

THALES

COMPTES CONSOLIDES

AU 30 JUIN 2010

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(En millions d'euros)

	Notes	Premier semestre 2010	Premier semestre 2009	Année 2009
Revenus	note 5	5 955,5	5 743,6	12 881,5
Coût de l'activité		(4 705,6)	(4 692,4)	(10 633,4)
Frais de recherche et développement		(274,3)	(254,9)	(550,5)
Frais commerciaux		(459,6)	(439,7)	(901,9)
Frais généraux et administratifs		(265,0)	(253,6)	(543,4)
Coût des restructurations		(46,6)	(42,2)	(116,1)
Amortissement des actifs incorporels valorisés en juste valeur dans le cadre de regroupements d'entreprises	note 13	(40,8)	(42,2)	(84,4)
Résultat opérationnel courant	note 5	163,6	18,6	51,8
Perte de valeur sur actifs immobilisés	note 6	(4,1)	(5,3)	(260,1)
Résultat des cessions et autres	note 7	(7,4)	5,6	(1,0)
Résultat opérationnel		152,1	18,9	(209,3)
Intérêts financiers relatifs à la dette brute		(40,9)	(47,9)	(91,6)
Produits financiers relatifs à la trésorerie et équivalents		10,6	14,8	26,0
Coût de l'endettement financier net		(30,3)	(33,1)	(65,6)
Autres résultats financiers	note 8	(4,0)	(27,4)	(44,9)
Autres composantes de la charge de retraite	note 9	(38,2)	(58,5)	(105,1)
Impôt sur les bénéfices	note 10	1,4	50,0	175,3
Résultat des sociétés mises en équivalence	note 14	25,4	24,7	48,0
Résultat net		106,4	(25,4)	(201,6)
Dont :				
Part du Groupe		106,4	(25,3)	(201,8)
Minoritaires		--	(0,1)	0,2
Résultat par action (en euros)	note 11	0,54	(0,13)	(1,03)
Résultat par action dilué (en euros)	note 11	0,54	(0,13)	(1,03)

ÉTAT CONSOLIDÉ DU RESULTAT GLOBAL

(En millions d'euros)

	Premier semestre 2010		Premier semestre 2009		Année 2009	
	Part Groupe	Intérêts moins	Part Groupe	Intérêts moins	Part Groupe	Intérêts moins
Résultat net de la période	106,4	--	(25,3)	<i>(0,1)</i>	(201,8)	<i>0,2</i>
Conversion des états financiers des entités étrangères	226,0	<i>0,7</i>	129,9	<i>0,5</i>	119,1	<i>0,6</i>
Couverture d'investissements nets étrangers	(3,2)	--	(4,9)	--	(3,8)	--
Impôt différé	1,1	--	1,5	--	1,3	--
	223,9	<i>0,7</i>	126,5	<i>0,5</i>	116,6	<i>0,6</i>
Couverture de flux de trésorerie	(273,2)	<i>(0,1)</i>	61,1	--	70,8	--
Impôt différé	89,9	--	(18,3)	--	(19,4)	--
	(183,3)	<i>(0,1)</i>	42,8	--	51,4	--
Actifs financiers disponibles à la vente	(5,3)	--	--	--	1,5	--
Impôt différé	--	--	--	--	--	--
	(5,3)	--	--	--	1,5	--
Total des autres éléments du résultat global, net d'impôt	35,3	<i>0,6</i>	169,3	<i>0,5</i>	169,5	<i>0,6</i>
Total du résultat global pour la période	141,7	<i>0,6</i>	144,0	<i>0,4</i>	(32,3)	<i>0,8</i>

BILAN CONSOLIDE

(En millions d'euros)

ACTIF	Notes	30/06/10	31/12/09
Ecarts d'acquisition, net	note 12	3 017,0	2 986,9
Autres immobilisations incorporelles, net	note 13	893,7	925,3
Immobilisations corporelles, net	note 13	1 369,0	1 338,3
Total de l'actif opérationnel non courant		5 279,7	5 250,5
Titres de participation mis en équivalence	note 14	687,9	711,0
Titres de participation		95,2	101,9
Prêts et créances financiers		184,1	171,9
Total de l'actif financier non courant		967,2	984,8
Juste valeur des instruments dérivés : gestion de la dette	note 17	36,2	24,8
Retraite et prestations assimilées	note 9	68,2	66,0
Impôts différés actifs		812,6	678,0
Actifs non courants		7 163,9	7 004,1
Stocks et en-cours		2 490,8	2 210,8
Contrats de construction : actif		2 427,6	2 243,2
Avances et acomptes versés sur commandes en cours		438,4	342,4
Clients et autres créances courantes		4 027,2	3 934,8
Juste valeur des instruments dérivés : gestion du risque de change		188,4	172,6
Total de l'actif opérationnel courant		9 572,4	8 903,8
Impôts courants		35,1	40,4
Créance liée à la cession de Camelot Group Plc.	note 2	92,0	--
Comptes courants auprès de parties liées	note 17	118,3	94,8
Titres de placement	note 17	8,5	4,4
Trésorerie et équivalents trésorerie	note 17	2 021,6	1 960,1
Total de l'actif financier courant		2 240,4	2 059,3
Actifs courants		11 847,9	11 003,5
Total de l'actif		19 011,8	18 007,6
PASSIF	Notes	30/06/10	31/12/09
Capital, primes et autres réserves		4 011,0	4 168,3
Différence de conversion		(59,3)	(283,2)
Actions propres		(144,8)	(141,5)
Capitaux propres, "part du Groupe"		3 806,9	3 743,6
Intérêts minoritaires		10,8	10,2
Capitaux propres	note 15	3 817,7	3 753,8
Dettes financières à long terme	note 17	1 655,8	1 651,6
Provisions pour retraite et prestations assimilées	note 9	862,2	856,7
Impôts différés passifs		244,1	258,6
Passifs non courants		2 762,1	2 766,9
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		3 748,6	3 849,4
Avances remboursables		170,5	172,8
Contrats de construction : passif		961,0	882,7
Provisions pour risques et charges	note 16	1 225,3	1 129,8
Fournisseurs et autres dettes courantes		4 826,7	4 736,0
Juste valeur des instruments dérivés : gestion du risque de change		324,8	100,7
Total du passif opérationnel courant		11 256,9	10 871,4
Impôts courants		50,9	92,2
Part à court terme des dettes financières	note 17	943,3	326,4
Comptes courants auprès de parties liées	note 17	180,9	196,9
Total du passif financier courant		1 124,2	523,3
Passifs courants		12 432,0	11 486,9
Total du passif et des capitaux propres		19 011,8	18 007,6

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

(En millions d'euros)

