

Rapport financier semestriel 2015

Rapport d'activité

Comptes consolidés



Rapport financier semestriel 2015

SOMMAIRE

Attestation du responsable du rapport financier semestriel	1
Rapport sur l'activité et les résultats du premier semestre 2015	3
○ Chiffres clés en données ajustées	3
○ Présentation de l'information financière	4
○ Prises de commandes	7
○ Chiffre d'affaires	8
○ Résultats ajustés	9
○ Résultats consolidés	10
○ Situation financière au 30 juin 2015	12
○ Parties liées	13
○ Principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice	13
○ Perspectives pour l'année en cours	13
○ Annexe	14
Comptes consolidés au 30 juin 2015	17
○ Sommaire	18
○ Compte de résultat consolidé	19
○ Etat du résultat global consolidé	20
○ Variation des capitaux propres consolidés	21
○ Bilan consolidé	22
○ Tableau des flux de trésorerie consolidés	23
○ Notes annexes aux comptes consolidés	24
Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	43



Attestation du responsable du rapport financier semestriel

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

Paris La Défense, le 24 juillet 2015

Patrice Caine
Président-directeur général



RAPPORT SUR L'ACTIVITE ET LES RESULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2015

CHIFFRES CLES EN DONNEES AJUSTEES¹

en millions d'euros	S1 2015	S1 2014 ²	Variation totale	Variation organique ³
Prises de commandes	6 224	5 220	+19%	+14%
Carnet de commandes	27 668	27 285 ⁴	+1%	-1%
Chiffre d'affaires	6 347	5 695	+11%	+6%
EBIT ⁵	473	402	+18%	+10%
en % du chiffre d'affaires	7,5%	7,1%		
Résultat net ajusté, part du Groupe ⁵	313	243	+29%	
Résultat net ajusté, part du Groupe, par action ⁵	1,51 €	1,19 €	+27%	
Free cash-flow opérationnel ⁶	(304)	(535)		
Trésorerie nette	614	53		

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

² Dans ce rapport, les données du premier semestre 2014 ont été retraitées pour tenir compte de l'introduction de l'interprétation IFRIC 21.

³ Dans ce rapport, « organique » s'entend « à périmètre et taux de change constants ».

⁴ Au 31 décembre 2014

⁵ Mesure à caractère non strictement comptable, cf. définition ci-dessous « Présentation de l'information financière »

⁶ Autofinancement d'exploitation avant intérêts et impôts + variation du besoin en fonds de roulement (BFR) et des provisions pour risques et charges – intérêts financiers nets versés – versements des prestations de retraite (hors versements au titre de la réduction des déficits et modifications de régime au Royaume-Uni) – impôts payés – investissements nets d'exploitation

PRESENTATION DE L'INFORMATION FINANCIERE

Principes comptables

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 2015¹.

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, et résultant de la première application de l'interprétation IFRIC 21.

Compte de résultat ajusté

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

- L'**EBIT**, agrégat opérationnel ajusté, correspond au résultat opérationnel courant, augmenté de la quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence, avant impact des écritures relatives à l'amortissement des actifs incorporels acquis (purchase price allocation, "PPA") enregistrées dans le cadre de regroupement d'entreprises significatifs.
- Le **résultat net ajusté** correspond au résultat net attribuable aux actionnaires de la société-mère, sous déduction des éléments suivants, nets des effets impôts correspondants : (i) amortissement des actifs incorporels acquis, (ii) résultat des cessions, variations de périmètre et autres, (iii) variation de valeur des instruments dérivés de change (comptabilisés au sein des "autres résultats financiers" dans les comptes consolidés) et (iv) écarts actuariels sur les avantages à long terme (comptabilisés au sein du "résultat financier sur retraites et avantages à long terme" dans les comptes consolidés)

Il est rappelé que seuls les états financiers consolidés résumés font l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes au 30 juin, y compris l'EBIT fourni dans la note 2 "informations sectorielles" des états financiers consolidés résumés. Les données financières ajustées, autres que celles fournies dans la note 2 "informations sectorielles", font l'objet de travaux de vérification au titre de la lecture d'ensemble des informations du présent rapport de gestion semestriel.

L'incidence de ces ajustements sur le compte de résultat au 30 juin 2015 et au 30 juin 2014 est présentée ci-après :

¹ disponibles sur le site http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm

- pour le premier semestre 2015 :

en millions d'euros	Compte de résultat consolidé S1 2015	Ajustements				Compte de résultat ajusté S1 2015
		Amort. des actifs incorporels (PPA)	Résultats de cessions et autres	Variation de juste valeur des dérivés de change	Ecarts actuariels avantages long terme	
Chiffre d'affaires	6 347					6 347
Coût de l'activité	(4 827)					(4 827)
R&D	(310)					(310)
Frais généraux et commerciaux	(754)					(754)
Coûts des restructurations	(43)					(43)
Amortissement des actifs incorporels acquis (PPA)	(53)	53				0
Résultat opérationnel courant	360					NA
Perte de valeur sur actifs immobilisés	0					--- (*)
Résultat de cession, variations de périmètre et autres	(3)		3			0
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	47	13				60
Résultat opérationnel après résultat des mises en équivalence	404					NA
EBIT	NA					473
Perte de valeur sur actifs immobilisés	--- (*)					0
Coût de l'endettement financier net	5					5
Autres résultats financiers	(13)		15			2
Résultat financier sur retraites et avantages à long terme	(25)				(10)	(35)
Impôt sur les bénéfices	(88)	(18)	(1)	(5)	3	(109)
Résultat net	282	48	2	10	(7)	335
Intérêts minoritaires	(16)	(6)		(1)	1	(23)
Résultat net, part du Groupe	266	42	2	9	(6)	313

(*) inclus dans le "Résultat opérationnel après résultat des mises en équivalence" dans le compte de résultat consolidé et dans le "Résultat net" dans le compte de résultat ajusté

