

Prises de commandes et chiffre d'affaires du premier trimestre 2019

- Prises de commandes solides : 2,3 Mds€, en hausse de 4% hors impact du contrat majeur OneSKY en Australie, d'un montant de 855 M€ (-25% à données publiées)
- Chiffre d'affaires : 3,4 Mds€, en croissance organique¹ de -2,0% (-1,5% à données publiées)
- Confirmation de tous les objectifs financiers

Thales (Euronext Paris : HO) publie aujourd'hui ses prises de commandes et son chiffre d'affaires du premier trimestre 2019.

Prises de commandes, en millions d'euros	T1 2019	T1 2018	Variation totale	Variation organique
Aérospatial	672	751	-11%	-12%
Transport	249	488	-49%	-49%
Défense & Sécurité	1 335	1 782	-25%	-24%
Autres	16	11		
Total	2 273	3 032	-25%	-25%
Chiffre d'affaires, en millions d'euros				
Aérospatial	1 221	1 285	-5,0%	-6,5%
Transport	398	386	+3,1%	+1,3%
Défense & Sécurité	1 722	1 729	-0,4%	+0,2%
Autres	21	11		
Total	3 361	3 412	-1,5%	-2,0%
Dont marchés matures ²	2 439	2 463	-1,0%	-1,2%
Dont marchés émergents ²	922	949	-2,8%	-4,0%

« Le chiffre d'affaires et les prises de commandes du premier trimestre 2019 sont en ligne avec nos attentes. Les prises de commandes sont logiquement inférieures à celles du premier trimestre 2018, qui étaient exceptionnellement élevées grâce au contrat majeur OneSKY en Australie, d'un montant de 855 millions d'euros. La baisse du chiffre d'affaires s'explique quant à elle par une base de comparaison élevée dans tous les secteurs opérationnels. Nous confirmons tous nos objectifs financiers pour 2019. »

Patrice Caine, Président-directeur général

¹ Dans ce communiqué, « organique » signifie « à périmètre et taux de change constants ».

² Marchés matures : Europe, Amérique du nord, Australie, Nouvelle-Zélande ; marchés émergents : tous les autres pays. Voir tableau page 6.

Prises de commandes

Au premier trimestre 2019, les prises de commandes s'élèvent à 2 273 M€, en baisse de 25%³ par rapport au premier trimestre 2018, qui avait bénéficié de la prise en carnet du contrat de modernisation du contrôle aérien australien (OneSKY), d'une valeur de 855 M€. Elles sont en hausse de 4% par rapport au premier trimestre 2018 corrigé de l'impact de ce contrat.

Trois grandes commandes d'un montant supérieur à 100 M€ ont été enregistrées, pour un montant total de 390 M€ :

- l'acquisition par l'armée néerlandaise de nouveaux radars mobiles multi-missions
- un contrat de support pour une armée européenne
- la fourniture de lance-roquettes pour équiper des hélicoptères de l'armée indienne

A 1 883 M€, les prises de commandes d'un montant unitaire inférieur à 100 M€ sont en hausse de 3% par rapport au premier trimestre 2018.

Du point de vue **géographique**⁴, les prises de commandes dans les marchés matures enregistrent logiquement une forte baisse par rapport au premier trimestre 2018, liée à l'enregistrement du contrat OneSKY en 2018 (1 719 M€, -31%). A 553 M€, les prises de commandes dans les marchés émergents sont en croissance de 3%.

Les prises de commandes du secteur **Aérospatial** sont en baisse de 11%, à 672 M€ contre 751 M€ au premier trimestre 2018. Les prises de commandes des activités spatiales sont en hausse par rapport à l'an dernier, mais elles demeurent faibles. L'avionique connaît une dynamique contrastée, avec des prises de commandes en hausse dans le domaine commercial, mais en baisse dans le domaine militaire. Les activités de multimédia de bord (IFE) et de formation et de simulation sont quant à elles en baisse, n'ayant pas enregistré de contrats significatifs à la différence du premier trimestre 2018.

A 249 M€, les prises de commandes du secteur **Transport** retrouvent un niveau plus habituel après un premier trimestre 2018 particulièrement dynamique, qui avait bénéficié de 2 contrats importants en Pologne et en Norvège. Elles s'inscrivent ainsi en baisse de 49% par rapport au premier trimestre 2018 (488 M€), mais en hausse de 16% par rapport au premier trimestre 2017 (215 M€).

