |                   |                           |                          |                              |                   |  |
| Instruments dérivés courants, actif     | --                | --                        | --                       | 156,2                        | 14,1 <b>170,3</b> |  |
| Actifs financiers courants              | 47,5              | --                        | --                       | --                           | -- <b>47,5</b>    |  |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 1 503,1           | 550,0                     | --                       | --                           | -- <b>2 053,1</b> |  |
| <b>Total</b>                            |                   | <b>573,6</b>              | <b>72,8</b>              | <b>193,0</b>                 | <b>14,1</b>       |  |

#### Méthodes retenues pour évaluer la juste valeur :

|                                                                     |       |      |       |      |       |
|---------------------------------------------------------------------|-------|------|-------|------|-------|
| Valorisation au coût                                                | --    | 72,8 | --    | --   | 72,8  |
| Instrument coté sur un marché actif (niveau 1)                      | 550,0 | --   | --    | --   | 550,0 |
| Valorisation basée sur des données de marché observables (niveau 2) | 23,6  | --   | 193,0 | 14,1 | 230,7 |

| Prêts et créances au coût amorti        | A la juste valeur |                           |                          |                              | Total             |  |
|-----------------------------------------|-------------------|---------------------------|--------------------------|------------------------------|-------------------|--|
|                                         | Actifs financiers |                           | Instruments dérivés      |                              |                   |  |
|                                         | Par le résultat   | En capitaux propres (AFS) | Documentés en couverture | Non documentés en couverture |                   |  |
| <b>Au 31 décembre 2014 :</b>            |                   |                           |                          |                              |                   |  |
| <b>Actifs financiers non courants :</b> |                   |                           |                          |                              |                   |  |
| Titres de participation non consolidés  | --                | --                        | 60,4                     | --                           | -- <b>60,4</b>    |  |
| Actifs financiers non courants          | 107,8             | 30,6                      | --                       | --                           | -- <b>138,4</b>   |  |
| Instruments dérivés non courant, actif  | --                | --                        | --                       | 44,1                         | -- <b>44,1</b>    |  |
| <b>Actifs financiers courants :</b>     |                   |                           |                          |                              |                   |  |
| Instruments dérivés courants, actif     | --                | --                        | --                       | 98,2                         | 10,0 <b>108,2</b> |  |
| Actifs financiers courants              | 56,8              | --                        | --                       | --                           | -- <b>56,8</b>    |  |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 2 225,8           | 255,6                     | --                       | --                           | -- <b>2 481,4</b> |  |
| <b>Total</b>                            |                   | <b>286,2</b>              | <b>60,4</b>              | <b>142,3</b>                 | <b>10,0</b>       |  |

#### Méthodes retenues pour évaluer la juste valeur :

|                                                                     |       |      |       |      |       |
|---------------------------------------------------------------------|-------|------|-------|------|-------|
| Valorisation au coût                                                | --    | 60,4 | --    | --   | 60,4  |
| Instrument coté sur un marché actif (niveau 1)                      | 255,6 | --   | --    | --   | 255,6 |
| Valorisation basée sur des données de marché observables (niveau 2) | 30,6  | --   | 142,3 | 10,0 | 182,9 |

## b) Passifs financiers

| Au 30 juin 2015 :                                                                                                      | Au coût amorti | A la juste valeur  |                          |                              | Total                 |  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------------|--------------------------|------------------------------|-----------------------|--|
|                                                                                                                        |                | Passifs financiers | Instruments dérivés      |                              |                       |  |
|                                                                                                                        |                |                    | Documentés en couverture | Non documentés en couverture |                       |  |
| <b>Passifs financiers non courants :</b><br>Dettes financières à long terme<br>Instruments dérivés non courant, passif | 1 409,8<br>--  | 36,8<br>--         | --<br>--                 | --<br>--                     | <b>1 446,6<br/>--</b> |  |
| <b>Passifs financiers courants :</b><br>Instruments dérivés courants, passif<br>Dettes financières à court terme       | --<br>77,3     | --<br>--           | 406,1<br>--              | 10,6<br>--                   | <b>416,7<br/>77,3</b> |  |
| <b>Total</b>                                                                                                           |                | <b>36,8</b>        | <b>406,1</b>             | <b>10,6</b>                  |                       |  |

