

Thales publie ses résultats du premier semestre 2022

- Prises de commandes¹ : 11,2 Mds€, en hausse de 46 % (+43 % en variation organique²)
- Chiffre d'affaires : 8,3 Mds€, en hausse de 7,7 % (+5,4 % en variation organique)
- EBIT³ : 891 M€, en hausse de 23 % (+21 % en variation organique)
- Résultat net ajusté, part du Groupe³ : 726 M€, en hausse de 23 %
- Résultat net consolidé, part du Groupe : 566 M€, en hausse de 31 %
- Free cash-flow opérationnel³ : 820 M€, 113 % du résultat net ajusté, part du Groupe
- Révision des objectifs 2022⁴ :
 - Ratio de book-to-bill⁵ sensiblement supérieur à 1
 - Croissance organique du chiffre d'affaires entre +3,5% et +5,5%⁶
 - Objectif de marge d'EBIT inchangé : 10,8% à 11,1%

Le conseil d'administration de Thales (Euronext Paris : HO) s'est réuni le 20 juillet 2022 pour examiner les comptes du premier semestre 2022⁷.

« Au premier semestre 2022, Thales réalise un premier semestre solide en dépit d'un contexte opérationnel complexe, marqué par les tensions sur les chaînes d'approvisionnement et la situation géopolitique.

La bonne dynamique commerciale et l'entrée en vigueur du contrat Rafale aux Émirats Arabes Unis permettent aux prises de commandes d'atteindre le niveau record de 11,2 milliards d'euros, renforçant la visibilité sur l'activité future.

La croissance organique du chiffre d'affaires dépasse à nouveau 5%, tirée particulièrement par les activités d'identité et de sécurité numériques (DIS, ex-Gemalto), dont la croissance est à 2 chiffres pour le troisième trimestre consécutif.

La marge d'EBIT et le free cash-flow opérationnel sont en avance sur les objectifs.

Considérant la vigueur de l'activité sur les premiers mois de 2022, et en dépit d'un environnement global marqué par des incertitudes élevées, nous avons décidé de relever nos objectifs annuels de prises de commandes et de croissance du chiffre d'affaires.

Pour les prochains mois, notre feuille de route est claire : accélérer les recrutements, renforcer la résilience de nos chaînes d'approvisionnement, gérer les conséquences de l'inflation tout en poursuivant la mise en œuvre de l'ensemble de nos initiatives stratégiques.

Je tiens à remercier une nouvelle fois nos 80 000 collaborateurs qui continuent de créer chaque jour de la valeur pour nos clients. »

Patrice Caine, Président-directeur général

¹ Conformément à la norme IFRS5, les données financières du secteur opérationnel "transport" ont été classées en "activités non poursuivies" suite à l'entrée en négociations exclusives avec Hitachi Rail en vue de la cession de cette activité.

² Dans ce communiqué, « organique » signifie « à périmètre et taux de change constants ». Voir note méthodologique page 11 et calcul page 16.

³ Indicateurs financiers à caractère non strictement comptable, voir définitions en annexe, page 11.

⁴ Précédents objectifs: book-to-bill supérieur à 1, chiffre d'affaires compris entre 16,6 et 17,2 Mds€, correspondant à une croissance organique comprise entre +2% et +6%.

⁵ Ratio de book-to-bill : ratio des prises de commandes rapportées au chiffre d'affaires.

⁶ Soit entre 17,1 et 17,5 Mds€ sur la base du périmètre et des taux de change de juillet 2022.

⁷ A la date de ce communiqué, les procédures de revue limitée des comptes ont été effectuées et le rapport des commissaires aux comptes a été émis à l'issue du Conseil d'administration.