- pour le premier semestre 2014 :

en millions d'euros	Compte de résultat consolidé S1 2014	Ajustements				Compte de résultat ajusté S1 2014
		Amort. des actifs incorporels (PPA)	Résultats de cessions et autres	Variation de juste valeur des dérivés de change	Ecarts actuariels avantages long terme	
Chiffre d'affaires	5 695					5 695
Coût de l'activité	(4 296)					(4 296)
R&D	(286)					(286)
Frais généraux et commerciaux	(712)					(712)
Coûts des restructurations	(53)					(53)
Amortissement des actifs incorporels acquis (PPA)	(27)	27				0
Résultat opérationnel courant	322					NA
Perte de valeur sur actifs immobilisés	0					--- (*)
Résultat de cession, variations de périmètre et autres	225		(225)			0
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	39	13				52
Résultat opérationnel après résultat des mises en équivalence	586					NA
EBIT	NA					402
Perte de valeur sur actifs immobilisés	--- (*)					0
Coût de l'endettement financier net	(1)					(1)
Autres résultats financiers	(15)			3		(12)
Résultat financier sur retraites et avantages à long terme	(43)				6	(38)
Impôt sur les bénéfices	(73)	(9)	(1)	(1)	(2)	(86)
Résultat net	454	31	(226)	2	4	265
Intérêts minoritaires	(21)	(1)				(22)
Résultat net, part du Groupe	433	30	(226)	2	4	243

(*) inclus dans le "Résultat opérationnel après résultat des mises en équivalence" dans le compte de résultat consolidé et dans le "Résultat net" dans le compte de résultat ajusté

PRISES DE COMMANDES

en millions d'euros	S1 2015	S1 2014	Variation totale	Variation organique
Aérospatial	1 849	2 077	-11%	-16%
Transport	1 197	637	+88%	+80%
Défense & Sécurité	3 152	2 485	+27%	+22%
Total – secteurs opérationnels	6 198	5 199	+19%	+14%
Autres	26	21		
Total	6 224	5 220	+19%	+14%

Les **nouvelles commandes** entrées en carnet au cours du premier semestre 2015 atteignent **6 224 M€** et affichent une **hausse de 19%** par rapport au premier semestre 2014 (+14% à périmètre et taux de change constants¹). Au 30 juin 2015, le **carnet de commandes** consolidé s'élève à **27 668 M€**, soit plus de deux années de chiffre d'affaires. Le ratio des prises de commandes rapportées au chiffre d'affaires (« **book-to-bill** ») s'élève à **0,98** sur les 6 premiers mois de l'exercice, contre 0,92 sur la même période l'an passé.

5 grandes **commandes d'un montant unitaire supérieur à 100 M€** ont été enregistrées au premier trimestre :

- Un contrat de systèmes et d'équipements dans le cadre de la commande de 24 avions de combat Rafale par le gouvernement égyptien
- Deux contrats de supervision et signalisation ferroviaire urbaine, l'un pour le métro de Doha (Qatar) et l'autre pour le métro de Hong Kong
- Un contrat de systèmes optroniques terrestres dans le cadre du programme Scout SV au Royaume-Uni
- Un contrat pour un système satellitaire de renseignement militaire (programme Ceres) en France

Les **commandes de montant unitaire inférieur à 10 M€** représentent, en valeur, un peu plus de la moitié des prises de commandes.

Grâce au contrat Rafale en Egypte ainsi qu'aux succès commerciaux dans le domaine du rail urbain, les **prises de commandes dans les marchés émergents²** croissent de **51%** par rapport au premier semestre 2014 et atteignent **2 492 M€** soit 40% des prises de commandes totales, contre 32% pour la même période de l'an dernier.

Les prises de commandes du secteur **Aérospatial** sont en retrait, à **1 849 M€** contre 2 077 M€ sur les six premiers mois de 2014. Cette évolution provient des activités Espace, qui avaient bénéficié, au premier semestre 2014, d'un niveau de prises de commandes particulièrement élevé du fait de la signature de plusieurs contrats importants (Inmarsat, Koreasat). En revanche, les prises de commandes des activités d'avionique civile, tant en avionique de bord que, plus encore, en multimédia de cabine (IFEC), poursuivent

¹ Compte tenu d'un effet change positif de 213 M€ et d'un effet périmètre positif de 44 M€ lié à l'intégration de Live TV au 1^{er} juillet 2014 (Secteur Aérospatial).

² Dans ce rapport, « marchés émergents » s'entend « ensemble des pays d'Asie, du Moyen-Orient, d'Amérique latine et d'Afrique »

leur dynamique favorable, confortée de surcroît par l'intégration de Live TV et par un effet change favorable.

Dans le secteur du **Transport**, les prises de commandes affichent un quasi-doublement par rapport au premier semestre 2014 (+88%), pour atteindre **1 197 M€** contre 637 M€ sur la même période de l'an dernier. Cette évolution positive est avant tout tirée par les grandes commandes de supervision et signalisation ferroviaire à Hong Kong et au Qatar, qui compensent une baisse des prises de commandes de l'activité grandes lignes.

Les prises de commandes dans le secteur **Défense & Sécurité** affichent également une forte augmentation, à **3 152 M€** contre 2 485 M€ au 30 juin 2014 (+27%). Cette hausse, portée par la grande commande des 24 Rafale pour l'Egypte, est particulièrement marquée dans les activités de Systèmes de Mission de Défense. Les prises de commandes des Systèmes d'Information et de Communication Sécurisés sont également en progression grâce à la sécurité civile (sécurisation d'infrastructures au Moyen-Orient) et à la cybersécurité. A l'inverse, les activités de Systèmes Terrestres et Aériens enregistrent une baisse de leurs prises de commandes, malgré l'importante commande d'optronique au Royaume-Uni.

CHIFFRE D'AFFAIRES

en millions d'euros	S1 2015	S1 2014	Variation totale	Variation organique
Aérospatial	2 511	2 216	+13%	+5%
Transport	569	571	0%	-6%
Défense & Sécurité	3 229	2 873	+12%	+9%
Total – secteurs opérationnels	6 309	5 660	+11%	+6%
Autres	38	35		
Total	6 347	5 695	+11%	+6%

Comme anticipé, le **chiffre d'affaires** du Groupe renoue avec la croissance et affiche une hausse de 11%, à **6 347 M€** au 30 juin 2015, contre 5 695 M€ au premier semestre 2014 (+6% à périmètre et taux de change constants¹).