### Méthodes retenues pour évaluer la juste valeur

|                                                                     |      |       |      |       |
|---------------------------------------------------------------------|------|-------|------|-------|
| Valorisation basée sur des données de marché observables (niveau 2) | 36,8 | 406,1 | 10,6 | 453,5 |
|---------------------------------------------------------------------|------|-------|------|-------|

| Au 31 décembre 2014 :                                                                                                  | Au coût amorti | A la juste valeur  |                          |                              | Total                  |  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------------|--------------------------|------------------------------|------------------------|--|
|                                                                                                                        |                | Passifs financiers | Instruments dérivés      |                              |                        |  |
|                                                                                                                        |                |                    | Documentés en couverture | Non documentés en couverture |                        |  |
| <b>Passifs financiers non courants :</b><br>Dettes financières à long terme<br>Instruments dérivés non courant, passif | 1 423,7<br>--  | 44,1<br>--         | --<br>--                 | --<br>--                     | <b>1 467,8<br/>--</b>  |  |
| <b>Passifs financiers courants :</b><br>Instruments dérivés courants, passif<br>Dettes financières à court terme       | --<br>108,2    | --<br>--           | 271,7<br>--              | 10,5<br>--                   | <b>282,2<br/>108,2</b> |  |
| <b>Total</b>                                                                                                           |                | <b>44,1</b>        | <b>271,7</b>             | <b>10,5</b>                  |                        |  |

### Méthodes retenues pour évaluer la juste valeur

|                                                                     |      |       |      |       |
|---------------------------------------------------------------------|------|-------|------|-------|
| Valorisation basée sur des données de marché observables (niveau 2) | 44,1 | 271,7 | 10,5 | 326,3 |
|---------------------------------------------------------------------|------|-------|------|-------|

Il n'y a pas eu de transfert entre les niveaux de juste valeur entre le 31 décembre 2014 et le 30 juin 2015.

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). Sur cette base, la juste valeur de la dette financière s'élève à 1 537,7 M€ au 30 juin 2015. Elle s'élevait à 1 596,8 M€ au 31 décembre 2014.

## 7. VARIATION DE LA TRESORERIE (DETTE) NETTE

|                                                                  | Premier semestre 2015 | Premier semestre 2014 | Année 2014     |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------|
| <b>Trésorerie (dette) nette à l'ouverture</b>                    | <b>1 006,3</b>        | <b>1 077,3</b>        | <b>1 077,3</b> |
| Autofinancement d'exploitation avant intérêts et impôts          | 682,9                 | 581,9                 | 1 465,6        |
| Variation du BFR et des provisions pour risques et charges       | (696,5)               | (824,3)               | (287,1)        |
| Contributions récurrentes de pensions, intérêts et impôts payés  | (92,0)                | (104,4)               | (234,5)        |
| Investissements d'exploitation                                   | (197,9)               | (188,4)               | (443,4)        |
| <b>Free cash-flow opérationnel</b>                               | <b>(303,5)</b>        | <b>(535,2)</b>        | <b>500,6</b>   |
| Investissements dans les filiales et participations              | (32,3)                | (306,5)               | (378,2)        |
| Cessions de filiales et participations                           | 12,0                  | 0,8                   | 4,4            |
| Réduction des déficits de pension (R-U)                          | (45,9)                | (33,7)                | (68,8)         |
| Variation des prêts financiers                                   | 20,6                  | 8,2                   | 21,9           |
| Distribution de dividendes de la société mère                    | (160,7)               | (172,8)               | (242,8)        |
| Part des tiers dans les distributions de dividendes des filiales | (51,2)                | (110,7)               | (130,9)        |
| Auto-contrôle et levées d'options de souscription d'actions      | 72,2                  | 46,3                  | 78,2           |
| Trésorerie (dette) nette des sociétés acquises / cédées          | --                    | 35,0                  | 33,6           |
| Variations de change : conversion et opérations de financement   | 61,8                  | 23,6                  | 63,8           |
| Dettes / acquisition de titres et autres                         | 34,2                  | 20,5                  | 47,2           |
| <b>Trésorerie (dette) nette à la clôture</b>                     | <b>613,5</b>          | <b>52,8</b>           | <b>1 006,3</b> |

### 7.1 EVOLUTION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

Les actifs et passifs opérationnels courants incluent les éléments constitutifs du besoin en fonds de roulement (BFR) ainsi que les provisions pour risques et charges. Leur évolution est présentée ci-après.