A 1 335 M€ contre 1 782 M€ au premier trimestre 2018, les prises de commandes du secteur **Défense & Sécurité** sont elles aussi en baisse (-25%), affectées par une base de comparaison élevée due à l'enregistrement du contrat majeur OneSKY mentionné ci-dessus. Elles sont en hausse de 44% par rapport au premier trimestre 2018 corrigé de l'impact de ce contrat, traduisant l'accélération de la dynamique commerciale observée depuis plusieurs années dans ce secteur.

³ -25% également à périmètre et taux de change constants.

⁴ Voir tableau page 6.

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du premier trimestre 2018 s'établit à 3 361 M€, contre 3 412 M€ au premier trimestre 2017, en baisse de 1,5% à données publiées, et de 2,0% à périmètre et taux de change constants⁵ (variation « organique »). Cette baisse s'explique par une base de comparaison défavorable après deux années de croissance très élevée au premier trimestre (+11,0% au T1 2017, +7,2% au T2 2018). En 4 ans, le chiffre d'affaires du premier trimestre a ainsi augmenté de près de 800 M€, passant de 2,6 Mds€ en 2015 à 3,4 Mds€ en 2019 (+30%, +25% à périmètre et taux de change constants).

Du point de vue **géographique**⁶, cette baisse s'observe à la fois dans les marchés émergents (baisse organique de -4,0%, après +16,6% au T1 2017 et +8,9% au T1 2018) et dans les marchés matures (baisse organique de -1,2%, après +8,7% au T1 2017 et +6,6% au T1 2018).

Dans le secteur **Aérospatial**, le chiffre d'affaires s'élève à 1 221 M€, en baisse de 5,0% par rapport au premier trimestre 2017 (-6,5% à périmètre et taux de change constants). Cette baisse s'explique par le ralentissement de l'activité Espace, qui représente environ 40% du secteur, après 2 années particulièrement dynamiques (croissance organique supérieure à 30% au premier trimestre 2017, et de +1% au premier trimestre 2018). Sur l'ensemble de l'année, le redressement plus lent que prévu du marché spatial commercial devrait se traduire par une baisse de l'ordre de 5% à 10% du chiffre d'affaires de cette activité. Les autres activités du secteur sont en croissance, à l'exception de l'avionique militaire.

Le secteur **Transport** enregistre un chiffre d'affaires de 398 M€, en hausse de 3,1% par rapport au premier trimestre 2017 (+1,3% à périmètre et taux de change constants). La croissance de cette activité ralentit sans surprise après une année 2017 exceptionnelle (croissance organique de +17,9% sur l'année 2017, de +29,3% au premier trimestre 2018). Combinée à des effets de phasage, cette base de comparaison élevée pèsera également sur la croissance du chiffre d'affaires du deuxième trimestre.

Le chiffre d'affaires du secteur **Défense & Sécurité** atteint 1 722 M€, et est stable (-0,4%) par rapport au premier trimestre 2017 (+0,2% à périmètre et taux de change constants). La croissance de ce secteur est affectée par une base de comparaison élevée, notamment dans les radars de surface, les systèmes aériens militaires et la cybersécurité (croissance organique du secteur au T1 2018 : +9,5%). La dynamique de ce secteur reste très solide, et devrait se traduire par une croissance sensible du chiffre d'affaires sur l'ensemble de l'année, en particulier au deuxième semestre.

Acquisition de Gemalto

En décembre 2017, Thales et Gemalto ont annoncé la signature d'un accord de rapprochement incluant une offre publique en numéraire, au prix de 51€ par action coupon attaché, portant sur l'ensemble des actions Gemalto⁷.

⁵ Compte tenu d'un effet change positif de 37 M€ et d'un effet périmètre net négatif de 21 M€. Voir page 7.

⁶ Voir tableau page 6.

⁷ Valorisant les fonds propres de Gemalto à environ 4,8 Mds€.

Suite à l'expiration de la Période de Réouverture de l'Offre le 15 avril 2019, plus de 97% des actions Gemalto ont été apportées à l'Offre, pour un montant de 4,62 Mds€. Afin d'obtenir la totalité des Actions Gemalto, le Groupe initiera une procédure de retrait obligatoire dans les plus brefs délais. L'action Gemalto sera retirée de la cote Euronext le 29 mai 2019.

Gemalto est consolidé dans les états financiers de Thales depuis le 1^{er} avril 2019.