Chiffres clés

<i>En millions d'euros, sauf résultat et dividende par action (en euros)</i>	S1 2022	S1 2021	Variation totale	Variation organique
Prises de commandes	11 208	7 665	+46 %	+43 %
Carnet de commandes en fin de période	37 988	34 744	+9%	+9%
Chiffre d'affaires	8 256	7 669	+7,7 %	+5,4 %
EBIT⁸	891	722	+23,4 %	+21,1 %
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	10,8 %	9,4 %	+ 1,4 pts	+1.4 pts
Résultat net ajusté, part du Groupe⁸	726	591	+23 %	
Résultat net ajusté, part du Groupe, par action⁸	3,41	2,78	+23 %	
Résultat net consolidé, part du Groupe	566	432	+31 %	
Free cash-flow opérationnel⁸	820	420	+400	
Trésorerie (dette) nette en fin de période⁸	-894	-2 496⁹	+1 602	

Les **nouvelles commandes** du premier semestre 2022 s'établissent à **11 208 M€**, en hausse de 46 % par rapport au premier semestre 2021 (**+43 % en variation « organique »**, c'est-à-dire à périmètre et taux de change constants). Le Groupe a bénéficié d'une dynamique commerciale élevée dans tous les secteurs opérationnels. Au 30 juin 2022, le **carnet de commandes** consolidé atteint **38,0 Mds€**, un nouveau record historique.

Le **chiffre d'affaires** s'établit à **8 256 M€**, en hausse de 7,7 % par rapport au premier semestre 2021, et en hausse de **5,4 % à périmètre et taux de change constants**. La progression du chiffre d'affaires bénéficie notamment de la performance remarquable du secteur opérationnel Identité & Sécurité Numériques, ainsi que de la reprise des activités d'aéronautique civile fortement affectées l'an dernier par la crise sanitaire.

Le Groupe affiche pour le premier semestre 2022 un **EBIT** de **891 M€** (10,8 % du chiffre d'affaires), contre 722 M€ (9,4 % du chiffre d'affaires) au premier semestre 2021, en hausse de 23,4 % (+21,1 % en variation organique).

A **726 M€**, le **résultat net ajusté, part du Groupe**¹⁰ est en hausse de 23 %, en ligne avec l'évolution de l'EBIT.

Le **résultat net consolidé, part du Groupe** s'élève à **566 M€**, en hausse de 31 % par rapport au premier semestre 2021, tiré par la hausse du résultat net ajusté.

Le **free cash-flow opérationnel**¹⁰ s'élève à **820 M€** contre 420 M€ au premier semestre 2021. Le taux de conversion du résultat net ajusté, part du Groupe, en free cash-flow opérationnel atteint 113 % (71 % au premier semestre 2021). Cette solide performance traduit la forte dynamique commerciale au premier semestre, les actions mises en œuvre depuis 2020 dans le cadre de l'initiative « Cash », ainsi qu'une saisonnalité du BFR moins marquée que les années précédentes.

La **dette nette** s'élève à **894 M€** au 30 juin 2022, en baisse de 1 602 M€ sur un an.

⁸ Indicateurs financiers à caractère non strictement comptable, voir définitions en annexe, page 11.

⁹ Dette nette au 30 juin 2021.

¹⁰ Indicateur financier à caractère non strictement comptable, voir définition en annexe, page 11.

Prises de commandes

En millions d'euros	S1 2022	S1 2021	Variation totale	Variation organique
Aérospatial	2 393	2 886	-17 %	-18 %
Défense & Sécurité	7 150	3 374	+112 %	+108 %
Identité & Sécurité Numériques	1 631	1 370	+19 %	+13 %
Total – secteurs opérationnels	11 175	7 629	+47 %	+43 %
Autres	34	35		
Total	11 208	7 665	+46 %	+43 %
Dont marchés matures ¹¹	6 556	6 295	+4 %	+2 %
Dont marchés émergents ¹¹	4 652	1 369	+240 %	+229 %

Les **nouvelles commandes** du premier semestre 2022 s'élèvent à **11 208 M€**, en hausse de **46 %** par rapport au premier semestre 2021 (+43 % à périmètre et taux de change constants¹²). Le ratio des prises de commandes rapportées au chiffre d'affaires (« book-to-bill ») s'élève à 1,36 contre 1,00 au premier semestre 2021. Il atteint 1,45 en excluant les activités Identité & Sécurité Numériques, dont les prises de commandes sont structurellement alignées avec le chiffre d'affaires.