Les contrats relevant de la norme IAS 11 font l'objet d'un classement spécifique dans le bilan consolidé : pour chaque contrat, le solde des factures à établir, travaux-en-cours et provisions pour risques et charges est présenté, à l'actif ou au passif, dans la rubrique « contrats de construction ».

Le Groupe peut procéder à des cessions de créances commerciales, principalement sur l'Etat français. Au 30 juin 2015, l'en-cours des créances cédées s'élève à 1,9 M€. Il était de 210,7 M€ au 31 décembre 2014.

|                                         | 31/12/14          | Variation du BFR et provisions | Aut périm., change et reclassts | 30/06/15          |
|-----------------------------------------|-------------------|--------------------------------|---------------------------------|-------------------|
| Stocks et en-cours                      | 2 437,6           | 169,6                          | 28,6                            | 2 635,8           |
| Contrats de construction : actif        | 1 996,4           | 272,3                          | 28,1                            | 2 296,8           |
| Avances et acomptes versés              | 326,0             | 51,7                           | 7,2                             | 384,9             |
| Clients et autres créances courantes    | 4 129,1           | (112,5)                        | 68,2                            | 4 084,8           |
| Instruments dérivés - actif             | 108,2             | 108,4                          | (46,3)                          | 170,3             |
| <b>Actif opérationnel courant</b>       | <b>8 997,3</b>    | <b>489,5</b>                   | <b>85,8</b>                     | <b>9 572,6</b>    |
| Avances et acomptes reçus               | (3 676,4)         | 82,1                           | (58,8)                          | (3 653,1)         |
| Avances remboursables                   | (130,4)           | 0,5                            | (0,1)                           | (130,0)           |
| Contrats de construction : passif       | (1 072,3)         | 9,7                            | (13,7)                          | (1 076,3)         |
| Provisions pour risques et charges      | (1 038,0)         | 27,7                           | (16,7)                          | (1 027,0)         |
| Fournisseurs et autres dettes courantes | (5 254,4)         | 100,2                          | (62,9)                          | (5 217,1)         |
| Instruments dérivés - passif            | (282,2)           | --                             | (134,5)                         | (416,7)           |
| <b>Passif opérationnel courant</b>      | <b>(11 453,7)</b> | <b>220,2</b>                   | <b>(286,7)</b>                  | <b>(11 520,2)</b> |
| <b>Provision pour restructuration *</b> | <b>134,2</b>      | <b>(13,2)</b>                  | <b>2,5</b>                      | <b>123,5</b>      |
| <b>Augm. (dim.) du BFR &amp; prov.</b>  |                   | <b>696,5</b>                   |                                 |                   |

\* Incluse dans les provisions pour risques et charges.

## 7.2 EVOLUTION DES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (contrats de construction exclus)

|                         | <b>31/12/14</b> | Dotations    | Utilisations   | Reprises      | change & aut. | <b>30/06/15</b> |
|-------------------------|-----------------|--------------|----------------|---------------|---------------|-----------------|
| Restructuration         | 134,2           | 38,4         | (50,2)         | (1,4)         | 2,5           | 123,5           |
| Litiges                 | 142,5           | 8,9          | (18,4)         | (0,3)         | 5,4           | 138,1           |
| Garanties               | 230,9           | 34,7         | (25,7)         | (4,2)         | 5,3           | 241,0           |
| Pertes à terminaison    | 69,1            | 20,8         | (15,7)         | (0,6)         | 2,3           | 75,9            |
| Provisions sur contrats | 171,6           | 14,2         | (25,8)         | (1,1)         | (12,4)        | 146,5           |
| Autres (a)              | 289,7           | 23,0         | (17,0)         | (2,8)         | 9,1           | 302,0           |
| <b>Total</b>            | <b>1 038,0</b>  | <b>140,0</b> | <b>(152,8)</b> | <b>(10,4)</b> | <b>12,2</b>   | <b>1 027,0</b>  |

