



# **RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2022**



## Sommaire

---

### Généralités

	<b>Déclaration de la personne responsable du rapport</b>	<b>2</b>	<b>5</b>	<b>Structure financière</b>	<b>16</b>
	<b>Structure du Groupe</b>	<b>3</b>	<b>6</b>	<b>Perspectives 2022</b>	<b>16</b>
			<b>7</b>	<b>Facteurs et gestion des risques</b>	<b>16</b>
	<b>Rapport d'activité</b>				
<b>1</b>	<b>Chiffres clés du 1<sup>er</sup> semestre 2022</b>	<b>7</b>	<b>8</b>	<b>Information des actionnaires</b>	<b>17</b>
<b>2</b>	<b>Activité du Groupe</b>	<b>8</b>	<b>9</b>	<b>Transactions avec les parties liées</b>	<b>17</b>
<b>3</b>	<b>Résultats consolidés ajustés du 1er semestre 2022</b>	<b>12</b>	<b>10</b>	<b>Conclusion</b>	<b>18</b>
<b>4</b>	<b>Résultats consolidés en données IFRS du 1er semestre 2022</b>	<b>15</b>			
				<b>Comptes consolidés</b>	
				<b>États financiers</b>	<b>21</b>
				<b>Rapport des Commissaires aux Comptes</b>	<b>51</b>

## Déclaration de la personne responsable du rapport

---

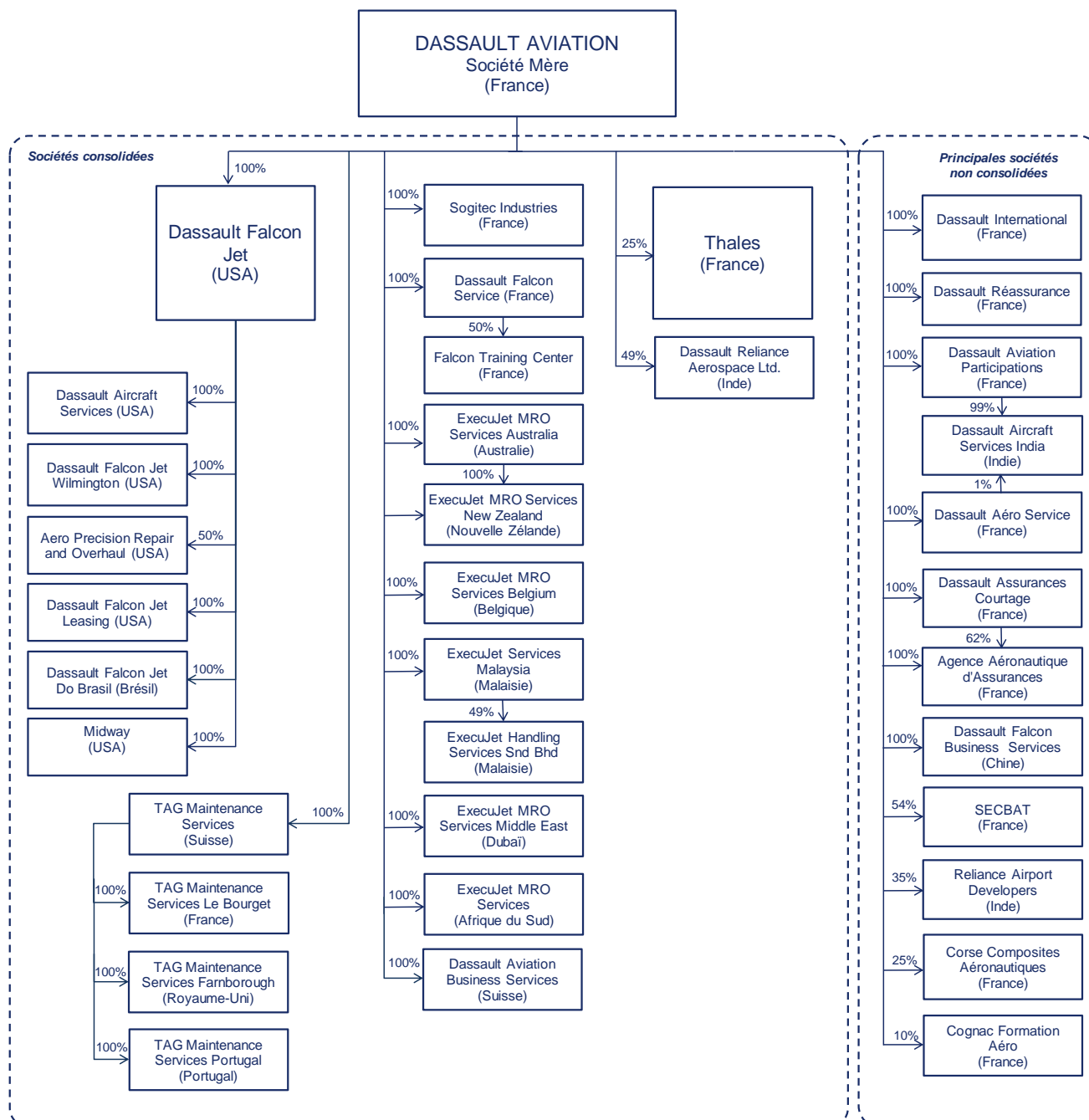
J'atteste, qu'à ma connaissance, les comptes semestriels condensés contenus dans le présent rapport sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat du Groupe Dassault Aviation, et que le rapport semestriel 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 20 juillet 2022

Éric TRAPPIER  
Président-Directeur Général

# Structure du Groupe au 30 juin 2022

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.





# **RAPPORT D'ACTIVITÉ DU GROUPE DASSAULT AVIATION 1ER SEMESTRE 2022**







## 1. CHIFFRES CLÉS DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2022

	1 <sup>er</sup> semestre 2022	1 <sup>er</sup> semestre 2021
	<b>16 290 M€</b>	3 913 M€
Prises de commandes <i>(avions neufs en unités)</i>	80 Rafale EAU 6 Rafale Grèce 41 Falcon	6 Rafale Grèce 12 Rafale France 25 Falcon
	<b>3 098 M€</b>	3 107 M€
Chiffre d'affaires <u>ajusté</u> (*)	7 Rafale Export 14 Falcon	13 Rafale Export 6 Falcon
	au 30 juin 2022	au 31 décembre 2021
	<b>34 085 M€</b>	20 762 M€
Carnet de commandes <i>(avions neufs en unités)</i>	<b>165 Rafale</b> <i>dont</i> 125 Rafale Export 40 Rafale France <b>82 Falcon</b>	86 Rafale <i>dont</i> 46 Rafale Export 40 Rafale France 55 Falcon
	1 <sup>er</sup> semestre 2022	1 <sup>er</sup> semestre 2021
Résultat opérationnel <u>ajusté</u> (*)	<b>200 M€</b>	175 M€
<i>Marge opérationnelle ajustée</i>	<i>6,5% du chiffre d'affaires</i>	<i>5,6% du chiffre d'affaires</i>
Recherche et développement	<b>278 M€</b> <i>9,0% du chiffre d'affaires</i>	250 M€ <i>8,0% du chiffre d'affaires</i>
Résultat net <u>ajusté</u> (*)	<b>318 M€</b>	265 M€
<i>Marge nette ajustée</i>	<i>10,3% du chiffre d'affaires</i>	<i>8,5% du chiffre d'affaires</i>
	au 30 juin 2022	au 31 décembre 2021
Trésorerie disponible	<b>6 276 M€</b>	4 879 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	3 107	3 106
(*) Résultat opérationnel consolidé	218	177
(*) Résultat net consolidé	272	212



## 2. ACTIVITÉS DU GROUPE

### 2.1 Contexte

---

L'évènement majeur de ce premier semestre 2022 est la guerre en Ukraine déclenchée par la Russie le 24 février. Tout laisse à penser que ce conflit sera long et qu'il impactera durablement la Société, ses partenaires, ses sous-traitants et ses clients.

Les sanctions adoptées par l'Union Européenne et les États-Unis sont strictement appliquées par la Société (notamment, l'interdiction de transactions commerciales, la restriction sur les transactions financières avec les entités ou personnes sanctionnées). Une cellule de crise dédiée a été mise en place. Nos implantations en Russie, notre bureau à Moscou et la filiale de maintenance de DFS, ont stoppé toute activité commerciale. Les sanctions ont particulièrement impacté l'activité des stations-service en Europe, et notamment TMS.

La Société reste également sous la contrainte des effets de l'épidémie Covid 19 : si les principales mesures sanitaires ont pu être levées à partir de mars 2022, la vigilance reste de rigueur.

L'impact de ces deux crises majeures génère des incertitudes sur les approvisionnements d'énergie, de composants électroniques et de matières, entraînant une hausse de l'inflation due à ces pénuries réelles ou potentielles, et une fragilisation de la supply chain devenue un risque majeur amplifié par la montée de nos cadences.

Les dernières semaines ont vu en France l'élection du Président de la République et le renouvellement de l'Assemblée Nationale. Le Président de la République a parlé d'une économie de Guerre à mettre en place, ceci doit donner lieu à un approfondissement avec le Ministère des Armées.

### 2.2 Évolution des programmes

---

#### Programmes Défense

##### Rafale

À l'export, le 1er semestre 2022 a été marqué par :

- le T0 du contrat de 80 Rafale pour les Émirats Arabes Unis. Ce contrat historique est l'aboutissement d'une relation de confiance de plus de 45 ans entre les Émirats Arabes Unis et Dassault Aviation. Il assure une charge de travail pour de nombreuses années,
- la signature et l'entrée en vigueur d'un contrat de 6 Rafale neufs supplémentaires pour la Grèce,
- la signature de 42 Rafale (6+36) par l'Indonésie, en attente du T0. L'Indonésie est le septième pays export Rafale et le premier acheteur de Rafale neufs qui n'était pas déjà utilisateur d'avions Dassault Aviation,
- la livraison de 7 Rafale Export,
- la poursuite des prospections et des négociations en cours avec d'autres pays.

