



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2021

Sommaire

Généralités

Déclaration de la personne responsable du rapport	2
Structure du Groupe	3

Rapport d'activité

1 Chiffres clés du 1 ^{er} semestre 2021	6
2 Activité du Groupe	7
3 Modernisation de notre outil industriel	10
4 Numérique	10

5 Résultats consolidés ajustés du 1 ^{er} semestre	11
--	----

6 Structure financière	14
------------------------	----

7 Perspectives 2021	14
---------------------	----

8 Facteurs et gestion des risques	14
-----------------------------------	----

9 Information des actionnaires	15
--------------------------------	----

10 Transactions avec les parties liées	15
--	----

11 Conclusion	15
---------------	----

Comptes consolidés

États financiers	19
------------------	----

Rapport des Commissaires aux Comptes	49
--------------------------------------	----

Déclaration de la personne responsable du rapport

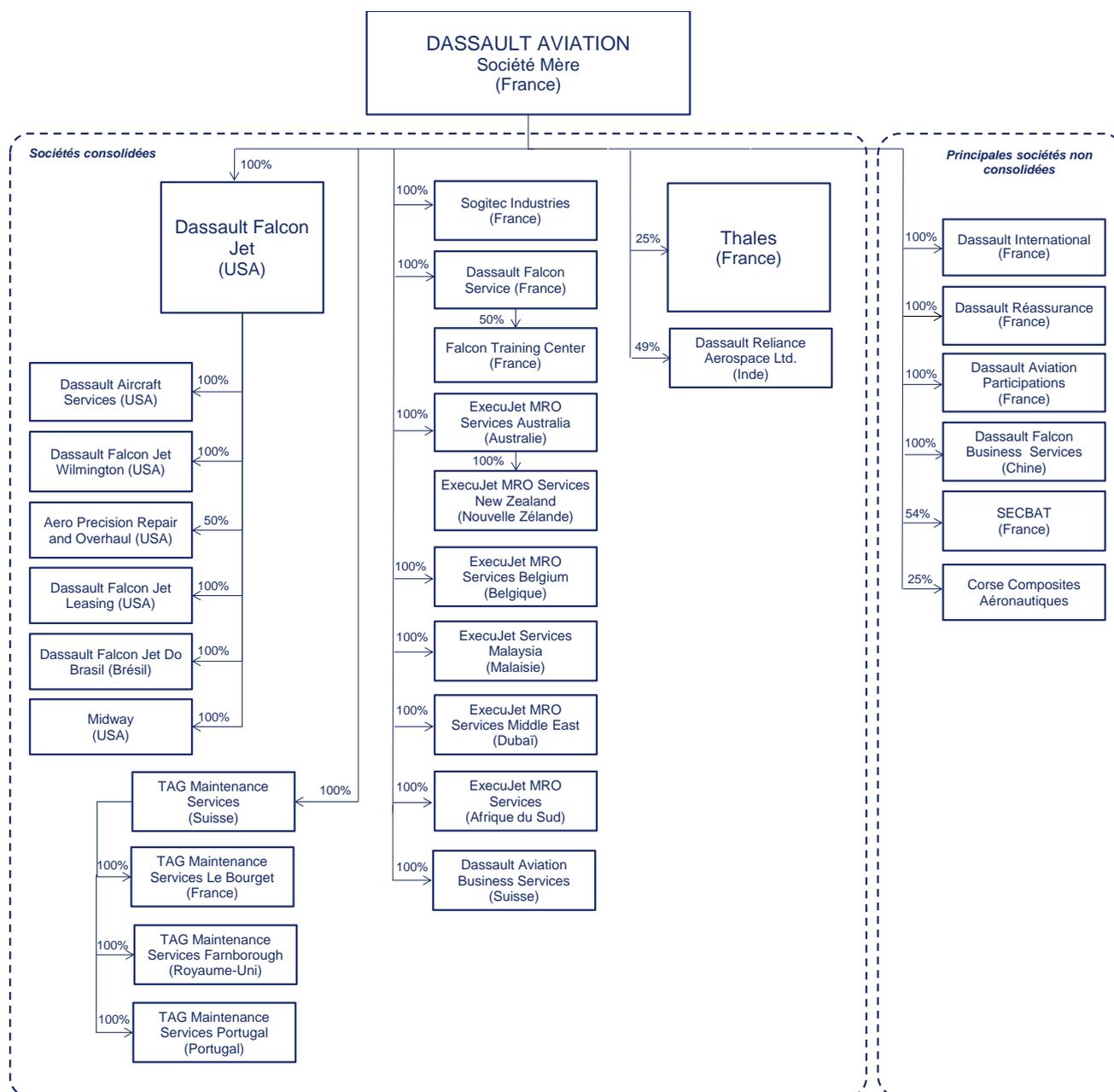
J'atteste, qu'à ma connaissance, les comptes semestriels condensés contenus dans le présent rapport sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat du Groupe Dassault Aviation, et que le rapport semestriel 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 22 juillet 2021

Éric TRAPPIER
Président-Directeur Général

Structure du Groupe au 30 juin 2021

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 condensés.





**RAPPORT D'ACTIVITÉ
DU GROUPE DASSAULT AVIATION
1^{ER} SEMESTRE 2021**

1. CHIFFRES CLÉS DU 1^{ER} SEMESTRE 2021

	1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2020
Prises de commandes <i>(avions neufs en unités)</i>	3 913 M€ 6 Rafale Grèce 12 Rafale France 25 Falcon	984 M€ 5 Falcon
Chiffre d'affaires <u>ajusté</u> (*)	3 107 M€ 13 Rafale Export 6 Falcon	2 641 M€ 7 Rafale Export 16 Falcon
	au 30 juin 2021	au 31 décembre 2020
Carnet de commandes <i>(avions neufs en unités)</i>	16 703 M€ 67 Rafale dont 40 Rafale France 27 Rafale Export 53 Falcon	15 895 M€ 62 Rafale dont 28 Rafale France 34 Rafale Export 34 Falcon
	1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2020
Résultat opérationnel <u>ajusté</u> (*)	175 M€	55 M€
<i>Marge opérationnelle ajustée</i>	5,6% du chiffre d'affaires	2,1% du chiffre d'affaires
Recherche et Développement	250 M€ 8,0% du chiffre d'affaires	262 M€ 9,9% du chiffre d'affaires
Résultat Net <u>ajusté</u> (*)	265 M€	87 M€
<i>Marge nette ajustée</i>	8,5% du chiffre d'affaires	3,3% du chiffre d'affaires
	au 30 juin 2021	au 31 décembre 2020
Trésorerie disponible	3 502 M€	3 441 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 ci-après)

(*) Chiffre d'affaires consolidé	3 106	2 646
(*) Résultat opérationnel consolidé	177	57
(*) Résultat net consolidé	212	32



2. ACTIVITÉS DU GROUPE

2.1 Contexte

Comme en 2020, le Groupe s'est adapté à la situation sanitaire et aux contraintes réglementaires dans un dialogue social continu avec les instances représentatives du personnel. Au-delà du respect de mesures sanitaires strictes, nous avons maintenu le recours au télétravail de crise (en plus des accords signés dans le cadre de la Qualité de Vie au Travail), organisé le rapatriement des personnels lorsque nécessaire (en particulier les personnes détachées en Inde), limité les déplacements au strict nécessaire et mis en place une campagne de vaccination.

Le fonds d'investissement initié dans le cadre du plan de soutien de l'aéronautique mis en place par Airbus, Dassault Aviation, Thales et Safran et abondé par l'État, a réalisé ses premiers investissements afin de soutenir et consolider les PME et ETI de la filière.

2.2 Évolution des programmes

2.2.1 Programmes Défense

- Rafale

Pour le Rafale, le 1^{er} semestre 2021 a été marqué par :

- la signature et l'entrée en vigueur du contrat de 18 Rafale par la Grèce. Cette commande comprend 6 appareils neufs et 12 appareils en service dans l'Armée de l'Air et de l'Espace française. Afin de répondre au besoin urgent des autorités grecques, la livraison des avions d'occasion débutera dès le 2^{ème} semestre 2021. La Grèce, client historique de notre Société, devient le 1^{er} pays européen à acquérir des Rafale après la France, et le 4^{ème} client Rafale Export,
 - la commande par la France de 12 Rafale complémentaires afin de remplacer ses 12 appareils en service cédés à la Grèce. Ce contrat porte à 192 le nombre de Rafale commandés par la France. Les livraisons reprendront à partir de 2022,
 - la signature avec l'Égypte d'un contrat pour 30 Rafale supplémentaires. Cette nouvelle commande vient compléter la première acquisition de 24 Rafale, signée en 2015, et portera à 54 le nombre de Rafale aux couleurs égyptiennes. Elle deviendra ainsi, après l'Armée de l'Air et de l'Espace française, la 2^{ème} armée au monde en nombre de Rafale en flotte. Ce contrat entrera en vigueur à la réception du 1^{er} acompte et n'est donc pas dans le carnet de commandes au 30 Juin 2021,
 - l'annonce par la Croatie de son intention d'acquérir 12 Rafale actuellement en service dans l'Armée de l'Air et de l'Espace française. La Croatie deviendrait ainsi le 2^{ème} pays européen, après la Grèce, à s'équiper de Rafale. Le contrat portant sur ces Rafale sera conclu d'État à État,
 - la livraison de 13 Rafale Export (Inde et Qatar) sur 25 prévus en 2021,
 - la poursuite des travaux de développement du standard F4 pour la France,
 - la poursuite des travaux préliminaires pour la Tranche 5 du Rafale France ; une commande de productibilité doit être obtenue. Les premières livraisons de cette Tranche 5 sont prévues par la Loi de Programmation Militaire à partir de 2027 (pour une commande attendue en 2023 ?),
 - la poursuite des prospections et des négociations en cours avec d'autres pays.
- Système de Combat Aérien Futur (« SCAF »)

