



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2026

Sommaire

Généralités			Comptes consolidés	
	Déclaration de la personne responsable du rapport	2	États financiers	17
	Structure de Dassault Aviation	3	Rapport des Commissaires aux Comptes	41
Rapport d'activité				
1	Chiffres clés du 1 ^{er} semestre 2026 – Données consolidées	6		
2	Activités de Dassault Aviation	7		
3	Résultats consolidés ajustés du 1 ^{er} semestre 2026	10		
4	Résultats consolidés en données IFRS du 1 ^{er} semestre 2026	13		
5	Structure financière	13		
6	Facteurs et gestion des risques	14		
7	Information des actionnaires	14		
8	Transactions avec les parties liées	14		
9	Perspectives	14		

Déclaration de la personne responsable du rapport

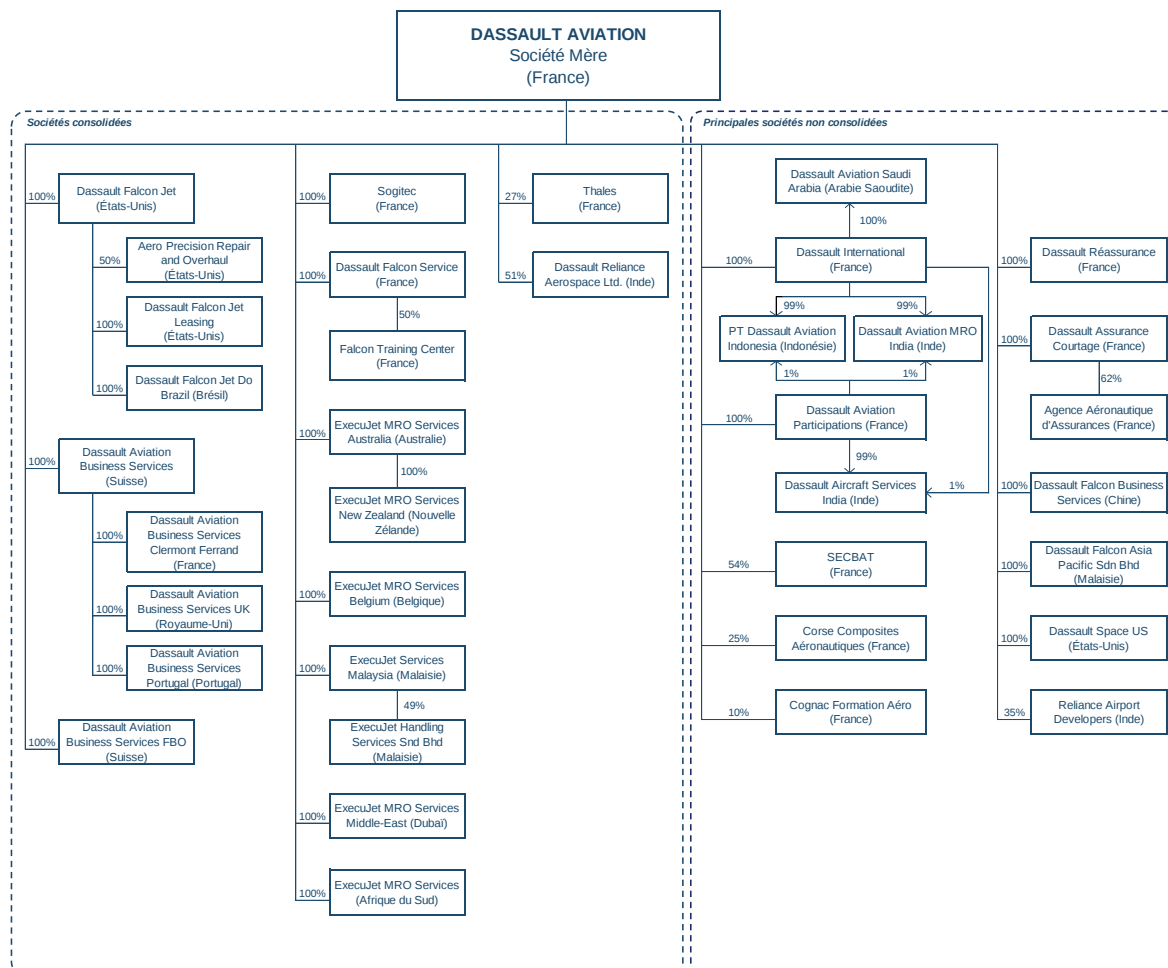
J'atteste, qu'à ma connaissance, les comptes semestriels condensés contenus dans le présent rapport sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle et honnête des éléments d'actif et de passif/du patrimoine, de la situation financière et du résultat de Dassault Aviation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre les parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Saint-Cloud, le 22 juillet 2026

Éric TRAPPIER
Président-Directeur Général

Structure de Dassault Aviation au 30 juin 2026

Dassault Aviation est un groupe international qui englobe la majeure partie de l'activité aéronautique du Groupe Industriel Marcel Dassault. Les principales sociétés de Dassault Aviation sont les suivantes :



La liste des entités consolidées est présentée en note 2 « Périmètre de consolidation » de l'Annexe aux comptes consolidés.

RAPPORT D'ACTIVITÉ DASSAULT AVIATION 1^{er} SEMESTRE 2026

1. CHIFFRES CLÉS DU 1^{ER} SEMESTRE 2026 – DONNÉES CONSOLIDÉES

	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025
Prises de commandes	2 878 M€ 23 Falcon	8 075 M€ 26 Rafale Export 8 Falcon
Chiffre d'affaires <u>ajusté</u>	4 157 M€ 12 Rafale dont 10 Export et 2 France 13 Falcon	2 847 M€ 7 Rafale dont 4 Export et 3 France 12 Falcon
	au 30 juin 2026	au 31 décembre 2025
Carnet de commandes	45 359 M€ 208 Rafale dont 165 Export et 43 France 83 Falcon	46 596 M€ 220 Rafale dont 175 Export et 45 France 73 Falcon
	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025
Résultat opérationnel <u>ajusté</u> Marge opérationnelle <u>ajustée</u>	330 M€ 7,9% du chiffre d'affaires	180 M€ 6,3% du chiffre d'affaires
Recherche et développement autofinancés	131 M€	182 M€
Résultat net <u>ajusté</u> Marge nette <u>ajustée</u>	496 M€ 11,9% du chiffre d'affaires	386 M€ 13,6% du chiffre d'affaires
	au 30 juin 2026	au 31 décembre 2025
Trésorerie disponible	10 099 M€	9 415 M€

N.B. :

- Dassault Aviation comptabilise l'intégralité des contrats Rafale Export (y compris les parts Thales et Safran),
- Hors surtaxe d'impôt sur les sociétés en France, les résultats nets ajustés du 1^{er} semestre 2026 et du 1^{er} semestre 2025 auraient été de respectivement 570 millions d'euros et 453 millions d'euros.

Principaux agrégats en normes IFRS (cf. tableaux de passage en annexe)

Chiffre d'affaires consolidé	4 157 M€	2 854 M€
Résultat opérationnel consolidé	328 M€	186 M€
Résultat net consolidé	360 M€	334 M€

2. ACTIVITÉS DE DASSAULT AVIATION

2.1. Introduction

Le Conseil d'administration du 22 juillet 2026, sous la présidence de Monsieur Éric Trappier, a arrêté les comptes du 1^{er} semestre 2026.

Les contextes militaires et géopolitiques restent marqués par la situation de crise dans le Golfe et la poursuite de la guerre en Ukraine.

En France, l'actualisation de la Loi de Programmation Militaire (LPM) prévoit l'augmentation du budget des Armées.

Le carnet de commandes s'établit au 30 juin 2026 à 45,4 milliards d'euros (dont 291 avions : 208 Rafale et 83 Falcon), contre 46,6 milliards d'euros au 31 décembre 2025.

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre s'élève à 4,2 milliards d'euros, en hausse de 46% par rapport au 1^{er} semestre 2025, porté principalement par la livraison de 6 Rafale Export supplémentaires, ainsi que du chiffre d'affaires développement et support supplémentaire lié au passage de jalons.

Le résultat opérationnel progresse de 83% par rapport au 1^{er} semestre 2025 pour s'établir à 330 millions d'euros. Le résultat net du 1^{er} semestre est de 496 millions d'euros, en hausse de 110 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2025 (hors la surtaxe d'impôt sur les sociétés en France, le résultat net se serait élevé à 570 millions d'euros).

Ce semestre a été marqué par :

- la livraison de 12 Rafale (10 Rafale à l'Export, 2 Rafale à la France) et 13 Falcon,
- la commande de 23 Falcon,
- la décision du *Defence Acquisition Council* d'entrer en négociation de gré à gré en vue de l'acquisition par l'Inde de 114 Rafale. Dans ce cadre, Dassault Aviation finalise les éléments de réponse pour l'obtention de ce contrat qui avec l'accélération du *Make in India* restent l'objectif stratégique majeur Société,
- le 1^{er} vol du Falcon 10X le 19 juin 2026, marquant le lancement de la campagne d'essais en vol, et le recalage du planning du programme. L'entrée en service du Falcon 10X est prévue en 2029,
- la décision du président de la République et du chancelier allemand, d'un commun accord, d'arrêter le SCAF/NGF. Des discussions sont en cours avec l'État pour lancer une alternative, en franco-français ou en coopération, de démonstrateur d'un futur avion de combat.

Postérieurement à la clôture du semestre, le 13 juillet 2026, la France et l'Ukraine ont conclu une feuille de route prévoyant l'acquisition par Kiev de 16 Rafale ; le même jour, Dassault Aviation et Harmattan AI ont annoncé la réalisation en vol d'un engagement collaboratif simulé entre un Rafale et un drone embarquant une charge utile de guerre électronique « NAMIB ».

Le Conseil d'administration exprime ses remerciements à l'ensemble du personnel pour son implication, son efficacité et ses compétences dans le succès commercial et la réalisation des programmes.

