



Rapport financier du 1^{er} semestre 2020

Généralités

**Déclaration de la personne responsable
du rapport**
Structure du Groupe au 30 juin 2020

Rapport d'activité

- 1 Chiffres clés du 1^{er} semestre 2020**
- 2 Un 1^{er} semestre marqué par le Covid-19**
 - 2.1 Covid-19 : gestion de la crise
 - 2.2 Participation à l'effort national en France
 - 2.3 Plan de soutien à l'aéronautique
- 3 Perspectives 2020**
- 4 Activités du Groupe**
 - 4.1 Évolution des programmes
 - 4.2 Make in India
 - 4.3 Après-vente
- 5 Risques**

6 Résultats consolidés ajustés du 1^{er} semestre 2020

- 6.1 Prises de commandes
- 6.2 Chiffre d'affaires ajusté
- 6.3 Carnet de commandes
- 6.4 Résultats ajustés

7 Structure financière

- 7.1 Trésorerie disponible
- 7.2 Bilan (en données IFRS)

8 Information des actionnaires

9 Transactions avec les parties liées

10 Conclusion

Comptes consolidés

**Comptes semestriels consolidés
au 30 juin 2020**

Rapport des Commissaires aux comptes

Déclaration de la personne responsable du rapport

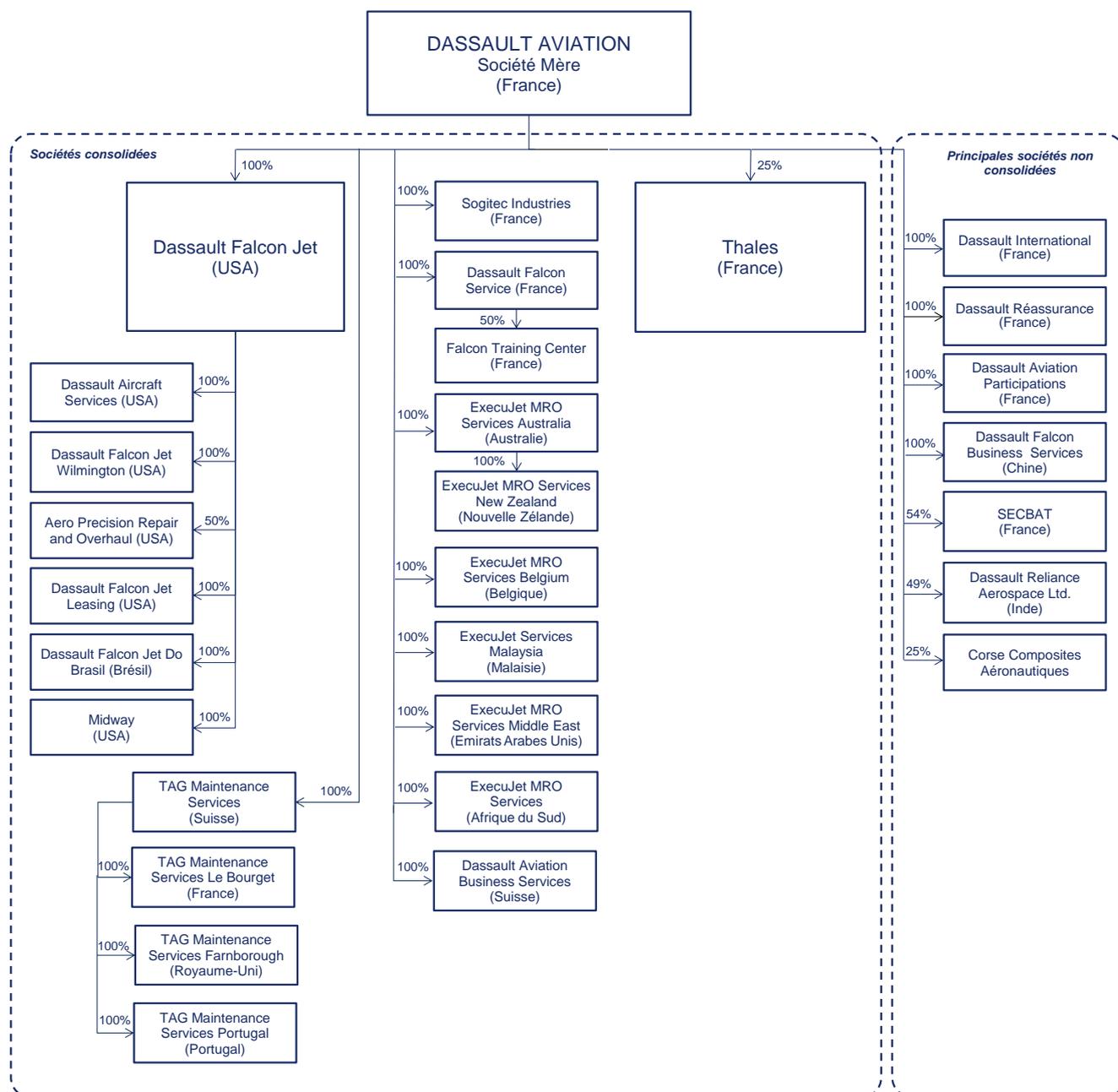
J'atteste, qu'à ma connaissance, les comptes semestriels condensés contenus dans le présent rapport sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat du Groupe Dassault Aviation, et que le rapport semestriel 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.

Paris, le 23 juillet 2020

Éric TRAPPIER
Président-Directeur Général

Structure du Groupe au 30 juin 2020

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



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

1. CHIFFRES CLÉS DU 1^{ER} SEMESTRE 2020

	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019
Prises de commandes	984 M€ 5 Falcon	2 900 M€ 7 Falcon MCO Rafale RAVEL
Chiffre d'affaires <u>ajusté</u> (*)	2 641 M€ 7 Rafale Export 16 Falcon	3 058 M€ 10 Rafale Export 17 Falcon
	au 30 juin 2020	au 31 décembre 2019
Carnet de commandes	16 193 M€ 68 Rafale <i>dont</i> 28 Rafale France 40 Rafale Export 42 Falcon	17 798 M€ 75 Rafale <i>dont</i> 28 Rafale France 47 Rafale Export 53 Falcon
	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019
Résultat opérationnel <u>ajusté</u> (*)	55 M€	250 M€
<i>Marge opérationnelle ajustée</i>	<i>2,1% du chiffre d'affaires</i>	<i>8,2% du chiffre d'affaires</i>
Recherche et Développement	262 M€ <i>9,9% du chiffre d'affaires</i>	258 M€ <i>8,4% du chiffre d'affaires</i>
Résultat Net <u>ajusté</u> (*)	87 M€	286 M€
<i>Marge nette ajustée</i>	<i>3,3% du chiffre d'affaires</i>	<i>9,3% du chiffre d'affaires</i>
	au 30 juin 2020	au 31 décembre 2019
Trésorerie disponible	3 921 M€	4 585 M€

N.B. : Dassault Aviation comptabilise l'intégralité des contrats Rafale Export (y compris les parts Thales et Safran).

Principaux agrégats en normes IFRS en M€ (cf. tableau de passage en annexe)

(*) Chiffre d'affaires consolidé	2 646	3 066
(*) Résultat opérationnel consolidé	57	259
(*) Résultat net consolidé	32	254

2. UN 1^{ER} SEMESTRE MARQUÉ PAR LE COVID-19

2.1 COVID-19 : GESTION DE LA CRISE

2.1.1 Gestion de la crise par Dassault Aviation Société Mère

L'épidémie de coronavirus a déclenché une crise sanitaire et économique sans précédent qui a contraint la Société Mère à suspendre ses activités de production dès le 18 mars et ses activités tertiaires le 23 mars pour assurer la protection de ses salariés, dans un dialogue continu avec les instances représentatives du personnel (le Comité Social et Économique Central et la Commission Santé Sécurité et Conditions de Travail).

Nous avons mis en place des cellules de crise pluridisciplinaires qui ont veillé quotidiennement à la mise en œuvre de mesures d'urgence et à la préparation de la reprise graduelle de l'activité. Elles ont structuré :

- les organisations particulières sur site pour les salariés ne pouvant travailler à domicile,
- le maintien à domicile des salariés avec pathologie à risque,
- le maintien à domicile des parents pour garde d'enfants,
- la mise en place du télétravail lorsque cela était possible (renégociation de l'accord sur le télétravail à venir)
- le rapatriement des personnels expatriés lorsque nécessaire.

La reprise d'activité sur site s'est opérée par phases successives dès le 3 avril avec la poursuite des mesures d'urgences, la mise en place de protocoles sanitaires (gestes barrières, jauges, etc.), la poursuite du déploiement massif du télétravail (passant de 500 personnes 1 à 2 jours par semaine avant crise à un pic de 4 700 personnes 5 jours par semaine), et la mise en place de mesures de chômage partiel lorsque cela était inévitable.

Les mesures d'accompagnement de chômage partiel ont été les suivantes :

- maintien de salaire à 100% jusqu'au 2 avril,
- signature d'un accord avec les instances représentatives du personnel,
 - ✓ maintien de salaire à 92% de la rémunération nette (vs 84% assuré par l'État) à compter du 3 avril pour les salariés placés en activité partielle,
 - ✓ prise de jours de congés pour les salariés placés en activité partielle,
 - ✓ neutralisation des effets induits par le chômage partiel notamment sur le calcul de l'intéressement (parts fixe et proportionnelle) et de la participation, mais également les cotisations et prestations de santé et de prévoyance,
- création d'un fond de solidarité permettant aux salariés non concernés par l'activité partielle de faire un don de jours de congés afin de réduire le nombre de jours chômés.

Le 3 avril, environ 12% des effectifs de la Société Mère étaient revenus sur site, puis 18% au 29 avril et 35% au 11 mai. À partir du 8 juin, suite au déconfinement, nous avons poursuivi le retour sur site en le combinant avec le télétravail afin de respecter les jauges d'occupation des locaux et nous avons réduit significativement le recours au chômage partiel, le maintenant uniquement pour les cas particuliers tels que garde d'enfants et personnes avec pathologie à risque.

De plus, malgré les difficultés de tous ordres générées par cette crise, nous avons veillé au respect de nos engagements contractuels et éthiques auprès de nos clients et de nos fournisseurs (en particulier en privilégiant les paiements dus aux PME et ETI).

Enfin, un effort particulier a été déployé à l'attention des salariés afin de maintenir le lien par une information continue.

Le 15 mai 2020, Florence Parly, ministre des Armées, est venue sur notre site de Saint-Cloud, dans un souci de soutien à la Base Industrielle et Technologique de Défense, pour se faire expliquer l'état du Groupe et le plan de marche de la reprise. Grâce à des entretiens en téléconférence avec différents sites, nous avons pu montrer à Florence Parly comment nous concilions la poursuite des missions essentielles avec la sécurité de tous les collaborateurs.

2.1.2 Gestion de la crise dans les filiales du groupe

Nos filiales ont également été impactées :

- Dassault Falcon Jet (États-Unis) :
 - ✓ Teterboro : mise en place de mesures sanitaires, télétravail, chômage partiel,
 - ✓ Little Rock : pas de fermeture mais réorganisation de la production en application des réglementations locales (mesures sanitaires) et recours au chômage partiel,
 - ✓ Wilmington : cas de Covid ayant nécessité une fermeture de 15 jours,
- Dassault Reliance Aerospace Ltd (Inde) : arrêt des activités pendant 1 mois en mars / avril suivi d'une reprise partielle (80% d'activité mais assistants techniques français toujours en France) avec mise en place de mesures sanitaires. La vigilance reste importante du fait de la croissance soutenue du nombre de nouveaux cas dans les grandes villes (New Delhi, Mumbai, Chennai...),
- Dassault Falcon Service (France) : pas de fermeture, mise en place de mesures sanitaires, recours au télétravail, chômage partiel lorsqu'inévitable, et travail en équipes décalées dans les ateliers,
- Sogitec : mise en place généralisée du télétravail permettant d'éviter le chômage partiel et retour sur site à 100% depuis le 20 juin,
- Tag Maintenance Services, ExecuJet :
 - ✓ Suisse et Afrique du Sud fortement impactés, Asie plus faiblement,
 - ✓ mise en place de mesures sanitaires, télétravail, large recours au chômage partiel.

