

RCS : PARIS
Code greffe : 7501

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

Le greffier du tribunal de commerce de PARIS atteste l'exactitude des informations transmises ci-après

Nature du document : Documents comptables (B-C)

Numéro de gestion : 2003 B 03024
Numéro SIREN : 400 628 079
Nom ou dénomination : GROUPE INDUSTRIEL MARCEL DASSAULT

Ce dépôt a été enregistré le 20/06/2022 sous le numéro de dépôt 65578

mazars

61, rue Henri Regnault
92075 Paris La Défense Cédex



63 rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

GROUPE INDUSTRIEL MARCEL DASSAULT

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2021

Mazars

Société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux
comptes à directoire et conseil de surveillance
Siège social : 61, Rue Henri Regnault - 92075 Paris La Défense
Cedex
Capital de 8 320 000 Euros – RCS Nanterre 784 824 153

PricewaterhouseCoopers Audit

Société par actions simplifiée
Siège social : 63 rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
Capital de 40 000 Euros – RCS Nanterre 348 058 165

GROUPE INDUSTRIEL MARCEL DASSAULT

Société par actions simplifiée au capital de 512 851 968 €

Siège social : 9 rond-point des Champs Elysées Marcel Dassault

75008 Paris

RCS PARIS B 400 628 079

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2021

À l'assemblée générale de la société GROUPE INDUSTRIEL MARCEL DASSAULT

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société GROUPE INDUSTRIEL MARCEL DASSAULT relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2021 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

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

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice.

Goodwill, immobilisations incorporelles et participation dans les entreprises associées

Le paragraphe « Méthodes de valorisation et définitions » de la note 2 de l'annexe aux comptes consolidés expose les modalités retenues par le groupe GIMD pour réaliser les tests de dépréciation annuels des goodwill, des immobilisations incorporelles, et des participations dans les entreprises associées. Dans le cadre de notre appréciation des règles et méthodes comptables appliquées et des estimations significatives retenues par le groupe, nous avons :

- procédé à l'appréciation des données et hypothèses utilisées dans le cadre de la détermination de la valeur comptable recouvrable de ces actifs à des fins de comparaison avec leur valeur comptable,
- vérifié la méthodologie appliquée,
- et apprécié le caractère raisonnable des estimations et des évaluations retenues par la direction du groupe ainsi que les informations fournies dans la note de l'annexe.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du Président.

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

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes consolidés

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément aux règles IFRS ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société^{Erreur ! Signet non défini.} ou de cesser son activité.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Président.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Les commissaires aux comptes

Mazars

Courbevoie le 20 mai 2022

PricewaterhouseCoopers

Neuilly-sur-Seine le 20 mai 2022

Romain Maudry

Edouard Demarcq

Groupe Industriel Marcel Dassault

Société par actions simplifiée au capital de 512 851 968 €
Siège social : 9, Rond Point des Champs-Élysées – 75008 PARIS
400 628 079 RCS PARIS

Comptes consolidés au 31 décembre 2021
établis selon les Normes Comptables Internationales



SOMMAIRE

SOMMAIRE	2
INFORMATIONS A CARACTERE GENERAL	3
ETAT DU RESULTAT NET.....	4
ETAT DU RESULTAT GLOBAL.....	5
ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE	6
ETAT DE FLUX DE TRESORERIE	7
ETAT DES VARIATIONS DE CAPITAUX PROPRES	8
ANNEXES.....	9
1. Informations relatives à l'entreprise.....	10
2. Méthodes comptables.....	10
3. Secteurs opérationnels.....	21
4. Périmètre de consolidation.....	28
5. Eléments du résultat opérationnel.....	34
6. Impôts sur les bénéficiaires.....	36
7. Résultats par action.....	37
8. Immobilisations incorporelles.....	38
9. Immobilisations corporelles.....	39
10. Immeubles de placement.....	39
11. Participation dans les entreprises associées.....	40
12. Actifs financiers juste valeur en résultat – Actifs non courants.....	41
13. Autres actifs financiers et autres actifs non courants.....	42
14. Impôts différés.....	42
15. Stocks et en-cours.....	43
16. Clients et autres débiteurs (courant).....	43
17. Actifs et passifs sur contrat.....	43
18. Actifs financiers juste valeur en résultat – Actifs courants.....	44
19. Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	44
20. Actifs et passifs destinés à être cédés.....	45
21. Capital social.....	45
22. Emprunts et partie à court terme des emprunts.....	46
23. Provisions.....	49
24. Fournisseurs et autres créditeurs (courant).....	49
25. Avantages au personnel.....	50
26. Autres passifs non courants.....	50
27. Informations relatives aux honoraires des Commissaires aux Comptes.....	50
28. Informations relatives aux parties liées.....	51
29. Engagements financiers.....	51
30. Gestion des risques financiers.....	52
31. Instruments financiers.....	56
32. Evénements postérieurs à la clôture.....	57

INFORMATIONS A CARACTERE GENERAL

Siège social

Groupe Industriel Marcel Dassault
9, rond point des Champs-Élysées – Marcel Dassault
75008 Paris

En date du 17 mai 2022, le Conseil de Surveillance a examiné les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice 2021 qui ont été arrêtés par le président.

Structure du Groupe

La société Groupe Industriel Marcel Dassault a principalement pour activité la gestion des participations dans des entreprises industrielles et de services. Le Groupe se structure autour de quatre pôles d'activité : l'aéronautique, l'informatique, la presse et le pôle « holding et autres » qui regroupe les activités financières, immobilières et de diversification. La société tête du Groupe Industriel Marcel Dassault ne fait pas appel public à l'épargne et est détenue par un actionnariat familial.

Présentation des comptes

Les comptes sont présentés en millions d'euros.

ETAT DU RESULTAT NET

	Notes	31/12/2021	31/12/2020
Produits des activités ordinaires	5	12 836,1	10 268,1
Marchandises et matières consommées		-4 827,9	-3 666,1
Frais généraux		-1 172,6	-1 126,6
Frais de personnel	5	-3 989,9	-3 806,0
Dotations nettes aux amortissements	5	-1 003,3	-1 025,5
Dotations nettes aux provisions (hors financier et impôt)	5	-498,4	-0,7
Produits et charges opérationnels sur opérations financières	5	499,4	159,2
Autres produits et charges opérationnels	5	17,8	26,4
RESULTAT OPERATIONNEL		1 861,2	828,9
Charges financières		-70,2	-88,4
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	11	273,2	119,3
RESULTAT AVANT IMPOT		2 064,2	859,8
Impôts	6	-334,8	-253,9
RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		1 729,4	605,9
Résultat des activités abandonnées		0,0	0,0
RESULTAT NET		1 729,4	605,9
Part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		596,0	325,1
RESULTAT NET - Part attribuable aux propriétaires de la société mère		1 133,4	280,8
Résultat net des activités ordinaires de base et dilué par action	7	53,96	18,90
Résultat net part Groupe de base et dilué par action	7	35,36	8,76
Résultat des activités abandonnées de base et dilué par action		0,00	0,00

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

	31/12/2021	31/12/2020
RESULTAT NET	1 729,4	605,9
Variation de juste valeur des instruments de couverture	-147,2	140,4
Impôts différés relatifs à ces écarts	39,2	-42,8
Ecarts de conversion	697,4	-728,1
Eléments recyclables des sociétés en équivalence	-10,2	-1,2
Eléments recyclables ultérieurement en résultat	579,3	-631,7
Actifs financiers Juste valeur non recyclable	21,1	-23,6
Impôts différés relatifs à ces écarts	-3,9	5,9
Ecarts actuariels sur engagements de retraites	114,3	-3,9
Impôts différés relatifs à ces écarts	-28,6	0,4
Eléments non recyclables des sociétés en équivalence	190,1	-158,8
Eléments non recyclables ultérieurement en résultat	293,0	-179,9
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	872,3	-811,6
Produits et charges comptabilisés	2 601,8	-205,7
Part attribuable aux propriétaires de la société mère	1 555,9	-88,0
Part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	1 045,9	-117,8

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

	Notes	31/12/2021	31/12/2020
ACTIFS			
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles	8	12 808,6	12 851,8
Immobilisations corporelles	9	1 942,4	1 974,2
Immeubles de placement	10	925,5	904,0
Participation dans les entreprises associées	11	2 109,6	1 766,1
Actifs financiers juste valeur en résultat	12	2 613,8	2 122,5
Autres actifs financiers	13	305,3	246,3
Actifs d'impôts différés	14	616,9	522,4
Autres actifs non courants	13	280,9	210,2
		21 603,0	20 597,5
Actifs courants			
Stocks et en-cours	15	3 492,0	3 393,0
Clients et autres débiteurs	16	5 778,3	4 918,9
Actif sur contrat	17	19,2	37,2
Actifs financiers juste valeur en résultat	18	1 780,9	1 524,2
Instruments financiers		8,3	90,9
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	19	7 366,6	5 546,1
		18 445,3	15 510,3
Actifs destinés à être cédés	20	12,8	2,3
TOTAL ACTIFS		40 061,1	36 110,2
PASSIFS			
Capitaux propres			
Capital émis	21	512,9	512,9
Primes d'émission		830,2	830,2
Instruments de couverture et actifs financiers juste valeur en capitaux propres non recyclable		-22,6	41,5
Ecart de conversion		228,0	-94,4
Résultats et réserves consolidées		10 358,0	9 107,6
Total attribuable aux propriétaires de la société mère		11 906,5	10 397,7
Participations ne donnant pas le contrôle		7 547,9	6 707,4
TOTAL CAPITAUX PROPRES		19 454,4	17 105,1
Passifs non courants			
Emprunts	22	4 324,7	5 646,7
Provisions	23	42,4	36,2
Passifs d'impôts différés	14	1 089,4	1 211,7
Engagements de retraite	23	422,5	555,1
Autres passifs non courants	26	327,4	240,9
		6 206,4	7 690,5
Passifs courants			
Fournisseurs et autres créditeurs	24	2 920,9	2 377,9
Passif sur contrat	17	8 593,7	7 394,4
Partie à court terme des emprunts	22	1 175,9	390,4
Passifs financiers dérivés		119,7	33,3
Provisions	23	1 590,1	1 118,6
		14 400,4	11 314,5
Passifs destinés à être cédés	20	0,0	0,0
TOTAL PASSIFS		40 061,1	36 110,2

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Variation des flux de trésorerie	31/12/2021	31/12/2020
ACTIVITE OPERATIONELLE		
Résultat net	1 133,4	280,8
Part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	596,0	325,1
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	-273,2	-119,3
Résultat de cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	0,3	30,9
Résultat de cession des immeubles de placement	-2,2	0,0
Résultat de cession des actifs financiers	-90,3	-18,5
Résultat de cession des activités abandonnées	0,0	0,0
Ajustement à la juste valeur des immeubles de placement	-53,6	-95,2
Ajustement à la juste valeur des actifs financiers	-332,0	-139,4
Amortissements et provisions nettes	1 512,5	1 097,7
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	171,6	180,9
Charges d'impôts différées	-212,9	-116,7
Autres opérations liées aux activités opérationnelles	0,0	0,0
BENEFICE OPERATIONNEL AVANT VARIATION DU BFR	2 449,7	1 426,2
Variation des clients et autres débiteurs	-688,7	445,7
Actif sur contrat	18,4	8,5
Variation des stocks et en-cours	-67,4	-51,1
Variation des fournisseurs et autres créditeurs	278,6	-160,5
Passif sur contrat	1 113,5	-999,3
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	654,5	-756,8
Flux net de trésorerie généré par l'activité	3 104,1	669,4
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions et cessions d'immobilisations incorporels et corporels	-274,9	-499,2
Acquisitions et cessions d'immeubles de placement	24,9	-5,4
Acquisitions et cessions d'actifs financiers JV en résultat ANC	-225,0	-222,3
Acquisitions et cessions d'actifs financiers JV en résultat AC	-108,5	433,9
Acquisition et diminution des prêts, créances et autres actifs financiers	-44,9	3,7
Dividendes reçus des entreprises associées (mise en équivalence)	108,1	25,8
Trésorerie nette /acquisitions & cessions de filiales	-26,9	-48,9
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-547,1	-312,5
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital ou apports	0,0	0,0
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-499,4	-157,1
Dividendes versés aux minoritaires	-128,7	-111,2
Autres variations des capitaux propres (1)	372,9	-78,5
Dette de loyer - IFRS 16	-132,2	-68,2
Encaissements provenant d'emprunts	260,9	367,8
Remboursement d'emprunts	-745,6	-797,6
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-872,1	-844,8
VARIATION DE TRESORERIE	1 684,9	-487,9
TRESORERIE A L'OUVERTURE	5 544,9	6 159,4
Variations de trésorerie	1 684,9	-487,9
Transfert en actifs destinés à être cédés	0,0	-83,9
Incidences des variations de taux de change	136,5	-42,7
TRESORERIE A LA CLOTURE	7 366,3	5 544,9

(1) Comprend un contrat de vente à terme de titres consolidés cotés à règlement immédiat avec un dénouement soit en trésorerie soit en titres consolidés pour + 500 M€.

ETAT DES VARIATIONS DE CAPITAUX PROPRES

	Capital émis	Primes d'émission	Instruments de couverture et actifs financiers juste valeur en capitaux propres non recyclable	Ecart de conversion	Résultats et réserves consolidées	Total attribuable aux propriétaires de la société mère	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres totaux
Au 1^{er} janvier 2020	512,9	830,2	-17,5	234,7	9 028,9	10 589,1	6 822,1	17 411,2
Résultat net					280,8	280,8	325,1	605,9
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres			53,6	-328,9	-93,5	-368,8	-442,8	-811,6
Total des produits et charges comptabilisés			53,6	-328,9	187,3	-88,0	-117,8	-205,7
Emissions d'actions								
Dividendes					-157,1	-157,1	-111,2	-268,3
Autres			5,4	-0,2	48,5	53,6	114,4	168,0
Au 1^{er} janvier 2021	512,9	830,2	41,5	-94,4	9 107,6	10 397,7	6 707,4	17 105,1
Résultat net					1 133,4	1 133,4	596,0	1 729,4
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres			-64,0	321,7	164,8	422,5	449,8	872,3
Total des produits et charges comptabilisés			-64,0	321,7	1 298,2	1 555,9	1 045,9	2 601,8
Emissions d'actions								
Dividendes					-499,4	-499,4	-128,7	-628,1
Autres (1)			-0,1	0,8	451,5	452,2	-76,7	375,5
Au 31 décembre 2021	512,9	830,2	-22,6	228,0	10 358,0	11 906,5	7 547,9	19 454,4

(1) Comprend un contrat de vente à terme de titres consolidés cotés à règlement immédiat avec un dénouement soit en trésorerie soit en titres consolidés pour + 500 M€. La juste valeur du dérivé sur ces titres est traitée conformément aux méthodes comptables décrites page 18.

ANNEXES

ANNEXE

1. Informations relatives à l'entreprise

Groupe Industriel Marcel Dassault est une société par actions simplifiée immatriculée en France. Les principales activités du Groupe sont décrites dans la note 3 « secteurs opérationnels ».

2. Méthodes comptables

Principes de préparation des états financiers

Les comptes consolidés de Groupe Industriel Marcel Dassault au 31 décembre 2021 ont été préparés dans un contexte évolutif de crise sanitaire et économique lié à la Covid-19 qui ne nous permet pas à ce stade de connaître l'impact définitif sur la marche de nos affaires. La crise sanitaire et les mesures prises pour lutter contre la Covid-19 continuent d'affecter les économies et les marchés du monde entier.

Les états financiers consolidés de Groupe Industriel Marcel Dassault ont été préparés conformément aux normes comptables internationales (normes IFRS) en vigueur au 31 décembre 2021 telles qu'adoptées par l'Union européenne et d'application obligatoire au 31 décembre 2021.

Les nouvelles normes et amendements aux normes existantes entrant en vigueur au 1^{er} janvier 2021 sont les suivantes :

- Amendements à IFRS 7, IFRS 9, IFRS 16 et IAS 39 « Réforme des taux de référence – Phase 2 » ;
- Amendements à IFRS 16 « Allègement de loyer liés à la Covid-19 au-delà du 30 juin 2021 ».

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

Autre texte d'application obligatoire au 31 décembre 2021 :

- Interprétation de l'IFRS IC sur l'allocation des avantages du personnel aux périodes de service (IAS 19)
Le 20 avril 2021, l'IFRS IC a publié une décision d'agenda concernant l'allocation des avantages du personnel aux périodes de service dans le cadre d'IAS 19. La période d'acquisition des droits n'est plus à étaler sur la carrière complète du bénéficiaire dans le régime, mais sur la durée nécessaire à l'obtention des droits plafonnés et précédant l'âge de la retraite.
L'application de cette interprétation n'a pas eu d'impact significatif sur les états financiers du Groupe. Ces impacts ont été comptabilisés en capitaux propres sur l'exercice.

Les normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB et adoptés par l'Union européenne mais dont l'application n'est pas obligatoire au 1^{er} janvier 2021, et qui n'ont pas été appliqués par le Groupe en 2021 sont les suivants :

- Améliorations annuelles des normes IFRS – Cycle 2018-2020 ;
- Amendements à IAS 16 « immobilisations corporelles – produit antérieur à l'utilisation prévue » ;
- Amendements à IAS 37 « Contrats déficitaires – Coûts d'exécution du contrat » ;
- Amendements à IFRS 3 « Référence au Cadre Conceptuel » ;
- IFRS 17 « contrats d'assurance ».

ANNEXE

Les principales normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB mais non adoptés par l'Union européenne et non applicables de façon obligatoire au 1^{er} janvier 2021 sont les suivants :

- Amendements à IAS 1 « présentation des états financiers – classement des passifs en tant que courants et non courants » ;
- Amendements à IAS 1 « Informations à fournir sur les méthodes comptables » ;
- Amendements à IAS 8 « Définition d'une estimation comptable » ;
- Amendements à IAS 12 « Impôts différés relatifs à des actifs et passifs résultant d'une même transaction ».

Ces textes n'ont pas été appliqués par anticipation par le Groupe lorsque cette disposition était offerte. Les impacts de ces textes sur les états financiers du Groupe sont en cours d'évaluation.

Choix comptables et estimations

L'établissement des états financiers oblige le Groupe à réaliser des estimations et émettre des hypothèses susceptibles d'avoir un impact sur les montants inscrits à l'actif et au passif.

Ces estimations concernent notamment les résultats sur les contrats en cours, la durée de vie des produits, la définition des éléments inclus dans un contrat de vente logiciel, l'évaluation des goodwill et des marques, les pertes de valeur des investissements financiers, les valeurs de marché des immeubles de placement et les passifs éventuels tels que les provisions pour dépréciation, pour pertes...

Elles sont chiffrées en prenant en considération l'expérience passée, les éléments connus à la clôture des comptes ainsi que des hypothèses raisonnables d'évolution. Les résultats réalisés ultérieurement pourraient donc présenter des différences par rapport à ces estimations.

Principes de consolidation

Périmètre de consolidation

Les comptes consolidés comprennent ceux de la société mère Groupe Industriel Marcel Dassault ainsi que ceux de ses filiales, des sociétés associées et les coentreprises. Les comptes consolidés sont établis au 31 décembre et couvrent une période de 12 mois. Ils sont présentés en millions d'euros.

Les retraitements des comptes sociaux de toutes les filiales ou des comptes consolidés des sous-groupes sont effectués dès lors qu'ils ont une incidence significative afin de présenter des comptes consolidés homogènes.

Toutes les transactions significatives entre les sociétés consolidées du Groupe et les profits en résultant sont éliminées.

Sociétés consolidées par intégration globale

Les filiales sont consolidées à partir du moment où le Groupe en prend le contrôle et jusqu'à la date à laquelle ce contrôle est transféré à l'extérieur du Groupe. La notion de contrôle représente la capacité de diriger la politique financière et opérationnelle d'une filiale afin d'obtenir des avantages de ces activités et ne s'apprécie donc pas uniquement au vu du pourcentage de détention.

ANNEXE

Participation dans les entreprises associées

La participation du Groupe dans les entreprises associées est comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence. Une entreprise associée est une entité dans laquelle le Groupe a une influence significative et qui n'est ni une filiale ni une coentreprise du Groupe. Une participation dans une entreprise associée est comptabilisée au bilan au coût augmenté ou diminué des changements postérieurs à l'acquisition de la quote-part du Groupe dans l'actif net de l'entreprise détenue et de toute perte de valeur. Le compte de résultat reflète la quote-part du Groupe dans les résultats de l'entreprise associée.

Les investissements dont le seul but est d'obtenir en retour un gain en capital, un produit financier ou les deux à la fois et dont les performances se mesurent sur la base de la juste valeur, ne sont pas consolidés par mise en équivalence mais valorisés à la juste valeur en tant qu'actif disponible à la vente.

Participation dans les coentreprises

La participation du Groupe dans une coentreprise (cas de contrôle conjoint avec un partenaire) est comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence. Une participation dans une coentreprise est comptabilisée au bilan au coût augmenté ou diminué des changements postérieurs à l'acquisition de la quote-part du Groupe dans l'actif net de l'entreprise détenue et de toute perte de valeur. Le compte de résultat reflète la quote-part du Groupe dans les résultats des coentreprises.

Conversion des monnaies étrangères

Dans les sociétés du Groupe, les opérations en monnaies étrangères sont enregistrées au taux de change en vigueur à la date de l'opération. Les actifs et passifs monétaires libellés en monnaies étrangères sont convertis au taux de change en vigueur à la date de clôture. Les écarts de change qui en résultent sont enregistrés dans le compte de résultat.

Lors de la consolidation, les actifs et passifs des filiales étrangères sont convertis au taux de change en vigueur à la date de clôture. Les comptes de résultat des filiales étrangères sont convertis au cours moyen pondéré de l'année. Les écarts de change résultant de la conversion sont directement pris en compte dans les capitaux propres. Lors de la sortie d'une entité étrangère, les écarts de change cumulés sont comptabilisés dans le compte de résultat comme une composante du profit ou de la perte de sortie.

Les taux de change suivants ont été utilisés :

(En Euros)	31/12/2021		31/12/2020	
	Cours moyen	Cours de clôture	Cours moyen	Cours de clôture
Canada	0,674853	0,694782	0,654047	0,639672
Etats-Unis	0,845982	0,882924	0,876828	0,814930
Suisse	0,925247	0,967961	0,934202	0,925754

Méthodes de valorisation et définitions

Immobilisations incorporelles

Conformément à la norme IAS 38 « Immobilisations incorporelles », les immobilisations incorporelles figurent au bilan à leur coût d'acquisition ou de production, diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur.

ANNEXE

Les immobilisations incorporelles acquises dans le cadre d'un regroupement d'entreprises sont enregistrées pour leur juste valeur à la date d'acquisition, séparément du goodwill si elles remplissent l'une des deux conditions suivantes :

- elles sont identifiables, c'est-à-dire qu'elles résultent de droits légaux ou contractuels,
- elles sont séparables de l'entité acquise.

Les immobilisations incorporelles comprennent principalement les frais de développement, logiciels, marques et les relations clients contractuelles.

Frais de recherche et développement

Les frais encourus en interne dans le cadre d'un projet de développement donnent lieu à la comptabilisation d'une immobilisation incorporelle uniquement lorsque le Groupe est à même de démontrer que tous les critères suivants sont satisfaits :

- faisabilité technique nécessaire à l'achèvement du projet de développement,
- intention du Groupe d'achever le projet,
- capacité à utiliser ou à vendre le produit issu du projet de développement,
- existence d'avantages économiques futurs probables et notamment existence d'un marché pour le produit issu du projet,
- disponibilité de ressources techniques, financières et autres, appropriées pour achever le développement et utiliser ou vendre le produit issu du projet de développement,
- capacité à évaluer de façon fiable les dépenses attribuables au projet de développement.

Dès lors que l'une de ces conditions n'est pas remplie, les frais de développement, tout comme les frais de recherche, sont comptabilisés en charges.

Lorsque les frais de développement sont portés à l'actif, ces derniers sont amortis sur la durée d'utilité des projets comprise entre 1 et 5 ans, sauf spécificité du secteur ; ainsi

Dans le secteur aéronautique, l'amortissement des frais de développement est fonction du nombre d'avions livrés dans l'année, rapporté à une estimation du nombre d'avions à livrer au titre du programme.

Dans le secteur informatique, compte tenu des spécificités de l'activité d'éditeur de logiciel, le critère déterminant pour le Groupe est celui de la faisabilité technique car c'est généralement le dernier à être satisfait. En effet, les risques et incertitudes inhérents au développement de logiciels ne permettent pas de démontrer la faisabilité technique d'un produit avant l'obtention d'un prototype. Le délai entre l'obtention d'un prototype et la mise sur le marché du produit est généralement très court. Par conséquent, les coûts encourus dans cette phase de développement, qui sont susceptibles d'être immobilisés, ne sont pas significatifs.

Logiciels et technologie logicielle

Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire sur la base des durées d'utilisation estimées entre 1 et 17 ans.

ANNEXE

Marques

Les marques ayant une durée de vie indéterminée ne sont pas amorties et font l'objet de tests de dépréciation (voir note : « Dépréciation des actifs immobilisés »).

Les marques ayant une durée de vie finie sont amorties sur leur durée d'utilisation prévue.

Relations clients contractuelles

Les relations clients sont amorties sur la durée attendue de la relation commerciale estimée, soit entre 3 et 16 ans.

Goodwill

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition : lors de la prise de contrôle d'une entreprise, les actifs, les passifs et les passifs éventuels de l'entreprise acquise sont évalués à leur juste valeur ; la différence entre le coût du regroupement d'entreprises et la quote-part du Groupe dans la juste valeur de ces actifs, passifs et passifs éventuels est inscrite en goodwill.

Le coût d'acquisition est le prix payé par le Groupe dans le cadre d'une acquisition, (y compris les éventuels compléments de prix qui sont comptabilisés lorsqu'ils sont probables et que leur montant peut être mesuré de façon fiable).

Le Groupe applique les normes IFRS 3R et IAS 27R pour les regroupements d'entreprises et les variations de pourcentage d'intérêt postérieurs au 1^{er} janvier 2010 (application prospective).

Les goodwill ne sont pas amortis mais font l'objet d'un test de dépréciation annuel (voir note : « Dépréciation des actifs immobilisés »).

En cas de perte de valeur, la dépréciation enregistrée au compte de résultat est irréversible.

Dépréciation des actifs immobilisés

Selon la norme IAS 36 : « Dépréciation d'actifs », dès lors qu'un indice de perte de valeur existe, des tests de dépréciation doivent être pratiqués pour les actifs incorporels et corporels. S'agissant d'actifs incorporels à durée de vie indéterminée et de goodwill, le test de dépréciation doit être réalisé au moins une fois par an, même en l'absence d'un indice de perte de valeur.

Les tests de dépréciation des actifs incorporels à durée de vie indéterminée et du goodwill, s'agissant d'actifs qui ne génèrent pas de flux de trésorerie séparément d'autres actifs, sont réalisés au niveau des unités génératrices de trésorerie (UGT) auxquelles ces actifs peuvent être raisonnablement affectés.

Ce test consiste, pour une unité génératrice de trésorerie, à comparer sa valeur nette comptable (recouvrant les actifs et passifs rattachés à cette activité) à sa valeur recouvrable.

La valeur recouvrable est définie comme la valeur la plus élevée entre la juste valeur de l'actif, nette de coûts de cession et sa valeur d'utilité :

ANNEXE

- la juste valeur est le montant qui peut être obtenu de la vente d'un actif lors d'une transaction réalisée dans les conditions de concurrence normale et est déterminée par référence au prix résultant d'un accord irrévocable, à défaut, au prix constaté sur le marché des études lors de transactions récentes ;
- la valeur d'utilité est fondée sur les flux de trésorerie futurs actualisés qui seront générés par l'unité génératrice de trésorerie. Elle intègre :
 - o les montants prévisionnels des flux de liquidités disponibles (à partir des Business Plan à cinq ans et à dix ans pour les activités informatiques ayant des cycles de développement plus longs);
 - o le coût du capital, taux utilisé pour actualiser les flux de liquidités et la valeur terminale, et permettant de prendre en compte les notions de risque et de temps ;
 - o la valeur terminale, qui correspond à la valeur de la société à l'issue de la période de projection explicite.

Au 31 décembre, les taux retenus pour l'actualisation des flux de trésorerie sont les suivants :

- Pôle presse (titres de presse et site internet) :
 - o pour le taux de croissance dans une fourchette située entre - 1,2% et + 3%
 - o pour le taux d'actualisation dans une fourchette située entre + 7,1% et + 12,3%
- Pôle informatique :
 - o pour le taux de croissance entre + 2,0% et + 2,7%
 - o pour le taux d'actualisation : + 7,06%
- Pôle aéronautique :
 - o pour le taux d'actualisation : + 8,4%

Lorsque la valeur nette comptable des actifs est supérieure à la valeur recouvrable, une dépréciation doit être enregistrée du montant de la différence. La dépréciation, imputée en priorité le cas échéant sur le goodwill, est comptabilisée dès lors que les montants sont significatifs au regard de la valeur de l'unité génératrice de trésorerie.

Les dépréciations éventuellement constatées sur le goodwill sont irréversibles et ne pourront donc pas être reprises.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées au coût diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur. L'amortissement est calculé selon le mode dégressif ou linéaire en fonction de la nature de l'investissement et de la durée d'utilité. La base amortissable est déterminée par différence entre le coût et la valeur résiduelle estimée. Les durées d'amortissement retenues sont fonction des durées d'utilité estimées des actifs. Ces dernières sont revues à chaque clôture pour les actifs immobilisés significatifs. Les principales durées d'utilité sont :

- | | |
|---|------------|
| ▪ Constructions et assimilés | 7 à 80 ans |
| ▪ Installations techniques, matériels et outillages | 3 à 20 ans |
| ▪ Autres immobilisations | 2 à 20 ans |

ANNEXE

Les valeurs comptables des immobilisations corporelles font l'objet d'une recherche de perte de valeur lorsque des événements ou changements indiquent que la valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable. S'il existe un indice de cette nature et si les valeurs comptables excèdent la valeur recouvrable estimée, les actifs ou unités génératrices de trésorerie sont dépréciés pour être ramenés à leur valeur recouvrable.

La valeur recouvrable des immobilisations corporelles est la valeur la plus élevée entre le prix de vente net et la valeur d'utilité. Pour évaluer la valeur d'utilité, les flux de trésorerie futurs estimés sont actualisés en utilisant un taux d'actualisation avant impôt qui reflète les appréciations actuelles du marché de la valeur temps de l'argent et les risques spécifiques à l'actif. Pour un actif qui ne génère pas d'entrées de trésorerie largement indépendantes, la valeur recouvrable est déterminée pour l'unité génératrice de trésorerie à laquelle l'actif appartient. Les pertes de valeur sont enregistrées au compte de résultat.

Droits d'utilisation et dettes de loyers relatifs aux contrats de location

Le Groupe reconnaît un contrat de location dès lors qu'il obtient la quasi-totalité des avantages économiques liés à l'utilisation d'un actif identifié et qu'il a un droit de contrôler cet actif. Les contrats de location du Groupe portent essentiellement sur des actifs immobiliers.

Les contrats de location sont comptabilisés au bilan au commencement du contrat, pour la valeur actualisée des paiements futurs. Cela se traduit par la constatation :

- d'un actif non courant « Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location » et,
- d'une dette de location au titre de l'obligation de paiement.

Les contrats de location correspondant à des actifs de faible valeur unitaire ou de courte durée sont comptabilisés directement en charges.

Droit d'utilisation

À la date de prise d'effet d'un contrat de location, le droit d'utilisation évalué comprend le montant initial de la dette auquel sont ajoutés, s'il y a lieu, les coûts directs initiaux, les coûts estimés de remise en état de l'actif ainsi que les paiements d'avance faits au loueur, nets le cas échéant, des avantages reçus du bailleur.

Le droit d'utilisation est amorti sur la durée du contrat qui correspond en général à la durée ferme du contrat en tenant compte des périodes optionnelles qui sont raisonnablement certaines d'être exercées. Les dotations aux amortissements des droits d'utilisation sont comptabilisées dans le résultat opérationnel.

Dette de location

À la date de prise d'effet du contrat, la dette de location est comptabilisée pour un montant égal à la valeur actualisée des paiements futurs qui comprennent les loyers fixes, les loyers variables qui dépendent d'un indice ou d'un taux défini dans le contrat, ainsi que les paiements relatifs aux options d'extension, d'achat, de résiliation ou de non-renouvellement, si le Groupe est raisonnablement certain de les exercer.