2.2. Évolution des programmes

Programmes Défense

Rafale

Pour la France, le 1^{er} semestre 2026 a été marqué par :

- Rafale en production
 - la livraison de 2 Rafale, 43 restant à livrer,
 - la demande de l'État de décaler la livraison de 20 Rafale de 2031-2032 à 2033-2034.
- Rafale en développement
 - la poursuite des travaux d'exécution du contrat de développement du standard F4-3,
 - la poursuite de l'étude de levée de risque du futur standard F5 du Rafale lié à la Composante Nucléaire Aéroportée et la préparation de la contractualisation du marché F5, avec pour objectif une entrée en service du standard F5 entre 2033 et 2035.

Pour l'Export, le 1^{er} semestre 2026 a été marqué par :

- la livraison de 10 Rafale, 165 restant à livrer,
- la préparation des livraisons des premiers Rafale aux Émirats Arabes Unis fin 2026,
- la poursuite des prospections à l'export.

Système de Combat Aérien du Futur / New Generation Fighter (« SCAF/NGF »)

Le président de la République et le chancelier allemand ont décidé, d'un commun accord, d'arrêter le SCAF/NGF.

Des discussions sont en cours avec l'État pour lancer une alternative, en franco-français ou en coopération, de démonstrateur d'un futur avion de combat.

Eurodrone

Dassault Aviation conteste la décision unilatérale d'Airbus Defense & Space GmbH de résilier la participation de Dassault Aviation dans le contrat Eurodrone et entend défendre ses droits, d'autant que la France poursuit le développement.

Espace

VORTEX-D (démonstrateur échelle réduite) : étude du développement du démonstrateur de l'avion spatial, objet d'une convention de soutien conclue avec la DGA. La définition générale est finalisée et les premières commandes d'équipement sont engagées.

VORTEX-S (1^{ère} version opérationnelle) : remise d'une offre à l'ESA, en équipe industrielle avec des partenaires européens dont OHB. Dassault Aviation est architecte du VORTEX-S et intégrateur global de l'avion spatial et OHB l'architecte et l'intégrateur du module de service. Dassault Aviation poursuit la recherche de partenaires européens ou non européens pour la suite.

Programmes Falcon

Au 1^{er} semestre 2026, 23 commandes ont été enregistrées, contre 8 au 1^{er} semestre 2025 et 13 Falcon ont été livrés, contre 12 au 1^{er} semestre 2025.

Le 1^{er} semestre 2026 a été marqué par :

- la 1^{ère} apparition publique du Falcon 10X le 10 mars 2026, lors de la cérémonie du roll-out,
- la réussite du 1^{er} vol du Falcon 10X le 19 juin 2026, démontrant la maturité du programme et marquant le lancement de la campagne d'essais en vol,
- la certification du Falcon 2000LXS aux normes CO₂ de l'EASA.

L'entrée en service du Falcon 10X est prévue en 2029.

2.3. Après-vente

Concernant le support militaire, le 1^{er} semestre 2026 a été marqué par :

- l'implication et l'organisation de nos équipes qui ont permis de maintenir un haut niveau de disponibilité des flottes en France et à l'Export, y compris au Qatar et aux Émirats Arabes Unis confrontés au conflit dans le Golfe Persique,
- concernant la France, la poursuite des développements associés au soutien des nouveaux standards du Rafale ainsi que ceux liés au soutien du programme ALBATROS (Falcon 2000 de surveillance et d'intervention maritimes),
- concernant l'Export, la poursuite de la mise en place de moyens de soutien.

Concernant le support Falcon, le 1^{er} semestre 2026 a été marqué par :

- la montée en activité du nouveau centre de maintenance Dassault Falcon Jet sur l'aéroport de Melbourne en Floride,
- l'adaptation du réseau mondial et l'agrément de nos centres de maintenance avec la poursuite des livraisons du Falcon 6X (réalisation des premières visites programmées, approvisionnement de rechanges et outillages, formation théorique et pratique des mécaniciens et des équipages).

2.4. Modernisation de l'outil industriel

Dassault Aviation poursuit son effort d'investissement pour moderniser ses infrastructures industrielles avec notamment :

- DRAL : le nouveau bâtiment est en cours de construction, il sera opérationnel à l'été 2027 et permettra le doublement de la surface de production,
- Mérignac : la décision de construction d'un nouveau bâtiment afin d'accueillir les bancs de commandes de vol qui seront transférés de l'établissement de Saint-Cloud,
- Istres : la rénovation d'une partie des chaussées aéronautiques pour les rendre capables du Falcon 10X,
- Argonay, Cergy, Mérignac et Poitiers : la mise en service d'un total de 22 000 m² de panneaux photovoltaïques dont l'électricité est autoconsommée.

2.5. Numérique et Intelligence Artificielle

Numérique

- harmonisation des données et outils d'ingénierie avec 3DEXperience™ (Dassault Systèmes),
- modernisation des outils : déploiement APRISO™ (Dassault Systèmes) dans nos usines, BLEU pour la collaboration (Microsoft TEAMS), planification industrielle (développement interne).

Intelligence Artificielle

- automatisation et IA générative : déploiement sécurisé d'une IA interne souveraine dans nos datacenters et intégration de fonctionnalités « IA agentique » (tâches répétitives, accès accéléré aux savoirs, traduction, amélioration des documents et développement logiciel),
- assistant Virtuel Rafale F5 : développement de fonctions d'autonomie qui seront à bord du Rafale F5 (enjeux liés aux relations humain-système et à l'intégration de l'IA),
- maintenance prévisionnelle : optimisation de la disponibilité des avions à partir des données agrégées par le Big Data militaire.

2.6. Make in India

Dassault Aviation poursuit le développement de son empreinte industrielle et de ses partenariats en Inde avec :

- DRAL, principalement pour les Falcon,
- Tata Advanced Systems, pour la mise en place d'une double source de production des sections de fuselage du Rafale,
- Dynamatic, pour la production du tronçon arrière du Falcon 6X,
- Hical, pour la production de constituants du système de commandes de vol du Rafale.

Dassault Aviation étudie un schéma industriel allant jusqu'à la mise en vol des avions dans le cadre du projet des 114 Rafale.

3. RÉSULTATS CONSOLIDÉS AJUSTÉS DU 1^{ER} SEMESTRE 2026

3.1. Prises de commandes

Les **prises de commandes** du 1^{er} semestre 2026 sont de **2 878 millions d'euros** contre 8 075 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025. La part des prises de commandes à l'**Export** est de 93%.

Leur évolution est la suivante, **en millions d'euros** :

	S1 2026	%	S1 2025	%
Défense	1 024	35%	7 172	89%
Défense Export	789		6 897	
Défense France	235		275	
Falcon	1 854	65%	903	11%
Total prises de commandes consolidées	2 878		8 075	
% Export	93%		96%	

Les prises de commandes sont intégralement constituées de commandes fermes.

Programmes Défense

Les **prises de commandes Défense** du 1^{er} semestre 2026 s'élèvent à **1 024 millions d'euros** contre 7 172 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025.

La **part Défense Export** s'élève à **789 millions d'euros** au 1^{er} semestre 2026 contre 6 897 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025. Dassault Aviation avait notamment enregistré une commande de **26 Rafale Marine par l'Inde** au 1^{er} semestre 2025.

La **part Défense France** s'établit à **235 millions d'euros** au 1^{er} semestre 2026, contre 275 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025.

Programmes Falcon

Au cours du 1^{er} semestre 2026, **23 commandes Falcon** ont été enregistrées contre 8 commandes au 1^{er} semestre 2025. Le montant des prises de commandes Falcon s'élève à **1 854 millions d'euros** au 1^{er} semestre contre 903 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025, hausse liée à l'augmentation des prises de commandes d'avions neufs.

3.2. Chiffre d'affaires ajusté

Le **chiffre d'affaires consolidé ajusté** du 1^{er} semestre 2026 est de **4 157 millions d'euros** contre 2 847 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025. La part du chiffre d'affaires à **l'Export** est de **79%** au 1^{er} semestre 2026.

L'évolution du chiffre d'affaires est la suivante, en **millions d'euros** :

	S1 2026	%	S1 2025	%
Défense	2 944	71%	1 751	62%
Défense Export	2 102		949	
Défense France	842		802	
Falcon	1 213	29%	1 096	38%
Total chiffre d'affaires consolidé ajusté	4 157		2 847	
% Export	79%		71%	

Programmes Défense

12 Rafale (10 Export et 2 France) ont été livrés au cours du 1^{er} semestre 2026 contre **7 Rafale** (4 Export et 3 France) au 1^{er} semestre 2025.

Le **chiffre d'affaires Défense** du 1^{er} semestre 2026 s'élève à **2 944 millions d'euros** contre 1 751 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025.

La **part Défense Export** s'élève à **2 102 millions d'euros** au 1^{er} semestre 2026 contre 949 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025. Cette hausse est portée principalement par la livraison de 6 Rafale Export supplémentaires, ainsi que du chiffre d'affaires support supplémentaire.

La **part Défense France** s'élève à **842 millions d'euros** au 1^{er} semestre 2026 contre 802 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025.

Programmes Falcon

13 Falcon ont été livrés au 1^{er} semestre 2026, contre 12 au 1^{er} semestre 2025.

Le **chiffre d'affaires Falcon** du 1^{er} semestre 2026 s'élève à **1 213 millions d'euros** contre 1 096 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025.

Le « book-to-bill ratio » (prises de commandes / chiffre d'affaires) est de **0,69** au 1^{er} semestre 2026.