	Notes	Premier semestre 2010	Premier semestre 2009	Année 2009
Résultat net		106,4	(25,4)	(201,6)
A ajouter (déduire) :				
Charge (profit) d'impôt sur les bénéfices		(1,4)	(50,0)	(175,3)
Perte (profit) des sociétés mises en équivalence (net des dividendes reçus)		(12,9)	(13,3)	(21,5)
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	note 13	207,4	195,1	420,8
Dotation aux provisions pour retraite et prestations assimilées	note 9	69,4	87,1	162,6
Perte de valeur sur actifs immobilisés	note 6	4,1	5,3	260,1
Perte (profit) sur cessions et autres	note 7	7,4	(5,6)	1,0
Dotations (reprises) nettes de provisions pour restructuration		(3,5)	(7,1)	12,1
Autres éléments		13,5	10,8	26,6
Autofinancement d'exploitation		390,4	196,9	484,8
Variation du besoin en fonds de roulement et des provisions pour risques et charges (a)		(633,5)	42,1	924,6
Versement des contributions / prestations de retraite (régimes à prestations définies), dont	note 9	(66,3)	(62,1)	(156,2)
- au titre de la réduction des déficits au Royaume-Uni :		(31,4)	(27,6)	(57,6)
- au titre des contributions / prestations récurrentes :		(34,9)	(34,5)	(98,6)
Impôts sur les bénéfices (payés) / reçus		(38,0)	(45,9)	(98,2)
Cash flow net des activités opérationnelles	- I -	(347,4)	131,0	1 155,0
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	note 18-a	(144,4)	(180,4)	(418,9)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		3,4	2,1	5,8
Investissement net d'exploitation		(141,0)	(178,3)	(413,1)
Investissements dans les filiales et participations	note 18-b	(6,1)	(141,9)	(148,0)
Cession de titres de participation	note 18-b	0,9	(6,9)	--
Variation des prêts financiers		(12,3)	13,9	4,1
Variation des comptes courants auprès de parties liées		(11,1)	(3,6)	(32,0)
Diminution (augmentation) des titres de placement		(3,3)	10,2	24,0
Investissement financier net		(31,9)	(128,3)	(151,9)
Cash flow net des activités d'investissement	- II -	(172,9)	(306,6)	(565,0)
Distributions de dividendes		(97,7)	(204,7)	(204,7)
Augmentation (diminution) des fonds propres et des intérêts minoritaires	note 18-c	0,3	10,3	21,6
Augmentation des dettes financières		852,8	922,4	1 125,2
Remboursement des dettes financières		(274,4)	(423,9)	(1 103,9)
Cash flow net des activités de financement	- III -	481,0	304,1	(161,8)
Impact des variations de change	- IV -	100,8	52,2	32,1
Augmentation (diminution) totale de la trésorerie	I+II+III+IV	61,5	180,7	460,3
Trésorerie en début de période		1 960,1	1 499,8	1 499,8
Trésorerie en fin de période		2 021,6	1 680,5	1 960,1

(a) La variation du besoin en fonds de roulement inclut la variation des cessions de créances sans recours pratiquées sur l'Etat. Celle-ci s'élève à +157,9 M€ au 1^{er} semestre 2010, (- 58,1 M€ au 1^{er} semestre 2009 et - 50,1 M€ en 2009), conséquence directe des retards de paiement de la Direction générale de l'armement (note 20).

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

(En millions d'euros)

Au premier semestre 2010 :

	Nombre d'actions en circulation (milliers)	Capital	Primes	Réserves	Couv. de flux de Tréso.	Titres de AFS	Diff. de convers.	Actions propres	Capitaux propres « part du Groupe »	Intérêts mino- ritaires	Capitaux propres totaux
Au 1er janvier 2010	195 467	597,1	3 655,3	(197,3)	107,7	5,5	(283,2)	(141,5)	3 743,6	10,2	3 753,8
Résultat net de l'exercice	--	--	--	106,4	--	--	--	--	106,4	--	106,4
Aut. éléments du résultat global	--	--	--	--	(183,3)	(5,3)	223,9	--	35,3	0,6	35,9
Résultat global du 1^{er} semestre 2010	--	--	--	106,4	(183,3)	(5,3)	223,9	--	141,7	0,6	142,3
Augmentation de capital	50	0,1	1,3	--	--	--	--	--	1,4	--	1,4
Dividendes (a)	--	--	--	(97,7)	--	--	--	--	(97,7)	--	(97,7)
Paiement en actions (note 15-b)	--	--	--	8,7	--	--	--	--	8,7	--	8,7
Mouvements sur actions propres	(177)	--	--	(1,9)	--	--	--	(3,3)	(5,2)	--	(5,2)
Autres	--	--	--	6,3	--	--	--	--	6,3	(0,2)	6,1
Variation de périmètre	--	--	--	6,7	1,4	--	--	--	8,1	0,2	8,3
Total des transactions avec les actionnaires	(127)	0,1	1,3	(77,9)	1,4	--	--	(3,3)	(78,4)	--	(78,4)
Au 30 juin 2010	195 340	597,2	3 656,6	(168,8)	(74,2)	0,2	(59,3)	(144,8)	3 806,9	10,8	3 817,7

Au premier semestre 2009 :

	Nombre d'actions en circulation (milliers)	Capital	Primes	Réserves	Couv. de flux de Tréso.	Titres de AFS	Diff. de convers.	Actions propres	Capitaux propres « part du Groupe »	Intérêts mino- ritaires	Capitaux propres totaux
Au 1er janvier 2009	194 981	596,2	3 647,8	194,6	56,3	4,0	(399,8)	(150,2)	3 948,9	2,9	3 951,8
Résultat net de l'exercice	--	--	--	(25,3)	--	--	--	--	(25,3)	(0,1)	(25,4)
Aut. éléments du résultat global	--	--	--	--	42,8	--	126,5	--	169,3	0,5	169,8
Résultat global du 1^{er} semestre 2009	--	--	--	(25,3)	42,8	--	126,5	--	144,0	0,4	144,4
Augmentation de capital	36	0,1	0,9	--	--	--	--	--	1,0	--	1,0
Dividendes (a)	--	--	--	(204,7)	--	--	--	--	(204,7)	--	(204,7)
Paiement en actions (note 15-b)	--	--	--	9,6	--	--	--	--	9,6	--	9,6
Mouvements sur actions propres	(14)	--	--	(0,4)	--	--	--	--	(0,4)	--	(0,4)
Autres	--	--	--	(3,2)	--	--	--	--	(3,2)	0,2	(3,0)
Variation de périmètre	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,8	0,8
Total des transactions avec les actionnaires	22	0,1	0,9	(198,7)	--	--	--	--	(197,7)	1,0	(196,7)
Au 30 juin 2009	195 003	596,3	3 648,7	(29,4)	99,1	4,0	(273,3)	(150,2)	3 895,2	4,3	3 899,5

(a) Les montants unitaires des dividendes mis en distribution s'élèvent respectivement à 0,50 € en 2010 et 1,05 € en 2009.

NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

**Tous les montants figurant dans ces notes sont exprimés en millions d'euros
à l'exception des informations par action**

Le 28 juillet 2010, 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 2010.

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. PRINCIPES COMPTABLES

1.1) Comptes intermédiaires

Les comptes consolidés résumés au 30 juin 2010 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 2010 (disponible sur le site http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm).

Les comptes intermédiaires suivent des règles et méthodes comptables identiques à celles adoptées pour les comptes annuels établis au 31 décembre 2009, à l'exception des modifications indiquées dans le paragraphe 1.2 ci-après.