Ultérieurement, la dette de location est évaluée au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

La charge d'intérêts de la période est comptabilisée en charges financières.

ANNEXE

Immeubles de placement

En application de la méthode préférentielle proposée par l'IAS 40, les immeubles de placement sont valorisés à leur valeur de marché et ne sont pas amortis. La valeur de marché retenue est essentiellement celle déterminée par des experts indépendants. Les gains ou pertes résultant des changements de juste valeur des immeubles de placement sont compris dans le compte de résultat de l'exercice au cours duquel ils surviennent.

Le résultat de cession d'un immeuble de placement est calculé par rapport à la dernière juste valeur enregistrée au bilan de clôture de l'exercice précédent ; ce résultat se trouve en conséquence considérablement réduit par rapport à celui présenté en normes françaises.

Actifs financiers

Les actifs financiers sont comptabilisés en valeur de marché par résultat ou en valeur de marché par capitaux propres ou au coût amorti, selon le modèle de gestion et les caractéristiques contractuelles des instruments lors de la comptabilisation initiale.

Les actifs financiers au coût amorti

Les actifs financiers sont comptabilisés au coût amorti si les deux critères suivants sont remplis : le modèle de gestion consiste à détenir l'instrument afin d'en collecter les flux de trésorerie contractuels et les flux de trésorerie sont uniquement constitués de paiements relatifs au principal et d'intérêts sur le principal.

Ils sont constitués principalement des prêts, créances et obligations non convertibles en action et classés en « autres actifs financiers ».

Les actifs financiers en valeur de marché par résultat ou capitaux propres

Les investissements dans des instruments de capitaux propres de type actions sont classés en juste valeur par résultat ou sur option, transaction par transaction, en actifs financiers à la valeur de marché par capitaux propres.

Lorsqu'ils sont classés en juste valeur par résultat, l'ajustement de valeur est constaté en « Produits et charges opérationnels sur opérations financières ».

Lorsqu'ils sont classés en juste valeur par capitaux propres, lors de la cession des actions, les variations de valeur précédemment comptabilisées en capitaux propres ne sont pas constatées en résultat. Au bilan, ils sont classés en « autres actifs financiers ».

Les autres actifs financiers qui ne sont pas des instruments de capitaux propres ou des actifs financiers comptabilisés au coût amorti, sont classés en actifs financiers juste valeur par résultat.

La juste valeur est déterminée sur la base de prix de marché à la clôture pour les instruments cotés. Concernant les instruments non cotés, elle est déterminée à partir de la quote-part de situation nette augmentée des plus-values latentes significatives s'il y a lieu ou de techniques d'actualisation des flux de trésorerie basés sur les données du marché.

Les portefeuilles de titres négociables acquis principalement en vue d'être vendus à court terme ainsi que les dérivés (à l'exception de ceux qui sont des instruments de couverture désignés et efficaces) sont classés en actif courant.

ANNEXE

Autres actifs financiers

Ils se composent principalement des actifs financiers classés au coût amorti, des actifs financiers juste valeur en capitaux propres non recyclable et des dépôts de garantie.

Stocks et en-cours

Les stocks sont évalués au plus faible du coût et de la valeur nette de réalisation.

Les coûts encourus pour amener les stocks à l'endroit et dans l'état dans lequel ils se trouvent sont comptabilisés de la manière suivante :

- les stocks de matières premières, produits intermédiaires ou produits finis sont évalués au coût d'acquisition pour les articles achetés et en coût de production pour les articles fabriqués ;
- les sorties de stock sont valorisées généralement au coût moyen pondéré à l'exception des avions qui sont valorisés à leur coût d'acquisition.

La valeur nette de réalisation est le prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité, diminué des coûts estimés pour l'achèvement et des coûts estimés nécessaires pour réaliser la vente.

Les travaux en-cours sont évalués en coût de production.

Actifs et passifs sur contrats et créances

Le Groupe présente le droit à contrepartie en échange de produits ou de services transférés à un client soit en créances client, soit en actifs sur contrats.

Une créance est un droit à contrepartie inconditionnel, contrairement à un actif sur contrat qui est un droit à contrepartie conditionné par des facteurs autres que le passage du temps.

La majorité des actifs sur contrats du Groupe est issue des montants non facturés sur les contrats dont la prestation est réalisée.

Les passifs sur contrats correspondent principalement aux avances et acomptes reçus du client ainsi qu'aux excédents de facturation dans le cas où la prestation afférente n'a pas encore été rendue.

Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur recouvrable d'une créance est inférieure à la valeur comptable. La valeur recouvrable d'une créance est estimée sur la base des pertes attendues.

Instruments financiers dérivés et opérations de couverture

Le Groupe utilise des instruments financiers principalement pour d'une part, gérer et réduire son exposition aux variations de change (essentiellement dollar américain et yen japonais) et de taux d'intérêt et d'autre part, comme stratégie d'acquisitions et de cessions de titres pour son activité financière.

Il a aussi en 2021 souscrit un contrat de vente à terme de titres consolidés assorti d'un contrat de swap dans le cadre de l'obtention d'un financement de 500 M€ (comptabilisé en capitaux propres).

Les instruments dérivés sont enregistrés à la juste valeur et sont réévalués à chaque période. Les variations de juste valeur des instruments dérivés sont comptabilisées en résultat sauf si les critères requis pour qualifier ces instruments comme instruments de couverture sont remplis (IFRS 9).

Les variations de valeur des instruments dérivés désignés comme instruments de couverture de transactions futures sont comptabilisées dans les capitaux propres et recyclées en résultat au cours des périodes durant lesquelles l'élément couvert affecte le résultat.

ANNEXE

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent la trésorerie en banque, la caisse et des valeurs mobilières de placement : celles-ci ne représentent pas de risque significatif de variation de valeur et peuvent être aisément converties en disponibilités du fait de leur liquidité.

Pour les besoins du tableau des flux de trésorerie consolidés, la trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent la trésorerie et les équivalents de trésorerie tels que définis ci-dessus, nets des concours bancaires courants et des découverts bancaires.

Prêts et emprunts portant intérêt

Tous les prêts et emprunts sont initialement enregistrés au coût, qui correspond à la juste valeur du montant reçu, net des coûts liés à l'emprunt.

Postérieurement à la comptabilisation initiale, les prêts et emprunts portant intérêts sont évalués au coût amorti, en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif. Le coût amorti est calculé en prenant en compte tous les coûts d'émission et toute décote ou prime de remboursement.

Les profits et pertes sont enregistrés en résultat lorsque les passifs sont décomptabilisés ou font l'objet d'une perte de valeur, ainsi qu'au travers du processus d'amortissement.

Les prêts et emprunts à court terme sont exigibles ou renouvelables dans le délai d'un an maximum.

Prêts et emprunts ne portant pas intérêt

Les prêts et emprunts ne portant pas intérêt sont initialement enregistrés au coût qui correspond au nominal du montant reçu. La juste valeur de ces prêts et emprunts est déterminée compte tenu de l'échéancier des prêts et emprunts et des taux d'intérêts qui prévalent sur le marché pour des dettes similaires. La juste valeur est présentée en annexe si elle présente une différence significative par rapport à la valeur nominale de ces dettes au bilan.

Contrat de vente à terme de titres consolidés

Les contrats de vente à terme avec règlement immédiat et dont le dénouement peut se faire soit par versement de trésorerie soit en titres consolidés, sont comptabilisés comme des instruments de capitaux propres.

Provisions

Les provisions sont comptabilisées lorsque le Groupe a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé, qu'il est probable qu'une sortie de ressources représentative d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation et que le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable. Cette rubrique comprend les engagements dont l'échéance ou le montant sont incertains, découlant de restructuration, de risques environnementaux, de litiges et d'autres risques.

Si l'effet de la valeur temps de l'argent est significatif, les provisions sont déterminées en actualisant les flux futurs de trésorerie attendus à un taux d'actualisation avant impôt qui reflète les appréciations actuelles par le marché de la valeur temps de l'argent et, le cas échéant, les risques spécifiques au passif. Lorsque la provision est actualisée, l'augmentation de la provision liée à l'écoulement du temps est comptabilisée en charge financière.

ANNEXE

Pensions et autres avantages postérieurs à l'emploi

Le coût des avantages accordés lié à des régimes à prestations définies est déterminé séparément pour chaque régime en utilisant la méthode actuarielle des unités de crédit projetées. Ces calculs intègrent des hypothèses de mortalité, de rotation du personnel et de projection des salaires futurs. Les hypothèses actuarielles utilisées pour déterminer les engagements varient en fonction des conditions économiques prévalant dans le pays dans lequel le régime est situé.

Ces régimes sont soit financés, leurs actifs étant alors gérés séparément et indépendamment de ceux du Groupe, soit non financés, leurs engagements faisant l'objet d'une provision au bilan.

Pour les régimes à prestations définies financés, l'insuffisance (ou l'excédent) de la juste valeur des actifs par rapport à la valeur actualisée des obligations est comptabilisée comme provision (ou comme actif) au bilan, en tenant compte des écarts actuariels cumulés et du coût des services passés non encore reconnus dans le compte de résultat. Un excédent d'actifs n'est comptabilisé au bilan que dans la mesure où il représente des avantages économiques futurs qui sont effectivement disponibles pour le Groupe (sous forme de remboursement ou de diminution des cotisations, par exemple).

Les gains et pertes actuariels sont comptabilisés directement en capitaux propres en « produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres » dans l'état du résultat global.

Produits des activités ordinaires

Vente de biens

Le produit des activités ordinaires est comptabilisé au moment du transfert de contrôle des biens au client.

Si le contrôle des biens est progressif, le produit des activités ordinaires est comptabilisé à l'avancement.

Prestations de services

Le produit des activités ordinaires relatif aux prestations de services est reconnu à l'avancement, lorsque les critères d'IFRS 15 sont satisfaits.

Les prestations de service pour lesquelles les critères d'IFRS 15 ne sont pas satisfaits, sont comptabilisées à l'issue de la prestation.

Les résultats à terminaison sont déterminés à partir des estimations de chiffre d'affaires et des coûts à terminaison qui sont revus au fur et à mesure de l'avancement du contrat et tiennent compte des éléments connus à la date d'arrêt. Les pertes éventuelles à terminaison sont prises en compte dès qu'elles sont connues.

Charges financières nettes

Ce poste inclut les charges d'intérêts sur les fonds empruntés à l'extérieur ainsi que les charges financières sur contrat de location-financement.

Impôts

Les impôts différés sont comptabilisés, en utilisant la méthode bilancielle du report variable, pour toutes les différences temporelles existant à la date de clôture entre la base fiscale des actifs et passifs et leur valeur comptable au bilan.

ANNEXE

Des passifs d'impôts différés sont comptabilisés pour toutes les différences temporelles imposables à l'exception des écarts d'acquisition non déductibles et les différences temporelles taxables liées à des participations dans les filiales et coentreprises, sauf si la date à laquelle la différence temporelle s'inversera, peut être contrôlée et qu'il est probable que la différence temporelle ne s'inversera pas dans un avenir prévisible.

Des actifs d'impôts différés sont comptabilisés pour toutes les différences temporelles déductibles, reports en avant de pertes fiscales et crédits d'impôt non utilisés, dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable sera disponible dans un délai raisonnable. La valeur comptable des actifs d'impôt différé est revue à chaque date de clôture et réduite dans la mesure où il n'est plus probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible pour permettre l'utilisation de l'avantage de tout ou partie de cet actif d'impôt différé.

Les actifs et passifs d'impôts différés sont évalués au taux d'impôt dont l'application est attendue sur l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sur la base des taux d'impôt (et réglementations fiscales) qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture.

Les éventuels impôts de distribution dus au titre des dividendes proposés par les filiales sont provisionnés. Les réserves des filiales et participations, après distribution, sont réputées investies de manière permanente et de ce fait ne donnent pas lieu à constitution d'une provision pour impôt.

Crédit d'Impôt Recherche

Le Crédit d'Impôt Recherche des sociétés françaises du Groupe sont inscrits en résultat opérationnel, dans le poste « Produits des activités ordinaires » en tant que subvention ou en réduction des charges auxquelles le Crédit d'Impôt Recherche est lié.

Les présentations retenues sont cohérentes avec les méthodes de l'entreprise en matière de présentation des subventions.

Actifs destinés à être cédés

Les actifs qui satisfont aux critères de classification comme détenus en vue de la vente ont été évalués au montant le plus bas entre leur valeur comptable et leur juste valeur diminuée des coûts de vente, leurs amortissements ont cessé et ils sont présentés séparément dans le bilan aux postes « actifs destinés à être cédés » et « passifs destinés à être cédés ». Les entités destinées à être cédées qui satisfont aux critères d'une activité abandonnée sont présentées au compte de résultat sur la ligne « résultat des activités abandonnées ».

Au 31 décembre 2021, les actifs corporels de la société Immobilière Maison Rouge ainsi que des actifs correspondants à des immeubles de placement sont classés en actifs destinés à être cédés.

3. Secteurs opérationnels

La norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels » requiert la présentation de l'information selon des critères de gestion interne et non plus en fonction de caractéristiques de performances économiques ou de zones géographiques.

Les activités opérationnelles du Groupe sont organisées et gérées séparément suivant la nature des produits et des services rendus, chaque secteur représentant un domaine d'activité stratégique qui propose différents produits et sert différents marchés.

ANNEXE

Le **secteur aéronautique** est composé du sous-groupe Dassault Aviation.

Le sous-groupe Dassault Aviation est l'un des leaders mondiaux dans la conception et la réalisation d'avions civils et militaires.

Dans le domaine militaire, le sous-groupe Dassault Aviation propose un ensemble d'avions et de systèmes de soutien à fort contenu technologique : Rafale, nEUROn, Falcon Multi-Missions (Falcon-Marine, Falcon 2000MRA, Falcon 900MPA), Soutien militaire (Rafale, Mirage 2000, Alpha Jet, Mirage F1, Mirage III, Mirage 5, Atlanique 2), Eurodrone (MALE-RPAS- Système aérien sans pilote - projet de coopération européenne) et SCAF (Système de combat aérien futur).

Dans le domaine de l'aviation civile, qui bénéficie des avancées technologiques des avions militaires, le sous-groupe Dassault Aviation offre l'une des gammes d'avions d'affaires parmi les plus complètes, les plus performantes et les plus sûres.

La famille d'avions d'affaires Falcon comprend différents modèles : 900LX, 2000LXS, 6X, 7X, 8X et 10X (entrée en service fin 2025). Positionnée dans le haut de gamme, elle se caractérise par des qualités de vol, de sécurité, de flexibilité et de facilité de mise en œuvre propres aux productions du sous-groupe Dassault Aviation.

Le **secteur informatique** est représenté par le sous-groupe Dassault Systèmes.

Le sous-groupe Dassault Systèmes, « The **3DEXPERIENCE** Company », propose des logiciels, des contenus et des services conçus pour accompagner les entreprises dans leurs processus d'innovation.

Les applications logicielles et les services du sous-groupe Dassault Systèmes visent à offrir aux entreprises et aux particuliers des univers virtuels de **3DEXPERIENCE**, permettant d'imaginer des innovations susceptibles d'harmoniser produits, nature et vie.

Le leadership mondial du sous-groupe Dassault Systèmes reflète sa nature profonde de société scientifique qui conjugue la science, la technologie, l'art et l'humain pour contribuer à la réussite de ses clients et utilisateurs grâce à son offre Human Industry Experiences.

Afin de répondre aux besoins de ses clients, le sous-groupe Dassault Systèmes a développé, grâce à la plateforme **3DEXPERIENCE**, un vaste portefeuille d'applications logicielles composé d'applications sociales et collaboratives, de modélisation 3D, de simulation, de conception 3D, d'ingénierie, de CAO 3D et de la gestion des données et des processus.

Le sous-groupe Dassault Systèmes dispose d'une vaste base de clientèle, des plus petites entreprises aux géants de l'industrie. Les clients du sous-groupe Dassault Systèmes appartiennent aux 11 secteurs d'activité classés sous trois grands secteurs : Industries manufacturières (Transport et Mobilité; Aéronautique et Défense ; Marine et Offshore ; Équipements industriels ; Hautes technologies ; Maison et mode ; Produits de grande consommation et Distribution ; et une partie de Finance et Logistique) - Sciences de la vie et santé (Sciences de la vie et santé) - Infrastructures et villes (Énergie et Matériaux; Construction, Villes et Territoires ; Finance et Logistique).

Le **secteur presse** regroupe les activités du sous-groupe Dassault Médias.

Le sous-groupe Dassault Médias est un éditeur multimédia dont la production s'étend de la presse écrite aux contenus et supports numériques; éditeur du Figaro, premier quotidien généraliste national. Autour du Figaro quotidien ont été développés des cahiers thématiques (Figaro Littéraire, Figaro Histoire, Figaro Santé...) et des magazines hebdomadaires (le Figaro Magazine et Madame Figaro).

Dans le sillage de ces magazines une politique de hors-séries thématiques est développée, pour apporter un éclairage sur des personnalités ou des événements lorsqu'ils font l'actualité à l'occasion d'expositions, de sorties de films ou de commémorations.

ANNEXE

Utilisant ses savoir-faire, il est également éditeur de divers titres spécialisés : TV Magazine, Le Particulier, ...

Le Figaro.fr est le premier site d'actualité en France et avec CCM Benchmark, le Groupe Figaro est le leader français des médias numériques.

Il est également le premier groupe de presse sur les mobiles, avec notamment les applications lachainemeteo.com et figaro.fr. Le Figaro.fr offre des applications spécifiques pour l'iPad et autres tablettes numériques.

Le sous-groupe est également éditeur d'un site de courtage en assurance (cplussur.com) et a créé de nombreuses plateformes digitales (Figaro Golf, Figaro Santé, Figaro enchères, Figaro nautisme et Figaro Bourse).

Il est aussi présent dans le voyage en ligne avec les agences Maisons du Voyage et Marco Vasco.

Il est présent aussi sur internet, au travers :

- de sa filiale Figaro Classifieds, sur le marché de l'emploi et de l'éducation (Cadremploi, Keljob, Figaro insiders, CVaden, CVmail, Chooseyourboss, Adensourcing, Talentplug, Le Figaro Etudiant, Campus Channel et KelformationCami) et sur le marché de l'immobilier (Figaro Immo, Figaro Immoneuf, Figaro Propriétés, Achat-Terrain, 3Dimmo) ;
- de sa filiale CCM Benchmark avec les sites Comment ça marche, copains d'avant, l'internaute, le journal du net, droits-finance, santé médecine...

Le **secteur holding et autres** regroupe les activités de gestion de portefeuille (principalement private equity et actions cotées ou non) ainsi que des activités de diversification (activité vinicole, activité immobilière, maison de ventes aux enchères...).

Les résultats sectoriels représentent la contribution des différents segments au bénéfice du Groupe. Les éliminations représentent les flux et les soldes réciproques entre les secteurs. Le Groupe effectue généralement les ventes et transferts inter-secteurs à des prix courants de marché.

ANNEXE**Secteurs opérationnels**

Les tableaux suivants présentent, pour chaque secteur opérationnel, des informations sur le compte de résultat ainsi que certaines informations relatives aux actifs et aux passifs pour les exercices clos, les 31 décembre 2021 et 31 décembre 2020.

Exercice clos le 31 décembre 2021

	<i>Aéronautique</i>	<i>Informatique</i>	<i>Presse</i>	<i> Holding et autres</i>	<i>Eliminations</i>	<i>Total</i>
Chiffre d'affaires						
Chiffre d'affaires externes	7 246,2	4 823,3	454,4	82,7	0,0	12 606,6
Chiffre d'affaires inter-secteurs	0,0	36,9	0,0	28,0	-64,9	0,0
Total	7 246,2	4 860,1	454,5	110,7	-64,9	12 606,6
Produits des activités ordinaires	7 450,8	4 860,1	476,0	114,3	-65,2	12 836,1
Marchandises et matières consommées	-4 457,8	-249,0	-123,1	-2,1	4,0	-4 827,9
Frais généraux	-570,8	-452,6	-137,1	-53,2	41,1	-1 172,6
Frais de personnel	-1 276,4	-2 528,7	-152,8	-32,0	0,0	-3 989,9
Dotations nettes aux amortissements	-138,2	-848,7	-29,3	-7,2	20,1	-1 003,3
Dotations nettes aux provisions (hors financier et impôt)	-458,0	-26,4	-14,1	0,2	0,0	-498,4
Produits et charges opérationnels sur opérations financières	-30,8	9,2	5,0	518,3	-2,2	499,4
Autres produits et charges opérationnels	-2,6	-23,5	-13,0	56,9	0,0	17,8
Résultat opérationnel	516,3	740,5	11,5	595,3	-2,2	1 861,2
Charges financières	-29,5	-24,3	-4,6	-14,0	2,2	-70,2
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	271,6	0,0	0,5	1,1	0,0	273,2
Impôt sur le résultat	-142,7	-156,6	-1,8	-33,7	0,0	-334,8
Résultat net des activités ordinaires	615,6	559,5	5,6	548,6	0,0	1 729,4
Résultat des activités abandonnées	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Résultat net	615,6	559,5	5,6	548,6	0,0	1 729,4

ANNEXE

	<i>Aéronautique</i>	<i>Informatique</i>	<i>Presse</i>	<i> Holding et autres</i>	<i>Total</i>
<i>Actifs non courants</i>					
Ecarts d'acquisition	71,9	6 939,4	465,8	23,2	7 500,4
Immobilisations incorporelles	62,4	4 839,7	399,2	6,9	5 308,2
Immobilisations corporelles	883,4	817,0	50,2	191,7	1 942,4
Immeubles de placement	0,0	0,0	0,0	925,5	925,5
Participation dans les entreprises associées	2 095,6	0,0	4,4	9,6	2 109,6
Actifs financiers juste valeur en résultat	1,0	0,0	5,8	2 607,0	2 613,8
Actifs financiers	177,8	75,0	13,4	39,1	305,3
Actifs d'impôts différés	389,3	198,3	25,4	3,9	616,9
Autres actifs non courants	0,0	234,4	0,0	46,4	280,9
	3 681,4	13 103,9	964,3	3 853,5	21 603,0
<i>Actifs courants</i>					
Stocks et en-cours	3 480,4	0,4	2,9	8,2	3 492,0
Clients et autres débiteurs	3 806,5	1 703,0	165,3	103,5	5 778,3
Actif sur contrat	6,5	12,7	0,0	0,0	19,2
Actifs financiers juste valeur en résultat	955,3	0,7	0,0	825,0	1 780,9
Instruments financiers	0,8	7,0	0,5	0,0	8,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 022,6	2 979,5	18,6	346,0	7 366,6
	12 272,0	4 703,4	187,3	1 282,7	18 445,3
Actifs destinés à être cédés	0,0	0,0	0,0	12,8	12,8
TOTAL	15 953,4	17 807,3	1 151,6	5 148,9	40 061,1
<i>Passifs non courants</i>					
Emprunts	173,7	3 484,0	141,7	525,2	4 324,7
Provisions	3,5	30,1	8,6	0,2	42,4
Passifs d'impôts différés	4,5	913,5	95,6	75,8	1 089,4
Engagements de retraite	229,1	173,3	17,7	2,3	422,5
Autres passifs non courants	0,0	278,8	5,4	43,1	327,4
	410,8	4 879,7	269,0	646,8	6 206,4
<i>Passifs courants</i>					
Fournisseurs et autres créditeurs	1 511,3	1 089,0	242,1	78,6	2 920,9
Passif sur contrat	7 289,3	1 304,4	0,0	0,0	8 593,7
Partie à court terme des emprunts	26,2	1 059,7	77,3	12,7	1 175,9
Passifs financiers dérivés	81,4	4,5	4,0	29,8	119,7
Provisions	1 553,6	12,8	15,0	8,7	1 590,1
Autres passifs courants	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	10 462,0	3 470,3	338,4	129,8	14 400,4
Passifs destinés à être cédés	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
TOTAL	10 872,8	8 350,1	607,4	776,5	20 606,8

ANNEXE**Exercice clos le 31 décembre 2020**

	<i>Aéronautique</i>	<i>Informatique</i>	<i>Presse</i>	<i> Holding et autres</i>	<i>Eliminations</i>	<i>Total</i>
Chiffre d'affaires						
Chiffre d'affaires externes	5 491,6	4 415,7	427,0	72,1	0,0	10 406,4
Chiffre d'affaires inter-secteurs	0,0	36,5	0,0	49,6	-86,1	0,0
Total	5 491,6	4 452,2	427,0	121,7	-86,1	10 406,4
Produits des activités ordinaires	5 333,8	4 456,1	439,1	125,4	-86,3	10 268,1
Marchandises et matières consommées	-3 315,8	-265,6	-119,7	-5,3	40,2	-3 666,1
Frais généraux	-525,3	-413,9	-141,0	-49,7	3,3	-1 126,6
Frais de personnel	-1 206,4	-2 421,2	-149,9	-28,6	0,0	-3 806,0
Dotations nettes aux amortissements	-156,9	-874,8	-29,0	-7,5	42,8	-1 025,5
Dotations nettes aux provisions (hors financier et impôt)	159,5	-65,5	-93,4	-1,3	0,0	-0,7
Produits et charges opérationnels sur opérations financières	35,6	9,1	0,0	117,2	-2,7	159,2
Autres produits et charges opérationnels	-24,8	-29,7	-13,7	94,6	0,0	26,4
Résultat opérationnel	299,8	394,5	-107,6	244,8	-2,7	828,9
Charges financières	-41,6	-32,5	-5,3	-11,7	2,7	-88,4
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	121,3	0,0	-2,5	0,5	0,0	119,3
Impôt sur le résultat	-76,6	-86,2	17,4	-108,4	0,0	-253,9
Résultat net des activités ordinaires	302,9	275,9	-98,0	125,2	0,0	605,9
Résultat des activités abandonnées	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Résultat net	302,9	275,9	-98,0	125,2	0,0	605,9

ANNEXE

	<i>Aéronautique</i>	<i>Informatique</i>	<i>Presse</i>	<i> Holding et autres</i>	<i>Total</i>
<i>Actifs non courants</i>					
Ecarts d'acquisition	71,9	6 617,5	475,7	22,9	7 188,0
Immobilisations incorporelles	56,2	5 212,1	389,4	6,1	5 663,8
Immobilisations corporelles	846,6	861,1	76,8	189,7	1 974,2
Immeubles de placement	0,0	0,0	0,0	904,0	904,0
Participation dans les entreprises associées	1 753,9	0,0	3,8	8,4	1 766,1
Actifs financiers juste valeur en résultat	0,7	0,0	5,8	2 116,0	2 122,5
Actifs financiers	155,8	42,3	9,7	38,5	246,3
Actifs d'impôts différés	334,6	153,1	27,4	7,3	522,4
Autres actifs non courants	0,0	210,1	0,0	0,0	210,2
	3 219,7	13 096,3	988,5	3 293,0	20 597,5
<i>Actifs courants</i>					
Stocks et en-cours	3 381,5	0,5	2,9	8,1	3 393,0
Clients et autres débiteurs	3 137,5	1 557,9	162,6	60,9	4 918,9
Actif sur contrat	10,3	27,0	0,0	0,0	37,2
Actifs financiers juste valeur en résultat	868,0	0,1	0,0	656,2	1 524,2
Instruments financiers	84,3	6,5	0,0	0,0	90,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 012,4	2 148,9	32,0	352,8	5 546,1
	10 494,1	3 740,8	197,5	1 077,9	15 510,3
Actifs destinés à être cédés	0,0	0,0	0,0	2,3	2,3
TOTAL	13 713,8	16 837,1	1 186,0	4 373,2	36 110,2
<i>Passifs non courants</i>					
Emprunts	194,9	4 738,9	215,5	497,4	5 646,7
Provisions	3,7	22,9	9,4	0,2	36,2
Passifs d'impôts différés	5,4	1 041,5	93,1	71,6	1 211,7
Engagements de retraite	335,1	197,5	19,6	3,0	555,1
Autres passifs non courants	0,0	186,7	13,2	41,0	240,9
	539,2	6 187,4	350,7	613,3	7 690,5
<i>Passifs courants</i>					
Fournisseurs et autres créditeurs	1 213,3	733,1	229,9	201,7	2 377,9
Passif sur contrat	6 225,2	1 169,1	0,0	0,0	7 394,4
Partie à court terme des emprunts	35,0	162,4	44,1	148,9	390,4
Passifs financiers dérivés	3,6	2,1	5,9	21,7	33,3
Provisions	1 073,9	20,1	16,4	8,1	1 118,6
Autres passifs courants	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	8 551,0	2 086,9	296,3	380,4	11 314,5
Passifs destinés à être cédés	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
TOTAL	9 090,2	8 274,3	647,0	993,6	19 005,1

ANNEXE

4. Périmètre de consolidation

Sociétés ou Sous-groupes	Méthode de consolidation	Pays	% d'intérêts 2021	% d'intérêts 2020	Pôle d'activité
Groupe Industriel Marcel Dassault	Mère	France	100%	100%	Holding et autres
Dassault Investissements	MEE	France	100%	100%	Holding et autres
Dassault Invest 3	IG	France	88%	88%	Holding et autres
Financière Dassault	IG	France	100%	100%	Holding et autres
Immobilière Maison Rouge (Société civile)	IG	France	100%	100%	Holding et autres
Rond Point Investissements	IG	France	100%	100%	Holding et autres
SCI 101 Abbé Groult	IG	France	90%	90%	Holding et autres
Sitam Luxembourg	IG	Luxembourg	100%	100%	Holding et autres
Sous-groupe Dassault Wine Estates	IG	France	100%	100%	Holding et autres
Sous-groupe Dassault Real Estate	IG		100%	100%	Holding et autres
Sous-groupe Dassault Invest 2	IG	France	84%	87%	Holding et autres
Sous-groupe Dassault Aviation (1)	IG		62%	62%	Aéronautique
Sous-groupe Dassault Systèmes (1)	IG		41%	41%	Informatique
Sous-groupe Sitam Belgique	IG		100%	100%	Holding et autres
Sous-groupe Arcturial (1)	IG		87%	87%	Holding et autres
Sous-groupe Immobilière Dassault (1)	IG	France	55%	55%	Holding et autres
Sous-groupe Sitam SA	IG		100%	100%	Holding et autres
Sous-groupe Dassault Médias	IG		100%	100%	Presse

(1) Les pourcentages d'intérêts sont présentés en fonction des actions en circulation.