3.3. Carnet de commandes

Le **carnet de commandes consolidé** au 30 juin 2026 (établi en conformité avec la norme IFRS 15) est de **45 359 millions d'euros**, contre 46 596 millions d'euros au 31 décembre 2025. Le niveau du carnet de commandes a évolué comme suit :

	30.06.2026	%	31.12.2025	%
Défense	39 930	88%	41 851	90%
Défense Export	32 456		33 769	
Défense France	7 474		8 082	
Falcon	5 429	12%	4 745	10%
Total carnet de commandes consolidé	45 359		46 596	
% Export	80%		79%	

Le carnet de commandes au 30 juin 2026 est composé comme suit :

- **Défense Export : 32 456 millions d'euros** au 30 juin 2026 contre 33 769 millions d'euros au 31 décembre 2025. Ce montant comprend principalement **165 Rafale** contre 175 Rafale au 31 décembre 2025.
- **Défense France : 7 474 millions d'euros** au 30 juin 2026 contre 8 082 millions d'euros au 31 décembre 2025. Ce montant comprend en particulier **43 Rafale** contre 45 au 31 décembre 2025, les contrats de MCO Rafale (Ravel), Mirage 2000 (Balzac), ATL2 (OCEAN), AlphaJet (AlphaCare), et le standard F4 du Rafale.
- **Falcon** (y compris les avions de mission Albatros et Archange) : **5 429 millions d'euros** au 30 juin 2026 contre 4 745 millions d'euros au 31 décembre 2025. Il comprend notamment **83 Falcon** contre 73 au 31 décembre 2025.

3.4. Résultats ajustés

Résultat opérationnel ajusté

Le **résultat opérationnel consolidé ajusté du 1^{er} semestre 2026** est de **330 millions d'euros** contre 180 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025.

Les frais de recherche et développement du 1^{er} semestre 2026, portant principalement sur le Falcon 10X, s'établissent à 131 millions d'euros contre 182 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025.

La **marge opérationnelle consolidée** s'établit à **7,9%** contre 6,3% au 1^{er} semestre 2025.

Le taux de couverture du 1^{er} semestre 2026 est de **1,15 \$/€** contre 1,13 \$/€, au 1^{er} semestre 2025.

Résultat financier ajusté

Le **résultat financier consolidé ajusté du 1^{er} semestre 2026** est de **55 millions d'euros** contre 77 millions d'euros à la même période l'an passé, en baisse notamment sous l'effet de la hausse de la composante de financement.

Résultat net ajusté

Le **résultat net consolidé ajusté du 1^{er} semestre 2026** est de **496 millions d'euros** contre 386 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025. Hors surtaxe d'impôt sur les sociétés en France, les résultats nets ajustés du 1^{er} semestre 2026 et du 1^{er} semestre 2025 auraient été de respectivement 570 millions d'euros et 453 millions d'euros.

La contribution de Thales dans le résultat net de Dassault Aviation est de 264 millions d'euros contre 234 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025.

La **marge nette consolidée ajustée** s'établit ainsi à **11,9%** au 1^{er} semestre 2026 contre 13,6% au 1^{er} semestre 2025.

Le **résultat net consolidé ajusté par action** du 1^{er} semestre 2026 s'établit à **6,42 €** contre 4,94 € au 1^{er} semestre 2025.

4. RÉSULTATS CONSOLIDÉS EN DONNÉES IFRS DU 1^{ER} SEMESTRE 2026

4.1. Résultat opérationnel consolidé (IFRS)

Le **résultat opérationnel consolidé** du 1^{er} semestre 2026 est de **328 millions d'euros** contre 186 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025.

Les frais de recherche et développement du 1^{er} semestre 2026, portant principalement sur le Falcon 10X, s'établissent à 131 millions d'euros d'affaires contre 182 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025.

La **marge opérationnelle consolidée** s'établit à **7,9%** contre 6,5% au 1^{er} semestre 2025.

4.2. Résultat financier consolidé (IFRS)

Le **résultat financier consolidé** du 1^{er} semestre 2026 est de **55 millions d'euros** contre 78 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025, en baisse notamment sous l'effet de la hausse de la composante de financement.

4.3. Résultat net consolidé (IFRS)

Le **résultat net consolidé** du 1^{er} semestre 2026 est de **360 millions d'euros** contre 334 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025. Hors surtaxe d'impôt sur les sociétés en France, les résultats nets consolidés du 1^{er} semestre 2026 et du 1^{er} semestre 2025 auraient été de respectivement 434 millions d'euros et 401 millions d'euros.

La contribution de Thales dans le résultat net de Dassault Aviation est de 129 millions d'euros contre 177 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025.

La **marge nette consolidée** s'établit ainsi à **8,7%** au 1^{er} semestre 2026 contre 11,7% au 1^{er} semestre 2025.

Le **résultat net consolidé par action** du 1^{er} semestre 2026 s'établit à **4,67 €** contre 4,28 € au 1^{er} semestre 2025.

5. STRUCTURE FINANCIÈRE

5.1. Trésorerie disponible

Dassault Aviation utilise un indicateur propre appelé « trésorerie disponible » qui reflète le montant des liquidités totales dont dispose Dassault Aviation, déduction faite des dettes financières ; il reprend les postes du bilan suivants : trésorerie et équivalents de trésorerie, actifs financiers courants (à leur valeur de marché) et les dettes financières, à l'exception des dettes de location. Le calcul de cet indicateur est détaillé au sein des états financiers consolidés (note 7 des comptes semestriels consolidés condensés).

La **trésorerie disponible de Dassault Aviation** s'élève à **10 099 millions d'euros** au 30 juin 2026 contre 9 415 millions d'euros au 31 décembre 2025. Cette hausse s'explique essentiellement par les acomptes reçus sur commandes Rafale Export.

5.2. Bilan (en données IFRS)

Le **total des capitaux propres** s'établit à **6 561 millions d'euros** au 30 juin 2026 contre 6 664 millions d'euros au 31 décembre 2025.

Les emprunts et dettes financières s'établissent à 201 millions d'euros au 30 juin 2026 contre 203 millions d'euros au 31 décembre 2025. Ils comprennent la participation des salariés placée en compte courant bloqué pour 16 millions d'euros et les dettes de location comptabilisées pour 185 millions d'euros.

Les stocks et en-cours ont augmenté de 756 millions d'euros et s'établissent à 8 207 millions d'euros au 30 juin 2026.

Les acomptes reçus sur commandes nets des acomptes versés sont de 14 866 millions d'euros, en hausse de 913 millions d'euros.

La valeur de marché des instruments financiers dérivés s'établit à 11 millions d'euros au 30 juin 2026 contre 52 millions d'euros au 31 décembre 2025.

6. FACTEURS ET GESTION DES RISQUES

Les risques et incertitudes décrits dans le rapport annuel 2025 sont toujours d'actualité.

7. INFORMATION DES ACTIONNAIRES

Au 30 juin 2026, le capital social de la Société s'élève à 62 170 196,80 euros. Il est divisé en 77 712 746 actions d'une valeur nominale de 0,80 euro chacune. Les actions sont cotées sur le Marché réglementé « Euronext Paris » - Compartiment A - Code ISIN (International Securities Identification Numbers) : FR0014004L86. Elles sont éligibles au Service à Règlement Différé (SRD). Dassault Aviation a intégré en 2016 les indices boursiers suivants : Sociétés des Bourses Françaises 120 (SBF 120) et le Morgan Stanley Capital International World (MSCI World).

Au 30 juin 2026, l'actionnariat de Dassault Aviation est le suivant :

Actionnaires	Nombre d'actions	%	Droits de vote exerçables ⁽²⁾	%
GIMD	51 960 760	66,86%	103 921 520	80,40%
Flottant	16 811 361	21,63%	17 063 730	13,20%
Airbus SE	8 275 290	10,65%	8 275 890	6,40%
Auto-détention ⁽¹⁾	665 335	0,86%		
TOTAL	77 712 746	100,00%	129 260 540	100,00%

⁽¹⁾ auto-détention inscrite en compte « nominatif pur », privée de droits de vote.

⁽²⁾ en application de la loi « Florange » et à défaut de dispositions contraires des statuts de Dassault Aviation, les actions détenues depuis plus de deux ans au nominatif bénéficient d'un droit de vote double.

Le Conseil d'administration du 3 mars 2026 a annulé 684 288 actions qui avaient été acquises au titre de l'autorisation de rachat décidée par l'Assemblée Générale du 16 mai 2025, et affectées à l'objectif d'annulation.

Depuis le 13 mai 2026, Dassault Aviation a racheté 519 137 actions (0,67% de son capital) au titre de la nouvelle autorisation de rachat décidée par l'Assemblée Générale du 13 mai 2026. Le Conseil d'administration du 22 juillet 2026 a décidé d'annuler ces actions en septembre 2026.

8. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Les parties liées au cours du 1^{er} semestre 2026 sont identiques à celles identifiées au 31 décembre 2025 et les transactions intervenues au cours du semestre sont de même nature.

9. PERSPECTIVES

La guidance 2026 est inchangée : chiffre d'affaires 2026 en hausse par rapport à celui de 2025, classe 8,5 milliards d'euros (dont la livraison de 40 Falcon et 28 Rafale).

Ce rapport peut contenir des déclarations de nature prospective qui constituent des objectifs et ne sauraient être considérées comme des prévisions de résultat ou de tout autre indicateur de performance. Les résultats effectifs peuvent différer sensiblement des déclarations prospectives en raison d'un certain nombre de risques et d'incertitudes, tels que notamment décrits dans le présent rapport de Dassault Aviation.

ANNEXE

COMMUNICATION FINANCIÈRE

La norme IFRS 8 « secteurs opérationnels » requiert la présentation de l'information sectorielle selon des critères de gestion interne.

L'activité de Dassault Aviation relève entièrement du domaine aéronautique. Le reporting interne fait au Président-Directeur Général et au Directeur Général Délégué, utilisé pour la stratégie et les prises de décisions, ne présente pas d'analyse de la performance, au sens de la norme IFRS 8, à un niveau inférieur à ce domaine.