Les méthodes d'évaluation spécifiques aux comptes consolidés intermédiaires sont les suivantes :

• Provisions pour retraite

Les chiffres retenus pour la détermination de la provision pour retraite résultent de l'extrapolation au 30 juin 2010 de l'évaluation actuarielle faite au 31 décembre 2009, sans changement d'hypothèses actuarielles.

• 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.

• Ecarts d'acquisition

Lors des arrêts intermédiaires, les tests de perte de valeur effectués à la clôture annuelle précédente sont réactualisés pour prendre en compte les évolutions relatives aux valeurs recouvrables et à l'actif net comptable de fin de période. Les pertes de valeurs éventuellement comptabilisées au cours du premier semestre ne sont pas réversibles.

1.2) Nouvelles normes et interprétations IFRS

• Application des normes IFRS 3 et IAS 27 révisées à compter du 1^{er} janvier 2010 :

Les normes IFRS 3 (regroupements d'entreprises) et IAS 27 (Etats financiers consolidés et individuels), révisées sont d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2010 suite à l'adoption par l'Union Européenne le 3 juin 2009.

Les normes IFRS 3 et IAS 27 révisées sont d'application prospective et sont donc sans incidence sur les regroupements d'entreprises réalisés avant le 1er janvier 2010. Les regroupements d'entreprises réalisés avant le 1er janvier 2010 ont été comptabilisés selon les principes décrits dans la note 1.b – *regroupements d'entreprises* de l'annexe aux états financiers consolidés du document de référence 2009 (page 36).

Les principes et méthodes comptables désormais en vigueur pour les opérations entrant dans le champ d'application de ces normes sont décrits ci-après :

Méthode de l'acquisition (dite purchase accounting) :

- A la date de prise de contrôle, les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition. Selon cette méthode :
 - les actifs identifiables acquis et passifs repris sont évalués à la juste valeur à la date d'acquisition ;
 - les intérêts minoritaires sont évalués, soit à la juste valeur (méthode dite du goodwill complet), soit à la quote-part de l'actif net comptable acquis (méthode dite du goodwill partiel). Cette option est disponible au cas par cas pour chaque opération de regroupement d'entreprises.
- Les coûts directs liés au regroupement (honoraires d'évaluateurs, de conseils...) sont enregistrés en charges dès qu'ils sont encourus (et non plus inclus dans l'écart d'acquisition).
- Les compléments de prix issus de nouveaux regroupements sont évalués à la juste valeur à la date d'acquisition, même s'ils ont un caractère éventuel. Au-delà du délai d'affectation, les ajustements de

valeur sont enregistrés en résultat (et non plus inclus dans l'écart d'acquisition) si l'ajustement de prix est un passif financier.

Ecart d'acquisition :

- L'écart d'acquisition correspond à la différence entre :
 - la juste valeur du coût d'acquisition, augmentée du montant des intérêts minoritaires dans l'entreprise acquise et,
 - le solde net des montants des actifs identifiables acquis et passifs repris à la date d'acquisition.
- Les écarts d'acquisition peuvent être corrigés dans les douze mois qui suivent la date d'acquisition pour tenir compte de l'estimation définitive de la juste valeur des actifs et passifs acquis.
- Les écarts d'acquisition négatifs sont comptabilisés immédiatement en « autres résultats opérationnels ». Les écarts d'acquisition positifs relatifs aux sociétés contrôlées sont enregistrés à l'actif du bilan en « immobilisations incorporelles ». Les écarts d'acquisition positifs relatifs aux sociétés mises en équivalence sont comptabilisés en « titres mis en équivalence ».
- Ces écarts d'acquisition ne sont pas amortis mais font, chaque année, l'objet de tests de perte de valeur. Les pertes de valeur éventuelles relatives aux écarts d'acquisition sont inscrites sur la ligne « perte de valeur » au sein du résultat opérationnel et ne sont pas réversibles.
- Les pertes de valeur liées aux titres mis en équivalence sont comptabilisées en « résultat des sociétés mises en équivalence ». Ces pertes de valeur sont réversibles.

Impôts différés :

Les impôts différés existants à la date d'acquisition, mais comptabilisés à l'actif au-delà du délai d'affectation, sont enregistrés en produit d'impôt dans le compte de résultat, sans ajustement de l'écart d'acquisition. Les dispositions transitoires de la norme stipulent que ce traitement s'applique, à compter du 1^{er} janvier 2010, à tous les regroupements d'entreprises (même antérieurs à cette date).

Variations de pourcentage de détention :

- L'acquéreur doit réévaluer à sa juste valeur à la date d'acquisition toute participation antérieurement détenue, juste avant d'en prendre le contrôle, et reconnaître le produit ou la perte correspondante dans le compte de résultat le cas échéant.
 - La perte de contrôle donne lieu à la constatation d'un résultat de cession calculé sur la totalité de la participation à la date de l'opération. Toute participation résiduelle conservée est ainsi réévaluée à sa juste valeur par le compte de résultat au moment de la perte de contrôle.
 - L'incidence des variations de pourcentage de détention sans changement de contrôle (acquisition complémentaire ou cession) est constatée en capitaux propres, sans impact sur le résultat.
- **Autres normes et interprétations applicables à compter du 1^{er} janvier 2010 :**

Les nouvelles normes et interprétations applicables à compter du 1^{er} janvier 2010, listées dans la note 1-Principes comptables de l'annexe aux états financiers consolidés du document de référence 2009 (pages 35 et 36) n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes consolidés intermédiaires du Groupe au 30 juin 2010.

• **Application de normes par anticipation :**

Le Groupe n'a pas anticipé de normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 1^{er} janvier 2010.

1.3) 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.

2. EVENEMENTS MARQUANTS

a) Principaux événements du premier semestre 2010

En décembre 2009, Thales a annoncé un projet de nouvelle organisation dans le but de simplifier son fonctionnement, de favoriser les synergies transverses et la réactivité commerciale, et d'améliorer les performances.

L'organisation du Groupe se déploie dorénavant selon une structure matricielle à deux dimensions : les Divisions et les Zones Géographiques :

Les Divisions sont chargées, au niveau mondial, de définir les stratégies de marché, les priorités de la recherche et développement, de la politique produit et de la politique industrielle, dans le respect des objectifs de rentabilité à long terme fixés par le Groupe. Elles sont regroupées au sein de deux pôles d'activité :

- le pôle Défense et Sécurité (systèmes C4I de défense et sécurité, systèmes de mission de défense, défense terrestre, opérations aériennes),
- le pôle Aérospatial et Transport (Avionique, systèmes de transport, Espace).

Les Zones Géographiques sont chargées de la mise en oeuvre de ces stratégies et politiques mondiales dans le respect des objectifs de rentabilité à court terme du Groupe ; elles sont responsables de la relation commerciale avec les clients locaux, des prises de commandes, chiffres d'affaires et résultats des activités correspondantes. Le Groupe a défini trois zones :

- la Zone A : USA, Canada, Royaume-Uni, Pays-Bas, Norvège, Corée du Sud, Australie, Europe centrale et du Nord, Asie du Nord ;
- la Zone B : Allemagne, Autriche, Suisse, Italie, Espagne, Singapour, Amérique Latine, Europe du Sud, Moyen-Orient & Afrique, Asie Occidentale et Asie du Sud ;
- la France.