|                         | <b>31/12/13</b> | Dotations    | Utilisations   | Reprises      | change & aut. | <b>31/12/14</b> |
|-------------------------|-----------------|--------------|----------------|---------------|---------------|-----------------|
| Restructuration         | 138,3           | 92,7         | (101,9)        | (1,5)         | 6,6           | 134,2           |
| Litiges                 | 135,2           | 51,9         | (18,0)         | (23,2)        | (3,4)         | 142,5           |
| Garanties               | 242,4           | 67,5         | (77,7)         | (20,8)        | 19,5          | 230,9           |
| Pertes à terminaison    | 51,6            | 56,8         | (32,4)         | (6,6)         | (0,3)         | 69,1            |
| Provisions sur contrats | 163,4           | 66,9         | (34,5)         | (24,5)        | 0,3           | 171,6           |
| Autres (a)              | 295,2           | 63,2         | (59,8)         | (12,5)        | 3,6           | 289,7           |
| <b>Total</b>            | <b>1 026,1</b>  | <b>399,0</b> | <b>(324,3)</b> | <b>(89,1)</b> | <b>26,3</b>   | <b>1 038,0</b>  |

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

## 7.3 INVESTISSEMENT FINANCIER NET

| <b>Investissement dans les filiales et participations</b>     | <b>Premier semestre 2015</b> | <b>Premier semestre 2014</b> | <b>Année 2014</b> |
|---------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|-------------------|
| Live TV                                                       | --                           | (286,0)                      | (287,4)           |
| Complément de prix Visionix                                   | (12,9)                       | --                           | --                |
| Prise de participation dans la société Tronics (19,7%)        | (10,3)                       | --                           | --                |
| Act. de cyber sécurité & sécurité des comm. d'Alcatel-Lucent  | (2,8)                        | --                           | (37,7)            |
| Augmentation de capital de la co-entreprise ACSI              | --                           | --                           | (12,5)            |
| Libération partielle du capital de Cloudwatt                  | (1,3)                        | (4,4)                        | (8,9)             |
| Activités spatiales au Royaume-Uni (SEA)                      | (2,1)                        | (6,1)                        | (6,2)             |
| Complément de prix Sysgo AG                                   | --                           | (5,3)                        | (5,3)             |
| Acquisition complémentaire d'Amper Programmas (51%)           | --                           | --                           | (4,0)             |
| Autres                                                        | (2,9)                        | (4,7)                        | (16,2)            |
| <b>Investissement brut</b>                                    | <b>(32,3)</b>                | <b>(306,5)</b>               | <b>(378,2)</b>    |
| Trésorerie des sociétés acquises                              | --                           | --                           | --                |
| <b>Investissement net dans les filiales et participations</b> | <b>(32,3)</b>                | <b>(306,5)</b>               | <b>(378,2)</b>    |

| <b>Cessions de filiales et participations</b>     | <b>Premier semestre 2015</b> | <b>Premier semestre 2014</b> | <b>Année 2014</b> |
|---------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|-------------------|
| Cloudwatt (22%)                                   | 8,9                          | --                           | --                |
| Remboursement de FCPR Thales Ventures             | 0,8                          | --                           | 1,5               |
| Autres                                            | 2,3                          | 0,8                          | 2,9               |
| <b>Cessions brutes</b>                            | <b>12,0</b>                  | <b>0,8</b>                   | <b>4,4</b>        |
| Trésorerie des sociétés cédées                    | --                           | --                           | --                |
| <b>Cessions nettes de titres de participation</b> | <b>12,0</b>                  | <b>0,8</b>                   | <b>4,4</b>        |