ANNEXE

Sociétés ou Sous-groupes	Méthode de consolidation	Pays	% d'intérêts 2021	% d'intérêts 2020	Pôle d'activité
Sous-groupe Dassault Wine Estates	IG		100%	100%	Holding et autres
- Dassault Wine Estates	Mère	France	100%	100%	Holding et autres
- Société d'Exploitation Vignobles Dassault	IG	France	100%	100%	Holding et autres
Sous-groupe Dassault Real Estate	IG	France	100%	100%	Holding et autres
- Dassault Real Estate	Mère	France	100%	100%	Holding et autres
- DRE Trebol de Diagonal	IG	Espagne	100%	100%	Holding et autres
- Dassault Immobilier Canada	IG	Canada	100%	100%	Holding et autres
- DRE Belgium	IG	Belgique	81%	81%	Holding et autres
- SCI 101 Abbé Groult	IG	France	10%	10%	Holding et autres
Sous-groupe Dassault Invest 2	IG	France	84%	87%	Holding et autres
- Dassault Invest 2	Mère	France	100%	100%	Holding et autres
- Collector Square	MEE	France	50%	47%	Holding et autres
Sous-groupe Dassault Aviation	IG		62%	62%	Aéronautique
- Dassault Aviation	Mère	France	100%	100%	Aéronautique
- Dassault Aviation Business Services SA	IG	Suisse	100%	100%	Aéronautique
- Dassault Falcon jet	IG	Etats-Unis d'Amérique	100%	100%	Aéronautique
- Dassault Aircraft Services	IG	Etats-Unis d'Amérique	100%	100%	Aéronautique
- Dassault Falcon Jet Wilmington	IG	Etats-Unis d'Amérique	100%	100%	Aéronautique
- Dassault Falcon Jet Leasing	IG	Etats-Unis d'Amérique	100%	100%	Aéronautique
- Dassault Falcon Jet Do Brazil	IG	Brésil	100%	100%	Aéronautique
- Aero Precision Repair and Overhaul	MEE	Etats-Unis d'Amérique	50%	50%	Aéronautique
- Midway	IG	Etats-Unis d'Amérique	100%	100%	Aéronautique
- Sogitec Industries	IG	France	100%	100%	Aéronautique
- Dassault Falcon Services	IG	France	100%	100%	Aéronautique
- Falcon Training Center	MEE	France	50%	50%	Aéronautique
- Execujet MRO Services (pty) Ltd	IG	Afrique du Sud	100%	100%	Aéronautique
- Execujet MRO Services Australia Pty Ltd	IG	Australie	100%	100%	Aéronautique
- Execujet MRO Services New Zealand	IG	Nouvelle Zélande	100%	100%	Aéronautique
- Execujet MRO Services Belgium NV	IG	Belgique	100%	100%	Aéronautique
- Execujet MRO Services Middel East	IG	Emirats Arabes Unis	100%	100%	Aéronautique
- Execujet Services Malaysia Sdn.Bhd	IG	Malaisie	100%	100%	Aéronautique
- TAG Maintenance Services SA	IG	Suisse	100%	100%	Aéronautique
- TAG Maintenance Services Portugal Unipessoal LDA	IG	Portugal	100%	100%	Aéronautique
- TAG Maintenance Services Farnborough Ltd	IG	Royaume-Uni	100%	100%	Aéronautique
- TAG Maintenance Services Le Bourget	IG	France	100%	100%	Aéronautique
- Dassault Reliance Aerospace Ltd (a)	MEE	Inde	49%	0%	Aéronautique
- Thales	MEE	France	25%	25%	Aéronautique
Sous-groupe Dassault Systèmes	IG		41%	41%	Informatique
- Dassault Systèmes SE	Mère	France	100%	100%	Informatique
- 3DS Financial Services EMEA Ltd	IG	Grande Bretagne	100%	100%	Informatique
- 3DS Financial Services Ltd	IG	Grande Bretagne	100%	100%	Informatique
- 3DS INVESTMENTS (ex Dassault Systèmes Holdco 4 SAS)	IG	France	100%	100%	Informatique
- 3DS Store Ltd	IG	Grande Bretagne	100%	100%	Informatique
- Armonica Retail S.r.l. (a)	IG	Italie	94%	0%	Informatique
- CADstack Limited (b)	IG	Grande Bretagne	0%	100%	Informatique

ANNEXE

Sociétés ou Sous-groupes	Méthode de consolidation	Pays	% d'intérêts 2021	% d'intérêts 2020	Pôle d'activité
- Centric Software (Brazil) Ltda.	IG	Brésil	94%	63%	Informatique
- Centric Software GmbH	IG	Allemagne	94%	63%	Informatique
- Centric Software HK Ltd	IG	Hong-Kong	94%	63%	Informatique
- Centric Software , Inc.	IG	Etats-Unis d'Amérique	94%	63%	Informatique
- Centric Software Italia SRL	IG	Italie	94%	63%	Informatique
- Centric Software KK	IG	Japon	94%	63%	Informatique
- Centric Software Ltd	IG	Grande Bretagne	94%	63%	Informatique
- Centric Software Mexico S. de R.L. de C.V.	IG	Mexique	94%	63%	Informatique
- Centric Software SAS	IG	France	94%	63%	Informatique
- Centric Software (Shanghai) Ltd	IG	Chine	94%	63%	Informatique
- Centric Software Spain (Branch Office)	IG	Espagne	94%	63%	Informatique
- Centric Software Sweden (Branch Office)	IG	Suède	94%	63%	Informatique
- Centric Software Limited , Denmark branch office (a)	IG	Danemark	94%	0%	Informatique
- Centric Software Limited, Netherlands branch office (a)	IG	Pays-Bas	94%	0%	Informatique
- Chita, Inc.	IG	Etats-Unis d'Amérique	100%	100%	Informatique
- CSI Limited	IG	Canada	94%	63%	Informatique
- CST - Computer Simulation Technology India Private Limited	IG	Inde	100%	100%	Informatique
- CST South East Asia Pte. Ltd.	IG	Singapour	100%	100%	Informatique
- CST UK Limited	IG	Grande Bretagne	100%	100%	Informatique
- Dassault Data Services SAS	IG	France	100%	100%	Informatique
- Dassault Systemes 3DEXcite BVBA	IG	Belgique	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes 3DEXcite China Co. Ltd. (ex RTT China Co. Ltd.)	IG	Chine	100%	100%	Informatique
- Dassault Systemes 3DEXcite Corp.	IG	Etats-Unis d'Amérique	100%	100%	Informatique
- Dassault Systemes 3DEXcite GmbH	IG	Allemagne	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes AB	IG	Suède	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Americas Corp.	IG	Etats-Unis d'Amérique	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes ApS	IG	Danemark	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Australia Pty Ltd	IG	Australie	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Austria GmbH	IG	Autriche	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes B.V.	IG	Pays-Bas	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Belgium SA	IG	Belgique	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Bulgaria EOOD (ex FE Design)	IG	Bulgarie	100%	100%	Informatique
- Dassault Systemes Canada Inc.	IG	Canada	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Chile S.A	IG	Chili	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Colombia S.A.S	IG	Colombie	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Corp.	IG	Etats-Unis d'Amérique	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes CZ sro	IG	République Tchèque	100%	100%	Informatique
- Dassault Systemes Americas Corp. branch office (c)	IG	Argentine	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes de Mexico, S.A de C.V.	IG	Mexique	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Deutschland GmbH	IG	Allemagne	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes do Brasil Ltda	IG	Brésil	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes d.o.o (ex AITAC PLM DOO)	IG	Croatie	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Espana S.L.U.	IG	Espagne	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Geovia Australia Pty Ltd	IG	Australie	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Geovia LLC (Mongolia)	IG	Mongolie	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Geovia RUS LLC (b)	IG	Russie	0%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Global Services Private Limited	IG	Inde	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Holding LLC	IG	Etats-Unis d'Amérique	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes India Private Ltd	IG	Inde	100%	100%	Informatique

ANNEXE

Sociétés ou Sous-groupes	Méthode de consolidation	Pays	% d'intérêts 2021	% d'intérêts 2020	Pôle d'activité
- Dassault Systèmes Information Technologie Co. Ltd.	IG	Chine	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Information Technology Co - Guangzhou	IG	Chine	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Information Technology Co Beijing	IG	Chine	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Innovation (ex Quintiq Sdn Bhd)	IG	Malaisie	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Innovation Technologies Korea Ltd	IG	Corée du Sud	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes International SAS	IG	France	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Israel Ltd	IG	Israel	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Istanbul Inovasyon Ltd Sirketi	IG	Turquie	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Italia Srl	IG	Italie	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Kazakhstan LLP	IG	Kazakhstan	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes KK	IG	Japon	100%	100%	Informatique
- Dassault Systemes K.K. Taiwan Branch	IG	Taiwan	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Korea Corp.	IG	Corée du Sud	100%	100%	Informatique
- Dassault Systemes Limited (anciennement Qumas Limited)	IG	Irlande	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Malaysia Sdn Bhd (b)	IG	Malaisie	0%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Middle East FZ LLC	IG	Emirats arabes Unis	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Norway AS	IG	Norvège	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Oy	IG	Finlande	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Provence SAS	IG	France	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Simulia Corp.	IG	Etats-Unis d'Amérique	100%	100%	Informatique
- Dassault Systemes Simulia Pvt Ltd	IG	Inde	100%	100%	Informatique
- Dassault Systemes Singapore Pte Ltd	IG	Singapour	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes SolidWorks Corporation	IG	Etats-Unis d'Amérique	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Solutions Lab Private Limited	IG	Inde	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes South Africa (Pty)	IG	Afrique du Sud	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Sp zoo	IG	Pologne	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Suisse SA	IG	Suisse	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Taiwan	IG	Taiwan	100%	0%	Informatique
- Dassault systèmes United Kingdom Ltd	IG	Grande Bretagne	100%	100%	Informatique
- Dassault Systemes, UAB (ex No Magic EUROPE, UAB) (c)	IG	Lituanie	100%	100%	Informatique
- Distene Canada Inc. (b)	NC	Canada	0%	100%	Informatique
- Distene SAS (b)	IG	France	0%	100%	Informatique
- DS Government Solutions Corp.	IG	Etats-Unis d'Amérique	100%	100%	Informatique
- Exa Powerflow India Private Limited	IG	Inde	100%	100%	Informatique
- Exa Shanghai Simulation Software	IG	Chine	100%	100%	Informatique
- Exa UK Limited	IG	Grande Bretagne	100%	100%	Informatique
- Intelimage, LLC	IG	Etats-Unis d'Amérique	100%	100%	Informatique
- INTEROPSYS SAS (a)	IG	France	100%	0%	Informatique
- MAGUS (PTY) LTD (b)	IG	Afrique du Sud	0%	100%	Informatique
- MDSOL Europe Limited	IG	Grande Bretagne	100%	100%	Informatique
- Medidata Consent Services, LLC	IG	Etats-Unis d'Amérique	100%	100%	Informatique
- Medidata Europe Data Services, LLC	IG	Etats-Unis d'Amérique	100%	100%	Informatique
- Medidata Holdings, Inc.	IG	Etats-Unis d'Amérique	100%	100%	Informatique
- Medidata Information Technology (Shanghai) Co.,Ltd. Beijing Branch	IG	Chine	100%	100%	Informatique
- Medidata Information Technology (Shanghai) Co.,Ltd.	IG	Chine	100%	100%	Informatique
- Medidata Korea Ltd.	IG	Corée du Sud	100%	100%	Informatique
- Medidata Solutions GmbH	IG	Allemagne	100%	100%	Informatique
- Medidata Solutions, Inc.	IG	Etats-Unis d'Amérique	100%	100%	Informatique

ANNEXE

Sociétés ou Sous-groupes	Méthode de consolidation	Pays	% d'intérêts 2021	% d'intérêts 2020	Pôle d'activité
- Medidata Solutions International Asia Pacific Pte.Ltd.	IG	Singapour	100%	100%	Informatique
- Medidata Solutions International Ltd	IG	Grande Bretagne	100%	100%	Informatique
- Medidata Solutions K.K.	IG	Japon	100%	100%	Informatique
- No Magic Asia, Ltd	IG	Thailand	100%	100%	Informatique
- No Magic, Inc	IG	Etats-Unis d'Amérique	100%	100%	Informatique
- O.O.O. Dassault Systèmes	IG	Russie	100%	100%	Informatique
- Outscale HK	IG	Hong-Kong	100%	100%	Informatique
- Outscale Inc	IG	Etats-Unis d'Amérique	100%	100%	Informatique
- Outscale K.K.	IG	Japon	100%	100%	Informatique
- Outscale SAS	IG	France	100%	100%	Informatique
- Proxem SAS (b)	IG	France	0%	100%	Informatique
- PT Dassault Systèmes Geovia Indonesia	IG	Indonésie	100%	100%	Informatique
- Reality Ventures Beteiligungs GmbH (ex MINE)	IG	Allemagne	100%	100%	Informatique
- Shanghai Quintiq Software Co. Ltd	IG	Chine	100%	100%	Informatique
- SHYFT Analytics, Inc.	IG	Etats-Unis d'Amérique	100%	100%	Informatique
- SolidWorks Japan K.K.	IG	Japon	100%	100%	Informatique
- Spatial Corp.	IG	Etats-Unis d'Amérique	100%	100%	Informatique
- NuoDB Bulgaria EOOD (b)	IG	Bulgarie	0%	100%	Informatique
- NuoDB, Inc.	IG	Etats-Unis d'Amérique	100%	100%	Informatique
- NuoDB Ireland Limited (b)	IG	Irlande	0%	100%	Informatique
- NuoDB UK Ltd	IG	Grande Bretagne	100%	100%	Informatique
Sous-groupe Sitam Belgique	IG	Belgique	100%	100%	Holding et autres
- Sitam Belgique	Mère	Belgique	100%	100%	Holding et autres
- DRE Belgium	MEE	Belgique	19%	19%	Holding et autres
Sous-groupe Artcurial	IG	France	87%	87%	Holding et autres
- Artcurial SA	Mère	France	100%	100%	Holding et autres
- Artcurial SAS	IG	France	100%	100%	Holding et autres
- Artcurial Investissements	IG	France	100%	100%	Holding et autres
- Artcurial Maroc	IG	Maroc	100%	100%	Holding et autres
- Artcurial SAM (Monaco)	IG	Monaco	100%	100%	Holding et autres
- Artcurial Développement	MEE	France	23%	23%	Holding et autres
- Arqana et ses filiales	MEE	France	25%	25%	Holding et autres
- Artcurial Toulouse	MEE	France	20%	20%	Holding et autres
- JT Participations	IG	France	80%	80%	Holding et autres
- John Taylor Corporate	IG	Luxembourg	100%	100%	Holding et autres
- John Taylor SA	IG	France	100%	100%	Holding et autres
- John Taylor Mougins (a)	IG	France	80%	0%	Holding et autres
- Zostera Holding BV (b)	IG	Pays-Bas	0%	100%	Holding et autres
Sous-groupe Immobilière Dassault	IG	France	55%	55%	Holding et autres
- Immobilière Dassault SA	Mère	France	100%	100%	Holding et autres
- SCI 61 Monceau	IG	France	100%	100%	Holding et autres
- C.P.P.J.	IG	France	95%	95%	Holding et autres

ANNEXE

Sociétés ou Sous-groupes	Méthode de consolidation	Pays	% d'intérêts 2021	% d'intérêts 2020	Pôle d'activité
Sous-groupe Sitam SA	IG	Suisse	100%	100%	Holding et autres
- Sitam SA	Mère	Suisse	100%	100%	Holding et autres
- Sitam America	IG	Etats-Unis d'Amérique	100%	100%	Holding et autres
- Sitam Ventures	IG	Suisse	100%	100%	Holding et autres
- Gladiator Investments GA, LLC	IG	Etats-Unis d'Amérique	100%	100%	Holding et autres
Sous-groupe Dassault Médias	IG	France	100%	100%	Presse
- Dassault Médias	Mère	France	100%	100%	Presse
- Communitic International	IG	Tunisie	100%	100%	Presse
- Figaro Classifields	IG	France	100%	100%	Presse
- Figaro Nautisme	IG	France	99%	97%	Presse
- Figaromédias	IG	France	100%	100%	Presse
- Groupe figaro	IG	France	100%	100%	Presse
- Hayatouki	IG	Liban	71%	71%	Presse
- CCM benchmark group	IG	France	100%	100%	Presse
- Le Kiosk (b)	IG	Tunisie	0%	100%	Presse
- L'imprimerie	MEE	France	40%	40%	Presse
- Météo consult	IG	France	99%	97%	Presse
- Midi Print	MEE	France	35%	35%	Presse
- Particulier et Finances Editions	IG	France	100%	100%	Presse
- Figaro Services	IG	France	100%	100%	Presse
- Sci de l'imprimerie du Nord	IG	France	100%	100%	Presse
- SCI MP Immobilier	MEE	France	35%	35%	Presse
- Société du figaro	IG	France	100%	100%	Presse
- Socinvest1	IG	France	100%	100%	Presse
- Figaro Management	IG	France	100%	100%	Presse
- Talentplug	MEE	France	50%	50%	Presse
- Ticketac	IG	France	100%	100%	Presse
- Touchvibes	IG	France	100%	100%	Presse
- W4tch	MEE	France	35%	35%	Presse
- Zebestof	IG	France	100%	100%	Presse
- Les Maisons du Voyage	IG	France	100%	100%	Presse
- Social & Stories (b)	IG	France	0%	100%	Presse
- Realnewtech	IG	France	100%	100%	Presse
- Marco Vasco	IG	France	100%	100%	Presse
- Passeport Chine Ltd	IG	Hong Kong	100%	100%	Presse
- PV Conseils Shanghai Ltd	IG	Chine	100%	100%	Presse
- Bemove	IG	France	100%	100%	Presse
- Golden Bees	IG	France	100%	100%	Presse
- Wine Lister	IG	Royaume-Uni	100%	100%	Presse
- MGC	IG	France	100%	100%	Presse
Intégration globale	IG				
Mise en équivalence	MEE				

(a) acquisitions ou créations;

(b) entités fusionnées, liquidées ou cédées;

(c) changement de dénomination sociale.

ANNEXE**5. Eléments du résultat opérationnel**

Produits des activités ordinaires	31/12/2021	31/12/2020
Chiffre d'affaires (1)	12 606,6	10 406,4
Production stockée	99,5	-232,4
Production immobilisée	6,7	7,1
Autres produits et transferts de charges	123,3	86,9
	12 836,1	10 268,1

(1) L'augmentation du chiffre d'affaires provient essentiellement du pôle aéronautique pour + 1 754,6 M€ et du pôle informatique pour + 407,5 M€.

Frais de personnel	31/12/2021	31/12/2020
Charges salariales	-2 697,5	-2 645,2
Charges sociales	-915,2	-830,3
Participation	-131,3	-85,0
Intéressement	-58,2	-50,8
Autres frais de personnel	-187,7	-194,6
	-3 989,9	-3 806,0

Effectifs

Les effectifs présentés concernent les sociétés consolidées en intégration globale et proportionnelle.

	31/12/2021	31/12/2020
Aéronautique	12 387	12 750
Informatique	19 957	19 667
Presse	1 935	2 053
Holding et autres	271	274
	34 550	34 744

Dotations nettes aux amortissements	31/12/2021	31/12/2020
Immobilisations incorporelles	-696,6	-718,7
Immobilisations corporelles (1) (2)	-306,7	-306,8
	-1 003,3	-1 025,5

(1) dont annulation des dotations des immeubles de placement 6,2 8,9

(2) dont droit d'utilisation -125,8 -128,1

ANNEXE

Dotations nettes aux provisions et dépréciations	31/12/2021	31/12/2020
Ecarts d'acquisition	0,0	-2,8
Immobilisations incorporelles	-5,7	-74,8
Immobilisations corporelles	-18,1	-12,3
Stocks	6,1	40,2
Autres actifs	-6,9	-23,3
Provisions pour risques et charges	-473,8	72,3
	-498,4	-0,7
Produits et charges opérationnels sur opérations financières	31/12/2021	31/12/2020
Gains nets sur cession d'actifs financiers et juste valeur	443,0	169,0
Intérêts et autres produits financiers	60,7	54,3
Dotations nettes aux provisions	-4,7	-31,3
Gains nets sur opérations de change	0,4	-32,8
	499,4	159,2
Produits opérationnels sur opérations financières	724,3	1 108,5
Charges opérationnelles sur opérations financières	-224,9	-949,3
	499,4	159,2
Autres produits et charges opérationnels	31/12/2021	31/12/2020
Ajustement juste valeur sur immeubles de placement	53,6	95,2
Gains ou pertes sur immeubles de placement	2,2	0,0
Gains ou pertes sur immobilisations incorporelles	-3,0	-4,5
Gains ou pertes sur immobilisations corporelles	2,6	-26,4
Autres (produits et charges exceptionnels)	-37,7	-37,9
	17,8	26,4
Autres produits opérationnels	138,2	100,1
Autres charges opérationnelles	-120,4	-73,7
	17,8	26,4

ANNEXE

6. Impôts sur les bénéfices

La charge d'impôt pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 31 décembre 2020 est principalement composée de :

Compte de résultat consolidé	31/12/2021	31/12/2020
Impôt exigible		
Charge d'impôt exigible	-547,7	-370,6
Impôt différé		
Afférent à la naissance et au renversement des différences temporelles	212,9	116,7
Charge d'impôt comptabilisée au compte de résultat consolidé	-334,8	-253,9
Etat du résultat global	31/12/2021	31/12/2020
Impôts sur les actifs financiers disponibles à la vente		
Impôts différés sur les instruments de couvertures	48,7	-53,9
Impôts différés sur éléments recyclables ultérieurement en résultat	48,7	-53,9
Impôts sur les actifs financiers juste valeur non recyclable	-3,9	5,9
Impôts différés sur les écarts actuariels sur les engagements de retraite	-31,1	13,7
Impôts différés sur éléments non recyclables ultérieurement en résultat	-35,0	19,7
Impôts différés comptabilisés directement en capitaux propres	13,7	-34,3

Le rapprochement entre la charge d'impôt obtenue en appliquant le taux d'impôt en vigueur au résultat opérationnel avant impôt et la charge d'impôt obtenue en appliquant le taux d'impôt réel du Groupe est le suivant pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 31 décembre 2020 :

	31/12/2021	31/12/2020
Résultat opérationnel avant impôt	2 064,2	859,8
Taux en vigueur (chez la société mère)	27,37%	28,92%
Charge au taux d'impôt en vigueur	-565,1	-248,7
Incidence des sociétés mise en équivalence	74,8	34,5
Incidence des différences de taux d'impôts	46,5	38,4
Incidence de la variation de charges et recettes non fiscalisées, retraitement de consolidation et crédits d'impôts	109,0	-78,2
Charge effectivement constatée	-334,8	-253,9
Au taux d'impôt réel de :	16,22%	29,53%

ANNEXE**7. Résultats par action**

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice.

Le résultat dilué par action est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actionnaires ordinaires (après déduction des intérêts sur les actions préférentielles convertibles remboursables) par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice (ajusté des effets des options dilutives et des actions préférentielles convertibles remboursables dilutives).

Sont présentés, ci-dessous, les résultats et actions ayant servi au calcul des résultats de base et dilué par action :

	31/12/2021	31/12/2020
Résultat net des activités ordinaires de base par action, en €	53,96	18,90
Résultat net des activités ordinaires selon le compte de résultat (en millions €)	1 729,4	605,9
Nombre moyen d'actions en circulation	32 053 248	32 053 248
<hr/>		
Résultat net des activités ordinaires dilué par action, en €	53,96	18,90
Résultat net théorique en supposant l'exercice de toutes les options émises et la vente de toutes les actions détenues en propre (en millions €)	1 729,4	605,9
Nombre d'actions	32 053 248	32 053 248
Résultat net part groupe de base par action, en €	35,36	8,76
Résultat net part groupe selon le compte de résultat (en millions €)	1 133,4	280,8
Nombre moyen d'actions en circulation	32 053 248	32 053 248
<hr/>		
Résultat net part groupe dilué par action, en €	35,36	8,76
Résultat net théorique en supposant l'exercice de toutes les options émises et la vente de toutes les actions détenues en propre (en millions €)	1 133,4	280,8
Nombre d'actions	32 053 248	32 053 248

ANNEXE

8. Immobilisations incorporelles

	<i>Ecarts d'acquisition</i>	<i>Brevets et licences</i>	<i>Frais de développement</i>	<i>Autres incorporels</i>	<i>Total</i>
Valeur nette au 1 ^{er} janvier 2021	7 188,0	3 627,0	6,8	2 030,1	12 851,8
Augmentations (1)	15,2	44,4	0	24,0	83,5
Cessions	0,0	-3,0	0,0	0,0	-3,0
Amortissements	0,0	-528,2	-1,2	-167,2	-696,6
Dépréciations de l'exercice	0,0	-5,7	0,0	0,0	-5,7
Autres variations	-9,9	31,9	0,0	-13,6	8,5
Effet des variations de change	307,1	149,0	0,0	114,0	570,1
Valeur nette au 31 décembre 2021	7 500,4	3 315,4	5,6	1 987,2	12 808,6
Au 1 ^{er} janvier 2021					
Coût	7 308,5	7 513,2	167,9	3 609,9	18 599,5
Amortissements et dépréciations	120,5	3 886,2	161,1	1 579,8	5 747,6
Valeur nette	7 188,0	3 627,0	6,8	2 030,1	12 851,8
Au 31 décembre 2021					
Coût	7 630,8	7 776,4	167,9	3 762,0	19 337,1
Amortissements et dépréciations	130,4	4 461,0	162,3	1 774,8	6 528,5
Valeur nette	7 500,4	3 315,4	5,6	1 987,2	12 808,6

(1) L'augmentation des écarts d'acquisition intègre principalement l'écart de première consolidation d'Armonica Retail S.r.l et d'Interopsys SAS dans le sous-groupe Dassault Systèmes pour un montant total de 14,9 millions d'euros.

ANNEXE

9. Immobilisations corporelles

	<i>Terrains et Constructions</i>	<i>Installations techniques matériels et outillages</i>	<i>Autres immobilisations corporelles</i>	<i>Droit d'utilisation</i>	<i>TOTAL</i>
Valeur nette au 1 ^{er} janvier 2021	568,5	122,1	543,3	740,3	1 974,2
Augmentations	30,3	44,3	170,5	20,7	265,8
Cessions	-1,4	0,0	-35,9	-14,6	-51,9
Amortissements	-35,8	-41,8	-103,3	-125,8	-306,7
Dépréciations	-5,7	-1,2	12,1	-23,3	-18,1
Autres variations	84,3	52,6	-135,9	31,5	32,5
Effet des variations de change	9,8	1,9	16,1	18,8	46,5
Valeur nette au 31 décembre 2021	650,2	177,8	466,9	647,5	1 942,4

Au 1^{er} janvier 2021

Coût	1 021,0	685,2	1 109,6	1 052,8	3 868,5
Amortissements et dépréciations	452,4	563,1	566,3	312,5	1 894,4
Valeur nette	568,5	122,1	543,3	740,3	1 974,2

Au 31 décembre 2021

Coût	1 153,7	776,1	1 100,4	1 096,3	4 126,5
Amortissements et dépréciations	503,5	598,3	633,6	448,8	2 184,2
Valeur nette	650,2	177,8	466,9	647,5	1 942,4

10. Immeubles de placement

Les immeubles de placement sont évalués à la juste valeur qui a été déterminée essentiellement à partir d'évaluations réalisées par des experts au 31 décembre 2021 sur la base d'une valeur de marché ouvert, soutenue par des indicateurs du marché, conformément aux standards internationaux d'évaluation.

Au 1 ^{er} janvier, net des pertes de valeur	904,0
Augmentations (Acquisitions, travaux, coûts initiaux des contrats nets)	4,0
Cessions (1)	-26,8
Résultat net des ajustements à la juste valeur	53,6
Effet des variations de change	1,8
Actifs destinés à être cédés	-11,1
Au 31 décembre, net des pertes de valeur	925,5

Les immeubles de placement ont généré des revenus locatifs de 28,7 millions d'euros.

- (1) Cessions de l'immeuble situé au 83 avenue Charles de Gaulle (Neuilly-sur-Seine) et des actifs situés au 2 ter rue royale (Versailles) et au 1 avenue Niel (Paris 17^{ème}) ;

ANNEXE

11. Participation dans les entreprises associées

Les participations dans les entreprises associées sont comptabilisées au bilan en actifs non courants pour 2 109,6 millions d'euros contre 1 766,1 millions d'euros au 31 décembre 2020.

Au 31 décembre 2021, la participation de Dassault Aviation dans Thales est comptabilisée en participation dans les entreprises associées pour un montant de 2 064,7 millions d'euros contre 1 731,2 millions d'euros au 31 décembre 2020.

Cette variation correspond à :

- déduction de - 103,0 millions d'euros de dividendes versés par Thales;
- quote-part du résultat consolidé de + 265,6 millions d'euros;
- produits et charges comptabilisés en capitaux propres pour + 177,9 millions d'euros;
- autres mouvements en capitaux propres pour - 7,0 millions d'euros.

	31/12/2020	Dividendes	Résultat de la période	Produits et charges comptabilisés en capitaux propres	Autres	31/12/2021
Collector Square	5,8		0,9		0,2	6,9
Dassault Investissements	0,7		0,0			0,7
Sous-groupe Artcurial (filiales)	2,0	-0,1	0,2			2,1
Sous-groupe Dassault Aviation (filiales) (1)	1 753,9	-107,6	271,6	179,9	-2,3	2 095,6
Sous-groupe Dassault Médias (filiales)	3,8	-0,4	0,5	0,0	0,6	4,4
	1 766,1	-108,1	273,2	180,0	-1,5	2 109,6

(1) Quote-part de résultat Thales : 265,6 millions d'euros.

Etats financiers résumés de THALES (à 100%) et quote-part de résultat mis en équivalence (Extrait des comptes publiés par Dassault Aviation)

Le groupe THALES intervient dans les domaines de l'aéronautique, de l'espace, des transports, de la défense et de la sécurité, et propose des solutions intégrées et des équipements destinés à fiabiliser et sécuriser, surveiller et contrôler, protéger et défendre (cf. <http://www.thalesgroup.com>). Le siège social du groupe THALES est situé Tour Carpe Diem, 31 place des Corolles, 92 098 PARIS La Défense (France).

(en millions d'euros)	2021	2020
Actifs non courants	13 137,2	14 381,3
Actifs courants (1)	19 703,6	17 426,5
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société Mère	6 480,1	5 114,9
Participations ne donnant pas le contrôle	244,4	195,0
Passifs non courants (2)	7 548,4	9 322,2
Passifs courants (3)	18 567,9	17 175,7
Total bilan	32 840,8	31 807,8
Chiffre d'affaires	16 192,0	16 988,9
Résultat net attribuable aux propriétaires de la Société Mère (4)	1 088,8	483,4
Autres éléments du résultat global, nets d'impôts, attribuables aux propriétaires de la Société Mère	692,9	-640,9
Résultat global attribuable aux propriétaires de la Société Mère	1 781,7	-157,5

ANNEXE

- (1) dont trésorerie et équivalents de trésorerie : 5 049,4 millions d'euros en 2021 (5 003,9 millions d'euros en 2020) ;
 (2) dont passifs financiers non courants : 4 609,7 millions d'euros en 2021 (5 223,2 millions d'euros en 2020) ;
 (3) dont passifs financiers courants : 1 553,1 millions d'euros en 2021 (2 522,7 millions d'euros en 2020) ;
 (4) dont dotations aux amortissements : - 1 062,6 millions d'euros en 2021 (- 1 178,0 millions d'euros en 2020) ;
 dont intérêts financiers relatifs à la dette brute : - 54,1 millions d'euros en 2021 (- 67,3 millions d'euros en 2020) ;
 dont intérêts financiers relatifs à la trésorerie et équivalents de trésorerie : - 2,5 millions d'euros en 2021 (7,6 millions d'euros en 2020) ;
 dont impôt sur les bénéfices : - 147,7 millions d'euros en 2021 (- 90,3 millions d'euros en 2020).

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

(en millions d'euros)	2021	2020
Résultat THALES (100%)	1 088,8	483,4
Résultat THALES - Quote-part de résultat chez Dassault Aviation	268,6	119,3
Amortissement de l'allocation du prix d'acquisition, net d'impôts (1)	-3,0	-2,9
Quote-part de résultat mis en équivalence	265,6	116,5

(1) Dotations aux amortissements des éléments actifs identifiés dont les modes et les durées d'amortissement sont identiques à ceux utilisés pour la clôture au 31 décembre 2020.

12. Actifs financiers juste valeur en résultat – Actifs non courants

Au 1 ^{er} janvier 2021, net des provisions	2 122,5
Augmentations	417,6
Cessions	-72,2
Variation de juste valeur	214,6
Autres variations	-83,3
Effet des variations de change	14,5
Au 31 décembre 2021, net des provisions	2 613,8

ANNEXE

13. Autres actifs financiers et autres actifs non courants

	31/12/2021	31/12/2020
Créances rattachées	28,3	27,5
Prêts	10,9	13,6
Actifs financiers juste valeur en capitaux propres non recyclables	211,6	157,4
Autres (dont dépôts et cautionnements)	54,5	47,9
Autres actifs financiers	305,3	246,3
	31/12/2021	31/12/2020
Instruments financiers	59,5	0,2
Autres actifs non courants	221,4	210,0
Autres actifs non courants	280,9	210,2

14. Impôts différés

	BILAN 31/12/2021	BILAN 31/12/2020	RESULTAT 31/12/2021	RESULTAT 31/12/2020
<i>Actifs d'impôt différé</i>				
Gains et pertes différés sur contrats de couvertures	20,9	-20,8	7,7	-13,8
Pertes reportables sur des bénéfices fiscaux futurs	119,7	134,5	-23,2	-32,6
Différence entre la valeur fiscale et la valeur comptable des actifs et décalage temporaire	476,4	408,6	54,1	-2,5
Actifs bruts d'impôt différé	616,9	522,4	38,6	-48,9
<i>Passifs d'impôt différé</i>				
Réévaluations à la juste valeur des immeubles de placement	6,1	5,4	0,5	-1,3
Réévaluations à la juste valeur des actifs financiers	64,0	59,8	2,5	1,0
Ajustements à la juste valeur liés aux acquisitions	1 249,3	1 341,4	-160,5	-240,1
Différence entre la valeur fiscale et la valeur comptable des actifs et décalage temporaire	-230,0	-194,9	-16,8	74,8
Passifs bruts d'impôt différé	1 089,4	1 211,7	-174,3	-165,6
Actif net d'impôt différé				
Passif net d'impôt différé	472,5	689,3		
Charges d'impôts			212,9	116,7

ANNEXE**15. Stocks et en-cours**

	31/12/2021			31/12/2020		
	Brut	Provision	Net	Brut	Provision	Net
Matières premières	265,9	82,9	183,0	243,3	81,6	161,7
En-cours de production	2 394,5	19,6	2 375,0	2 272,0	16,9	2 255,0
Produits finis	1 221,9	289,1	932,7	1 263,5	288,8	974,7
Marchandises	1,4	0,1	1,3	1,7	0,1	1,6
Total des stocks et en-cours	3 883,7	391,7	3 492,0	3 780,4	387,4	3 393,0

16. Clients et autres débiteurs (courant)

	31/12/2021			31/12/2020		
	Brut	Provision	Net	Brut	Provision	Net
Clients	2 791,0	139,2	2 651,8	2 195,4	141,5	2 053,9
Avances et acomptes versés	1 395,2	0,0	1 395,2	1 757,7	0,0	1 757,7
Créances sociales et fiscales	541,2	0,0	541,2	587,5	0,0	587,5
Autres débiteurs	1 192,3	2,2	1 190,1	521,8	2,0	519,8
Total	5 919,7	141,4	5 778,3	5 062,4	143,5	4 918,9

17. Actifs et passifs sur contrat

	31/12/2021	31/12/2020
Actifs sur contrat	19,2	37,2
Passifs sur contrat (1)	8 593,7	7 394,4

(1) Les passifs sur contrat sont composés principalement d'avances et acomptes reçus ainsi que de produits constatés d'avance.