2.2 PARTICIPATION À L'EFFORT NATIONAL EN FRANCE

Nous avons également souhaité participer à l'effort national en France, notamment dans le cadre de :

- l'opération Résilience :
 - ✓ avec la mise à disposition du ministère des Armées de 2 Falcon opérés par notre filiale Dassault Falcon Service,
 - ✓ le transport de personnel soignant et de matériel médical en France et dans le monde,
- l'opération organisée par Aviation Sans Frontières (ASF) pour le rapatriement et l'acheminement de personnel soignant ou de matériel médical à la demande.

De plus, nous avons :

- distribué des masques aux Agences Régionales de Santé et aux hôpitaux de la région parisienne,
- produit et distribué des visières en impression 3D aux hôpitaux, cliniques, chirurgiens-dentistes et cabinets médicaux et au CAP Sciences Bordeaux, centre de recherche scientifique,
- livré depuis notre restaurant d'entreprise de l'établissement de Saint-Cloud des repas pour les soignants de l'hôpital Foch, à Suresnes.

2.3 PLAN DE SOUTIEN À L'AÉRONAUTIQUE

Le 9 juin 2020, l'État a lancé un plan de soutien en faveur de l'industrie aéronautique. Ce plan comporte notamment, hors aide à Air France :

- le soutien des entreprises en difficulté et la protection sociale de leurs salariés : prêts garantis par l'État et évolution du dispositif d'activité partielle,
- l'investissement dans les PME et les ETI pour accompagner la modernisation et la transformation de la filière. Un fonds d'investissement est créé (objectif : 1 milliard d'euros) avec un apport de Airbus, Safran, Thales et Dassault Aviation qui y participera à hauteur de 13 millions d'euros. Un fonds de modernisation qui comprend un volet « numérisation » de 300 millions d'euros est aussi ouvert pour les PME et ETI,
- l'investissement pour concevoir les appareils de demain notamment dans le cadre du CORAC : 1,5 milliard d'euros sur 3 ans d'aides publiques concentrées sur la R&T pour les futurs avions « décarbonés ». Dassault Aviation y contribuera.

Ce plan apporte une aide cruciale à la chaîne de sous-traitance française durement impactée par la crise. Le Groupe Dassault Aviation participe activement à tous les groupes de travail initiés notamment par le GIFAS pour la bonne application de ce plan.

3. PERSPECTIVES 2020

Le Groupe Dassault Aviation a décidé, le 1^{er} avril, de suspendre ses objectifs 2020 annoncés le 27 février 2020.

Dans un contexte incertain de circulation de la Covid-19 et ses conséquences économiques, le 23 juillet 2020, le Groupe Dassault Aviation a publié les nouveaux objectifs 2020 suivants :

- livraison de 30 Falcon (vs 40 prévus avant Covid-19) et de 13 Rafale (iso prévision avant Covid-19),
- chiffre d'affaires en retrait.

4. ACTIVITÉS DU GROUPE

4.1 ÉVOLUTION DES PROGRAMMES

4.1.1 Programmes Défense

- Rafale

Au 1^{er} semestre 2020, le programme a été marqué par la livraison de 7 Rafale Export (Inde et Qatar), la poursuite de l'exécution des contrats Rafale pour l'Égypte, le Qatar et l'Inde et la négociation d'une tranche complémentaire pour la France et la poursuite de la prospection export pour de nouveaux contrats malgré un décalage attendu pour cause de Covid.

En ce qui concerne le Rafale France, nous avons notamment continué les travaux sur le standard F4.

- Système de Combat Aérien Futur (SCAF)

Le 1^{er} semestre 2020 a été marqué par l'attribution, le 20 février 2020, à Dassault Aviation, Airbus et leurs partenaires, MTU Aero Engines, Safran, MBDA et Thales, du contrat cadre initial (phase 1A) qui marque le coup d'envoi du lancement des démonstrateurs du SCAF et notamment celui du New Generation Fighter (NGF). Ce contrat cadre s'étend sur une période de 18 mois et constitue la première étape d'un ambitieux programme de démonstration technologique en vue du 1^{er} vol en 2026.

La prochaine étape majeure du programme sera l'intégration de l'Espagne et l'implication de fournisseurs supplémentaires qui nécessiteront une nouvelle notification des États en 2021.

Les premiers travaux réalisés à ce jour sur le projet de démonstrateur NGF, en partenariat avec Airbus Defence and Space, se sont concentrés sur les études des formes aérodynamiques.

- Eurodrone

Le contrat est en phase finale de négociation entre l'OCCAR (Organisation Conjointe de Coopération en matière d'Armement) et Airbus Defence & Space (maître d'œuvre), Leonardo et Dassault Aviation (principaux partenaires).

4.1.2 Avions de missions

- Falcon multi-missions

- ✓ Lancement des travaux de développement suite à la commande fin 2019 de 2 Falcon 8X « Archange » de renseignement stratégique ; un 3^{ème} appareil est en option,
- ✓ suite à l'annonce par la ministre des Armées, à l'occasion du Salon du Bourget 2019, poursuite de la définition d'un marché d'AVions Surveillance et d'Intervention MARitime (AVSIMAR) nommés « Albatros » sur base du F2000LXS,
- ✓ livraison du 3^{ème} retrofit de Falcon 50SurMar, sur les 4 commandés, doté d'une trappe de largage de chaîne SAR (Search And Rescue),
- ✓ livraison du Falcon 2000LX au DLR (centre de recherche aérospatiale allemand).

- PATrouille MARitime

Le 3^{ème} ATL2 modernisé a été livré, début avril, à la Marine Nationale ; 4 autres chantiers seront réalisés par Dassault Aviation sur les 18 appareils à moderniser, les suivants le seront par le SIAé.

4.1.3 Programmes Falcon

Les restrictions de voyage liées à l'épidémie de Covid-19 et les conséquences économiques sévères de la crise sanitaire impactent de plein fouet le marché de l'aviation d'affaires.

Pendant la crise, nous avons donné la priorité à :

- la continuité du service client,
- la livraison des avions,
- la poursuite du développement du Falcon 6X.

L'activité aérienne aux États-Unis est remontée et la sécurité des vols en avions d'affaires pourrait être une opportunité. Néanmoins les commandes et les livraisons se décalent et les tensions augmentent sur les prix. L'évolution du contexte économique mondial sera à suivre et nous devons nous assurer de l'arrivée du Falcon 6X en sortie de crise.

Les faits marquants pour ce semestre sont :

- la livraison de 16 Falcon,
- 5 prises de commandes Falcon,
- l'avancement nominal du programme Falcon 6X pour une entrée en service en 2022 (1^{er} vol prévu début 2021) malgré l'impact de la crise du Covid-19 :
 - ✓ l'assemblage de l'avion n°1 a été terminé à Mérignac et la 1^{ère} mise sous tension effectuée,
 - ✓ les essais sol de l'avion n°1 ont débuté,
 - ✓ les avions n°2 et n°3 sont en cours d'assemblage,
 - ✓ le moteur PW812D connaît un avancement nominal :
 - plus de 2 000 heures d'essais et plus de 16 000 heures d'essais pour le corps haute pression,
 - 2^{ème} campagne d'essai sur banc volant avec le moteur de l'avion n°1,
 - il répondra à la réglementation sur les émissions de CO₂ et a atteint les performances acoustiques avec une marge significative,
- Futur Falcon :
 - ✓ poursuite du développement de la gamme Falcon. Annonce du futur Falcon décalée.

4.2 MAKE IN INDIA

Dassault Reliance Aerospace Ltd (DRAL), à Nagpur, a également été impactée par la Covid-19 ; les activités ont été arrêtées pendant 1 mois suivi d'une reprise partielle.

Pour autant nous poursuivons sa montée en puissance avec notamment la production et l'assemblage des éléments de Falcon 2000 et de Rafale (portes moteur). Nous avons intégré DRAL dans nos Agréments de Production Falcon et passé le premier audit des autorités de navigabilité. Nous poursuivons également le développement d'une supply chain indienne (pièces primaires, outillages, pylônes, bidons, etc.), du centre d'ingénierie à Pune et de la « Dassault Skill Academy » (programme de formation professionnelle au métier d'ajusteur aéronautique et de parcours d'excellence dans le supérieur entre acteurs académiques indiens et français et industrie aéronautique).

4.3 APRÈS-VENTE

4.3.1 Après-vente militaire

Le soutien de nos clients militaires est resté une priorité. Nous avons, pour ce faire, adapté l'organisation de nos équipes sur sites et sur bases, et maintenu une continuité dans les liaisons logistiques.

Au-delà du traitement de la crise de Covid-19, les éléments majeurs de ce 1^{er} semestre ont concerné :

- l'exécution du contrat RAfale VERticalisé (RAVEL) qui s'est poursuivie avec la mise en place en début d'année, sur les bases de Saint-Dizier, Mont-de-Marsan et Landivisiau, de nos équipes en charge des prestations techniques et logistiques au plus près des utilisateurs,
- le développement de la plateforme Big Data Dassault Aviation / Dassault Systèmes dans le cadre de l'exécution du contrat RAVEL,
- la poursuite de l'activité de formation au sein de notre « Conversion Training Center » à Mérignac, pour les pilotes et mécaniciens indiens,
- la poursuite des livraisons des éléments de soutien à destination de la première base aérienne indienne (Ambala) qui va recevoir les Rafale fin juillet 2020.

4.3.2 Après-vente Falcon

Concernant l'après-vente Falcon, au 1^{er} semestre 2020, nous avons :

- soutenu nos clients durant la crise de Covid-19 :
 - ✓ grâce à une réorganisation rapide permettant d'assurer la continuité du niveau de service (Command Center, Falcon Response, rechanges, réseau de stations-service),
 - ✓ en maintenant une proximité avec eux grâce à l'organisation de visio-conférence et des sessions de formation en e-learning,
- poursuivi l'intégration du réseau de stations-service avec la finalisation de l'acquisition d'ExecuJet Dubaï en janvier,
- adapté les installations de maintenance de Dassault Falcon Service au Bourget pour accroître sa capacité d'accueil des Falcon 7X et 8X. Le hangar rénové est entré en service début 2020,
- augmenté la capacité de formation des pilotes avec la mise en service d'un nouveau simulateur Falcon 2000LXS/900LX chez FlightSafety à Teterboro,
- déployé auprès des clients les applications opérationnelles et documentaires sur iPad.

5. RISQUES

Les conséquences de la crise dans le domaine aéronautique ont été brutales et risquent d'être durables sur les prochaines années :

- incertitude sur la demande du marché de l'aviation d'affaires,
- incertitude sur l'obtention d'un nouveau contrat Rafale export et d'une tranche complémentaire pour la France en 2020
- baisse d'activité importante chez nos partenaires et fournisseurs du secteur aéronautique entraînant un risque de fragilisation de leur situation financière (et par voie de conséquence des risques de pérennité, regroupement ou restructuration) et donc, par conséquent, pour nos fournitures,
- risque d'aggravation de l'épidémie pouvant impacter notre capacité de livraison au 2^{ème} semestre.

6. RÉSULTATS CONSOLIDÉS AJUSTÉS DU 1^{ER} SEMESTRE 2020

6.1 PRISES DE COMMANDES

Les **prises de commandes** du 1^{er} semestre 2020 sont de **984 millions d'euros** contre 2 900 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019. La part des prises de commandes à l'**export** est de **80%**.