DÉFINITION DES INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE

Pour refléter les performances économiques réelles consolidées et permettre leur suivi et leur comparabilité, Dassault Aviation présente un compte de résultat ajusté :

- du résultat de change associé à l'exercice des instruments de couverture non éligibles à la comptabilité de couverture au sens des normes IFRS. Ce résultat, présenté en résultat financier dans les comptes consolidés, est reclassé en chiffre d'affaires et donc en résultat opérationnel au sein du compte de résultat ajusté,
- de la valorisation des instruments dérivés de change non éligibles à la comptabilité de couverture, en neutralisant la variation de juste valeur de ces instruments (considérant que le résultat de couverture ne doit impacter le résultat que lors de l'échéance des flux commerciaux), à l'exception des dérivés affectés à la couverture des positions bilancielle dont la variation de juste valeur est présentée en résultat opérationnel,
- de l'amortissement des actifs évalués dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition (regroupements d'entreprises), dit « PPA » (*Purchase Price Allocation*),
- des ajustements pratiqués par Thales dans sa communication financière.

Dassault Aviation présente également l'indicateur « trésorerie disponible » qui reflète le montant des liquidités totales, déduction faite des dettes financières. Il reprend les postes du bilan suivants :

- trésorerie et équivalents de trésorerie,
- autres actifs financiers courants,
- dettes financières, à l'exception des dettes de location.

Le calcul de cet indicateur est détaillé au sein des états financiers consolidés condensés (cf. note 7).

Il est rappelé que seuls les états financiers consolidés font l'objet d'un audit des Commissaires aux Comptes. Les données financières ajustées font l'objet de travaux de vérification au titre de la lecture d'ensemble des informations données dans le rapport financier semestriel.

IMPACT DES AJUSTEMENTS

L'incidence sur le 1^{er} semestre 2026 des ajustements sur les agrégats du compte de résultat est présentée ci-dessous :

(en milliers d'euros)	Compte de résultat consolidé S1 2026	Dérivés de change		PPA	Ajustements pratiqués par Thales	Compte de résultat ajusté S1 2026
		Résultat de change	Variation de juste valeur			
Chiffre d'affaires	4 157 083					4 157 083
Résultat opérationnel	327 856			1 724		329 580
Résultat financier	54 925					54 925
Résultat des sociétés mises en équivalence	133 604				134 503	268 107
Impôts sur les résultats	- 156 027			-366		- 156 393
Résultat net	360 358			1 358	134 503	496 219
<i>Résultat net part attribuable aux propriétaires de la société Mère</i>	361 595			1 358	134 503	497 456
Résultat net par action (en euros)	4,67					6,42

L'incidence sur le 1^{er} semestre 2025 des ajustements sur les agrégats du compte de résultat est présentée ci-dessous :

(en milliers d'euros)	Compte de résultat consolidé S1 2025	Dérivés de change		PPA	Ajustements pratiqués par Thales	Compte de résultat ajusté S1 2025
		Résultat de change	Variation de juste valeur			
Chiffre d'affaires	2 853 603	-6 383				2 847 220
Résultat opérationnel	185 692	-6 383		970		180 279
Résultat financier	78 327	6 383	- 7 892			76 818
Résultat des sociétés mises en équivalence	185 212				56 733	241 945
Impôts sur les résultats	-114 793		2 038	-167		-112 922
Résultat net	334 438		-5 854	803	56 733	386 120
<i>Résultat net part attribuable aux propriétaires de la société Mère</i>	334 438		-5 854	803	56 733	386 120
Résultat net par action (en euros)	4,28					4,94

Comptes semestriels consolidés condensés au 30 juin 2026

Actif

(en milliers d'euros)	Notes	30.06.2026	31.12.2025
Écarts d'acquisition	3	112 620	112 620
Immobilisations incorporelles		104 904	111 001
Immobilisations corporelles		1 595 050	1 602 861
Titres mis en équivalence	4	3 039 853	3 024 270
Autres actifs financiers non courants	5	200 496	202 782
Impôts différés actifs		355 866	333 081
Actifs non courants		5 408 789	5 386 615
Stocks et en-cours	6	8 206 851	7 451 109
Actifs sur contrats	11	129 568	161 141
Créances clients et autres créances		1 610 846	1 953 110
Avances et acomptes versés sur commandes	11	8 687 874	8 436 644
Instruments financiers dérivés	18	23 957	66 851
Autres actifs financiers courants	7	8 785 771	7 473 950
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7	1 328 950	1 965 145
Actifs courants		28 773 817	27 507 950
Total actif		34 182 606	32 894 565

Passif

(en milliers d'euros)	Notes	30.06.2026	31.12.2025
Capital	8	62 170	62 718
Réserves et résultats consolidés		6 737 267	6 960 272
Écarts de conversion		-76 549	-166 097
Actions propres	8	-167 805	-200 739
Total attribuable aux propriétaires de la société mère		6 555 083	6 656 154
Participations ne donnant pas le contrôle		6 094	7 497
Capitaux propres		6 561 177	6 663 651
Emprunts et dettes financières à plus d'un an	9	162 728	174 209
Impôts différés passifs		2 473	1 892
Passifs non courants		165 201	176 101
Passifs sur contrats	11	23 895 360	22 806 527
Dettes fournisseurs et autres dettes		1 222 379	1 153 569
Dettes fiscales et sociales		658 410	516 706
Emprunts et dettes financières à moins d'un an	9	37 926	28 842
Provisions pour risques et charges	10	1 629 207	1 534 077
Instruments financiers dérivés	18	12 946	15 092
Passifs courants		27 456 228	26 054 813
Total passif		34 182 606	32 894 565

Compte de résultat

(en milliers d'euros)	Notes	1er semestre 2026	1er semestre 2025	2025
Chiffre d'affaires	12	4 157 083	2 853 603	7 425 969
Autres produits de l'activité		114 096	94 586	190 237
Variation des stocks de produits en-cours		561 541	650 472	539 857
Achats consommés		-3 275 246	-2 352 857	-5 495 568
Charges de personnel		-954 661	-898 961	-1 708 742
Impôts et taxes		-45 413	-40 710	-68 245
Dotations aux amortissements		-101 909	-99 262	-206 063
Dotations / reprises nettes aux provisions		-124 673	-22 623	-56 957
Autres produits et charges d'exploitation		-2 962	1 444	18 743
Résultat opérationnel		327 856	185 692	639 231
Coût de l'endettement financier net		18 890	26 587	48 386
Autres produits et charges financiers		36 035	51 740	94 839
Résultat financier	14	54 925	78 327	143 225
Quote-part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence	4	133 604	185 212	456 443
Impôts sur les résultats	15	-156 027	-114 793	-261 652
Résultat net		360 358	334 438	977 247
<i>Part attribuable aux propriétaires de la société mère</i>		361 595	334 438	977 393
<i>Part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</i>		-1 237	0	-146
Résultat par action (en euros)	16	4,67	4,28	12,52
Résultat par action dilué (en euros)	16	4,67	4,28	12,52

État des produits et charges comptabilisés

(en milliers d'euros)	Notes	1er semestre 2026	1er semestre 2025	2025
Résultat net		360 358	334 438	977 247
Instruments financiers dérivés (1)	18	-38 207	151 386	132 494
Impôts associés		9 867	-39 095	-34 217
Variation des écarts de conversion		35 136	-120 662	-121 435
Sociétés mises en équivalence, nets	4	44 385	-124 594	-128 921
Éléments recyclables ultérieurement en résultat		51 181	-132 965	-152 079
Autres actifs financiers non courants	5	2 701	1 086	3 318
Écarts actuariels sur engagements de retraites	10	2 569	23 115	47 317
Impôts associés		-634	-4 971	-11 341
Sociétés mises en équivalence, nets	4	-4 984	-2 475	14 028
Éléments non recyclables en résultat		-348	16 755	53 322
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres		50 833	-116 210	-98 757
Produits et charges comptabilisés		411 191	218 228	878 490
<i>Part attribuable aux propriétaires de la société mère</i>		<i>412 594</i>	<i>218 228</i>	<i>878 843</i>
<i>Part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</i>		<i>-1 403</i>	<i>0</i>	<i>-353</i>

(1) les montants indiqués correspondent à la variation de la valeur de marché des instruments éligibles à la comptabilité de couverture sur la période. Ils ne sont pas représentatifs des résultats qui seront constatés lors de la réalisation des couvertures.

Tableau de variation des capitaux propres

Année 2025 et 1^{er} semestre 2026

(en milliers d'euros)	Capital	Réserves et résultats consolidés		Écarts de conversion	Actions propres	Total attribuable aux propriétaires de la société mère	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres totaux
		Primes, résultats consolidés et autres réserves	Instruments financiers dérivés					
Au 31.12.2024	62 876	6 299 457	-98 145	123 357	-55 554	6 331 991	0	6 331 991
Résultat net de l'exercice		977 393				977 393	-146	977 247
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres		53 322	137 582	-289 454		-98 550	-207	-98 757
Produits et charges comptabilisés		1 030 715	137 582	-289 454		878 843	-353	878 490
Dividendes versés		-369 207				-369 207		-369 207
Païement en actions (1)		5 473				5 473		5 473
Mouvements sur actions propres (1)	-158	-38 230			-145 185	-183 573		-183 573
Autres variations (2)		-7 373				-7 373	7 850	477
Au 31.12.2025	62 718	6 920 835	39 437	-166 097	-200 739	6 656 154	7 497	6 663 651
Résultat net de l'exercice		361 595				361 595	-1 237	360 358
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres		-348	-38 201	89 548		50 999	-166	50 833
Produits et charges comptabilisés		361 247	-38 201	89 548		412 594	-1 403	411 191
Dividendes versés		-370 768				-370 768		-370 768
Païement en actions (1)		6 527				6 527		6 527
Mouvements sur actions propres (1)	-548	-185 864			32 934	-153 478		-153 478
Autres variations (2)		4 054				4 054	0	4 054
Au 30.06.2026	62 170	6 736 031	1 236	-76 549	-167 805	6 555 083	6 094	6 561 177

(1) cf. note 8.

(2) les autres variations comprennent notamment les impacts associés aux opérations sur actions propres de Thales ainsi que l'intégration globale de Dassault Reliance Aerospace Ltd en 2025.