## 8. PROVISIONS POUR RETRAITE ET AVANTAGES A LONG TERME

### a) Hypothèses actuarielles

Au 30 juin 2015, la valeur de marché des actifs de couverture, ainsi que les hypothèses de taux d'actualisation et de taux d'inflation des principaux pays (représentant 96% des engagements et 97% des actifs de couverture), ont été mises à jour. Les hypothèses retenues sont les suivantes :

| 30 juin 2015         | Royaume-Uni | Pays-Bas | France | Allemagne |
|----------------------|-------------|----------|--------|-----------|
| Taux d'inflation     | 3,09%       | 1,60%    | 1,60%  | 1,60%     |
| Taux d'actualisation | 3,98%       | 2,54%    | 2,15%  | 2,62%     |
| 30 juin 2014         | Royaume-Uni | Pays-Bas | France | Allemagne |
| Taux d'inflation     | 3,15%       | 2,00%    | 2,00%  | 2,00%     |
| Taux d'actualisation | 4,44%       | 2,93%    | 2,36%  | 3,06%     |
| 31 décembre 2014     | Royaume-Uni | Pays-Bas | France | Allemagne |
| Taux d'inflation     | 2,86%       | 1,60%    | 1,60%  | 1,60%     |
| Taux d'actualisation | 3,68%       | 1,90%    | 1,50%  | 2,02%     |

### b) Evolution de la provision

|                                                                      | Premier semestre 2015 | Premier semestre 2014 | Année 2014       |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------|
| <b>Provision à l'ouverture</b>                                       | <b>(2 556,8)</b>      | <b>(1 857,9)</b>      | <b>(1 857,9)</b> |
| <b>Coût des services rendus de la période</b>                        | <b>(53,9)</b>         | <b>(44,7)</b>         | <b>(88,9)</b>    |
| <b>Modifications et liquidations de régimes</b>                      | <b>--</b>             | <b>--</b>             | <b>6,5</b>       |
| Intérêts nets                                                        | (32,3)                | (35,0)                | (71,6)           |
| Frais de gestion des fonds                                           | (3,0)                 | (2,7)                 | (5,5)            |
| Ecarts actuariels / autres avantages à long terme                    | 10,0                  | (5,7)                 | (13,0)           |
| <b>Résultat financier sur retraites et avantages à long terme</b>    | <b>(25,3)</b>         | <b>(43,4)</b>         | <b>(90,1)</b>    |
| <b>Charge totale de la période</b>                                   | <b>(79,2)</b>         | <b>(88,1)</b>         | <b>(172,5)</b>   |
| <b>Réévaluation / retraites (autres éléments du résultat global)</b> | <b>303,1</b>          | <b>(159,7)</b>        | <b>(627,0)</b>   |
| <b>Prestations et contributions versées</b>                          | <b>105,8</b>          | <b>90,0</b>           | <b>190,5</b>     |
| - au titre de la réduction des déficits au R-U                       | 45,9                  | 33,7                  | 68,8             |
| - au titre des contributions / prestations récurrentes               | 59,9                  | 56,3                  | 121,7            |
| Ecarts de conversion                                                 | (112,8)               | (33,6)                | (70,1)           |
| Variations de périmètre et autres                                    | (0,4)                 | (17,3)                | (19,8)           |
| <b>Provision à la clôture</b>                                        | <b>(2 340,3)</b>      | <b>(2 066,6)</b>      | <b>(2 556,8)</b> |

## 9. IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES

|                                                                        | Premier semestre 2015 | Premier semestre 2014 | Année 2014     |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------|
| Résultat net                                                           | 282,3                 | 453,5                 | 761,7          |
| Moins charge d'impôt                                                   | 87,9                  | 73,1                  | 214,3          |
| Moins résultat net des sociétés mises en équivalence                   | (46,5)                | (39,1)                | 34,0           |
| Moins résultat des cessions, var. de périmètre et autres               | 3,1                   | (224,6)               | (248,9)        |
| <b>Résultat avant impôt, cessions et sociétés mises en équivalence</b> | <b>326,8</b>          | <b>262,9</b>          | <b>761,1</b>   |
| <b>Charge d'impôt de la période *</b>                                  | <b>(87,9)</b>         | <b>(73,1)</b>         | <b>(214,3)</b> |
| <b>Taux effectif d'impôt</b>                                           | <b>26,9%</b>          | <b>27,8%</b>          | <b>28,2%</b>   |

\* Exclut les crédits d'impôt recherche enregistrés au sein du résultat opérationnel courant (respectivement 74,2 M€, 62,9 M€ et 151,4 M€ aux premiers semestres 2015 et 2014 et en 2014).