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

	S1 2020	%	S1 2019	%
Défense	315	32%	2 273	78%
<i>Défense Export</i>	<i>132</i>		<i>180</i>	
<i>Défense France</i>	<i>183</i>		<i>2 093</i>	
Falcon	669	68%	627	22%
Total prises de commandes	984		2 900	
<i>% Export</i>	<i>80%</i>		<i>27%</i>	

Les prises de commandes sont intégralement constituées de commandes fermes.

Programmes Défense

Les **prises de commandes Défense** s'élèvent à **315 millions d'euros** au 1^{er} semestre 2020 contre 2 273 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019.

La part **Défense Export** s'élève à **132 millions d'euros** au 1^{er} semestre 2020 contre 180 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019.

La part **Défense France** s'établit à **183 millions d'euros** au 1^{er} semestre 2020 contre 2 093 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019 qui comprenait principalement la notification du contrat RAVEL pour le Maintien en Condition Opérationnelle du Rafale France pour 10 ans.

Programmes Falcon

Au cours du 1^{er} semestre 2020, **5 commandes de Falcon** ont été enregistrées, contre 7 au 1^{er} semestre 2019.

Les **prises de commandes Falcon** représentent **669 millions d'euros** au 1^{er} semestre 2020 contre 627 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019.

6.2 CHIFFRE D'AFFAIRES AJUSTÉ

Le **chiffre d'affaires consolidé ajusté** du 1^{er} semestre 2020 est de **2 641 millions d'euros** contre 3 058 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019. La part du chiffre d'affaires à **l'export** est de **89%** au 1^{er} semestre 2020.

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

	S1 2020	%	S1 2019	%
Défense	1 581	60%	2 072	68%
<i>Défense Export</i>	<i>1 319</i>		<i>1 537</i>	
<i>Défense France</i>	<i>262</i>		<i>535</i>	
Falcon	1 060	40%	986	32%
Total chiffre d'affaires ajusté	2 641		3 058	
% Export	89%		82%	

Programmes Défense

7 Rafale Export (Inde et Qatar) ont été livrés au cours du 1^{er} semestre 2020 contre 10 Rafale Export au 1^{er} semestre 2019.

Le **chiffre d'affaires Défense** s'élève au 1^{er} semestre 2020 à **1 581 millions d'euros** contre 2 072 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019.

La part **Défense Export** s'élève à **1 319 millions d'euros** au 1^{er} semestre 2020 contre 1 537 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019. Cette baisse s'explique notamment par la baisse du nombre de Rafale livré entre les deux semestres (7 vs 10).

La part **Défense France** s'élève à **262 millions d'euros** au 1^{er} semestre 2020 contre 535 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019. Il est à noter qu'au cours du 1^{er} semestre 2019 les travaux de développement de la rénovation du système de combat pour l'ATL2 et du 1^{er} avion modernisé avaient été livrés à l'État et impactaient positivement le chiffre d'affaires.

Programmes Falcon

16 Falcon ont été livrés au 1^{er} semestre 2020, contre 17 au 1^{er} semestre en 2019.

Le chiffre d'affaires Falcon du 1^{er} semestre 2020 s'élève à **1 060 millions d'euros**, contre 986 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019. Il est à noter un effet périmètre positif lié à l'intégration des stations-service acquises au cours de l'année 2019 et début 2020.

Le « book-to-bill ratio » (prises de commandes / chiffre d'affaires) est de 0,37 au 1^{er} semestre 2020.

6.3 CARNET DE COMMANDES

Le carnet de commandes consolidé au 30 juin 2020 est de **16 193 millions d'euros** contre 17 798 millions d'euros au 31 décembre 2019. Il est composé :

- du **carnet de commandes Défense Export** qui s'élève à **9 538 millions d'euros** contre 10 725 millions d'euros au 31 décembre 2019. Il est constitué principalement de 40 Rafale Export contre 47 Rafale Export au 31 décembre 2019,
- du **carnet de commandes Défense France** qui s'élève à **4 661 millions d'euros** contre 4 740 millions d'euros au 31 décembre 2019. Il comprend en particulier 28 Rafale (comme au 31 décembre 2019) et le contrat MCO RAVEL pour le Rafale,
- du **carnet de commandes Falcon** qui s'élève à **1 994 millions d'euros** contre 2 333 millions d'euros au 31 décembre 2019. Il comprend notamment 42 Falcon contre 53 au 31 décembre 2019.

6.4 RÉSULTATS AJUSTÉS

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel ajusté du 1^{er} semestre 2020 est de **55 millions d'euros** contre 250 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019.

La marge opérationnelle s'établit à **2,1%** contre 8,2% au 1^{er} semestre l'an passé. Cette baisse s'explique principalement par la sous-activité liée à la crise de la Covid-19 (passage en charge des heures du chômage partiel, coût des mesures sanitaires), le poids relatif des frais de recherche et développement autofinancés par rapport au chiffre d'affaires (9,9% du chiffre d'affaires contre 8,4% au 1^{er} semestre 2019) et par la moindre absorption des charges fixes liée à la baisse du chiffre d'affaires. Les économies de frais de structure et les aides diverses des États (en France, aux États-Unis, et en Suisse principalement), essentiellement allègements de charges et mesures de chômage partiel, ont partiellement compensé ces impacts négatifs.

Le taux de couverture du 1^{er} semestre 2020 est de **1,18 \$/€**, comme au 1^{er} semestre 2019 et sur l'année 2019.

Résultat financier

Le résultat financier ajusté du 1^{er} semestre 2020 est de **-19 millions d'euros** contre -26 millions d'euros à la même période l'an passé. Ce résultat financier négatif est la conséquence de la comptabilisation de la composante de financement au titre des contrats militaires long terme.

Résultat net

Le résultat net ajusté du 1^{er} semestre 2020 est de **87 millions d'euros** contre 286 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019. La contribution de Thales dans le résultat net du Groupe est de 58 millions d'euros contre 141 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019.

La marge nette ajustée s'établit ainsi à **3,3%** au 1^{er} semestre 2020 contre 9,3% au 1^{er} semestre 2019.

7. STRUCTURE FINANCIÈRE

7.1 TRÉSORERIE DISPONIBLE

Le Groupe utilise un indicateur propre appelé « Trésorerie disponible » qui reflète le montant des liquidités totales dont dispose le Groupe, 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 comptabilisées suite à la mise en œuvre d'IFRS 16.

La trésorerie disponible du Groupe s'élève à **3 921 millions d'euros**, en baisse de 664 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2019. La baisse est principalement liée à l'augmentation du Besoin en Fonds de Roulement (diminution des avances et acomptes reçus au titre des contrats export suite aux livraisons de la période et à la hausse des stocks et en-cours), les investissements de la période étant compensés par la capacité d'autofinancement générée sur le 1^{er} semestre.

7.2 BILAN (en données IFRS)

Le total des capitaux propres s'établit à **4 277 millions d'euros** au 30 juin 2020 contre 4 446 millions d'euros au 31 décembre 2019.

Les emprunts et dettes financières s'établissent à 322 millions d'euros au 30 juin 2020 contre 558 millions d'euros au 31 décembre 2019, 250 millions d'euros d'emprunts bancaires ayant été remboursés au cours du 1^{er} semestre. Les emprunts et dettes financières comprennent essentiellement la participation des salariés placée en compte courant bloqué pour 131 millions d'euros et les dettes de location, comptabilisées suite à la mise en œuvre d'IFRS 16, pour 175 millions d'euros.

Les stocks et en-cours ont augmenté de 191 millions d'euros et s'établissent à 3 560 millions d'euros au 30 juin 2020. La hausse des stocks et en-cours Falcon et Défense France n'a été que partiellement compensée par la baisse des stocks et en-cours Défense Export consécutive à la livraison des prestations réalisées dans le cadre de l'exécution des contrats Rafale Export.

Les avances et acomptes reçus sur commandes nets des avances et acomptes versés diminuent de 293 millions d'euros au 30 juin 2020 en raison principalement des acomptes repris suite à la livraison des Rafale Export et des prestations associées au cours de la période.

La valeur de marché des instruments financiers dérivés s'établit à -134 millions d'euros au 30 juin 2020 contre -71 millions d'euros au 31 décembre 2019. Cette baisse est notamment liée à la variation du cours du dollar entre le 30 juin 2020 et le 31 décembre 2019 (1,1198 \$/€ contre 1,1234 \$/€) ainsi qu'à la baisse des taux d'intérêts dollars (diminution des points de terme).

8. INFORMATION DES ACTIONNAIRES

Au 30 juin 2020, le capital social de la Société s'élève à 66 789 624 euros. Il est divisé en 8 348 703 actions d'une valeur nominale de 8 euros chacune. Elles sont cotées sur le Marché réglementé « Euronext Paris » - Compartiment A - Code ISIN (International Securities Identification Numbers) : FR0000121725. Elles sont éligibles au Service à Règlement Différé (SRD). Suite à l'augmentation de son flottant, 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 2020, l'actionnariat de Dassault Aviation est le suivant :

Actionnaires	Nombre d'actions	%	Droits de vote exerçables ⁽²⁾	%
GIMD	5 196 076	62,24%	10 392 152	76,87%
Flottant	2 291 677	27,45%	2 298 797	17,01%
Airbus SE	827 529	9,91%	827 529	6,12%
Autodétention ⁽¹⁾	33 421	0,40%	0	0,00%
TOTAL	8 348 703	100,00%	13 518 478	100,00%

⁽¹⁾ autodétention 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.

⁽³⁾ actions sous-jacentes aux obligations échangeables en actions Dassault Aviation émises par Airbus SE le 9 juin 2016.

9. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Les parties liées 2020 sont identiques à celles identifiées au 31 décembre 2019 et les transactions intervenues au cours du semestre sont de même nature.

10. CONCLUSION

L'épidémie de Covid-19 a déclenché une crise mondiale sans précédent par ses conséquences sanitaires et économiques, son ampleur, son étendue géographique et sa durée.

En premier lieu, je remercie du fond du cœur les personnels médicaux qui ont pris en charge l'ensemble des malades avec un dévouement admirable ainsi que tous les collaborateurs du Groupe pour leur implication et la cohésion dont ils font preuve au quotidien.

Nous avons souhaité participer à l'effort national en France, en mettant à disposition nos Falcon. Dans le cadre de l'opération Résilience, avec le ministère des Armées, ces Falcon ont participé au transport de personnel soignant et de matériel médical en France et dans le monde. Par ailleurs, dans le cadre de l'opération organisée par Aviation Sans Frontières (ASF), nos Falcon ont contribué au rapatriement et à l'acheminement de personnel soignant ou de matériel médical à la demande.

Pendant cette période, le Groupe Dassault Aviation a adapté son fonctionnement pour assurer la sécurité des collaborateurs, et a lancé un Plan de Continuité de l'Activité.

Chez Dassault Aviation Société Mère, après la suspension des activités de production dès le 18 mars et des activités tertiaires le 23 mars, l'activité a repris par phases successives à partir du 3 avril, dans un dialogue continu avec les instances représentatives du personnel (dont le Comité Social et Économique Central et la Commission Santé Sécurité et Conditions de Travail), dans le respect des contraintes sanitaires et sociales, en privilégiant le télétravail et en prenant des mesures de chômage partiel lorsque cela était inévitable. Dès le 8 juin, suite au déconfinement, la présence sur site est redevenue la norme en combinaison, toutefois, avec le télétravail afin de respecter les jauges d'occupation des locaux.

Nos filiales également se sont toutes adaptées à la situation avec la mise en place de mesures sanitaires, le recours massif au télétravail et au chômage partiel. Certains sites ont connu une fermeture temporaire.