En France :

- la poursuite des travaux de développement du standard F4 pour la France,
- le lancement des travaux de productibilité de la Tranche 5 du Rafale France. 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 ?) de 42 avions : 30 prévus initialement, plus 12 en remplacement des avions vendus à la Croatie.

##### Système de Combat Aérien Futur (« SCAF »)

Le SCAF consiste à créer, autour d'un avion de combat de nouvelle génération NGF (*New Generation Fighter*), un système de combat agrégeant des plateformes pilotées (avions de chasse de générations actuelle et future, ravitailleurs, AWACS) et des drones : la France a été désignée nation leader du projet et Dassault Aviation industriel leader de l'avion de combat.

Lancés en février 2020, les travaux de la phase 1A des démonstrateurs du SCAF - notamment du New Generation Fighter - se sont terminés au 1<sup>er</sup> trimestre 2022 et sont en cours de réception. C'est aussi le cas de l'étude de concept (Joint Concept Study - JCS).

La suite des travaux, la phase 1B, n'a pas été notifiée faute d'accord avec Airbus Defence & Space.

Dassault Aviation est « Prime », maître d'œuvre du pilier 1. La relation Prime / Main Partner reste à clarifier. Dassault Aviation demande un statement clair d'acceptation de son rôle de maître d'œuvre par Airbus Defence & Space pour le NGF (en symétrie d'Eurodrone).

### Eurodrone

Concernant l'Eurodrone, drone Moyenne Altitude Longue Endurance, le contrat pour 20 systèmes et le Maintien en Condition Opérationnelle pendant 5 ans a été signé le 24 Février 2022, entre l'OCCAR (Organisation Conjointe de Coopération en matière d'ARmement) et Airbus Defence & Space (maître d'œuvre).

Les contrats entre Airbus Defence & Space, qui est « strong prime » du programme, et ses principaux partenaires, Leonardo et Dassault Aviation ont été signés le même jour. Dassault Aviation est sous-traitant d'Airbus Defence & Space sur ce programme, en particulier responsable des commandes de vol et des communications de mission (avec Thales).

### Avions de missions

Le 1<sup>er</sup> semestre 2022 a été marqué par :

#### Falcon de missions

- la commande de 4 Falcon 2000LXS pour la République de Corée,
- la poursuite des travaux de développement du programme AVSIMAR de Surveillance et d'Intervention Maritime suite à la commande de 7 Falcon 2000LXS « Albatros » notifiée en 2020 (5 autres appareils sont en option, et une demande pour un 13ème a été reçue en mars 2022),
- la poursuite du programme de renseignement stratégique basé sur une plateforme de Falcon 8X « Archange » (2 appareils en carnet, un 3ème appareil en option).

#### PATrouille MARitime

- la réception par la DGA du 5ème ATL2 modernisé sur les 7 chantiers à réaliser par Dassault Aviation,
- une offre d'étude d'architecture basée sur une plateforme Falcon 10X est en cours de préparation sur demande de la DGA.

### Programmes Falcon

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2022, le marché a été actif, notamment aux États-Unis et en Europe.

Nous avons livré 14 Falcon et enregistré 41 prises de commandes (nettes d'avions russes annulés) vs 6 livraisons et 25 prises de commandes au 1<sup>er</sup> semestre 2021.

#### Falcon 6X

Le programme Falcon 6X franchit, comme prévu, toutes les étapes techniques en vue de son entrée en service mi-2023.

- 3 avions de développement totalisant plus de 900 heures à fin juin. Les essais ont démontré un excellent comportement en vol et des performances conformes aux attentes,
- les campagnes d'essais temps froids et terrains haute altitude sont terminées,
- l'avion n°4 a été présenté avec sa cabine aménagée au salon EBACE. Les premiers avions de série sont en cours d'aménagement intérieur à Little Rock, Arkansas, USA,

- un « World Tour » de 4 semaines est effectué cet été 2022 avec 50 escales et 150 heures de vol,
- la cabine du Falcon 6X a été récompensée à plusieurs reprises pour son design (dont le Red Dot award et l'International Yacht and Aviation Award for Interior Design).

### Falcon 10X

Son entrée en service est prévue fin 2025 : ce calendrier est tendu compte tenu des difficultés liées au Covid et à ses conséquences sur la supply chain et les travaux en plateau.

- 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 (récompensée en mai 2022 pour son design : Red Dot award) tout en conservant les capacités opérationnelles de la famille Falcon,
- il est doté de 2 moteurs Rolls Royce Pearl 10X, capable 100% SAF (Sustainable Aviation Fuel), atteindra une vitesse maximum de Mach 0,925 et pourra atterrir et décoller sur pistes courtes, telles que celles de London City Airport,
- il bénéficie d'innovations et de technologies dont certaines sont héritées de notre activité militaire (manette des gaz unique « smart throttle » commandant les 2 moteurs, recovery mode, voilure composite, double HUD en moyen de pilotage primaire...) et d'un cockpit de dernière génération,
- la campagne d'essai en soufflerie est terminée et les premières pièces primaires sont en production. Le moteur Pearl10X comptabilise plus de 1 000 heures d'essai.

L'avion est très bien reçu par le marché, les premières commandes de ce tout nouvel avion ont déjà été enregistrées.

La Société poursuit l'amélioration continue des avions en service, avec notamment la nouvelle cabine du Falcon 8X, présentée à l'EBACE à Genève.

### Eco-responsabilité

- la gamme Falcon est compatible avec des carburants incluant jusqu'à 50% de SAF (Sustainable Aviation Fuel), dont la production et le circuit de distribution se développent,
- Dassault Aviation a adopté une démarche éco-responsable sur l'ensemble du cycle de vie de l'avion : conception, choix des matériaux, production, recyclage, ...
- la Société participe activement aux programmes de recherche sur l'environnement, français, européens et internationaux pour une aviation plus « verte ».

## 2.3 Après-vente

---

### Après-vente militaire

Les éléments majeurs du 1<sup>er</sup> semestre 2022 ont été :

- la qualification par la DGA de la rénovation mi-vie du Mirage 2000D, portant notamment sur l'amélioration des capacités Air/Air et Air/Sol et l'ajout d'outils d'aide à la décision,
- 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 accessible aux utilisateurs des forces qui disposent ainsi des éléments leur permettant analyse, diagnostic et anticipation,
- l'exécution du contrat verticalisé MCO ATL2 « OCEAN » (Optimisation Continue de l'Entretien des Atlantique 2 de l'Aéronautique Navale). Les objectifs de disponibilité sont tenus depuis septembre 2021 et les nouveaux ATL2 modernisés entrent en service progressivement,
- la mise en œuvre du contrat de soutien verticalisé MCO Mirage 2000 « BALZAC ». Nos équipes ont pris place sur les bases de Luxeuil et de Nancy,



- la poursuite du soutien en utilisation des Rafale égyptiens, qatariens, indiens et grecs,
- la formation au Conversion Training Center de Mérignac des pilotes et mécaniciens de la Hellenic Air Force,
- la poursuite du soutien sur l'ensemble des flottes Mirage 3, Mirage F1, Mirage 2000 et Alphajet à l'export.

### **Après-vente Falcon**

Concernant le support Falcon, au 1<sup>er</sup> semestre 2022 :

- les séminaires « présents » ont repris dans le monde entier : nous avons pu aborder avec nos clients les sujets techniques et opérationnels, avec un très bon niveau de participation,
- le soutien de nos clients s'est poursuivi à travers l'offre Falcon Response grâce à 2 Falcon 900 dédiés,
- nous proposons de nouveaux contrats de maintenance FalconCare, étendus aux Falcon d'occasion afin de mieux répondre aux attentes des clients Falcon en service (FalconCare Elite et Select).

Le déploiement d'une solution SAP pour la gestion mondiale de nos rechanges Falcon : la mondialisation de l'organisation autour de cette solution est en cours et rencontre des difficultés.

Début 2022, le Groupe a poursuivi l'intégration de son réseau d'excellence avec :

- le développement du réseau MRO à travers la montée en compétence Falcon de nos stations-service récemment intégrées,
- la réalisation des premières Visites C Falcon chez ExecuJet au Moyen Orient, en Australie, en Malaisie et chez TMS en Angleterre.

Les sanctions appliquées contre la Russie ont particulièrement impacté l'activité des stations-service en Europe, et notamment Tag Maintenance Services.

### 3. RÉSULTATS CONSOLIDÉS AJUSTÉS DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2022

(Cf. tableaux de passage en annexe)

#### 3.1 Prises de commandes

Les **prises de commandes** du 1<sup>er</sup> semestre 2022 sont de **16 290 millions d'euros** contre 3 913 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2021. La part des prises de commandes à l'**export** est de **97%**.

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

	S1 2022	%	S1 2021	%
<b>Défense</b>	<b>14 318</b>	<b>88%</b>	2 500	64%
<i>Défense Export</i>	13 897		1 907	
<i>Défense France</i>	421		593	
<b>Falcon</b>	<b>1 972</b>	<b>12%</b>	1 413	36%
<b>Total prises de commandes</b>	<b>16 290</b>		3 913	
<i>% Export</i>	<b>97%</b>		82%	

Les prises de commandes sont intégralement constituées de commandes fermes.

#### Programmes Défense

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2022, **86 Rafale Export** ont été enregistrés en prises de commandes.

Les prises de commandes **Défense Export** s'élèvent à **13 897 millions d'euros** au 1<sup>er</sup> semestre 2022 contre 1 907 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2021. La prise de commandes du 1<sup>er</sup> semestre 2022 inclut notamment 80 Rafale pour les Émirats Arabes Unis (contrat signé en 2021, réception du premier acompte au 1<sup>er</sup> semestre 2022), ainsi que la commande additionnelle de 6 Rafale neufs pour la Grèce.

Les prises de commandes **Défense France** s'établissent à **421 millions d'euros** au 1<sup>er</sup> semestre 2022, contre 593 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2021, qui avait notamment enregistré la prise de commandes de 12 Rafale.