ANNEXE**18. Actifs financiers juste valeur en résultat – Actifs courants**

Au 1 ^{er} janvier 2021, net des provisions	1 524,2
Augmentations	256,5
Diminutions	-99,9
Variation de juste valeur	98,9
Dépréciation	-7,0
Autres variations	2,1
Effet des variations de change	6,1
Au 31 décembre 2021, net des provisions	1 780,9

19. Trésorerie et équivalents de trésorerie

	31/12/2021	31/12/2020
Fonds bancaires et caisses	2 045,4	1 846,7
Valeurs mobilières de trésorerie	5 323,8	3 701,9
Provisions	2,6	2,5
	7 366,6	5 546,1

Pour les besoins du tableau de flux de trésorerie consolidé, le poste trésorerie et équivalents de trésorerie comprend les éléments suivants :

	31/12/2021	31/12/2020
Fonds bancaires et caisses	2 045,4	1 846,7
Valeurs mobilières de trésorerie	5 323,8	3 701,9
Découverts bancaires	2,9	3,7
	7 366,3	5 544,9

ANNEXE**20. Actifs et passifs destinés à être cédés**

	31/12/2021	31/12/2020
Actifs destinés à être cédés	12,8	2,3
Passifs destinés à être cédés	0,0	0,0

Les principales catégories d'actifs classés en actifs destinés à être cédés sont les suivantes :

Actif	31/12/2021	31/12/2020
Immobilisations corporelles	1,7	2,3
Immeubles de placement	11,1	0,0
Actifs destinés à être cédés	12,8	2,3
Passif	31/12/2021	31/12/2020
Passifs non courants	0,0	0,0
Passifs courants	0,0	0,0
Passifs destinés à être cédés	0,0	0,0

21. Capital social

	31/12/2021	31/12/2020
Actions ordinaires de 16 € chacune	32 053 248	32 053 248
Capital social (en millions d'euros)	512,9	512,9
<i>Actions ordinaires</i>		
<i>Emises et entièrement libérées</i>		
Au 1 ^{er} janvier	32 053 248	32 053 248
Au 31 décembre	32 053 248	32 053 248
<i>Actions propres</i>	0	0

Le Groupe Industriel Marcel Dassault n'a pas d'actions propres.

ANNEXE

22. Emprunts et partie à court terme des emprunts

Tableau de flux de trésorerie							
	31/12/2020	Encaissements	Remboursements	Variation dette de loyer - IFRS 16	Variation de trésorerie	Autres mouvements	31/12/2021
Emprunts	4 920,1	109,5	-82,3	0,0	0,0	-1 279,9	3 667,3
Dettes de loyers	726,6	0,0	0,0	-105,8	0,0	36,6	657,4
Emprunts non courants	5 646,7	109,5	-82,3	-105,8	0,0	-1 243,3	4 324,7
Emprunts	272,0	151,5	-663,3		-0,8	1 301,6	1 060,9
Dettes de loyers	118,4			-26,4		23,0	115,0
Partie à court terme des emprunts	390,4	151,5	-663,3	-26,4	-0,8	1 324,7	1 175,9
Total emprunts	6 037,1	260,9	-745,6	-132,2	-0,8	81,3	5 500,6

ANNEXE

Situation au 31 décembre 2021

Échéances	A moins de 1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans	Total
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		787,1	55,0	842,2
Emprunt obligataire		1 593,3	1 141,2	2 734,5
Dettes sur participation des salariés		86,0		86,0
Autres dettes financières diverses		3,8	1,0	4,7
Dettes de loyer		328,8	328,5	657,4
Total emprunts		2 799,0	1 525,7	4 324,7

Échéances	A moins de 1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans	Total
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	64,1			64,1
Emprunt obligataire	900,0			900,0
Dettes sur participation des salariés	85,3			85,3
Solde créditeur de banques	2,9			2,9
Autres dettes financières diverses	8,6			8,6
Dettes de loyer	115,0			115,0
Total partie à court terme des emprunts	1 175,9			1 175,9

Devises	Euro	Dollar américain	Autres	Total
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	705,7	132,2	4,3	842,2
Emprunt obligataire	2 734,5			2 734,5
Dettes sur participation des salariés	86,0			86,0
Autres dettes financières diverses	4,7		0,0	4,7
Dettes de loyer	657,4			657,4
Total emprunts	4 188,2	132,2	4,3	4 324,7

Devises	Euro	Dollar américain	Autres	Total
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	62,7		1,4	64,1
Emprunt obligataire	900,0			900,0
Dettes sur participation des salariés	85,3			85,3
Solde créditeur de banques	2,9			2,9
Autres dettes financières diverses	8,4	0,2	0,0	8,6
Dettes de loyer	115,0			115,0
Total partie à court terme des emprunts	1 174,4	0,2	1,4	1 175,9

ANNEXE

Situation au 31 décembre 2020

Échéances	A moins de 1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans	Total
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		1 101,2	78,2	1 179,4
Emprunt obligataire		3 631,6		3 631,6
Dettes sur participation des salariés		101,5		101,5
Autres dettes financières diverses		6,5	1,1	7,6
Dettes de loyer		653,9	72,7	726,6
Total emprunts		5 494,7	152,0	5 646,7

Échéances	A moins de 1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans	Total
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	173,1			173,1
Dettes sur participation des salariés	88,7			88,7
Solde créditeur de banques	3,7			3,7
Autres dettes financières diverses	6,5			6,5
Dettes de loyer	118,4			118,4
Total partie à court terme des emprunts	390,4			390,4

Devises	Euro	Dollar américain	Autres	Total
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	931,7	243,6	4,1	1 179,4
Emprunt obligataire	3 631,6			3 631,6
Dettes sur participation des salariés	101,5			101,5
Autres dettes financières diverses	7,6		0,0	7,6
Dettes de loyer	726,6			726,6
Total emprunts	5 399,0	243,6	4,1	5 646,7

Devises	Euro	Dollar américain	Autres	Total
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	159,7		13,4	173,1
Dettes sur participation des salariés	88,7			88,7
Solde créditeur de banques	3,7			3,7
Autres dettes financières diverses	6,1	0,4	0,0	6,5
Dettes de loyer	118,4			118,4
Total partie à court terme des emprunts	376,6	0,4	13,4	390,4

ANNEXE**23. Provisions**

	<i>Amendes et contentieux</i>	<i>Garantie</i>	<i>Autres provisions</i>	Total	<i>Avantages au personnel</i>
Au 1 ^{er} janvier 2021	30,2	910,6	205,9	1 146,7	563,1
Dotations de l'exercice	13,6	143,5	564,4	721,5	71,5
Reprises avec utilisation	-4,6	-135,7	-102,2	-242,6	-68,9
Reprises sans utilisation	-4,0	0,0	-2,6	-6,6	-0,2
Autres variations	-0,2	0,0	0,8	0,6	-146,1
Ecart de change	1,4	2,3	5,0	8,7	7,1
Au 31 décembre 2021	36,5	920,6	671,3	1 628,4	426,6
Non courant 1 ^{er} janvier 2021	24,0	0,0	12,2	36,2	555,1
Courant 1 ^{er} janvier 2021	6,2	910,6	193,7	1 110,5	8,0
Non courant 31 décembre 2021	30,8	0,0	11,6	42,4	422,5
Courant 31 décembre 2021	5,7	920,6	659,7	1 586,0	4,1

24. Fournisseurs et autres créditeurs (courant)

	31/12/2021	31/12/2020
Avances et acomptes reçus	34,6	35,0
Dettes fournisseurs	1 358,7	1 102,2
Dettes sociales et fiscales	1 048,9	1 070,5
Produits constatés d'avance	52,3	44,5
Autres créditeurs	426,4	125,8
Total fournisseurs et autres créditeurs	2 920,9	2 377,9

ANNEXE**25. Avantages au personnel**

Hypothèses retenues :	31/12/2021	31/12/2020
Taux d'actualisation	0,40% - 2,80%	0,30% - 2,10%
Taux d'augmentation moyen des salaires	1,20% - 5,00%	1,20% - 5,00%

Engagements de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi

Engagements au 1 ^{er} janvier	563,1	542,2
Coût des services rendus	66,6	96,3
Coût financier	15,5	19,6
Ecart actuariel	-114,3	3,9
Paiement de prestations	-36,3	-26,5
Ecart de change	7,1	-14,1
Autres variations	-75,3	-58,3
Engagements au 31 décembre	426,6	563,1

26. Autres passifs non courants

	31/12/2021	31/12/2020
Incertitude relative aux traitements fiscaux	229,7	188,9
Passifs financiers dérivés	1,0	1,5
Autres	96,7	50,4
Autres passifs non courants	327,4	240,9

27. Informations relatives aux honoraires des Commissaires aux Comptes

<u>Commissariat aux comptes, examen des comptes individuels et consolidés</u>	31/12/2021	31/12/2020
Groupe Industriel Marcel Dassault	0,2	0,2
Filiales intégrées globalement	5,7	5,4
<u>Missions accessoires</u>	31/12/2021	31/12/2020
Groupe Industriel Marcel Dassault	0,0	0,0
Filiales intégrées globalement	1,0	1,2

ANNEXE**28. Informations relatives aux parties liées**

Les opérations suivantes ont été réalisées avec des parties liées :

<i>Parties liées</i>		<i>Créances sur les parties liées</i>	<i>Dettes envers les parties liées</i>	<i>Produits</i>	<i>Charges</i>
Actionnaires de la société mère	31/12/2021	1,3	6,0	0,0	0,0
Actionnaires de la société mère	31/12/2020	1,1	2,4	0,0	0,0
Autres sociétés	31/12/2021	652,6	312,9	13,4	1 264,0
Autres sociétés	31/12/2020	1 209,0	44,0	7,9	792,6

29. Engagements financiers

	31/12/2021	31/12/2020
Engagements donnés	12 836,8	12 389,6
Engagements donnés dans le cadre de contrats commerciaux	9 846,9	10 094,6
Engagements donnés garantis par des cautions bancaires	1 770,4	1 021,6
Aval, cautions, garanties et autres engagements	954,6	1 006,2
Suretés réelles	265,0	267,3
Engagements reçus	22 510,9	17 665,7
Carnet de commandes	20 761,5	15 895,5
Autres engagements reçus dans le cadre de contrats commerciaux	1 633,1	1 633,1
Aval, cautions et autres garanties	55,9	75,7
Suretés réelles	60,3	61,4

ANNEXE

30. Gestion des risques financiers

Dans le secteur aéronautique

Risques de liquidité et de trésorerie

Le portefeuille de placements du sous-groupe Dassault Aviation est constitué principalement de placements monétaires au sens de la classification AMF, sans risque significatif de perte de valeur.

Les placements obligataires souscrits sont majoritairement des placements avec un horizon de gestion à court terme et les placements non spécifiés au sens de la classification AMF sont majoritairement investis en OPCVM obligataires court terme et monétaires.

Risques de crédit et de contrepartie

Le sous-groupe Dassault Aviation réalise ses opérations de trésorerie et de change avec des organismes financiers reconnus. Il répartit ses placements et comptes bancaires au sein de différents organismes qu'il a sélectionnés.

Le sous-groupe Dassault Aviation limite les risques liés au défaut des contreparties clients en réalisant la majorité de ses ventes au comptant et en faisant garantir les crédits accordés à un nombre limité de clients par Bpifrance Assurance Export ou par des sûretés réelles.

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

Risques de change

➤ Portefeuille de couvertures

Le sous-groupe Dassault Aviation est exposé au risque de change par les ventes Falcon de sa société mère qui sont pour la quasi-totalité libellées en dollars américains.

Ce risque est couvert pour partie par ses achats en dollars et pour partie par l'utilisation de contrats de change à terme et d'options de change.

Le sous-groupe Dassault Aviation couvre ses flux de trésorerie futurs 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 sous-groupe Dassault Aviation car les mesures mises en place pour limiter ce risque ne suffisent pas à rendre le risque net nul (périodes non couvertes par des couvertures, impact financier éventuel des couvertures déjà prises en cas de retournement des hypothèses de marché).

➤ Risques sur actions

Le sous-groupe Dassault Aviation est soumis à un risque de change sur sa participation dans EMBRAER, cotée en réals sur le marché brésilien.

Au 31 décembre 2021, les titres de la société EMBRAER sont valorisés à 26,2 millions d'euros. 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'influence significative sur les états financiers.

ANNEXE

Risques de taux

Le sous-groupe Dassault Aviation n'est plus exposé à la volatilité des taux d'intérêt à travers ses emprunts souscrits à taux variables.

Dans le secteur informatique

Risques de liquidité

Le risque de liquidité du sous-groupe Dassault Systèmes correspond au risque de ne pas être en mesure de faire face à ses besoins monétaires grâce à ses ressources financières. Il dépend en particulier du niveau d'exposition de Dassault Systèmes aux évolutions des principaux paramètres de marché pouvant entraîner un renchérissement du crédit, voire une limitation temporaire de l'accès aux sources externes de financement.

Le sous-groupe Dassault Systèmes gère ce risque en anticipant ses besoins de liquidité et assure sa couverture par les ressources financières à court et à long terme.

Le sous-groupe Dassault Systèmes, après avoir analysé le montant des versements à effectuer conformément aux engagements contractuels qui sont les siens au 31 décembre 2021, estime qu'il sera en mesure d'honorer ses engagements.

Risques de crédit ou de contrepartie

Les instruments financiers pouvant exposer le sous-groupe Dassault Systèmes au risque de crédit comprennent principalement les équivalents de trésorerie, les placements à court terme, les comptes clients.

Par ailleurs, le sous-groupe Dassault Systèmes est exposé au titre des contrats de couverture qu'il est amené à conclure avec des établissements financiers dans le cadre de sa politique de gestion des risques de change et de taux. Le sous-groupe Dassault Systèmes effectue une sélection rigoureuse de ses contreparties en fonction de la qualité de crédit, évaluée sur la base de plusieurs critères, dont les notations d'agences et selon les échéances des transactions.

Risques de change

Le sous-groupe Dassault Systèmes exerce ses activités à l'international et effectue des opérations dans diverses devises étrangères, principalement le dollar américain et le yen japonais. Pour gérer son risque de change, le sous-groupe Dassault Systèmes utilise généralement des contrats de change à terme. A l'exception de certains instruments, les instruments dérivés détenus par le sous-groupe Dassault Systèmes sont désignés comptablement comme des instruments de couverture de flux de trésorerie, sont fortement corrélés à l'élément couvert sous-jacent et sont hautement efficaces pour compenser les variations des flux de trésorerie des éléments couverts.

Les tests d'efficacité des contrats de change à terme et des options de change sont réalisés à partir des cours de change à terme et de la valeur à terme de l'élément couvert sous-jacent. En 2021 et 2020, la part inefficace des instruments de couverture de risque de change exclue des tests d'efficacité était nulle.

ANNEXE

Risques de taux

Le sous-groupe Dassault Systèmes estime que son activité et ses résultats avant résultat financier n'ont pas été affectés de manière significative par les évolutions des taux d'intérêts en 2021 et qu'il devrait en être de même dans le futur.

L'exposition du Groupe au risque de taux se traduit principalement par un risque de minoration du résultat financier.

Dans le secteur de la presse

Risques de liquidité

Certains crédits bancaires comportent des clauses, appelées « covenants », imposant le respect de ratios financiers. Le non-respect de ces ratios donne aux banques la faculté d'exiger le remboursement anticipé de leurs concours.

Le ratio est calculé chaque semestre. Au 31 décembre 2021, les ratios imposés par les « covenants » sont respectés.

Risques de taux

L'exposition au risque de taux d'intérêt est couverte par des instruments dérivés simples (contrat de CAP et Floor, options de SWAP et FRA).

Dans le secteur « holding et autres »

Risques de liquidité

Le secteur « holding et autres » n'a pas de risque significatif sur ses dettes financières. Certains crédits comportent des clauses, appelées « covenants », imposant le respect de ratios financiers. Ces ratios ont tous été respectés par l'ensemble des sociétés concernées.

Les équivalents de trésorerie (valeurs mobilières de placement et disponibilités) et les actifs financiers courants permettent à ce secteur de faire face à ses engagements sans risques de liquidité :

En millions d'euros	Au 31 décembre 2021
Actifs financiers JV en résultat – actifs courants	825,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	346,0
Emprunts à long terme	525,2
Partie à court terme des emprunts	12,7

Risques de crédit

Le secteur « holding et autres » réalise ses opérations de trésorerie et de change avec des organismes financiers reconnus. Il répartit ses placements et comptes bancaires au sein des différents organismes qu'il a retenu.

ANNEXE**Risques de marché**

➤ Risques de change

Ce secteur n'est pas exposé de façon significative à des risques de change.

➤ Risques de taux

Les crédits bancaires à taux variables sont partiellement couverts par des swaps (opérations d'échange de taux d'intérêts variables contre taux fixes).

Ces opérations permettent de se prémunir contre les fluctuations de taux.

➤ Risques sur actions

Les actifs financiers disponibles à la vente sont valorisés à leur juste valeur majoritairement déterminée au cours de bourse.

Le Groupe est ainsi exposé à un risque de perte de valeur en cas de fluctuation à la baisse des marchés.

ANNEXE

31. Instruments financiers

L'état des comptabilisations au bilan des instruments financiers dérivés actifs est le suivant :
(concerne les sociétés intégrées)

	Valeur de marché au 31/12/2021	Valeur de marché au 31/12/2020	Comptabilisation de la variation de juste valeur	
			Dans les CP	Au compte de résultat
Instruments à l'actif du bilan				
- dérivés de change	8,9	91,0	-59,3	-23,2
- dérivés de taux et autres	58,9	0,0	0,0	46,0
Impact des instruments financiers	67,8	91,0	-59,3	22,8

dont part attribuable aux propriétaires de la société mère	-37,0	31,6
dont part des participations ne donnant pas le contrôle	-22,3	-8,8

L'état des comptabilisations au bilan des instruments financiers dérivés passifs est le suivant :
(concerne les sociétés intégrées)

	Valeur de marché au 31/12/2021	Valeur de marché au 31/12/2020	Comptabilisation de la variation de juste valeur	
			Dans les CP	Au compte de résultat
Instruments au passif du bilan				
- dérivés de change	86,1	6,0	-73,8	-6,2
- dérivés de taux et autres	34,6	28,9	0,8	6,0
Impact des instruments financiers	120,7	34,9	-73,0	-0,3

dont part attribuable aux propriétaires de la société mère	-0,2	5,2
dont part des participations ne donnant pas le contrôle	-72,8	-5,5

ANNEXE**32. Événements postérieurs à la clôture**

L'invasion de l'Ukraine par la Russie a des répercussions sur les marchés financiers et les prix de certaines matières premières et affecte l'économie mondiale. A ce stade, il reste difficile d'appréhender les perspectives d'avenir générales et ses incidences sur nos activités ; nous constatons des impacts défavorables, notamment sur la valorisation de notre portefeuille de titres cotés classés en actifs financiers juste valeur en résultat.

Aucun autre événement significatif pouvant avoir un impact sur les comptes n'est intervenu entre le 31 décembre 2021 et la date d'examen des comptes par le Conseil de Surveillance.

<p>RAPPORT DE GESTION DU PRESIDENT A L'ASSEMBLEE GENERALE DU 8 JUIN 2022</p>
--

Chers Associés,

Au titre de la présente assemblée générale de GROUPE INDUSTRIEL MARCEL DASSAULT, société par actions simplifiée au capital de 512.851.968 € ayant son siège social 9, Rond-point des Champs-Élysées – Marcel Dassault, 75008 Paris et immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 400 628 079 (la « Société ») dont l'objet est notamment de soumettre à votre approbation les comptes annuels et consolidés relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021, de vous demander de vous prononcer sur l'affectation du résultat et de bien vouloir donner quitus au Président, au Directeur Général et Directeurs Généraux Délégués de l'exécution de leur mandat pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, je vous présente les résultats et activités du Groupe au cours de l'exercice écoulé ainsi que les perspectives d'avenir et les autres informations prescrites par la loi.

Par ailleurs, il vous sera communiqué les rapports dans lesquels vos Commissaires aux comptes relatent les conditions d'exercice de leur mission et font état des conclusions auxquelles les ont amenés les divers contrôles et vérifications effectués par leurs soins dans le cadre du mandat que vous leur avez confié.

1. ACTIVITES ET RESULTATS DE LA SOCIETE ET DU GROUPE AU COURS DE L'EXERCICE

1.1 SOCIETE MERE

Les produits d'exploitation (19,3 M€) sont essentiellement constitués des loyers du patrimoine immobilier dont est directement propriétaire la Société, loués à DASSAULT AVIATION et ARTCURIAL en baisse de 24,3 M€ du fait des cessions des sites de Mérignac, Martignas, Saint-Cloud Palissy, Pointe Basse et Argonay à DASSAULT AVIATION intervenues en 2020.

Compte tenu des charges d'exploitation s'élevant à 30 M€, le résultat d'exploitation ressort à - 10,7 M€ contre 13,3 M€ en 2020.

Le résultat financier s'établit à 196,5 M€ contre - 47,4 M€ pour l'exercice précédent, en progression de 243,9 M€, sous l'effet principal d'une progression des dividendes (+ 52 M€) et de reprises de provisions sur titres de participation.

Le résultat exceptionnel qui s'élève à 3,8 M€ est constitué notamment de 5,2 M€ de plus-values nettes sur cessions d'actifs et d'une provision pour contentieux fiscal de 1,3 M€.

Après constatation d'un impôt sur les bénéfices de 9,1 M€, le résultat de l'exercice ressort à 180,5 M€ contre 807,5 M€ en 2020.

Les fonds propres de la Société s'établissent à 4.046 M€ en valeur historique, après distribution d'un dividende de 499 M€.

1.2 GROUPE CONSOLIDE

Les comptes consolidés sont établis selon les normes comptables IFRS.

(En millions d'euros)

CHIFFRE D'AFFAIRES

31-déc-21	31-déc-20
12 606,6	10 406,4

RESULTAT IFRS – PART GROUPE

31-déc-21	31-déc-20
1 133,4	280,8

RESULTAT AJUSTE – PART GROUPE

31-déc-21	31-déc-20
1 471,1	684,7

CAPITAUX PROPRES – PART GROUPE

31-déc-21	31-déc-20
11 906,5	10 397,7

EFFECTIF : 34 550

L'information en sectorielle est présentée selon quatre secteurs :

- Aéronautique
- Informatique
- Presse
- Holding et autres

Le périmètre de consolidation a principalement connu les évolutions suivantes :

POLE AERONAUTIQUE

Périmètre :

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

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

Chiffre d'affaires : 7 246,2 M€ (+ 1 754,6 M€ soit + 32 % par rapport à 2020)

Chiffre d'affaires FALCON : baisse du chiffre d'affaires Falcon par rapport à 2020 du fait de la baisse du nombre d'avions neufs livrés.

30 avions Falcon ont été livrés en 2021, contre 34 en 2020.

Chiffre d'affaires DEFENSE : augmentation du chiffre d'affaires Défense qui est impacté par l'augmentation du nombre de RAFALE livrés à l'export : 25 RAFALE neufs ont été livrés contre 13 RAFALE en 2020. D'autre part, le chiffre d'affaires 2021 comprend les 6 premiers RAFALE d'occasion livrés à la Grèce sur les 12 commandés.

Augmentation du chiffre d'affaires Défense France qui ne comprend pas de livraison de Rafale, conformément à la Loi de Programmation Militaire mais qui prend en compte notamment les prestations de MCO (Rafale au titre du contrat Ravel, ATL2 au titre du contrat Ocean) et le soutien des autres avions en service.

Résultat consolidé ajusté : 431,1 M€ en part groupe contre 247,3 M€ en 2020

La contribution du **POLE AERONAUTIQUE** est en hausse de + 184 M€ en part groupe sous l'effet principalement des facteurs suivants chez Dassault Aviation (à 100 %) :

- Hausse du résultat opérationnel de + 266 M€. La marge opérationnelle s'établit à 7,3 % contre 4,8 % en 2020. Cette hausse est directement impactée par :
 - o Les frais de recherche et développement qui s'établissent à 551 M€ et représentent 7,6 % du chiffre d'affaires contre 538 M€ et 9,8 % en 2020. Ces montants traduisent l'effort de recherche et développement autofinancés portant notamment sur les programmes Falcon 6X et Falcon 10X.
- Le résultat financier ajusté est de - 26 M€ contre - 34 M€ en 2020;
En 2021, l'impact associé à la composante de financement comptabilisée au titre des contrats militaires long terme est moins important du fait des livraisons des Rafale Export.
- La contribution de Thalès dans le résultat ajusté de Dassault Aviation est de 336 M€ contre 231 M€ en 2020 ;
- La charge d'impôts est de 149 M€ contre 68 M€ en 2020.

POLE INFORMATIQUE

Périmètre :

Le 16 juillet 2021, acquisition de la société française Interopsys (« Iterop »), une société de Business Process Management (gestion des processus d'entreprise) qui utilise la norme BPMN 2.0, langage standard de modélisation. La technologie cloud, agile et inclusive d'Iterop donne aux clients une meilleure maîtrise des processus, dans des contextes d'individus, d'équipes agiles et d'industries régulées.

Le 15 novembre 2021, acquisition par Centric Software, une filiale de Dassault Systèmes, de la société Armonica Retail, fournisseur innovant de solutions de planification commerciale de bout en bout. Fondée en 2018 à Milan, en Italie, Armonica fournit des solutions natives sur le cloud et innovantes permettant aux entreprises d'orchestrer un processus intégré allant de la planification aux ventes multi-canaux en passant par le développement produit et la livraison.

Chiffre d'affaires : 4 823,3 M€ (+ 407,5 M€ soit + 9 % par rapport à 2020)

Le chiffre d'affaires total réalisé par Dassault Systèmes provient des redevances de licences de ses logiciels, principale source de chiffre d'affaires, représentant 90,6 % du chiffre d'affaires total réalisé ainsi que des prestations de services qui ont représenté 9,4 % du chiffre d'affaires total.

Le chiffre d'affaires augmente de 9 % (11 % à taux de change constant).

Le chiffre d'affaire logiciel est en progression de 10 % (12 % à taux de change constants) : cette évolution résulte de la croissance de 22 % (23 % à taux de change constant) du chiffre d'affaires des licences et autres ventes de logiciels et à la progression de 7 % (9 % à taux de change constant) du chiffre d'affaires souscription et support.

Le chiffre d'affaires logiciel récurrent représente 78 % du chiffre d'affaires logiciel en 2021.

Le chiffre d'affaires des prestations de service progresse de 4 % (6 % à taux de change constants).

Résultat consolidé ajusté : 517,1 M€ en part groupe contre 409,2 M€ en 2020

La contribution du **POLE INFORMATIQUE** progresse de + 107,9 M€ en part groupe et s'explique essentiellement par les facteurs suivants (à 100 %) :

- hausse du résultat opérationnel ajusté de 316 M€ soit une croissance de 23 % sous l'effet combiné de la progression du chiffre d'affaires et de la maîtrise des charges opérationnelles. La marge opérationnelle est de 34 % contre 30 % en 2020 suite à une croissance organique de 440 points de base pour partie compensée par l'effet net négatif des taux de change de 10 points de base et par l'effet dilutif des acquisitions pour 30 points de base;
- hausse du résultat financier de 9 M€ résultant principalement de la diminution des charges d'intérêts, en lien avec le remboursement anticipé en octobre 2020 puis en juillet 2021 d'une partie des emprunts émis dans le cadre de l'acquisition de Medidata Solutions dont l'effet a été partiellement compensé par la baisse des taux d'intérêts sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie.
- hausse de la charge d'impôt de 50 M€.

POLE PRESSE

Périmètre :

- TUP de la société Social & Stories avec FigaroMédias;
- Liquidation de la société Le Kiosk.

Chiffre d'affaires : 454,4 M€ (+ 27,5 M€ soit + 6,4 % par rapport à 2020)

- Recettes de diffusion : - 7,5 M€, soit - 7 % ;
- Chiffres d'affaires publicitaires : + 24 M€, soit + 13% ;
- L'ensemble des produits divers : + 10,4 M€, soit + 7 %.

L'activité média a pu bénéficier d'un rebond de l'activité publicitaire numérique et imprimée et d'une croissance des abonnements numériques. La crise sanitaire a continué à peser sur certaines de ses activités notamment les événements, les agences de voyages et la billetterie de théâtre.

Résultat consolidé : 5,6 M€ en part groupe contre - 98 M€ en 2020

Compte tenu d'une politique efficace de maîtrise des coûts, le groupe connaît un résultat 2021 en nette progression par rapport à l'an dernier et un résultat opérationnel bénéficiaire.

POLE HOLDING

La contribution du POLE HOLDING ET AUTRES ressort à 514,6 M€ (+ 440,5 M€ par rapport à 2020).

Cette forte progression est portée principalement par la montée des valeurs des investissements en portefeuille (fonds d'investissements, titres cotés, immeubles en direct ou fonds immobiliers), des activités financières et immobilières pour lesquelles la progression est à deux chiffres.

De même, le sous-groupe Artcurial a connu une activité globale supérieure aux prévisions, tant en terme de volume des opérations que de marge commerciale.

Les capitaux propres consolidés en part-groupe s'établissent à 11 906,5 M€, compte tenu notamment d'un résultat part groupe de + 1 133,4 M€, d'une distribution de - 499,4 M€ et du financement adossé à des titres consolidés pour 500 M€.

1.3 PERSPECTIVES

POLE AERONAUTIQUE

SOUS-GROUPE DASSAULT AVIATION

Perspectives d'avenir

Dans la continuité de l'année écoulée, les objectifs 2022 seront :

- Rafale : exécuter les contrats, obtenir le premier acompte des contrats signés, poursuivre les prospections,
- Développements militaires : poursuivre les programmes en cours et préparer les standards futurs du Rafale,
- Falcon : accompagner la reprise du marché et augmenter les ventes,
- Falcon 6X : réussir l'entrée en service et la montée en cadence de la production en série,
- Falcon 10X : tenir le calendrier de développement pour une entrée en service fin 2025,
- Soutien et disponibilité des avions civils et militaires : rester au meilleur niveau,
- Transition énergétique : poursuivre la R&T en matière de conception,
- Make in India : poursuivre la montée en puissance des activités transférées chez DRAL,
- New Generation Fighter : statuer sur la Phase 1B,
- Eurodrone : exécuter le contrat.

La prévision pour 2022 est de livrer 13 Rafale et 35 Falcon. Le chiffre d'affaires sera en baisse par rapport à celui de 2021.

Le 19 avril 2022, Dassault Aviation a reçu le 1^{er} acompte du contrat portant sur l'acquisition par les Emirats Arabes Unis de 80 Rafale → Entrée de ce contrat dans le carnet de commande.

POLE INFORMATIQUE

SOUS-GROUPE DASSAULT SYSTEMES

Perspectives d'avenir

Dassault Systèmes a annoncé, les 3 février 2022 et 27 avril 2022, des objectifs pour 2022 en données non-IFRS. Ces derniers font toutefois l'objet d'estimations et de précautions détaillées ci-dessous et sont susceptibles d'être revus en fonction des évolutions des conditions de marché et des taux de change en 2022.

L'offensive russe en Ukraine est avant tout un drame humain. Dassault Systèmes a mis en place toutes les actions pour suspendre ses activités en Russie, qui représentent moins de 0,5% du chiffre d'affaires non-IFRS en 2021.