Dans le secteur **Aérospatial**, le chiffre d'affaires s'élève à **2 511 M€** en hausse de 13% par rapport au premier semestre 2014 (+5% à périmètre et change constants). Les activités d'Avionique poursuivent leur croissance, tirée essentiellement par l'après-vente et le multimédia de cabine, et bénéficient par ailleurs de l'impact positif du change et de l'acquisition de Live TV. Le chiffre d'affaires de l'Espace est en nette progression, tant dans le domaine des télécommunications que dans celui de l'observation, à la suite des importantes commandes enregistrées l'an dernier.

¹ Compte tenu d'un effet change positif de 239 M€ et d'un effet périmètre positif de 78 M€ lié à l'intégration de Live TV au 1^{er} juillet 2014 (Secteur Aérospatial).

Le secteur **Transport** enregistre un chiffre d'affaires quasiment inchangé à **569 M€** contre 571 M€ au premier semestre 2014 (-6% à périmètre et change constants). Les activités de signalisation ferroviaire grandes lignes affichent une progression de leur chiffre d'affaires grâce, notamment, à plusieurs projets en Europe (Pologne, Allemagne). Cette évolution, conjuguée à un impact de change positif, compense la baisse d'activité observée en billettique (arrivée à terme de plusieurs projets) et en signalisation ferroviaire urbaine.

Le chiffre d'affaires du secteur **Défense & Sécurité** atteint **3 229 M€** contre 2 873 M€, en croissance de 12% par rapport au premier semestre de 2014 (+9% à périmètre et change constants). Les activités de Systèmes de Mission de Défense affichent un chiffre d'affaires en hausse grâce, notamment, aux programmes de modernisation des Mirage indiens et aux activités navales. Le chiffre d'affaires des Systèmes d'Information et de Communication Sécurisés s'inscrit également en croissance, particulièrement en sécurité civile (avec plusieurs projets au Moyen-Orient) et en cybersécurité. Enfin, les activités de Systèmes Terrestres et Aériens enregistrent également une progression de leur chiffre d'affaires, tirée par les activités de contrôle aérien (montée en puissance du programme Marshall au Royaume-Uni), d'armement et de défense aérienne.

RESULTATS AJUSTES

EBIT¹

Chiffres-clés en millions d'euros	S1 2015	S1 2014	Variation totale	Variation organique
Aérospatial en % du chiffre d'affaires	224 8,9%	201 9,1%	+11%	+3%
Transport en % du chiffre d'affaires	(39) -6,9%	11 1,9%	ns	ns
Défense & Sécurité en % du chiffre d'affaires	301 9,3%	226 7,9%	+33%	+26%
Total – secteurs opérationnels en % du chiffre d'affaires	485 7,7%	438 7,7%	+11%	+4%
DCNS (quote-part de résultat net à 35%)	10	10		
Autres – hors DCNS	(22)	(46)		
Total en % du chiffre d'affaires	473 7,5%	402 7,1%	+18%	+10%

Le Groupe affiche pour le premier semestre 2015 un **EBIT²** en croissance de 18%, à **473 M€**, soit **7,5%** du chiffre d'affaires contre 402 M€ (7,1% du chiffre d'affaires) au premier semestre 2014. Cette progression résulte de la hausse du chiffre d'affaires et de l'impact des plans de compétitivité – alors même que le Groupe a encore accentué ses efforts commerciaux et de recherche et développement et que le coût normal des retraites s'est dégradé de -10 M€ par rapport au premier semestre 2014.

¹ Mesure à caractère non strictement comptable, cf. définition en annexe.

² Mesure à caractère non strictement comptable, cf. définition en annexe.

L'EBIT¹ du secteur **Aérospatial** progresse encore et atteint **224 M€ (8,9% du chiffre d'affaires)**, contre 201 M€ (9,1% du chiffre d'affaires) au cours des six premiers mois de 2014. L'Avionique affiche une croissance sensible de ses résultats, due à la fois à un effet volume favorable dans les activités d'avionique civile et de multimédia de cabine et à l'impact favorable du change. Les activités Espace enregistrent un EBIT¹ stable par rapport au premier semestre 2014, l'impact positif des plans de performance étant compensé par des coûts commerciaux et de recherche et développement en hausse.

Le secteur **Transport** présente un EBIT¹ de **-39 M€** contre 11 M€ au premier semestre 2014. Les activités de signalisation restent pénalisées par un effet volume défavorable et, surtout, par des difficultés d'exécution sur plusieurs projets, notamment de transport urbain. Des charges complémentaires ont été enregistrées dans le cadre de la revue approfondie du portefeuille menée au cours du premier semestre. Des mesures correctives, avec notamment un renforcement des ressources, sont mises en œuvre par la nouvelle équipe de direction afin d'améliorer la qualité d'exécution des projets. L'activité devrait présenter un EBIT¹ légèrement négatif sur l'ensemble de l'exercice, puis renouer progressivement avec la profitabilité au cours des prochaines années.

Le secteur **Défense & Sécurité** affiche un EBIT¹ en progression marquée sur les six premiers mois de l'année, à **301 M€ (9,3% du chiffre d'affaires)**, contre 226 M€ au premier semestre 2014 (soit 7,9% du chiffre d'affaires). L'EBIT¹ des Systèmes Terrestres et Aériens s'inscrit en nette hausse compte tenu d'un effet volume favorable et de moindres charges de restructuration. Les Systèmes d'Information et de Communication Sécurisés affichent un EBIT¹ en forte croissance sur ce premier semestre grâce à la hausse des ventes et la bonne exécution des projets. En revanche, l'EBIT¹ des activités de Systèmes de Mission de Défense est en léger repli, essentiellement en raison de la hausse des coûts de restructuration.

Résultat financier ajusté

Le **coût de l'endettement financier et autres résultats financiers ajusté¹** est, pour ce premier semestre, un produit de **7 M€** contre une charge nette de -13 M€ à la même période l'an dernier, grâce notamment à la hausse des dividendes et produits financiers reçus de participations. Le **résultat financier sur retraites et prestations assimilées ajusté¹** s'améliore légèrement, à **-35 M€** contre -38 M€ au premier semestre 2014, compte tenu de la baisse des taux d'intérêt.

Résultat net ajusté

L'exercice se solde ainsi par une croissance de 29% du **résultat net ajusté, part du Groupe¹**, qui atteint **313 M€**, contre 243 M€ au premier semestre 2014, après une charge d'impôt ajustée de -109 M€ contre -86 M€, soit un taux effectif d'imposition de 28%, contre 29% au premier semestre 2014. Le **résultat net ajusté, part du Groupe, par action¹** ressort à **1,51 €** contre 1,19 € à fin juin 2014.