## 10. CAPITAUX PROPRES ET RESULTAT PAR ACTION

### 10.1 CAPITAUX PROPRES

#### a) Répartition du capital

|                                           | 30/06/15            |                |                  | 31/12/14            |                |                  |
|-------------------------------------------|---------------------|----------------|------------------|---------------------|----------------|------------------|
|                                           | Actions             | % du capital   | % droits de vote | Actions             | % du capital   | % droits de vote |
| T.S.A.<br>Etat (dont 1 action spécifique) | 54 786 654<br>2 060 | 26,07%<br>--   | 36,23%<br>--     | 54 786 654<br>2 060 | 26,36%<br>--   | 36,51%<br>--     |
| Secteur Public (a)                        | 54 788 714          | 26,07%         | 36,23%           | 54 788 714          | 26,36%         | 36,51%           |
| Dassault Aviation (b)                     | 52 531 431          | 25,00%         | 28,83%           | 52 531 431          | 25,28%         | 29,05%           |
| Thales (c)                                | 1 919 952           | 0,91%          | --               | 1 876 732           | 0,90%          | --               |
| Salariés                                  | 3 941 391           | 1,87%          | 2,56%            | 4 151 060           | 2,00%          | 2,70%            |
| Autres actionnaires                       | 96 981 142          | 46,15%         | 32,38%           | 94 493 174          | 45,46%         | 31,74%           |
| <b>Total (d)</b>                          | <b>210 162 630</b>  | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b>   | <b>207 841 111</b>  | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b>   |

- (a) Aux termes du pacte d'actionnaires avec Dassault Aviation (le « Partenaire Industriel »), le « Secteur Public » est représenté par la société TSA à l'exclusion de l'État directement. La totalité des actions Thales détenues directement et indirectement par l'État français sont inscrites au nominatif pur depuis plus de deux ans et ont donc un droit de vote double au 30 juin 2015.
  - (b) Dassault Aviation détient 34 654 349 actions au nominatif pur depuis plus de deux ans, ayant par conséquence un droit de vote double au 30 juin 2015, et 17 877 082 actions sous la forme au porteur.
  - (c) L'autodétenzione est composée de 87 000 actions au porteur (dans le cadre d'un contrat de liquidité) et de 1 832 952 actions au nominatif pur.
  - (d) Au cours du premier semestre 2015, les exercices d'options de souscription d'actions ont conduit à la création de 2 321 519 actions nouvelles, portant jouissance le 1er janvier 2015.
- Conformément à l'article 223-11 du RG AMF, la base (dénominateur) des franchissements de seuils légaux (articles L. 233-7 et L. 233-9 du Code de commerce) est égale au nombre total de droits de vote théoriques, soit 304 330 872 au 30 juin 2015.

### b) Actions propres

Au 30 juin 2015, les actions détenues par Thales société mère en propre sont au nombre de 1 919 952. Elles sont comptabilisées en diminution des capitaux propres consolidés pour un montant de – 61,9 M€. Dans le cadre des autorisations conférées par l'Assemblée générale au Conseil d'administration, la société a effectué, en 2014 et au premier semestre 2015, les opérations suivantes :

|                                                | Premier semestre 2015 | Premier semestre 2014 | Année 2014       |
|------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------|
| <b>Actions propres à l'ouverture</b>           | <b>1 876 732</b>      | <b>2 490 177</b>      | <b>2 490 177</b> |
| Achats dans le cadre du contrat de liquidité   | 604 183               | 944 558               | 2 146 816        |
| Cessions dans le cadre du contrat de liquidité | (541 183)             | (832 810)             | (2 216 116)      |
| Livraison d'actions gratuites                  | (1 280)               | 3 875                 | (544 145)        |
| Exercice d'options d'achat d'actions           | (18 500)              | --                    | --               |
| <b>Actions propres à la clôture</b>            | <b>1 919 952</b>      | <b>2 605 800</b>      | <b>1 876 732</b> |