Les discussions et négociations sur le SCAF se sont poursuivies activement au cours du 1^{er} semestre 2021 :

- les travaux JCS (études technico-opérationnelles) lancés en janvier 2019 sont en cours de finalisation,
- lancée en février 2020, la phase 1A des démonstrateurs du SCAF et notamment du New Generation Fighter se poursuit, en particulier sur les formes aérodynamiques avec les premiers essais en soufflerie programmés en septembre 2021.



Aujourd'hui, il reste à signer le contrat de la phase 1B (en cours de négociation) regroupant tous les travaux en coopération entre la France, l'Allemagne et l'Espagne jusqu'en 2024 (études de démonstrateur NGF dont Dassault Aviation est le maître d'œuvre).

Les discussions sont en cours de finalisation avec la DGA sur les droits de propriété intellectuelle.

- Eurodrone

Le contrat pour l'Eurodrone, drone Moyenne Altitude Longue Endurance, entre l'OCCAR (Organisation Conjointe de Coopération en matière d'Armement) et Airbus Defence & Space (maître d'œuvre) a été négocié. La notification est attendue au 2^{ème} semestre. Les contrats entre Airbus Defence & Space et ses principaux partenaires, Leonardo et Dassault Aviation, sont en cours de négociation. Dassault Aviation sera en particulier responsable des commandes de vol et des communications de mission.

2.2.2 Avions de missions

- Falcon multi-missions

Le 1^{er} semestre a vu :

- la poursuite des travaux de développement du programme AVSIMar de Surveillance et d'Intervention Maritime suite à la commande de 7 Falcon 2000LXS « Albatros » (5 autres appareils sont en option),
- la poursuite du programme de renseignement stratégique basé sur une plateforme de Falcon 8X « Archange » (2 appareils en carnet, un 3^{ème} appareil est en option).

- PATrouille MARitime

Le 4^{ème} ATL2 modernisé a été livré à la Marine Nationale sur les 7 chantiers à réaliser par Dassault Aviation.

Après l'échec du MAWS (*Maritime Airborne Warfare System*), nous devons bâtir une proposition de patrouilleur maritime à partir du Falcon 10X.

2.2.3 Programmes Falcon

Au cours du 1^{er} semestre, l'aviation d'affaires a été marquée par une amélioration du marché, notamment aux États-Unis, mais la pression sur les prix persiste. Le marché de l'occasion fût dynamique. Enfin, le trafic des avions d'affaires a repris, en particulier en Amérique du Nord.

Nous avons livré 6 Falcon et enregistré 25 prises de commandes au cours de ce semestre (vs 16 livraisons et 5 prises de commandes au 1^{er} semestre 2020).

Deux évènements majeurs ont marqué ce semestre contribuant à l'élargissement de la gamme Falcon :

- le 1^{er} vol du Falcon 6X, le 10 mars 2021, qui a démontré un excellent comportement en vol et des performances conformes aux attentes. 3 avions de développement ont effectué leur 1^{er} vol, plus de 40 vols ont été réalisés à fin juin comptabilisant environ 130 heures de vol. La cabine du Falcon 6X a reçu le *Red Dot award* pour son design. Son entrée en service est prévue fin 2022,
- le lancement officiel du Falcon 10X, le 6 mai 2021. Ce tout nouvel avion est caractérisé par son grand rayon d'action (7 500 nm soit par exemple New York - Shanghai, Los Angeles - Sydney, Paris - Santiago du Chili) et la taille de sa cabine, la plus spacieuse du marché, tout en conservant les capacités opérationnelles de la famille Falcon. Il est doté de 2 moteurs Rolls Royce Pearl 10X, 100% compatible SAF (*Sustainable Aviation Fuels*), atteindra une vitesse maximum de 0,925 mach et pourra atterrir et décoller sur pistes courtes, telles que celle de London City Airport. Il bénéficie d'innovations et de technologies héritées du militaire (manette des gaz unique « *smart throttle* » commandant les 2 moteurs, *recovery mode*, voilure composite, ...) et d'un cockpit de dernière génération.



Sa cabine, la plus spacieuse et la plus confortable du marché, offrira une modularité inégalée dans sa catégorie en termes d'aménagement. L'excellence de l'environnement cabine garantira le confort des passagers sur des vols longs avec une acoustique au moins équivalente à celle du Falcon 8X (reconnue comme la plus silencieuse du marché), une pressurisation ressentie à 3 000 pieds en croisière à 41 000 pieds, une qualité de l'air renforcée, une connectivité Ka Band Satcom, et d'excellentes qualités de vol (amortissement des turbulences grâce aux commandes de vol digitales). Toutes ces caractéristiques en font une nouvelle référence dans le domaine des jets d'affaires.

Son entrée en service est prévue fin 2025. Les premières commandes de ce tout nouvel avion ont déjà été enregistrées.

2.3 Make in India

Les activités ont été fortement perturbées par la crise sanitaire et les personnels français et leurs familles ont été rapatriés et momentanément retenus en France. Leur retour en Inde a débuté à la fin du semestre. La production a été maintenue, cependant avec un rythme ralenti.

2.4 Après-vente

2.4.1 Après-vente militaire

Les éléments majeurs du 1^{er} semestre 2021 ont été :

- l'exécution du contrat MCO RAfale VERTICALISÉ (RAVEL), avec le respect des objectifs de disponibilité des Rafale, au sein de l'Armée de l'Air et de l'Espace et de l'Aéronautique Navale. La plateforme Big Data 3DEXpérience™ (Dassault Aviation / Dassault Systèmes) est dorénavant opérationnelle,
- la mise en œuvre du contrat de soutien ATL2 « OCEAN » (Optimisation Continue de l'Entretien des Atlantique 2 de l'Aéronautique Navale) sur la base d'une plateforme Big Data identique à celle de RAVEL,
- la formation de pilotes et mécaniciens indiens au sein de notre « Conversion Training Center » à Mérignac et la préparation de ce centre afin de recevoir les pilotes et mécaniciens grecs,
- la préparation des équipes et des moyens pour l'installation d'une seconde base en Inde,
- la poursuite du soutien des Rafale égyptiens, qatariens et indiens,
- le lancement de l'exécution du soutien pour la Grèce.

2.4.2 Après-vente Falcon

Pour mémoire, en 2020, pour la 2^{ème} année consécutive, les efforts déployés dans le domaine du support depuis plusieurs années (Falcon Response, disponibilité de pièces de rechanges, réseau de centres de maintenance...) ont été reconnus au meilleur niveau par le magazine *Aviation International News* :

- n°1 classement général,
- n°1 disponibilité des pièces de rechange,
- n°1 réactivité AOG,
- n°1 respect des conditions de garantie.

Concernant le support Falcon, au 1^{er} semestre 2021, nous avons :

- entretenu une relation régulière avec nos clients en service, en organisant des webinaires réguliers sur les sujets techniques et opérationnels,
- continué le développement de notre réseau MRO à travers la montée en compétence Falcon de nos nouvelles stations-service,
- réalisé les premiers chantiers majeurs Falcon (visites C) chez Execujet au Moyen-Orient, en Australie, en Malaisie et chez TMS en Angleterre,



- augmenté la capacité de formation des pilotes avec la mise en service d'un nouveau simulateur Falcon 8X chez Flight Safety à Teterboro,
- mis en œuvre un contrat de maintenance étendu pour répondre aux attentes des clients Falcon en service (FalconCare Elite).

3. MODERNISATION DE NOTRE OUTIL INDUSTRIEL

Nous continuons nos efforts de modernisation de l'outil industriel :

- **Argonay** : extension en cours du bâtiment pour traitements de surface 100% Reach (réception fin 2021) ; réception d'une 2^{ème} machine de fabrication additive ALU (été 2021),
- **Biarritz** : réaménagement du hall Falcon 6X et Falcon 10X en cours (livraison été 2022),
- **Cergy** : permis de construire confirmé, recours abandonnés. Les travaux vont commencer pour un objectif de livraison 1^{er} semestre 2023,
- **Martignas** : lancement d'un nouveau bâtiment pour l'assemblage voilure du Falcon 10X (livraison été 2022) et d'un nouveau bâtiment de peinture,
- **Mérignac** : travaux en cours sur le nouveau laboratoire de système d'air (livraison fin 2021) ; lancement des travaux pour l'adaptation d'un bâtiment au Falcon 10X,
- **Seclin** : filières de fabrication des pièces métalliques, revêtements, tôlerie cambrée et profilée opérationnelles.