RESULTATS CONSOLIDÉS

Résultat opérationnel courant

Après prise en compte des écritures d'allocation du prix d'acquisition (PPA), dont le montant atteint 53 M€ contre 27 M€ au premier semestre de l'an dernier, le **résultat opérationnel courant** s'établit à **360 M€** contre 322 M€ au 30 juin 2014 (soit une hausse de 12%).

Le **résultat opérationnel avant résultat des sociétés mises en équivalence** s'élève **357 M€** contre 547 M€ au 30 juin 2014, compte tenu de la comptabilisation, au cours du premier semestre 2014, de la réévaluation des intérêts précédemment détenus dans les sociétés Thales Raytheon Systems Company SAS et Trixell SAS à la suite d'une modification des pactes d'actionnaires.

Résultat opérationnel après résultat des sociétés mises en équivalence

Le résultat des sociétés mises en équivalence se monte à 47 M€, contre 39 M€ lors du premier semestre 2014. **Le résultat opérationnel après résultat des sociétés mises en équivalence** ressort ainsi à **404 M€**, contre 586 M€ pour la même période de l'an dernier.

Résultat financier

Les **intérêts financiers nets** sont positifs de **5 M€** contre -1 M€ au premier semestre 2014, grâce notamment à la hausse des dividendes et produits financiers reçus de participations. Le **résultat financier sur retraites et prestations assimilées** s'élève à **-25 M€** contre -43 M€ sur les six premiers mois de 2014, essentiellement en raison d'écart actuariels positifs.

Résultat net

Le premier semestre 2015 se solde ainsi par un **résultat net consolidé, part du Groupe** de **266 M€** après une charge d'impôt de -88 M€ contre -73 M€ au premier semestre 2014. Le **résultat net consolidé par action** ressort à **1,28 €** contre 2,12 € à fin juin 2014.

SITUATION FINANCIERE AU 30 JUIN 2015

Le **free cash-flow opérationnel**¹ ressort à -304 M€, contre -535 M€ au premier semestre 2014. Il reflète la saisonnalité habituelle des encaissements mais bénéficie de l'impact positif de l'acompte reçu sur le contrat Rafale en Egypte.

<i>en millions d'euros</i>	S1 2015	S1 2014
Autofinancement d'exploitation avant intérêts et impôts	683	582
Variation du BFR et des provisions pour risques et charges	(697)	(824)
Versement au titre des contributions / prestations de retraite	(60)	(56)
Intérêts financiers nets versés	10	(4)
Impôt sur les bénéfices versés	(42)	(44)
Cash-flow net des activités opérationnelles²	(106)	(347)
Investissements nets d'exploitation	(198)	(188)
Free cash-flow opérationnel	(304)	(535)
Solde net des (acquisitions)/cessions	(20)	(306)
Versement au titre des déficits de financement des régimes de retraite au Royaume-Uni	(46)	(34)
Dividendes	(161)	(173)
Change et autres	138	23
Variation de la trésorerie nette	(392)	(1 025)

Au 30 juin 2015, la **trésorerie nette** s'élève ainsi à 614 M€ contre 53 M€ à fin juin 2014 (et 1 006 M€ à fin décembre 2014), après une distribution de dividendes de -161 M€ versés sur le semestre contre -173 M€ au premier semestre 2014.

Les **capitaux propres**, part du Groupe, se montent à **4 156 M€** contre 3 782 M€ à fin décembre 2014, compte tenu d'un résultat net consolidé, part du Groupe, de 266 M€.

¹ Autofinancement d'exploitation avant intérêts et impôts + variation du besoin en fonds de roulement (BFR) et des provisions pour risques et charges – intérêts financiers nets versés – versements des prestations de retraites (hors versements au titre de la réduction des déficits et modifications de régime au Royaume-Uni) – impôts payés – investissements nets d'exploitation.

² Hors versement au titre des déficits de financement des régimes de retraite au Royaume-Uni.

PARTIES LIEES

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

Les revenus réalisés avec le Ministère français de la Défense s'élèvent à 1 007 M€ au premier semestre 2015. Ils représentaient 966 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 M€ (contre 69 M€ au 30 juin 2014 et 230 M€ au 31 décembre 2014).

PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LES SIX MOIS RESTANTS DE L'EXERCICE

Il n'existe aucune évolution significative des risques et incertitudes décrits dans le rapport de gestion du Groupe pour l'exercice 2014 (« 1.1.2 Facteurs de risques » page 14 et suivantes du document de référence 2014 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 1^{er} avril 2015).

PERSPECTIVES POUR L'ANNEE EN COURS

En 2015, après une croissance de près de 20% en deux ans, les prises de commandes devraient encore connaître une hausse, au-delà des niveaux déjà élevés atteints en 2014, avec une nouvelle croissance des prises de commandes attendue dans les marchés émergents.

La hausse continue des prises de commandes depuis deux ans devrait permettre au chiffre d'affaires de connaître une légère progression en 2015.

Cette évolution favorable, la poursuite des efforts d'amélioration de la compétitivité et le retour à l'équilibre attendu de DCNS devraient conduire Thales à afficher un EBIT¹ en hausse d'environ 15% par rapport à 2014 (sur la base des taux de change de février 2015), pour atteindre 1 130 à 1 150 M€.

Sur le moyen terme, Thales confirme viser une croissance modérée de son chiffre d'affaires et une amélioration de son taux de marge d'EBIT¹, pour atteindre un taux de 9,5 à 10% à l'horizon 2017/2018.

¹ Mesure à caractère non strictement comptable, cf. définition en annexe.