Les objectifs financiers de Dassault Systèmes pour l'ensemble de l'année 2022 présentés ci-dessous sont donnés sur une base non-IFRS et reflètent les principales hypothèses de taux de change 2022 pour le dollar américain et le yen japonais ainsi que l'impact potentiel de devises supplémentaires non européennes :

	Année 2022
Chiffre d'affaires	5,35 à 5,40 milliards d'euros
Croissance à taux de change courant	+10-11 %
Croissance à taux de change constants*	+9-10 %
Croissance du chiffre d'affaires logiciel	+9-10 %
<i>Dont croissance du chiffre d'affaires Licences et autres ventes de logiciels*</i>	+10-12 %
<i>Dont croissance du chiffre d'affaires Souscription et support*</i>	+9-9,5 %
Croissance du chiffre d'affaires Prestations de services*	+8-10 %
Marge opérationnelle	33,4 %-33,7 %
BNPA dilué	1,04-1,06 euro
<i>Dollar américain</i>	<i>\$1,14 par euro</i>
<i>Yen japonais (avant couverture)</i>	<i>JPY 130.0 par euro</i>

* Croissance à taux de change constants.

POLE PRESSE

SOUS-GROUPE DASSAULT MEDIAS

Perspective d'avenir

- Grace à un modèle équilibré entre audiences gratuites et abonnements payants, le groupe espère réitérer en 2022 les performances de l'année écoulée et les premiers mois de l'exercice 2022 ont montré une très belle dynamique publicitaire.
- Le groupe accélère encore la transformation de ses activités et prépare son avenir pour maintenir et accroître sa rentabilité. Les titres Figaro investiront plus que jamais sur la qualité de notre offre éditoriale pour maximiser la croissance de notre portefeuille d'abonnés digitaux en accentuant tout particulièrement nos efforts sur les contenus dont la conversion en abonnements numériques ou les leviers d'audience sont les plus forts.
- Les activités de médias imprimés subiront en 2022 les effets d'un renchérissement très significatif des coûts du papier qui affecteront leur rentabilité. Le fort développement numérique et la diversification des activités du Groupe permettront d'atténuer les effets de cette inflation.
- Les activités de Classifieds devraient bénéficier de la reprise économique, des effets des améliorations de produits et des réorganisations.
- Les activités les plus fortement touchées par la crise (voyage, billetterie, événements) devraient connaître un fort rebond de l'activité compte tenu de la dissipation de la crise sanitaire, sans toutefois rejoindre les niveaux de 2019, qui seront atteints en 2023/2024.
- L'exercice 2022 sera également consacré à la préparation du déménagement des équipes vers les nouveaux locaux de la rue de Provence ou vers ceux de la rue de l'Abbé Groult, ce qui permettra de diminuer les dépenses de loyers.

POLE HOLDING ET AUTRES

- L'activité financière est développée au travers d'investissements dans les fonds d'investissements ou titres cotés avec un objectif de diversification tant géographique que sectorielle afin de profiter des effets de levier favorables en terme d'activités cibles et porteuses ; des effets défavorables en terme de valeur de marché sur les bourses et les portefeuilles de fonds d'investissements demeurent néanmoins toujours possible compte tenu de la volatilité des marchés et des devises et de la conjoncture économique.

- Artcurial continue à faire preuve de résilience tant dans ses activités de ventes aux enchères que dans celles d'immobilier de prestige avec John Taylor ;
- Collector Square (site de vente de produits de luxe de seconde vie) connaît une poursuite dynamique de son développement, notamment grâce à l'activité digitale ;
- L'activité immobilière hors groupe en France et à l'étranger, avec sa stratégie patrimoniale de détention d'actifs de grande qualité, devrait permettre une poursuite de création de valeur et le maintien d'un taux d'occupation élevé ;
- Le pôle viticole poursuit sa réorganisation, visant à une optimisation des moyens, tout en poursuivant une production de grande qualité. Les perspectives des domaines du Groupe sont étroitement liées au résultat du classement des Grands Crus de Saint-Emilion en septembre 2022, au résultat de notre demande de fusion des Grands Crus Classés Château Dassault et Faurie de Souchard et à la réception du nouveau chai.

2. PROPOSITION D'AFFECTATION DU RESULTAT DE LA SOCIETE MERE

Je vous propose de bien vouloir approuver les comptes annuels (bilan, comptes de résultat et annexe) pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 tels qu'ils vous sont présentés et qui font apparaître un bénéfice de 180.484.819,39 €.

Je vous propose également de bien vouloir affecter le bénéfice distribuable au 31 décembre 2021 de la manière suivante :

- bénéfice de l'exercice..... 180.484.819,39 €
- majoré du compte « Report à nouveau » créditeur de..... 1.506.816.798,22 €

Le bénéfice distribuable s'élevant ainsi à 1.687.301.617,61 €

Distribution proposée :

- A l'ensemble des associés un dividende unitaire de 5,23 € par action toutes catégories confondues, A, B, C et D, soit :..... 167.638.487,04 €
- Au report à nouveau 1.519.663.130,57 €

Nous vous rappelons que la Société a versé :

- en 2019, un dividende cumulé de : 162.830.499,84 €
aux titulaires d'actions toutes catégories confondues
A, B, C et D, soit 5,08 € par action
- en 2020, un dividende cumulé de : 157.060.915,20 €
aux titulaires d'actions toutes catégories confondues
A, B, C et D, soit 4,90 € par action
- En 2021, un dividende cumulé de : 499.389.603,84 €
aux titulaires d'actions toutes catégories confondues
A, B, C et D, soit 15,58 € par action

3. DEPENSES ET CHARGES VISEES A L'ARTICLE 39-4 DU CGI

Conformément à l'article 223 quater du Code général des impôts, je vous demanderai de bien vouloir approuver le montant des dépenses ou charges visées à l'article 39-4 dudit Code engagées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021, qui s'élève à 50.914 €.

4. EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS ENTRE LA DATE DE CLOTURE DE L'EXERCICE ET LA DATE A LAQUELLE LE PRESENT RAPPORT EST ETABLI

Aucun événement important n'est intervenu entre la date de clôture de l'exercice et la date à laquelle le présent rapport est établi pouvant avoir une influence significative sur les comptes ou la situation financière de la Société.

5. ACTIVITE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

La Société n'a pas d'activité en matière de recherche et développement.

6. ÉVOLUTION PREVISIBLE DE LA SOCIETE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

L'épidémie de Covid 19 a déclenché une crise sanitaire et économique majeure avec de forts impacts sur l'économie mondiale.

L'invasion de l'Ukraine par la Russie a des répercussions sur les marchés financiers et les prix de certaines matières premières, et affecte l'économie mondiale.

A ce stade, il reste difficile d'appréhender les perspectives d'avenir générales et ses incidences sur nos activités.

7. PRISES DE PARTICIPATIONS SIGNIFICATIVES DANS DES SOCIETES AYANT LEUR SIEGE EN FRANCE OU PRISES DU CONTROLE DE TELLES SOCIETES

Aucune prise de participation significative n'a été effectuée par la Société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

8. DESCRIPTION DES PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES AUXQUELS LA SOCIETE EST CONFRONTEE AINSI QUE LES INDICATIONS SUR L'UTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS PAR LA SOCIETE

Dans ses comptes sociaux, la Société est peu sensible aux variations de valeurs de ses actifs immobiliers et financiers dans la mesure où il existe un stock significatif de plus-values latentes.

En matière de comptes consolidés, la Société est très sensible aux indicateurs de performance de DASSAULT AVIATION et DASSAULT SYSTEMES.

9. INFORMATIONS SUR LES DELAIS DE PAIEMENT DES FOURNISSEURS ET DES CLIENTS

En application des dispositions du Code de commerce, nous vous indiquons la décomposition, conformément aux modèles établis par l'arrêté du 20 mars 2017, des délais de paiement de nos fournisseurs et clients, faisant apparaître les factures reçues et émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu, et les factures reçues et émises ayant connu un retard de paiement au cours de l'exercice.

Article D.441 I 1° du Code de commerce : factures <u>recues</u> non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu						
	0 jour	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total
(A) Tranche de retard de paiement						
Nombre de factures concernées	97	40	14	6	15	172
Montant total des factures concernées TTC	724.236 €	106.145 €	46.272 €	7.317 €	16.756 €	900.727 €
% du montant total des achats de l'exercice TTC	4,26%	0,63%	0,23%	0,04%	0,09%	5,25%
(B) Facture exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées						
Nombre de factures exclues						
Montant total des factures exclues TTC						
(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal – art. L. 441-14 ou L. 441-11 du Code de commerce) (préciser le délai contractuel convenu avec chaque fournisseur ou le délai légal utilisé)						
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement						

Art. D. 441 I 2° du Code de commerce : factures <u>émises</u> non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu						
	0 jour	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total
(A) Tranche de retard de paiement						
Nombre de factures concernées	9	7	0	1	2	19
Montant total des factures concernées TTC	1.127.474 €	296.465 €	-	250 €	1.275 €	1.425.465 €
% du chiffre d'affaires de l'exercice TTC	4,88%	1,34%	0,00%	0,00%	0,01%	6,22%
(B) Facture exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées						
Nombre de factures exclues						
Montant total des factures exclues TTC						
(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal – art. L. 441-14 ou L. 441-11 du Code de commerce) (préciser le délai contractuel convenu avec chaque fournisseur ou le délai légal utilisé)						
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement						

10. RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Vos Commissaires aux comptes vous présenteront leurs rapports sur les comptes annuels et sur les comptes consolidés ainsi que sur l'ensemble des opérations de l'exercice et plus précisément sur celles visées aux articles L.227-10 et suivants du Code de commerce, s'agissant des conventions conclues entre la Société et ses associés, ou une société la contrôlant au sens de l'article L.233-3 du Code de commerce que nous soumettons à votre approbation.

11. DIVERS

La Société n'a pas de succursale.

Je vous indique qu'au 31 décembre 2021, la Société a 31 salariés et qu'il n'y a pas d'actionnariat salarié que ce soit dans le cadre d'un plan d'épargne d'entreprise ou dans le cadre d'un plan d'épargne de groupe.

A l'appui du présent rapport, vous sont adressés les rapports des commissaires aux comptes sur les comptes annuels et consolidés de la Société incluant lesdits comptes ainsi que le tableau

faisant apparaître les résultats de la Société au cours de chacun des cinq derniers exercices.

oOo

Je vous demande de bien vouloir adopter les résolutions que je sou mets à vos suffrages.

Je me tiens à votre disposition pour répondre, au cours de l'assemblée, à toutes les questions que vous souhaiteriez me poser.

Le Président

A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke at the bottom.

GRUPE INDUSTRIEL MARCEL DASSAULT

Société par Actions simplifiée au capital de 512.851.968 Euros

Siège social : 9, Rond Point des Champs Elysées - 75008 PARIS

R.C. PARIS B 400 628 079

RESULTATS FINANCIERS DE LA SOCIETE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

En Euros	2017	2018	2019	2020	2021
SITUATION FINANCIERE EN FIN D'EXERCICE					
a) Capital social	512 851 968	512 851 968	512 851 968	512 851 968	512 851 968
b) Nombre de parts/actions émises	32 053 248	32 053 248	32 053 248	32 053 248	32 053 248
RESULTAT GLOBAL DES OPERATIONS EFFECTUEES					
a) Chiffre d'affaires HT : produits d'exploitation et produits financiers	245 558 797	249 305 515	284 458 962	156 879 817	251 531 513
b) Bénéfices avant impôt, amortissements et provisions	166 191 290	219 762 684	256 720 705	1 025 281 426	168 170 801
c) Impôt sur les bénéfices	30 091 382	863 643	34 134 130	101 570 583	9 126 907
d) Bénéfices après impôt, amortissements et provisions	231 035 508	228 362 036	207 475 591	807 535 698	180 484 819
e) Montant des bénéfices distribués	61 119 846	68 680 163	118 830 500	157 060 915	499 389 604
f) Acompte sur dividende	0	44 000 000	0	0	0
RESULTAT DES OPERATIONS REDUIT A UNE SEULE ACTION					
a) Bénéfice après impôt, mais avant amortissements et provisions	4,25	6,83	6,94	28,82	4,96
b) Bénéfice après impôt, amortissements et provisions	1,799(actions B) 4,475(actions E) 1,80(actions A, C, D)	7,12 2,162(actions B) 4,475(actions E) 2(actions A, C, D)	6,47 5,08 par action	25,19 4,90 par action	5,63 15,58 par action
c) Dividende attribué à chaque action					
PERSONNEL					
a) Effectif moyen durant l'exercice	41	40	32	31	31
b) Montant de la masse salariale	7 206 073	7 259 774	7 340 672	6 738 145	7 075 513
c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (sécurité sociale, etc...)	3 089 593	3 160 594	3 194 121	2 881 733	2 976 615

mazars

61, rue Henri Regnault
92075 Paris La Défense Cédex



63 rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

GROUPE INDUSTRIEL MARCEL DASSAULT

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2021

Mazars

Société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux
comptes à directoire et conseil de surveillance
Siège social : 61, Rue Henri Regnault - 92075 Paris La Défense
Cedex
Capital de 8 320 000 Euros – RCS Nanterre 784 824 153

PricewaterhouseCoopers Audit

Société par actions simplifiée
Siège social : 63 rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
Capital de 40 000 Euros – RCS Nanterre 348 058 165

GROUPE INDUSTRIEL MARCEL DASSAULT

Société par actions simplifiée au capital de 512 851 968 €
Siège social : 9 rond-point des Champs Elysées Marcel Dassault
75008 Paris
RCS PARIS B 400 628 079

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2021

À l'assemblée générale de la société GROUPE INDUSTRIEL MARCEL DASSAULT

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société GROUPE INDUSTRIEL MARCEL DASSAULT relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2021 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

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

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice.

Goodwill, immobilisations incorporelles et participation dans les entreprises associées

Le paragraphe « Méthodes de valorisation et définitions » de la note 2 de l'annexe aux comptes consolidés expose les modalités retenues par le groupe GIMD pour réaliser les tests de dépréciation annuels des goodwill, des immobilisations incorporelles, et des participations dans les entreprises associées. Dans le cadre de notre appréciation des règles et méthodes comptables appliquées et des estimations significatives retenues par le groupe, nous avons :

- procédé à l'appréciation des données et hypothèses utilisées dans le cadre de la détermination de la valeur comptable recouvrable de ces actifs à des fins de comparaison avec leur valeur comptable,
- vérifié la méthodologie appliquée,
- et apprécié le caractère raisonnable des estimations et des évaluations retenues par la direction du groupe ainsi que les informations fournies dans la note de l'annexe.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du Président.

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

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes consolidés

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément aux règles IFRS ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société^{Erreur ! Signet non défini.} ou de cesser son activité.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Président.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Les commissaires aux comptes

Mazars

Courbevoie le 20 mai 2022

PricewaterhouseCoopers

Neuilly-sur-Seine le 20 mai 2022

Romain Maudry

Edouard Demarcq

Groupe Industriel Marcel Dassault

Société par actions simplifiée au capital de 512 851 968 €
Siège social : 9, Rond Point des Champs-Élysées – 75008 PARIS
400 628 079 RCS PARIS

Comptes consolidés au 31 décembre 2021 *établis selon les Normes Comptables Internationales*



SOMMAIRE

SOMMAIRE	2
INFORMATIONS A CARACTERE GENERAL	3
ETAT DU RESULTAT NET.....	4
ETAT DU RESULTAT GLOBAL.....	5
ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE	6
ETAT DE FLUX DE TRESORERIE	7
ETAT DES VARIATIONS DE CAPITAUX PROPRES	8
ANNEXES.....	9
1. Informations relatives à l'entreprise.....	10
2. Méthodes comptables.....	10
3. Secteurs opérationnels.....	21
4. Périmètre de consolidation.....	28
5. Eléments du résultat opérationnel.....	34
6. Impôts sur les bénéficiaires.....	36
7. Résultats par action.....	37
8. Immobilisations incorporelles.....	38
9. Immobilisations corporelles.....	39
10. Immeubles de placement.....	39
11. Participation dans les entreprises associées	40
12. Actifs financiers juste valeur en résultat – Actifs non courants.....	41
13. Autres actifs financiers et autres actifs non courants.....	42
14. Impôts différés	42
15. Stocks et en-cours	43
16. Clients et autres débiteurs (courant).....	43
17. Actifs et passifs sur contrat.....	43
18. Actifs financiers juste valeur en résultat – Actifs courants.....	44
19. Trésorerie et équivalents de trésorerie	44
20. Actifs et passifs destinés à être cédés.....	45
21. Capital social	45
22. Emprunts et partie à court terme des emprunts.....	46
23. Provisions.....	49
24. Fournisseurs et autres créditeurs (courant).....	49
25. Avantages au personnel.....	50
26. Autres passifs non courants	50
27. Informations relatives aux honoraires des Commissaires aux Comptes.....	50
28. Informations relatives aux parties liées.....	51
29. Engagements financiers.....	51
30. Gestion des risques financiers.....	52
31. Instruments financiers.....	56
32. Evénements postérieurs à la clôture.....	57

INFORMATIONS A CARACTERE GENERAL

Siège social

Groupe Industriel Marcel Dassault
9, rond point des Champs-Élysées – Marcel Dassault
75008 Paris

En date du 17 mai 2022, le Conseil de Surveillance a examiné les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice 2021 qui ont été arrêtés par le président.

Structure du Groupe

La société Groupe Industriel Marcel Dassault a principalement pour activité la gestion des participations dans des entreprises industrielles et de services. Le Groupe se structure autour de quatre pôles d'activité : l'aéronautique, l'informatique, la presse et le pôle « holding et autres » qui regroupe les activités financières, immobilières et de diversification. La société tête du Groupe Industriel Marcel Dassault ne fait pas appel public à l'épargne et est détenue par un actionnariat familial.

Présentation des comptes

Les comptes sont présentés en millions d'euros.

ETAT DU RESULTAT NET

	Notes	31/12/2021	31/12/2020
Produits des activités ordinaires	5	12 836,1	10 268,1
Marchandises et matières consommées		-4 827,9	-3 666,1
Frais généraux		-1 172,6	-1 126,6
Frais de personnel	5	-3 989,9	-3 806,0
Dotations nettes aux amortissements	5	-1 003,3	-1 025,5
Dotations nettes aux provisions (hors financier et impôt)	5	-498,4	-0,7
Produits et charges opérationnels sur opérations financières	5	499,4	159,2
Autres produits et charges opérationnels	5	17,8	26,4
RESULTAT OPERATIONNEL		1 861,2	828,9
Charges financières		-70,2	-88,4
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	11	273,2	119,3
RESULTAT AVANT IMPOT		2 064,2	859,8
Impôts	6	-334,8	-253,9
RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		1 729,4	605,9
Résultat des activités abandonnées		0,0	0,0
RESULTAT NET		1 729,4	605,9
Part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		596,0	325,1
RESULTAT NET - Part attribuable aux propriétaires de la société mère		1 133,4	280,8
Résultat net des activités ordinaires de base et dilué par action	7	53,96	18,90
Résultat net part Groupe de base et dilué par action	7	35,36	8,76
Résultat des activités abandonnées de base et dilué par action		0,00	0,00

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

	31/12/2021	31/12/2020
RESULTAT NET	1 729,4	605,9
Variation de juste valeur des instruments de couverture	-147,2	140,4
Impôts différés relatifs à ces écarts	39,2	-42,8
Ecarts de conversion	697,4	-728,1
Eléments recyclables des sociétés en équivalence	-10,2	-1,2
Eléments recyclables ultérieurement en résultat	579,3	-631,7
Actifs financiers Juste valeur non recyclable	21,1	-23,6
Impôts différés relatifs à ces écarts	-3,9	5,9
Ecarts actuariels sur engagements de retraites	114,3	-3,9
Impôts différés relatifs à ces écarts	-28,6	0,4
Eléments non recyclables des sociétés en équivalence	190,1	-158,8
Eléments non recyclables ultérieurement en résultat	293,0	-179,9
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	872,3	-811,6
Produits et charges comptabilisés	2 601,8	-205,7
Part attribuable aux propriétaires de la société mère	1 555,9	-88,0
Part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	1 045,9	-117,8

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

	Notes	31/12/2021	31/12/2020
ACTIFS			
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles	8	12 808,6	12 851,8
Immobilisations corporelles	9	1 942,4	1 974,2
Immeubles de placement	10	925,5	904,0
Participation dans les entreprises associées	11	2 109,6	1 766,1
Actifs financiers juste valeur en résultat	12	2 613,8	2 122,5
Autres actifs financiers	13	305,3	246,3
Actifs d'impôts différés	14	616,9	522,4
Autres actifs non courants	13	280,9	210,2
		21 603,0	20 597,5
Actifs courants			
Stocks et en-cours	15	3 492,0	3 393,0
Clients et autres débiteurs	16	5 778,3	4 918,9
Actif sur contrat	17	19,2	37,2
Actifs financiers juste valeur en résultat	18	1 780,9	1 524,2
Instruments financiers		8,3	90,9
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	19	7 366,6	5 546,1
		18 445,3	15 510,3
Actifs destinés à être cédés	20	12,8	2,3
TOTAL ACTIFS		40 061,1	36 110,2
PASSIFS			
Capitaux propres			
Capital émis	21	512,9	512,9
Primes d'émission		830,2	830,2
Instruments de couverture et actifs financiers juste valeur en capitaux propres non recyclable		-22,6	41,5
Ecart de conversion		228,0	-94,4
Résultats et réserves consolidées		10 358,0	9 107,6
Total attribuable aux propriétaires de la société mère		11 906,5	10 397,7
Participations ne donnant pas le contrôle		7 547,9	6 707,4
TOTAL CAPITAUX PROPRES		19 454,4	17 105,1
Passifs non courants			
Emprunts	22	4 324,7	5 646,7
Provisions	23	42,4	36,2
Passifs d'impôts différés	14	1 089,4	1 211,7
Engagements de retraite	23	422,5	555,1
Autres passifs non courants	26	327,4	240,9
		6 206,4	7 690,5
Passifs courants			
Fournisseurs et autres créditeurs	24	2 920,9	2 377,9
Passif sur contrat	17	8 593,7	7 394,4
Partie à court terme des emprunts	22	1 175,9	390,4
Passifs financiers dérivés		119,7	33,3
Provisions	23	1 590,1	1 118,6
		14 400,4	11 314,5
Passifs destinés à être cédés	20	0,0	0,0
TOTAL PASSIFS		40 061,1	36 110,2

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Variation des flux de trésorerie	31/12/2021	31/12/2020
ACTIVITE OPERATIONELLE		
Résultat net	1 133,4	280,8
Part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	596,0	325,1
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	-273,2	-119,3
Résultat de cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	0,3	30,9
Résultat de cession des immeubles de placement	-2,2	0,0
Résultat de cession des actifs financiers	-90,3	-18,5
Résultat de cession des activités abandonnées	0,0	0,0
Ajustement à la juste valeur des immeubles de placement	-53,6	-95,2
Ajustement à la juste valeur des actifs financiers	-332,0	-139,4
Amortissements et provisions nettes	1 512,5	1 097,7
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	171,6	180,9
Charges d'impôts différées	-212,9	-116,7
Autres opérations liées aux activités opérationnelles	0,0	0,0
BENEFICE OPERATIONNEL AVANT VARIATION DU BFR	2 449,7	1 426,2
Variation des clients et autres débiteurs	-688,7	445,7
Actif sur contrat	18,4	8,5
Variation des stocks et en-cours	-67,4	-51,1
Variation des fournisseurs et autres créditeurs	278,6	-160,5
Passif sur contrat	1 113,5	-999,3
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	654,5	-756,8
Flux net de trésorerie généré par l'activité	3 104,1	669,4
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions et cessions d'immobilisations incorporels et corporels	-274,9	-499,2
Acquisitions et cessions d'immeubles de placement	24,9	-5,4
Acquisitions et cessions d'actifs financiers JV en résultat ANC	-225,0	-222,3
Acquisitions et cessions d'actifs financiers JV en résultat AC	-108,5	433,9
Acquisition et diminution des prêts, créances et autres actifs financiers	-44,9	3,7
Dividendes reçus des entreprises associées (mise en équivalence)	108,1	25,8
Trésorerie nette /acquisitions & cessions de filiales	-26,9	-48,9
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-547,1	-312,5
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital ou apports	0,0	0,0
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-499,4	-157,1
Dividendes versés aux minoritaires	-128,7	-111,2
Autres variations des capitaux propres (1)	372,9	-78,5
Dette de loyer - IFRS 16	-132,2	-68,2
Encaissements provenant d'emprunts	260,9	367,8
Remboursement d'emprunts	-745,6	-797,6
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-872,1	-844,8
VARIATION DE TRESORERIE	1 684,9	-487,9
TRESORERIE A L'OUVERTURE	5 544,9	6 159,4
Variations de trésorerie	1 684,9	-487,9
Transfert en actifs destinés à être cédés	0,0	-83,9
Incidences des variations de taux de change	136,5	-42,7
TRESORERIE A LA CLOTURE	7 366,3	5 544,9

(1) Comprend un contrat de vente à terme de titres consolidés cotés à règlement immédiat avec un dénouement soit en trésorerie soit en titres consolidés pour + 500 M€.

ETAT DES VARIATIONS DE CAPITAUX PROPRES

	Capital émis	Primes d'émission	Instruments de couverture et actifs financiers juste valeur en capitaux propres non recyclable	Ecart de conversion	Résultats et réserves consolidées	Total attribuable aux propriétaires de la société mère	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres totaux
Au 1^{er} janvier 2020	512,9	830,2	-17,5	234,7	9 028,9	10 589,1	6 822,1	17 411,2
Résultat net					280,8	280,8	325,1	605,9
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres			53,6	-328,9	-93,5	-368,8	-442,8	-811,6
Total des produits et charges comptabilisés			53,6	-328,9	187,3	-88,0	-117,8	-205,7
Emissions d'actions								
Dividendes					-157,1	-157,1	-111,2	-268,3
Autres			5,4	-0,2	48,5	53,6	114,4	168,0
Au 1^{er} janvier 2021	512,9	830,2	41,5	-94,4	9 107,6	10 397,7	6 707,4	17 105,1
Résultat net					1 133,4	1 133,4	596,0	1 729,4
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres			-64,0	321,7	164,8	422,5	449,8	872,3
Total des produits et charges comptabilisés			-64,0	321,7	1 298,2	1 555,9	1 045,9	2 601,8
Emissions d'actions								
Dividendes					-499,4	-499,4	-128,7	-628,1
Autres (1)			-0,1	0,8	451,5	452,2	-76,7	375,5
Au 31 décembre 2021	512,9	830,2	-22,6	228,0	10 358,0	11 906,5	7 547,9	19 454,4

(1) Comprend un contrat de vente à terme de titres consolidés cotés à règlement immédiat avec un dénouement soit en trésorerie soit en titres consolidés pour + 500 M€. La juste valeur du dérivé sur ces titres est traitée conformément aux méthodes comptables décrites page 18.

ANNEXES

ANNEXE

1. Informations relatives à l'entreprise

Groupe Industriel Marcel Dassault est une société par actions simplifiée immatriculée en France. Les principales activités du Groupe sont décrites dans la note 3 « secteurs opérationnels ».

2. Méthodes comptables

Principes de préparation des états financiers

Les comptes consolidés de Groupe Industriel Marcel Dassault au 31 décembre 2021 ont été préparés dans un contexte évolutif de crise sanitaire et économique lié à la Covid-19 qui ne nous permet pas à ce stade de connaître l'impact définitif sur la marche de nos affaires. La crise sanitaire et les mesures prises pour lutter contre la Covid-19 continuent d'affecter les économies et les marchés du monde entier.

Les états financiers consolidés de Groupe Industriel Marcel Dassault ont été préparés conformément aux normes comptables internationales (normes IFRS) en vigueur au 31 décembre 2021 telles qu'adoptées par l'Union européenne et d'application obligatoire au 31 décembre 2021.

Les nouvelles normes et amendements aux normes existantes entrant en vigueur au 1^{er} janvier 2021 sont les suivantes :

- Amendements à IFRS 7, IFRS 9, IFRS 16 et IAS 39 « Réforme des taux de référence – Phase 2 » ;
- Amendements à IFRS 16 « Allègement de loyer liés à la Covid-19 au-delà du 30 juin 2021 ».

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

Autre texte d'application obligatoire au 31 décembre 2021 :

- Interprétation de l'IFRS IC sur l'allocation des avantages du personnel aux périodes de service (IAS 19)
Le 20 avril 2021, l'IFRS IC a publié une décision d'agenda concernant l'allocation des avantages du personnel aux périodes de service dans le cadre d'IAS 19. La période d'acquisition des droits n'est plus à étaler sur la carrière complète du bénéficiaire dans le régime, mais sur la durée nécessaire à l'obtention des droits plafonnés et précédant l'âge de la retraite.
L'application de cette interprétation n'a pas eu d'impact significatif sur les états financiers du Groupe. Ces impacts ont été comptabilisés en capitaux propres sur l'exercice.

Les normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB et adoptés par l'Union européenne mais dont l'application n'est pas obligatoire au 1^{er} janvier 2021, et qui n'ont pas été appliqués par le Groupe en 2021 sont les suivants :

- Améliorations annuelles des normes IFRS – Cycle 2018-2020 ;
- Amendements à IAS 16 « immobilisations corporelles – produit antérieur à l'utilisation prévue » ;
- Amendements à IAS 37 « Contrats déficitaires – Coûts d'exécution du contrat » ;
- Amendements à IFRS 3 « Référence au Cadre Conceptuel » ;
- IFRS 17 « contrats d'assurance ».

ANNEXE

Les principales normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB mais non adoptés par l'Union européenne et non applicables de façon obligatoire au 1^{er} janvier 2021 sont les suivants :

- Amendements à IAS 1 « présentation des états financiers – classement des passifs en tant que courants et non courants » ;
- Amendements à IAS 1 « Informations à fournir sur les méthodes comptables » ;
- Amendements à IAS 8 « Définition d'une estimation comptable » ;
- Amendements à IAS 12 « Impôts différés relatifs à des actifs et passifs résultant d'une même transaction ».

Ces textes n'ont pas été appliqués par anticipation par le Groupe lorsque cette disposition était offerte. Les impacts de ces textes sur les états financiers du Groupe sont en cours d'évaluation.

Choix comptables et estimations

L'établissement des états financiers oblige le Groupe à réaliser des estimations et émettre des hypothèses susceptibles d'avoir un impact sur les montants inscrits à l'actif et au passif.

Ces estimations concernent notamment les résultats sur les contrats en cours, la durée de vie des produits, la définition des éléments inclus dans un contrat de vente logiciel, l'évaluation des goodwill et des marques, les pertes de valeur des investissements financiers, les valeurs de marché des immeubles de placement et les passifs éventuels tels que les provisions pour dépréciation, pour pertes...

Elles sont chiffrées en prenant en considération l'expérience passée, les éléments connus à la clôture des comptes ainsi que des hypothèses raisonnables d'évolution. Les résultats réalisés ultérieurement pourraient donc présenter des différences par rapport à ces estimations.

Principes de consolidation

Périmètre de consolidation

Les comptes consolidés comprennent ceux de la société mère Groupe Industriel Marcel Dassault ainsi que ceux de ses filiales, des sociétés associées et les coentreprises. Les comptes consolidés sont établis au 31 décembre et couvrent une période de 12 mois. Ils sont présentés en millions d'euros.

Les retraitements des comptes sociaux de toutes les filiales ou des comptes consolidés des sous-groupes sont effectués dès lors qu'ils ont une incidence significative afin de présenter des comptes consolidés homogènes.

Toutes les transactions significatives entre les sociétés consolidées du Groupe et les profits en résultant sont éliminées.

Sociétés consolidées par intégration globale

Les filiales sont consolidées à partir du moment où le Groupe en prend le contrôle et jusqu'à la date à laquelle ce contrôle est transféré à l'extérieur du Groupe. La notion de contrôle représente la capacité de diriger la politique financière et opérationnelle d'une filiale afin d'obtenir des avantages de ces activités et ne s'apprécie donc pas uniquement au vu du pourcentage de détention.

ANNEXE

Participation dans les entreprises associées

La participation du Groupe dans les entreprises associées est comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence. Une entreprise associée est une entité dans laquelle le Groupe a une influence significative et qui n'est ni une filiale ni une coentreprise du Groupe. Une participation dans une entreprise associée est comptabilisée au bilan au coût augmenté ou diminué des changements postérieurs à l'acquisition de la quote-part du Groupe dans l'actif net de l'entreprise détenue et de toute perte de valeur. Le compte de résultat reflète la quote-part du Groupe dans les résultats de l'entreprise associée.