De plus, nos centres d'études et de développements mettent en place de nouvelles méthodologies de travail en plateau renforcé.

- **Istres** : travaux d'extension du bâtiment pour les bancs systèmes du Falcon 10X (livraison septembre 2021) ; lancement prochainement des travaux d'extension du bâtiment 7X pour accueillir le Falcon 10X,
- **Mérignac** : réception du nouveau bâtiment, accueil des premières équipes,
- **Saint-Cloud** : lancement d'un nouveau restaurant d'entreprise, début des travaux au 1^{er} trimestre 2022 (livraison 2023) suivi de la rénovation du bâtiment Palissy.

4. NUMÉRIQUE

- Le déploiement de 3DExpérience™ débute avec les programmes Falcon 10X et NGF puis sera étendu aux programmes Rafale et Falcon 6X,
- Cloud : projet de solution souveraine de défense dans le cadre du NGF sur la base d'une solution Dassault Systèmes « 3DExpérience™ Dedicated Cloud »,
- Poursuite du déploiement de SAP en production avec le passage de Martignas et Poitiers en janvier, Mérignac et Argonay étant programmés en fin d'année. En 2022, l'ensemble des sites seront sous SAP.

5. RÉSULTATS CONSOLIDÉS AJUSTÉS DU 1^{ER} SEMESTRE 2021

(Cf. tableaux de passage en annexe)

5.1 Prises de commandes

Les **prises de commandes** du 1^{er} semestre 2021 sont de **3 913 millions d'euros** contre 984 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020. La part des prises de commandes à l'**export** est de **82%**.

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

	S1 2021	%	S1 2020	%
Défense	2 500	64%	315	32%
<i>Défense Export</i>	1 907		132	
<i>Défense France</i>	593		183	
Falcon	1 413	36%	669	68%
Total prises de commandes	3 913		984	
% Export	82%		80%	

Les prises de commandes sont intégralement constituées de commandes fermes.

Programmes Défense

Les **prises de commandes Défense** s'élèvent à **2 500 millions d'euros** au 1^{er} semestre 2021 contre 315 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020.

La part **Défense Export** s'élève à **1 907 millions d'euros** au 1^{er} semestre 2021 contre 132 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020. Au cours du 1^{er} semestre 2021, nous avons enregistré une commande pour la Grèce de 6 Rafale neufs et 12 Rafale d'occasion rachetés auprès de l'Armée de l'Air et de l'Espace française.

La part **Défense France** s'établit à **593 millions d'euros** au 1^{er} semestre 2021 contre 183 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020. Au cours du 1^{er} semestre 2021, nous avons enregistré une commande de la France pour 12 Rafale supplémentaires.

Programmes Falcon

Au cours du 1^{er} semestre 2021, **25 commandes de Falcon** ont été enregistrées, contre 5 au 1^{er} semestre 2020.

Les **prises de commandes Falcon** représentent **1 413 millions d'euros** au 1^{er} semestre 2021 contre 669 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020.

5.2 Chiffre d'affaires ajusté

Le **chiffre d'affaires consolidé ajusté** du 1^{er} semestre 2021 est de **3 107 millions d'euros** contre 2 641 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020. La part du chiffre d'affaires à **l'export** est de 87% au 1^{er} semestre 2021.

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

	S1 2021	%	S1 2020	%
Défense	2 405	77%	1 581	60%
<i>Défense Export</i>	2 061		1 319	
<i>Défense France</i>	344		262	
Falcon	702	23%	1 060	40%
Total chiffre d'affaires ajusté	3 107		2 641	
% Export	87%		89%	

Programmes Défense

13 Rafale Export (Inde et Qatar) ont été livrés au cours du 1^{er} semestre 2021 contre 7 Rafale Export au 1^{er} semestre 2020.

Le **chiffre d'affaires Défense** s'élève au 1^{er} semestre 2021 à **2 405 millions d'euros** contre 1 581 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020.

La **part Défense Export** s'élève à **2 061 millions d'euros** au 1^{er} semestre 2021 contre 1 319 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020. Cette hausse s'explique par le nombre de Rafale livrés (13 vs 7).

La **part Défense France** s'élève à **344 millions d'euros** au 1^{er} semestre 2021 contre 262 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020.

Programmes Falcon

6 Falcon ont été livrés au 1^{er} semestre 2021, contre 16 au 1^{er} semestre 2020.

Le **chiffre d'affaires Falcon** du 1^{er} semestre 2021 s'élève à **702 millions d'euros**, contre 1 060 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020. Cette baisse s'explique par le nombre de Falcon livrés (6 vs 16).

Le « book-to-bill ratio » (prises de commandes / chiffre d'affaires) est de 1,26 au 1^{er} semestre 2021.

5.3 Carnet de commandes

Le carnet de commandes consolidé au 30 juin 2021 est de **16 703 millions d'euros** contre 15 895 millions d'euros au 31 décembre 2020. Il est composé :

- du **carnet de commandes Défense Export** qui s'élève à **8 096 millions d'euros** contre 8 249 millions d'euros au 31 décembre 2020. Il est constitué principalement de 27 Rafale Export neufs et 12 d'occasion contre 34 Rafale Export neufs au 31 décembre 2020,
- du **carnet de commandes Défense France** qui s'élève à **5 748 millions d'euros** contre 5 499 millions d'euros au 31 décembre 2020. Il comprend en particulier 40 Rafale contre 28 au 31 décembre 2020. De plus, il comprend le standard F4 du Rafale, le contrat MCO RAVEL pour le Rafale et le contrat MCO OCEAN pour l'ATL2,
- du **carnet de commandes Falcon** qui s'élève à **2 859 millions d'euros** contre 2 147 millions d'euros au 31 décembre 2020. Il comprend notamment 53 Falcon contre 34 au 31 décembre 2020 parmi lesquels les 9 avions de missions des programmes AVSIMar et Archange.

5.4 Résultats

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel ajusté du **1^{er} semestre 2021** est de **175 millions d'euros** contre 55 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020.

Les frais de Recherche & Développement du 1^{er} semestre 2021 s'établissent à 250 millions d'euros et représentent 8,0% du chiffre d'affaires contre 262 millions d'euros et 9,9% du chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2020.

La **marge opérationnelle** s'établit à **5,6%** contre 2,1% au 1^{er} semestre 2020. Cette hausse s'explique par la diminution du poids de la Recherche & Développement autofinancée, la hausse du chiffre d'affaires et un 1^{er} semestre 2020 qui avait été défavorablement impacté par la sous-activité liée à la Covid-19.

Le taux de couverture du 1^{er} semestre 2021 est de **1,19 \$/€**, contre 1,18 \$/€ au 1^{er} semestre 2020.

Résultat financier

Le **résultat financier ajusté du 1^{er} semestre 2021** est de **-11 millions d'euros** contre -19 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 2021** est de **265 millions d'euros** contre 87 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020. La contribution de Thales dans le résultat net du Groupe est de 146 millions d'euros contre 58 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020.

La **marge nette ajustée s'établit** ainsi à **8,5%** au 1^{er} semestre 2021 contre 3,3% au 1^{er} semestre 2020.

6. STRUCTURE FINANCIÈRE

6.1 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 de la norme IFRS 16.

La trésorerie disponible du Groupe s'élève à 3 502 millions d'euros au 30 juin 2021 contre 3 441 millions d'euros au 31 décembre 2020. Cette hausse est liée au résultat du semestre partiellement compensé par l'impact du versement des dividendes, les investissements de la période et l'augmentation du Besoin en Fonds de Roulement.

6.2 Bilan (en données IFRS)

Le total des capitaux propres s'établit à 4 833 millions d'euros au 30 juin 2021 contre 4 560 millions d'euros au 31 décembre 2020.

Les emprunts et dettes financières s'établissent à 248 millions d'euros au 30 juin 2021 contre 270 millions d'euros au 31 décembre 2020. Les emprunts et dettes financières comprennent la participation des salariés placée en compte courant bloqué pour 106 millions d'euros et les dettes de location pour 142 millions d'euros.

Les stocks et en-cours ont augmenté de 290 millions d'euros et s'établissent à 3 671 millions d'euros au 30 juin 2021. Cette hausse est liée au niveau de livraisons Falcon sur le 1^{er} semestre. La diminution des stocks et en-cours Défense Export consécutive aux livraisons de Rafale sur la période a été compensée par une augmentation des stocks et en-cours Défense France.