ANNEXES AU RAPPORT SUR L'ACTIVITE ET LES RESULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2015

Secteurs opérationnels

Aérospatial	Avionique, Espace
Transport	Systèmes de Transport Terrestre
Défense & Sécurité	Systèmes d'Information et de Communication Sécurisés, Systèmes Terrestres et Aériens, Systèmes de Mission de Défense

Prises de commandes par destination – premier semestre 2015

en millions d'euros	S1 2015	S1 2014	Variation totale	Variation organique	S1 2015 en %
France	1 225	1 059	+16%	+16%	20%
Royaume-Uni	513	563	-9%	-17%	8%
Autres pays d'Europe	1 031	1 162	-11%	-12%	16%
Europe	2 769	2 784	-1%	-3%	44%
Etats-Unis et Canada	564	431	+31%	+4%	9%
Australie et Nouvelle-Zélande	399	354	+13%	+8%	6%
Asie	665	673	-1%	-6%	11%
Proche et Moyen-Orient	1 688	655	+158%	+150%	27%
Reste du Monde	139	323	-57%	-58%	2%
Marchés émergents	2 492	1 651	+51%	+46%	40%
Prises de commandes	6 224	5 220	+19%	+14%	100%

Chiffre d'affaires par destination – premier semestre 2015

en millions d'euros	S1 2015	S1 2014	Variation totale	Variation organique	S1 2015 en %
France	1 569	1 610	-3%	-3%	25%
Royaume-Uni	638	621	+3%	-8%	10%
Autres pays d'Europe	1 263	1 232	+2%	+1%	20%
Europe	3 470	3 463	+0%	-2%	55%
Etats-Unis et Canada	759	536	+42%	+15%	12%
Australie et Nouvelle-Zélande	365	327	+12%	+7%	6%
Asie	842	784	+7%	+2%	13%
Proche et Moyen-Orient	647	377	+71%	+61%	10%
Reste du Monde	265	208	+27%	+24%	4%
Marchés émergents	1 753	1 369	+28%	+21%	27%
Chiffre d'affaires	6 347	5 695	+11%	+6%	100%

Prises de commandes et chiffre d'affaires du 2ème trimestre 2015

en millions d'euros	T2 2015	T2 2014	Variation totale	Variation organique
<u>Prises de commandes</u>				
Aérospatial	1 067	1 301	-18%	-22%
Transport	735	380	+93%	+83%
Défense & Sécurité	1 586	1 461	+9%	+4%
Total – secteurs opérationnels	3 388	3 142	+8%	+3%
Autres	13	3		
Total	3 401	3 145	+8%	+3%
<u>Chiffre d'affaires</u>				
Aérospatial	1 430	1 261	+13%	+6%
Transport	335	342	-2%	-7%
Défense & Sécurité	1 985	1 608	+23%	+19%
Total – secteurs opérationnels	3 750	3 211	+17%	+11%
Autres	20	17		
Total	3 770	3 228	+17%	+11%



**COMPTES CONSOLIDÉS
RÉSUMÉS
AU 30 JUIN 2015**

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

SOMMAIRE

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	3
ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE.....	4
VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES.....	5
BILAN CONSOLIDE	6
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES.....	7
NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES.....	8
1. REFERENTIEL COMPTABLE	24
1.1 BASE DE PREPARATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES RESUMES	24
1.2 NOUVEAUX TEXTES IFRS D'APPLICATION OBLIGATOIRE AU 30 JUIN 2015.....	25
1.3 NOUVEAUX TEXTES IFRS D'APPLICATION OBLIGATOIRE POSTERIEUREMENT AU 30 JUIN 2015	26
2. INFORMATIONS SECTORIELLES.....	26
2.1 INFORMATION PAR SECTEURS OPERATIONNELS	26
2.2 RESULTATS AJUSTES	27
2.3 INFORMATIONS PAR DESTINATION GEOGRAPHIQUE	28
3. INCIDENCE DES VARIATIONS DE PERIMETRE	29
3.1 PRINCIPALES VARIATIONS DE PERIMETRE	29
3.2 RESULTAT DES CESSIONS, VARIATIONS DE PERIMETRE ET AUTRES	30
4. IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES	31
4.1 ECARTS D'ACQUISITION.....	15
4.2 IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES.....	32
5. PARTICIPATIONS DANS LES CO-ENTREPRISES ET ENTREPRISES ASSOCIEES	32
5.1 Co-ENTREPRISES	32
5.2 PARTICIPATIONS DANS LES ENTREPRISES ASSOCIEES	33
6. FINANCEMENT ET INSTRUMENTS FINANCIERS	34
6.1 RESULTAT FINANCIER.....	34
6.2 TRESORERIE (DETTE FINANCIERE) NETTE	34
6.3 SYNTHESE DES ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS.....	35
7. VARIATION DE LA TRESORERIE (DETTE) NETTE	37
7.1 EVOLUTION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	37
7.2 EVOLUTION DES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (CONTRATS DE CONSTRUCTION EXCLUS).....	38
7.3 INVESTISSEMENT FINANCIER NET.....	38
8. PROVISIONS POUR RETRAITE ET AVANTAGES A LONG TERME	39
9. IMPOT SUR LES BENEFICES	40
10. CAPITAUX PROPRES ET RESULTAT PAR ACTION.....	40
10.1 CAPITAUX PROPRES.....	40
10.2 RESULTAT PAR ACTION.....	42
11. LITIGES	42
12. PARTIES LIEES	42
13. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE.....	42