#### Programmes Falcon

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2022, **41 commandes de Falcon** (nettes d'avions russes annulés) ont été enregistrées, contre 25 au 1<sup>er</sup> semestre 2021. Cela explique la hausse des **prises de commandes Falcon**, **1 972 millions d'euros** au 1<sup>er</sup> semestre 2022 contre 1 413 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2021.



## 3.2 Chiffre d'affaires ajusté

Le **chiffre d'affaires consolidé ajusté** du 1<sup>er</sup> semestre 2022 est de **3 098 millions d'euros** contre 3 107 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2021. La part du chiffre d'affaires à l'**export** est de **77%** au 1<sup>er</sup> semestre 2022.

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

	S1 2022	%	S1 2021	%
<b>Défense</b>	<b>2 137</b>	<b>69%</b>	2 405	77%
<i>Défense Export</i>	1 452		2 061	
<i>Défense France</i>	685		344	
<b>Falcon</b>	<b>961</b>	<b>31%</b>	702	23%
<b>Total chiffre d'affaires ajusté</b>	<b>3 098</b>		3 107	
<i>% Export</i>	<b>77%</b>		87%	

### Programmes Défense

**7 Rafale Export** ont été livrés au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2022 contre 13 Rafale Export au 1<sup>er</sup> semestre 2021.

Il en résulte une baisse du chiffre d'affaires **Défense Export** qui s'élève à **1 452 millions d'euros** au 1<sup>er</sup> semestre 2022 contre 2 061 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2021.

Le chiffre d'affaires **Défense France** s'élève à **685 millions d'euros** au 1<sup>er</sup> semestre 2022 contre 344 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2021, augmentation s'expliquant notamment par la livraison du standard de la rénovation mi-vie du Mirage 2000.

### Programmes Falcon

**14 Falcon** ont été livrés au 1<sup>er</sup> semestre 2022 contre 6 au 1<sup>er</sup> semestre 2021.

Le chiffre d'affaires Falcon du 1<sup>er</sup> semestre 2022 s'élève à 961 millions d'euros, contre 702 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2021. Cette augmentation s'explique principalement par le nombre de Falcon livrés (14 vs 6).

\*\*\*\*

Le « book-to-bill ratio » (prises de commandes / chiffre d'affaires) est de 5,3 au 1<sup>er</sup> semestre 2022.

### 3.3 Carnet de commandes

Le carnet de commandes consolidé au 30 juin 2022 (établi en conformité avec la norme IFRS 15) est de **34 085 millions d'euros**, contre 20 762 millions d'euros au 31 décembre 2021, en forte hausse suite au niveau élevé des prises de commandes du 1<sup>er</sup> semestre 2022. Le niveau du carnet de commandes a évolué comme suit :

	30/06/2022		31/12/2021	
<b>Défense</b>	<b>29 814</b>	<b>87%</b>	17 633	85%
<i>Défense Export</i>	22 319		9 874	
<i>Défense France</i>	7 495		7 759	
<b>Falcon</b>	<b>4 271</b>	<b>13%</b>	3 129	15%
<b>Total carnet de commandes</b>	<b>34 085</b>		20 762	
% Export	75%		58%	

- le carnet de commandes **Défense Export** s'élève à **22 319 millions d'euros** au 30 juin 2022 contre 9 874 millions d'euros au 31 décembre 2021. Ce montant comprend principalement 125 Rafale neufs et 6 Rafale d'occasion, contre 46 Rafale neufs et 6 Rafale d'occasion au 31 décembre 2021,
- le carnet de commandes **Défense France** s'élève à **7 495 millions d'euros** au 30 juin 2022 contre 7 759 millions d'euros au 31 décembre 2021. Ce montant comprend en particulier 40 Rafale, les contrats de MCO Rafale (Ravel), Mirage 2000 (Balzac), ATL2 (Ocean) et le standard F4 du Rafale,
- le carnet de commandes **Falcon** s'élève à **4 271 millions d'euros** au 30 juin 2022 contre 3 129 millions d'euros au 31 décembre 2021. Il comprend notamment 82 Falcon contre 55 au 31 décembre 2021.

### 3.4 Résultats ajustés

#### Résultat opérationnel ajusté

Le résultat opérationnel ajusté du 1<sup>er</sup> semestre 2022 est de **200 millions d'euros** contre 175 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2021.

Les frais de recherche et développement du 1<sup>er</sup> semestre 2022 s'établissent à 278 millions d'euros et représentent 9,0% du chiffre d'affaires contre 250 millions d'euros et 8,0% du chiffre d'affaires au 1<sup>er</sup> semestre 2021. Ces montants traduisent l'effort de recherche et développement autofinancés portant notamment sur les programmes Falcon 6X et Falcon 10X.

La marge opérationnelle s'établit à **6,5%** contre 5,6% au 1<sup>er</sup> semestre 2021, en hausse malgré l'augmentation des frais de recherche et développement.

Le taux de couverture du 1<sup>er</sup> semestre 2022 est de **1,19 \$/€**, comme au 1<sup>er</sup> semestre 2021.

#### Résultat financier ajusté

Le résultat financier ajusté du 1<sup>er</sup> semestre 2022 est de **-13 millions d'euros** contre -11 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 ajusté

Le **résultat net ajusté du 1<sup>er</sup> semestre 2022** est de **318 millions d'euros** contre 265 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2021. La contribution de Thales dans le résultat net du Groupe est de 180 millions d'euros contre 146 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2021.

La **marge nette ajustée s'établit** ainsi à **10,3%** au 1<sup>er</sup> semestre 2022 contre 8,5% au 1<sup>er</sup> semestre 2021.

Le résultat net ajusté par action du 1<sup>er</sup> semestre 2022 s'établit à 3,82 € contre 3,19 €\* au 1<sup>er</sup> semestre 2021.

\* *proforma 2021 après la division de la valeur nominale de l'action.*

## 4. RÉSULTATS CONSOLIDÉS EN DONNÉES IFRS DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2022

### 4.1 Résultat opérationnel consolidé (IFRS)

---

Le **résultat opérationnel consolidé** du 1<sup>er</sup> semestre 2022 est de **218 millions d'euros** contre 177 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2021.

Les frais de recherche et développement s'établissent à 278 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2022 et représentent 9,0% du chiffre d'affaires consolidé contre 250 millions d'euros et 8,0% du chiffre d'affaires consolidé au 1<sup>er</sup> semestre 2021.

La **marge opérationnelle consolidée** s'établit à **7,0%** contre 5,7% au 1<sup>er</sup> semestre 2021, en hausse malgré l'augmentation des frais de recherche et développement.

### 4.2 Résultat financier consolidé (IFRS)

---

Le **résultat financier consolidé** du 1<sup>er</sup> semestre 2022 est de **-37 millions d'euros** contre -31 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2021. Ce résultat financier négatif est la conséquence de la comptabilisation de la composante de financement au titre des contrats militaires long terme et de la diminution de la valeur de marché des instruments de couverture non éligibles à la comptabilité de couverture au sens des normes IFRS. La valeur de marché de ces instruments, souscrits pour l'efficacité de la couverture économique qu'ils procurent au Groupe, a été défavorablement impactée par l'évolution du taux du dollar US sur le 1<sup>er</sup> semestre (1,0387 \$/€ au 30 juin 2022 contre 1,1326 \$/€ au 31 décembre 2021).

### 4.3 Résultat net consolidé (IFRS)

---

Le **résultat net consolidé** du 1<sup>er</sup> semestre 2022 est de **272 millions d'euros** contre 212 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2021. La contribution de Thales dans le résultat net du Groupe est de 139 millions d'euros contre 105 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2021.

La **marge nette consolidée** s'établit ainsi à **8,7%** au 1<sup>er</sup> semestre 2022 contre 6,8% au 1<sup>er</sup> semestre 2021.

Le résultat net consolidé par action du 1<sup>er</sup> semestre 2022 s'établit à 3,26 € contre 2,55 €\* au 1<sup>er</sup> semestre 2021.

\* *proforma 2021 après la division de la valeur nominale de l'action.*

## 5. STRUCTURE FINANCIÈRE

### 5.1 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. Le calcul de cet indicateur est détaillé au sein des états financiers consolidés (note 7 des comptes semestriels consolidés condensés).

**La trésorerie disponible du Groupe s'élève à 6 276 millions d'euros** au 30 juin 2022 contre 4 879 millions d'euros au 31 décembre 2021. Cette hausse s'explique essentiellement par la réception du premier acompte du contrat de 80 Rafale pour les Émirats Arabes Unis et par la bonne tenue de l'activité commerciale Falcon, l'augmentation des stocks et en-cours venant compenser partiellement cette hausse. Les investissements et les dividendes versés au cours de la période sont compensés par la Capacité d'Autofinancement générée sur le 1<sup>er</sup> semestre 2022.

### 5.2 Bilan (en données IFRS)

---

Le total des capitaux propres s'établit à **5 737 millions d'euros** au 30 juin 2022 contre 5 300 millions d'euros au 31 décembre 2021.

Les emprunts et dettes financières s'établissent à 227 millions d'euros au 30 juin 2022 contre 226 millions d'euros au 31 décembre 2021. Les emprunts et dettes financières comprennent la participation des salariés placée en compte courant bloqué pour 103 millions d'euros et les dettes de location, comptabilisées pour 124 millions d'euros.

Les stocks et en-cours ont augmenté de 500 millions d'euros et s'établissent à 3 980 millions d'euros au 30 juin 2022. L'activité Falcon avec notamment la montée en cadence sur le Falcon 6X ainsi que les futures livraisons Défense expliquent cette augmentation.

Les acomptes reçus sur commandes nets des acomptes versés sont de 5 890 millions d'euros, en augmentation de 1 703 millions d'euros. Cette hausse s'explique essentiellement par la réception du 1<sup>er</sup> acompte du contrat de 80 Rafale pour les Émirats Arabes Unis et la bonne tenue de l'activité commerciale Falcon.

La valeur de marché des instruments financiers dérivés s'établit à -189 millions d'euros au 30 juin 2022 contre -81 millions d'euros au 31 décembre 2021. Cette baisse est essentiellement liée à la variation du cours du dollar US entre le 30 juin 2022 et le 31 décembre 2021 (1,0387 \$/€ contre 1,1326 \$/€).