Les acomptes reçus sur commandes nets des acomptes versés sont de 4 137 millions d'euros, en augmentation de 228 millions d'euros. Les acomptes liés aux contrats Défense France et Rafale Grèce, ainsi qu'aux commandes Falcon expliquent cette hausse partiellement compensée par les reprises d'acomptes suite aux livraisons des Rafale Export de la période.

La valeur de marché des instruments financiers dérivés s'établit à 3 millions d'euros au 30 juin 2021 contre 81 millions d'euros au 31 décembre 2020. Cette baisse est essentiellement liée à la variation du cours du dollar US entre le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020 (1,1884 \$/€ contre 1,2271 \$/€).

7. PERSPECTIVES 2021

Les objectifs 2021 du Groupe demeurent inchangés :

- livraison de 25 Rafale neufs et de 25 Falcon neufs,
- chiffre d'affaires en hausse.

8. FACTEURS ET GESTION DES RISQUES

Les principaux risques et incertitudes décrits dans le rapport annuel 2020 n'ont pas connu d'évolution majeure.

9. INFORMATION DES ACTIONNAIRES

Au 30 juin 2021, 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 2021, l'actionnariat de Dassault Aviation est le suivant :

Actionnaires	Nombre d'actions	%	Droits de vote exerçables ⁽²⁾	%
GIMD	5 196 076	62,2%	10 392 152	76,9%
Flottant	2 294 085	27,5%	2 302 975	17,0%
Airbus SE	827 529	9,9%	827 529	6,1%
Auto-détention ⁽¹⁾	31 013	0,4%	-	0,00%
TOTAL	8 348 703	100,00%	13 522 656	100,00%

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

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

Suite à la décision de l'Assemblée Générale des actionnaires du 11 mai 2021, la valeur nominale de l'action Dassault Aviation sera divisée par 10. Le 29 septembre 2021 sera le 1^{er} jour de cotation des actions nouvelles, la livraison des actions nouvelles intervenant le 1^{er} octobre 2021.

Ainsi, à cette date, chaque actionnaire se verra remettre en échange de chacune de ses actions actuelles, d'une valeur nominale unitaire de 8 euros, 10 nouvelles actions d'une valeur nominale unitaire de 0,80 euro.

Le nouveau code ISIN du titre Dassault Aviation sera FR0014004L86.

Cette opération n'aura d'impact ni sur la situation fiscale ni sur les droits des actionnaires de Dassault Aviation et sera réalisée sans frais ni formalité pour eux. Par ailleurs, le nombre total d'actions composant le capital social sera ainsi multiplié par 10, soit 83 487 030 actions, le montant total du capital social demeurant inchangé.

10. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Les parties liées au cours du 1^{er} semestre 2021 sont identiques à celles identifiées au 31 décembre 2020 et les transactions intervenues au cours du semestre sont de même nature.

11. CONCLUSION

Le 1^{er} semestre 2021 a été marqué par des contrats Rafale Export, Rafale France, le 1^{er} vol du Falcon 6X, la reprise des commandes Falcon, le lancement et les 1^{ères} commandes du Falcon 10X.

Dans le domaine militaire, l'année a débuté par la vente à la Grèce de 18 Rafale (6 neufs et 12 d'occasion actuellement en service dans les forces françaises), suivie de la vente à la France de 12 Rafale complémentaires en remplacement des 12 avions d'occasion cédés à la Grèce portant le total Rafale France commandé à 192.



L'Égypte a signé un contrat pour l'achat de 30 Rafale supplémentaires, ce qui portera à 54 le nombre de Rafale en service dans l'armée de l'air égyptienne. Ce contrat entrera en vigueur à la réception du 1^{er} acompte et n'est donc pas dans le carnet de commandes au 30 juin 2021.

La Croatie a, quant à elle, annoncé avoir sélectionné le Rafale en vue d'acquérir 12 appareils d'occasion auprès de la France.

Nous avons, par ailleurs, poursuivi les négociations et prospections Rafale.

Les discussions et négociations sur le SCAF se sont poursuivies activement au cours du 1^{er} semestre 2021 :

- les travaux JCS (études technico-opérationnelles) lancés en janvier 2019 sont en cours de finalisation,
- lancée en février 2020, la phase 1A des démonstrateurs du SCAF et notamment du New Generation Fighter se poursuit, en particulier sur les formes aérodynamiques avec les premiers essais en soufflerie programmés en septembre 2021.

Aujourd'hui, il reste à signer le contrat de la phase 1B (en cours de négociation) regroupant tous les travaux en coopération entre la France, l'Allemagne et l'Espagne jusqu'en 2024 (études de démonstrateur NGF dont Dassault Aviation est le maître d'œuvre). Les discussions sont en cours de finalisation avec la DGA sur les droits de propriété intellectuelle.

Le contrat pour l'Eurodrone, drone Moyenne Altitude Longue Endurance, entre l'OCCAR (Organisation Conjointe de Coopération en matière d'Armement) et Airbus Defence & Space (maître d'œuvre) a été négocié. La notification est attendue au 2^{ème} semestre. Les contrats entre Airbus Defence & Space et ses principaux partenaires, Leonardo et Dassault Aviation, sont en cours de négociation. Dassault Aviation sera en particulier responsable des commandes de vol et des communications de mission.

Au cours du semestre, nous avons livré 13 Rafale Export (Inde et Qatar) et poursuivi le soutien des flottes françaises et export.

Dans le domaine civil, nos efforts en matière de développement ont porté leurs fruits avec le succès du 1^{er} vol du Falcon 6X réalisé le 10 mars 2021 (ce vol a été dédié à Olivier Dassault, tragiquement disparu en mars 2021), démontrant la maturité du programme et ouvrant la voie à la campagne d'essais préalable à la certification. Nous avons, par ailleurs, dévoilé le 6 mai 2021, le Falcon 10X, notre tout nouvel avion d'affaires à très grand rayon d'action doté de la cabine la plus spacieuse du marché.

Le marché de l'aviation d'affaires a montré, au cours du 1^{er} semestre 2021, des signes encourageants d'amélioration, notamment aux États-Unis où le trafic a repris. En revanche, nous notons la persistance des tensions sur les prix. Le marché d'occasion est actif.

Nous avons livré, au 1^{er} semestre 2021, 6 Falcon et enregistré 25 prises de commandes (vs 16 livraisons et 5 prises de commandes au 1^{er} semestre 2020).

Enfin, suite à la décision de l'Assemblée Générale des actionnaires du 11 mai 2021, la valeur nominale de l'action Dassault Aviation sera divisée par 10, les nouvelles actions seront livrées le 1^{er} octobre 2021. Ainsi, à cette date, chaque actionnaire se verra remettre en échange de chacune de ses actions actuelles, d'une valeur nominale unitaire de 8 euros, 10 nouvelles actions d'une valeur nominale unitaire de 0,80 euro.

Nos objectifs 2021 demeurent inchangés : nous prévoyons la livraison de 25 Rafale neufs et de 25 Falcon neufs et un chiffre d'affaires en hausse par rapport à l'an dernier.

Le Conseil d'administration exprime ses remerciements à l'ensemble du personnel pour son implication, son efficacité et ses compétences dans le succès commercial et la réalisation 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 2021 des ajustements sur les agrégats du compte de résultat est présentée ci-dessous :

(en milliers d'euros)	Compte de résultat consolidé S1 2021	Dérivés de change		PPA	Ajustements pratiqués par Thales	Compte de résultat ajusté S1 2021
		Résultat de change	Variation de juste valeur			
Chiffre d'affaires	3 106 206	- 368	883			3 106 721
Résultat opérationnel	177 224	- 368	- 3 865	1 688		174 679
Résultat financier	- 31 154	368	19 442			- 11 344
Résultat des sociétés mises en équivalence	108 527			1 501	39 152	149 180
Impôts sur les résultats	- 42 798		- 4 255	- 342		- 47 395
Résultat net	211 799	0	11 322	2 847	39 152	265 120
<i>Résultat net part du Groupe</i>	211 799	0	11 322	2 847	39 152	265 120
Résultat net part du Groupe par action (en euros)	25,5					31,9

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>	32 009	0	10 647	3 457	41 249	87 362
Résultat net part du Groupe par action (en euros)	3,8					10,5



**COMPTES SEMESTRIELS
CONSOLIDÉS CONDENSÉS
AU 30 JUIN 2021**

ACTIF

(en milliers d'euros)	Notes	30.06.2021	31.12.2020
Écarts d'acquisition	3	65 957	65 957
Immobilisations incorporelles		61 103	56 224
Immobilisations corporelles		1 128 918	1 130 072
Titres mis en équivalence	4	1 888 714	1 753 928
Autres actifs financiers non courants	5	176 962	189 791
Impôts différés actifs	15	301 223	334 762
Actifs non courants		3 622 877	3 530 734
Stocks et en-cours	6	3 671 303	3 381 541
Actifs sur contrats	11	22 963	10 252
Créances clients et autres créances		1 302 182	1 391 578
Avances et acomptes versés sur commandes	11	1 787 594	1 748 750
Instruments financiers dérivés	18	21 282	84 303
Autres actifs financiers courants	7	829 056	868 015
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7	2 778 337	2 696 283
Actifs courants		10 412 717	10 180 722
TOTAL ACTIF		14 035 594	13 711 456