1^{er} semestre 2025

(en milliers d'euros)	Capital	Réserves et résultats consolidés		Écarts de conversion	Actions propres	Total attribuable aux propriétaires de la société mère	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres totaux
		Primes, résultats consolidés et autres réserves	Instruments financiers dérivés					
Au 31.12.2024	62 876	6 299 457	-98 145	123 357	-55 554	6 331 991	0	6 331 991
<i>Résultat net de l'exercice</i>		334 438				334 438		334 438
<i>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</i>		16 755	151 626	-284 591		-116 210		-116 210
Produits et charges comptabilisés		351 193	151 626	-284 591		218 228		218 228
Dividendes versés		-369 207				-369 207		-369 207
Paiement en actions (1)		3 699				3 699		3 699
Mouvements sur actions propres (1)	-158	-38 230			38 388	0		0
Autres variations (2)		668				668		668
Au 30.06.2025	62 718	6 247 580	53 481	-161 234	-17 166	6 185 379	0	6 185 379

(1) cf. note 8.

(2) les autres variations comprennent notamment les impacts associés aux opérations sur actions propres de Thales ainsi que l'impact des variations de périmètre de Dassault Aviation.

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers d'euros)	Notes	1er semestre 2026	1er semestre 2025	2025
I - Flux de trésorerie des opérations d'exploitation				
Résultat net		360 358	334 438	977 247
Annulation des résultats des sociétés mises en équivalence, nets des dividendes reçus	4	27 909	-21 606	-240 970
Annulation des résultats sur cessions d'actifs immobilisés		731	2 729	2 108
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés	18	2 541	-21 534	-18 824
Variation de la juste valeur des autres actifs financiers courants et non courants	5, 7	-5 446	-15 044	-25 873
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	15	156 027	114 793	261 652
Dotations et reprises aux amortissements et aux provisions (à l'exclusion de celles liées au besoin en fonds de roulement)		201 664	93 356	190 710
Autres éléments		6 527	3 699	-23 544
Capacité d'autofinancement avant impôts		750 311	490 831	1 122 506
Impôts versés	15	-164 699	-117 381	-255 420
Variation des stocks et en-cours (valeur nette)	6	-737 506	-982 338	-794 681
Variation des actifs sur contrats	11	32 717	-12 155	-78 722
Variation des créances clients et autres créances (valeur nette)		338 078	265 323	-33 426
Variation des avances et acomptes versés	11	-251 147	-1 379 304	-1 796 322
Variation des passifs sur contrats	11	1 072 159	3 635 485	4 024 301
Variation des dettes fournisseurs et autres dettes		74 395	-382 705	-377 479
Variation des dettes fiscales et sociales		140 459	124 044	37 772
Augmentation (-) ou diminution (+) du besoin en fonds de roulement		669 155	1 268 350	981 443
Total I		1 254 767	1 641 800	1 848 529
II - Flux de trésorerie des opérations d'investissement				
Variation en coût d'acquisition des autres actifs financiers courants	7	-1 291 253	-373 574	-592 014
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		-61 439	-101 602	-194 738
Acquisitions des autres actifs financiers non courants	5	-1 076	-4 080	-71 590
Cessions ou réduction d'actifs immobilisés		655	9 296	26 039
Trésorerie nette sur cession et acquisition de filiales		0	-4 529	-8 479
Total II		-1 353 113	-474 489	-840 782
III - Flux de trésorerie des opérations de financement				
Achat d'actions propres	8	-153 478	0	-183 573
Augmentation des dettes financières	9	624	867	1 367
Remboursement des dettes financières	9	-22 840	-47 323	-62 471
Dividendes versés au cours de l'exercice		-370 768	-369 207	-369 207
Total III		-546 462	-415 663	-613 884
IV - Impact des variations de change		8 613	-34 333	-40 158
Variation de la trésorerie nette (I+II+III+IV)		-636 195	717 315	353 705
Trésorerie nette à l'ouverture	7	1 965 145	1 611 440	1 611 440
Trésorerie nette à la clôture	7	1 328 950	2 328 755	1 965 145

Notes aux comptes consolidés

Généralités

1 Principes comptables

- 1.1. Cadre général
- 1.2. Information sectorielle

2 Périmètre de consolidation

Actif

3 Écarts d'acquisition

4 Titres mis en équivalence

- 4.1. Part de Dassault Aviation dans la situation nette et le résultat des sociétés mises en équivalence
- 4.2. Évolution des titres mis en équivalence
- 4.3. Réconciliation entre les éléments publiés par Thales et les rubriques de mise en équivalence
- 4.4. Indice de perte de valeur

5 Autres actifs financiers non courants

6 Stocks et en-cours

7 Trésorerie

- 7.1. Trésorerie nette
- 7.2. Trésorerie disponible

Passif

8 Capitaux propres

- 8.1. Capital social
- 8.2. Actions propres

9 Emprunts et dettes financières

10 Provisions pour risques et charges

11 Actifs et passifs sur contrats

Compte de résultat

12 Chiffre d'affaires

13 Charges de recherche et développement

14 Résultat financier

15 Impôts

- 15.1. Impôts sur les résultats
- 15.2. Rapprochement entre la charge d'impôts théorique et la charge d'impôts comptabilisée

16 Résultat par action

Informations complémentaires

17 Synthèse des actifs et passifs financiers

- 17.1. Actifs financiers
- 17.2. Passifs financiers

18 Gestion des risques financiers

- 18.1. Gestion des risques de liquidité et de trésorerie
- 18.2. Gestion des risques de crédit et de contrepartie
- 18.3. Gestion des risques de marché

19 Actifs et passifs éventuels

20 Transactions avec les parties liées

21 Événements postérieurs à la clôture

Note 1 - Principes comptables

1.1. Cadre général

Le 22 juillet 2026, le conseil d'administration a arrêté et autorisé la publication des comptes consolidés condensés de Dassault Aviation au 30 juin 2026.

Dassault Aviation est une société anonyme cotée, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre sous le numéro 712 042 456.

Les comptes consolidés condensés au 30 juin 2026 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 2026. Les comptes intermédiaires suivent des règles et méthodes comptables identiques à celles adoptées pour les comptes consolidés annuels établis au 31 décembre 2025, telles que détaillées dans le rapport financier annuel 2025.

Les nouveaux textes d'application obligatoire à partir du 1^{er} janvier 2026 n'ont pas d'impact matériel sur les états financiers consolidés condensés au 30 juin 2026.

Saisonnalité de l'activité

Un phénomène récurrent de saisonnalité a été observé lors des exercices précédents. En conséquence, les résultats intermédiaires au 30 juin 2026 ne sont pas nécessairement représentatifs de ceux pouvant être attendus pour l'ensemble de l'exercice 2026.

Provisions pour coûts des départs à la retraite

La charge du semestre au titre des engagements de retraites est calculée à partir 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.

Écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition font l'objet de tests de perte de valeur à chaque clôture annuelle ainsi qu'à chaque fois qu'il existe un indice de perte de valeur.

Impôts sur les bénéfices

Dans le cadre de l'arrêté semestriel, la charge d'impôt de Dassault Aviation est calculée en appliquant au résultat comptable de la période l'estimation du 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. À ce titre, la charge d'impôt de la période comprend, pour Dassault Aviation Société Mère, la surtaxe d'impôt sur les sociétés, calculée sur la moyenne de l'impôt courant dû au titre de 2025 et 2026.

1.2. Information sectorielle

La norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels » requiert la présentation de l'information selon des critères de gestion interne. L'activité de Dassault Aviation relève entièrement du domaine aéronautique. Le reporting interne fait au Président - Directeur Général et au Directeur Général Délégué, utilisé pour la stratégie et les prises de décision, ne présente pas d'analyse de la performance, au sens de la norme IFRS 8, à un niveau inférieur à ce domaine.

Note 2 - Périmètre de consolidation

Dassault Aviation est un groupe français qui conçoit et fabrique des avions militaires, des avions d'affaires et des systèmes spatiaux. Dassault Aviation exerce principalement son activité en France.

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de la société Dassault Aviation et des entités suivantes :

Nom	Pays	% intérêts (1)		Méthode de consolidation (2)
		30.06.2026	31.12.2025	
Dassault Aviation (3)	France	Consolidante	Consolidante	
Dassault Aviation Business Services	Suisse	100	100	IG
- Dassault Aviation Business Services Clermont Ferrand	France	100	100	IG
- Dassault Aviation Business Services UK	Angleterre	100	100	IG
- Dassault Aviation Business Services Portugal	Portugal	100	100	IG
Dassault Aviation Business Services FBO	Suisse	100	100	IG
Dassault Falcon Jet	États-Unis	100	100	IG
- Dassault Falcon Jet Leasing	États-Unis	100	100	IG
- Aero Precision	États-Unis	50	50	MEQ
- Midway	États-Unis	-	100	IG
- Dassault Falcon Jet Do Brazil	Brésil	100	100	IG
Dassault Falcon Service	France	100	100	IG
- Falcon Training Center	France	50	50	MEQ
Dassault Reliance Aerospace Ltd	Inde	51	51	IG
ExecuJet				
- ExecuJet MRO Services Australia	Australie	100	100	IG
- ExecuJet MRO Services New Zealand	Nouvelle Zélande	100	100	IG
- ExecuJet MRO Services Belgium	Belgique	100	100	IG
- ExecuJet Services Malaysia	Malaisie	100	100	IG
- ExecuJet Handling Services Sdn Bhd	Malaisie	49	49	IG
- ExecuJet MRO Services	Afrique du Sud	100	100	IG
- ExecuJet MRO Services Middle-East	Dubaï	100	100	IG
Sogitec Industries	France	100	100	IG
Thales	France	27	27	MEQ

(1) les pourcentages d'intérêts des capitaux propres sont identiques aux pourcentages de contrôle pour toutes les sociétés de Dassault Aviation à l'exception de Thales, dont Dassault Aviation détient 26,59% du capital, 26,65% des droits à intérêts et 29,95% des droits de vote au 30 juin 2026.