Les informations sectorielles sont présentées dans la note 5.

b) Evolution du périmètre de consolidation

Au premier semestre 2010 :

Fin juin 2010, la Commission nationale de la loterie britannique a notifié son accord en vue de la cession par Thales de sa participation de 20% dans Camelot Group Plc, société opératrice de la loterie britannique, au fonds de pension canadien Ontario Teachers.

Thales a donc enregistré dans ses comptes semestriels 2010 une plus value de cession de 33,3 millions d'euros et constaté une créance d'un montant de 92 millions d'euros qui a été encaissée début juillet 2010.

Aucun autre changement significatif de périmètre n'est intervenu au cours du premier semestre 2010.

En 2009 :

En février 2009, Thales a acquis pour 20,3 millions d'euros, dans le cadre d'une offre publique d'achat, 94,6% du capital de la société israélienne CMT Medical Technologies Ltd, société spécialisée dans l'imagerie médicale. Cette société est consolidée depuis le 1^{er} juillet 2009¹.

Le prix d'acquisition des actions d'Alcatel Alenia Space a fait l'objet, conformément aux accords, d'un réexamen en 2009 selon une procédure contradictoire et a conduit Thales à verser à Alcatel-Lucent, en mai 2009, un complément de prix de 129,6 millions d'euros². Dans les comptes consolidés, ce dernier a été comptabilisé en augmentation de l'écart d'acquisition.

Le pacte d'actionnaires entre l'Etat et Thales du 30 janvier 2007 consent à Thales le droit de porter sa participation dans DCNS de 25% à 35% par exercice d'une option d'achat d'actions. Celle-ci est exerçable depuis le 29 mars 2009 et ce, pendant une période de 3 ans. Au 30 juin 2010 comme au 31 décembre 2009, la valeur de l'option n'est pas significative.

L'accord comporte par ailleurs des clauses de rémunération conditionnelle liées à l'obtention de certains contrats et à certaines conditions de performance opérationnelle. Au 30 juin 2010, ces conditions ne sont pas atteintes.

¹ Par simplification, et compte tenu du caractère non significatif sur les comptes consolidés du décalage par rapport à la date de prise / perte de contrôle.

² Ce complément de prix a été établi sur la base d'une valorisation de 67% des capitaux propres de Thales Alenia Space, établie à 724,5 M€, soit 124,5 M€ de plus que le prix plancher initial fixé à 600 M€, auxquels se sont ajoutés 5,1 M€ d'intérêts financiers.

3. COMPTE DE RESULTAT AJUSTE

Pour permettre le suivi et la comparabilité des performances économiques du Groupe, le compte de résultat consolidé est retraité des écritures relatives à l'allocation du prix d'acquisition (PPA) réalisée dans le cadre de regroupements d'entreprises significatifs.

Ces retraitements concernent pour l'essentiel les opérations réalisées en 2007 : acquisition des activités spatiales, Transport et Sécurité d'Alcatel-Lucent, et acquisition de 25% de DCNS.

L'incidence du PPA pour les trois périodes présentées, s'analyse comme suit :

	Premier semestre 2010	Premier semestre 2009	Année 2009
Coût de l'activité	--	(7,4)	(14,8)
Amortissement des actifs incorporels acquis	(40,8)	(42,2)	(84,4)
Résultat opérationnel courant	(40,8)	(49,6)	(99,2)
Impôt	13,8	16,8	33,6
Résultat des sociétés mises en équivalence	(4,1)	(4,1)	(8,2)
Résultat net	(31,1)	(36,9)	(73,8)

Le **compte de résultat ajusté**, pour les trois périodes présentées, s'analyse donc comme suit :

	Premier semestre 2010	Premier semestre 2009	Année 2009
Revenus	5 955,5	5 743,6	12 881,5
Coût de l'activité	(4 705,6)	(4 685,0)	(10 618,6)
Frais de recherche et développement	(274,3)	(254,9)	(550,5)
Frais commerciaux	(459,6)	(439,7)	(901,9)
Frais généraux et administratifs	(265,0)	(253,6)	(543,4)
Coût des restructurations	(46,6)	(42,2)	(116,1)
Résultat opérationnel courant	204,4	68,2	151,0
Perte de valeur sur actifs immobilisés	(4,1)	(5,3)	(260,1)
Résultat des cessions et autres	(7,4)	5,6	(1,0)
Résultat opérationnel	192,9	68,5	(110,1)
Intérêts financiers relatifs à la dette brute	(40,9)	(47,9)	(91,6)
Produits financiers relatifs à la trésorerie et équivalents	10,6	14,8	26,0
Coût de l'endettement financier net	(30,3)	(33,1)	(65,6)
Autres résultats financiers	(4,0)	(27,4)	(44,9)
Autres composantes de la charge de retraite	(38,2)	(58,5)	(105,1)
Impôt sur les bénéfices	(12,4)	33,2	141,7
Résultat des sociétés mises en équivalence	29,5	28,8	56,2
Résultat net	137,5	11,5	(127,8)
Dont :			
Part du Groupe	137,5	11,6	(128,0)
Part des minoritaires	--	(0,1)	0,2

4. INFORMATIONS A PERIMETRE ET TAUX DE CHANGE COMPARABLES

Sur la base de compte de résultat ajusté, les résultats à périmètre et taux de change comparables se présentent comme suit :

	1^{er} semestre 2009 ajusté	Variation de périmètre (a)	Variation de change (b)	Evolution organique	1^{er} semestre 2010 ajusté
Revenus	5 743,6	15,6	157,5	38,8	5 955,5
Coût de l'activité	(4 685,0)	(7,9)	(119,1)	106,4	(4 705,6)
Frais de recherche et développement	(254,9)	(2,1)	(4,3)	(13,0)	(274,3)
Frais commerciaux	(439,7)	--	(8,0)	(11,9)	(459,6)
Frais généraux et administratifs	(253,6)	(0,7)	(8,4)	(2,3)	(265,0)
Coût des restructurations	(42,2)	--	(0,7)	(3,7)	(46,6)
Résultat opérationnel courant	68,2	4,9	17,0	114,3	204,4

(a) Les comptes des sociétés acquises au 1^{er} semestre 2010 et au second semestre 2009 sont exclus des comptes du 1^{er} semestre 2010.

Les comptes des sociétés cédées en 2009 sont exclus du compte de résultat 2009. Les comptes des sociétés cédées au 1^{er} semestre 2010 sont retraités pour que ces sociétés contribuent au compte de résultat sur une période identique en 2010 et 2009.

(b) La variation de change est déterminée comme suit : les résultats du premier semestre 2009 des filiales étrangères sont convertis aux taux de change moyens du premier semestre 2010. La différence de conversion obtenue est ajustée de l'impact des évolutions des devises sur les transactions réalisées dans une devise différente de la monnaie fonctionnelle des filiales.