Le 1^{er} avril, le Conseil d'administration a annulé la proposition de dividendes et nous avons suspendu nos objectifs de l'année 2020.

Le Plan de Continuité d'Activité a priorisé nos efforts : nous avons mis l'accent sur le soutien de nos clients (Forces Armées en priorité), la production et la livraison des Rafale et des Falcon, et le développement du Falcon 6X. Hors Falcon 6X et Rafale Inde, et malgré le télétravail, nous avons pris du retard sur nos programmes.

La crise du Covid-19 entraîne une baisse des livraisons de Falcon qui conduit à une nouvelle prévision 2020 de 30 Falcon alors que 40 livraisons étaient initialement prévues. Au-delà de ce décalage de chiffre d'affaires, les résultats sont négativement impactés par les coûts associés aux heures non travaillées et aux mesures sanitaires mises en place, qui ne sont que partiellement compensés par des aides étatiques, des allègements de charges et des réductions de frais généraux du Groupe.

Tout au long de cette crise, nous avons été attentifs au soutien et à l'accompagnement de nos sous-traitants et fournisseurs. Le plan de relance de l'aéronautique annoncé par l'État le 9 juin et élaboré en collaboration avec le GIFAS, permet entre autres de soutenir l'écosystème du secteur fragilisé par la crise et d'investir dans l'avenir (dont les futurs avions « décarbonés » dans le cadre du CORAC).

En termes d'activité, dans le domaine militaire, nous avons livré 7 Rafale à l'Export, avancé les travaux du standard F4 du Rafale France, livré un ATL2 modernisé, et assuré le soutien de nos clients militaires. Le 1^{er} semestre a également été marqué par l'attribution à Dassault Aviation, Airbus et leurs partenaires, du contrat cadre initial pour le lancement des démonstrateurs du SCAF et notamment celui du New Generation Fighter (NGF).

Dans le domaine civil, nous avons assuré le soutien de nos clients, livré 16 Falcon, poursuivi l'avancement du Falcon 6X qui reste nominal pour un 1^{er} vol début 2021 et une entrée en service en 2022, et poursuivi les travaux de développement du futur Falcon.

Les effets de la crise risquent d'être durables tant de nombreux secteurs économiques sont affectés. Notre marché Falcon est directement impacté (le décalage des livraisons et des commandes Falcon entraîne l'adaptation à la baisse de nos cadences Falcon) et la perspective de nouveaux contrats Rafale Export se décale.

Dans un contexte économique difficile et incertain, notre ambition est de :

- vendre et livrer des Falcon,
- respecter le calendrier du Falcon 6X (entrée en service 2022),
- négocier une tranche complémentaire de Rafale pour la France, et poursuivre la prospection export,
- poursuivre le développement du futur Falcon,
- poursuivre nos développements dans le domaine des Falcon multirôles,
- nous inscrire dans les technologies de transition environnementale CORAC,
- faire avancer le programme SCAF/NGF et contribuer au programme MALE.

Cela se fera dans un contexte de :

- haut niveau de Recherche et Développement autofinancés,
- pérennisation du plan de transformation (numérique, bureau d'études étendu et sites) avec un calendrier recalé,
- adaptation des effectifs à la charge prévisionnelle recalée selon le carnet de commandes.

Dans un contexte incertain de circulation de la Covid-19 et ses conséquences économiques, les nouveaux objectifs 2020 du groupe sont les suivants :

- livraison de 30 Falcon (vs 40 prévus avant Covid-19) et de 13 Rafale (iso prévision avant Covid-19),
- chiffre d'affaires en retrait.

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

ANNEXE

COMMUNICATION FINANCIÈRE

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

L'activité du Groupe 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 du Groupe et permettre leur suivi et leur comparabilité, le Groupe 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 (le Groupe 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.

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

- trésorerie et équivalents de trésorerie,
- autres actifs financiers courants (essentiellement valeurs mobilières de placement disponibles à la vente à leur valeur de marché),
- dettes financières, à l'exception des dettes de location comptabilisées suite à l'application de la norme IFRS 16 traitant des contrats de location.

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 annuel.

IMPACT DES AJUSTEMENTS

L'incidence sur le 1^{er} semestre 2020 des ajustements sur les agrégats du compte de résultat est présentée ci-dessous :

(en milliers d'euros)	Compte de résultat consolidé S1 2020	Dérivés de change		PPA	Ajustements pratiqués par Thales	Compte de résultat ajusté S1 2020
		Résultat de change	Variation de juste valeur			
Chiffre d'affaires	2 645 678	-4 430	184			2 641 432
Résultat opérationnel	56 747	-4 430	154	2 484		54 955
Résultat financier	-37 733	4 430	14 897			-18 406
Résultat des sociétés mises en équivalence	17 251			1 427	41 249	59 927
Impôts sur les résultats	-4 256		-4 404	-454		-9 114
Résultat net	32 009	0	10 647	3 457	41 249	87 362
<i>Résultat net part du Groupe</i>	<i>32 009</i>	<i>0</i>	<i>10 647</i>	<i>3 457</i>	<i>41 249</i>	<i>87 362</i>
Résultat net part du Groupe par action (en euros)	3,8					10,5

L'incidence sur le 1^{er} semestre 2019 des ajustements sur les agrégats du compte de résultat est présentée ci-dessous :

(en milliers d'euros)	Compte de résultat consolidé S1 2019	Dérivés de change		PPA	Ajustements pratiqués par Thales	Compte de résultat ajusté S1 2019
		Résultat de change	Variation de juste valeur			
Chiffre d'affaires	3 065 636	-7 216	-555			3 057 865
Résultat opérationnel	258 939	-7 216	-1 596			250 127
Résultat financier	-45 322	7 216	11 744			-26 362
Résultat des sociétés mises en équivalence	118 194			20 636	4 125	142 955
Impôts sur les résultats	-78 106		-2 950			-81 056
Résultat net	253 705	0	7 198	20 636	4 125	285 664
<i>Résultat net part du Groupe</i>	<i>253 667</i>	<i>0</i>	<i>7 198</i>	<i>20 636</i>	<i>4 125</i>	<i>285 626</i>
Résultat net part du Groupe par action (en euros)	30,5					34,4



**COMPTES SEMESTRIELS
CONSOLIDÉS CONDENSÉS
AU 30 JUIN 2020**

BILAN ACTIF

(en milliers d'euros)	Notes	30.06.2020	31.12.2019
Écarts d'acquisition	3	65 957	77 452
Immobilisations incorporelles		51 099	40 931
Immobilisations corporelles		870 665	819 416
Titres mis en équivalence	4	1 687 927	1 841 218
Autres actifs financiers non courants	5	188 395	207 730
Impôts différés actifs	15	441 538	438 261
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		3 305 581	3 425 008
Stocks et en-cours	6	3 559 758	3 368 351
Actifs sur contrats	11	13 641	14 788
Créances clients et autres créances		1 390 426	1 224 369
Avances et acomptes versés sur commandes	11	2 077 478	2 363 786
Instruments financiers dérivés	18	761	6 815
Autres actifs financiers courants	7	1 109 743	1 433 071
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7	2 958 149	3 532 883
TOTAL ACTIFS COURANTS		11 109 956	11 944 063
TOTAL ACTIF		14 415 537	15 369 071

BILAN PASSIF

(en milliers d'euros)	Notes	30.06.2020	31.12.2019
Capital	8	66 790	66 790
Réserves et résultats consolidés		4 217 419	4 379 424
Écarts de conversion		26 034	34 608
Actions propres	8	-32 753	-34 888
TOTAL ATTRIBUABLE AUX PROPRIÉTAIRES DE LA SOCIÉTÉ MÈRE		4 277 490	4 445 934
Participations ne donnant pas le contrôle		0	151
TOTAL CAPITAUX PROPRES		4 277 490	4 446 085
Emprunts et dettes financières à plus d'un an	7, 9	246 046	216 176
Impôts différés passifs	15	5 645	3 517
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		251 691	219 693
Passifs sur contrats	11	6 893 841	7 375 703
Dettes fournisseurs et autres dettes		894 205	1 075 599
Dettes fiscales et sociales		362 525	291 985
Emprunts et dettes financières à moins d'un an	7, 9	75 697	342 042
Provisions pour risques et charges	10	1 525 102	1 540 323
Instruments financiers dérivés	18	134 986	77 641
TOTAL PASSIFS COURANTS		9 886 356	10 703 293
TOTAL PASSIF		14 415 537	15 369 071

COMPTE DE RÉSULTAT

(en milliers d'euros)	Notes	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019	2019
CHIFFRE D'AFFAIRES	12	2 645 678	3 065 636	7 370 616
Autres produits de l'activité (1)		40 814	45 022	60 164
Variation des en-cours de production		9 618	-58 892	-311 902
Achats consommés		-1 860 934	-1 972 061	-4 698 415
Charges de personnel (2)		-611 995	-646 591	-1 302 723
Impôts et taxes		-41 639	-40 453	-71 887
Dotations aux amortissements		-77 483	-66 233	-142 495
Dotations aux provisions		-702 497	-647 102	-811 240
Reprises de provisions		657 769	579 421	703 819
Autres produits et charges d'exploitation		-2 584	192	315
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL		56 747	258 939	796 252
Coût de l'endettement financier net		-21 885	-31 141	-61 288
Autres produits et charges financiers		-15 848	-14 181	-34 337
RÉSULTAT FINANCIER	14	-37 733	-45 322	-95 625
Quote-part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence	4	17 251	118 194	258 673
Impôts sur les résultats	15	-4 256	-78 106	-246 578
RÉSULTAT NET		32 009	253 705	712 722
<i>Part attribuable aux propriétaires de la Société Mère</i>		32 009	253 667	712 704
<i>Part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</i>		0	38	18
Résultat par action (en euros)	16	3,8	30,5	85,7
Résultat par action dilué (en euros)	16	3,8	30,5	85,7

(1) les allocations reçues dans le cadre des dispositifs d'activité partielle, considérées comme une subvention dans le référentiel IFRS (IAS 20), se sont élevées à 6 667 milliers d'euros sur le 1^{er} semestre 2020 pour le Groupe.

(2) les charges de personnel comprennent l'intéressement et la participation (-10 877 milliers d'euros au 1^{er} semestre 2020, -70 987 milliers d'euros au 1^{er} semestre 2019 et -155 581 milliers d'euros en 2019).

ÉTAT DES PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISÉS1^{er} semestre 2020

(en milliers d'euros)	Notes	Sociétés intégrées globalement	Sociétés mises en équivalence	1 ^{er} semestre 2020
RÉSULTAT NET		14 758	17 251	32 009
Instruments financiers dérivés (1)	4, 18	-48 706	4 808	-43 898
Impôts différés	4, 15	13 856	-1 928	11 928
Écarts de conversion		3 383	-11 957	-8 574
Éléments recyclables ultérieurement en résultat		-31 467	-9 077	-40 544
Autres actifs financiers non courants	4, 5	-19 895	-1 976	-21 871
Écarts actuariels sur engagements de retraites	4, 10	13 194	-144 319	-131 125
Impôts différés	4, 15	1 543	5 681	7 224
Éléments non recyclables en résultat		-5 158	-140 614	-145 772
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres		-36 625	-149 691	-186 316
PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISÉS		-21 867	-132 440	-154 307
<i>Propriétaires de la Société Mère</i>		-21 867	-132 440	-154 307
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>		0		0

1^{er} semestre 2019

(en milliers d'euros)	Notes	Sociétés intégrées globalement	Sociétés mises en équivalence	1 ^{er} semestre 2019
RÉSULTAT NET		135 511	118 194	253 705
Instruments financiers dérivés (1)	4, 18	-33 505	-9 255	-42 760
Impôts différés	4, 15	10 148	1 805	11 953
Écarts de conversion		4 807	5 532	10 339
Éléments recyclables ultérieurement en résultat		-18 550	-1 918	-20 468
Autres actifs financiers non courants	4, 5	2 729	-1 606	1 123
Écarts actuariels sur engagements de retraites	4, 10	-73 355	-120 536	-193 891
Impôts différés	4, 15	17 714	11 016	28 730
Éléments non recyclables en résultat		-52 912	-111 126	-164 038
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres		-71 462	-113 044	-184 506
PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISÉS		64 049	5 150	69 199
<i>Propriétaires de la Société Mère</i>		64 011	5 150	69 161
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>		38		38

(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.