Perspectives

Les prises de commandes et le chiffre d'affaires du premier trimestre sont en ligne avec les attentes. Dans ce contexte, et en dépit du redressement plus lent que prévu du marché spatial commercial, le Groupe confirme l'ensemble de ses objectifs, rappelés ci-dessous.

Ces objectifs ne prennent pas en compte le projet d'acquisition de Gemalto, ni la cession en cours de l'activité de modules matériels de sécurité à usage général (GP HSM)⁸. Le 13 juin prochain, le Groupe actualisera ses perspectives pour 2019 pour refléter l'impact de ces 2 opérations.

A compter du 1^{er} janvier 2019, le Groupe applique la norme IFRS 16 (« contrats de location »). Sur la base des travaux actuels, l'impact de cette norme ne sera pas significatif sur l'EBIT du Groupe.

En 2019, Thales devrait continuer à bénéficier de la bonne orientation de la majorité de ses marchés, combinée à son positionnement différencié sur les solutions digitales. Dans ce contexte, les prises de commandes devraient se situer autour de 16 Mds€.

Le chiffre d'affaires devrait conserver une dynamique solide, et enregistrer une croissance organique de 3 à 4% par rapport à 2018, intégrant la normalisation de la croissance du secteur Transport après une année 2018 exceptionnelle.

Comme annoncé lors de la journée investisseurs de juin 2018, le Groupe poursuivra le renforcement de ses investissements en R&D, en particulier dans les technologies digitales. Les dépenses de R&D autofinancées devraient ainsi croître légèrement plus rapidement que le chiffre d'affaires.

La croissance du chiffre d'affaires, combinée aux effets du plan Ambition 10 sur la compétitivité et la différenciation des produits et services, devrait conduire Thales à afficher, sur la base du périmètre et des taux de change de février 2019, un EBIT compris entre 1 780 et 1 800 M€, en hausse de 6 à 7% par rapport à 2018.

Sur la période 2018-2021, et sur la base du périmètre de février 2019, le Groupe s'est fixé les objectifs de moyen-terme suivants :

- une croissance organique du chiffre d'affaires⁹ comprise entre +3% et +5% en moyenne sur la période 2018-2021, tirée par une surperformance de tous les secteurs opérationnels par rapport à leurs marchés respectifs
- une marge d'EBIT comprise entre 11 et 11,5% à l'horizon 2021, traduisant l'impact positif des initiatives de compétitivité (200 à 240 points de base¹⁰) partiellement réinvesti dans la R&D autofinancée (50 à 100 points de base¹⁰)

⁸ Déconsolidée à compter du 1^{er} janvier 2019. Cette activité a réalisé un chiffre d'affaires de 108 M€ en 2018. Voir page 7.

⁹ Par rapport au chiffre d'affaires 2017 retraité de l'application de la norme IFRS 15.

Ce communiqué peut contenir des déclarations de nature prospective. Ces déclarations constituent soit des tendances, soit des objectifs et ne sauraient être considérées comme des prévisions de résultat ou de tout autre indicateur de performance. Les résultats effectifs peuvent différer sensiblement des déclarations prospectives en raison d'un certain nombre de risques et d'incertitudes, tels que notamment décrits dans le Document de Référence de la société, déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers.

Ce communiqué ne constitue pas une offre ou une sollicitation d'offre d'achat ou de souscription de titres Gemalto. Toute offre est uniquement faite au moyen du Document d'Offre, disponible depuis le 27 mars 2018.

Ce communiqué est fourni uniquement à titre d'information et ne constitue pas un prospectus ou une offre de vente ou la sollicitation d'une offre d'achat de titres aux États-Unis d'Amérique ou dans toute autre juridiction. Les titres ne peuvent être offerts ou vendus aux États-Unis d'Amérique en l'absence d'un enregistrement ou d'une dispense d'enregistrement en vertu de l'*US Securities Act of 1933*, tel que modifié (le « *Securities Act* »). Les titres faisant l'objet d'une opération mentionnée dans ce communiqué n'ont pas été et ne seront pas enregistrés en vertu du *Securities Act* et il n'y a aucune intention de faire une offre publique de ces titres aux États-Unis.

A propos de Thales

Ceux qui font avancer le monde s'appuient sur Thales. Nous sommes aux côtés de ceux qui ont de grandes ambitions : rendre le monde meilleur et plus sûr.