5. INFORMATIONS SECTORIELLES

Comme indiqué dans la note 2, l'activité du Groupe est conduite, depuis début 2010, selon une structure matricielle à deux dimensions : les Divisions et les Zones Géographiques. Le principal décideur opérationnel examine régulièrement les performances opérationnelles des deux ensembles.

Dans le cadre de l'application d'IFRS 8, le Groupe a retenu les divisions opérationnelles comme secteurs à présenter dans la mesure où elles sont la base de l'élaboration de la stratégie du Groupe.

Ces divisions sont regroupées au sein de deux pôles :

- le pôle Défense et Sécurité, reposant sur une base de clientèle presque exclusivement gouvernementale (Etats, agences publiques...), inclut les divisions Systèmes C4I de Défense et Sécurité, Systèmes de Mission de Défense, Défense Terrestre et Opérations Aériennes.
- le pôle Aérospatial et Transport, dont les clients sont très majoritairement civils (opérateurs d'infrastructures, compagnies aériennes), inclut les divisions Avionique, Espace et Systèmes de Transport.

Les informations présentées ci-après suivent les mêmes règles comptables que celles utilisées pour les états financiers consolidés résumés, à l'exception des écritures relatives à l'allocation du prix d'acquisition (PPA) réalisée dans le cadre de regroupements d'entreprises significatifs qui sont exclues du résultat opérationnel courant. Le résultat sectoriel correspond en conséquence au résultat opérationnel courant ajusté, tel que présenté dans la note 3.

a) Information par pôle d'activité

Premier semestre 2010	Aérospatial et Transport	Défense et Sécurité	Autres, élim & non alloués (a)	Total Avant PPA	PPA	Thales
Carnet de commandes au 30 juin hors Groupe	9 800,5	15 031,6	71,1	24 903,2	--	24 903,2
Prises de commandes hors Groupe	2 513,5	2 605,4	24,8	5 143,7	--	5 143,7
Revenus hors Groupe	2 519,7	3 400,6	35,2	5 955,5	--	5 955,5
Revenus inter-secteurs	34,3	130,3	(164,6)	--	--	--
Revenus totaux	2 554,0	3 530,9	(129,4)	5 955,5	--	5 955,5
Résultat opérationnel courant (b)	7,1	207,4	(10,1)	204,4	(40,8)	163,6

Premier semestre 2009 retraité	Aérospatial et Transport	Défense et Sécurité	Autres, élim & non alloués (a)	Total Avant PPA	PPA	Thales
Carnet de commandes au 30 juin hors Groupe	9 523,7	14 257,3	40,0	23 821,0	--	23 821,0
Prises de commandes hors Groupe	2 730,9	3 104,4	25,0	5 860,3	--	5 860,3
Revenus hors Groupe	2 369,0	3 338,1	36,5	5 743,6	--	5 743,6
Revenus inter-secteurs	45,9	161,6	(207,5)	--	--	--
Revenus totaux	2 414,9	3 499,7	(171,0)	5 743,6	--	5 743,6
Résultat opérationnel courant (b)	(106,3)	192,4	(17,9)	68,2	(49,6)	18,6

(a) La colonne "autres, éliminations et montants non alloués" correspond à l'élimination des flux entre les deux pôles, aux données concernant les activités corporate (centres de recherche du Groupe, pôle immobilier et holdings) ainsi que les activités cédées l'année précédente. Le résultat opérationnel non alloué inclut donc le résultat des activités corporate non refacturées aux secteurs, le coût des surfaces inoccupées par les secteurs ainsi que la charge liée aux paiements fondés sur des actions.

(b) Le résultat opérationnel courant du Groupe inclut des crédits d'impôt recherche à hauteur de 71,9 M€ au premier semestre 2010 et de 70,1 M€ au premier semestre 2009.

Au premier semestre 2009, le résultat opérationnel courant avait été principalement affecté par l'accroissement des coûts prévisionnels de développement du système de gestion de vol de l'A400M, conduisant à enregistrer une nouvelle provision de 102 M€.

Dans le cadre de l'arrêté des comptes de l'exercice 2009, le Groupe avait spécifiquement communiqué, dans la note 16 de l'annexe aux comptes consolidés, sur ce programme ainsi que sur le programme Meltem d'avions de patrouille et surveillance maritime pour le ministère de la défense turc.

A la date d'arrêté des comptes semestriels 2010, des incertitudes demeurent dans la réalisation de certains programmes complexes aéronautiques et de billetterie et, en particulier, concernant l'issue des discussions en cours, tant avec le ministère de la défense turc sur le programme Meltem qu'avec Airbus sur le programme A400M. Ces éléments sont susceptibles d'avoir une incidence matérielle sur le résultat de ces programmes sur l'exercice en cours.

b) Information par zones géographiques

Premier semestre 2010	Zone A	Zone B	France	Autres, élim & non alloués (a)	Total des secteurs & autres	PPA	Thales
Carnet de commandes au 30 juin hors Groupe	8 960,4	4 399,1	11 543,6	0,1	24 903,2	--	24 903,2
Prises de commandes hors Groupe	1 766,1	1 066,8	2 308,4	2,4	5 143,7	--	5 143,7
Revenus hors Groupe	2 073,0	1 184,0	2 695,4	3,1	5 955,5	--	5 955,5
Revenus inter-secteurs	131,8	158,5	358,3	(648,6)	--	--	--
Revenus totaux	2 204,8	1 342,5	3 053,7	(645,5)	5 955,5	--	5 955,5
Résultat opérationnel courant	95,5	49,2	62,0	(2,3)	204,4	(40,8)	163,6

Premier semestre 2009 retraité	Zone A	Zone B	France	Autres, élim & non alloués (a)	Total des secteurs & autres	PPA	Thales
Carnet de commandes au 30 juin hors Groupe	8 257,1	4 371,5	11 190,7	1,7	23 821,0	--	23 821,0
Prises de commandes hors Groupe	1 311,2	1 521,7	3 023,5	3,9	5 860,3	--	5 860,3
Revenus hors Groupe	1 868,6	1 097,1	2 772,6	5,3	5 743,6	--	5 743,6
Revenus inter-secteurs	92,6	157,3	362,3	(612,2)	--	--	--
Revenus totaux	1 961,2	1 254,4	3 134,9	(606,9)	5 743,6	--	5 743,6
Résultat opérationnel courant	74,5	70,4	(61,2)	(15,5)	68,2	(49,6)	18,6

(a) La colonne "autres, éliminations et montants non alloués" correspond à l'élimination des flux entre les trois zones ainsi qu'aux données relatives à Thales (Société mère) et Thales International S.A. Le résultat opérationnel non alloué inclut en outre la charge liée aux paiements fondés sur des actions.