Comptes Consolidés

Année 2019

(en milliers d'euros)	Notes	Sociétés intégrées globalement	Sociétés mises en équivalence	2019
RÉSULTAT NET		454 049	258 673	712 722
Instrument financiers dérivés (1)	4, 18	-70 654	-17 271	-87 925
Impôts différés	4, 15	21 246	6 075	27 321
Écarts de conversion		14 944	11 347	26 291
Éléments recyclables ultérieurement en résultat		-34 464	151	-34 313
Autres actifs financiers non courants	4, 5	-2 840	-3 062	-5 902
Écarts actuariels sur engagements de retraites	4, 10	-133 100	-129 525	-262 625
Impôts différés	4, 15	32 701	13 999	46 700
Éléments non recyclables en résultat		-103 239	-118 588	-221 827
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres		-137 703	-118 437	-256 140
PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISÉS		316 346	140 236	456 582
<i>Propriétaires de la Société Mère</i>		<i>316 328</i>	<i>140 236</i>	<i>456 564</i>
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>		<i>18</i>		<i>18</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 PROPRESAnnée 2019 et 1^{er} semestre 2020

(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 01.01.2019	66 790	4 222 877	8 413	8 317	-36 432	4 269 965	554	4 270 519
<i>Résultat net de l'exercice</i>		712 704				712 704	18	712 722
<i>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</i>		-221 827	-60 604	26 291		-256 140		-256 140
Produits et charges comptabilisés		490 877	-60 604	26 291		456 564	18	456 582
Dividendes versés en numéraire		-176 238				-176 238		-176 238
Païement en actions		2 279				2 279		2 279
Mouvements sur actions propres (1)		-1 544			1 544	0		0
Autres variations (2)		-106 636				-106 636	-421	-107 057
Au 31.12.2019	66 790	4 431 615	-52 191	34 608	-34 888	4 445 934	151	4 446 085
<i>Résultat net de l'exercice</i>		32 009				32 009	0	32 009
<i>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</i>		-145 772	-31 970	-8 574		-186 316		-186 316
Produits et charges comptabilisés		-113 763	-31 970	-8 574		-154 307	0	-154 307
Dividendes versés en numéraire (3)		0				0		0
Païement en actions		2 020				2 020		2 020
Mouvements sur actions propres (1)		-2 135			2 135	0		0
Autres variations (2)		-16 157				-16 157	-151	-16 308
Au 30.06.2020	66 790	4 301 580	-84 161	26 034	-32 753	4 277 490	0	4 277 490

(1) cf. note 8.

(2) il s'agit notamment, pour Thales, de l'évolution des actions propres, des souscriptions d'actions réservées aux salariés et des paiements en actions. En 2019, les autres variations comprenaient également l'impact sur les capitaux propres de Thales du rachat d'intérêts minoritaires après la date de prise de contrôle de Gemalto, Thales ayant choisi de déterminer l'écart d'acquisition selon la méthode du goodwill partiel (en conséquence l'écart entre le prix d'acquisition de ces intérêts et la part de Thales dans l'actif net acquis avait été comptabilisé en diminution des capitaux propres).

(3) du fait du contexte sanitaire, l'Assemblée Générale du 12 mai a approuvé la proposition du Conseil d'Administration du 1^{er} avril 2020 de ne verser aucun dividende au titre des résultats 2019.

Comptes Consolidés

1^{er} semestre 2019

(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 01.01.2019	66 790	4 222 877	8 413	8 317	-36 432	4 269 965	554	4 270 519
<i>Résultat net de l'exercice</i>		253 667				253 667	38	253 705
<i>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</i>		-164 038	-30 807	10 339		-184 506		-184 506
Produits et charges comptabilisés		89 629	-30 807	10 339		69 161	38	69 199
Dividendes versés en numéraire		-176 238				-176 238		-176 238
Païement en actions		1 645				1 645		1 645
Mouvements sur actions propres		-1 544			1 544	0		0
Autres variations (1)		-81 349				-81 349		-81 349
Au 30.06.2019	66 790	4 055 020	-22 394	18 656	-34 888	4 083 184	592	4 083 776

(1) il s'agit notamment, pour Thales, de l'évolution des actions propres, des souscriptions d'actions réservées aux salariés et des paiements en actions. En 2019, les autres variations comprenaient également l'impact sur les capitaux propres de Thales du rachat d'intérêts minoritaires après la date de prise de contrôle de Gemalto, Thales ayant choisi de déterminer l'écart d'acquisition selon la méthode du goodwill partiel (en conséquence l'écart entre le prix d'acquisition de ces intérêts et la part de Thales dans l'actif net acquis avait été comptabilisé en diminution des capitaux propres).

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers d'euros)	Notes	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019	2019
I - Flux de trésorerie des opérations d'exploitation				
RÉSULTAT NET		32 009	253 705	712 722
Annulation des résultats des sociétés mises en équivalence, nets des dividendes reçus	4	-12 708	-31 927	-140 865
Annulation des résultats sur cessions d'actifs immobilisés		2 022	3 926	415
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés	18	14 693	11 716	14 454
Variation de la juste valeur des autres actifs courants	7	2 665	-1 656	-1 311
Charge d'impôts (y compris impôts différés)	15	4 256	78 106	246 578
Dotations et reprises aux comptes d'amortissements et de provisions (à l'exclusion de celles liées au besoin en fonds de roulement)		75 211	122 999	210 198
Autres éléments		2 020	1 645	2 279
Capacité d'autofinancement avant impôts		120 168	438 514	1 044 470
Impôts versés		3 856	-85 068	-248 008
Variation des stocks et en-cours (valeur nette)	6	-188 134	-79 023	40 317
Variation des actifs sur contrats	11	1 147	4 416	2 179
Variation des avances et acomptes versés	11	286 308	271 108	919 089
Variation des créances clients et autres créances (valeur nette)		-160 595	-77 675	-113 912
Variation des passifs sur contrats	11	-484 518	-625 701	-1 831 850
Variation des dettes fournisseurs et autres dettes		-183 278	-26 686	144 585
Variation des dettes fiscales et sociales		69 260	46 825	-23 103
Augmentation (-) ou diminution (+) du besoin en fonds de roulement		-659 810	-486 736	-862 695
Total I		-535 786	-133 290	-66 233
II - Flux de trésorerie des opérations d'investissement				
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		-96 274	-72 321	-216 706
Acquisitions des autres actifs financiers non courants	5	-540	-2 451	-6 833
Cessions ou réductions d'actifs immobilisés		11 865	4 128	3 826
Trésorerie nette sur acquisitions et cessions de filiales	2	-13 257	-47 348	-106 201
Total II		-98 206	-117 992	-325 914
III - Flux de trésorerie des opérations de financement				
Variation nette, en coût d'acquisition, des autres actifs financiers courants	7	320 663	652 038	1 780 208
Augmentation des dettes financières	9	116 383	102 579	107 429
Remboursement des dettes financières	9	-380 187	-154 690	-783 408
Dividendes versés au cours de l'exercice		0	-176 238	-176 238
Total III		56 859	423 689	927 991
Total IV		2 399	430	6 898
Variation de la trésorerie nette (I+II+III+IV)		-574 734	172 837	542 742
Trésorerie nette à l'ouverture	7	3 532 883	2 990 141	2 990 141
Trésorerie nette à la clôture	7	2 958 149	3 162 978	3 532 883

NOTES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

1 Principes comptables

- 1.1 Cadre général
- 1.2 Évolution du référentiel comptable
- 1.3 Information sectorielle

2 Périmètre de consolidation

- 2.1 Périmètre au 30 juin 2020
- 2.2 Mouvements de périmètre 2020

3 Écarts d'acquisition

4 Titres mis en équivalence

- 4.1 Part du Groupe dans la situation nette et le résultat des sociétés mises en équivalence
- 4.2 Évolution des titres mis en équivalence
- 4.3 Quote-part de résultat de Thales mis en équivalence par Dassault Aviation
- 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

8 Capitaux propres

- 8.1 Capital social
- 8.2 Actions propres
- 8.3 Paiement en actions

9 Emprunts et dettes financières

10 Provisions pour risques et charges

11 Actifs et passifs sur contrats

12 Chiffre d'affaires

13 Charges de recherche et développement

14 Résultat financier

15 Situation fiscale

- 15.1 Sources d'impôts différés
- 15.2 Rapprochement de la charge d'impôts théorique et celle comptabilisée

16 Résultat par action

17 Instruments financiers

- 17.1 Instruments financiers actifs
- 17.2 Instruments financiers passifs

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 23 juillet 2020, le Conseil d'Administration a arrêté et autorisé la publication des comptes consolidés condensés de Dassault Aviation au 30 juin 2020.

Le Groupe Dassault Aviation établit ses états financiers semestriels consolidés condensés en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Les états financiers consolidés sont en conformité avec les normes, amendements et interprétations IFRS adoptés par l'Union Européenne et applicables à la date de clôture.

Les comptes semestriels sont préparés selon les règles et méthodes comptables retenues pour l'établissement des comptes consolidés 2019 et prennent en compte l'évolution du référentiel comptable mentionnée ci-après dans le paragraphe 1.2.

Impact de la crise sanitaire du Covid-19

L'épidémie de coronavirus a déclenché une crise sanitaire et économique sans précédent qui a contraint le Groupe à suspendre notamment en France ses activités de production dès le 18 mars et ses activités tertiaires le 23 mars pour assurer la protection de ses salariés. Les mesures prises pour enrayer la propagation du Covid-19, comme les restrictions de déplacement, ont impacté les activités du Groupe.

Dans ce contexte, le Groupe Dassault Aviation a ainsi décidé de suspendre ses objectifs 2020 et d'annuler, sur la proposition du Conseil d'administration, la distribution de dividende.

Des informations complémentaires sur les impacts de la crise sanitaire figurent dans le rapport d'activité.

Le Groupe a retenu une approche ciblée pour présenter les principaux impacts jugés pertinents sur ses états financiers. Une description de ces impacts figure ci-après.

Test de dépréciation des écarts d'acquisition et des immobilisations

En conséquence de la dégradation de l'environnement économique, le Groupe a réalisé des tests de dépréciation des écarts d'acquisition et des immobilisations corporelles et incorporelles (cf. note 3).

Les tests ont été mis en œuvre au 30 juin 2020 selon la même méthodologie qu'au 31 décembre 2019. Les flux de trésorerie retenus pour chacune des Unités Génératrices de Trésorerie reposent sur les meilleures estimations de la Direction, mises à jour au 30 juin 2020 pour tenir compte des impacts de la pandémie sur l'activité du Groupe. Les taux d'actualisation ont été mis à jour pour tenir compte du contexte sanitaire actuel.

Ces tests n'ont pas conduit le Groupe à comptabiliser de dépréciation.

Participation dans Thales

La valorisation boursière de Thales excédant la valeur comptable des titres, ces derniers n'ont pas fait l'objet d'un test de dépréciation au 30 juin 2020 (cf. note 4).