Les investissements dont le seul but est d'obtenir en retour un gain en capital, un produit financier ou les deux à la fois et dont les performances se mesurent sur la base de la juste valeur, ne sont pas consolidés par mise en équivalence mais valorisés à la juste valeur en tant qu'actif disponible à la vente.

Participation dans les coentreprises

La participation du Groupe dans une coentreprise (cas de contrôle conjoint avec un partenaire) est comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence. Une participation dans une coentreprise est comptabilisée au bilan au coût augmenté ou diminué des changements postérieurs à l'acquisition de la quote-part du Groupe dans l'actif net de l'entreprise détenue et de toute perte de valeur. Le compte de résultat reflète la quote-part du Groupe dans les résultats des coentreprises.

Conversion des monnaies étrangères

Dans les sociétés du Groupe, les opérations en monnaies étrangères sont enregistrées au taux de change en vigueur à la date de l'opération. Les actifs et passifs monétaires libellés en monnaies étrangères sont convertis au taux de change en vigueur à la date de clôture. Les écarts de change qui en résultent sont enregistrés dans le compte de résultat.

Lors de la consolidation, les actifs et passifs des filiales étrangères sont convertis au taux de change en vigueur à la date de clôture. Les comptes de résultat des filiales étrangères sont convertis au cours moyen pondéré de l'année. Les écarts de change résultant de la conversion sont directement pris en compte dans les capitaux propres. Lors de la sortie d'une entité étrangère, les écarts de change cumulés sont comptabilisés dans le compte de résultat comme une composante du profit ou de la perte de sortie.

Les taux de change suivants ont été utilisés :

(En Euros)	31/12/2021		31/12/2020	
	Cours moyen	Cours de clôture	Cours moyen	Cours de clôture
Canada	0,674853	0,694782	0,654047	0,639672
Etats-Unis	0,845982	0,882924	0,876828	0,814930
Suisse	0,925247	0,967961	0,934202	0,925754

Méthodes de valorisation et définitions

Immobilisations incorporelles

Conformément à la norme IAS 38 « Immobilisations incorporelles », les immobilisations incorporelles figurent au bilan à leur coût d'acquisition ou de production, diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur.

ANNEXE

Les immobilisations incorporelles acquises dans le cadre d'un regroupement d'entreprises sont enregistrées pour leur juste valeur à la date d'acquisition, séparément du goodwill si elles remplissent l'une des deux conditions suivantes :

- elles sont identifiables, c'est-à-dire qu'elles résultent de droits légaux ou contractuels,
- elles sont séparables de l'entité acquise.

Les immobilisations incorporelles comprennent principalement les frais de développement, logiciels, marques et les relations clients contractuelles.

Frais de recherche et développement

Les frais encourus en interne dans le cadre d'un projet de développement donnent lieu à la comptabilisation d'une immobilisation incorporelle uniquement lorsque le Groupe est à même de démontrer que tous les critères suivants sont satisfaits :

- faisabilité technique nécessaire à l'achèvement du projet de développement,
- intention du Groupe d'achever le projet,
- capacité à utiliser ou à vendre le produit issu du projet de développement,
- existence d'avantages économiques futurs probables et notamment existence d'un marché pour le produit issu du projet,
- disponibilité de ressources techniques, financières et autres, appropriées pour achever le développement et utiliser ou vendre le produit issu du projet de développement,
- capacité à évaluer de façon fiable les dépenses attribuables au projet de développement.

Dès lors que l'une de ces conditions n'est pas remplie, les frais de développement, tout comme les frais de recherche, sont comptabilisés en charges.

Lorsque les frais de développement sont portés à l'actif, ces derniers sont amortis sur la durée d'utilité des projets comprise entre 1 et 5 ans, sauf spécificité du secteur ; ainsi

Dans le secteur aéronautique, l'amortissement des frais de développement est fonction du nombre d'avions livrés dans l'année, rapporté à une estimation du nombre d'avions à livrer au titre du programme.

Dans le secteur informatique, compte tenu des spécificités de l'activité d'éditeur de logiciel, le critère déterminant pour le Groupe est celui de la faisabilité technique car c'est généralement le dernier à être satisfait. En effet, les risques et incertitudes inhérents au développement de logiciels ne permettent pas de démontrer la faisabilité technique d'un produit avant l'obtention d'un prototype. Le délai entre l'obtention d'un prototype et la mise sur le marché du produit est généralement très court. Par conséquent, les coûts encourus dans cette phase de développement, qui sont susceptibles d'être immobilisés, ne sont pas significatifs.

Logiciels et technologie logicielle

Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire sur la base des durées d'utilisation estimées entre 1 et 17 ans.

ANNEXE

Marques

Les marques ayant une durée de vie indéterminée ne sont pas amorties et font l'objet de tests de dépréciation (voir note : « Dépréciation des actifs immobilisés »).

Les marques ayant une durée de vie finie sont amorties sur leur durée d'utilisation prévue.

Relations clients contractuelles

Les relations clients sont amorties sur la durée attendue de la relation commerciale estimée, soit entre 3 et 16 ans.

Goodwill

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition : lors de la prise de contrôle d'une entreprise, les actifs, les passifs et les passifs éventuels de l'entreprise acquise sont évalués à leur juste valeur ; la différence entre le coût du regroupement d'entreprises et la quote-part du Groupe dans la juste valeur de ces actifs, passifs et passifs éventuels est inscrite en goodwill.

Le coût d'acquisition est le prix payé par le Groupe dans le cadre d'une acquisition, (y compris les éventuels compléments de prix qui sont comptabilisés lorsqu'ils sont probables et que leur montant peut être mesuré de façon fiable).

Le Groupe applique les normes IFRS 3R et IAS 27R pour les regroupements d'entreprises et les variations de pourcentage d'intérêt postérieurs au 1^{er} janvier 2010 (application prospective).

Les goodwill ne sont pas amortis mais font l'objet d'un test de dépréciation annuel (voir note : « Dépréciation des actifs immobilisés »).

En cas de perte de valeur, la dépréciation enregistrée au compte de résultat est irréversible.

Dépréciation des actifs immobilisés

Selon la norme IAS 36 : « Dépréciation d'actifs », dès lors qu'un indice de perte de valeur existe, des tests de dépréciation doivent être pratiqués pour les actifs incorporels et corporels. S'agissant d'actifs incorporels à durée de vie indéterminée et de goodwill, le test de dépréciation doit être réalisé au moins une fois par an, même en l'absence d'un indice de perte de valeur.

Les tests de dépréciation des actifs incorporels à durée de vie indéterminée et du goodwill, s'agissant d'actifs qui ne génèrent pas de flux de trésorerie séparément d'autres actifs, sont réalisés au niveau des unités génératrices de trésorerie (UGT) auxquelles ces actifs peuvent être raisonnablement affectés.

Ce test consiste, pour une unité génératrice de trésorerie, à comparer sa valeur nette comptable (recouvrant les actifs et passifs rattachés à cette activité) à sa valeur recouvrable.

La valeur recouvrable est définie comme la valeur la plus élevée entre la juste valeur de l'actif, nette de coûts de cession et sa valeur d'utilité :

ANNEXE

- la juste valeur est le montant qui peut être obtenu de la vente d'un actif lors d'une transaction réalisée dans les conditions de concurrence normale et est déterminée par référence au prix résultant d'un accord irrévocable, à défaut, au prix constaté sur le marché des études lors de transactions récentes ;
- la valeur d'utilité est fondée sur les flux de trésorerie futurs actualisés qui seront générés par l'unité génératrice de trésorerie. Elle intègre :
 - o les montants prévisionnels des flux de liquidités disponibles (à partir des Business Plan à cinq ans et à dix ans pour les activités informatiques ayant des cycles de développement plus longs);
 - o le coût du capital, taux utilisé pour actualiser les flux de liquidités et la valeur terminale, et permettant de prendre en compte les notions de risque et de temps ;
 - o la valeur terminale, qui correspond à la valeur de la société à l'issue de la période de projection explicite.

Au 31 décembre, les taux retenus pour l'actualisation des flux de trésorerie sont les suivants :

- Pôle presse (titres de presse et site internet) :
 - o pour le taux de croissance dans une fourchette située entre - 1,2% et + 3%
 - o pour le taux d'actualisation dans une fourchette située entre + 7,1% et + 12,3%
- Pôle informatique :
 - o pour le taux de croissance entre + 2,0% et + 2,7%
 - o pour le taux d'actualisation : + 7,06%
- Pôle aéronautique :
 - o pour le taux d'actualisation : + 8,4%

Lorsque la valeur nette comptable des actifs est supérieure à la valeur recouvrable, une dépréciation doit être enregistrée du montant de la différence. La dépréciation, imputée en priorité le cas échéant sur le goodwill, est comptabilisée dès lors que les montants sont significatifs au regard de la valeur de l'unité génératrice de trésorerie.

Les dépréciations éventuellement constatées sur le goodwill sont irréversibles et ne pourront donc pas être reprises.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées au coût diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur. L'amortissement est calculé selon le mode dégressif ou linéaire en fonction de la nature de l'investissement et de la durée d'utilité. La base amortissable est déterminée par différence entre le coût et la valeur résiduelle estimée. Les durées d'amortissement retenues sont fonction des durées d'utilité estimées des actifs. Ces dernières sont revues à chaque clôture pour les actifs immobilisés significatifs. Les principales durées d'utilité sont :

- | | |
|---|------------|
| ▪ Constructions et assimilés | 7 à 80 ans |
| ▪ Installations techniques, matériels et outillages | 3 à 20 ans |
| ▪ Autres immobilisations | 2 à 20 ans |

ANNEXE

Les valeurs comptables des immobilisations corporelles font l'objet d'une recherche de perte de valeur lorsque des événements ou changements indiquent que la valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable. S'il existe un indice de cette nature et si les valeurs comptables excèdent la valeur recouvrable estimée, les actifs ou unités génératrices de trésorerie sont dépréciés pour être ramenés à leur valeur recouvrable.

La valeur recouvrable des immobilisations corporelles est la valeur la plus élevée entre le prix de vente net et la valeur d'utilité. Pour évaluer la valeur d'utilité, les flux de trésorerie futurs estimés sont actualisés en utilisant un taux d'actualisation avant impôt qui reflète les appréciations actuelles du marché de la valeur temps de l'argent et les risques spécifiques à l'actif. Pour un actif qui ne génère pas d'entrées de trésorerie largement indépendantes, la valeur recouvrable est déterminée pour l'unité génératrice de trésorerie à laquelle l'actif appartient. Les pertes de valeur sont enregistrées au compte de résultat.

Droits d'utilisation et dettes de loyers relatifs aux contrats de location

Le Groupe reconnaît un contrat de location dès lors qu'il obtient la quasi-totalité des avantages économiques liés à l'utilisation d'un actif identifié et qu'il a un droit de contrôler cet actif. Les contrats de location du Groupe portent essentiellement sur des actifs immobiliers.

Les contrats de location sont comptabilisés au bilan au commencement du contrat, pour la valeur actualisée des paiements futurs. Cela se traduit par la constatation :

- d'un actif non courant « Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location » et,
- d'une dette de location au titre de l'obligation de paiement.

Les contrats de location correspondant à des actifs de faible valeur unitaire ou de courte durée sont comptabilisés directement en charges.

Droit d'utilisation

À la date de prise d'effet d'un contrat de location, le droit d'utilisation évalué comprend le montant initial de la dette auquel sont ajoutés, s'il y a lieu, les coûts directs initiaux, les coûts estimés de remise en état de l'actif ainsi que les paiements d'avance faits au loueur, nets le cas échéant, des avantages reçus du bailleur.

Le droit d'utilisation est amorti sur la durée du contrat qui correspond en général à la durée ferme du contrat en tenant compte des périodes optionnelles qui sont raisonnablement certaines d'être exercées. Les dotations aux amortissements des droits d'utilisation sont comptabilisées dans le résultat opérationnel.

Dette de location

À la date de prise d'effet du contrat, la dette de location est comptabilisée pour un montant égal à la valeur actualisée des paiements futurs qui comprennent les loyers fixes, les loyers variables qui dépendent d'un indice ou d'un taux défini dans le contrat, ainsi que les paiements relatifs aux options d'extension, d'achat, de résiliation ou de non-renouvellement, si le Groupe est raisonnablement certain de les exercer.

Ultérieurement, la dette de location est évaluée au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

La charge d'intérêts de la période est comptabilisée en charges financières.

ANNEXE

Immeubles de placement

En application de la méthode préférentielle proposée par l'IAS 40, les immeubles de placement sont valorisés à leur valeur de marché et ne sont pas amortis. La valeur de marché retenue est essentiellement celle déterminée par des experts indépendants. Les gains ou pertes résultant des changements de juste valeur des immeubles de placement sont compris dans le compte de résultat de l'exercice au cours duquel ils surviennent.

Le résultat de cession d'un immeuble de placement est calculé par rapport à la dernière juste valeur enregistrée au bilan de clôture de l'exercice précédent ; ce résultat se trouve en conséquence considérablement réduit par rapport à celui présenté en normes françaises.

Actifs financiers

Les actifs financiers sont comptabilisés en valeur de marché par résultat ou en valeur de marché par capitaux propres ou au coût amorti, selon le modèle de gestion et les caractéristiques contractuelles des instruments lors de la comptabilisation initiale.

Les actifs financiers au coût amorti

Les actifs financiers sont comptabilisés au coût amorti si les deux critères suivants sont remplis : le modèle de gestion consiste à détenir l'instrument afin d'en collecter les flux de trésorerie contractuels et les flux de trésorerie sont uniquement constitués de paiements relatifs au principal et d'intérêts sur le principal.

Ils sont constitués principalement des prêts, créances et obligations non convertibles en action et classés en « autres actifs financiers ».

Les actifs financiers en valeur de marché par résultat ou capitaux propres

Les investissements dans des instruments de capitaux propres de type actions sont classés en juste valeur par résultat ou sur option, transaction par transaction, en actifs financiers à la valeur de marché par capitaux propres.

Lorsqu'ils sont classés en juste valeur par résultat, l'ajustement de valeur est constaté en « Produits et charges opérationnels sur opérations financières ».

Lorsqu'ils sont classés en juste valeur par capitaux propres, lors de la cession des actions, les variations de valeur précédemment comptabilisées en capitaux propres ne sont pas constatées en résultat. Au bilan, ils sont classés en « autres actifs financiers ».

Les autres actifs financiers qui ne sont pas des instruments de capitaux propres ou des actifs financiers comptabilisés au coût amorti, sont classés en actifs financiers juste valeur par résultat.

La juste valeur est déterminée sur la base de prix de marché à la clôture pour les instruments cotés. Concernant les instruments non cotés, elle est déterminée à partir de la quote-part de situation nette augmentée des plus-values latentes significatives s'il y a lieu ou de techniques d'actualisation des flux de trésorerie basés sur les données du marché.

Les portefeuilles de titres négociables acquis principalement en vue d'être vendus à court terme ainsi que les dérivés (à l'exception de ceux qui sont des instruments de couverture désignés et efficaces) sont classés en actif courant.

ANNEXE

Autres actifs financiers

Ils se composent principalement des actifs financiers classés au coût amorti, des actifs financiers juste valeur en capitaux propres non recyclable et des dépôts de garantie.

Stocks et en-cours

Les stocks sont évalués au plus faible du coût et de la valeur nette de réalisation.

Les coûts encourus pour amener les stocks à l'endroit et dans l'état dans lequel ils se trouvent sont comptabilisés de la manière suivante :

- les stocks de matières premières, produits intermédiaires ou produits finis sont évalués au coût d'acquisition pour les articles achetés et en coût de production pour les articles fabriqués ;
- les sorties de stock sont valorisées généralement au coût moyen pondéré à l'exception des avions qui sont valorisés à leur coût d'acquisition.

La valeur nette de réalisation est le prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité, diminué des coûts estimés pour l'achèvement et des coûts estimés nécessaires pour réaliser la vente.

Les travaux en-cours sont évalués en coût de production.

Actifs et passifs sur contrats et créances

Le Groupe présente le droit à contrepartie en échange de produits ou de services transférés à un client soit en créances client, soit en actifs sur contrats.

Une créance est un droit à contrepartie inconditionnel, contrairement à un actif sur contrat qui est un droit à contrepartie conditionné par des facteurs autres que le passage du temps.

La majorité des actifs sur contrats du Groupe est issue des montants non facturés sur les contrats dont la prestation est réalisée.

Les passifs sur contrats correspondent principalement aux avances et acomptes reçus du client ainsi qu'aux excédents de facturation dans le cas où la prestation afférente n'a pas encore été rendue.

Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur recouvrable d'une créance est inférieure à la valeur comptable. La valeur recouvrable d'une créance est estimée sur la base des pertes attendues.

Instruments financiers dérivés et opérations de couverture

Le Groupe utilise des instruments financiers principalement pour d'une part, gérer et réduire son exposition aux variations de change (essentiellement dollar américain et yen japonais) et de taux d'intérêt et d'autre part, comme stratégie d'acquisitions et de cessions de titres pour son activité financière.

Il a aussi en 2021 souscrit un contrat de vente à terme de titres consolidés assorti d'un contrat de swap dans le cadre de l'obtention d'un financement de 500 M€ (comptabilisé en capitaux propres).

Les instruments dérivés sont enregistrés à la juste valeur et sont réévalués à chaque période. Les variations de juste valeur des instruments dérivés sont comptabilisées en résultat sauf si les critères requis pour qualifier ces instruments comme instruments de couverture sont remplis (IFRS 9).

Les variations de valeur des instruments dérivés désignés comme instruments de couverture de transactions futures sont comptabilisées dans les capitaux propres et recyclées en résultat au cours des périodes durant lesquelles l'élément couvert affecte le résultat.

ANNEXE

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent la trésorerie en banque, la caisse et des valeurs mobilières de placement : celles-ci ne représentent pas de risque significatif de variation de valeur et peuvent être aisément converties en disponibilités du fait de leur liquidité.

Pour les besoins du tableau des flux de trésorerie consolidés, la trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent la trésorerie et les équivalents de trésorerie tels que définis ci-dessus, nets des concours bancaires courants et des découverts bancaires.

Prêts et emprunts portant intérêt

Tous les prêts et emprunts sont initialement enregistrés au coût, qui correspond à la juste valeur du montant reçu, net des coûts liés à l'emprunt.

Postérieurement à la comptabilisation initiale, les prêts et emprunts portant intérêts sont évalués au coût amorti, en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif. Le coût amorti est calculé en prenant en compte tous les coûts d'émission et toute décote ou prime de remboursement.

Les profits et pertes sont enregistrés en résultat lorsque les passifs sont décomptabilisés ou font l'objet d'une perte de valeur, ainsi qu'au travers du processus d'amortissement.

Les prêts et emprunts à court terme sont exigibles ou renouvelables dans le délai d'un an maximum.

Prêts et emprunts ne portant pas intérêt

Les prêts et emprunts ne portant pas intérêt sont initialement enregistrés au coût qui correspond au nominal du montant reçu. La juste valeur de ces prêts et emprunts est déterminée compte tenu de l'échéancier des prêts et emprunts et des taux d'intérêts qui prévalent sur le marché pour des dettes similaires. La juste valeur est présentée en annexe si elle présente une différence significative par rapport à la valeur nominale de ces dettes au bilan.

Contrat de vente à terme de titres consolidés

Les contrats de vente à terme avec règlement immédiat et dont le dénouement peut se faire soit par versement de trésorerie soit en titres consolidés, sont comptabilisés comme des instruments de capitaux propres.

Provisions

Les provisions sont comptabilisées lorsque le Groupe a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé, qu'il est probable qu'une sortie de ressources représentative d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation et que le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable. Cette rubrique comprend les engagements dont l'échéance ou le montant sont incertains, découlant de restructuration, de risques environnementaux, de litiges et d'autres risques.

Si l'effet de la valeur temps de l'argent est significatif, les provisions sont déterminées en actualisant les flux futurs de trésorerie attendus à un taux d'actualisation avant impôt qui reflète les appréciations actuelles par le marché de la valeur temps de l'argent et, le cas échéant, les risques spécifiques au passif. Lorsque la provision est actualisée, l'augmentation de la provision liée à l'écoulement du temps est comptabilisée en charge financière.

ANNEXE

Pensions et autres avantages postérieurs à l'emploi

Le coût des avantages accordés lié à des régimes à prestations définies est déterminé séparément pour chaque régime en utilisant la méthode actuarielle des unités de crédit projetées. Ces calculs intègrent des hypothèses de mortalité, de rotation du personnel et de projection des salaires futurs. Les hypothèses actuarielles utilisées pour déterminer les engagements varient en fonction des conditions économiques prévalant dans le pays dans lequel le régime est situé.

Ces régimes sont soit financés, leurs actifs étant alors gérés séparément et indépendamment de ceux du Groupe, soit non financés, leurs engagements faisant l'objet d'une provision au bilan.

Pour les régimes à prestations définies financés, l'insuffisance (ou l'excédent) de la juste valeur des actifs par rapport à la valeur actualisée des obligations est comptabilisée comme provision (ou comme actif) au bilan, en tenant compte des écarts actuariels cumulés et du coût des services passés non encore reconnus dans le compte de résultat. Un excédent d'actifs n'est comptabilisé au bilan que dans la mesure où il représente des avantages économiques futurs qui sont effectivement disponibles pour le Groupe (sous forme de remboursement ou de diminution des cotisations, par exemple).

Les gains et pertes actuariels sont comptabilisés directement en capitaux propres en « produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres » dans l'état du résultat global.

Produits des activités ordinaires

Vente de biens

Le produit des activités ordinaires est comptabilisé au moment du transfert de contrôle des biens au client.

Si le contrôle des biens est progressif, le produit des activités ordinaires est comptabilisé à l'avancement.

Prestations de services

Le produit des activités ordinaires relatif aux prestations de services est reconnu à l'avancement, lorsque les critères d'IFRS 15 sont satisfaits.

Les prestations de service pour lesquelles les critères d'IFRS 15 ne sont pas satisfaits, sont comptabilisées à l'issue de la prestation.

Les résultats à terminaison sont déterminés à partir des estimations de chiffre d'affaires et des coûts à terminaison qui sont revus au fur et à mesure de l'avancement du contrat et tiennent compte des éléments connus à la date d'arrêt. Les pertes éventuelles à terminaison sont prises en compte dès qu'elles sont connues.

Charges financières nettes

Ce poste inclut les charges d'intérêts sur les fonds empruntés à l'extérieur ainsi que les charges financières sur contrat de location-financement.

Impôts

Les impôts différés sont comptabilisés, en utilisant la méthode bilancielle du report variable, pour toutes les différences temporelles existant à la date de clôture entre la base fiscale des actifs et passifs et leur valeur comptable au bilan.

ANNEXE

Des passifs d'impôts différés sont comptabilisés pour toutes les différences temporelles imposables à l'exception des écarts d'acquisition non déductibles et les différences temporelles taxables liées à des participations dans les filiales et coentreprises, sauf si la date à laquelle la différence temporelle s'inversera, peut être contrôlée et qu'il est probable que la différence temporelle ne s'inversera pas dans un avenir prévisible.

Des actifs d'impôts différés sont comptabilisés pour toutes les différences temporelles déductibles, reports en avant de pertes fiscales et crédits d'impôt non utilisés, dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable sera disponible dans un délai raisonnable. La valeur comptable des actifs d'impôt différé est revue à chaque date de clôture et réduite dans la mesure où il n'est plus probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible pour permettre l'utilisation de l'avantage de tout ou partie de cet actif d'impôt différé.

Les actifs et passifs d'impôts différés sont évalués au taux d'impôt dont l'application est attendue sur l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sur la base des taux d'impôt (et réglementations fiscales) qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture.

Les éventuels impôts de distribution dus au titre des dividendes proposés par les filiales sont provisionnés. Les réserves des filiales et participations, après distribution, sont réputées investies de manière permanente et de ce fait ne donnent pas lieu à constitution d'une provision pour impôt.

Crédit d'Impôt Recherche

Le Crédit d'Impôt Recherche des sociétés françaises du Groupe sont inscrits en résultat opérationnel, dans le poste « Produits des activités ordinaires » en tant que subvention ou en réduction des charges auxquelles le Crédit d'Impôt Recherche est lié.

Les présentations retenues sont cohérentes avec les méthodes de l'entreprise en matière de présentation des subventions.

Actifs destinés à être cédés

Les actifs qui satisfont aux critères de classification comme détenus en vue de la vente ont été évalués au montant le plus bas entre leur valeur comptable et leur juste valeur diminuée des coûts de vente, leurs amortissements ont cessé et ils sont présentés séparément dans le bilan aux postes « actifs destinés à être cédés » et « passifs destinés à être cédés ». Les entités destinées à être cédées qui satisfont aux critères d'une activité abandonnée sont présentées au compte de résultat sur la ligne « résultat des activités abandonnées ».

Au 31 décembre 2021, les actifs corporels de la société Immobilière Maison Rouge ainsi que des actifs correspondants à des immeubles de placement sont classés en actifs destinés à être cédés.

3. Secteurs opérationnels

La norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels » requiert la présentation de l'information selon des critères de gestion interne et non plus en fonction de caractéristiques de performances économiques ou de zones géographiques.

Les activités opérationnelles du Groupe sont organisées et gérées séparément suivant la nature des produits et des services rendus, chaque secteur représentant un domaine d'activité stratégique qui propose différents produits et sert différents marchés.

ANNEXE

Le **secteur aéronautique** est composé du sous-groupe Dassault Aviation.

Le sous-groupe Dassault Aviation est l'un des leaders mondiaux dans la conception et la réalisation d'avions civils et militaires.

Dans le domaine militaire, le sous-groupe Dassault Aviation propose un ensemble d'avions et de systèmes de soutien à fort contenu technologique : Rafale, nEUROn, Falcon Multi-Missions (Falcon-Marine, Falcon 2000MRA, Falcon 900MPA), Soutien militaire (Rafale, Mirage 2000, Alpha Jet, Mirage F1, Mirage III, Mirage 5, Atlanique 2), Eurodrone (MALE-RPAS- Système aérien sans pilote - projet de coopération européenne) et SCAF (Système de combat aérien futur).

Dans le domaine de l'aviation civile, qui bénéficie des avancées technologiques des avions militaires, le sous-groupe Dassault Aviation offre l'une des gammes d'avions d'affaires parmi les plus complètes, les plus performantes et les plus sûres.

La famille d'avions d'affaires Falcon comprend différents modèles : 900LX, 2000LXS, 6X, 7X, 8X et 10X (entrée en service fin 2025). Positionnée dans le haut de gamme, elle se caractérise par des qualités de vol, de sécurité, de flexibilité et de facilité de mise en œuvre propres aux productions du sous-groupe Dassault Aviation.

Le **secteur informatique** est représenté par le sous-groupe Dassault Systèmes.

Le sous-groupe Dassault Systèmes, « The **3DEXPERIENCE** Company », propose des logiciels, des contenus et des services conçus pour accompagner les entreprises dans leurs processus d'innovation.

Les applications logicielles et les services du sous-groupe Dassault Systèmes visent à offrir aux entreprises et aux particuliers des univers virtuels de **3DEXPERIENCE**, permettant d'imaginer des innovations susceptibles d'harmoniser produits, nature et vie.

Le leadership mondial du sous-groupe Dassault Systèmes reflète sa nature profonde de société scientifique qui conjugue la science, la technologie, l'art et l'humain pour contribuer à la réussite de ses clients et utilisateurs grâce à son offre Human Industry Experiences.

Afin de répondre aux besoins de ses clients, le sous-groupe Dassault Systèmes a développé, grâce à la plateforme **3DEXPERIENCE**, un vaste portefeuille d'applications logicielles composé d'applications sociales et collaboratives, de modélisation 3D, de simulation, de conception 3D, d'ingénierie, de CAO 3D et de la gestion des données et des processus.

Le sous-groupe Dassault Systèmes dispose d'une vaste base de clientèle, des plus petites entreprises aux géants de l'industrie. Les clients du sous-groupe Dassault Systèmes appartiennent aux 11 secteurs d'activité classés sous trois grands secteurs : Industries manufacturières (Transport et Mobilité; Aéronautique et Défense ; Marine et Offshore ; Équipements industriels ; Hautes technologies ; Maison et mode ; Produits de grande consommation et Distribution ; et une partie de Finance et Logistique) - Sciences de la vie et santé (Sciences de la vie et santé) - Infrastructures et villes (Énergie et Matériaux; Construction, Villes et Territoires ; Finance et Logistique).

Le **secteur presse** regroupe les activités du sous-groupe Dassault Médias.

Le sous-groupe Dassault Médias est un éditeur multimédia dont la production s'étend de la presse écrite aux contenus et supports numériques; éditeur du Figaro, premier quotidien généraliste national. Autour du Figaro quotidien ont été développés des cahiers thématiques (Figaro Littéraire, Figaro Histoire, Figaro Santé...) et des magazines hebdomadaires (le Figaro Magazine et Madame Figaro).

Dans le sillage de ces magazines une politique de hors-séries thématiques est développée, pour apporter un éclairage sur des personnalités ou des événements lorsqu'ils font l'actualité à l'occasion d'expositions, de sorties de films ou de commémorations.

ANNEXE

Utilisant ses savoir-faire, il est également éditeur de divers titres spécialisés : TV Magazine, Le Particulier, ...

Le Figaro.fr est le premier site d'actualité en France et avec CCM Benchmark, le Groupe Figaro est le leader français des médias numériques.

Il est également le premier groupe de presse sur les mobiles, avec notamment les applications lachainemeteo.com et figaro.fr. Le Figaro.fr offre des applications spécifiques pour l'iPad et autres tablettes numériques.

Le sous-groupe est également éditeur d'un site de courtage en assurance (cplussur.com) et a créé de nombreuses plateformes digitales (Figaro Golf, Figaro Santé, Figaro enchères, Figaro nautisme et Figaro Bourse).

Il est aussi présent dans le voyage en ligne avec les agences Maisons du Voyage et Marco Vasco.

Il est présent aussi sur internet, au travers :

- de sa filiale Figaro Classifieds, sur le marché de l'emploi et de l'éducation (Cadremploi, Keljob, Figaro insiders, CVaden, CVmail, Chooseyourboss, Adensourcing, Talentplug, Le Figaro Etudiant, Campus Channel et KelformationCami) et sur le marché de l'immobilier (Figaro Immo, Figaro Immoneuf, Figaro Propriétés, Achat-Terrain, 3Dimmo) ;
- de sa filiale CCM Benchmark avec les sites Comment ça marche, copains d'avant, l'internaute, le journal du net, droits-finance, santé médecine...

Le **secteur holding et autres** regroupe les activités de gestion de portefeuille (principalement private equity et actions cotées ou non) ainsi que des activités de diversification (activité vinicole, activité immobilière, maison de ventes aux enchères...).

Les résultats sectoriels représentent la contribution des différents segments au bénéfice du Groupe. Les éliminations représentent les flux et les soldes réciproques entre les secteurs. Le Groupe effectue généralement les ventes et transferts inter-secteurs à des prix courants de marché.

ANNEXE**Secteurs opérationnels**

Les tableaux suivants présentent, pour chaque secteur opérationnel, des informations sur le compte de résultat ainsi que certaines informations relatives aux actifs et aux passifs pour les exercices clos, les 31 décembre 2021 et 31 décembre 2020.