## 6. PERSPECTIVES 2022

Les objectifs 2022 du Groupe demeurent inchangés :

- livraison de 13 Rafale et de 35 Falcon,
- chiffre d'affaires en baisse.

## 7. FACTEURS ET GESTION DES RISQUES

Les impacts de la crise sanitaire et de la guerre en Ukraine sur la supply chain sont majeurs. Depuis trois ans et quelles que soient les filières industrielles, toutes les chaînes d'approvisionnement mondiales ont été fragilisées, d'abord par la crise sanitaire, puis par la guerre entre la Russie et l'Ukraine.

La filière Aéronautique n'a pas été épargnée et subit une violente crise sectorielle entraînant des pénuries et de très fortes tensions d'approvisionnement sur le marché notamment des composants électroniques et des matières premières (titane, aluminium, ...). Il nous faut fiabiliser les sources existantes ou retrouver en urgence des sources alternatives fiables. Nous essayons de constituer des stocks pour sécuriser la production des prochaines années. Nous avons passé des commandes mais il faut surveiller dans les prochaines semaines les livraisons physiques. C'est un risque majeur, amplifié par la montée de nos cadences.

Nous constatons aussi une grande fragilité de certains fournisseurs.

À cette situation complexe de la supply chain, s'ajoutent les difficultés que nous rencontrons pour recruter.

Les autres risques et incertitudes décrits dans le rapport annuel 2021 sont toujours d'actualité.

## 8. INFORMATION DES ACTIONNAIRES

Au 30 juin 2022, le capital social de la Société s'élève à 66 789 624 euros. Il est divisé en 83 487 030 actions d'une valeur nominale de 0,80 euro chacune. Elles sont cotées sur le Marché réglementé « Euronext Paris » - Compartiment A - Code ISIN (International Securities Identification Numbers) : FR0014004L86. Elles sont éligibles au Service à Règlement Différé (SRD). 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 2022, l'actionnariat de Dassault Aviation est le suivant :

Actionnaires	Nombre d'actions	%	Droits de vote exerçables <sup>(2)</sup>	%
GIMD	51 960 760	62,3%	103 921 520	76,8%
Airbus SE	8 275 290	9,9%	8 275 290	6,1%
Flottant	22 970 550	27,5%	23 081 176	17,1%
Auto-détention <sup>(1)</sup>	280 430	0,3%	0	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>83 487 030</b>	<b>100,0%</b>	<b>135 277 986</b>	<b>100,0%</b>

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

<sup>(2)</sup> 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.

## 9. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Les parties liées au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2022 sont identiques à celles identifiées au 31 décembre 2021 et les transactions intervenues au cours du semestre sont de même nature.

## 10. CONCLUSION

Le premier semestre a été marqué par une prise de commandes record de 16,3 milliards d'euros (86 Rafale et 41 Falcon) dans un contexte de difficultés de la supply chain et d'un marché de l'emploi tendu et concurrentiel, conséquences de la guerre en Ukraine déclenchée par la Russie le 24 février et de la persistance de l'épidémie Covid 19.

Dans le domaine militaire, l'année a débuté par la vente à la Grèce de 6 Rafale neufs supplémentaires. Le premier acompte du contrat de 80 Rafale pour les Émirats Arabes Unis a été perçu en avril 2022 et en conséquence, cette commande est entrée dans le carnet de commandes. La prise de commandes Rafale du semestre est donc de 86 unités. Le carnet de commandes Rafale s'élève à 165 unités.

L'Indonésie a signé un contrat pour 42 Rafale (6+36). Ce contrat entrera en vigueur à la réception du premier acompte et n'est donc pas dans le carnet de commandes au 30 juin 2022.

Au cours du semestre, nous avons livré 7 Rafale Export, assuré le soutien des flottes françaises et export, poursuivi les travaux de développement du Standard F4 et les négociations et prospections Rafale.

Pour le SCAF dont Dassault Aviation est leader pour le démonstrateur New Generation Fighter, les travaux de la phase 1A se sont terminés au 1<sup>er</sup> semestre 2022.

La suite des travaux, la phase 1B, n'a pas été notifiée faute d'accord avec Airbus Defence & Space. Dassault Aviation est « Prime », maître d'œuvre du pilier 1. La relation Prime / Main Partner reste à clarifier. Dassault Aviation demande un statement clair d'acceptation de son rôle de maître d'œuvre par Airbus Defence & Space pour le NGF (en symétrie d'Eurodrone).

Les travaux relatifs au contrat pour l'Eurodrone ont commencé. Dassault Aviation est en particulier responsable des commandes de vol et des communications de mission, en tant que sous-traitant d'Airbus Defence & Space.

Dans le domaine des Falcon de missions, les travaux de développement sur les programmes Archange et Albatros se poursuivent. Nos prospections se sont concrétisées par la prise de commandes de 4 Falcon 2000LXS pour l'Armée de l'Air de la République de Corée.

Dans le domaine civil, le marché Falcon a été dynamique au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2022.

Nous avons livré 14 Falcon et enregistré 41 prises de commandes Falcon (nettes d'avions russes annulés) au 1<sup>er</sup> semestre 2022, contre 6 livraisons et 25 prises de commandes au 1<sup>er</sup> semestre 2021.

Les efforts de développement des Falcon 6X et 10X se poursuivent :

- le programme Falcon 6X franchit, comme prévu, toutes les étapes techniques en vue de son entrée en service mi-2023,
- les premières pièces primaires du Falcon 10X ont été fabriquées. La maquette de cet avion a été présentée à l'EBACE. Son entrée en service est prévue fin 2025 : ce calendrier est tendu, compte tenu des difficultés liées au Covid et à ses conséquences sur la supply chain et les travaux en plateau.

Nos objectifs 2022 demeurent inchangés : nous prévoyons la livraison de 13 Rafale et de 35 Falcon et un chiffre d'affaires en baisse 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.

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

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

## IMPACT DES AJUSTEMENTS

L'incidence sur le 1<sup>er</sup> semestre 2022 des ajustements sur les agrégats du compte de résultat est présentée ci-dessous :

(en milliers d'euros)	Compte de résultat consolidé S1 2022	Dérivés de change		PPA	Ajustements pratiqués par Thales	Compte de résultat ajusté S1 2022
		Résultat de change	Variation de juste valeur			
<b>Chiffre d'affaires</b>	3 106 839	-6 930	-1 499			<b>3 098 410</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	217 563	-6 930	-12 296	1 563		<b>199 900</b>
Résultat financier	-37 437	6 930	17 891			<b>-12 616</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence	141 910			1 566	39 739	<b>183 215</b>
Impôts sur les résultats	-50 525		- 1 445	-318		<b>-52 288</b>
<b>Résultat net</b>	271 511		4 150	2 811	39 739	<b>318 211</b>
<i>Résultat net part du Groupe</i>	271 511		4 150	2 811	39 739	318 211
Résultat net part du Groupe par action (en euros)	3,26					3,82

L'incidence sur le 1<sup>er</sup> 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			
<b>Chiffre d'affaires</b>	3 106 206	- 368	883			<b>3 106 721</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	177 224	- 368	- 3 865	1 688		<b>174 679</b>
Résultat financier	- 31 154	368	19 442			<b>- 11 344</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence	108 527			1 501	39 152	<b>149 180</b>
Impôts sur les résultats	- 42 798		- 4 255	- 342		<b>- 47 395</b>
<b>Résultat net</b>	211 799	0	11 322	2 847	39 152	<b>265 120</b>
<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) <sup>(1)</sup>	2,55					3,19

<sup>(1)</sup> proforma après la division de la valeur nominale de l'action.





**COMPTES SEMESTRIELS  
CONSOLIDÉS CONDENSÉS  
AU 30 JUIN 2022**



## **ACTIF**

(en milliers d'euros)	Notes	30.06.2022	31.12.2021
Écarts d'acquisition	3	65 957	65 957
Immobilisations incorporelles		60 871	62 377
Immobilisations corporelles		1 165 011	1 139 299
Titres mis en équivalence	4	2 373 511	2 095 582
Autres actifs financiers non courants	5	198 785	191 081
Impôts différés actifs	15	395 559	389 443
<b>Actifs non courants</b>		<b>4 259 694</b>	<b>3 943 739</b>
Stocks et en-cours	6	3 980 217	3 480 409
Actifs sur contrats	11	12 279	6 489
Créances clients et autres créances		2 016 737	2 416 299
Avances et acomptes versés sur commandes	11	2 473 514	1 390 293
Instruments financiers dérivés	18	0	802
Autres actifs financiers courants	7	1 012 595	955 281
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7	5 366 006	4 022 551
<b>Actifs courants</b>		<b>14 861 348</b>	<b>12 272 124</b>
<b>Total actif</b>		<b>19 121 042</b>	<b>16 215 863</b>



## PASSIF

(en milliers d'euros)	Notes	30.06.2022	31.12.2021
Capital	8	66 790	66 790
Réserves et résultats consolidés		5 583 072	5 240 191
Écarts de conversion		114 944	23 894
Actions propres	8	-27 482	-30 393
<b>Total attribuable aux propriétaires de la société mère</b>		<b>5 737 324</b>	<b>5 300 482</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		0	0
<b>Capitaux propres</b>		<b>5 737 324</b>	<b>5 300 482</b>
Emprunts et dettes financières à plus d'un an	9	188 812	185 502
Impôts différés passifs	15	3 478	4 482
<b>Passifs non courants</b>		<b>192 290</b>	<b>189 984</b>
Passifs sur contrats	11	9 717 285	7 289 333
Dettes fournisseurs et autres dettes		1 130 247	1 201 204
Dettes fiscales et sociales		432 697	326 328
Emprunts et dettes financières à moins d'un an	9	38 313	40 852
Provisions pour risques et charges	10	1 684 298	1 786 231
Instruments financiers dérivés	18	188 588	81 449
<b>Passifs courants</b>		<b>13 191 428</b>	<b>10 725 397</b>
<b>Total passif</b>		<b>19 121 042</b>	<b>16 215 863</b>