### c) Distribution de dividendes de la société mère

Les montants unitaires des dividendes mis en distribution s'élèvent à 1,12 € au titre des exercices 2013 et 2014. Les distributions des années 2014 et 2015 sont décrites ci-après :

| Année | Décision                                                                           | Nature                     | Dividende par action (en €) | Date de distribution        | Modalités de distribution | Total (en M€)                          |
|-------|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|---------------------------|----------------------------------------|
| 2015  | Assemblée générale du 13 mai 2015                                                  | Solde 2014                 | 0,78 €                      | mai 2015                    | numéraire                 | 160,7 M€                               |
|       | <b>Distributions de dividendes au 1<sup>er</sup> semestre 2015</b>                 |                            |                             |                             |                           | <b>160,7 M€</b>                        |
| 2014  | Conseil d'administration du 16 septembre 2014<br>Assemblée générale du 14 mai 2014 | Acompte 2014<br>Solde 2013 | 0,34 €<br>0,85 €            | 12 déc. 2014<br>30 mai 2014 | numéraire<br>numéraire    | 70,0 M€<br>172,8 M€<br><b>242,8 M€</b> |
|       | <b>Distributions de dividendes en 2014</b>                                         |                            |                             |                             |                           |                                        |

### d) Participations ne donnant pas le contrôle

Ce poste inclut essentiellement la part de Finmeccanica dans le sous-groupe Thales Alenia Space (33%), ainsi que les intérêts de Siemens et Philips Medical Systems International dans la société Trixell SAS (49%) et ceux de Raytheon dans Thales-Raytheon Systems Company SAS (50%).

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

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

## 10.2 RESULTAT PAR ACTION

|                                                                  |  | Premier semestre 2015 | Premier semestre 2014 | Année 2014 |
|------------------------------------------------------------------|--|-----------------------|-----------------------|------------|
| <b>Numérateur (en millions d'euros) :</b>                        |  |                       |                       |            |
| Résultat net attribuable aux actionnaires de la société mère (a) |  | 266,0                 | 432,6                 | 714,2      |
| <b>Dénominateur (en milliers) :</b>                              |  |                       |                       |            |
| Nombre moyen d'actions en circulation (b)                        |  | 207 141               | 204 116               | 204 774    |
| Options de souscription d'actions *                              |  | 1 251                 | 1 348                 | 1 095      |
| Nombre moyen d'actions en circulation dilué (c)                  |  | 208 392               | 205 464               | 205 869    |
| <b>Résultat net par action (en euros)</b> (a) / (b)              |  | 1,28                  | 2,12                  | 3,49       |
| <b>Résultat net par action dilué (en euros)</b> (a) / (c)        |  | 1,28                  | 2,11                  | 3,47       |
| <i>Cours moyen de l'action</i>                                   |  |                       |                       |            |
|                                                                  |  | 52,72€                | 46,72€                | 44,38€     |

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

## 11. LITIGES

Le Groupe est exposé, par son activité, à des litiges techniques et commerciaux. Les litiges mentionnés dans le document de référence 2014 n'ont pas évolué.

## 12. PARTIES LIÉES

Les principales transactions entre parties liées sont renseignées dans la note 14-a de l'annexe aux comptes consolidés du document de référence 2014.

Les revenus réalisés avec le Ministère français de la Défense s'élèvent à 1 007,2 M€ au premier semestre 2015. Ils représentaient 965,6 M€ au premier semestre 2014.

Au 30 juin 2015, le montant des créances échues, portant intérêt moratoire, vis-à-vis de la Direction générale de l'armement s'élève à 51,3 M€ (contre 69,4 M€ au 30 juin 2014 et 230,3 M€ au 31 décembre 2014).

## 13. ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

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