(2) IG : intégration globale, MEQ : mise en équivalence.

(3) identité de la société consolidante : Dassault Aviation, société anonyme au capital de 62 170 196,80 euros, cotée et immatriculée en France, 712 042 456 RCS Nanterre - 78, Quai Marcel Dassault – 92210 Saint-Cloud.

Midway a été absorbée par Dassault Falcon Jet au 1^{er} semestre 2026. Il n'y a pas eu d'autre mouvement de périmètre.

Note 3 - Écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition au 30 juin 2026 s'élèvent à 112 620 milliers d'euros, inchangés par rapport au 31 décembre 2025.

Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié au 30 juin 2026, les Unités Génératrice de Trésorerie (UGT) n'ont pas fait l'objet de tests de dépréciation.

Conformément aux normes IFRS, l'écart d'acquisition relatif à Thales, consolidé par mise en équivalence, est inclus dans la rubrique « Titres mis en équivalence » (cf. note 4).

Note 4 - Titres mis en équivalence

4.1. Part de Dassault Aviation dans la situation nette et le résultat des sociétés mises en équivalence

Au 30 juin 2026, Dassault Aviation détient 26,65% des droits à intérêts du groupe Thales comme au 31 décembre 2025. Le contrôle exercé par Dassault Aviation sur Thales est qualifié d'influence notable, au regard notamment du pacte d'actionnaires entre Dassault Aviation et le Secteur Public.

(en milliers d'euros)	Titres mis en équivalence		Résultat mis en équivalence		
	30.06.2026	31.12.2025	1er semestre 2026	1er semestre 2025	2025
Thales (1)	3 002 829	2 992 570	129 252	176 942	446 254
Autres	37 024	31 700	4 352	8 270	10 189
Total	3 039 853	3 024 270	133 604	185 212	456 443

(1) la quote-part de Dassault Aviation dans la situation nette et le résultat de Thales est détaillée en note 4.3.

4.2. Évolution des titres mis en équivalence

(en milliers d'euros)	1er semestre 2026	2025
Au 1^{er} janvier	3 024 270	2 909 611
Augmentation du capital de Dassault Reliance Aerospace Ltd	0	4 529
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence	133 604	456 443
Élimination des dividendes versés (1)	-161 513	-215 473
Produits et charges comptabilisés directement dans les capitaux propres		
- Actifs financiers à la juste valeur	1 279	1 801
- Instruments financiers dérivés (2)	-9 861	39 305
- Écarts actuariels sur engagements de retraite	-6 263	12 227
- Écarts de conversion	54 246	-168 226
Part des sociétés mises en équivalence dans les autres produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	39 401	-114 893
Autres mouvements (3)	4 091	-15 947
En fin de période	3 039 853	3 024 270

(1) au 1^{er} semestre 2026, Dassault Aviation a perçu 161 513 milliers d'euros de dividendes de Thales au titre de l'exercice 2025. En 2025, Dassault Aviation a perçu 156 038 milliers d'euros de dividendes au titre de l'exercice 2024 et 52 012 milliers d'euros d'acompte sur les dividendes au titre de l'exercice 2025.

(2) les montants indiqués correspondent à la variation de valeur de marché du portefeuille sur la période. Ils ne sont pas représentatifs des résultats qui seront constatés lors de la réalisation des couvertures.

(3) les autres mouvements comprennent notamment les impacts associés aux opérations sur actions propres de Thales ainsi que l'intégration globale de Dassault Reliance Aerospace Ltd en 2025.

4.3. Réconciliation entre les éléments publiés par Thales et les rubriques de mise en équivalence

Le détail du passage entre la situation nette publiée par Thales, part de Dassault Aviation, avec la valeur nette comptable des titres mis en équivalence figure dans le tableau ci-dessous :

(en milliers d'euros)	30.06.2026	31.12.2025
Capitaux propres part du groupe Thales	8 006 900	7 968 400
Retraitements d'homogénéisation et PPA	-2 614 934	-2 614 934
Capitaux propres part du groupe Thales retraités	5 391 966	5 353 466
Quote-part dans l'actif net du groupe Thales	1 436 959	1 426 700
Écart d'acquisition	1 565 870	1 565 870
Valeur comptable des titres Thales	3 002 829	2 992 570

Le détail du passage entre le résultat publié par Thales, part du groupe, et celui retenu par Dassault Aviation figure dans le tableau ci-dessous :

(en milliers d'euros)	1er semestre 2026	1er semestre 2025	2025
Résultat Thales (100%)	485 000	663 700	1 674 500
Résultat Thales - Quote-part de Dassault Aviation	129 252	176 942	446 254

L'allocation du prix d'acquisition est désormais totalement amortie.

4.4. Indice de perte de valeur

Sur la base du cours de bourse de l'action Thales au 30 juin 2026, soit 224,80 euros par action, la participation de Dassault Aviation dans Thales est valorisée à 12 308 millions d'euros. En l'absence d'indication objective de perte de valeur, les titres Thales n'ont pas fait l'objet d'un test de dépréciation au 30 juin 2026.

Note 5 - Autres actifs financiers non courants

(en milliers d'euros)	31.12.2025	Augmen- tation	Diminution	Variation de juste valeur	Autres	30.06.2026
Titres non cotés (1)	158 219	0	-485	3 136	-7	160 863
Autres actifs financiers	44 563	1 076	-578	-5 427	-1	39 633
<i>Créances rattachées à des participations</i>	638	52	-32	0	0	658
<i>Autres créances et prêts</i>	4 964	521	-271	0	-1	5 213
<i>Placements évalués en valeur de marché</i>	38 961	503	-275	-5 427	0	33 762
Autres actifs financiers non courants	202 782	1 076	-1 063	-2 291	-8	200 496

(1) les titres de participation non consolidés, non cotés, sont évalués à la juste valeur en contrepartie des autres produits et charges comptabilisés en capitaux propres, non recyclables en résultat.

Note 6 - Stocks et en-cours

(en milliers d'euros)	30.06.2026			31.12.2025
	Brut	Dépréciation	Net	Net
Matières premières	606 520	-106 573	499 947	459 756
En-cours de production	5 614 786	-123 215	5 491 571	4 947 398
Produits intermédiaires et finis	2 606 370	-391 037	2 215 333	2 043 955
Stocks et en-cours	8 827 676	-620 825	8 206 851	7 451 109

Note 7 - Trésorerie

7.1. Trésorerie nette

(en milliers d'euros)	30.06.2026	31.12.2025
Équivalents de trésorerie (1)	562 320	1 183 974
Disponibilités	766 630	781 171
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 328 950	1 965 145
Concours bancaires courants	0	0
Trésorerie nette au tableau des flux de trésorerie	1 328 950	1 965 145

(1) principalement dépôts à terme et valeurs mobilières de placement équivalents de trésorerie. L'analyse des risques correspondante est décrite en note 18.

7.2. Trésorerie disponible

Dassault Aviation utilise un indicateur alternatif de performance appelé « Trésorerie disponible » qui reflète le montant des liquidités totales dont dispose Dassault Aviation, déduction faite des dettes financières à l'exception des dettes de location. Il est calculé comme suit :

(en milliers d'euros)	30.06.2026	31.12.2025
Autres actifs financiers courants (1)	8 785 771	7 473 950
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 328 950	1 965 145
Sous-total	10 114 721	9 439 095
Emprunts et dettes financières, hors dettes de location (2)	-15 769	-24 142
Trésorerie disponible	10 098 952	9 414 953

(1) les autres actifs financiers courants comprennent en particulier des dépôts à terme, des titres de créances et des placements de trésorerie sous forme de valeurs mobilières de placement cotées. Ces placements pourraient être cédés en fonction des besoins opérationnels de Dassault Aviation.

(2) cf. détail des dettes financières en note 9.

Une analyse exhaustive des performances des placements, classés en autres actifs financiers courants et en équivalents de trésorerie, est réalisée à chaque arrêté. Le portefeuille de placements ne présente pas, ligne à ligne, d'indication objective de perte de valeur significative au 30 juin 2026 (comme au 31 décembre 2025). L'analyse des risques correspondante est décrite en note 18.

Note 8 - Capitaux propres

8.1. Capital social

Suite à l'annulation de 684 288 actions sur le 1^{er} semestre 2026, le capital social s'élève à 62 170 milliers d'euros et se compose de 77 712 746 actions ordinaires de 0,80 euros chacune. La répartition du capital au 30 juin 2026 est la suivante :

	Actions	% Capital	% Droits de vote
GIMD (1)	51 960 760	66,9%	80,4%
Flottant	16 811 361	21,6%	13,2%
Airbus SE	8 275 290	10,6%	6,4%
Dassault Aviation (actions propres)	665 335	0,9%	-
Total	77 712 746	100%	100%

(1) la société mère, le Groupe Industriel Marcel Dassault (GIMD), sise au 9, Rond-Point des Champs-Élysées - Marcel Dassault - 75008 Paris, consolide par intégration globale les comptes de Dassault Aviation.

8.2. Actions propres

Les mouvements sur actions propres sont détaillés ci-dessous :

(en nombre de titres)	1er semestre 2026	1er semestre 2025	2025
Actions propres au 1^{er} janvier	859 450	397 062	397 062
Achats d'actions propres	519 137	0	684 288
Païement en actions	-28 964	-23 373	-23 373
Annulation d'actions	-684 288	-198 527	-198 527
Actions propres à la date d'arrêt	665 335	175 162	859 450
<i>Montant, en milliers d'euros, inscrit en diminution des capitaux propres</i>	<i>-167 805</i>	<i>-17 166</i>	<i>-200 739</i>

L'impact des actions propres sur les comptes consolidés de Dassault Aviation est détaillé au sein du tableau de variation des capitaux propres.

665 335 actions sont auto-détenues par la société au 30 juin 2026. Le conseil d'administration du 22 juillet 2026 a décidé d'affecter 519 137 actions à l'objectif d'annulation. Elles seront annulées en septembre 2026. 146 198 actions ont été antérieurement affectées à d'éventuelles attributions d'actions de performance et un éventuel contrat de liquidité permettant d'assurer l'animation du marché.