## COMPTE DE RÉSULTAT

(en milliers d'euros)	Notes	1er semestre 2022	1er semestre 2021	2021
<b>Chiffre d'affaires</b>	12	<b>3 106 839</b>	<b>3 106 206</b>	<b>7 246 197</b>
Autres produits de l'activité		50 558	34 179	105 779
Variation des stocks de produits en-cours		218 041	141 416	98 869
Achats consommés		-2 173 088	-2 297 697	-4 967 165
Charges de personnel		-746 074	-689 521	-1 276 437
Impôts et taxes		-40 707	-35 410	-60 805
Dotations aux amortissements		-83 286	-72 571	-151 835
Dotations / reprises nettes aux provisions		-116 013	-13 825	-454 640
Autres produits et charges d'exploitation		1 293	4 447	5 106
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>217 563</b>	<b>177 224</b>	<b>545 069</b>
Coût de l'endettement financier net		-4 336	-932	-3 889
Autres produits et charges financiers		-33 101	-30 222	-64 623
<b>Résultat financier</b>	14	<b>-37 437</b>	<b>-31 154</b>	<b>-68 512</b>
Quote-part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence	4	141 910	108 527	271 611
Impôts sur les résultats	15	-50 525	-42 798	-142 776
<b>Résultat net</b>		<b>271 511</b>	<b>211 799</b>	<b>605 392</b>
<i>Part attribuable aux propriétaires de la société mère</i>		271 511	211 799	605 392
<i>Part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</i>		0	0	0
<b>Résultat par action (en euros) (1)</b>	16	<b>3,26</b>	<b>2,55</b>	<b>7,28</b>
<b>Résultat par action dilué (en euros) (1)</b>	16	<b>3,26</b>	<b>2,55</b>	<b>7,28</b>

(1) la valeur nominale de l'action Dassault Aviation a été divisée par 10 le 29 septembre 2021. Afin d'assurer la comparabilité de l'information, les données communiquées au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2021 tiennent compte de la division par 10 de la valeur nominale de l'action.



## ÉTAT DES PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISÉS

1<sup>er</sup> semestre 2022

(en milliers d'euros)	Notes	Sociétés intégrées globalement	Sociétés mises en équivalence	1er semestre 2022
<b>Résultat net</b>		<b>129 601</b>	<b>141 910</b>	<b>271 511</b>
Instruments financiers dérivés (1)	4, 18	-90 050	-27 020	-117 070
Impôts différés	4, 15	23 260	6 641	29 901
Écarts de conversion		73 169	17 881	91 050
<b>Éléments recyclables ultérieurement en résultat</b>		<b>6 379</b>	<b>-2 498</b>	<b>3 881</b>
Autres actifs financiers non courants	5	-10 721	-5 087	-15 808
Écarts actuariels sur engagements de retraites	4, 10	168 713	296 491	465 204
Impôts différés	4, 15	-38 720	-18 620	-57 340
<b>Éléments non recyclables en résultat</b>		<b>119 272</b>	<b>272 784</b>	<b>392 056</b>
<b>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</b>		<b>125 651</b>	<b>270 286</b>	<b>395 937</b>
<b>Produits et charges comptabilisés</b>		<b>255 252</b>	<b>412 196</b>	<b>667 448</b>
<i>Propriétaires de la société mère</i>		<i>255 252</i>	<i>412 196</i>	<i>667 448</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<sup>er</sup> semestre 2021

(en milliers d'euros)	Notes	Sociétés intégrées globalement	Sociétés mises en équivalence	1er semestre 2021
<b>Résultat net</b>		<b>103 272</b>	<b>108 527</b>	<b>211 799</b>
Instruments financiers dérivés (1)	4, 18	-58 386	-8 268	-66 654
Impôts différés	4, 15	15 248	4 345	19 593
Écarts de conversion		21 757	5 054	26 811
<b>Éléments recyclables ultérieurement en résultat</b>		<b>-21 381</b>	<b>1 131</b>	<b>-20 250</b>
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
<b>Éléments non recyclables en résultat</b>		<b>84 637</b>	<b>99 212</b>	<b>183 849</b>
<b>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</b>		<b>63 256</b>	<b>100 343</b>	<b>163 599</b>
<b>Produits et charges comptabilisés</b>		<b>166 528</b>	<b>208 870</b>	<b>375 398</b>
<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.



**Année 2021**

(en milliers d'euros)	Notes	Sociétés intégrées globalement	Sociétés mises en équivalence	2021
<b>Résultat net</b>		<b>333 781</b>	<b>271 611</b>	<b>605 392</b>
Instruments financiers dérivés (1)	4, 18	-131 784	-38 094	-169 878
Impôts différés	4, 15	34 189	9 451	43 640
Écarts de conversion		59 777	18 451	78 228
<b>Éléments recyclables ultérieurement en résultat</b>		<b>-37 818</b>	<b>-10 192</b>	<b>-48 010</b>
Autres actifs financiers non courants	5	25 508	10 738	36 246
Écarts actuariels sur engagements de retraites	4, 10	108 863	181 885	290 748
Impôts différés	4, 15	-31 837	-2 502	-34 339
<b>Éléments non recyclables en résultat</b>		<b>102 534</b>	<b>190 121</b>	<b>292 655</b>
<b>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</b>		<b>64 716</b>	<b>179 929</b>	<b>244 645</b>
<b>Produits et charges comptabilisés</b>		<b>398 497</b>	<b>451 540</b>	<b>850 037</b>
<i>Propriétaires de la société mère</i>		<i>398 497</i>	<i>451 540</i>	<i>850 037</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 2021 et 1er semestre 2022

(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					
<b>Au 31.12.2020</b>	<b>66 790</b>	<b>4 531 018</b>	<b>49 230</b>	<b>-54 334</b>	<b>-32 753</b>	<b>4 559 951</b>	<b>0</b>	<b>4 559 951</b>
<i>Résultat net de l'exercice</i>		605 392				605 392		605 392
<i>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</i>		292 655	-126 238	78 228		244 645		244 645
Produits et charges comptabilisés		898 047	-126 238	78 228		850 037		850 037
Dividendes versés		-102 308				-102 308		-102 308
Paiement en actions (1)		2 388				2 388		2 388
Mouvements sur actions propres (1)		-2 360			2 360	0		0
Autres variations (2)		-9 586				-9 586		-9 586
<b>Au 31.12.2021</b>	<b>66 790</b>	<b>5 317 199</b>	<b>-77 008</b>	<b>23 894</b>	<b>-30 393</b>	<b>5 300 482</b>	<b>0</b>	<b>5 300 482</b>
<i>Résultat net de l'exercice</i>		271 511				271 511		271 511
<i>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</i>		392 056	-87 169	91 050		395 937		395 937
Produits et charges comptabilisés		663 567	-87 169	91 050		667 448		667 448
Dividendes versés		-207 184				-207 184		-207 184
Paiement en actions (1)		2 317				2 317		2 317
Mouvements sur actions propres (1)		-2 911			2 911	0		0
Autres variations (2)		-25 739				-25 739		-25 739
<b>Au 30.06.2022</b>	<b>66 790</b>	<b>5 747 249</b>	<b>-164 177</b>	<b>114 944</b>	<b>-27 482</b>	<b>5 737 324</b>	<b>0</b>	<b>5 737 324</b>

(1) cf. note 8.

(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. En 2021, les autres variations comprenaient également les impacts liés à l'intégration de Dassault Reliance Aerospace Ltd dans le périmètre de consolidation.

1<sup>er</sup> 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					
<b>Au 31.12.2020</b>	<b>66 790</b>	<b>4 531 018</b>	<b>49 230</b>	<b>-54 334</b>	<b>-32 753</b>	<b>4 559 951</b>	<b>0</b>	<b>4 559 951</b>
<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 (1)		1 789				1 789		1 789
Mouvements sur actions propres (1)		-2 360			2 360	0		0
Autres variations (2)		-2 209				-2 209		-2 209
<b>Au 30.06.2021</b>	<b>66 790</b>	<b>4 821 578</b>	<b>2 169</b>	<b>-27 523</b>	<b>-30 393</b>	<b>4 832 621</b>	<b>0</b>	<b>4 832 621</b>

(1) cf. note 8.

(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. Au 1er semestre 2021, les autres variations comprenaient également les impacts liés à l'intégration de Dassault Reliance Aerospace Ltd dans le périmètre de consolidation.



## TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers d'euros)	Notes	1er semestre 2022	1er semestre 2021	2021
<b>I - Flux de trésorerie des opérations d'exploitation</b>				
<b>Résultat net</b>		<b>271 511</b>	<b>211 799</b>	<b>605 392</b>
Annulation des résultats des sociétés mises en équivalence, nets des dividendes reçus	4	-33 382	-32 935	-164 021
Annulation des résultats sur cessions d'actifs immobilisés		1 684	46	2 906
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés	18	17 891	19 442	29 604
Variation de la juste valeur des autres actifs financiers courants et non courants	5, 7	4 141	1 531	3 080
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	15	50 525	42 798	142 776
Dotations et reprises aux amortissements et aux provisions (à l'exclusion de celles liées au besoin en fonds de roulement)		134 407	64 188	615 251
Autres éléments		2 317	1 789	2 388
<b>Capacité d'autofinancement avant impôts</b>		<b>449 094</b>	<b>308 658</b>	<b>1 237 376</b>
<b>Impôts versés</b>	15	<b>-68 772</b>	<b>-22 031</b>	<b>-191 846</b>
Variation des stocks et en-cours (valeur nette)	6	-464 298	-276 261	-67 224
Variation des actifs sur contrats	11	-5 289	-12 699	3 840
Variation des créances clients et autres créances (valeur nette)		411 430	92 996	-1 014 383
Variation des avances et acomptes versés	11	-1 083 104	-38 797	358 632
Variation des passifs sur contrats	11	2 401 195	71 787	1 050 452
Variation des dettes fournisseurs et autres dettes		-71 065	31 899	273 075
Variation des dettes fiscales et sociales		104 065	42 344	12 905
<b>Augmentation (-) ou diminution (+) du besoin en fonds de roulement</b>		<b>1 292 934</b>	<b>-88 731</b>	<b>617 297</b>
<b>Total I</b>		<b>1 673 256</b>	<b>197 896</b>	<b>1 662 827</b>
<b>II - Flux de trésorerie des opérations d'investissement</b>				
Variation en coût d'acquisition des autres actifs financiers courants (1)	7	-63 606	37 538	-90 031
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		-78 696	-82 152	-172 781
Acquisitions des autres actifs financiers non courants	5	-17 056	-1 327	-1 660
Cessions ou réduction d'actifs immobilisés		1 349	53 328	54 409
Trésorerie nette sur acquisitions et cessions de filiales (2)		0	0	-3 573
<b>Total II</b>		<b>-158 009</b>	<b>7 387</b>	<b>-213 636</b>
<b>III - Flux de trésorerie des opérations de financement</b>				
Augmentation des dettes financières	9	21 203	43 715	43 647
Remboursement des dettes financières	9	-34 901	-78 338	-100 881
Dividendes versés au cours de l'exercice		-207 184	-102 308	-102 308
<b>Total III</b>		<b>-220 882</b>	<b>-136 931</b>	<b>-159 542</b>
IV - Impact des variations de change		49 090	13 702	36 619
<b>Variation de la trésorerie nette (I+II+III+IV)</b>		<b>1 343 455</b>	<b>82 054</b>	<b>1 326 268</b>
Trésorerie nette à l'ouverture	7	4 022 551	2 696 283	2 696 283
Trésorerie nette à la clôture	7	5 366 006	2 778 337	4 022 551

(1) la variation en coût d'acquisition des autres actifs financiers courants, classée en flux des opérations de financement dans les états financiers publiés au 30 juin 2021, est dorénavant classée en flux de trésorerie des opérations d'investissement.

(2) en 2021, le montant correspond à l'augmentation de capital de Dassault Reliance Aerospace Ltd, entité mise en équivalence par le Groupe.



## 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 2022
- 2.2. Mouvements de périmètre

### Actifs

---

#### 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. Réconciliation entre les éléments publiés par Thales et les postes de mise en équivalence
- 4.4. Indice de perte de valeur

#### 5 Autres actifs financiers non courants

#### 6 Stocks et en-cours

#### 7 Trésorerie

- 7.1. Trésorerie nette
- 7.2. Trésorerie disponible

### Passifs

---

#### 8 Capitaux propres

- 8.1. Capital social
- 8.2. Actions propres

#### 9 Emprunts et dettes financières

#### 10 Provisions pour risques et charges

#### 11 Actifs et passifs sur contrats

### Compte de résultat

---

#### 12 Chiffre d'affaires

#### 13 Charges de recherche et développement

#### 14 Résultat financier

#### 15 Impôts

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





## Note 1 - Principes comptables

---

### 1.1. Cadre général

Le 20 juillet 2022, le conseil d'administration a arrêté et autorisé la publication des comptes consolidés condensés de Dassault Aviation au 30 juin 2022.

Le Groupe Dassault Aviation établit ses états financiers semestriels consolidés 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 2021.

### **Impact du conflit entre l'Ukraine et la Russie**

Le conflit russo-ukrainien a eu des conséquences sur l'activité du Groupe. Les sanctions adoptées par l'Union Européenne et les États-Unis sont strictement appliquées par la Société (notamment, l'interdiction de transactions commerciales, la restriction sur les transactions financières avec les entités ou personnes sanctionnées). Une cellule de crise dédiée a été mise en place. Nos implantations en Russie, notre bureau à Moscou et la filiale de maintenance de DFS ont stoppé toute activité commerciale. Les sanctions ont particulièrement impacté l'activité des stations-service en Europe, et notamment TMS.

L'impact de cette crise majeure génère des incertitudes sur les approvisionnements d'énergie, de composants électroniques et de matières, entraînant une hausse de l'inflation due à ces pénuries réelles ou potentielles, et une fragilisation de la supply chain devenue un risque majeur amplifié par la montée de nos cadences.

Au 30 juin, les effets du conflit russo-ukrainien n'ont pas d'impact matériel sur les états financiers du Groupe.

### **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 2022 ne sont pas nécessairement représentatifs de ceux pouvant être attendus pour l'ensemble de l'exercice 2022.

#### 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.

#### Impôts sur les bénéfices

Dans le cadre de l'arrêté semestriel, la charge d'impôt du Groupe est calculée en appliquant au résultat comptable de la période l'estimation du taux d'impôt moyen annuel estimé pour l'année en cours.



## **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 2022

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

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

Nom	Pays	% intérêts (1)		Méthode de consolidation (2)
		30.06.2022	31.12.2021	
<b>Dassault Aviation (3)</b>	<b>France</b>	<b>Consolidante</b>	<b>Consolidante</b>	
<b>Dassault Aviation Business Services</b>	<b>Suisse</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>IG</b>
<b>Dassault Falcon Jet</b>	<b>États-Unis</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>IG</b>
- 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
<b>Dassault Falcon Service</b>	<b>France</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>IG</b>
- Falcon Training Center	France	50	50	MEQ
<b>Dassault Reliance Aerospace Ltd</b>	<b>Inde</b>	<b>49</b>	<b>49</b>	<b>MEQ</b>
<b>ExecuJet</b>				
- ExecuJet MRO Services Australia	Australie	100	100	IG
- ExecuJet MRO Services New Zealand	Nouvelle Zélande	100	100	IG
- ExecuJet MRO Services Belgium	Belgique	100	100	IG
- ExecuJet Services Malaysia	Malaisie	100	100	IG
- ExecuJet Handling Services Sdn Bhd	Malaisie	49	49	IG
- ExecuJet MRO Services	Afrique du Sud	100	100	IG
- ExecuJet MRO Services Middle-East	Dubaï	100	100	IG
<b>Sogitec Industries</b>	<b>France</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>IG</b>
<b>TAG Maintenance Services</b>	<b>Suisse</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>IG</b>
- 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
<b>Thales</b>	<b>France</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>MEQ</b>

(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, 24,79% des droits à intérêts et 29,84% des droits de vote au 30 juin 2022.

(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**

Il n'y a pas eu de mouvements de périmètre au 1<sup>er</sup> semestre 2022. Pour rappel, en 2021, Dassault Reliance Aerospace Ltd a intégré le périmètre de consolidation du Groupe Dassault Aviation.

## **Note 3 - Écarts d'acquisition**

---

Les écarts d'acquisition au 30 juin 2022 s'élèvent à 65 957 milliers d'euros, inchangés par rapport au 31 décembre 2021.

Dans le cadre de l'arrêté semestriel les Unités Génératrice de Trésorerie (UGT) pour lesquelles il existe un indice de perte de valeur font l'objet de tests de dépréciation.

Ces tests n'ont pas conduit le Groupe à comptabiliser de pertes de valeurs au 30 juin 2022.

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 2022, Dassault Aviation détient 24,79% des droits à intérêts du groupe Thales, contre 24,67% au 31 décembre 2021. 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		
	30.06.2022	31.12.2021	1er semestre 2022	1er semestre 2021	2021
Thales (1)	2 342 669	2 064 714	138 646	105 221	265 604
Autres	30 842	30 868	3 264	3 306	6 007
<b>Total</b>	<b>2 373 511</b>	<b>2 095 582</b>	<b>141 910</b>	<b>108 527</b>	<b>271 611</b>

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

### 4.2. Évolution des titres mis en équivalence

(en milliers d'euros)	1er semestre 2022	2021
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier</b>	<b>2 095 582</b>	<b>1 753 928</b>
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence	141 910	271 611
Élimination des dividendes versés (1)	-108 528	-107 590
Produits et charges comptabilisés directement dans les capitaux propres		
- Actifs financiers à la juste valeur	-5 087	10 738
- Instruments financiers dérivés (2)	-27 020	-38 094
- Écarts actuariels sur engagements de retraite	296 491	181 885
- Impôts différés	-11 979	6 949
- Écarts de conversion	17 881	18 451
Part des sociétés mises en équivalence dans les autres produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	270 286	179 929
Autres mouvements (3)	-25 739	-2 296
<b>En fin de période</b>	<b>2 373 511</b>	<b>2 095 582</b>

(1) au 1<sup>er</sup> semestre 2022, le Groupe a perçu 102 962 milliers d'euros de dividendes de Thales au titre de l'exercice 2021. En 2021, Thales avait versé au Groupe 71 443 milliers d'euros de dividendes au titre de l'exercice 2020 et 31 519 milliers d'euros d'acompte sur les dividendes au titre de l'exercice 2021.

(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. En 2021, les autres mouvements comprenaient également les impacts liés à l'entrée de Dassault Reliance Aerospace Ltd dans le périmètre de consolidation.

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

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

(en milliers d'euros)	1er semestre 2022	2021
Capitaux propres part du groupe Thales	7 588 800	6 480 100
Retraitement d'homogénéisation et PPA	-2 581 247	-2 574 885
<b>Capitaux propres part du groupe Thales retraités</b>	<b>5 007 553</b>	<b>3 905 215</b>
Quote-part dans l'actif net du groupe Thales	1 241 372	963 417
Écart d'acquisition	1 101 297	1 101 297
<b>Valeur comptable des titres Thales</b>	<b>2 342 669</b>	<b>2 064 714</b>

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 2022	1er semestre 2021	2021
<b>Résultat Thales (100%)</b>	<b>565 600</b>	<b>432 600</b>	<b>1 088 800</b>
<b>Résultat Thales - Quote-part de Dassault Aviation</b>	<b>140 212</b>	<b>106 722</b>	<b>268 607</b>
Amortissement de l'allocation du prix d'acquisition, net d'impôts (1)	-1 566	-1 501	-3 003
<b>Résultat mis en équivalence par Dassault Aviation</b>	<b>138 646</b>	<b>105 221</b>	<b>265 604</b>

(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 2021.