Titres de participation cotés

La valeur de marché de la participation du Groupe dans Embraer a été impactée par la volatilité des marchés financiers observée sur le 1^{er} semestre, conduisant le Groupe à comptabiliser en autres produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres une perte de 20 244 milliers d'euros (cf. note 5).

Stocks et en-cours

Le Groupe a effectué une revue de ses stocks et en-cours (y compris stock d'avions d'occasion). Cette revue n'a pas conduit le Groupe à comptabiliser de dépréciation significative au 30 juin 2020. Les coûts de sous-activité induits par la crise sanitaire, notamment les heures non travaillées, ont été exclus de la valorisation des stocks et en-cours.

Autres actifs

Le Groupe a effectué une revue des coûts de développement activés et des impôts différés actifs reconnus au bilan (recouvrabilité de ces derniers). Ces travaux n'ont pas conduit le Groupe à comptabiliser d'impacts matériels au 30 juin 2020.

Trésorerie

Le Groupe possède une structure financière solide (cf. note 7). Aucun nouveau financement n'a été souscrit par le Groupe au cours du 1^{er} semestre 2020. Le portefeuille de placement étant principalement constitué de placements monétaires (cf. note 18), les variations de juste valeur n'ont par ailleurs pas impacté significativement les résultats au 30 juin 2020. Le contexte sanitaire n'a pas eu d'impact sur le classement de ces placements.

Instruments financiers dérivés

Le Groupe a maintenu les principes de comptabilité de couverture décrits dans les annexes aux états financiers consolidés à fin décembre 2019. Le Groupe a revu le caractère hautement probable des flux associés aux instruments financiers éligibles à la comptabilité de couverture et n'a pas détecté d'indice remettant en cause cette position à fin juin 2020.

Dépréciation des actifs financiers

Le Groupe a réalisé une revue des dépréciations des actifs financiers (principalement les créances clients) compte tenu des effets potentiels de la pandémie sur le risque de crédit de ses débiteurs. Le Groupe n'a pas été amené à comptabiliser de pertes de crédit significatives, les créances commerciales militaires étant constituées de clients étatiques, et la grande majorité des ventes de Falcon étant réalisées au comptant.

Particularités propres aux comptes consolidés intermédiaires

Saisonnalité de l'activité

Un phénomène récurrent de saisonnalité a été observé lors des exercices précédents. En conséquence, les résultats intermédiaires au 30 juin 2020 ne sont pas nécessairement représentatifs de ceux pouvant être attendus pour l'ensemble de l'exercice 2020.

Impôts sur les bénéfices

Dans le cadre de l'arrêté semestriel, la charge d'impôt (courante et différée) est calculée en appliquant au résultat comptable de la période l'estimation du taux d'impôt annuel moyen pondéré attendu sur la base des taux adoptés au 30 juin 2020.

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) et le rendement réel des actifs de couverture.

1.2 Évolution du référentiel comptable

Normes, amendements, interprétations dont l'application est devenue obligatoire au 1^{er} janvier 2020

Depuis le 1^{er} janvier 2020, le Groupe applique les normes, amendements et interprétations suivants :

- les amendements à IFRS 3 « Regroupements d'entreprises »,
- les amendements à IAS 1 « Présentation des états financiers » et IAS 8 « Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs »,
- les amendements à IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7 en lien avec la réforme des taux interbancaires de référence,
- les amendements au cadre conceptuel.

Ces textes n'ont pas d'incidence sur les états financiers consolidés du Groupe.

Par ailleurs, l'analyse par le Groupe des conséquences des décisions de l'IFRS IC du 26 novembre 2019 sur l'appréciation des durées de location dans le cadre de l'application d'IFRS 16 a été finalisée au cours du 1^{er} semestre. Les impacts sur les états financiers du Groupe sont non matériels.

Normes, amendements, interprétations dont l'application est obligatoire après le 1^{er} janvier 2020

Le principal texte publié par l'IASB et non encore adopté par l'Union Européenne est le suivant :

- les amendements à IAS 1 « Présentation des états financiers » : clarifications quant à la classification des passifs comme courants ou non courants.

Ce texte n'a pas été appliqué par anticipation par le Groupe.

1.3 Information sectorielle

La norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels » requiert la présentation de l'information selon des critères de gestion interne. L'activité du Groupe 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

2.1 Périmètre au 30 juin 2020

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)
		30.06.2020	31.12.2019	
Dassault Aviation (3)	France	Consolidante	Consolidante	
Dassault Aviation Business Services	Suisse	100	100	IG
Dassault Falcon Jet	États-Unis	100	100	IG
- Dassault Falcon Jet Wilmington	États-Unis	100	100	IG
- Dassault Aircraft Services	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	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
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 MRO Services	Afrique du Sud	100	100	IG
- ExecuJet MRO Services Middle East	Émirats Arabes Unis	100	-	IG
Sogitec Industries	France	100	100	IG
Tag Maintenance Services	Suisse	100	100	IG
- Tag Maintenance Services Le Bourget	France	100	100	IG
- Tag Maintenance Services Farnborough	Angleterre	100	100	IG
- Tag Maintenance Services Portugal	Portugal	100	100	IG
Thales	France	25	25	MEQ

(1) les pourcentages d'intérêts des capitaux propres sont identiques aux pourcentages de contrôle pour toutes les sociétés du groupe à l'exception de Thales, dont le Groupe détient 24,62% du capital, 24,70% des droits à intérêts et 29,82% des droits de vote au 30 juin 2020.

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

(3) identité de la société consolidante : Dassault Aviation, Société Anonyme au capital de 66 789 624 euros, cotée et immatriculée en France, 712 042 456 RCS Paris - 9, Rond-Point des Champs-Élysées - Marcel Dassault - 75008 Paris.

2.2 Mouvements de périmètre 2020

En 2019, le Groupe a développé son réseau de centres de maintenance d'excellence, tout en accroissant sa part de marché dans la maintenance Falcon, par l'acquisition de centres de maintenance :

- ExecuJet, présent en Europe, au Moyen-Orient, en Afrique, en Asie et en Australie,
- TAG Maintenance Services, présent en France, au Portugal, au Royaume-Uni, et en Suisse,
- Dassault Aviation Business Services (ex RUAG), présent en Suisse. Les activités de services aéroportuaires (FBO) de la filiale ont également été acquises.

Les closings ont eu lieu en 2019 pour les filiales ExecuJet à l'exception d'ExecuJet MRO Services Middle East pour lequel le closing a eu lieu le 23 janvier 2020.

Ces sociétés sont consolidées par intégration globale. Les impacts de ces acquisitions sur les états financiers du Groupe ne sont pas matériels.

Note 3 - Écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition s'élèvent à 65 957 milliers d'euros au 30 juin 2020 et à 77 452 milliers d'euros au 31 décembre 2019 :

(en milliers d'euros)	30.06.2020	31.12.2019
Dassault Aviation Business Services	6 625	9 640
Dassault Falcon Jet	5 887	5 887
Dassault Falcon Service	3 702	3 702
ExecuJet	34 914	26 683
Sogitec	4 777	4 777
TAG Maintenance Services	10 052	26 763
Écarts d'acquisition	65 957	77 452

Les travaux sur l'allocation du prix d'acquisition de Dassault Aviation Business Services, de Tag Maintenance Services et d'ExecuJet MRO Services Middle East ont été finalisés en 2020. Ces travaux ont conduit le Groupe à reconnaître des actifs incorporels à hauteur de 9 629 milliers d'euros (relation clientèle et marque), à réévaluer les actifs corporels (constructions) pour 18 961 milliers d'euros et à reconnaître des impôts différés passifs pour 6 345 milliers d'euros.

Les tests effectués au titre de la norme IAS 36 « Dépréciation des actifs immobilisés » (cf. note 1, « Impact de la crise sanitaire du Covid-19 ») n'indiquant pas perte de valeur, aucune provision pour dépréciation des écarts d'acquisition n'a été constatée. Une variation de 1 point du taux d'actualisation et du taux de croissance long terme ne remet pas en cause l'absence de dépréciation des écarts d'acquisition.

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 du Groupe dans la situation nette et le résultat des sociétés mises en équivalence

Dassault Aviation détient, au 30 juin 2020, 24,70% des droits à intérêts du Groupe Thales, contre 24,69% au 31 décembre 2019. 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		
	30.06.2020	31.12.2019	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019	2019
Thales (1)	1 665 856	1 816 825	15 118	115 799	253 314
Autres	22 071	24 393	2 133	2 395	5 359
TOTAL	1 687 927	1 841 218	17 251	118 194	258 673

(1) la valeur des titres inclut un écart d'acquisition de 1 101 297 milliers d'euros. La quote-part du Groupe dans le résultat Thales après retraitements de consolidation est détaillée en note 4.3.

4.2 Évolution des titres mis en équivalence

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2020	2019
Au 1^{er} janvier	1 841 218	1 924 093
1 ^{ère} application de la norme IFRS 16	-	1 408
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence	17 251	258 673
Élimination des dividendes versés (1)	-4 543	-117 808
Produits et charges comptabilisés directement dans les capitaux propres		
- Actifs financiers à la juste valeur	-1 976	-3 062
- Instruments financiers dérivés (2)	4 808	-17 271
- Écarts actuariels sur engagements de retraite	-144 319	-129 525
- Impôts différés	3 753	20 074
- Écarts de conversion	-11 957	11 347
Part des sociétés mises en équivalence dans les autres produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-149 691	-118 437
Autres mouvements (3)	-16 308	-106 711
En fin de période	1 687 927	1 841 218

(1) au 1^{er} semestre 2020, Thales n'a pas versé de dividendes au titre de l'exercice 2019. En 2019, Thales avait versé au Groupe 83 000 milliers d'euros de dividendes au titre de l'exercice 2018 et 31 519 milliers d'euros d'acompte sur les dividendes au titre de l'exercice 2019.

(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) il s'agit notamment, pour Thales, de l'évolution des actions propres, des souscriptions d'actions réservées aux salariés et des paiements en actions. En 2019, les autres mouvements comprenaient également l'impact sur les capitaux propres de Thales du rachat d'intérêts minoritaires après la date de prise de contrôle de Gemalto, Thales ayant choisi de déterminer l'écart d'acquisition selon la méthode du goodwill partiel (en conséquence l'écart entre le prix d'acquisition de ces intérêts et la part de Thales dans l'actif net acquis avait été comptabilisé en diminution des capitaux propres).

4.3 Quote-part de résultat de Thales mis en équivalence par Dassault Aviation

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)	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019	2019
Résultat Thales (100%)	65 100	556 900	1 121 900
Résultat Thales - Quote-part de Dassault Aviation	16 080	137 554	276 997
Amortissement de l'allocation du prix d'acquisition, net d'impôts (1)	-1 427	-20 636	-22 228
Autres retraitements de consolidation	465	-1 119	-1 455
Résultat mis en équivalence par Dassault Aviation	15 118	115 799	253 314

(1) dotations aux amortissements des éléments d'actifs identifiés dont les modes et les durées d'amortissement sont identiques à ceux utilisés pour la clôture au 31 décembre 2019.

4.4 Indice de perte de valeur

Sur la base du cours de Bourse de l'action Thales au 30 juin 2020, soit 71,88 euros par action, la participation de Dassault Aviation dans Thales est valorisée à 3 776 millions d'euros.

En l'absence d'indication objective de perte de valeur (cf. note 1, « Impact de la crise sanitaire du Covid-19 »), les titres Thales n'ont pas fait l'objet d'un test de dépréciation au 30 juin 2020.