Les Zones géographiques sont réparties de la façon suivante :

- Zone A : USA, Canada, Royaume-Uni, Pays-Bas, Norvège, Corée du Sud, Australie, Europe centrale et du Nord, Asie du Nord ;
- Zone B : Allemagne, Autriche, Suisse, Italie, Espagne, Singapour, Amérique Latine, Europe du Sud, Moyen-Orient & Afrique, Asie Occidentale et Asie du Sud ;
- France.

c) Revenus (directs ou indirects) par destination :

	Premier semestre 2010	Premier semestre 2009
France	1 308,6	1 399,2
Royaume-Uni	767,4	661,5
Autres pays d'Europe	1 529,7	1 555,8
Amérique du Nord	590,2	545,8
Proche et Moyen-Orient	599,7	531,8
Asie et Pacifique	820,1	734,4
Afrique et Amérique Latine	339,8	315,1
Total	5 955,5	5 743,6

6. PERTES DE VALEUR SUR ACTIFS IMMOBILISES

	Premier semestre 2010	Premier semestre 2009	Année 2009
Frais de développement (a)	--	--	(240,0)
Ecart d'acquisition	(4,1)	(5,3)	(17,4)
Autres immobilisations corporelles et incorporelles	--	--	(2,7)
Total	(4,1)	(5,3)	(260,1)

(a) Les pertes de valeur de l'exercice 2009 comprenaient essentiellement :

- 158,3 M€ sur les développements avioniques, civils et A400M,
- 43,6 M€ dans les activités de multimédia de bord,
- 25,5 M€ dans les activités de simulation.

7. RESULTAT DES CESSIONS ET AUTRES

	Premier semestre 2010	Premier semestre 2009	Année 2009
Cessions de titres :	35,2	4,3	12,1
Participations minoritaires de Telespazio	--	2,0	7,1
Participation dans Camelot (20%)	33,3	--	--
Autres	1,9	2,3	5,0
Cessions d'autres actifs :	(4,0)	1,3	(3,0)
Actifs immobiliers	1,1	--	--
Autres	(5,1)	1,3	(3,0)
Perte nette sur le sinistre de l'Aquila (a)	(3,6)	--	(10,1)
Complément de provision sur litige (b)	(35,0)	--	--
Total	(7,4)	5,6	(1,0)

(a) Le site de production de Thales Alenia Space à l'Aquila (Italie) a été gravement endommagé par le tremblement de terre du 7 avril 2009. Une solution temporaire a été mise en place pour reconstituer progressivement des capacités de production et poursuivre la réalisation des programmes à partir d'une base industrielle principalement à l'Aquila, mais aussi à Rome et Milan. A fin 2009, la perte nette totale liée au sinistre a été estimée, pour la part du Groupe, à -10,1 M€, après prise en compte des indemnités d'assurance. Un complément de -3,6 M€ a été enregistré au premier semestre 2010.

(b) Complément de provision liée à la sentence notifiée à Thales le 3 mai 2010 dans le cadre de l'arbitrage l'opposant à la République de Chine (Taiwan), tel que décrit en note 19.

8. AUTRES RESULTATS FINANCIERS

	Premier semestre 2010	Premier semestre 2009	Année 2009
Profits (pertes) de change	(1,6)	(2,6)	(10,5)
Variation de juste valeur des instruments dérivés de change	--	(24,7)	(37,3)
Inefficacité des couvertures de change	(3,9)	(2,1)	(5,3)
Résultat de change	(5,5)	(29,4)	(53,1)
Produits financiers nets sur créances et dettes d'exploitation	5,5	3,5	6,0
Dividendes reçus	3,7	3,4	6,1
Pertes de valeur / titres « disponibles à la vente »	(4,6)	(0,3)	--
Dépréciation des prêts et autres créances financières	(1,7)	--	0,9
Autres	(1,4)	(4,6)	(4,8)
Total	(4,0)	(27,4)	(44,9)

9. RETRAITE ET PRESTATIONS ASSIMILEES

	Premier semestre 2010	Premier semestre 2009	Année 2009
Coût normal de la période	(31,2)	(28,6)	(57,5)
Charge d'intérêt	(107,1)	(101,6)	(204,6)
Rendement attendu des placements	80,2	72,2	140,5
Impact des liquidations de régime	--	(16,6)	(12,0)
Amortissement des modifications de régime	(5,9)	(5,6)	(17,0)
Amortissement des écarts actuariels	(5,4)	(6,9)	(12,0)
Autres composantes de la charge de retraite	(38,2)	(58,5)	(105,1)
Charge totale de la période	(69,4)	(87,1)	(162,6)

	Premier semestre 2010	Premier semestre 2009	Année 2009
Provision à l'ouverture	(790,7)	(803,5)	(803,5)
Charge totale de la période	(69,4)	(87,1)	(162,6)
Prestations et contributions versées	66,3	62,1	156,2
- au titre de la réduction des déficits au R-U	31,4	27,6	57,6
- au titre des contributions / prestations récurrentes	34,9	34,5	98,6
Ecarts de conversion	(3,4)	(2,9)	(5,9)
Variations de périmètre et autres	3,2	23,0	25,1
Provision à la clôture	(794,0)	(808,4)	(790,7)
Dont : Présenté à l'actif	68,2	46,5	66,0
Présenté au passif	(862,2)	(854,9)	(856,7)

10. IMPOT SUR LES BENEFICES

	Premier semestre 2010	Premier semestre 2009	Année 2009
Résultat net	106,4	(25,4)	(201,6)
Moins charge d'impôt	(1,4)	(50,0)	(175,3)
Moins résultat net des sociétés mises en équivalence	(25,4)	(24,7)	(48,0)
Résultat avant impôt	79,6	(100,1)	(424,9)
Taux moyen d'imposition	27,0%	36,5%	38,1%
Produit (charge) d'impôt théorique	(21,5)	36,5	161,9
Eléments non imposables	33,9	25,3	49,4
Variation des impôts différés actifs non reconnus au bilan	(11,5)	(8,7)	(22,7)
Réduction de l'écart d'acquisition / actifs d'impôts différés initialement non reconnus	--	(1,5)	(26,4)
Autres	0,5	(1,6)	13,1
Produit (charge) net d'impôt réel	1,4	50,0	175,3

11. RESULTAT PAR ACTION

		Premier semestre 2010	Premier semestre 2009	Année 2009
Numérateur (en millions d'euros) :				
Résultat net part du Groupe	(a)	106,4	(25,3)	(201,8)
Résultat net part du Groupe après dilution	(b)	106,4	(25,3)	(201,8)
Dénominateur (en milliers) :				
Nombre moyen d'actions en circulation	(c)	195 422	194 970	195 054
Options de souscription et d'achat d'actions		181	429	434
Nombre moyen d'actions en circulation diluées	(d)	195 603	195 399	195 488
Résultat net par action (en euros)	(a) / (c)	0,54	(0,13)	(1,03)
Résultat net par action dilué (en euros)	(b) / (d)	0,54	(0,13)	(1,03)

12. ECARTS D'ACQUISITION

Dans le cadre de la nouvelle organisation, les écarts d'acquisition ont été réaffectés aux nouvelles divisions opérationnelles. Cette réaffectation a été effectuée sur la base des activités transférées ou, le cas échéant, en utilisant une approche fondée sur la juste valeur relative au sein des anciennes unités génératrices de trésorerie. Cette réaffectation est sans incidence sur les tests de perte de valeur réalisés au 31 décembre 2009.