Note 9 - Emprunts et dettes financières

(en milliers d'euros)	Emprunts auprès des établissements de crédit	Dettes de location	Emprunts et dettes financières diverses (1)	Emprunts et dettes financières
Au 31 décembre 2025	0	178 909	24 142	203 051
Augmentation	0	16 447	624	17 071
Diminution	0	-13 843	-8 997	-22 840
Autres	0	3 372	0	3 372
Au 30 juin 2026	0	184 885	15 769	200 654

(1) les dettes financières diverses comprennent essentiellement la participation des salariés en compte courant bloqué. La participation des salariés correspond à un « autre avantage à long terme » et devrait être évaluée et actualisée selon les principes d'IAS 19 révisée. Cependant au regard des faibles écarts historiques entre taux de rémunération et taux d'actualisation, Dassault Aviation considère que la méthode d'évaluation au coût amorti constitue une approximation satisfaisante de la dette de participation.

Note 10 - Provisions pour risques et charges

(en milliers d'euros)	31.12.2025	Dotations	Reprises	Autres	30.06.2026
Garantie (1)	826 741	85 643	-37 166	919	876 137
Autres risques rattachés aux contrats (1)	670 779	134 659	-83 746	1 316	723 008
Coûts des départs à la retraite (2)	23 070	18 104	-19 625	-6 895	14 654
<i>sociétés françaises</i>	23 070	11 967	-12 771	-7 612	14 654
<i>sociétés nord-américaines</i>	0	6 137	-6 854	717	0
Autres risques opérationnels	13 487	8 440	-6 545	26	15 408
Provisions pour risques et charges	1 534 077	246 846	-147 082	-4 634	1 629 207

(1) les provisions tiennent compte de l'évolution de la flotte en service, des livraisons de la période et des obligations contractuelles induites par l'exécution des marchés.

(2) les écarts actuariels ont contribué à la diminution de la provision pour coûts des départs à la retraite et se répartissent comme suit :

<i>Sociétés françaises</i>	-7 612
<i>Sociétés nord-américaines</i>	5 043
<i>Total écarts actuariels</i>	<u>-2 569</u>

L'actif net résultant du surfinancement des plans de retraite de Dassault Falcon Jet est présenté en autres créances (31 121 milliers d'euros au 30 juin 2026 et 34 431 milliers d'euros au 31 décembre 2025).

Le taux d'actualisation retenu pour le calcul de la provision pour coûts des départs à la retraite des sociétés françaises (déterminé par référence au taux de rendement des obligations privées à long terme de première qualité) s'établit à 3,60% au 30 juin 2026 comme au 31 décembre 2025. Celui retenu pour le calcul de la provision pour coûts des départs à la retraite des sociétés américaines est de 5,90% au 30 juin 2026 contre 5,80% au 31 décembre 2025.

La sensibilité de l'engagement net à une modification du taux d'actualisation au 30 juin 2026 est présentée ci-après :

Sensibilité en points de base	+100 pts	+50 pts	+25 pts	-25 pts	-50 pts	-100 pts
Réduction (hausse) de l'engagement net	-63 056	-33 088	-16 979	18 108	36 391	76 666

Note 11 - Actifs et passifs sur contrats

(en milliers d'euros)	30.06.2026	31.12.2025
Factures à établir	242 884	739 973
Produits constatés d'avance	0	-1 000
Avances et acomptes reçus des clients	-113 316	-577 832
Actifs sur contrat	129 568	161 141
Factures à établir	727 155	322 924
Produits constatés d'avance	-1 181 819	-1 317 549
Avances et acomptes reçus des clients	-23 440 696	-21 811 902
Passifs sur contrat	-23 895 360	-22 806 527

Pour un contrat donné, un actif (passif) sur contrat représente le chiffre d'affaires cumulé non encore facturé, diminué des facturations non reconnues en chiffre d'affaires et des avances et acomptes reçus du client.

L'augmentation des passifs sur contrats résulte essentiellement de l'augmentation des avances et acomptes reçus des clients. Ils augmentent en raison notamment de la réception d'acomptes sur les contrats Rafale Export.

Dassault Aviation étant notamment principal sur les contrats Rafale Export, les acomptes reçus comprennent la part des commettants. Les acomptes versés reflètent le reversement de ces parts aux commettants :

(en milliers d'euros)	30.06.2026	31.12.2025
Avances et acomptes reçus	-23 554 012	-22 389 734
Avances et acomptes versés	8 687 874	8 436 644
Avances et acomptes reçus nets des avances et acomptes versés	-14 866 138	-13 953 090

Note 12 - Chiffres d'affaires

La répartition du chiffre d'affaires par zone géographique est la suivante :

(en milliers d'euros)	1er semestre 2026	1er semestre 2025	2025
France (1)	867 255	819 614	1 702 648
Export (2)	3 289 828	2 033 989	5 723 321
Chiffre d'affaires	4 157 083	2 853 603	7 425 969

(1) principalement l'État, avec qui Dassault Aviation a réalisé plus de 10% de son chiffre d'affaires sur les trois périodes présentées.

(2) au 1^{er} semestre 2026, plus de 5% du chiffre d'affaires a été réalisé aux États-Unis, avec l'Égypte, l'Indonésie et l'Inde. Au 1^{er} semestre 2025, plus de 5% du chiffre d'affaires avait été réalisé aux États-Unis et avec l'Égypte. Sur l'exercice 2025, plus de 5% du chiffre d'affaires avait été réalisé aux États-Unis, avec l'Égypte, l'Indonésie et l'Inde. Le chiffre d'affaires réalisé dans le cadre des contrats Rafale Export est comptabilisé sur une base brute (y compris part des commettants).

Par activité, le chiffre d'affaires se décompose comme suit :

(en milliers d'euros)	1er semestre 2026	1er semestre 2025	2025
Falcon	1 212 687	1 102 584	2 780 732
Défense	2 944 396	1 751 019	4 645 237
<i>Défense France</i>	<i>842 105</i>	<i>802 108</i>	<i>1 672 348</i>
<i>Défense Export</i>	<i>2 102 291</i>	<i>948 911</i>	<i>2 972 889</i>
Chiffre d'affaires	4 157 083	2 853 603	7 425 969

Note 13 - Charges de recherche et développement

Les frais de recherches et développement autofinancés sont comptabilisés en charge de l'exercice au cours duquel ils sont constatés, à l'exception des frais de développement pour lesquels les critères d'inscription à l'actif sont satisfaits, qui sont immobilisés puis amortis.

(en milliers d'euros)	1er semestre 2026	1er semestre 2025	2025
Charges de recherche et développement	-131 336	-181 823	-389 454

Note 14 - Résultat financier

(en milliers d'euros)	1er semestre 2026	1er semestre 2025	2025
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	22 406	30 565	55 829
Coût de l'endettement financier brut	-3 516	-3 978	-7 443
<i>Intérêts financiers relatifs aux contrats de locations</i>	-2 979	-3 227	-6 255
<i>Autres charges financières</i>	-537	-751	-1 188
Coût de l'endettement financier net	18 890	26 587	48 386
Dividendes et autres produits de participation	0	0	857
Produits et charges des autres actifs financiers	120 003	113 629	231 224
Résultat de change (1)	924	-3 501	-4 107
Composante de financement (2)	-84 892	-58 388	-133 135
Autres produits et charges financiers	36 035	51 740	94 839
Résultat financier	54 925	78 327	143 225

(1) le résultat de change de la période comprend la variation de la valeur de marché et le résultat associé à l'exercice des instruments de couverture de change non éligibles à la comptabilité de couverture au sens de la norme IFRS 9 « Instruments financiers ». Les montants ne sont pas représentatifs des résultats qui seront constatés lors de la réalisation des couvertures.

(2) en application de la norme IFRS 15, composante de financement comptabilisée au titre des contrats Défense long terme.

Note 15 - Impôts

15.1. Impôts sur les résultats

(en milliers d'euros)	1er semestre 2026	1er semestre 2025	2025
Charge d'impôts courants	-164 699	-117 381	-255 420
Produit / Charge d'impôts différés	8 672	2 588	-6 232
Impôts sur les résultats	-156 027	-114 793	-261 652

15.2. Rapprochement entre la charge d'impôts théorique et la charge d'impôts comptabilisée

(en milliers d'euros)	1er semestre 2026	1er semestre 2025	2025
Résultat net	360 358	334 438	977 247
<i>Moins charge d'impôts</i>	<i>156 027</i>	<i>114 793</i>	<i>261 652</i>
<i>Moins quote-part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence</i>	<i>-133 604</i>	<i>-185 212</i>	<i>-456 443</i>
Résultat avant impôts	382 781	264 019	782 456
Impôts théoriques au taux en vigueur (1)	-98 853	-68 183	-202 069
Impact des crédits d'impôts (2)	5 094	5 274	10 242
Impact des différences de taux d'impôts	625	235	1 756
Impact de la surtaxe d'impôt sur les sociétés	-56 519	-49 608	-73 551
Autres	-6 374	-2 511	1 970
Impôts comptabilisés	-156 027	-114 793	-261 652

(1) le taux utilisé est le taux applicable en France (25,83%), le résultat avant impôts étant majoritairement associé aux entités françaises.

(2) comprend l'impact des crédits d'impôt recherche, comptabilisé en autres produits de l'activité pour un montant de 15 150 milliers d'euros au 1er semestre 2026, 15 162 milliers d'euros au 1^{er} semestre 2025, et 35 188 milliers d'euros pour l'année 2025.

Note 16 - Résultat par action

Résultat par action	1er semestre 2026	1er semestre 2025	2025
Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère (en milliers d'euros) (1)	361 595	334 438	977 393
Nombre moyen d'actions en circulation	77 477 964	78 213 396	78 051 844
Nombre moyen d'actions en circulation dilué	77 493 464	78 226 396	78 064 844
Résultat par action (en euros)	4,67	4,28	12,52
Résultat par action dilué (en euros)	4,67	4,28	12,52

(1) le résultat net est intégralement attribuable au résultat des activités poursuivies (pas d'abandon d'activité).