#### 4.4. Indice de perte de valeur

Sur la base du cours de bourse de l'action Thales au 30 juin 2022, soit 117,05 euros par action, la participation de Dassault Aviation dans Thales est valorisée à 6 149 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 2022.

### Note 5 - Autres actifs financiers non courants

(en milliers d'euros)	31.12.2021	Augmentation	Diminution	Variation de juste valeur	Autres	30.06.2022
Titres non cotés (1)	124 180	138	0	1 446	-21	125 743
Titres Embraer (1)	26 242	0	0	-12 167	0	14 075
Autres actifs financiers	40 659	16 918	-768	2 151	7	58 967
<i>Créances rattachées à des participations</i>	21 853	981	-73	0	0	22 761
<i>Dépôts de garantie</i>	16 352	953	-595	0	7	16 717
<i>Autres</i>	2 454	14 984	-100	2 151	0	19 489
<b>Autres actifs financiers non courants</b>	<b>191 081</b>	<b>17 056</b>	<b>-768</b>	<b>-8 570</b>	<b>-14</b>	<b>198 785</b>

(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.



## Note 6 - Stocks et en-cours

(en milliers d'euros)	30.06.2022			31.12.2021
	Brut	Dépréciation	Net	Net
Matières premières	307 144	-87 274	219 870	180 219
En-cours de production	2 631 948	-19 360	2 612 588	2 374 841
Produits intermédiaires et finis	1 493 583	-345 824	1 147 759	925 349
<b>Stocks et en-cours</b>	<b>4 432 675</b>	<b>-452 458</b>	<b>3 980 217</b>	<b>3 480 409</b>

La hausse des stocks et en-cours s'explique par l'activité Falcon, avec notamment la montée en cadence sur le Falcon 6X, et par les futures livraisons Défense.

## Note 7 - Trésorerie

### 7.1. Trésorerie nette

(en milliers d'euros)	30.06.2022	31.12.2021
Équivalents de trésorerie (1)	3 868 202	2 784 943
Disponibilités	1 497 804	1 237 608
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>5 366 006</b>	<b>4 022 551</b>
Concours bancaires courants	0	0
<b>Trésorerie nette au tableau des flux de trésorerie</b>	<b>5 366 006</b>	<b>4 022 551</b>

(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. Il est calculé comme suit :

(en milliers d'euros)	30.06.2022	31.12.2021
Autres actifs financiers courants (en valeur de marché) (1)	1 012 595	955 281
Trésorerie et équivalents de trésorerie (en valeur de marché)	5 366 006	4 022 551
<b>Sous-total</b>	<b>6 378 601</b>	<b>4 977 832</b>
Emprunts et dettes financières, hors dettes de location (2)	-102 671	-98 374
<b>Trésorerie disponible</b>	<b>6 275 930</b>	<b>4 879 458</b>

(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 2022 (comme au 31 décembre 2021). 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 83 487 030 actions ordinaires de 0,80 euros chacune au 30 juin 2022, comme au 31 décembre 2021. La répartition du capital au 30 juin 2022 est la suivante :

	Actions	% Capital	% Droits de vote
GIMD (1)	51 960 760	62,3%	76,8%
Flottant	22 970 550	27,5%	17,1%
Airbus SE	8 275 290	9,9%	6,1%
Dassault Aviation (actions propres)	280 430	0,3%	-
<b>Total</b>	<b>83 487 030</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

(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)	1er semestre 2022	1er semestre 2021	2021
<b>Actions propres au 1<sup>er</sup> janvier</b>	<b>310 130</b>	<b>334 210</b>	<b>334 210</b>
Païement en actions	-29 700	-24 080	-24 080
<b>Actions propres à la date d'arrêt</b>	<b>280 430</b>	<b>310 130</b>	<b>310 130</b>
<i>Montant, en milliers d'euros, inscrit en diminution des capitaux propres</i>	<i>-27 482</i>	<i>-30 393</i>	<i>-30 393</i>

La valeur nominale de l'action Dassault Aviation a été divisée par 10 le 29 septembre 2021. Afin d'assurer la comparabilité de l'information, les données communiquées au titre des actions propres tiennent compte de la division par 10 de la valeur nominale de l'action.

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

Les 280 430 actions propres détenues au 30 juin 2022 sont affectées à d'éventuelles attributions d'actions de performance et à un éventuel contrat de liquidité permettant d'assurer l'animation du marché.





## Note 9 - Emprunts et dettes financières

(en milliers d'euros)	Emprunts auprès des établissements de crédit	Dettes de location	Emprunts et dettes financières diverses (1)	Emprunts et dettes financières
<b>Au 31 décembre 2021</b>	<b>0</b>	<b>127 980</b>	<b>98 374</b>	<b>226 354</b>
Augmentation	0	10 435	21 203	31 638
Diminution	0	-18 495	-16 906	-35 401
Autres	0	4 534	0	4 534
<b>Au 30 juin 2022</b>	<b>0</b>	<b>124 454</b>	<b>102 671</b>	<b>227 125</b>

(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)	31.12.2021	Dotations	Reprises	Autres	30.06.2022
Garantie (1)	920 634	97 303	-46 820	2 827	973 944
Autres risques rattachés aux contrats (1)	618 095	51 287	-43 618	5 803	631 567
Coûts des départs à la retraite (2)	229 122	18 371	-16 153	-164 170	67 170
<i>sociétés françaises</i>	149 560	16 912	-15 901	-117 191	33 380
<i>sociétés nord-américaines</i>	79 562	1 459	-252	-46 979	33 790
Autres risques opérationnels	18 380	418	-7 715	534	11 617
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>1 786 231</b>	<b>167 379</b>	<b>-114 306</b>	<b>-155 006</b>	<b>1 684 298</b>

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

(2) les écarts actuariels ont contribué à la diminution de la provision pour coûts des départs à la retraite pour -168 713 milliers d'euros. Ils se répartissent comme suit :

<i>Sociétés françaises</i>	-117 191
<i>Sociétés nord-américaines</i>	-51 522
<i>Total écarts actuariels</i>	<u>-168 713</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 3,20% au 30 juin 2022 contre 1,00% au 31 décembre 2021. Celui retenu pour le calcul de la provision pour coûts des départs à la retraite des sociétés américaines est de 4,45% au 30 juin 2022, contre 3,10% au 31 décembre 2021.

Une diminution des taux d'actualisation de 0,50 point augmenterait l'engagement total de 57 455 milliers d'euros, tandis qu'une augmentation de 0,50 point le diminuerait de 51 470 milliers d'euros.

## Note 11 - Actifs et passifs sur contrats

(en milliers d'euros)	30.06.2022	31.12.2021
Factures à établir	24 392	72 566
Produits constatés d'avance	0	-8 290
Avances et acomptes reçus des clients	-12 113	-57 787
<b>Actifs sur contrat</b>	<b>12 279</b>	<b>6 489</b>
Factures à établir	395 340	292 176
Produits constatés d'avance	-1 761 602	-2 062 261
Avances et acomptes reçus des clients	-8 351 023	-5 519 248
<b>Passifs sur contrat</b>	<b>-9 717 285</b>	<b>-7 289 333</b>

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

L'augmentation des passifs sur contrats résulte essentiellement de l'augmentation des avances et acomptes reçus des clients avec notamment la réception du 1er acompte du contrat de 80 Rafale pour les Émirats Arabes Unis et la bonne tenue de l'activité commerciale Falcon.

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

(en milliers d'euros)	30.06.2022	31.12.2021
Avances et acomptes reçus	-8 363 136	-5 577 035
Avances et acomptes versés	2 473 514	1 390 293
<b>Avances et acomptes reçus nets des avances et acomptes versés</b>	<b>-5 889 622</b>	<b>-4 186 742</b>

## Note 12 - Chiffre d'affaires

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

(en milliers d'euros)	1er semestre 2022	1er semestre 2021	2021
France (1)	699 038	391 498	794 465
Export (2)	2 407 801	2 714 708	6 451 732
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>3 106 839</b>	<b>3 106 206</b>	<b>7 246 197</b>

(1) principalement l'État, avec qui le Groupe a réalisé plus de 10% de son chiffre d'affaires sur le 1<sup>er</sup> semestre 2022 et sur le 1<sup>er</sup> semestre 2021.

(2) plus de 10% du chiffre d'affaires Groupe a été réalisé avec le Qatar et avec l'Inde au 1<sup>er</sup> semestre 2022, au 1<sup>er</sup> semestre 2021 et sur l'année 2021. 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 2022	1er semestre 2021	2021
Falcon	969 995	701 135	1 965 248
Défense	2 136 844	2 405 071	5 280 949
<i>Défense France</i>	<i>684 579</i>	<i>344 376</i>	<i>731 940</i>
<i>Défense Export</i>	<i>1 452 265</i>	<i>2 060 695</i>	<i>4 549 009</i>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>3 106 839</b>	<b>3 106 206</b>	<b>7 246 197</b>

## 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 2022	1er semestre 2021	2021
Charges de recherche et développement	-278 417	-250 064	-551 366

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 2022	1er semestre 2021	2021
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	2 003	2 072	3 134
Variation de juste valeur des autres actifs financiers courants et non courants	-4 141	-1 531	-3 080
Coût de l'endettement financier brut	-2 198	-1 473	-3 943
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-4 336</b>	<b>-932</b>	<b>-3 889</b>
Dividendes et autres produits de participation	0	0	0
Produits d'intérêts et résultat de cession des autres actifs financiers	2 333	1 477	3 742
Résultat de change (1)	-24 821	-19 810	-42 609
Autres (2)	-10 613	-11 889	-25 756
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>-33 101</b>	<b>-30 222</b>	<b>-64 623</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>-37 437</b>	<b>-31 154</b>	<b>-68 512</b>

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

(2) la rubrique « Autres » comprend la composante de financement des contrats Défense long terme. Cette dernière, classée en coût de l'endettement financier net dans les états financiers publiés au 30 juin 2021, est dorénavant classée en autres produits et charges financiers.