COMpte de résultat consolidé

(en millions d'euros)	Notes	2015	2014 *	Année
		Premier semestre	Premier semestre	
Chiffre d'affaires	note 2	6 346,6	5 694,7	12 973,6
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)
Résultat opérationnel courant	note 2	360,3	322,2	888,6
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	--	--	--
Résultat opérationnel avant résultat des mises en équivalence		357,2	546,8	1 137,5
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		46,5	39,1	(34,0)
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
Résultat opérationnel après résultat des mises en équivalence		403,7	585,9	1 103,5
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)
Résultat net		282,3	453,5	761,7
Attribuable :				
aux actionnaires de la société mère		266,0	432,6	714,2
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		
	Total attribuable aux :			Total attribuable aux :			Total attribuable aux :		
	Actionnaires de la société mère	Part. ne donnant pas le contrôle	Total	Actionnaires de la société mère	Part. ne donnant pas le contrôle	Total	Actionnaires de la société mère	Part. ne donnant pas le contrôle	Total
Résultat net de la période	266,0	16,3	282,3	432,6	20,9	453,5	714,2	47,5	761,7
Ecarts de conversion	51,1	0,8	51,9	40,8	0,1	40,9	107,9	1,0	108,9
Impôt différé	--	--	--	(0,5)	--	(0,5)	(0,7)	--	(0,7)
Net	51,1	0,8	51,9	40,3	0,1	40,4	107,2	1,0	108,2
Couverture de flux de trésorerie	(172,0)	(8,3)	(180,3)	(52,7)	(3,8)	(56,5)	(261,8)	(30,2)	(292,0)
Impôt différé	59,2	3,3	62,5	19,0	--	19,0	86,7	10,4	97,1
Net	(112,8)	(5,0)	(117,8)	(33,7)	(3,8)	(37,5)	(175,1)	(19,8)	(194,9)
Actifs financiers disponibles à la vente	--	--	--	0,4	--	0,4	0,1	--	0,1
Eléments reclassés ultérieurement en résultat	(61,7)	(4,2)	(65,9)	7,0	(3,7)	3,3	(67,8)	(18,8)	(86,6)
<i>Dont, part des co-entreprises, net d'IS</i>	10,4	--	10,4	10,9	--	10,9	18,4	--	18,4
<i>Dont, part des entreprises associées, net d'IS</i>	9,6	--	9,6	(1,6)	--	(1,6)	16,0	--	16,0
Gains (pertes) actuariels / retraite : filiales	301,9	1,2	303,1	(158,3)	(1,4)	(159,7)	(617,6)	(9,4)	(627,0)
Gains (pertes) actuariels / retraite: stés en équivalence	(1,4)	--	(1,4)	(0,2)	--	(0,2)	(24,6)	--	(24,6)
Impôt différé	(61,3)	(0,5)	(61,8)	41,2	0,4	41,6	97,0	3,1	100,1
Eléments non reclassés ultérieurement en résultat	239,2	0,7	239,9	(117,3)	(1,0)	(118,3)	(545,2)	(6,3)	(551,5)
<i>Dont, part des co-entreprises, net d'IS</i>	(1,0)	--	(1,0)	1,1	--	1,1	(14,8)	--	(14,8)
<i>Dont, part des entreprises associées, net d'IS</i>	--	--	--	(1,4)	--	(1,4)	0,9	--	0,9
Autres éléments du résultat global, net d'impôt	177,5	(3,5)	174,0	(110,3)	(4,7)	(115,0)	(613,0)	(25,1)	(638,1)
Total du résultat global pour la période	443,5	12,8	456,3	322,3	16,2	338,5	101,2	22,4	123,6

* 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 d'actions en circulation (milliers)	Capital	Primes	Réserves	Couverture de flux de trésorerie	Titres AFS	Ecarts de conversion	Actions propres	Total attrib. aux actionnaires de la sté mère	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres totaux
Au 31 décembre 2014 publié	205 964	623,5	3 889,9	(431,5)	(118,5)	1,6	(134,7)	(58,9)	3 771,4	298,5	4 069,9
Incidence de l'interprétation IFRIC 21 (note 1.2)	--	--	--	10,3	--	--	--	--	10,3	0,6	10,9
Au 1er janvier 2015 retraité *	205 964	623,5	3 889,9	(421,2)	(118,5)	1,6	(134,7)	(58,9)	3 781,7	299,1	4 080,8
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
Résultat global du 1er semestre 2015	--	--	--	505,2	(112,8)	--	51,1	--	443,5	12,8	456,3
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
Au 30 juin 2015	208 243	630,5	3 967,7	(67,1)	(231,3)	1,6	(83,6)	(61,9)	4 155,9	260,9	4 416,8

(en millions d'euros)	Nombre d'actions en circulation (milliers)	Capital	Primes	Réserves	Couverture de flux de trésorerie	Titres AFS	Ecarts de conversion	Actions propres	Total attrib. aux actionnaires de la sté mère	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres totaux
Au 31 décembre 2013	203 254	617,2	3 826,6	(331,7)	56,6	1,5	(241,9)	(81,4)	3 846,9	238,2	4 085,1
Incidence de l'interprétation IFRIC 21 (note 1.2)	--	--	--	10,3	--	--	--	--	10,3	0,6	10,9
Au 1er janvier 2014 retraité *	203 254	617,2	3 826,6	(321,4)	56,6	1,5	(241,9)	(81,4)	3 857,2	238,8	4 096,0
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)
Résultat global du 1er semestre 2014	--	--	--	315,3	(33,7)	0,4	40,3	--	322,3	16,2	338,5
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
Au 30 juin 2014	204 996	622,8	3 883,0	(174,4)	22,9	1,9	(201,6)	(86,6)	4 068,0	173,9	4 241,9

* 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)

ACTIF	Notes	30/06/15	31/12/14 *
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
Actifs non courants		8 366,4	8 390,8
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
Actifs courants		11 720,9	11 595,8
Total de l'actif		20 087,3	19 986,6
PASSIF	Notes	30/06/15	31/12/14 *
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
Capitaux propres	note 10.1	4 416,8	4 080,8
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
Passifs non courants		4 040,3	4 289,9
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
Passifs courants		11 630,2	11 615,9
Total du passif et des capitaux propres		20 087,3	19 986,6

* 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 semestre		Premier semestre		Année 2014
		2015	2014 *	2014	2014	
Résultat net		282,3	453,5	761,7		
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		
Autofinancement d'exploitation avant intérêts et impôts		682,9	581,9	1 465,6		
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)		
- <i>au titre de la réduction des déficits au Royaume-Uni</i>		(45,9)	(33,7)	(68,8)		
- <i>au titre des contributions / prestations récurrentes</i>		(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)		
Cash flow net des activités opérationnelles	- I -	(151,5)	(380,5)	875,2		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(201,8)	(202,8)	(472,6)		
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		3,9	14,4	29,2		
Investissement net d'exploitation	note 4.2	(197,9)	(188,4)	(443,4)		
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		
Investissement financier net		(0,9)	(164,3)	(199,2)		
Cash flow net des activités d'investissement	- II -	(198,8)	(352,7)	(642,6)		
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)		
Cash flow net des activités de financement	- III -	(93,6)	(286,4)	(343,6)		
Impact des variations de change et autres	- IV -	15,6	9,4	28,7		
Augmentation (diminution) totale de la trésorerie	I+II+III+IV	(428,3)	(1 010,2)	(82,3)		
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période		2 481,4	2 563,7	2 563,7		
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période		2 053,1	1 553,5	2 481,4		

* 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 2015¹.

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.