Le résultat par action se calcule en divisant le résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice, déduction faite des actions propres.

Le résultat par action dilué correspond au résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère divisé par le nombre moyen pondéré des actions dilué. Ce dernier correspond au nombre moyen pondéré des actions ordinaires en circulation, augmenté des actions de performance attribuées.

Note 17 - Synthèse des actifs et passifs financiers

Le mode de valorisation au bilan (coût ou juste valeur) des instruments financiers actifs ou passifs est détaillé dans les tableaux ci-dessous.

Dassault Aviation a utilisé la hiérarchie suivante pour l'évaluation des actifs et passifs financiers à la juste valeur :

- Niveau 1 : instruments cotés sur un marché actif,
- Niveau 2 : techniques de valorisation fondées sur des données de marché observables,
- Niveau 3 : techniques de valorisation fondées sur des données non observables sur un marché.

17.1. Actifs financiers

(en milliers d'euros)	Valeur au bilan au 30.06.2026				Valeur au bilan au 31.12.2025
	Coût ou coût amorti (1)	Juste valeur		Total	
		Impact en résultat	Impact en capitaux propres		
Actifs non courants					
Autres actifs financiers non courants	5 871	33 762	160 863	200 496	202 782
Actifs courants					
Clients et autres créances	1 610 846			1 610 846	1 953 110
Instruments financiers dérivés		0	23 957	23 957	66 851
Autres actifs financiers courants	7 525 441	1 260 330		8 785 771	7 473 950
Équivalents de trésorerie	200 406	361 914		562 320	1 183 974
Total des instruments financiers actifs	9 342 564	1 656 006	184 820	11 183 390	10 880 667
Niveau 1		1 656 006	0		
Niveau 2		0	23 957		
Niveau 3		0	160 863		

(1) la valeur comptable des instruments financiers actifs comptabilisés au coût ou coût amorti correspond à une approximation raisonnable de la juste valeur.

17.2. Passifs financiers

(en milliers d'euros)	Valeur au bilan au 30.06.2026				Valeur au bilan au 31.12.2025
	Coût ou coût amorti (1)	Juste valeur		Total	
		Impact en résultat	Impact en capitaux propres		
Passifs non courants					
Emprunts auprès des établissements de crédit	0			0	0
Dettes de location	162 538			162 538	157 892
Dettes financières diverses (2)	190			190	16 317
Passifs courants					
Emprunts auprès des établissements de crédit	0			0	0
Dettes de location	22 347			22 347	21 017
Dettes financières diverses (2)	15 579			15 579	7 825
Fournisseurs et autres dettes	1 222 379			1 222 379	1 153 569
Instruments financiers dérivés		0	12 946	12 946	15 092
Total des instruments financiers passifs	1 423 033	0	12 946	1 435 979	1 371 712
Niveau 1		0	0		
Niveau 2		0	12 946		
Niveau 3		0	0		

(1) la valeur comptable des instruments financiers passifs comptabilisés au coût ou au coût amorti correspond à une approximation raisonnable de la juste valeur.

(2) essentiellement la participation des salariés en compte courant bloqué.

Note 18 - Gestion des risques financiers

18.1. Gestion des risques de liquidité et de trésorerie

18.1.1. Dettes financières

Dassault Aviation n'a pas de risque significatif sur ses dettes financières. Les caractéristiques de ces dernières figurent en note 9.

18.1.2. Trésorerie, équivalents de trésorerie et autres actifs financiers courants

Dassault Aviation possède une structure financière solide et ne travaille qu'avec des banques de 1^{ère} catégorie.

Le portefeuille de placements est principalement constitué de dépôts à terme et de placements monétaires sans risque significatif de perte de valeur.

(en milliers d'euros)	Valeur de marché	En %
Disponibilités, placements monétaires et dépôts à terme	6 889 024	68%
Placements obligataires et autres titres de créances	2 312 091	23%
Placements non spécifiés	913 606	9%
Total	10 114 721	100%

Une analyse exhaustive des performances des placements est réalisée à chaque arrêté. Le portefeuille de placements ne présente pas, ligne à ligne, d'indication objective de perte de valeur significative au 30 juin 2026 (comme au 31 décembre 2025).

Ces placements pourraient être cédés en fonction des besoins opérationnels de Dassault Aviation. La trésorerie ainsi que le portefeuille de valeurs mobilières de placement permettent ainsi à Dassault Aviation de faire face à ses engagements sans risque de liquidité. Dassault Aviation n'est pas confronté à des restrictions quant à la disponibilité de sa trésorerie et de son portefeuille de valeurs mobilières de placement.

18.2. Gestion des risques de crédit et de contrepartie

18.2.1. Risque de crédit sur les contreparties bancaires

Dassault Aviation répartit ses placements et réalise ses opérations de trésorerie et de change avec des organismes financiers reconnus. Dassault Aviation n'a pas de placement ni de compte auprès d'établissements financiers présentant des risques majeurs de défaut.

18.2.2. Risque de défaillance des clients

Dassault Aviation limite les risques liés au défaut des contreparties clients en réalisant la majorité de ses ventes au comptant et en faisant garantir les crédits accordés. La part des créances non couvertes par ces dispositifs fait l'objet d'un suivi individuel régulier et si besoin d'une provision pour dépréciation.

Compte tenu des dispositifs de couverture mis en place et des provisions constituées dans ses comptes, l'exposition résiduelle de Dassault Aviation au risque de défaillance d'un client situé dans un pays soumis à des incertitudes est limitée.

Le risque de fabrication est aussi garanti pour les contrats militaires exports significatifs.

18.3. Gestion des risques de marché

18.3.1. Risque de change

Dassault Aviation couvre les risques de change en utilisant des instruments financiers dérivés dont la valeur comptable est présentée ci-dessous :

(en milliers d'euros)	30.06.2026		31.12.2025	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Instruments dérivés de change	23 957	12 946	66 851	15 092
Instruments financiers dérivés nets	11 011		51 759	

Dassault Aviation est exposé à un risque de change au travers de la société mère sur les ventes Falcon qui sont pour la quasi-totalité libellées en dollars US. Ce risque est couvert partiellement en utilisant des contrats de change à terme.

Dassault Aviation couvre ses flux de trésorerie reconnus hautement probables de manière partielle. Il s'assure que les premières rentrées de trésorerie futures seront suffisantes pour exercer les couvertures de change mises en place. Le montant de la couverture peut être ajusté en fonction de l'évolution dans le temps des flux nets attendus.

Ce risque est permanent compte tenu des fluctuations et de la volatilité de la parité. Il s'agit d'un risque important pour Dassault Aviation, car les mesures mises en place pour limiter ce risque ne suffisent pas à rendre le risque net nul (périodes non couvertes par des couvertures, impact financier éventuel des couvertures déjà prises en cas de retournement des hypothèses de marché).

La ventilation de la juste valeur des instruments financiers dérivés par bande de maturité est la suivante :

(en milliers d'euros)	À moins d'un an	À plus d'un an	Total
Instruments financiers dérivés de change	5 344	5 667	11 011

L'impact en résultat et en capitaux propres sur la période de la variation de juste valeur des instruments de couverture est le suivant :

(en milliers d'euros)	31.12.2025	Impact en capitaux propres (1)	Impact en résultat opérationnel	Impact en résultat financier	30.06.2026
Instruments dérivés de change	51 759	-38 207	-2 541	0	11 011

(1) comptabilisation dans la rubrique produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres, part des sociétés intégrées globalement.

Une analyse de sensibilité a été réalisée afin de déterminer l'impact d'une variation du cours du dollar US par rapport à l'euro de plus ou moins 10 centimes.

Valeur de marché du portefeuille (en milliers d'euros)	30.06.2026	
Position nette au bilan	11 011	
Cours du dollar à la clôture	1,1394 \$/€	
Cours du dollar à la clôture +/- 10 centimes	1,0394 \$/€	1,2394 \$/€
Variation de la position nette au bilan (1)	-91 546	+76 774
<i>Impact en résultat</i>	0	0
<i>Impact en capitaux propres</i>	-91 546	+76 774

(1) données calculées à partir des conditions de marché existantes aux dates d'arrêt. Elles ne sont pas représentatives des résultats qui seront constatés lors de la réalisation des couvertures.

18.3.2. Risque de taux

Dassault Aviation est exposé à la variabilité des taux d'intérêts notamment au travers de ses placements à taux variables.

(en milliers d'euros)	30.06.2026		
	Taux fixe	Taux variable	Total
Actifs financiers courants, trésorerie et équivalents de trésorerie	7 725 847	2 388 874	10 114 721
Dettes financières (hors dettes de location)	0	-15 769	-15 769
Exposition nette au risque de taux	7 725 847	2 373 105	10 098 952

Une hausse de 1 point des taux d'intérêts appliqués à la trésorerie moyenne de Dassault Aviation aurait eu au 1er semestre 2026 un impact positif sur les produits financiers de 13 380 milliers d'euros.

Note 19 - Actifs et passifs éventuels

Il n'y a pas d'actifs ou passifs éventuels au 30 juin 2026.

Note 20 - Transactions avec les parties liées

Les parties liées au 30 juin 2026 sont identiques à celles identifiées au 31 décembre 2025 et les transactions intervenues au cours du semestre sont de même nature.

Note 21 - Évènements postérieurs à la clôture

Aucun évènement significatif pouvant avoir un impact sur les comptes n'est intervenu entre le 30 juin 2026 et la date d'arrêt des comptes par le conseil d'administration.

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, 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 condensés de la société DASSAULT AVIATION, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés 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.

I - 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 condensés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés 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 condensés.

Fait à Neuilly-Sur-Seine, le 22 juillet 2026

Les Commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Grant Thornton
Membre français de Grant Thornton International

Hugues Gérard

Solange Aïache