PASSIF

(en milliers d'euros)	Notes	30.06.2021	31.12.2020
Capital	8	66 790	66 790
Réserves et résultats consolidés		4 823 747	4 580 248
Écarts de conversion		-27 523	-54 334
Actions propres	8	-30 393	-32 753
Total attribuable aux propriétaires de la société mère		4 832 621	4 559 951
Participations ne donnant pas le contrôle		0	0
Capitaux propres		4 832 621	4 559 951
Emprunts et dettes financières à plus d'un an	9	205 752	220 995
Impôts différés passifs	15	4 843	5 440
Passifs non courants		210 595	226 435
Passifs sur contrats	11	6 303 064	6 225 243
Dettes fournisseurs et autres dettes		956 897	922 898
Dettes fiscales et sociales		354 495	311 246
Emprunts et dettes financières à moins d'un an	9	41 931	49 419
Provisions pour risques et charges	10	1 317 622	1 412 702
Instruments financiers dérivés	18	18 369	3 562
Passifs courants		8 992 378	8 925 070
TOTAL PASSIF		14 035 594	13 711 456

COMPTE DE RÉSULTAT

(en milliers d'euros)	Notes	1er semestre 2021	1er semestre 2020	2020
Chiffre d'affaires	12	3 106 206	2 645 678	5 491 592
Autres produits de l'activité		34 179	40 814	79 382
Variation des stocks de produits en-cours		141 416	9 618	-237 184
Achats consommés		-2 297 697	-1 860 934	-3 772 749
Charges de personnel		-689 521	-611 995	-1 206 355
Impôts et taxes		-35 410	-41 639	-66 976
Dotations aux amortissements		-72 571	-77 483	-156 880
Dotations / reprises nettes aux provisions		-13 825	-44 728	159 511
Autres produits et charges d'exploitation		4 447	-2 584	-44 178
Résultat opérationnel		177 224	56 747	246 163
Coût de l'endettement financier net		-12 821	-21 885	-39 909
Autres produits et charges financiers		-18 333	-15 848	52 125
Résultat financier	14	-31 154	-37 733	12 216
Quote-part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence	4	108 527	17 251	121 282
Impôts sur les résultats	15	-42 798	-4 256	-76 902
Résultat net		211 799	32 009	302 759
<i>Part attribuable aux propriétaires de la Société Mère</i>		211 799	32 009	302 759
<i>Part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</i>		0	0	0
Résultat par action (en euros)	16	25,5	3,8	36,4
Résultat par action dilué (en euros)	16	25,5	3,8	36,4



ÉTAT DES PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISÉS

1^{er} semestre 2021

(en milliers d'euros)	Notes	Sociétés intégrées globalement	Sociétés mises en équivalence	1 ^{er} semestre 2021
Résultat net		103 272	108 527	211 799
Instruments financiers dérivés (1)	4, 18	-58 386	-8 268	-66 654
Impôts différés	4, 15	15 248	4 345	19 593
Ecarts de conversion		21 757	5 054	26 811
Eléments recyclables ultérieurement en résultat		-21 381	1 131	-20 250
Autres actifs financiers non courants	5	11 182	1 684	12 866
Écarts actuariels sur engagements de retraites	4, 10	102 088	100 425	202 513
Impôts différés	4, 15	-28 633	-2 897	-31 530
Eléments non recyclables en résultat		84 637	99 212	183 849
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres		63 256	100 343	163 599
Produits et charges comptabilisés		166 528	208 870	375 398
<i>Propriétaires de la Société Mère</i>		<i>166 528</i>	<i>208 870</i>	<i>375 398</i>
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>		<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</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.

1^{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
Ecarts de conversion		3 383	-11 957	-8 574
Eléments recyclables ultérieurement en résultat		-31 467	-9 077	-40 544
Autres actifs financiers non courants	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
Eléments 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>		<i>-21 867</i>	<i>-132 440</i>	<i>-154 307</i>
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>		<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</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.



Année 2020

(en milliers d'euros)	Notes	Sociétés intégrées globalement	Sociétés mises en équivalence	2020
Résultat net		181 477	121 282	302 759
Instrumentes financiers dérivés (1)	4, 18	104 552	37 106	141 658
Impôts différés	4, 15	-29 178	-11 059	-40 237
Écarts de conversion		-61 625	-27 317	-88 942
Éléments recyclables ultérieurement en résultat		13 749	-1 270	12 479
Autres actifs financiers non courants	5	-19 493	-13 770	-33 263
Écarts actuariels sur engagements de retraites	4, 10	-9 008	-158 417	-167 425
Impôts différés	4, 15	6 417	13 368	19 785
Éléments non recyclables en résultat		-22 084	-158 819	-180 903
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres		-8 335	-160 089	-168 424
Produits et charges comptabilisés		173 142	-38 807	134 335
<i>Propriétaires de la Société Mère</i>		<i>173 142</i>	<i>-38 807</i>	<i>134 335</i>
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>		<i>0</i>		<i>0</i>

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



TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Année 2020 et 1^{er} semestre 2021

(en milliers d'euros)	Capital	Réserves et résultats consolidés		Écarts de conversion	Actions propres	Total attribuable aux propriétaires de la Société Mère	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres totaux
		Primes, résultats consolidés et autres réserves	Instruments financiers dérivés					
Au 31.12.2019	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>		302 759				302 759		302 759
<i>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</i>		-180 903	101 421	-88 942		-168 424		-168 424
Produits et charges comptabilisés		121 856	101 421	-88 942		134 335		134 335
Dividendes versés (1)		0				0		0
Paiement en actions (2)		2 568				2 568		2 568
Mouvements sur actions propres (2)		-2 135			2 135	0		0
Autres variations (3)		-22 886				-22 886	-151	-23 037
Au 31.12.2020	66 790	4 531 018	49 230	-54 334	-32 753	4 559 951	0	4 559 951
<i>Résultat net de l'exercice</i>		211 799				211 799		211 799
<i>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</i>		183 849	-47 061	26 811		163 599		163 599
Produits et charges comptabilisés		395 648	-47 061	26 811		375 398		375 398
Dividendes versés		-102 308				-102 308		-102 308
Paiement en actions (2)		1 789				1 789		1 789
Mouvements sur actions propres (2)		-2 360			2 360	0		0
Autres variations (3)		-2 209				-2 209		-2 209
Au 30.06.2021	66 790	4 821 578	2 169	-27 523	-30 393	4 832 621	0	4 832 621

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

(2) cf. note 8.

(3) il s'agit notamment, pour Thales, de l'impact des variations de périmètre, de l'évolution des actions propres, des souscriptions d'actions réservées aux salariés et des paiements en actions. Au 1^{er} semestre 2021, les autres variations comprennent également les impacts liés à l'intégration de DRAL dans le périmètre de consolidation (cf. note 2).

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 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		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		-154 307
Dividendes versés (1)		0				0		0
Paiement en actions		2 020				2 020		2 020
Mouvements sur actions propres		-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) du fait du contexte sanitaire, l'Assemblée Générale du 12 mai 2020 a approuvé la proposition du Conseil d'administration du 1^{er} avril 2020 de ne pas verser de dividende au titre des résultats 2019.

(2) il s'agit notamment, pour Thales, de l'impact des variations de périmètre, de l'évolution des actions propres, des souscriptions d'actions réservées aux salariés et des paiements en actions.



TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers d'euros)	Notes	1er semestre 2021	1er semestre 2020	2020
I - Flux de trésorerie des opérations d'exploitation				
Résultat net		211 799	32 009	302 759
Annulation des résultats des sociétés mises en équivalence, nets des dividendes reçus	4	-32 935	-12 708	-95 833
Annulation des résultats sur cessions d'actifs immobilisés		46	2 022	24 842
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés	18	19 442	14 693	-47 015
Variation de la juste valeur des autres actifs courants et non courants	5, 7	1 531	2 665	448
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	15	42 798	4 256	76 902
Dotations et reprises aux amortissements et aux provisions (à l'exclusion de celles liées au besoin en fonds de roulement)		64 188	75 211	41 417
Autres éléments		1 789	2 020	2 568
Capacité d'autofinancement avant impôts		308 658	120 168	306 088
Impôts versés	15	-22 031	3 856	-5 885
Variation des stocks et en-cours (valeur nette)	6	-276 261	-188 134	-47 616
Variation des actifs sur contrats	11	-12 699	1 147	4 482
Variation des créances clients et autres créances (valeur nette)		92 996	-160 595	-172 529
Variation des avances et acomptes versés	11	-38 797	286 308	614 854
Variation des passifs sur contrats	11	71 787	-484 518	-1 137 681
Variation des dettes fournisseurs et autres dettes		31 899	-183 278	-147 302
Variation des dettes fiscales et sociales		42 344	69 260	20 360
Augmentation (-) ou diminution (+) du besoin en fonds de roulement		-88 731	-659 810	-865 432
Total I		197 896	-535 786	-565 229
II - Flux de trésorerie des opérations d'investissement				
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles (1)		-82 152	-96 274	-470 845
Acquisitions des autres actifs financiers non courants	5	-1 327	-540	-2 455
Cessions ou réduction d'actifs immobilisés (1)		53 328	11 865	1 867
Trésorerie nette sur acquisitions et cessions de filiales		0	-13 257	-13 257
Total II		-30 151	-98 206	-484 690
III - Flux de trésorerie des opérations de financement				
Variation nette, en coût d'acquisition, des autres actifs financiers courants	7	37 538	320 663	564 608
Augmentation des dettes financières	9	43 715	116 383	116 546
Remboursement des dettes financières	9	-78 338	-380 187	-430 517
Dividendes versés au cours de l'exercice		-102 308	0	0
Total III		-99 393	56 859	250 637
IV - Impact des variations de change		13 702	2 399	-37 318
Variation de la trésorerie nette (I+II+III+IV)		82 054	-574 734	-836 600
Trésorerie nette à l'ouverture	7	2 696 283	3 532 883	3 532 883
Trésorerie nette à la clôture	7	2 778 337	2 958 149	2 696 283

(1) à compter du 31 décembre 2020, les reprises d'acomptes sur commandes d'immobilisations sont classées en diminution des acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles et non plus en cessions ou réduction d'actifs immobilisés.



NOTES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

Généralités

1 Principes comptables

- 1.1 Cadre général
- 1.2 Information sectorielle

2 Périmètre de consolidation

- 2.1 Périmètre au 30 juin 2021
- 2.2 Mouvements de périmètre

Actif

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 Thales mis en équivalence
- 4.4 Indice de perte de valeur

5 Autres actifs financiers non courants

6 Stocks et en-cours

7 Trésorerie

- 7.1 Trésorerie nette
- 7.2 Trésorerie disponible

Passif

8 Capitaux propres

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

9 Emprunts et dettes financières

10 Provisions pour risques et charges

11 Actifs et passifs sur contrats

Compte de résultat

12 Chiffre d'affaires

13 Charges de recherche et développement

14 Résultat financier

15 Impôts

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

16 Résultat par action

Informations complémentaires

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 22 juillet 2021, le Conseil d'Administration a arrêté et autorisé la publication des comptes consolidés condensés de Dassault Aviation au 30 juin 2021.

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 2020.

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 2021 ne sont pas nécessairement représentatifs de ceux pouvant être attendus pour l'ensemble de l'exercice 2021.

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.

Écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition font l'objet de tests de perte de valeur à chaque clôture annuelle ainsi qu'à chaque fois qu'il existe un indice de perte de valeur. Aucun nouvel indice de perte de valeur n'a été identifié sur le 1^{er} semestre 2021.

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 2021.

1.2. 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 2021

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)
		30.06.2021	31.12.2020	
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
Dassault Reliance Aerospace Ltd	Inde	49	-	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	Dubaï	100	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, 24,67% des droits à intérêts et 29,84% des droits de vote au 30 juin 2021.

(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

À compter du 1^{er} janvier 2021, Dassault Reliance Aerospace Ltd a intégré le périmètre de consolidation du Groupe Dassault Aviation.

Créé en 2017 et détenue à 49%, Dassault Reliance Aerospace Ltd assemble et produit des pièces et sous-ensembles d'aérostructure civils et militaires.

Dassault Reliance Aerospace Ltd est consolidée par mise en équivalence. Les impacts de ce mouvement de périmètre sur les états financiers du Groupe ne sont pas significatifs.

Note 3 - Écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition s'élèvent à 65 957 milliers d'euros au 30 juin 2021 :

(en milliers d'euros)	30.06.2021	31.12.2020
Dassault Aviation Business Services	6 625	6 625
Dassault Falcon Service	3 702	3 702
Dassault Falcon Jet	5 887	5 887
ExecuJet	34 914	34 914
Sogitec	4 777	4 777
TAG Maintenance Services	10 052	10 052
Écarts d'acquisition	65 957	65 957

En l'absence de nouvel indice de perte de valeur, les écarts d'acquisition n'ont pas fait l'objet d'un test de dépréciation au 30 juin 2021.

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

Au 30 juin 2021, Dassault Aviation détient 24,67% des droits à intérêts du Groupe Thales, contre 24,68% au 31 décembre 2020. 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		
	30.06.2021	31.12.2020	1er semestre 2021	1er semestre 2020	2020
Thales (1)	1 864 983	1 731 178	105 221	15 118	116 451
Autres	23 731	22 750	3 306	2 133	4 831
Total	1 888 714	1 753 928	108 527	17 251	121 282

(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 ci-après, en note 4.3.

4.2. Évolution des titres mis en équivalence

(en milliers d'euros)	1er semestre 2021	2020
Au 1^{er} janvier	1 753 928	1 841 218
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence	108 527	121 282
Élimination des dividendes versés (1)	-75 592	-25 449
Produits et charges comptabilisés directement dans les capitaux propres		
- Actifs financiers à la juste valeur	1 684	-13 770
- Instruments financiers dérivés (2)	-8 268	37 106
- Écarts actuariels sur engagements de retraite	100 425	-158 417
- Impôts différés	1 448	2 309
- Écarts de conversion	5 054	-27 317
Part des sociétés mises en équivalence dans les autres produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	100 343	-160 089
Autres mouvements (3)	1 508	-23 034
En fin de période	1 888 714	1 753 928

(1) au 1^{er} semestre 2021, le Groupe a perçu 71 443 milliers d'euros de dividendes de Thales au titre de l'exercice 2020. En 2020, Thales avait versé au Groupe 21 013 milliers d'euros d'acompte sur les dividendes 2020 (Thales n'a pas versé en 2020 le solde du dividende 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'impact des variations de périmètre, de l'évolution des actions propres, des souscriptions d'actions réservées aux salariés et des paiements en actions. Les autres mouvements comprennent également les impacts liés à l'entrée de DRAL dans le périmètre de consolidation.

4.3. Quote-part de résultat de Thales mis en équivalence

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

(en milliers d'euros)	1er semestre 2021	1er semestre 2020	2020
Résultat Thales (100%)	432 600	65 100	483 400
Résultat Thales - Quote-part de Dassault Aviation	106 722	16 080	119 303
Amortissement de l'allocation du prix d'acquisition, net d'impôts (1)	-1 501	-1 427	-2 852
Autres retraitements de consolidation	0	465	0
Résultat mis en équivalence par Dassault Aviation	105 221	15 118	116 451

(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 2020.

4.4. Indice de perte de valeur

Sur la base du cours de Bourse de l'action Thales au 30 juin 2021, soit 86,04 euros par action, la participation de Dassault Aviation dans Thales est valorisée à 4 520 millions d'euros. En l'absence d'indication objective de perte de valeur, les titres Thales n'ont pas fait l'objet d'un test de dépréciation au 30 juin 2021.

Note 5 - Autres actifs financiers non courants

(en milliers d'euros)	31.12.2020	Augmentation	Diminution	Variation de juste valeur	Autres	30.06.2021
Titres non cotés (1)	119 385	0	-3 717	-873	-7	114 788
Titres Embraer (1)	9 264	0	0	12 055	0	21 319
Autres actifs financiers	61 142	1 327	-21 504	-110	0	40 855
<i>Créances rattachées à des participations</i>	<i>21 438</i>	<i>377</i>	<i>-181</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>21 634</i>
<i>Dépôts de garantie</i>	<i>37 265</i>	<i>430</i>	<i>-21 197</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>16 498</i>
<i>Autres</i>	<i>2 439</i>	<i>520</i>	<i>-126</i>	<i>-110</i>	<i>0</i>	<i>2 723</i>
Autres actifs financiers non courants	189 791	1 327	-25 221	11 072	-7	176 962

(1) les titres de participation non consolidés, non cotés, et les titres Embraer sont évalués à la juste valeur en contrepartie des autres produits et charges comptabilisés en capitaux propres, non recyclables en résultat. L'analyse des risques relatifs à l'ensemble des autres actifs financiers non courants du Groupe est décrite en note 18.

La diminution des titres non cotés correspond à la sortie des titres de Dassault Reliance Aerospace Ltd, consolidée par mise en équivalence depuis le 1^{er} janvier 2021.

Note 6 - Stocks et en-cours

(en milliers d'euros)	30.06.2021			31.12.2020
	Brut	Dépréciation	Net	Net
Matières premières	251 184	-82 221	168 963	158 992
En-cours de production	2 421 994	-17 095	2 404 899	2 254 906
Produits intermédiaires et finis	1 412 091	-314 650	1 097 441	967 643
Stocks et en-cours	4 085 269	-413 966	3 671 303	3 381 541

La hausse des stocks et en-cours est liée au niveau de livraisons Falcon sur le 1^{er} semestre. La diminution des stocks et en-cours Défense Export consécutive aux livraisons de Rafale sur la période a été compensée par une augmentation des stocks et en-cours Défense France.