¹ disponibles sur le site 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 :

Euros	30 juin 2015		30 juin 2014		31 décembre 14	
	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^{er} 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^{er} janvier N au titre du chiffre d'affaires réalisé en N-1) ;
- enregistrer la C3S ainsi que certaines taxes foncières intégralement au 1^{er} 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^{er} janvier 2014) :

Bilan consolidé au 31 décembre 2014	31/12/14 Publié	Impacts IFRIC 21	31/12/14 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 ^{er} semestre 2014	H1 2014 publié	Impacts IFRIC 21	H1 2014 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 l'IASB, 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^{er} 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	27 668,3
Prises de commandes hors Groupe	1 848,8	1 197,0	3 152,2	26,0	6 224,0
Chiffre d'affaires hors Groupe	2 510,7	568,9	3 229,4	37,6	6 346,6
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)	6 346,6
EBIT	223,7	(39,2)	300,9	(12,4)	473,0
<i>Dont, part dans DCNS</i>	--	--	--	9,6	9,6
<i>Dont, DCNS exclus</i>	223,7	(39,2)	300,9	(22,0)	463,4

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

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

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	Ecarts 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
EBIT						473,0
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)
Résultat net, part du Groupe	266,0	42,1	2,0	9,1	(6,1)	313,1
<i>Nbre moyen d'actions en circulation</i>	207 141					207 141
Résultat net par action, Groupe	1,28					1,51

	Premier semestre 2014 retraité	Amort. des incorporels acquis	Résultat des cessions et autres	Variation de juste valeur / dérivés	Ecarts 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
EBIT						401,5
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)
Résultat net, part du Groupe	432,6	30,6	(225,2)	1,7	3,7	243,4

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

	2014 Publié	Amort. des incorporels acquis	Résultat des cessions et autres	Variation de juste valeur / dérivés	Ecarts 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)
EBIT						985,0
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)
Résultat net, part du Groupe	714,2	80,4	(249,4)	8,3	8,9	562,4

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

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
Europe	2 769,1	2 783,6	8 092,7
Etats-Unis et Canada	563,7	431,5	1 036,2
Australie et Nouvelle Zélande	399,2	353,8	967,0
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
Marches émergents	2 492,0	1 650,8	4 267,1
Total	6 224,0	5 219,7	14 363,0

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
Europe	3 469,5	3 462,9	7 670,9
Etats-Unis et Canada	759,3	535,9	1 349,7
Australie et Nouvelle Zélande	364,9	326,8	667,3
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
Marchés émergents	1 752,9	1 369,1	3 285,7
Total	6 346,6	5 694,7	12 973,6

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

* 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	456,7	3,6	--	--	8,9	469,2
Espace	467,0	--	--	--	0,9	467,9
<i>Aérospatial</i>	923,7	3,6	--	--	9,8	937,1
Transport	875,3	--	--	--	--	875,3
Systèmes d'Information et de Comm. Sécurisés	642,5	(0,3)	--	--	5,5	647,7
Systèmes Terrestres et Aériens	309,9	--	--	--	0,4	310,3
Systèmes de Mission de Défense	461,2	--	--	--	1,0	462,2
<i>Défense et Sécurité</i>	1 413,6	(0,3)	--	--	6,9	1 420,2
Total	3 212,6	3,3	--	--	16,7	3 232,6

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

* 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
Immobilisations incorporelles	946,2	26,1	--	(91,7)	--	9,1	889,7
Immobilisations corporelles	1 557,0	175,7	(3,9)	(145,0)	--	47,6	1 631,4
Total	2 503,2	201,8	(3,9)	(236,7)	--	56,7	2 521,1

	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
Immobilisations incorporelles	527,8	70,3	--	(189,3)	--	537,4	946,2
Immobilisations corporelles	1 322,3	402,3	(29,2)	(260,3)	--	121,9	1 557,0
Total	1 850,1	472,6	(29,2)	(449,6)	--	659,3	2 503,2

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 ^{er} sem 15	1 ^{er} sem 14	2014
DCNS (35%)	678,7	678,6	(3,0)	(2,4)	(142,3)
Autres co-entreprises *	421,3	425,6	17,9	19,3	58,8
Total	1 100,0	1 104,2	14,9	16,9	(83,5)

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

* 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	
Participation dans la co-entreprise	678,7	678,6	
Compte de résultat à 100% *	1 ^{er} sem 15	1 ^{er} 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>	<i>(8,6)</i>	<i>(6,7)</i>	<i>(406,5)</i>
<i>Dont, participations ne donnant pas le contrôle</i>	<i>(1,8)</i>	<i>(2,4)</i>	<i>(11,2)</i>
Compte de résultat à 100% *	1 ^{er} sem 15	1 ^{er} sem 14	2014
Résultat net retraité, part de l'entité	(8,6)	(6,7)	(406,5)
% de détention de Thales	35%	35%	35%
Quote-part de résultat dans la co-entreprise	(3,0)	(2,4)	(142,3)
<i>Moins, impact du PPA</i>	<i>12,6</i>	<i>12,7</i>	<i>25,3</i>
Quote-part de résultat avant PPA	9,6	10,3	(117,0)
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

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

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)
Total	(13,2)	(15,0)	(39,6)

* 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
Trésorerie et autres placements (I)	2 100,6	2 538,2
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)
Dette financière brute (II)	1 487,1	1 531,9
Trésorerie nette (I - II)	613,5	1 006,3

• 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)
Dette financière brute	1 487,1	1 531,9

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		
Au 30 juin 2015 :						
Actifs financiers non courants :						
Titres de participation non consolidés	--	--	72,8	--	--	
Actifs financiers non courants	110,1	23,6	--	--	133,7	
Instruments dérivés non courant, actif	--	--	--	36,8	36,8	
Actifs financiers courants :						
Instruments dérivés courants, actif	--	--	--	156,2	170,3	
Actifs financiers courants	47,5	--	--	--	47,5	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 503,1	550,0	--	--	2 053,1	
Total		573,6	72,8	193,0	14,1	

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		
Au 31 décembre 2014 :						
Actifs financiers non courants :						
Titres de participation non consolidés	--	--	60,4	--	--	
Actifs financiers non courants	107,8	30,6	--	--	138,4	
Instruments dérivés non courant, actif	--	--	--	44,1	44,1	
Actifs financiers courants :						
Instruments dérivés courants, actif	--	--	--	98,2	108,2	
Actifs financiers courants	56,8	--	--	--	56,8	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 225,8	255,6	--	--	2 481,4	
Total		286,2	60,4	142,3	10,0	