Riches de la diversité de leurs expertises, de leurs talents, de leurs cultures, nos équipes d'architectes conçoivent un éventail unique de solutions technologiques d'exception, qui rendent demain possible dès aujourd'hui. Du fond des océans aux profondeurs du cosmos ou du cyberspace, nous aidons nos clients à maîtriser des environnements toujours plus complexes pour prendre des décisions rapides, efficaces, à chaque moment décisif.

Fort de 80 000 collaborateurs dans 68 pays, Thales a réalisé en 2018 un chiffre d'affaires de 19 milliards d'euros.

CONTACTS

Thales, Relations médias

Cédric Leurquin
+33 (0)1 57 77 90 93
cedric.leurquin@thalesgroup.com

Thales, Analystes / investisseurs

Bertrand Delcaire
+33 (0)1 57 77 89 02
ir@thalesgroup.com

EN SAVOIR PLUS

[Groupe Thales](#)
[Télécharger les photos](#)



¹⁰ Comparé à la marge d'EBIT (9,8%) et au niveau de R&D autofinancée (5,0%) figurant sur le compte de résultat 2017 publié.

Prises de commandes par destination – T1 2019

	T1 2019	T1 2018	Variation totale	Variation organique	Poids T1 2019 en %
<i>en millions d'euros</i>					
France	481	433	+11%	+11%	21%
Royaume-Uni	335	97	+244%	+251%	15%
Autres pays d'Europe	580	728	-20%	-19%	26%
Sous-total Europe	1 396	1 258	+11%	+12%	61%
Etats-Unis et Canada	234	278	-16%	-17%	10%
Australie et Nouvelle-Zélande	89	961	-91%	-91%	4%
Total marchés matures	1 719	2 496	-31%	-31%	76%
Asie	395	180	+119%	+119%	17%
Proche et Moyen-Orient	82	304	-73%	-73%	4%
Reste du Monde	77	52	+47%	+44%	3%
Total marchés émergents	553	536	+3%	+3%	24%
Total tous marchés	2 273	3 032	-25%	-25%	100%

Chiffre d'affaires par destination – T1 2019

	T1 2019	T1 2018	Variation totale	Variation organique	Poids T1 2019 en %
<i>en millions d'euros</i>					
France	982	994	-1,2%	-1,4%	29%
Royaume-Uni	281	303	-7,1%	-7,6%	8%
Autres pays d'Europe	675	659	+2,5%	+2,8%	20%
Sous-total Europe	1 939	1 956	-0,9%	-1,0%	58%
Etats-Unis et Canada	299	322	-7,3%	-8,7%	9%
Australie et Nouvelle-Zélande	202	185	+9,0%	+10,5%	6%
Total marchés matures	2 439	2 463	-1,0%	-1,2%	73%
Asie	469	471	-0,4%	-1,0%	14%
Proche et Moyen-Orient	304	292	+4,0%	+1,9%	9%
Reste du Monde	149	185	-19,6%	-20,9%	4%
Total marchés émergents	922	949	-2,8%	-4,0%	27%
Total tous marchés	3 361	3 412	-1,5%	-2,0%	100%

Variation organique du chiffre d'affaires

<i>en millions d'euros</i>	CA 2018	Effet change	Impact des cessions	CA 2019	Impact des acquis.	Variation totale	Variation organique
1 ^{er} trimestre	3 412	+37	-25	3 361	4	-1,5%	-2,0%

Principaux effets de périmètre :

- Cessions : déconsolidation de l'activité de GP HSM à compter du 1^{er} janvier 2019 (secteur Défense & Sécurité). Cette activité a réalisé un chiffre d'affaires de 108 M€ en 2018. Voir ci-dessous.
- Acquisitions : consolidation des sociétés Ercom et Suneris à compter du 1^{er} janvier 2019 (secteur Défense & Sécurité). Chiffre d'affaires d'environ 40 M€ en 2018.

Effets périmètre

<i>en millions d'euros</i>	Chiffre d'affaires					EBIT		
	T1	T2	T3	T4	2018	S1	S2	2018
Activité GP HSM (1)	24	27	25	32	108	15	16	31
Activités D&S transférées à DIS (2)	41	44	42	59	186	6	10	16

(1) L'activité de GP HSM de Thales est déconsolidée à compter du 1er janvier 2019. En 2018, elle était comptabilisée dans le secteur « Défense & Sécurité ».

(2) Activités transférées du secteur opérationnel « Défense & Sécurité » au secteur opérationnel « Identité et Sécurité Digitales ».