Note 7 - Trésorerie

7.1. Trésorerie nette

(en milliers d'euros)	30.06.2021	31.12.2020
Équivalents de trésorerie (1)	1 707 007	1 696 105
Disponibilités	1 071 330	1 000 178
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 778 337	2 696 283
Concours bancaires courants	0	0
Trésorerie nette au tableau des flux de trésorerie	2 778 337	2 696 283

(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)	30.06.2021	31.12.2020
Autres actifs financiers courants (en valeur de marché) (1)	829 056	868 015
Trésorerie et équivalents de trésorerie (en valeur de marché)	2 778 337	2 696 283
Sous-total	3 607 393	3 564 298
Emprunts et dettes financières, hors dettes de location (2)	-105 780	-122 973
Trésorerie disponible	3 501 613	3 441 325

(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. détail des dettes financières en note 9.

Une analyse exhaustive des performances des valeurs mobilières de placement cotées, classées en autres actifs financiers courants et en équivalents de trésorerie, est réalisée à chaque arrêté. Le portefeuille de placements ne présente pas, ligne à ligne, d'indication objective de perte de valeur significative au 30 juin 2021 (comme au 31 décembre 2020). 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 2021, comme au 31 décembre 2020. La répartition du capital au 30 juin 2021 est la suivante :

	Actions	% Capital	% Droits de vote
GIMD (1)	5 196 076	62,2%	76,9%
Flottant	2 294 085	27,5%	17,0%
Airbus SE	827 529	9,9%	6,1%
Dassault Aviation (actions propres)	31 013	0,4%	-
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 2021	1 ^{er} semestre 2020	2020
Actions propres au 1^{er} janvier	33 421	35 600	35 600
Paiement en actions (cf. note 8.3)	-2 408	- 2 179	-2 179
Actions propres à la date d'arrêté	31 013	33 421	33 421

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

Les 31 013 actions propres détenues au 30 juin 2021 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 de gestion du Conseil d'administration.

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 2021	Nombre d'actions annulées (1)	Solde d'actions de performance au 30.06.2021
26.02.2020	du 26.02.2020 au 25.02.2021	2 250	1 076 €	2 408	0	0
04.03.2021	du 04.03.2021 au 03.03.2022	2 700	944 €	0	0	2 700

(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 2020

Une charge de 1 404 milliers d'euros a été comptabilisée au 1^{er} semestre 2021 au titre de ce plan, dont la juste valeur s'élevé à 2 324 milliers d'euros (valeur moyenne de 965 euros par action).

Plan 2021

Une charge de 385 milliers d'euros a été comptabilisée au 1^{er} semestre 2021 au titre de ce plan, dont la juste valeur s'élevé 2 376 milliers d'euros (valeur moyenne de 880 euros par action).

Note 9 - Emprunts et dettes financières

(en milliers d'euros)	Emprunts auprès des établissements de crédit	Dettes de location	Emprunts et dettes financières diverses (1)	Emprunts et dettes financières
Au 31 décembre 2020	463	147 441	122 510	270 414
Mouvement de périmètre	0	0	0	0
Augmentation	0	11 221	43 715	54 936
Diminution	-457	-17 821	-60 445	-78 723
Autres	-6	1 062	0	1 056
Au 30 juin 2021	0	141 903	105 780	247 683

(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, le Groupe considère que la méthode d'évaluation au coût amorti constitue une approximation satisfaisante de la dette de participation.



Note 10 - Provisions pour risques et charges

(en milliers d'euros)	31.12.2020	Dotations	Reprises	Autres	30.06.2021
Garantie (1)	913 730	40 711	-45 642	819	909 618
Prestations de service	151 983	23 362	-30 616	1 704	146 433
Coûts des départs à la retraite (2)	335 100	26 771	-13 337	-98 940	249 594
<i>sociétés françaises</i>	221 633	19 113	-13 078	-56 263	171 405
<i>sociétés nord-américaines</i>	113 467	7 658	-259	-42 677	78 189
Divers opérationnels	11 889	888	-918	118	11 977
Provisions pour risques et charges	1 412 702	91 732	-90 513	-96 299	1 317 622

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

(2) les écarts actuariels ont contribué à la diminution de la provision pour coûts des départs à la retraite pour 102 088 milliers d'euros. Ils se répartissent comme suit :

<i>Sociétés françaises</i>	-56 263
<i>Sociétés nord-américaines</i>	-45 825
<i>Total écarts actuariels</i>	<u>-102 088</u>

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 2021 contre 0,30% au 31 décembre 2020. Celui retenu pour le calcul de la provision pour coûts des départs à la retraite des sociétés américaines est de 3,30% au 30 juin 2021, contre 2,90% au 31 décembre 2020.

Une diminution des taux d'actualisation de 0,50 point augmenterait l'engagement total de 76 500 milliers d'euros, tandis qu'une augmentation de 0,50 point le diminuerait de 68 125 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 2020	10 252	-6 225 243
<i>Avances et acomptes reçus</i>	-82 753	-5 574 774
<i>Autres actifs / passifs sur contrats</i>	93 005	-650 469
Variation des avances et acomptes reçus	2 137	-269 128
Variation des autres actifs / passifs sur contrats	19 193	182 688
Reclassements	-8 619	8 619
Actifs / passifs sur contrats au 30 juin 2021	22 963	-6 303 064
<i>Avances et acomptes reçus</i>	-74 587	-5 849 931
<i>Autres actifs / passifs sur contrats</i>	97 550	-453 133

L'augmentation des passifs sur contrats consécutive notamment aux acomptes liés aux contrats Défense France et Rafale Grèce ainsi qu'aux commandes Falcon a été partiellement compensée par la diminution des passifs sur contrats résultant des reprises d'acomptes suite aux livraisons Rafale Export de la période.

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

(en milliers d'euros)	30.06.2021	31.12.2020
Avances et acomptes reçus	-5 924 518	-5 657 527
Avances et acomptes versés	1 787 594	1 748 750
Avances et acomptes reçus nets des avances et acomptes versés	-4 136 924	-3 908 777



Note 12 - Chiffre d'affaires

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

(en milliers d'euros)	1er semestre 2021	1er semestre 2020	2020
France (1)	391 498	301 073	613 772
Export (2)	2 714 708	2 344 605	4 877 820
Chiffre d'affaires	3 106 206	2 645 678	5 491 592

(1) principalement l'État, avec qui le Groupe a réalisé plus de 10% de son chiffre d'affaires total sur le 1^{er} semestre 2021 et sur l'année 2020.

(2) plus de 10% du chiffre d'affaires Groupe a été réalisé avec le Qatar et avec l'Inde au 1^{er} semestre 2021, au 1^{er} semestre 2020 et sur l'année 2020. Le chiffre d'affaires réalisé dans le cadre des contrats Rafale Export est comptabilisé sur une base brute (y compris part des commettants).

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

(en milliers d'euros)	1er semestre 2021	1er semestre 2020	2020
Falcon	701 135	1 064 438	2 228 791
Défense	2 405 071	1 581 240	3 262 801
Chiffre d'affaires	3 106 206	2 645 678	5 491 592

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)	1er semestre 2021	1er semestre 2020	2020
Charges de recherche et développement	-250 064	-262 237	-537 775

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

Note 14 - Résultat financier

(en milliers d'euros)	1er semestre 2021	1er semestre 2020	2020
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	2 072	2 164	2 283
Variation de juste valeur des autres actifs financiers courants et non courants	-1 531	-2 665	-448
Coût de l'endettement financier brut (1)	-13 362	-21 384	-41 744
Coût de l'endettement financier net	-12 821	-21 885	-39 909
Dividendes et autres produits de participation	0	0	0
Produits d'intérêts et résultat de cession des autres actifs financiers	1 477	3 479	6 187
Résultat de change (2)	-19 810	-19 327	45 938
Autres produits et charges financiers	-18 333	-15 848	52 125
Résultat financier	-31 154	-37 733	12 216

(1) La charge financière comptabilisée au titre de la composante de financement des contrats Défense long terme est de -11 889 milliers d'euros au 1^{er} semestre 2021, -18 315 milliers d'euros au 1^{er} semestre 2020 et -36 631 milliers d'euros sur l'année 2020.