## Note 15 - Impôts

### 15.1. Impôts sur les résultats

(en milliers d'euros)	1er semestre 2022	1er semestre 2021	2021
Charge d'impôts courants	-68 772	-22 031	-191 846
Produit / Charge d'impôts différés	18 247	-20 767	49 070
<b>Impôts sur les résultats</b>	<b>-50 525</b>	<b>-42 798</b>	<b>-142 776</b>

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

(en milliers d'euros)	1er semestre 2022	1er semestre 2021	2021
Résultat net	271 511	211 799	605 392
<i>Moins charge d'impôts</i>	<i>50 525</i>	<i>42 798</i>	<i>142 776</i>
<i>Moins quote-part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence</i>	<i>-141 910</i>	<i>-108 527</i>	<i>-271 611</i>
Résultat avant impôts	180 126	146 070	476 557
<b>Impôts théoriques au taux en vigueur (1)</b>	<b>-46 527</b>	<b>-41 498</b>	<b>-135 390</b>
Impact des crédits d'impôts (2)	4 289	4 601	11 009
Impact des différences de taux d'impôts (3)	-1 785	-2 295	-18 937
Autres	-6 502	-3 606	542
<b>Impôts comptabilisés</b>	<b>-50 525</b>	<b>-42 798</b>	<b>-142 776</b>

(1) un taux de 25,83% s'applique sur le 1<sup>er</sup> semestre 2022. Le taux appliqué sur le 1<sup>er</sup> semestre et l'année 2021 était de 28,41%.

(2) comprend l'impact du Crédit Impôt Recherche, comptabilisé en autres produits de l'activité pour un montant de 15 449 milliers d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2022, 15 150 milliers d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2021 et 33 651 milliers d'euros pour l'année 2021.

(3) inclut, en 2021, 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	
	30.06.2022	31.12.2021
Provisions (participation, retraite, etc)	276 764	293 415
Autres actifs financiers courants et non courants et équivalents de trésorerie	-3 714	-3 376
Instruments financiers dérivés	47 483	19 988
Autres différences temporelles	71 548	74 934
<b>Impôts différés nets</b>	<b>392 081</b>	<b>384 961</b>
<i>Impôts différés actifs</i>	<i>395 559</i>	<i>389 443</i>
<i>Impôts différés passifs</i>	<i>-3 478</i>	<i>-4 482</i>

## Note 16 - Résultat par action

Résultat par action	1er semestre 2022	1er semestre 2021	2021
Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère (en milliers d'euros) (1)	271 511	211 799	605 392
Nombre moyen d'actions en circulation (2)	83 196 427	83 168 650	83 172 810
Nombre moyen d'actions en circulation dilué (2)	83 213 677	83 182 150	83 186 310
<b>Résultat par action (en euros)</b>	<b>3,26</b>	<b>2,55</b>	<b>7,28</b>
<b>Résultat par action dilué (en euros)</b>	<b>3,26</b>	<b>2,55</b>	<b>7,28</b>

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

(2) la valeur nominale de l'action Dassault Aviation a été divisée par 10 le 29 septembre 2021. Afin d'assurer la comparabilité de l'information, le nombre d'actions en circulation a été retraité pour tenir compte de la nouvelle valeur nominale de l'action.

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 30.06.2022			
	Coût ou coût amorti (1)	Juste valeur		Total
		Impact en résultat	Impact en capitaux propres	
<b>Actifs non courants</b>				
Autres actifs financiers non courants	40 865	18 102	139 818	198 785
<b>Actifs courants</b>				
Clients et autres créances	2 016 737			2 016 737
Instruments financiers dérivés		0	0	0
Autres actifs financiers courants		1 012 595		1 012 595
Équivalents de trésorerie (2)		3 868 202		3 868 202
<b>Total des instruments financiers actifs</b>	<b>2 057 602</b>	<b>4 898 899</b>	<b>139 818</b>	<b>7 096 319</b>
Niveau 1 (2)		4 898 899	14 075	
Niveau 2		0	0	
Niveau 3		0	125 743	

(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 2022 : 1 838 707 milliers d'euros.

Au 31 décembre 2021, les données étaient les suivantes :

(en milliers d'euros)	Valeur au bilan au 31.12.2021			
	Coût ou coût amorti (1)	Juste valeur		Total
		Impact en résultat	Impact en capitaux propres	
<b>Actifs non courants</b>				
Autres actifs financiers non courants	39 674	985	150 422	191 081
<b>Actifs courants</b>				
Clients et autres créances	2 416 299			2 416 299
Instruments financiers dérivés		0	802	802
Autres actifs financiers courants		955 281		955 281
Équivalents de trésorerie (2)		2 784 943		2 784 943
<b>Total des instruments financiers actifs</b>	<b>2 455 973</b>	<b>3 741 209</b>	<b>151 224</b>	<b>6 348 406</b>
Niveau 1 (2)		3 741 209	26 242	
Niveau 2		0	802	
Niveau 3		0	124 180	

(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 2021 : 1 336 396 milliers d'euros.

## 17.2. Instruments financiers passifs

(en milliers d'euros)	Valeur au bilan au 30.06.2022			
	Coût ou coût amorti (1)	Juste valeur		Total
		Impact en résultat	Impact en capitaux propres	
<b>Passifs non courants</b>				
Emprunts auprès des établissements de crédit	0			0
Dettes de location	101 009			101 009
Dettes financières diverses (2)	87 803			87 803
<b>Passifs courants</b>				
Emprunts auprès des établissements de crédit	0			0
Dettes de location	23 445			23 445
Dettes financières diverses (2)	14 868			14 868
Fournisseurs et autres dettes	1 130 247			1 130 247
Instruments financiers dérivés		25 168	163 420	188 588
<b>Total des instruments financiers passifs</b>	<b>1 357 372</b>	<b>25 168</b>	<b>163 420</b>	<b>1 545 960</b>
Niveau 1		0	0	
Niveau 2		25 168	163 420	
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 2021, les données étaient les suivantes :

(en milliers d'euros)	Valeur au bilan au 31.12.2021			
	Coût ou coût amorti (1)	Juste valeur		Total
		Impact en résultat	Impact en capitaux propres	
<b>Passifs non courants</b>				
Emprunts auprès des établissements de crédit	0			0
Dettes de location	99 546			99 546
Dettes financières diverses (2)	85 956			85 956
<b>Passifs courants</b>				
Emprunts auprès des établissements de crédit	0			0
Dettes de location	28 434			28 434
Dettes financières diverses (2)	12 418			12 418
Fournisseurs et autres dettes	1 201 204			1 201 204
Instruments financiers dérivés		7 277	74 172	81 449
<b>Total des instruments financiers passifs</b>	<b>1 427 558</b>	<b>7 277</b>	<b>74 172</b>	<b>1 509 007</b>
Niveau 1		0	0	
Niveau 2		7 277	74 172	
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. Un détail figure en note 9.

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

Le Groupe possède une structure financière solide et ne travaille qu'avec des banques de 1ère catégorie.

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	5 471 133	86%
Placements obligataires (1)	170 860	3%
Placements non spécifiés (1)	736 608	11%
<b>Total</b>	<b>6 378 601</b>	<b>100%</b>

(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 2022 (comme au 31 décembre 2021).

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)	30.06.2022		
	Impact en résultat	Impact en capitaux propres	Total
Disponibilités, placements monétaires et dépôts à terme	5 471 133	0	5 471 133
Placements obligataires	170 860	0	170 860
Placements non spécifiés	736 608	0	736 608
<b>Total</b>	<b>6 378 601</b>	<b>0</b>	<b>6 378 601</b>

## 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 de même nature que celles au 31 décembre 2021.

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)	30.06.2022		31.12.2021	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Instruments dérivés de change	0	188 588	802	81 449
<b>Instruments financiers dérivés nets</b>		<b>188 588</b>		<b>80 647</b>

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.

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

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 30.06.2022	Valeur de marché au 31.12.2021
Instruments éligibles à la comptabilité de couverture	-163 420	-73 370
Instruments non éligibles à la comptabilité de couverture	-25 168	-7 277
<b>Instruments financiers dérivés de change</b>	<b>-188 588</b>	<b>-80 647</b>



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 2022, 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	-69 412	-119 176	<b>-188 588</b>

### 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)	31.12.2021	Impact en capitaux propres (1)	Impact en résultat financier (2)	30.06.2022
Instruments dérivés de change	-80 647	-90 050	-17 891	<b>-188 588</b>

(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 2021 (1,1326 \$/€) et le 30 juin 2022 (1,0387 \$/€).

### 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)	30.06.2022	
Position nette au bilan	-188 588	
Cours du dollar à la clôture	1,0387 \$/€	
Cours du dollar à la clôture +/- 10 centimes	0,9387 \$/€	1,1387 \$/€
Variation de la position nette au bilan (1)	-221 532	177 651
<i>Impact en résultat</i>	-33 040	+22 266
<i>Impact en capitaux propres</i>	-188 492	+155 385

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

### 18.3.4. Risques liés aux titres Embraer

Au 30 juin 2022, les titres de la société Embraer sont valorisés 14 075 milliers d'euros (cf. note 5). Le Groupe est soumis à un risque de change sur sa participation dans Embraer, cotée en réels 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 2022.

## **Note 20 - Transactions avec les parties liées**

---

Les parties liées au 30 juin 2022 sont identiques à celles identifiées au 31 décembre 2021 et les transactions intervenues au cours du semestre sont de même nature.

## **Note 21 - Évènements postérieurs à la clôture**

---

Aucun autre évènement significatif pouvant avoir un impact sur les comptes n'est intervenu entre le 30 juin 2022 et la date d'arrêté des comptes par le conseil d'administration.

## Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Période du 1er janvier 2022 au 30 juin 2022

---

Aux actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société DASSAULT AVIATION, relatifs à la période du 1er janvier 2022 au 30 juin 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

### 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.

## Vérifications spécifiques

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 20 juillet 2022

Les Commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Mazars

Edouard Demarcq

Mathieu Mougard