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		
Passifs financiers non courants : Dettes financières à long terme Instruments dérivés non courant, passif	1 409,8 --	36,8 --	-- --	-- --	1 446,6 --	
Passifs financiers courants : Instruments dérivés courants, passif Dettes financières à court terme	-- 77,3	-- --	406,1 --	10,6 --	416,7 77,3	
Total		36,8	406,1	10,6		

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		
Passifs financiers non courants : Dettes financières à long terme Instruments dérivés non courant, passif	1 423,7 --	44,1 --	-- --	-- --	1 467,8 --	
Passifs financiers courants : Instruments dérivés courants, passif Dettes financières à court terme	-- 108,2	-- --	271,7 --	10,5 --	282,2 108,2	
Total		44,1	271,7	10,5		

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
Trésorerie (dette) nette à l'ouverture	1 006,3	1 077,3	1 077,3
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)
Free cash-flow opérationnel	(303,5)	(535,2)	500,6
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
Trésorerie (dette) nette à la clôture	613,5	52,8	1 006,3

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
Actif opérationnel courant	8 997,3	489,5	85,8	9 572,6
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)
Passif opérationnel courant	(11 453,7)	220,2	(286,7)	(11 520,2)
Provision pour restructuration *	134,2	(13,2)	2,5	123,5
Augm. (dim.) du BFR & prov.		696,5		

* Incluse dans les provisions pour risques et charges.

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

	31/12/14	Dotations	Utilisations	Reprises	change & aut.	30/06/15
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
Total	1 038,0	140,0	(152,8)	(10,4)	12,2	1 027,0

	31/12/13	Dotations	Utilisations	Reprises	change & aut.	31/12/14
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
Total	1 026,1	399,0	(324,3)	(89,1)	26,3	1 038,0

- (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

Investissement dans les filiales et participations	Premier semestre 2015	Premier semestre 2014	Année 2014
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)
Investissement brut	(32,3)	(306,5)	(378,2)
Trésorerie des sociétés acquises	--	--	--
Investissement net dans les filiales et participations	(32,3)	(306,5)	(378,2)

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

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
Provision à l'ouverture	(2 556,8)	(1 857,9)	(1 857,9)
Coût des services rendus de la période	(53,9)	(44,7)	(88,9)
Modifications et liquidations de régimes	--	--	6,5
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)
Résultat financier sur retraites et avantages à long terme	(25,3)	(43,4)	(90,1)
Charge totale de la période	(79,2)	(88,1)	(172,5)
Réévaluation / retraites (autres éléments du résultat global)	303,1	(159,7)	(627,0)
Prestations et contributions versées	105,8	90,0	190,5
- <i>au titre de la réduction des déficits au R-U</i>	45,9	33,7	68,8
- <i>au titre des contributions / prestations récurrentes</i>	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)
Provision à la clôture	(2 340,3)	(2 066,6)	(2 556,8)

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)
Résultat avant impôt, cessions et sociétés mises en équivalence	326,8	262,9	761,1
Charge d'impôt de la période *	(87,9)	(73,1)	(214,3)
Taux effectif d'impôt	26,9%	27,8%	28,2%

* 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.	54 786 654	26,07%	36,23%	54 786 654	26,36%	36,51%
Etat (dont 1 action spécifique)	2 060	--	--	2 060	--	--
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%
Total (d)	210 162 630	100,00%	100,00%	207 841 111	100,00%	100,00%

- (a) Aux termes du pacte d'actionnaires avec Dassault Aviation (le « Partenaire Industriel »), le « Secteur Public » est représenté par la société TSA à l'exclusion de l'État 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
Actions propres à l'ouverture	1 876 732	2 490 177	2 490 177
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)	--	--
Actions propres à la clôture	1 919 952	2 605 800	1 876 732

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€
	Distributions de dividendes au 1^{er} semestre 2015					160,7 M€
2014	Conseil d'administration du 16 septembre 2014 Assemblée générale du 14 mai 2014	Acompte 2014 Solde 2013	0,34 € 0,85 €	12 déc. 2014 30 mai 2014	numéraire numéraire	70,0 M€ 172,8 M€ 242,8 M€
	Distributions de dividendes en 2014					

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
Numérateur (en millions d'euros) :				
Résultat net attribuable aux actionnaires de la société mère (a)		266,0	432,6	714,2
Dénominateur (en milliers) :				
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
Résultat net par action (en euros) (a) / (b)		1,28	2,12	3,49
Résultat net par action dilué (en euros) (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 LIEES

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.

THALES

Rapport des commissaires aux comptes

sur l'information financière

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2015

ERNST & YOUNG Audit

MAZARS

ERNST & YOUNG Audit

1 / 2, PLACE DES SAISONS – 92400 COURBEVOIE – PARIS-LA DEFENSE 1

COMMISSAIRE AUX COMPTES – MEMBRE DE LA COMPAGNIE REGIONALE DE VERSAILLES

S.A.S. A CAPITAL VARIABLE

MAZARS

61, RUE HENRI REGNAULT – 92400 COURBEVOIE

SOCIETE ANONYME D'EXPERTISE COMPTABLE ET DE COMMISSARIAT AUX COMPTES

CAPITAL DE 8 320 000 EUROS – RCS NANTERRE B 784 84 153

THALES

**Rapport des commissaires aux comptes
sur l'information financière semestrielle**

Période du 1^{er} janvier aux 30 juin 2015

ERNST & YOUNG Audit

MAZARS

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Thales, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2015, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

1. Conclusion sur les comptes

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

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

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1.2 « Nouveaux textes IFRS d'application obligatoire au 30 juin 2015 » qui expose les incidences de la première application de l'interprétation IFRIC 21.

2. Vérification spécifique

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

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

Fait à Paris-La Défense et à Courbevoie, le 23 juillet 2015

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG Audit

PHILIPPE DIU

SERGE POTTIEZ

MAZARS

JEAN-MARC DESLANDES

ANNE-LAURE ROUSSELOU

Thales
Tour Carpe Diem
31 Place des Corolles – CS 20001
92098 Paris La Défense
France
Tél : +33 (0)1 57 77 80 00
www.thalesgroup.com

THALES