Note 5 - Autres actifs financiers non courants

(en milliers d'euros)	31.12.2019	Acquisition Augmentation	Cession Diminution	Variation de juste valeur	Autres	30.06.2020
Titres non cotés (1)	120 075	0	-21	349	0	120 403
Titres Embraer (1)	29 076	0	0	-20 244	0	8 832
Autres actifs financiers	58 579	540	-324	0	365	59 160
<i>Créances rattachées à des participations</i>	<i>20 885</i>	<i>126</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>21 011</i>
<i>Dépôts de garantie</i>	<i>35 801</i>	<i>364</i>	<i>-259</i>	<i>0</i>	<i>365</i>	<i>36 271</i>
<i>Prêts logements et autres</i>	<i>1 893</i>	<i>50</i>	<i>-65</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>1 878</i>
Autres actifs financiers non courants	207 730	540	-345	-19 895	365	188 395

(1) Les titres de participation, non cotés, et les titres Embraer, cotés, classés en autres actifs financiers non courants 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)	30.06.2020			31.12.2019
	Brut	Dépréciation	Net	Net
Matières premières	226 496	-93 216	133 280	115 220
En-cours de production	2 543 281	-14 631	2 528 650	2 519 099
Produits intermédiaires et finis	1 264 315	-366 487	897 828	734 032
Stocks et en-cours	4 034 092	-474 334	3 559 758	3 368 351

La crise sanitaire du Covid-19 n'a pas eu d'impact matériel sur la valorisation des stocks (cf. note 1, « Impact de la crise sanitaire du Covid-19 »).

Note 7 - Trésorerie**7.1 Trésorerie nette**

(en milliers d'euros)	30.06.2020	31.12.2019
Équivalents de trésorerie (1)	2 120 119	2 617 278
Disponibilités	838 030	915 605
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'actif	2 958 149	3 532 883
Concours bancaires courants	0	0
Trésorerie nette au tableau des flux de trésorerie	2 958 149	3 532 883

(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

Le Groupe utilise un indicateur alternatif de performance appelé « Trésorerie disponible » qui reflète le montant des liquidités totales dont dispose le Groupe, déduction faite des dettes financières à l'exception des dettes de location comptabilisées suite à l'application de la norme IFRS 16. Il est calculé comme suit :

(en milliers d'euros)	30.06.2020	31.12.2019
Autres actifs financiers courants (en valeur de marché) (1)	1 109 743	1 433 071
Trésorerie et équivalents de trésorerie (en valeur de marché)	2 958 149	3 532 883
Sous-total	4 067 892	4 965 954
Emprunts et dettes financières, hors dettes de location (2)	-147 193	-380 534
Trésorerie disponible	3 920 699	4 585 420

(1) les autres actifs financiers courants, qui comprennent en particulier des placements de trésorerie du Groupe sous forme de valeurs mobilières de placement cotées, sont évalués à la juste valeur par résultat. Compte tenu de leur liquidité, ces dernières pourraient être cédées à court terme.

(2) cf. note 9.

Le portefeuille de placements ne présente pas de perte de valeur significative au 30 juin 2020, comme au 31 décembre 2019 (cf. note 1, « Impact de la crise sanitaire du Covid-19 »). L'analyse des risques correspondante est décrite en note 18.

Note 8 - Capitaux propres

8.1 Capital social

Le capital social s'élève à 66 790 milliers d'euros et se compose de 8 348 703 actions ordinaires de 8 euros chacune au 30 juin 2020 comme au 31 décembre 2019.

La répartition du capital au 30 juin 2020 est la suivante :

	Actions	% Capital	% Droits de vote
GIMD (1)	5 196 076	62,24%	76,87%
Flottant	2 291 677	27,45%	17,01%
Airbus	827 529	9,91%	6,12%
Dassault Aviation (actions propres)	33 421	0,40%	-
Total	8 348 703	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 du Groupe.

8.2 Actions propres

Les mouvements sur actions propres sont détaillés ci-dessous :

(en nombre de titres)	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019	2019
Actions propres au 1^{er} janvier	35 600	37 175	37 175
Achats d'actions propres	0	0	0
Annulations d'actions	0	0	0
Paiement en actions (cf. note 8.3)	-2 179	-1 575	-1 575
Actions propres à la clôture	33 421	35 600	35 600

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

Les 33 421 actions propres détenues au 30 juin 2020 (980 euros par action) sont affectées à d'éventuelles attributions d'actions de performance et à un éventuel contrat de liquidité permettant d'assurer l'animation du marché.

8.3 Paiement en actions

Le Groupe attribue aux dirigeants mandataires sociaux des actions de performance. Les caractéristiques de ces plans d'attribution sont décrites dans le rapport financier annuel 2019.

Date de décision d'attribution	Période d'acquisition	Nombre d'actions attribuées	Cours de l'action à la date d'attribution	Nombre d'actions livrées en 2020	Nombre d'actions annulées (1)	Solde d'actions de performance au 30.06.2020
27.02.2019	du 27.02.2019 au 26.02.2020	2 179	1 400 €	2 179	0	0
26.02.2020	du 26.02.2020 au 25.02.2021	2 250	1 076 €	0	0	2 250

(1) actions annulées en cas de non atteinte partielle ou totale des conditions de performance.

Le Groupe n'a pas attribué à ses salariés et cadres dirigeants d'options d'achat d'actions.

Plan 2019

Une charge de 1 648 milliers d'euros a été comptabilisée en 2020 au titre de ce plan, dont la juste valeur s'élève à 2 706 milliers d'euros (valeur moyenne de 1 242 euros par action).

Plan 2020

Une charge de 372 milliers d'euros a été comptabilisée en 2020 au titre de ce plan, dont la juste valeur s'élève à 2 171 milliers d'euros (valeur moyenne de 965 euros par action). La charge comptabilisée au 1^{er} semestre tient compte d'une probabilité d'atteinte des objectifs.

Note 9 - Emprunts et dettes financières

(en milliers d'euros)	Emprunts auprès des établissements de crédit	Dettes de location	Dettes financières diverses (1)	Emprunts et dettes financières
Au 31 décembre 2019	267 394	177 684	113 140	558 218
Mouvement de périmètre	0	2 464	0	2 464
Augmentation	470	24 064	115 913	140 447
Diminution	-251 508	-30 137	-98 542	-380 187
Autres	326	475	0	801
Au 30 juin 2020	16 682	174 550	130 511	321 743

(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, nous considérons 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)	31.12.2019	Dotations	Reprises	Autres	30.06.2020
Garantie (1)	995 822	45 067	-54 413	122	986 598
Prestations de service (1)	189 899	33 515	-44 905	271	178 780
Coûts des départs à la retraite (2)	344 277	27 867	-9 326	-13 175	349 643
<i>sociétés françaises</i>	242 195	19 076	-9 081	-24 115	228 075
<i>sociétés nord-américaines</i>	102 082	8 791	-245	10 940	121 568
Divers opérationnels	10 325	777	-1 038	17	10 081
Provisions pour risques et charges	1 540 323	107 226	-109 682	-12 765	1 525 102

(1) les provisions tiennent compte de l'évolution de la flotte en service et des marchés livrés.

(2) 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 notées AA) s'établit à 0,80% au 30 juin 2020 contre 0,70% au 31 décembre 2019. Celui retenu pour le calcul de la provision pour coûts des départs à la retraite des sociétés américaines est de 3,35% au 30 juin 2020, contre 3,45% au 31 décembre 2019. Les écarts actuariels contribuent à la baisse de la provision pour coûts des départs à la retraite pour 13 194 milliers d'euros.

Une diminution des taux d'actualisation de 0,50 point augmenterait l'engagement total de 80 875 milliers d'euros, tandis qu'une augmentation des taux d'actualisation de 0,50 point diminuerait l'engagement total de 71 914 milliers d'euros.

Note 11 - Actifs et passifs sur contrats

(en milliers d'euros)	Actifs sur contrats	Passifs sur contrats
Actifs / passifs sur contrats au 31 décembre 2019	14 788	-7 375 703
<i>Avances et acomptes reçus</i>	-59 012	-6 862 676
<i>Autres actifs / passifs sur contrats</i>	73 800	-513 027
Variation des avances et acomptes reçus	7 733	571 548
Variation des autres actifs / passifs sur contrats	-8 880	-89 686
Actifs / passifs sur contrats au 30 juin 2020	13 641	-6 893 841
<i>Avances et acomptes reçus</i>	-51 279	-6 291 128
<i>Autres actifs / passifs sur contrats</i>	64 920	-602 713

La diminution des passifs sur contrats résulte principalement de la diminution des acomptes reçus au titre des contrats Rafale Export, suite aux livraisons de la période.

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

(en milliers d'euros)	30.06.2020	31.12.2019
Avances et acomptes reçus	-6 342 407	-6 921 688
Avances et acomptes versés	2 077 478	2 363 786
Avances et acomptes reçus nets des avances et acomptes versés	-4 264 929	-4 557 902

Note 12 - Chiffre d'affaires

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

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019	2019
France (1)	301 073	545 574	915 312
Export (2)	2 344 605	2 520 062	6 455 304
Chiffre d'affaires	2 645 678	3 065 636	7 370 616

(1) principalement l'État, avec qui le Groupe a réalisé plus de 10% de son chiffre d'affaires total au 1^{er} semestre 2019 et sur l'année 2019.

(2) plus de 10% du chiffre d'affaires Groupe a été réalisé avec le Qatar et avec l'Inde au 1^{er} semestre 2020 et en 2019. Plus de 10% du chiffre d'affaires du Groupe avait été réalisé avec le Qatar au 1^{er} semestre 2019. 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)	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019	2019
Falcon	1 064 438	993 665	2 222 473
Défense	1 581 240	2 071 971	5 148 143
Chiffre d'affaires	2 645 678	3 065 636	7 370 616

Les données intermédiaires ne sont pas représentatives du chiffre d'affaires annuel.

Note 13 - Charges de recherche et développement

Les dépenses de recherche et développement non activées sont enregistrées en charges sur la période au cours de laquelle elles sont constatées et représentent :

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019	2019
Charges de recherche et développement	-262 237	-257 895	-527 287

La stratégie et les axes d'efforts du Groupe en matière de recherche et développement sont décrits dans le rapport de gestion.

Note 14 - Résultat financier

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019	2019
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	2 164	5 658	12 508
Variation de juste valeur des autres actifs financiers courants	-2 665	1 656	1 311
Coût de l'endettement financier brut (1)	-21 384	-38 455	-75 107
Coût de l'endettement financier net	-21 885	-31 141	-61 288
Dividendes et autres produits de participation	0	15	262
Produits d'intérêts et résultat de cession des autres actifs financiers (hors trésorerie et équivalents de trésorerie)	3 479	4 764	8 779
Résultat de change (2)	-19 327	-18 960	-43 378
Autres produits et charges financiers	-15 848	-14 181	-34 337
Résultat financier	-37 733	-45 322	-95 625

(1) La charge financière comptabilisée au titre de la composante de financement des contrats Défense long terme est de -18 315 milliers d'euros au 1^{er} semestre 2020, contre -31 903 milliers d'euros au 1^{er} semestre 2019 et -62 066 milliers d'euros en 2019.

(2) 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.

Note 15 - Situation fiscale

15.1 Sources d'impôts différés

(en milliers d'euros)	30.06.2020	31.12.2019
Différences temporelles sur provisions (participation, retraite, etc.)	295 520	320 181
Autres actifs financiers courants et non courants et équivalents de trésorerie	-5 474	-2 932
Instruments financiers dérivés	41 192	21 002
Autres différences temporelles	104 655	96 493
Impôts différés nets	435 893	434 744
<i>Impôts différés actifs</i>	<i>441 538</i>	<i>438 261</i>
<i>Impôts différés passifs</i>	<i>-5 645</i>	<i>-3 517</i>

Le Groupe a effectué une revue des impôts différés actifs reconnus au bilan (recouvrabilité de ces derniers). Ces travaux n'ont pas conduit le Groupe à comptabiliser d'impacts matériels au 30 juin 2020.