Exercice clos le 31 décembre 2021

	<i>Aéronautique</i>	<i>Informatique</i>	<i>Presse</i>	<i> Holding et autres</i>	<i>Eliminations</i>	<i>Total</i>
Chiffre d'affaires						
Chiffre d'affaires externes	7 246,2	4 823,3	454,4	82,7	0,0	12 606,6
Chiffre d'affaires inter-secteurs	0,0	36,9	0,0	28,0	-64,9	0,0
Total	7 246,2	4 860,1	454,5	110,7	-64,9	12 606,6
Produits des activités ordinaires	7 450,8	4 860,1	476,0	114,3	-65,2	12 836,1
Marchandises et matières consommées	-4 457,8	-249,0	-123,1	-2,1	4,0	-4 827,9
Frais généraux	-570,8	-452,6	-137,1	-53,2	41,1	-1 172,6
Frais de personnel	-1 276,4	-2 528,7	-152,8	-32,0	0,0	-3 989,9
Dotations nettes aux amortissements	-138,2	-848,7	-29,3	-7,2	20,1	-1 003,3
Dotations nettes aux provisions (hors financier et impôt)	-458,0	-26,4	-14,1	0,2	0,0	-498,4
Produits et charges opérationnels sur opérations financières	-30,8	9,2	5,0	518,3	-2,2	499,4
Autres produits et charges opérationnels	-2,6	-23,5	-13,0	56,9	0,0	17,8
Résultat opérationnel	516,3	740,5	11,5	595,3	-2,2	1 861,2
Charges financières	-29,5	-24,3	-4,6	-14,0	2,2	-70,2
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	271,6	0,0	0,5	1,1	0,0	273,2
Impôt sur le résultat	-142,7	-156,6	-1,8	-33,7	0,0	-334,8
Résultat net des activités ordinaires	615,6	559,5	5,6	548,6	0,0	1 729,4
Résultat des activités abandonnées	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Résultat net	615,6	559,5	5,6	548,6	0,0	1 729,4

ANNEXE

	<i>Aéronautique</i>	<i>Informatique</i>	<i>Presse</i>	<i> Holding et autres</i>	<i>Total</i>
<i>Actifs non courants</i>					
Ecarts d'acquisition	71,9	6 939,4	465,8	23,2	7 500,4
Immobilisations incorporelles	62,4	4 839,7	399,2	6,9	5 308,2
Immobilisations corporelles	883,4	817,0	50,2	191,7	1 942,4
Immeubles de placement	0,0	0,0	0,0	925,5	925,5
Participation dans les entreprises associées	2 095,6	0,0	4,4	9,6	2 109,6
Actifs financiers juste valeur en résultat	1,0	0,0	5,8	2 607,0	2 613,8
Actifs financiers	177,8	75,0	13,4	39,1	305,3
Actifs d'impôts différés	389,3	198,3	25,4	3,9	616,9
Autres actifs non courants	0,0	234,4	0,0	46,4	280,9
	3 681,4	13 103,9	964,3	3 853,5	21 603,0
<i>Actifs courants</i>					
Stocks et en-cours	3 480,4	0,4	2,9	8,2	3 492,0
Clients et autres débiteurs	3 806,5	1 703,0	165,3	103,5	5 778,3
Actif sur contrat	6,5	12,7	0,0	0,0	19,2
Actifs financiers juste valeur en résultat	955,3	0,7	0,0	825,0	1 780,9
Instruments financiers	0,8	7,0	0,5	0,0	8,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 022,6	2 979,5	18,6	346,0	7 366,6
	12 272,0	4 703,4	187,3	1 282,7	18 445,3
Actifs destinés à être cédés	0,0	0,0	0,0	12,8	12,8
TOTAL	15 953,4	17 807,3	1 151,6	5 148,9	40 061,1
<i>Passifs non courants</i>					
Emprunts	173,7	3 484,0	141,7	525,2	4 324,7
Provisions	3,5	30,1	8,6	0,2	42,4
Passifs d'impôts différés	4,5	913,5	95,6	75,8	1 089,4
Engagements de retraite	229,1	173,3	17,7	2,3	422,5
Autres passifs non courants	0,0	278,8	5,4	43,1	327,4
	410,8	4 879,7	269,0	646,8	6 206,4
<i>Passifs courants</i>					
Fournisseurs et autres créditeurs	1 511,3	1 089,0	242,1	78,6	2 920,9
Passif sur contrat	7 289,3	1 304,4	0,0	0,0	8 593,7
Partie à court terme des emprunts	26,2	1 059,7	77,3	12,7	1 175,9
Passifs financiers dérivés	81,4	4,5	4,0	29,8	119,7
Provisions	1 553,6	12,8	15,0	8,7	1 590,1
Autres passifs courants	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	10 462,0	3 470,3	338,4	129,8	14 400,4
Passifs destinés à être cédés	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
TOTAL	10 872,8	8 350,1	607,4	776,5	20 606,8

ANNEXE**Exercice clos le 31 décembre 2020**

	<i>Aéronautique</i>	<i>Informatique</i>	<i>Presse</i>	<i> Holding et autres</i>	<i>Eliminations</i>	<i>Total</i>
Chiffre d'affaires						
Chiffre d'affaires externes	5 491,6	4 415,7	427,0	72,1	0,0	10 406,4
Chiffre d'affaires inter-secteurs	0,0	36,5	0,0	49,6	-86,1	0,0
Total	5 491,6	4 452,2	427,0	121,7	-86,1	10 406,4
Produits des activités ordinaires	5 333,8	4 456,1	439,1	125,4	-86,3	10 268,1
Marchandises et matières consommées	-3 315,8	-265,6	-119,7	-5,3	40,2	-3 666,1
Frais généraux	-525,3	-413,9	-141,0	-49,7	3,3	-1 126,6
Frais de personnel	-1 206,4	-2 421,2	-149,9	-28,6	0,0	-3 806,0
Dotations nettes aux amortissements	-156,9	-874,8	-29,0	-7,5	42,8	-1 025,5
Dotations nettes aux provisions (hors financier et impôt)	159,5	-65,5	-93,4	-1,3	0,0	-0,7
Produits et charges opérationnels sur opérations financières	35,6	9,1	0,0	117,2	-2,7	159,2
Autres produits et charges opérationnels	-24,8	-29,7	-13,7	94,6	0,0	26,4
Résultat opérationnel	299,8	394,5	-107,6	244,8	-2,7	828,9
Charges financières	-41,6	-32,5	-5,3	-11,7	2,7	-88,4
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	121,3	0,0	-2,5	0,5	0,0	119,3
Impôt sur le résultat	-76,6	-86,2	17,4	-108,4	0,0	-253,9
Résultat net des activités ordinaires	302,9	275,9	-98,0	125,2	0,0	605,9
Résultat des activités abandonnées	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Résultat net	302,9	275,9	-98,0	125,2	0,0	605,9

ANNEXE

	<i>Aéronautique</i>	<i>Informatique</i>	<i>Presse</i>	<i> Holding et autres</i>	<i>Total</i>
<i>Actifs non courants</i>					
Ecarts d'acquisition	71,9	6 617,5	475,7	22,9	7 188,0
Immobilisations incorporelles	56,2	5 212,1	389,4	6,1	5 663,8
Immobilisations corporelles	846,6	861,1	76,8	189,7	1 974,2
Immeubles de placement	0,0	0,0	0,0	904,0	904,0
Participation dans les entreprises associées	1 753,9	0,0	3,8	8,4	1 766,1
Actifs financiers juste valeur en résultat	0,7	0,0	5,8	2 116,0	2 122,5
Actifs financiers	155,8	42,3	9,7	38,5	246,3
Actifs d'impôts différés	334,6	153,1	27,4	7,3	522,4
Autres actifs non courants	0,0	210,1	0,0	0,0	210,2
	3 219,7	13 096,3	988,5	3 293,0	20 597,5
<i>Actifs courants</i>					
Stocks et en-cours	3 381,5	0,5	2,9	8,1	3 393,0
Clients et autres débiteurs	3 137,5	1 557,9	162,6	60,9	4 918,9
Actif sur contrat	10,3	27,0	0,0	0,0	37,2
Actifs financiers juste valeur en résultat	868,0	0,1	0,0	656,2	1 524,2
Instruments financiers	84,3	6,5	0,0	0,0	90,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 012,4	2 148,9	32,0	352,8	5 546,1
	10 494,1	3 740,8	197,5	1 077,9	15 510,3
Actifs destinés à être cédés	0,0	0,0	0,0	2,3	2,3
TOTAL	13 713,8	16 837,1	1 186,0	4 373,2	36 110,2
<i>Passifs non courants</i>					
Emprunts	194,9	4 738,9	215,5	497,4	5 646,7
Provisions	3,7	22,9	9,4	0,2	36,2
Passifs d'impôts différés	5,4	1 041,5	93,1	71,6	1 211,7
Engagements de retraite	335,1	197,5	19,6	3,0	555,1
Autres passifs non courants	0,0	186,7	13,2	41,0	240,9
	539,2	6 187,4	350,7	613,3	7 690,5
<i>Passifs courants</i>					
Fournisseurs et autres créiteurs	1 213,3	733,1	229,9	201,7	2 377,9
Passif sur contrat	6 225,2	1 169,1	0,0	0,0	7 394,4
Partie à court terme des emprunts	35,0	162,4	44,1	148,9	390,4
Passifs financiers dérivés	3,6	2,1	5,9	21,7	33,3
Provisions	1 073,9	20,1	16,4	8,1	1 118,6
Autres passifs courants	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	8 551,0	2 086,9	296,3	380,4	11 314,5
Passifs destinés à être cédés	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
TOTAL	9 090,2	8 274,3	647,0	993,6	19 005,1

ANNEXE**4. Périmètre de consolidation**

Sociétés ou Sous-groupes	Méthode de consolidation	Pays	% d'intérêts 2021	% d'intérêts 2020	Pôle d'activité
Groupe Industriel Marcel Dassault	Mère	France	100%	100%	Holding et autres
Dassault Investissements	MEE	France	100%	100%	Holding et autres
Dassault Invest 3	IG	France	88%	88%	Holding et autres
Financière Dassault	IG	France	100%	100%	Holding et autres
Immobilière Maison Rouge (Société civile)	IG	France	100%	100%	Holding et autres
Rond Point Investissements	IG	France	100%	100%	Holding et autres
SCI 101 Abbé Groult	IG	France	90%	90%	Holding et autres
Sitam Luxembourg	IG	Luxembourg	100%	100%	Holding et autres
Sous-groupe Dassault Wine Estates	IG	France	100%	100%	Holding et autres
Sous-groupe Dassault Real Estate	IG		100%	100%	Holding et autres
Sous-groupe Dassault Invest 2	IG	France	84%	87%	Holding et autres
Sous-groupe Dassault Aviation (1)	IG		62%	62%	Aéronautique
Sous-groupe Dassault Systèmes (1)	IG		41%	41%	Informatique
Sous-groupe Sitam Belgique	IG		100%	100%	Holding et autres
Sous-groupe Arcturial (1)	IG		87%	87%	Holding et autres
Sous-groupe Immobilière Dassault (1)	IG	France	55%	55%	Holding et autres
Sous-groupe Sitam SA	IG		100%	100%	Holding et autres
Sous-groupe Dassault Médias	IG		100%	100%	Presse

(1) Les pourcentages d'intérêts sont présentés en fonction des actions en circulation.

ANNEXE

Sociétés ou Sous-groupes	Méthode de consolidation	Pays	% d'intérêts 2021	% d'intérêts 2020	Pôle d'activité
Sous-groupe Dassault Wine Estates	IG		100%	100%	Holding et autres
- Dassault Wine Estates	Mère	France	100%	100%	Holding et autres
- Société d'Exploitation Vignobles Dassault	IG	France	100%	100%	Holding et autres
Sous-groupe Dassault Real Estate	IG	France	100%	100%	Holding et autres
- Dassault Real Estate	Mère	France	100%	100%	Holding et autres
- DRE Trebol de Diagonal	IG	Espagne	100%	100%	Holding et autres
- Dassault Immobilier Canada	IG	Canada	100%	100%	Holding et autres
- DRE Belgium	IG	Belgique	81%	81%	Holding et autres
- SCI 101 Abbé Groult	IG	France	10%	10%	Holding et autres
Sous-groupe Dassault Invest 2	IG	France	84%	87%	Holding et autres
- Dassault Invest 2	Mère	France	100%	100%	Holding et autres
- Collector Square	MEE	France	50%	47%	Holding et autres
Sous-groupe Dassault Aviation	IG		62%	62%	Aéronautique
- Dassault Aviation	Mère	France	100%	100%	Aéronautique
- Dassault Aviation Business Services SA	IG	Suisse	100%	100%	Aéronautique
- Dassault Falcon jet	IG	Etats-Unis d'Amérique	100%	100%	Aéronautique
- Dassault Aircraft Services	IG	Etats-Unis d'Amérique	100%	100%	Aéronautique
- Dassault Falcon Jet Wilmington	IG	Etats-Unis d'Amérique	100%	100%	Aéronautique
- Dassault Falcon Jet Leasing	IG	Etats-Unis d'Amérique	100%	100%	Aéronautique
- Dassault Falcon Jet Do Brazil	IG	Brésil	100%	100%	Aéronautique
- Aero Precision Repair and Overhaul	MEE	Etats-Unis d'Amérique	50%	50%	Aéronautique
- Midway	IG	Etats-Unis d'Amérique	100%	100%	Aéronautique
- Sogitec Industries	IG	France	100%	100%	Aéronautique
- Dassault Falcon Services	IG	France	100%	100%	Aéronautique
- Falcon Training Center	MEE	France	50%	50%	Aéronautique
- Execujet MRO Services (pty) Ltd	IG	Afrique du Sud	100%	100%	Aéronautique
- Execujet MRO Services Australia Pty Ltd	IG	Australie	100%	100%	Aéronautique
- Execujet MRO Services New Zealand	IG	Nouvelle Zélande	100%	100%	Aéronautique
- Execujet MRO Services Belgium NV	IG	Belgique	100%	100%	Aéronautique
- Execujet MRO Services Middel East	IG	Emirats Arabes Unis	100%	100%	Aéronautique
- Execujet Services Malaysia Sdn.Bhd	IG	Malaisie	100%	100%	Aéronautique
- TAG Maintenance Services SA	IG	Suisse	100%	100%	Aéronautique
- TAG Maintenance Services Portugal Unipessoal LDA	IG	Portugal	100%	100%	Aéronautique
- TAG Maintenance Services Farnborough Ltd	IG	Royaume-Uni	100%	100%	Aéronautique
- TAG Maintenance Services Le Bourget	IG	France	100%	100%	Aéronautique
- Dassault Reliance Aerospace Ltd (a)	MEE	Inde	49%	0%	Aéronautique
- Thales	MEE	France	25%	25%	Aéronautique
Sous-groupe Dassault Systèmes	IG		41%	41%	Informatique
- Dassault Systèmes SE	Mère	France	100%	100%	Informatique
- 3DS Financial Services EMEA Ltd	IG	Grande Bretagne	100%	100%	Informatique
- 3DS Financial Services Ltd	IG	Grande Bretagne	100%	100%	Informatique
- 3DS INVESTMENTS (ex Dassault Systèmes Holdco 4 SAS)	IG	France	100%	100%	Informatique
- 3DS Store Ltd	IG	Grande Bretagne	100%	100%	Informatique
- Armonica Retail S.r.l. (a)	IG	Italie	94%	0%	Informatique
- CADstack Limited (b)	IG	Grande Bretagne	0%	100%	Informatique

ANNEXE

Sociétés ou Sous-groupes	Méthode de consolidation	Pays	% d'intérêts 2021	% d'intérêts 2020	Pôle d'activité
- Centric Software (Brazil) Ltda.	IG	Brésil	94%	63%	Informatique
- Centric Software GmbH	IG	Allemagne	94%	63%	Informatique
- Centric Software HK Ltd	IG	Hong-Kong	94%	63%	Informatique
- Centric Software , Inc.	IG	Etats-Unis d'Amérique	94%	63%	Informatique
- Centric Software Italia SRL	IG	Italie	94%	63%	Informatique
- Centric Software KK	IG	Japon	94%	63%	Informatique
- Centric Software Ltd	IG	Grande Bretagne	94%	63%	Informatique
- Centric Software Mexico S. de R.L. de C.V.	IG	Mexique	94%	63%	Informatique
- Centric Software SAS	IG	France	94%	63%	Informatique
- Centric Software (Shanghai) Ltd	IG	Chine	94%	63%	Informatique
- Centric Software Spain (Branch Office)	IG	Espagne	94%	63%	Informatique
- Centric Software Sweden (Branch Office)	IG	Suède	94%	63%	Informatique
- Centric Software Limited , Denmark branch office (a)	IG	Danemark	94%	0%	Informatique
- Centric Software Limited, Netherlands branch office (a)	IG	Pays-Bas	94%	0%	Informatique
- Chita, Inc.	IG	Etats-Unis d'Amérique	100%	100%	Informatique
- CSI Limited	IG	Canada	94%	63%	Informatique
- CST - Computer Simulation Technology India Private Limited	IG	Inde	100%	100%	Informatique
- CST South East Asia Pte. Ltd.	IG	Singapour	100%	100%	Informatique
- CST UK Limited	IG	Grande Bretagne	100%	100%	Informatique
- Dassault Data Services SAS	IG	France	100%	100%	Informatique
- Dassault Systemes 3DEXcite BVBA	IG	Belgique	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes 3DEXcite China Co. Ltd. (ex RTT China Co. Ltd.)	IG	Chine	100%	100%	Informatique
- Dassault Systemes 3DEXcite Corp.	IG	Etats-Unis d'Amérique	100%	100%	Informatique
- Dassault Systemes 3DEXcite GmbH	IG	Allemagne	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes AB	IG	Suède	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Americas Corp.	IG	Etats-Unis d'Amérique	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes ApS	IG	Danemark	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Australia Pty Ltd	IG	Australie	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Austria GmbH	IG	Autriche	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes B.V.	IG	Pays-Bas	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Belgium SA	IG	Belgique	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Bulgaria EOOD (ex FE Design)	IG	Bulgarie	100%	100%	Informatique
- Dassault Systemes Canada Inc.	IG	Canada	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Chile S.A	IG	Chili	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Colombia S.A.S	IG	Colombie	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Corp.	IG	Etats-Unis d'Amérique	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes CZ sro	IG	République Tchèque	100%	100%	Informatique
- Dassault Systemes Americas Corp. branch office (c)	IG	Argentine	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes de Mexico, S.A de C.V.	IG	Mexique	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Deutschland GmbH	IG	Allemagne	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes do Brasil Ltda	IG	Brésil	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes d.o.o (ex AITAC PLM DOO)	IG	Croatie	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Espana S.L.U.	IG	Espagne	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Geovia Australia Pty Ltd	IG	Australie	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Geovia LLC (Mongolia)	IG	Mongolie	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Geovia RUS LLC (b)	IG	Russie	0%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Global Services Private Limited	IG	Inde	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Holding LLC	IG	Etats-Unis d'Amérique	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes India Private Ltd	IG	Inde	100%	100%	Informatique

ANNEXE

Sociétés ou Sous-groupes	Méthode de consolidation	Pays	% d'intérêts 2021	% d'intérêts 2020	Pôle d'activité
- Dassault Systèmes Information Technologie Co. Ltd.	IG	Chine	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Information Technology Co - Guangzhou	IG	Chine	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Information Technology Co Beijing	IG	Chine	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Innovation (ex Quintiq Sdn Bhd)	IG	Malaisie	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Innovation Technologies Korea Ltd	IG	Corée du Sud	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes International SAS	IG	France	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Israel Ltd	IG	Israel	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Istanbul Inovasyon Ltd Sirketi	IG	Turquie	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Italia Srl	IG	Italie	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Kazakhstan LLP	IG	Kazakhstan	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes KK	IG	Japon	100%	100%	Informatique
- Dassault Systemes K.K. Taiwan Branch	IG	Taiwan	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Korea Corp.	IG	Corée du Sud	100%	100%	Informatique
- Dassault Systemes Limited (anciennement Qumas Limited)	IG	Irlande	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Malaysia Sdn Bhd (b)	IG	Malaisie	0%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Middle East FZ LLC	IG	Emirats arabes Unis	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Norway AS	IG	Norvège	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Oy	IG	Finlande	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Provence SAS	IG	France	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Simulia Corp.	IG	Etats-Unis d'Amérique	100%	100%	Informatique
- Dassault Systemes Simulia Pvt Ltd	IG	Inde	100%	100%	Informatique
- Dassault Systemes Singapore Pte Ltd	IG	Singapour	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes SolidWorks Corporation	IG	Etats-Unis d'Amérique	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Solutions Lab Private Limited	IG	Inde	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes South Africa (Pty)	IG	Afrique du Sud	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Sp zoo	IG	Pologne	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Suisse SA	IG	Suisse	100%	100%	Informatique
- Dassault Systèmes Taiwan	IG	Taiwan	100%	0%	Informatique
- Dassault systèmes United Kingdom Ltd	IG	Grande Bretagne	100%	100%	Informatique
- Dassault Systemes, UAB (ex No Magic EUROPE, UAB) (c)	IG	Lituanie	100%	100%	Informatique
- Distene Canada Inc. (b)	NC	Canada	0%	100%	Informatique
- Distene SAS (b)	IG	France	0%	100%	Informatique
- DS Government Solutions Corp.	IG	Etats-Unis d'Amérique	100%	100%	Informatique
- Exa Powerflow India Private Limited	IG	Inde	100%	100%	Informatique
- Exa Shanghai Simulation Software	IG	Chine	100%	100%	Informatique
- Exa UK Limited	IG	Grande Bretagne	100%	100%	Informatique
- Intelimage, LLC	IG	Etats-Unis d'Amérique	100%	100%	Informatique
- INTEROPSYS SAS (a)	IG	France	100%	0%	Informatique
- MAGUS (PTY) LTD (b)	IG	Afrique du Sud	0%	100%	Informatique
- MDSOL Europe Limited	IG	Grande Bretagne	100%	100%	Informatique
- Medidata Consent Services, LLC	IG	Etats-Unis d'Amérique	100%	100%	Informatique
- Medidata Europe Data Services, LLC	IG	Etats-Unis d'Amérique	100%	100%	Informatique
- Medidata Holdings, Inc.	IG	Etats-Unis d'Amérique	100%	100%	Informatique
- Medidata Information Technology (Shanghai) Co.,Ltd. Beijing Branch	IG	Chine	100%	100%	Informatique
- Medidata Information Technology (Shanghai) Co.,Ltd.	IG	Chine	100%	100%	Informatique
- Medidata Korea Ltd.	IG	Corée du Sud	100%	100%	Informatique
- Medidata Solutions GmbH	IG	Allemagne	100%	100%	Informatique
- Medidata Solutions, Inc.	IG	Etats-Unis d'Amérique	100%	100%	Informatique

ANNEXE

Sociétés ou Sous-groupes	Méthode de consolidation	Pays	% d'intérêts 2021	% d'intérêts 2020	Pôle d'activité
- Medidata Solutions International Asia Pacific Pte.Ltd.	IG	Singapour	100%	100%	Informatique
- Medidata Solutions International Ltd	IG	Grande Bretagne	100%	100%	Informatique
- Medidata Solutions K.K.	IG	Japon	100%	100%	Informatique
- No Magic Asia, Ltd	IG	Thailand	100%	100%	Informatique
- No Magic, Inc	IG	Etats-Unis d'Amérique	100%	100%	Informatique
- O.O.O. Dassault Systèmes	IG	Russie	100%	100%	Informatique
- Outscale HK	IG	Hong-Kong	100%	100%	Informatique
- Outscale Inc	IG	Etats-Unis d'Amérique	100%	100%	Informatique
- Outscale K.K.	IG	Japon	100%	100%	Informatique
- Outscale SAS	IG	France	100%	100%	Informatique
- Proxem SAS (b)	IG	France	0%	100%	Informatique
- PT Dassault Systèmes Geovia Indonesia	IG	Indonésie	100%	100%	Informatique
- Reality Ventures Beteiligungs GmbH (ex MINE)	IG	Allemagne	100%	100%	Informatique
- Shanghai Quintiq Software Co. Ltd	IG	Chine	100%	100%	Informatique
- SHYFT Analytics, Inc.	IG	Etats-Unis d'Amérique	100%	100%	Informatique
- SolidWorks Japan K.K.	IG	Japon	100%	100%	Informatique
- Spatial Corp.	IG	Etats-Unis d'Amérique	100%	100%	Informatique
- NuoDB Bulgaria EOOD (b)	IG	Bulgarie	0%	100%	Informatique
- NuoDB, Inc.	IG	Etats-Unis d'Amérique	100%	100%	Informatique
- NuoDB Ireland Limited (b)	IG	Irlande	0%	100%	Informatique
- NuoDB UK Ltd	IG	Grande Bretagne	100%	100%	Informatique
Sous-groupe Sitam Belgique	IG	Belgique	100%	100%	Holding et autres
- Sitam Belgique	Mère	Belgique	100%	100%	Holding et autres
- DRE Belgium	MEE	Belgique	19%	19%	Holding et autres
Sous-groupe Artcurial	IG	France	87%	87%	Holding et autres
- Artcurial SA	Mère	France	100%	100%	Holding et autres
- Artcurial SAS	IG	France	100%	100%	Holding et autres
- Artcurial Investissements	IG	France	100%	100%	Holding et autres
- Artcurial Maroc	IG	Maroc	100%	100%	Holding et autres
- Artcurial SAM (Monaco)	IG	Monaco	100%	100%	Holding et autres
- Artcurial Développement	MEE	France	23%	23%	Holding et autres
- Arqana et ses filiales	MEE	France	25%	25%	Holding et autres
- Artcurial Toulouse	MEE	France	20%	20%	Holding et autres
- JT Participations	IG	France	80%	80%	Holding et autres
- John Taylor Corporate	IG	Luxembourg	100%	100%	Holding et autres
- John Taylor SA	IG	France	100%	100%	Holding et autres
- John Taylor Mougins (a)	IG	France	80%	0%	Holding et autres
- Zostera Holding BV (b)	IG	Pays-Bas	0%	100%	Holding et autres
Sous-groupe Immobilière Dassault	IG	France	55%	55%	Holding et autres
- Immobilière Dassault SA	Mère	France	100%	100%	Holding et autres
- SCI 61 Monceau	IG	France	100%	100%	Holding et autres
- C.P.P.J.	IG	France	95%	95%	Holding et autres

ANNEXE

Sociétés ou Sous-groupes	Méthode de consolidation	Pays	% d'intérêts 2021	% d'intérêts 2020	Pôle d'activité
Sous-groupe Sitam SA	IG	Suisse	100%	100%	Holding et autres
- Sitam SA	Mère	Suisse	100%	100%	Holding et autres
- Sitam America	IG	Etats-Unis d'Amérique	100%	100%	Holding et autres
- Sitam Ventures	IG	Suisse	100%	100%	Holding et autres
- Gladiator Investments GA, LLC	IG	Etats-Unis d'Amérique	100%	100%	Holding et autres
Sous-groupe Dassault Médias	IG	France	100%	100%	Presse
- Dassault Médias	Mère	France	100%	100%	Presse
- Communitic International	IG	Tunisie	100%	100%	Presse
- Figaro Classifields	IG	France	100%	100%	Presse
- Figaro Nautisme	IG	France	99%	97%	Presse
- Figaromédias	IG	France	100%	100%	Presse
- Groupe figaro	IG	France	100%	100%	Presse
- Hayatouki	IG	Liban	71%	71%	Presse
- CCM benchmark group	IG	France	100%	100%	Presse
- Le Kiosk (b)	IG	Tunisie	0%	100%	Presse
- L'imprimerie	MEE	France	40%	40%	Presse
- Météo consult	IG	France	99%	97%	Presse
- Midi Print	MEE	France	35%	35%	Presse
- Particulier et Finances Editions	IG	France	100%	100%	Presse
- Figaro Services	IG	France	100%	100%	Presse
- Sci de l'imprimerie du Nord	IG	France	100%	100%	Presse
- SCI MP Immobilier	MEE	France	35%	35%	Presse
- Société du figaro	IG	France	100%	100%	Presse
- Socinvest1	IG	France	100%	100%	Presse
- Figaro Management	IG	France	100%	100%	Presse
- Talentplug	MEE	France	50%	50%	Presse
- Ticketac	IG	France	100%	100%	Presse
- Touchvibes	IG	France	100%	100%	Presse
- W4tch	MEE	France	35%	35%	Presse
- Zebestof	IG	France	100%	100%	Presse
- Les Maisons du Voyage	IG	France	100%	100%	Presse
- Social & Stories (b)	IG	France	0%	100%	Presse
- Realnewtech	IG	France	100%	100%	Presse
- Marco Vasco	IG	France	100%	100%	Presse
- Passeport Chine Ltd	IG	Hong Kong	100%	100%	Presse
- PV Conseils Shanghai Ltd	IG	Chine	100%	100%	Presse
- Bemove	IG	France	100%	100%	Presse
- Golden Bees	IG	France	100%	100%	Presse
- Wine Lister	IG	Royaume-Uni	100%	100%	Presse
- MGC	IG	France	100%	100%	Presse
Intégration globale	IG				
Mise en équivalence	MEE				

(a) acquisitions ou créations;

(b) entités fusionnées, liquidées ou cédées;

(c) changement de dénomination sociale.

ANNEXE**5. Eléments du résultat opérationnel**

Produits des activités ordinaires	31/12/2021	31/12/2020
Chiffre d'affaires (1)	12 606,6	10 406,4
Production stockée	99,5	-232,4
Production immobilisée	6,7	7,1
Autres produits et transferts de charges	123,3	86,9
	12 836,1	10 268,1

(1) L'augmentation du chiffre d'affaires provient essentiellement du pôle aéronautique pour + 1 754,6 M€ et du pôle informatique pour + 407,5 M€.

Frais de personnel	31/12/2021	31/12/2020
Charges salariales	-2 697,5	-2 645,2
Charges sociales	-915,2	-830,3
Participation	-131,3	-85,0
Intéressement	-58,2	-50,8
Autres frais de personnel	-187,7	-194,6
	-3 989,9	-3 806,0

Effectifs

Les effectifs présentés concernent les sociétés consolidées en intégration globale et proportionnelle.

	31/12/2021	31/12/2020
Aéronautique	12 387	12 750
Informatique	19 957	19 667
Presse	1 935	2 053
Holding et autres	271	274
	34 550	34 744

Dotations nettes aux amortissements	31/12/2021	31/12/2020
Immobilisations incorporelles	-696,6	-718,7
Immobilisations corporelles (1) (2)	-306,7	-306,8
	-1 003,3	-1 025,5

(1) dont annulation des dotations des immeubles de placement 6,2 8,9

(2) dont droit d'utilisation -125,8 -128,1

ANNEXE

Dotations nettes aux provisions et dépréciations	31/12/2021	31/12/2020
Ecarts d'acquisition	0,0	-2,8
Immobilisations incorporelles	-5,7	-74,8
Immobilisations corporelles	-18,1	-12,3
Stocks	6,1	40,2
Autres actifs	-6,9	-23,3
Provisions pour risques et charges	-473,8	72,3
	-498,4	-0,7
Produits et charges opérationnels sur opérations financières	31/12/2021	31/12/2020
Gains nets sur cession d'actifs financiers et juste valeur	443,0	169,0
Intérêts et autres produits financiers	60,7	54,3
Dotations nettes aux provisions	-4,7	-31,3
Gains nets sur opérations de change	0,4	-32,8
	499,4	159,2
Produits opérationnels sur opérations financières	724,3	1 108,5
Charges opérationnelles sur opérations financières	-224,9	-949,3
	499,4	159,2
Autres produits et charges opérationnels	31/12/2021	31/12/2020
Ajustement juste valeur sur immeubles de placement	53,6	95,2
Gains ou pertes sur immeubles de placement	2,2	0,0
Gains ou pertes sur immobilisations incorporelles	-3,0	-4,5
Gains ou pertes sur immobilisations corporelles	2,6	-26,4
Autres (produits et charges exceptionnels)	-37,7	-37,9
	17,8	26,4
Autres produits opérationnels	138,2	100,1
Autres charges opérationnelles	-120,4	-73,7
	17,8	26,4

ANNEXE

6. Impôts sur les bénéfices

La charge d'impôt pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 31 décembre 2020 est principalement composée de :

Compte de résultat consolidé	31/12/2021	31/12/2020
Impôt exigible		
Charge d'impôt exigible	-547,7	-370,6
Impôt différé		
Afférent à la naissance et au renversement des différences temporelles	212,9	116,7
Charge d'impôt comptabilisée au compte de résultat consolidé	-334,8	-253,9
Etat du résultat global	31/12/2021	31/12/2020
Impôts sur les actifs financiers disponibles à la vente		
Impôts différés sur les instruments de couvertures	48,7	-53,9
Impôts différés sur éléments recyclables ultérieurement en résultat	48,7	-53,9
Impôts sur les actifs financiers juste valeur non recyclable	-3,9	5,9
Impôts différés sur les écarts actuariels sur les engagements de retraite	-31,1	13,7
Impôts différés sur éléments non recyclables ultérieurement en résultat	-35,0	19,7
Impôts différés comptabilisés directement en capitaux propres	13,7	-34,3

Le rapprochement entre la charge d'impôt obtenue en appliquant le taux d'impôt en vigueur au résultat opérationnel avant impôt et la charge d'impôt obtenue en appliquant le taux d'impôt réel du Groupe est le suivant pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 31 décembre 2020 :

	31/12/2021	31/12/2020
Résultat opérationnel avant impôt	2 064,2	859,8
Taux en vigueur (chez la société mère)	27,37%	28,92%
Charge au taux d'impôt en vigueur	-565,1	-248,7
Incidence des sociétés mise en équivalence	74,8	34,5
Incidence des différences de taux d'impôts	46,5	38,4
Incidence de la variation de charges et recettes non fiscalisées, retraitement de consolidation et crédits d'impôts	109,0	-78,2
Charge effectivement constatée	-334,8	-253,9
Au taux d'impôt réel de :	16,22%	29,53%

ANNEXE

7. Résultats par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice.

Le résultat dilué par action est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actionnaires ordinaires (après déduction des intérêts sur les actions préférentielles convertibles remboursables) par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice (ajusté des effets des options dilutives et des actions préférentielles convertibles remboursables dilutives).