	31/12/09 Net	Acquisitions	Cessions	Pertes de valeur	Change et autres	30/06/10 Net
Avionique	352,9	--	--	--	3,4	356,3
Systèmes de Transport	871,0	--	--	--	0,1	871,1
Espace	467,2	--	--	--	--	467,2
Aérospatial et Transport	1 691,1	--	--	--	3,5	1 694,6
Systèmes C4I de Défense et Sécurité	566,7	--	--	(4,1)	18,8	581,4
Systèmes de Mission de Défense	411,4	--	--	--	6,3	417,7
Défense Terrestre	269,1	--	--	--	4,0	273,1
Opérations Aériennes	40,6	--	--	--	1,2	41,8
Défense et Sécurité	1 287,8	--	--	(4,1)	30,3	1 314,0
Autres	8,0	--	--	--	0,4	8,4
Total	2 986,9	--	--	(4,1)	34,2	3 017,0

13. IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

	31/12/09 Net	Var. de périmètre	Acquisitions / activations	Cessions	Dotations aux amort.	Change et autres	30/06/10 Net
Relation clientèle acquise	320,9	--	--	--	(13,0)	0,6	308,5
Carnet de commandes acquis	53,0	--	--	--	(12,4)	--	40,6
Technologie acquise	163,4	--	--	--	(14,6)	0,2	149,0
Autres	13,3	--	--	--	(0,8)	1,1	13,6
Incorporels acquis (PPA)	550,6	--	--	--	(40,8)	1,9	511,7
Frais de développement	253,7	--	18,3	--	(20,9)	11,9	263,0
Autres	121,0	0,2	5,7	(0,4)	(15,0)	7,5	119,0
Immobilisations incorporelles	925,3	0,2	24,0	(0,4)	(76,7)	21,3	893,7
Immobilisations corporelles	1 338,3	0,8	120,4	(3,0)	(130,7)	43,2	1 369,0
Total	2 263,6	1,0	144,4	(3,4)	(207,4)	64,5	2 262,7

14. TITRES DE PARTICIPATION MIS EN EQUIVALENCE

	% détenu en fin de période		Situation nette fin de période		Résultat		
	30 juin 2010	31 déc. 2009	30 juin 2010	31 déc. 2009	1er sem. 2010	1er sem. 2009	Année 2009
Aviation Communications & Surveillance Syst.	30	30	63,9	54,9	1,5	1,6	4,6
Camelot (cédée en 2010 – note 2)	--	20	--	50,0	3,4	4,3	6,4
DCNS	25	25	521,9	520,2	10,5	11,2	23,5
DpiX	20	20	19,5	16,4	0,2	1,1	1,3
Elettronica	33	33	34,3	30,4	4,0	3,4	6,1
Indra Espacio	33	33	16,8	16,3	0,5	1,0	1,2
Autres	--	--	31,5	22,8	5,3	2,1	4,9
Total			687,9	711,0	25,4	24,7	48,0

15. CAPITAUX PROPRES

a) Capital

Au 30 juin 2010, le capital social de Thales se compose de 199 074 227 actions de 3 €. La répartition du capital est la suivante :

	30/06/10			31/12/09		
	Nombre d'actions	% du capital	% droits de vote	Nombre d'actions	% du capital	% droits de vote
T.S.A. et sa filiale Sofivision	52 670 906	26,46%	41,25%	52 670 906	26,46%	41,60%
Etat français (dont une action spécifique)	2 022	--	--	2 022	--	--
Sogepa	1 081 256	0,54%	0,85%	1 081 256	0,54%	0,85%
Etat Français	53 754 184	27,00%	42,10%	53 754 184	27,00%	42,45%
Dassault Aviation	51 539 524	25,89%	20,18%	51 539 524	25,90%	20,35%
Thales	3 734 537	1,88%	--	3 556 693	1,79%	--
Salariés	5 923 210	2,97%	4,59%	5 965 354	3,00%	3,76%
Public	84 122 772	42,26%	33,13%	84 208 177	42,31%	33,44%
Nombre d'actions composant le capital social	199 074 227	100,00%	100,00%	199 023 932	100,00%	100,00%

b) Rémunération fondée sur des actions

Le Groupe évalue le montant représentatif de l'avantage consenti aux bénéficiaires d'options de souscription ou d'achat d'actions, d'actions gratuites et d'actions avec décote dans le cadre de plans d'épargne entreprise. Les justes valeurs de ces instruments sont déterminées à leurs dates d'attribution respectives. Les montants ainsi obtenus sont étalés en résultat sur la durée d'acquisition des droits et la charge correspondante est incluse dans le résultat opérationnel courant.

Montants comptabilisés au titre des paiements fondés sur des actions (a) :

Date du Plan	Nombre initial d'options / d'actions	Juste valeur à la date d'octroi	Juste valeur au 30/06/10	Charge du 1er semestre 2010	Charge du 1er semestre 2009	Charge de l'année 2009
01/07/03	3 034 200	(21,3)	--	--	--	--
01/07/04	2 638 750	(21,4)	--	--	--	--
30/06/05	2 201 500	(19,5)	--	--	0,2	0,2
09/11/06	2 223 950	(23,5)	(0,1)	0,5	1,6	2,8
04/07/07	1 654 530	(15,6)	(0,6)	0,7	1,9	3,3
01/07/08	1 688 076	(11,2)	(1,7)	1,0	2,9	6,1
25/11/08	71 700	(0,3)	(0,1)	0,1	0,1	0,2
25/06/09	1 600 340	(11,2)	(5,5)	2,6	0,1	3,3
Total options		(124,0)	(8,0)	4,9	6,8	15,9
04/07/07	312 435	(11,5)	(3,0)	1,5	1,6	3,1
01/07/08	317 705	(9,3)	(4,7)	1,2	1,2	2,4
25/06/09	334 980	(8,7)	(6,5)	1,1	--	1,1
Actions gratuites		(29,5)	(14,2)	3,8	2,8	6,6
24/04/08	2 519 280	(5,0)	--	--	--	--
PEE		(5,0)	--	--	--	--
Total		(158,5)	(22,2)	8,7	9,6	22,5

(a) Plans émis après le 7 novembre 2002, date de première application de la norme.

c) Actions propres

Les actions détenues par Thales société mère en propre sont au nombre de 3 734 537 au 30 juin 2010 et de 3 556 693 au 31 décembre 2009. Dans les comptes consolidés, elles figurent en diminution des capitaux propres consolidés pour un montant de -144,8 M€ au 30 juin 2010 et de -141,5 M€ au 31 décembre 2009.

16. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

	31/12/09	Var. de périm. change et aut.	Dotations	Reprises	30/06/10
Restructuration	118,6	2,1	39,9	(43,4)	117,2
Provisions sur contrats	704,4	67,0	144,6	(132,4)	783,6
- garanties	248,1	10,5	39,5	(34,5)	263,6
- litiges	210,8	23,7	43,8	(19,1)	259,2
- perte à terminaison	98,3	3,3	27,2	(45,2)	83,6
- autres	147,2	29,5	34,1	(33,6)	177,2
Autres provisions pour risques et charges	306,8	5,1	47,0	(34,4)	324,5
Total	1 129,8	74,2	231,5	(210,2)	1 225,3

17. DETTE FINANCIERE NETTE

	30/06/10	31/12/09
Dettes financières à long terme	1 655,8	1 651,6
Part à court terme des dettes financières	943,3	326,4
Comptes courants créditeurs auprès de parties liées	180,9	196,9
Juste valeur des instruments dérivés – gestion de la dette	(36,2)	(24,8)
Dette financière brute (I)	2 743,8	2 150,1
Comptes courants débiteurs auprès de parties liées	118,3	94,8
Titres de placement	8,5	4,4
Trésorerie et équivalents trésorerie	2 021,6	1 960,1
Trésorerie et autres placements (II)	2 148,4	2 059,3
Dette financière nette (I – II)	595,4	90,8

- Détail de la dette brute

	30/06/10	31/12/09
Emprunt obligataire 2013	602,7	601,9
Emprunt obligataire 2011	797,2	785,6
Billets de trésorerie	812,8	149,9
Financement de projets	205,6	199,5
Emprunts auprès des établissements de crédit	59,7	115,0
Dettes financières diverses	36,6	49,1
Financement des immobilisations en crédit-bail	19,1	20,5
Comptes courants auprès de parties liées	180,9	196,9
Découverts bancaires	36,4	22,7
Intérêts courus	29,0	33,8
Juste valeur des instruments dérivés – gestion de la dette (a)	(36,2)	(24,8)
Dette financière brute	2 743,8	2 150,1

(a) Selon IAS 39, la valeur des emprunts prend en compte les variations de juste valeur du risque couvert. Cette variation de valeur de la dette est compensée par la réévaluation des swaps de couverture enregistrée sur la ligne « juste valeur des instruments dérivés ».

Caractéristiques des emprunts :	nominal	échéance	Taux			
			nature		Nominal	effectif
(hors couverture)						
Emprunt obligataire 2013	600 M€	avril 2013	fixe	dt 200 M€ swapés à tx variable	4,375%	4,5757%
Emprunt obligataire 2011	500 M€ 275 M€ (cpt jan 09)	juillet 2011	fixe	dt 575 M€ swapés à tx variable	4,375%	4,4776% 5,75%
Financements de projets	Dettes sans recours, ou à recours limité, dont la charge et le remboursement sont assurés par la part des revenus des projets garantie contractuellement par les clients. Emprunts à taux fixes (ou à taux variable swapés à taux fixe) et échelonnés jusqu'en 2020.					

À la date de publication du présent document, les notations attribuées aux emprunts du Groupe Thales par les agences de rating étaient les suivantes :

Emprunts à moyen & long terme	Moody's	Standard & Poor's
Perspective	A2	BBB+
Billets de trésorerie & emprunts à court terme	perspective stable	perspective stable
	Prime-1	A2

A fin 2009, la notation attribuée par Moody's aux emprunts à moyen & long terme était de A1 ; celle de Standard & Poor's de A - .

L'abaissement de la notation n'a aucun impact sur les termes et conditions des financements confirmés ; elle n'entraîne en effet aucune mise en jeu des covenants contenus dans les contrats de financement. L'entrée en vigueur de la seule clause d'exigibilité anticipée des lignes de crédit confirmées ne saurait se faire que dans l'hypothèse où l'Etat ne détiendrait plus son action spécifique au capital de la société, et que, simultanément, le ratio de la dette financière nette consolidée rapportée à l'EBITDA (résultat opérationnel courant avant amortissements et dépréciation) serait supérieur à 3.

18. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

a) Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles

Seules les acquisitions ayant donné lieu à un mouvement de trésorerie figurent dans le tableau des flux de trésorerie. Sont notamment incluses les activations de frais de développement (18,3 M€ au 1^{er} semestre 2010, 48,3 M€ au 1^{er} semestre 2009 et 113,2 M€ en 2009).

b) Investissement financier net

Investissements dans les filiales et participations :	Premier semestre 2010	Premier semestre 2009	Année 2009
Complément de prix Alcatel Alenia Space (note 2)	--	(129,6)	(129,6)
CMT Medical technologies Ltd	--	(20,3)	(20,3)
Autres	(6,1)	3,1	(5,5)
Investissements dans les filiales et participations	(6,1)	(146,8)	(155,4)
- Trésorerie des sociétés acquises	--	4,9	7,4
Investissements dans les filiales et participations, net	(6,1)	(141,9)	(148,0)

Cessions de titres de participation :	Premier semestre 2010	Premier semestre 2009	Année 2009
Autres	0,9	(1,7)	5,3
Cessions de titres de participation	0,9	(1,7)	5,3
- Trésorerie des sociétés cédées	--	(5,2)	(5,3)
Cession de titres de participation, net	0,9	(6,9)	--

c) Augmentation (diminution) des fonds propres et des intérêts minoritaires

	Premier semestre 2010	Premier semestre 2009	Année 2009
Augmentation de capital / levées de stock-options	5,5	0,4	4,6
Prix de cession (acquisition) des actions propres	(5,2)	9,9	17,0
Total	0,3	10,3	21,6

19. RISQUES JURIDIQUES

Le Groupe est exposé, par son activité, à des litiges techniques et commerciaux. Les litiges mentionnés dans le rapport de l'an dernier ont connu les évolutions suivantes :

Thales a pris connaissance de la sentence notifiée le 3 mai 2010 dans l'arbitrage l'opposant à la marine de la République de Chine (Taïwan). Cette décision intervient au titre de la violation alléguée des dispositions contractuelles relatives à l'utilisation d'intermédiaires, dans le cadre d'un contrat conclu en 1991 par Thomson-CSF (devenue Thales) pour la fourniture à Taïwan de six frégates de type Lafayette.

Le montant total de la sentence s'élève à 482 MUSD et 82 M€, portant intérêts depuis août 2001, ainsi qu'environ 15 M€, portant intérêts à compter du 3 mai 2010, soit un total d'environ 630 M€ (intérêts inclus).

La société a formé un recours en annulation contre cette sentence devant la Cour d'Appel de Paris.

La part de Thales dans ce litige s'élève à 27,463% du total, correspondant à sa part industrielle dans le contrat de fourniture. Compte tenu des provisions passées antérieurement, un complément de 35 M€ (avant impôts) a été enregistré dans les comptes du premier semestre 2010.

Aucun autre litige significatif n'est né depuis le début de l'exercice 2010. Et, à la connaissance de Thales, il n'existe aucun autre fait exceptionnel ou litige ayant eu ou de nature à avoir une influence significative sur les résultats, la situation financière et les objectifs du Groupe.

20. PARTIES LIEES

Les principales transactions entre parties liées sont renseignées dans la note 19 de l'annexe aux comptes consolidés du document de référence 2009.

Les revenus réalisés au premier semestre 2010 avec l'Etat français s'élèvent à 870 M€ (contre 900 M€ au premier semestre 2009).

Au 30 juin 2010, le montant des créances échues, portant intérêt moratoire, vis-à-vis de la Direction générale de l'armement s'élève à 450 M€ (contre 45 M€ au 31 décembre 2009).