Au premier semestre 2022, Thales engrange **12 grandes commandes d'un montant unitaire supérieur à 100 M€**, pour un montant total de **5 155 M€** (1 705 M€ au premier semestre 2021):

- 2 grandes commandes enregistrées au premier trimestre 2022 :
 - la commande de 2 satellites Space Inspire par Intelsat
 - la commande d'un satellite supplémentaire Space Inspire par SES
- 10 grandes commandes enregistrées au deuxième trimestre 2022 : le contrat majeur lié à la fourniture du Rafale aux Émirats Arabes Unis (80 appareils), ainsi que 9 commandes d'un montant unitaire compris entre 100 et 500 M€ :
 - la commande d'un satellite Space Inspire par Arabsat
 - un avenant au contrat de développement et de qualification des charges utiles des deux premiers satellites de la mission CO2M, qui vise à mesurer la quantité de CO₂ produite par l'activité humaine (programme européen Copernicus)
 - un contrat lié à la fourniture de 6 appareils Rafale supplémentaires à la Grèce
 - un contrat lié à la fourniture du radar numérique Sea Fire pour 3 frégates de défense et d'intervention (FDI) vendues à la Grèce
 - la commande d'un système de communications sécurisées par un client militaire
 - un avenant au contrat sécurisant la fourniture sur 10 ans de munitions à l'armée australienne (SDMM)
 - la commande par un pays du Moyen Orient de 3 radars et du support associé
 - une nouvelle tranche du programme Scorpion pour l'armée française
 - un avenant au contrat de fourniture et support des radios tactiques de nouvelle génération CONTACT pour l'armée française

¹¹ Marchés matures : Europe, Amérique du nord, Australie, Nouvelle-Zélande ; marchés émergents : tous les autres pays. Voir tableau page 15.

¹² Compte tenu d'un effet change positif de 161 M€ et d'un effet périmètre net positif de 12 M€.

À **6 053 M€**, les prises de commandes **d'un montant unitaire inférieur à 100 M€** sont en hausse de 2% par rapport au premier semestre 2021. Les prises de commandes **d'un montant unitaire inférieur à 10 M€** sont particulièrement dynamiques, notamment grâce à la reprise de l'aéronautique civile et des activités de production de passeports, ainsi qu'à la bonne tenue des prix des cartes à puce.

Du point de vue **géographique**¹³, les prises de commandes dans les marchés émergents s'élèvent à 4 652 M€, en hausse de 229 % à périmètre et taux de change constants, bénéficiant de 3 contrats de plus de 100 M€, y compris le contrat majeur lié à la commande du Rafale par les EAU. A 6 556 M€, les prises de commandes dans les marchés matures se maintiennent à un niveau élevé (+2 % à périmètre et taux de change constants).

Les prises de commandes du secteur **Aérospatial** s'établissent à **2 393 M€** contre 2 886 M€ au premier semestre 2021 (-18 % à périmètre et taux de change constants). Cette évolution s'explique par une base de comparaison élevée, Thales Alenia Space ayant pris en carnet au cours du premier semestre 2021 la seconde génération des satellites européens de navigation Galiléo pour plus de 700 M€. La dynamique commerciale reste solide dans le Spatial, avec 4 grands contrats supérieurs à 100 M€ au cours du premier semestre 2022. L'aéronautique civile poursuit son redressement, en particulier dans les activités de service après-vente.

A **7 150 M€** contre 3 374 M€ au premier semestre 2021, les prises de commandes dans le secteur **Défense & Sécurité** sont en hausse de 108 % à périmètre et taux de change constants, intégrant les 8 grandes commandes d'un montant unitaire supérieur à 100 M€ mentionnées ci-dessus. Le carnet de commande du secteur atteint ainsi **29,0 Mds€**, nouveau record historique représentant près de 3,4 années de chiffre d'affaires.

A **1 631 M€**, les prises de commandes du secteur **Identité & Sécurité Numériques** sont alignées sur le chiffre d'affaires, la majorité des activités de ce secteur opérant sur des cycles courts. Le carnet de commande n'est en conséquence pas significatif.

¹³ Voir tableau page 15.