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

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019	2019
Résultat net	32 009	253 705	712 722
Annulation de la charge d'impôts	4 256	78 106	246 578
Annulation de la quote-part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence	-17 251	-118 194	-258 673
Résultat avant impôts	19 014	213 617	700 627
Impôts théoriques au taux en vigueur (1)	-6 088	-68 400	-241 226
Impact des crédits d'impôts (2)	5 372	5 142	12 562
Impact des différences de taux d'impôts (3)	-3 918	-8 503	-9 268
Autres	378	-6 345	-8 646
Impôts comptabilisés	-4 256	-78 106	-246 578

(1) un taux de 32,02% s'applique au 1^{er} semestre 2020, tout comme au 1^{er} semestre 2019. En 2019, le taux appliqué était de 34,43%.

(2) le Crédit Impôt Recherche, comptabilisé en autres produits de l'activité, est de 15 500 milliers d'euros au 1^{er} semestre 2020 contre 15 350 milliers d'euros au 1^{er} semestre 2019 et 33 217 milliers d'euros pour l'année 2019.

(3) inclut l'incidence de la baisse du taux d'impôt sur les sociétés en France.

Note 16 - Résultat par action

Résultat par action	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019	2019
Résultat net attribuable aux propriétaires de la Société Mère (en milliers d'euros) (1)	32 009	253 667	712 704
Nombre moyen d'actions en circulation	8 314 600	8 312 537	8 312 823
Nombre moyen d'actions en circulation dilué	8 315 725	8 313 550	8 313 836
Résultat par action (en euros)	3,8	30,5	85,7
Résultat par action dilué (en euros)	3,8	30,5	85,7

(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 - Instruments financiers

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

Le Groupe 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 Instruments financiers actifs

(en milliers d'euros)	Valeur au bilan au 30.06.2020			
	Coût ou coût amorti (1)	Juste valeur		Total
		Impact en résultat	Impact en capitaux propres	
Actifs non courants				
Autres actifs financiers non courants	59 160		129 235	188 395
Actifs courants				
Créances clients et autres créances	1 390 426			1 390 426
Instruments financiers dérivés		0	761	761
Autres actifs financiers courants		1 109 743		1 109 743
Équivalents de trésorerie (2)		2 120 119		2 120 119
Total des instruments financiers actifs	1 449 586	3 229 862	129 996	4 809 444
Niveau 1 (2)		3 229 862	8 832	
Niveau 2		0	761	
Niveau 3		0	120 403	

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

(2) dont dépôts à terme au 30 juin 2020 : 1 616 814 milliers d'euros.

Au 31 décembre 2019, les données étaient les suivantes :

(en milliers d'euros)	Valeur au bilan au 31.12.2019			
	Coût ou coût amorti (1)	Juste valeur		Total
		Impact en résultat	Impact en capitaux propres	
Actifs non courants				
Autres actifs financiers non courants	58 579		149 151	207 730
Actifs courants				
Créances clients et autres créances	1 224 369			1 224 369
Instruments financiers dérivés		5 876	939	6 815
Autres actifs financiers courants		1 433 071		1 433 071
Équivalents de trésorerie (2)		2 617 278		2 617 278
Total des instruments financiers actifs	1 282 948	4 056 225	150 090	5 489 263
Niveau 1 (2)		4 050 349	29 076	
Niveau 2		5 876	939	
Niveau 3		0	120 075	

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

(2) dont dépôts à terme au 31 décembre 2019 : 1 677 688 milliers d'euros.

17.2 Instruments financiers passifs

(en milliers d'euros)	Valeur au bilan au 30.06.2020			
	Coût ou coût amorti (1)	Juste valeur		Total
		Impact en résultat	Impact en capitaux propres	
Passifs non courants				
Dettes de location	137 078			137 078
Dettes financières diverses (2)	108 968			108 968
Passifs courants				
Emprunts auprès des établissements de crédit	16 682			16 682
Dettes de location	37 472			37 472
Dettes financières diverses (2)	21 543			21 543
Dettes fournisseurs et autres dettes	894 205			894 205
Instruments financiers dérivés		39 381	95 605	134 986
Total des instruments financiers passifs	1 215 948	39 381	95 605	1 350 934
Niveau 1		0	0	
Niveau 2		39 381	95 605	
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.

Au 31 décembre 2019, les données étaient les suivantes :

(en milliers d'euros)	Valeur au bilan au 31.12.2019			
	Coût ou coût amorti (1)	Juste valeur		Total
		Impact en résultat	Impact en capitaux propres	
Passifs non courants				
Dettes de location	122 859			122 859
Dettes financières diverses (2)	93 317			93 317
Passifs courants				
Emprunts auprès des établissements de crédit	267 394			267 394
Dettes de location	54 825			54 825
Dettes financières diverses (2)	19 823			19 823
Dettes fournisseurs et autres dettes	1 075 599			1 075 599
Instruments financiers dérivés		30 564	47 077	77 641
Total des instruments financiers passifs	1 633 817	30 564	47 077	1 711 458
Niveau 1		0	0	
Niveau 2		30 564	47 077	
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

Le Groupe n'a pas de risque significatif sur ses dettes financières. Le détail des dettes financières figure en note 9.

18.1.2 Trésorerie, équivalents de trésorerie et autres actifs financiers courants

Le portefeuille de placements du Groupe est principalement constitué 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	3 073 479	75%
Placements obligataires (1)	442 314	11%
Placements non spécifiés (1)	552 099	14%
Total	4 067 892	100%

(1) les placements obligataires souscrits par le Groupe sont des placements avec un horizon de gestion court terme et les placements non spécifiés au sens de la classification AMF sont investis en OPCVM obligataires court terme et monétaires.

Une analyse exhaustive des performances des valeurs mobilières de placement cotées 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 2020 (comme au 31 décembre 2019).

La trésorerie ainsi que le portefeuille de valeurs mobilières de placement permettent au Groupe de faire face à ses engagements sans risque de liquidité. Le Groupe n'est pas confronté à des restrictions quant à la disponibilité de sa trésorerie et de son portefeuille de valeurs mobilières de placement.

Classement des justes valeurs :

(en milliers d'euros)	30.06.2020		
	Impact en résultat	Impact en capitaux propres	Total
Disponibilités, placements monétaires et dépôts à terme	3 073 479	0	3 073 479
Placements obligataires	442 314	0	442 314
Placements non spécifiés	552 099	0	552 099
Total	4 067 892	0	4 067 892

18.2 Gestion des risques de crédit et de contrepartie

18.2.1 Risque de crédit sur les contreparties bancaires

Le Groupe répartit ses placements et réalise ses opérations de trésorerie et de change avec des organismes financiers reconnus. Le Groupe 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

Le Groupe limite les risques liés au défaut des contreparties clients en réalisant la majorité de ses ventes au comptant et en faisant garantir par la Bpifrance Assurance Export ou par des sûretés réelles 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 du Groupe au risque de défaillance d'un client situé dans un pays soumis à des incertitudes est limitée. La crise sanitaire du Covid-19 n'a pas eu d'impact matériel sur les dépréciations comptabilisées par le Groupe (cf. note 1, « Impact de la crise sanitaire du Covid-19 »).

Le montant des garanties Bpifrance Assurance Export et des sûretés réelles obtenues et non exercées au 30 juin 2020 est comparable à celui du 31 décembre 2019.

Le risque de fabrication est aussi garanti auprès de la Bpifrance Assurance Export pour les contrats militaires exports significatifs.

18.3 Gestion des risques de marché

18.3.1 Risques de marché

Le Groupe couvre les risques de change et de taux en utilisant des instruments financiers dérivés dont la valeur comptable est présentée ci-dessous :

(en milliers d'euros)	30.06.2020		31.12.2019	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Instruments dérivés de change	761	134 986	6 815	77 271
Instruments dérivés de taux	0	0	0	370
Instruments financiers dérivés	761	134 986	6 815	77 641
Instruments financiers dérivés nets		134 225		70 826

Comptes Consolidés

Instruments dérivés de change

Le Groupe 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 et des options de change.

Le Groupe 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.

Du fait du contexte sanitaire, le Groupe a revu le caractère hautement probable des flux associés aux instruments financiers éligibles à la comptabilité de couverture et n'a pas détecté d'indice remettant en cause cette position à fin juin 2020 (cf. note 1, « Impact de la crise sanitaire du Covid-19 »).

Les instruments dérivés de change souscrits par le Groupe ne sont pas tous éligibles à la comptabilité de couverture au sens de la norme IFRS 9 « Instruments financiers ». La ventilation des instruments est présentée dans le tableau ci-dessous :

(en milliers d'euros)	Valeur de marché au 30.06.2020	Valeur de marché au 31.12.2019
Instruments éligibles à la comptabilité de couverture	-94 844	-45 972
Instruments non éligibles à la comptabilité de couverture	-39 381	-24 484
Instruments financiers dérivés de change	-134 225	-70 456

Le risque de contrepartie sur les instruments dérivés de change (CVA/DVA) est calculé à partir de la méthode dite des add-on forfaitaires et en utilisant les probabilités de défaut historiques par classe de rating communiqué par les agences de notation. Au 30 juin 2020, ce risque de contrepartie est non significatif.

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	-84 677	-49 548	-134 225

Instruments dérivés de taux

Le Groupe n'est plus exposé à la volatilité des taux d'intérêt à travers des emprunts souscrits à taux variables, ces derniers ayant été remboursés au cours du 1^{er} semestre (cf. note 9).

18.3.2 Impacts des instruments dérivés sur les états financiers du Groupe

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

(en milliers d'euros)	31.12.2019	Impact en capitaux propres (1)	Impact en résultat financier (2)	30.06.2020
Instruments dérivés de change	-70 456	-48 872	-14 897	-134 225
Instruments dérivés de taux	-370	166	204	0
Instruments financiers dérivés nets	-70 826	-48 706	-14 693	-134 225

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

(2) variation de juste valeur des instruments de couverture de change non éligibles à la comptabilité de couverture au sens de la norme IFRS 9 « Instruments financiers ».

La variation de juste valeur des instruments dérivés de change s'explique notamment par l'évolution du cours de clôture entre le 31 décembre 2019 (1,1234 \$/€) et le 30 juin 2020 (1,1198 \$/€) et par la baisse des taux d'intérêt dollars (diminution des points de terme).

18.3.3 Test de sensibilité des instruments dérivés de change

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)	30.06.2020	
Position nette au bilan	-134 225	
Cours du dollar à la clôture	1,1198 \$/€	
Cours du dollar à la clôture +/- 10 centimes	1,0198 \$/€	1,2198 \$/€
Variation de la position nette au bilan (1)	-302 631	+217 375
<i>Impact en résultat</i>	-115 046	+60 547
<i>Impact en capitaux propres</i>	-187 585	+156 828

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

Note 19 - Actifs et passifs éventuels

Il n'y a pas d'actifs ou passifs éventuels au 30 juin 2020.

Note 20 - Transactions avec les parties liées

Les parties liées au 30 juin 2020 sont identiques à celles identifiées au 31 décembre 2019 et les transactions intervenues au cours du semestre sont de même nature.

Note 21 - Évènements postérieurs à la clôture

Aucun événement significatif pouvant avoir un impact sur les comptes n'est intervenu entre le 30 juin 2020 et la date d'arrêté des comptes consolidés condensés par le Conseil d'Administration.

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1er janvier au 30 juin 2020

Mesdames, Messieurs les 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 1er janvier au 30 juin 2020, 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 le 23 juillet 2020, sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au COVID-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

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.

Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité établi le 23 juillet 2020 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.

Paris-La Défense et Neuilly-sur-Seine, le 23 juillet 2020

Les Commissaires aux comptes

MAZARS AUDIT

Mathieu MOUGARD

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT

Édouard DEMARCQ