(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 - Impôts

15.1. Impôts sur les résultats

(en milliers d'euros)	1er semestre 2021	1er semestre 2020	2020
Charge d'impôts courants	-22 031	3 856	-5 885
Produit / Charge d'impôts différés	-20 767	-8 112	-71 017
Impôts sur les résultats	-42 798	-4 256	-76 902

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

(en milliers d'euros)	1er semestre 2021	1er semestre 2020	2020
Résultat net	211 799	32 009	302 759
<i>Annulation de la charge d'impôts</i>	42 798	4 256	76 902
<i>Annulation de la quote-part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence</i>	-108 527	-17 251	-121 282
Résultat avant impôts	146 070	19 014	258 379
Impôts théoriques au taux en vigueur (1)	-41 498	-6 088	-82 733
Impact des crédits d'impôts (2)	4 601	5 372	12 024
Impact des différences de taux d'impôts (3)	-2 295	-3 918	-11 009
Autres	-3 606	378	4 816
Impôts comptabilisés	-42 798	-4 256	-76 902

(1) un taux de 28,41% s'applique sur le 1^{er} semestre 2021. Le taux appliqué sur le 1^{er} semestre et l'année 2020 était de 32,02%.

(2) le Crédit Impôt Recherche, comptabilisé en autres produits de l'activité, est de 15 150 milliers d'euros au 1^{er} semestre 2021, 15 500 milliers d'euros au 1^{er} semestre 2020 et 33 931 milliers d'euros pour l'année 2020.

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

15.3. Sources d'impôts différés

(en milliers d'euros)	Bilan consolidé	
	30.06.2021	31.12.2020
Différences temporelles sur provisions (participation, retraite, etc)	221 816	249 474
Autres actifs financiers courants et non courants et équivalents de trésorerie	-1 869	-2 998
Instruments financiers dérivés	-1 134	-21 932
Autres différences temporelles	77 567	104 778
Impôts différés nets	296 380	329 322
<i>Impôts différés actifs</i>	301 223	334 762
<i>Impôts différés passifs</i>	-4 843	-5 440

Note 16 - Résultat par action

Résultat par action	1er semestre 2021	1er semestre 2020	2020
Résultat net attribuable aux propriétaires de la Société Mère (en milliers d'euros) (1)	211 799	32 009	302 759
Nombre moyen d'actions en circulation	8 316 865	8 314 600	8 314 943
Nombre moyen d'actions en circulation dilué	8 318 215	8 315 725	8 316 068
Résultat par action (en euros)	25,5	3,8	36,4
Résultat par action dilué (en euros)	25,5	3,8	36,4

(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 dilués. 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 30.06.2021			
	Coût ou coût amorti (1)	Juste valeur		Total
		Impact en résultat	Impact en capitaux propres	
Actifs non courants				
Autres actifs financiers non courants	39 743	1 112	136 107	176 962
Actifs courants				
Clients et autres créances	1 302 182			1 302 182
Instruments financiers dérivés		6 574	14 708	21 282
Autres actifs financiers courants		829 056		829 056
Équivalents de trésorerie (2)		1 707 007		1 707 007
Total des instruments financiers actifs	1 341 925	2 543 749	150 815	4 036 489
Niveau 1 (2)		2 537 175	21 319	
Niveau 2		6 574	14 708	
Niveau 3		0	114 788	

(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 2021 : 1 347 657 milliers d'euros.

Au 31 décembre 2020, les données étaient les suivantes :

(en milliers d'euros)	Valeur au bilan au 31.12.2020			
	Coût ou coût amorti (1)	Juste valeur		Total
		Impact en résultat	Impact en capitaux propres	
Actifs non courants				
Autres actifs financiers non courants	60 440	702	128 649	189 791
Actifs courants				
Clients et autres créances	1 391 578			1 391 578
Instruments financiers dérivés		23 148	61 155	84 303
Autres actifs financiers courants		868 015		868 015
Équivalents de trésorerie (2)		1 696 105		1 696 105
Total des instruments financiers actifs	1 452 018	2 587 970	189 804	4 229 792
Niveau 1 (2)		2 564 822	9 264	
Niveau 2		23 148	61 155	
Niveau 3		0	119 385	

(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 2020 : 1 361 444 milliers d'euros.

17.2. Instruments financiers passifs

(en milliers d'euros)	Valeur au bilan au 30.06.2021			
	Coût ou coût amorti (1)	Juste valeur		Total
		Impact en résultat	Impact en capitaux propres	
Passifs non courants				
Emprunts auprès des établissements de crédit	0			0
Dettes financières diverses (2)	92 421			92 421
Dettes de location	113 331			113 331
Passifs courants				
Emprunts auprès des établissements de crédit	0			0
Dettes financières diverses (2)	13 359			13 359
Dettes de location	28 572			28 572
Fournisseurs et autres dettes	956 897			956 897
Instruments financiers dérivés		3 689	14 680	18 369
Total des instruments financiers passifs	1 204 580	3 689	14 680	1 222 949
Niveau 1		0	0	
Niveau 2		3 689	14 680	
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 2020, les données étaient les suivantes :

(en milliers d'euros)	Valeur au bilan au 31.12.2020			
	Coût ou coût amorti (1)	Juste valeur		Total
		Impact en résultat	Impact en capitaux propres	
Passifs non courants				
Emprunts auprès des établissements de crédit	0			0
Dettes financières diverses (2)	101 467			101 467
Dettes de location	119 528			119 528
Passifs courants				
Emprunts auprès des établissements de crédit	463			463
Dettes financières diverses (2)	21 043			21 043
Dettes de location	27 913			27 913
Fournisseurs et autres dettes	922 898			922 898
Instruments financiers dérivés		821	2 741	3 562
Total des instruments financiers passifs	1 193 312	821	2 741	1 196 874
Niveau 1		0	0	
Niveau 2		821	2 741	
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. Les caractéristiques de ces dernières figurent 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	2 793 355	78%
Placements obligataires (1)	40 450	1%
Placements non spécifiés (1)	773 588	21%
Total	3 607 393	100%

(1) les placements obligataires souscrits par le Groupe sont majoritairement des placements avec un horizon de gestion court terme et les placements non spécifiés au sens de la classification AMF sont majoritairement 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 2021 (comme au 31 décembre 2020).

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)	30.06.2021		
	Impact en résultat	Impact en capitaux propres	Total
Disponibilités, placements monétaires et dépôts à terme	2 793 355	0	2 793 355
Placements obligataires	40 450	0	40 450
Placements non spécifiés	773 588	0	773 588
Total	3 607 393	0	3 607 393

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.

Les garanties Bpifrance Assurance Export et les sûretés réelles obtenues et non exercées à la date d'arrêté sont comparables à celles au 31 décembre 2020.

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)	30.06.2021		31.12.2020	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Instruments dérivés de change	21 282	18 369	84 303	3 562
Instruments dérivés de taux	0	0	0	0
Instruments financiers dérivés	21 282	18 369	84 303	3 562
Instruments financiers dérivés nets	2 913		80 741	

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.

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 30.06.2021	Valeur de marché au 31.12.2020
Instruments éligibles à la comptabilité de couverture	28	58 414
Instruments non éligibles à la comptabilité de couverture	2 885	22 327
Instruments financiers dérivés de change	2 913	80 741

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 2021, 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	3 237	-324	2 913

Instruments dérivés de taux

Le Groupe n'est plus exposé à la volatilité des taux d'intérêts à travers des emprunts souscrits à taux variables, ces derniers ayant été remboursés au cours du 1^{er} semestre 2020 (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)	31.12.2020	Impact en capitaux propres (1)	Impact en résultat financier (2)	30.06.2021
Instruments dérivés de change	80 741	-58 386	-19 442	2 913
Instruments dérivés de taux	0	0	0	0
Instruments financiers dérivés nets	80 741	-58 386	-19 442	2 913

(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 2020 (1,2271 \$/€) et le 30 juin 2021 (1,1884 \$/€).

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)	30.06.2021	
Position nette au bilan	2 913	
Cours du dollar à la clôture	1,1884 \$/€	
Cours du dollar à la clôture +/- 10 centimes	1,0884 \$/€	1,2884 \$/€
Variation de la position nette au bilan (1)	-210 060	+170 011
<i>Impact en résultat</i>	-67 340	+49 446
<i>Impact en capitaux propres</i>	-142 720	+120 565

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

18.3.4. Risques liés aux titres Embraer

Au 30 juin 2021, les titres de la société Embraer sont valorisés 21 319 milliers d'euros (cf. note 5). Le Groupe est soumis à un risque de change sur sa participation dans Embraer, cotée en réals sur le marché brésilien et à un risque de prix lié à la fluctuation du cours de bourse. Une variation à la hausse ou à la baisse de 10% du cours de change et/ou du cours de l'action n'aurait pas d'incidence significative sur les états financiers du Groupe.

Note 19 - Actifs et passifs éventuels

Il n'y a pas d'actifs ou passifs éventuels au 30 juin 2021.

Note 20 - Transactions avec les parties liées

Les parties liées au 30 juin 2021 sont identiques à celles identifiées au 31 décembre 2020 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 2021 et la date d'arrêté des comptes par le Conseil d'Administration.



Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1er janvier 2021 au 30 juin 2021

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 2021 au 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

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

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 commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 22 juillet 2021

Les Commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Edouard Demarcq

Mazars

Mathieu Mougard