Sont présentés, ci-dessous, les résultats et actions ayant servi au calcul des résultats de base et dilué par action :

	31/12/2021	31/12/2020
Résultat net des activités ordinaires de base par action, en €	53,96	18,90
Résultat net des activités ordinaires selon le compte de résultat (en millions €)	1 729,4	605,9
Nombre moyen d'actions en circulation	32 053 248	32 053 248
<hr/>		
Résultat net des activités ordinaires dilué par action, en €	53,96	18,90
Résultat net théorique en supposant l'exercice de toutes les options émises et la vente de toutes les actions détenues en propre (en millions €)	1 729,4	605,9
Nombre d'actions	32 053 248	32 053 248
Résultat net part groupe de base par action, en €	35,36	8,76
Résultat net part groupe selon le compte de résultat (en millions €)	1 133,4	280,8
Nombre moyen d'actions en circulation	32 053 248	32 053 248
<hr/>		
Résultat net part groupe dilué par action, en €	35,36	8,76
Résultat net théorique en supposant l'exercice de toutes les options émises et la vente de toutes les actions détenues en propre (en millions €)	1 133,4	280,8
Nombre d'actions	32 053 248	32 053 248

ANNEXE

8. Immobilisations incorporelles

	<i>Écarts d'acquisition</i>	<i>Brevets et licences</i>	<i>Frais de développement</i>	<i>Autres incorporels</i>	<i>Total</i>
Valeur nette au 1 ^{er} janvier 2021	7 188,0	3 627,0	6,8	2 030,1	12 851,8
Augmentations (1)	15,2	44,4	0	24,0	83,5
Cessions	0,0	-3,0	0,0	0,0	-3,0
Amortissements	0,0	-528,2	-1,2	-167,2	-696,6
Dépréciations de l'exercice	0,0	-5,7	0,0	0,0	-5,7
Autres variations	-9,9	31,9	0,0	-13,6	8,5
Effet des variations de change	307,1	149,0	0,0	114,0	570,1
Valeur nette au 31 décembre 2021	7 500,4	3 315,4	5,6	1 987,2	12 808,6
Au 1 ^{er} janvier 2021					
Coût	7 308,5	7 513,2	167,9	3 609,9	18 599,5
Amortissements et dépréciations	120,5	3 886,2	161,1	1 579,8	5 747,6
Valeur nette	7 188,0	3 627,0	6,8	2 030,1	12 851,8
Au 31 décembre 2021					
Coût	7 630,8	7 776,4	167,9	3 762,0	19 337,1
Amortissements et dépréciations	130,4	4 461,0	162,3	1 774,8	6 528,5
Valeur nette	7 500,4	3 315,4	5,6	1 987,2	12 808,6

(1) L'augmentation des écarts d'acquisition intègre principalement l'écart de première consolidation d'Armonica Retail S.r.l et d'Interopsys SAS dans le sous-groupe Dassault Systèmes pour un montant total de 14,9 millions d'euros.

ANNEXE

9. Immobilisations corporelles

	<i>Terrains et Constructions</i>	<i>Installations techniques matériels et outillages</i>	<i>Autres immobilisations corporelles</i>	<i>Droit d'utilisation</i>	<i>TOTAL</i>
Valeur nette au 1 ^{er} janvier 2021	568,5	122,1	543,3	740,3	1 974,2
Augmentations	30,3	44,3	170,5	20,7	265,8
Cessions	-1,4	0,0	-35,9	-14,6	-51,9
Amortissements	-35,8	-41,8	-103,3	-125,8	-306,7
Dépréciations	-5,7	-1,2	12,1	-23,3	-18,1
Autres variations	84,3	52,6	-135,9	31,5	32,5
Effet des variations de change	9,8	1,9	16,1	18,8	46,5
Valeur nette au 31 décembre 2021	650,2	177,8	466,9	647,5	1 942,4

Au 1^{er} janvier 2021

Coût	1 021,0	685,2	1 109,6	1 052,8	3 868,5
Amortissements et dépréciations	452,4	563,1	566,3	312,5	1 894,4
Valeur nette	568,5	122,1	543,3	740,3	1 974,2

Au 31 décembre 2021

Coût	1 153,7	776,1	1 100,4	1 096,3	4 126,5
Amortissements et dépréciations	503,5	598,3	633,6	448,8	2 184,2
Valeur nette	650,2	177,8	466,9	647,5	1 942,4

10. Immeubles de placement

Les immeubles de placement sont évalués à la juste valeur qui a été déterminée essentiellement à partir d'évaluations réalisées par des experts au 31 décembre 2021 sur la base d'une valeur de marché ouvert, soutenue par des indicateurs du marché, conformément aux standards internationaux d'évaluation.

Au 1 ^{er} janvier, net des pertes de valeur	904,0
Augmentations (Acquisitions, travaux, coûts initiaux des contrats nets)	4,0
Cessions (1)	-26,8
Résultat net des ajustements à la juste valeur	53,6
Effet des variations de change	1,8
Actifs destinés à être cédés	-11,1
Au 31 décembre, net des pertes de valeur	925,5

Les immeubles de placement ont généré des revenus locatifs de 28,7 millions d'euros.

- (1) Cessions de l'immeuble situé au 83 avenue Charles de Gaulle (Neuilly-sur-Seine) et des actifs situés au 2 ter rue royale (Versailles) et au 1 avenue Niel (Paris 17^{ème}) ;

ANNEXE

11. Participation dans les entreprises associées

Les participations dans les entreprises associées sont comptabilisées au bilan en actifs non courants pour 2 109,6 millions d'euros contre 1 766,1 millions d'euros au 31 décembre 2020.

Au 31 décembre 2021, la participation de Dassault Aviation dans Thales est comptabilisée en participation dans les entreprises associées pour un montant de 2 064,7 millions d'euros contre 1 731,2 millions d'euros au 31 décembre 2020.

Cette variation correspond à :

- déduction de - 103,0 millions d'euros de dividendes versés par Thales;
- quote-part du résultat consolidé de + 265,6 millions d'euros;
- produits et charges comptabilisés en capitaux propres pour + 177,9 millions d'euros;
- autres mouvements en capitaux propres pour - 7,0 millions d'euros.

	31/12/2020	Dividendes	Résultat de la période	Produits et charges comptabilisés en capitaux propres	Autres	31/12/2021
Collector Square	5,8		0,9		0,2	6,9
Dassault Investissements	0,7		0,0			0,7
Sous-groupe Artcurial (filiales)	2,0	-0,1	0,2			2,1
Sous-groupe Dassault Aviation (filiales) (1)	1 753,9	-107,6	271,6	179,9	-2,3	2 095,6
Sous-groupe Dassault Médias (filiales)	3,8	-0,4	0,5	0,0	0,6	4,4
	1 766,1	-108,1	273,2	180,0	-1,5	2 109,6

(1) Quote-part de résultat Thales : 265,6 millions d'euros.

Etats financiers résumés de THALES (à 100%) et quote-part de résultat mis en équivalence (Extrait des comptes publiés par Dassault Aviation)

Le groupe THALES intervient dans les domaines de l'aéronautique, de l'espace, des transports, de la défense et de la sécurité, et propose des solutions intégrées et des équipements destinés à fiabiliser et sécuriser, surveiller et contrôler, protéger et défendre (cf. <http://www.thalesgroup.com>). Le siège social du groupe THALES est situé Tour Carpe Diem, 31 place des Corolles, 92 098 PARIS La Défense (France).

(en millions d'euros)	2021	2020
Actifs non courants	13 137,2	14 381,3
Actifs courants (1)	19 703,6	17 426,5
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société Mère	6 480,1	5 114,9
Participations ne donnant pas le contrôle	244,4	195,0
Passifs non courants (2)	7 548,4	9 322,2
Passifs courants (3)	18 567,9	17 175,7
Total bilan	32 840,8	31 807,8
Chiffre d'affaires	16 192,0	16 988,9
Résultat net attribuable aux propriétaires de la Société Mère (4)	1 088,8	483,4
Autres éléments du résultat global, nets d'impôts, attribuables aux propriétaires de la Société Mère	692,9	-640,9
Résultat global attribuable aux propriétaires de la Société Mère	1 781,7	-157,5

ANNEXE

- (1) dont trésorerie et équivalents de trésorerie : 5 049,4 millions d'euros en 2021 (5 003,9 millions d'euros en 2020) ;
 (2) dont passifs financiers non courants : 4 609,7 millions d'euros en 2021 (5 223,2 millions d'euros en 2020) ;
 (3) dont passifs financiers courants : 1 553,1 millions d'euros en 2021 (2 522,7 millions d'euros en 2020) ;
 (4) dont dotations aux amortissements : - 1 062,6 millions d'euros en 2021 (- 1 178,0 millions d'euros en 2020) ;
 dont intérêts financiers relatifs à la dette brute : - 54,1 millions d'euros en 2021 (- 67,3 millions d'euros en 2020) ;
 dont intérêts financiers relatifs à la trésorerie et équivalents de trésorerie : - 2,5 millions d'euros en 2021 (7,6 millions d'euros en 2020) ;
 dont impôt sur les bénéfices : - 147,7 millions d'euros en 2021 (- 90,3 millions d'euros en 2020).

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

(en millions d'euros)	2021	2020
Résultat THALES (100%)	1 088,8	483,4
Résultat THALES - Quote-part de résultat chez Dassault Aviation	268,6	119,3
Amortissement de l'allocation du prix d'acquisition, net d'impôts (1)	-3,0	-2,9
Quote-part de résultat mis en équivalence	265,6	116,5

(1) Dotations aux amortissements des éléments actifs identifiés dont les modes et les durées d'amortissement sont identiques à ceux utilisés pour la clôture au 31 décembre 2020.

12. Actifs financiers juste valeur en résultat – Actifs non courants

Au 1 ^{er} janvier 2021, net des provisions	2 122,5
Augmentations	417,6
Cessions	-72,2
Variation de juste valeur	214,6
Autres variations	-83,3
Effet des variations de change	14,5
Au 31 décembre 2021, net des provisions	2 613,8

ANNEXE

13. Autres actifs financiers et autres actifs non courants

	31/12/2021	31/12/2020
Créances rattachées	28,3	27,5
Prêts	10,9	13,6
Actifs financiers juste valeur en capitaux propres non recyclables	211,6	157,4
Autres (dont dépôts et cautionnements)	54,5	47,9
Autres actifs financiers	305,3	246,3
	31/12/2021	31/12/2020
Instruments financiers	59,5	0,2
Autres actifs non courants	221,4	210,0
Autres actifs non courants	280,9	210,2

14. Impôts différés

	BILAN 31/12/2021	BILAN 31/12/2020	RESULTAT 31/12/2021	RESULTAT 31/12/2020
<i>Actifs d'impôt différé</i>				
Gains et pertes différés sur contrats de couvertures	20,9	-20,8	7,7	-13,8
Pertes reportables sur des bénéfices fiscaux futurs	119,7	134,5	-23,2	-32,6
Différence entre la valeur fiscale et la valeur comptable des actifs et décalage temporaire	476,4	408,6	54,1	-2,5
Actifs bruts d'impôt différé	616,9	522,4	38,6	-48,9
<i>Passifs d'impôt différé</i>				
Réévaluations à la juste valeur des immeubles de placement	6,1	5,4	0,5	-1,3
Réévaluations à la juste valeur des actifs financiers	64,0	59,8	2,5	1,0
Ajustements à la juste valeur liés aux acquisitions	1 249,3	1 341,4	-160,5	-240,1
Différence entre la valeur fiscale et la valeur comptable des actifs et décalage temporaire	-230,0	-194,9	-16,8	74,8
Passifs bruts d'impôt différé	1 089,4	1 211,7	-174,3	-165,6
Actif net d'impôt différé				
Passif net d'impôt différé	472,5	689,3		
Charges d'impôts			212,9	116,7

ANNEXE**15. Stocks et en-cours**

	31/12/2021			31/12/2020		
	Brut	Provision	Net	Brut	Provision	Net
Matières premières	265,9	82,9	183,0	243,3	81,6	161,7
En-cours de production	2 394,5	19,6	2 375,0	2 272,0	16,9	2 255,0
Produits finis	1 221,9	289,1	932,7	1 263,5	288,8	974,7
Marchandises	1,4	0,1	1,3	1,7	0,1	1,6
Total des stocks et en-cours	3 883,7	391,7	3 492,0	3 780,4	387,4	3 393,0

16. Clients et autres débiteurs (courant)

	31/12/2021			31/12/2020		
	Brut	Provision	Net	Brut	Provision	Net
Clients	2 791,0	139,2	2 651,8	2 195,4	141,5	2 053,9
Avances et acomptes versés	1 395,2	0,0	1 395,2	1 757,7	0,0	1 757,7
Créances sociales et fiscales	541,2	0,0	541,2	587,5	0,0	587,5
Autres débiteurs	1 192,3	2,2	1 190,1	521,8	2,0	519,8
Total	5 919,7	141,4	5 778,3	5 062,4	143,5	4 918,9

17. Actifs et passifs sur contrat

	31/12/2021	31/12/2020
Actifs sur contrat	19,2	37,2
Passifs sur contrat (1)	8 593,7	7 394,4

(1) Les passifs sur contrat sont composés principalement d'avances et acomptes reçus ainsi que de produits constatés d'avance.

ANNEXE**18. Actifs financiers juste valeur en résultat – Actifs courants**

Au 1 ^{er} janvier 2021, net des provisions	1 524,2
Augmentations	256,5
Diminutions	-99,9
Variation de juste valeur	98,9
Dépréciation	-7,0
Autres variations	2,1
Effet des variations de change	6,1
Au 31 décembre 2021, net des provisions	1 780,9

19. Trésorerie et équivalents de trésorerie

	31/12/2021	31/12/2020
Fonds bancaires et caisses	2 045,4	1 846,7
Valeurs mobilières de trésorerie	5 323,8	3 701,9
Provisions	2,6	2,5
	7 366,6	5 546,1

Pour les besoins du tableau de flux de trésorerie consolidé, le poste trésorerie et équivalents de trésorerie comprend les éléments suivants :

	31/12/2021	31/12/2020
Fonds bancaires et caisses	2 045,4	1 846,7
Valeurs mobilières de trésorerie	5 323,8	3 701,9
Découverts bancaires	2,9	3,7
	7 366,3	5 544,9

ANNEXE**20. Actifs et passifs destinés à être cédés**

	31/12/2021	31/12/2020
Actifs destinés à être cédés	12,8	2,3
Passifs destinés à être cédés	0,0	0,0

Les principales catégories d'actifs classés en actifs destinés à être cédés sont les suivantes :

Actif	31/12/2021	31/12/2020
Immobilisations corporelles	1,7	2,3
Immeubles de placement	11,1	0,0
Actifs destinés à être cédés	12,8	2,3
Passif	31/12/2021	31/12/2020
Passifs non courants	0,0	0,0
Passifs courants	0,0	0,0
Passifs destinés à être cédés	0,0	0,0

21. Capital social

	31/12/2021	31/12/2020
Actions ordinaires de 16 € chacune	32 053 248	32 053 248
Capital social (en millions d'euros)	512,9	512,9
<i>Actions ordinaires</i>		
<i>Emises et entièrement libérées</i>		
Au 1 ^{er} janvier	32 053 248	32 053 248
Au 31 décembre	32 053 248	32 053 248
<i>Actions propres</i>	0	0

Le Groupe Industriel Marcel Dassault n'a pas d'actions propres.

ANNEXE

22. Emprunts et partie à court terme des emprunts

Tableau de flux de trésorerie							
	31/12/2020	Encaissements	Remboursements	Variation dette de loyer - IFRS 16	Variation de trésorerie	Autres mouvements	31/12/2021
Emprunts	4 920,1	109,5	-82,3	0,0	0,0	-1 279,9	3 667,3
Dettes de loyers	726,6	0,0	0,0	-105,8	0,0	36,6	657,4
Emprunts non courants	5 646,7	109,5	-82,3	-105,8	0,0	-1 243,3	4 324,7
Emprunts	272,0	151,5	-663,3		-0,8	1 301,6	1 060,9
Dettes de loyers	118,4			-26,4		23,0	115,0
Partie à court terme des emprunts	390,4	151,5	-663,3	-26,4	-0,8	1 324,7	1 175,9
Total emprunts	6 037,1	260,9	-745,6	-132,2	-0,8	81,3	5 500,6

ANNEXE

Situation au 31 décembre 2021

Échéances	A moins de 1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans	Total
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		787,1	55,0	842,2
Emprunt obligataire		1 593,3	1 141,2	2 734,5
Dettes sur participation des salariés		86,0		86,0
Autres dettes financières diverses		3,8	1,0	4,7
Dettes de loyer		328,8	328,5	657,4
Total emprunts		2 799,0	1 525,7	4 324,7

Échéances	A moins de 1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans	Total
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	64,1			64,1
Emprunt obligataire	900,0			900,0
Dettes sur participation des salariés	85,3			85,3
Solde créditeur de banques	2,9			2,9
Autres dettes financières diverses	8,6			8,6
Dettes de loyer	115,0			115,0
Total partie à court terme des emprunts	1 175,9			1 175,9

Devises	Euro	Dollar américain	Autres	Total
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	705,7	132,2	4,3	842,2
Emprunt obligataire	2 734,5			2 734,5
Dettes sur participation des salariés	86,0			86,0
Autres dettes financières diverses	4,7		0,0	4,7
Dettes de loyer	657,4			657,4
Total emprunts	4 188,2	132,2	4,3	4 324,7

Devises	Euro	Dollar américain	Autres	Total
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	62,7		1,4	64,1
Emprunt obligataire	900,0			900,0
Dettes sur participation des salariés	85,3			85,3
Solde créditeur de banques	2,9			2,9
Autres dettes financières diverses	8,4	0,2	0,0	8,6
Dettes de loyer	115,0			115,0
Total partie à court terme des emprunts	1 174,4	0,2	1,4	1 175,9

ANNEXE

Situation au 31 décembre 2020

Échéances	A moins de 1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans	Total
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		1 101,2	78,2	1 179,4
Emprunt obligataire		3 631,6		3 631,6
Dettes sur participation des salariés		101,5		101,5
Autres dettes financières diverses		6,5	1,1	7,6
Dettes de loyer		653,9	72,7	726,6
Total emprunts		5 494,7	152,0	5 646,7

Échéances	A moins de 1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans	Total
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	173,1			173,1
Dettes sur participation des salariés	88,7			88,7
Solde créditeur de banques	3,7			3,7
Autres dettes financières diverses	6,5			6,5
Dettes de loyer	118,4			118,4
Total partie à court terme des emprunts	390,4			390,4

Devises	Euro	Dollar américain	Autres	Total
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	931,7	243,6	4,1	1 179,4
Emprunt obligataire	3 631,6			3 631,6
Dettes sur participation des salariés	101,5			101,5
Autres dettes financières diverses	7,6		0,0	7,6
Dettes de loyer	726,6			726,6
Total emprunts	5 399,0	243,6	4,1	5 646,7

Devises	Euro	Dollar américain	Autres	Total
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	159,7		13,4	173,1
Dettes sur participation des salariés	88,7			88,7
Solde créditeur de banques	3,7			3,7
Autres dettes financières diverses	6,1	0,4	0,0	6,5
Dettes de loyer	118,4			118,4
Total partie à court terme des emprunts	376,6	0,4	13,4	390,4

ANNEXE**23. Provisions**

	<i>Amendes et contentieux</i>	<i>Garantie</i>	<i>Autres provisions</i>	Total	<i>Avantages au personnel</i>
Au 1 ^{er} janvier 2021	30,2	910,6	205,9	1 146,7	563,1
Dotations de l'exercice	13,6	143,5	564,4	721,5	71,5
Reprises avec utilisation	-4,6	-135,7	-102,2	-242,6	-68,9
Reprises sans utilisation	-4,0	0,0	-2,6	-6,6	-0,2
Autres variations	-0,2	0,0	0,8	0,6	-146,1
Ecart de change	1,4	2,3	5,0	8,7	7,1
Au 31 décembre 2021	36,5	920,6	671,3	1 628,4	426,6
Non courant 1 ^{er} janvier 2021	24,0	0,0	12,2	36,2	555,1
Courant 1 ^{er} janvier 2021	6,2	910,6	193,7	1 110,5	8,0
Non courant 31 décembre 2021	30,8	0,0	11,6	42,4	422,5
Courant 31 décembre 2021	5,7	920,6	659,7	1 586,0	4,1

24. Fournisseurs et autres créditeurs (courant)

	31/12/2021	31/12/2020
Avances et acomptes reçus	34,6	35,0
Dettes fournisseurs	1 358,7	1 102,2
Dettes sociales et fiscales	1 048,9	1 070,5
Produits constatés d'avance	52,3	44,5
Autres créditeurs	426,4	125,8
Total fournisseurs et autres créditeurs	2 920,9	2 377,9

ANNEXE**25. Avantages au personnel**

Hypothèses retenues :	31/12/2021	31/12/2020
Taux d'actualisation	0,40% - 2,80%	0,30% - 2,10%
Taux d'augmentation moyen des salaires	1,20% - 5,00%	1,20% - 5,00%

Engagements de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi

Engagements au 1 ^{er} janvier	563,1	542,2
Coût des services rendus	66,6	96,3
Coût financier	15,5	19,6
Ecart actuariel	-114,3	3,9
Paiement de prestations	-36,3	-26,5
Ecart de change	7,1	-14,1
Autres variations	-75,3	-58,3
Engagements au 31 décembre	426,6	563,1

26. Autres passifs non courants

	31/12/2021	31/12/2020
Incertitude relative aux traitements fiscaux	229,7	188,9
Passifs financiers dérivés	1,0	1,5
Autres	96,7	50,4
Autres passifs non courants	327,4	240,9

27. Informations relatives aux honoraires des Commissaires aux Comptes

<u>Commissariat aux comptes, examen des comptes individuels et consolidés</u>	31/12/2021	31/12/2020
Groupe Industriel Marcel Dassault	0,2	0,2
Filiales intégrées globalement	5,7	5,4
<u>Missions accessoires</u>	31/12/2021	31/12/2020
Groupe Industriel Marcel Dassault	0,0	0,0
Filiales intégrées globalement	1,0	1,2

ANNEXE**28. Informations relatives aux parties liées**

Les opérations suivantes ont été réalisées avec des parties liées :

<i>Parties liées</i>		<i>Créances sur les parties liées</i>	<i>Dettes envers les parties liées</i>	<i>Produits</i>	<i>Charges</i>
Actionnaires de la société mère	31/12/2021	1,3	6,0	0,0	0,0
Actionnaires de la société mère	31/12/2020	1,1	2,4	0,0	0,0
Autres sociétés	31/12/2021	652,6	312,9	13,4	1 264,0
Autres sociétés	31/12/2020	1 209,0	44,0	7,9	792,6

29. Engagements financiers

	31/12/2021	31/12/2020
Engagements donnés	12 836,8	12 389,6
Engagements donnés dans le cadre de contrats commerciaux	9 846,9	10 094,6
Engagements donnés garantis par des cautions bancaires	1 770,4	1 021,6
Aval, cautions, garanties et autres engagements	954,6	1 006,2
Suretés réelles	265,0	267,3
Engagements reçus	22 510,9	17 665,7
Carnet de commandes	20 761,5	15 895,5
Autres engagements reçus dans le cadre de contrats commerciaux	1 633,1	1 633,1
Aval, cautions et autres garanties	55,9	75,7
Suretés réelles	60,3	61,4

ANNEXE

30. Gestion des risques financiers

Dans le secteur aéronautique

Risques de liquidité et de trésorerie

Le portefeuille de placements du sous-groupe Dassault Aviation est constitué principalement de placements monétaires au sens de la classification AMF, sans risque significatif de perte de valeur.

Les placements obligataires souscrits sont majoritairement des placements avec un horizon de gestion à court terme et les placements non spécifiés au sens de la classification AMF sont majoritairement investis en OPCVM obligataires court terme et monétaires.

Risques de crédit et de contrepartie

Le sous-groupe Dassault Aviation réalise ses opérations de trésorerie et de change avec des organismes financiers reconnus. Il répartit ses placements et comptes bancaires au sein de différents organismes qu'il a sélectionnés.

Le sous-groupe Dassault Aviation limite les risques liés au défaut des contreparties clients en réalisant la majorité de ses ventes au comptant et en faisant garantir les crédits accordés à un nombre limité de clients par Bpifrance Assurance Export ou par des sûretés réelles.

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

Risques de change

➤ Portefeuille de couvertures

Le sous-groupe Dassault Aviation est exposé au risque de change par les ventes Falcon de sa société mère qui sont pour la quasi-totalité libellées en dollars américains.

Ce risque est couvert pour partie par ses achats en dollars et pour partie par l'utilisation de contrats de change à terme et d'options de change.

Le sous-groupe Dassault Aviation couvre ses flux de trésorerie futurs 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 sous-groupe Dassault Aviation car les mesures mises en place pour limiter ce risque ne suffisent pas à rendre le risque net nul (périodes non couvertes par des couvertures, impact financier éventuel des couvertures déjà prises en cas de retournement des hypothèses de marché).

➤ Risques sur actions

Le sous-groupe Dassault Aviation est soumis à un risque de change sur sa participation dans EMBRAER, cotée en réals sur le marché brésilien.

Au 31 décembre 2021, les titres de la société EMBRAER sont valorisés à 26,2 millions d'euros. 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'influence significative sur les états financiers.

ANNEXE

Risques de taux

Le sous-groupe Dassault Aviation n'est plus exposé à la volatilité des taux d'intérêt à travers ses emprunts souscrits à taux variables.

Dans le secteur informatique

Risques de liquidité

Le risque de liquidité du sous-groupe Dassault Systèmes correspond au risque de ne pas être en mesure de faire face à ses besoins monétaires grâce à ses ressources financières. Il dépend en particulier du niveau d'exposition de Dassault Systèmes aux évolutions des principaux paramètres de marché pouvant entraîner un renchérissement du crédit, voire une limitation temporaire de l'accès aux sources externes de financement.

Le sous-groupe Dassault Systèmes gère ce risque en anticipant ses besoins de liquidité et assure sa couverture par les ressources financières à court et à long terme.

Le sous-groupe Dassault Systèmes, après avoir analysé le montant des versements à effectuer conformément aux engagements contractuels qui sont les siens au 31 décembre 2021, estime qu'il sera en mesure d'honorer ses engagements.

Risques de crédit ou de contrepartie

Les instruments financiers pouvant exposer le sous-groupe Dassault Systèmes au risque de crédit comprennent principalement les équivalents de trésorerie, les placements à court terme, les comptes clients.

Par ailleurs, le sous-groupe Dassault Systèmes est exposé au titre des contrats de couverture qu'il est amené à conclure avec des établissements financiers dans le cadre de sa politique de gestion des risques de change et de taux. Le sous-groupe Dassault Systèmes effectue une sélection rigoureuse de ses contreparties en fonction de la qualité de crédit, évaluée sur la base de plusieurs critères, dont les notations d'agences et selon les échéances des transactions.

Risques de change

Le sous-groupe Dassault Systèmes exerce ses activités à l'international et effectue des opérations dans diverses devises étrangères, principalement le dollar américain et le yen japonais. Pour gérer son risque de change, le sous-groupe Dassault Systèmes utilise généralement des contrats de change à terme. A l'exception de certains instruments, les instruments dérivés détenus par le sous-groupe Dassault Systèmes sont désignés comptablement comme des instruments de couverture de flux de trésorerie, sont fortement corrélés à l'élément couvert sous-jacent et sont hautement efficaces pour compenser les variations des flux de trésorerie des éléments couverts.

Les tests d'efficacité des contrats de change à terme et des options de change sont réalisés à partir des cours de change à terme et de la valeur à terme de l'élément couvert sous-jacent. En 2021 et 2020, la part inefficace des instruments de couverture de risque de change exclue des tests d'efficacité était nulle.

ANNEXE

Risques de taux

Le sous-groupe Dassault Systèmes estime que son activité et ses résultats avant résultat financier n'ont pas été affectés de manière significative par les évolutions des taux d'intérêts en 2021 et qu'il devrait en être de même dans le futur.

L'exposition du Groupe au risque de taux se traduit principalement par un risque de minoration du résultat financier.

Dans le secteur de la presse

Risques de liquidité

Certains crédits bancaires comportent des clauses, appelées « covenants », imposant le respect de ratios financiers. Le non-respect de ces ratios donne aux banques la faculté d'exiger le remboursement anticipé de leurs concours.

Le ratio est calculé chaque semestre. Au 31 décembre 2021, les ratios imposés par les « covenants » sont respectés.

Risques de taux

L'exposition au risque de taux d'intérêt est couverte par des instruments dérivés simples (contrat de CAP et Floor, options de SWAP et FRA).

Dans le secteur « holding et autres »

Risques de liquidité

Le secteur « holding et autres » n'a pas de risque significatif sur ses dettes financières. Certains crédits comportent des clauses, appelées « covenants », imposant le respect de ratios financiers. Ces ratios ont tous été respectés par l'ensemble des sociétés concernées.

Les équivalents de trésorerie (valeurs mobilières de placement et disponibilités) et les actifs financiers courants permettent à ce secteur de faire face à ses engagements sans risques de liquidité :

En millions d'euros	Au 31 décembre 2021
Actifs financiers JV en résultat – actifs courants	825,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	346,0
Emprunts à long terme	525,2
Partie à court terme des emprunts	12,7

Risques de crédit

Le secteur « holding et autres » réalise ses opérations de trésorerie et de change avec des organismes financiers reconnus. Il répartit ses placements et comptes bancaires au sein des différents organismes qu'il a retenus.

ANNEXE**Risques de marché**

➤ Risques de change

Ce secteur n'est pas exposé de façon significative à des risques de change.

➤ Risques de taux

Les crédits bancaires à taux variables sont partiellement couverts par des swaps (opérations d'échange de taux d'intérêts variables contre taux fixes).

Ces opérations permettent de se prémunir contre les fluctuations de taux.

➤ Risques sur actions

Les actifs financiers disponibles à la vente sont valorisés à leur juste valeur majoritairement déterminée au cours de bourse.

Le Groupe est ainsi exposé à un risque de perte de valeur en cas de fluctuation à la baisse des marchés.

ANNEXE

31. Instruments financiers

L'état des comptabilisations au bilan des instruments financiers dérivés actifs est le suivant :
(concerne les sociétés intégrées)

	Valeur de marché au 31/12/2021	Valeur de marché au 31/12/2020	Comptabilisation de la variation de juste valeur	
			Dans les CP	Au compte de résultat
Instruments à l'actif du bilan				
- dérivés de change	8,9	91,0	-59,3	-23,2
- dérivés de taux et autres	58,9	0,0	0,0	46,0
Impact des instruments financiers	67,8	91,0	-59,3	22,8

dont part attribuable aux propriétaires de la société mère	-37,0	31,6
dont part des participations ne donnant pas le contrôle	-22,3	-8,8

L'état des comptabilisations au bilan des instruments financiers dérivés passifs est le suivant :
(concerne les sociétés intégrées)

	Valeur de marché au 31/12/2021	Valeur de marché au 31/12/2020	Comptabilisation de la variation de juste valeur	
			Dans les CP	Au compte de résultat
Instruments au passif du bilan				
- dérivés de change	86,1	6,0	-73,8	-6,2
- dérivés de taux et autres	34,6	28,9	0,8	6,0
Impact des instruments financiers	120,7	34,9	-73,0	-0,3

dont part attribuable aux propriétaires de la société mère	-0,2	5,2
dont part des participations ne donnant pas le contrôle	-72,8	-5,5

ANNEXE

32. Evénements postérieurs à la clôture

L'invasion de l'Ukraine par la Russie a des répercussions sur les marchés financiers et les prix de certaines matières premières et affecte l'économie mondiale. A ce stade, il reste difficile d'appréhender les perspectives d'avenir générales et ses incidences sur nos activités ; nous constatons des impacts défavorables, notamment sur la valorisation de notre portefeuille de titres cotés classés en actifs financiers juste valeur en résultat.

Aucun autre événement significatif pouvant avoir un impact sur les comptes n'est intervenu entre le 31 décembre 2021 et la date d'examen des comptes par le Conseil de Surveillance.