Chiffre d'affaires

En millions d'euros	S1 2022	S1 2021	Variation totale	Variation organique
Aérospatial	2 211	2 112	+4,7 %	+2,9 %
Défense & Sécurité	4 378	4 152	+5,4 %	+4,1 %
Identité & Sécurité Numériques	1 631	1 370	+19,1 %	+13,1 %
Total – secteurs opérationnels	8 221	7 634	+7,7 %	+5,4 %
Autres	35	35		
Total	8 256	7 669	+7,7 %	+5,4 %
Dont marchés matures ¹⁴	6 357	5 776	+10,1 %	+7,9 %
Dont marchés émergents ¹⁴	1 899	1 893	+0,3 %	-2,1 %

Le **chiffre d'affaires** du premier semestre 2022 s'établit à **8 256 M€**, contre 7 669 M€ au premier semestre 2021, en hausse de 7,7 %. Malgré les tensions affectant les chaînes d'approvisionnement, la variation organique (à périmètre et taux de change constants¹⁵) s'établit à +5,4 %, notamment grâce à la solide performance du secteur Identité et Sécurité Numériques.

Du point de vue **géographique**¹⁶, cette hausse du chiffre d'affaires est plus marquée dans les marchés matures, qui progressent de +7,9 % en croissance organique, et même de +8,5% sur la zone Europe. Les marchés émergents enregistrent une légère baisse (-2,1 % organique).

Dans le secteur **Aérospatial**, le chiffre d'affaires s'élève à **2 211 M€**, en hausse de 4,7 % par rapport au premier semestre 2021 (+2,9 % à périmètre et change constants). Cette évolution reflète l'arrêt des activités en Russie (impact total estimé à environ 70 M€ sur l'année 2022), ainsi qu'une base de comparaison élevée pour les activités Spatiale et de sous-systèmes d'imagerie et d'hyperfréquence (*microwave tubes*). Le rebond de l'avionique civile est quant à lui contrasté : les activités de services après-vente enregistrent une croissance à 2 chiffres tandis que l'activité de première monte ne se redresse que progressivement, en particulier dans les gros porteurs.

Le chiffre d'affaires du secteur **Défense & Sécurité** atteint **4 378 M€**, en hausse de 5,4 % par rapport au premier semestre 2021 (+4,1 % à périmètre et change constants). Comme prévu, ce secteur rebondit au deuxième trimestre 2022, avec un chiffre d'affaires en croissance organique de +8,6 %, confirmant la bonne dynamique de la plupart de ses activités. Les produits de radio-communications, les systèmes de protection de l'espace aérien et les radars de surface affichent ainsi des croissances organiques supérieures à 10% sur le premier semestre.

A **1 631 M€**, le chiffre d'affaires du secteur **Identité & Sécurité Numériques** est en hausse de 13,1 % à périmètre et change constants. Cette forte hausse s'explique par la combinaison de 3 facteurs : le rebond des activités de production de passeports après 2 années de crise sanitaire, la poursuite de la croissance dans la cybersécurité, et enfin, des achats de précaution et un effet prix sur les cartes de paiement EMV et les cartes SIM reflétant la hausse significative des coûts d'achat.

¹⁴ Marchés matures : Europe, Amérique du nord, Australie, Nouvelle-Zélande ; marchés émergents : tous les autres pays. Voir tableau page 15.

¹⁵ Le calcul de la variation organique du chiffre d'affaires figure page 16.

¹⁶ Voir tableau page 15.

Résultats

EBIT <i>En millions d'euros</i>	S1 2022	S1 2021	Variation totale	Variation organique
Aérospatial	97	69	+41,6%	+39,8%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>4,4 %</i>	<i>3,3 %</i>	<i>+ 1,1 pts</i>	<i>+ 1,2 pts</i>
Défense & Sécurité	545	497	+9,7%	+9,8%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>12,4 %</i>	<i>12,0 %</i>	<i>+ 0,4 pts</i>	<i>+ 0,6 pts</i>
Identité & Sécurité Numériques	201	152	+32,6%	+21,5%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>12,3 %</i>	<i>11,1 %</i>	<i>+ 0,8 pts</i>	<i>+ 0,8 pts</i>
Total – secteurs opérationnels	843	717	+17,6%	+15,3%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>10,3 %</i>	<i>9,4 %</i>	<i>+ 0,9 pts</i>	<i>+ 0,8 pts</i>
Autres – hors Naval Group	-41	-29		
Total – hors Naval Group	803	688	+16,6%	+14,4%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>9,7 %</i>	<i>9,0 %</i>	<i>+ 0,7 pts</i>	<i>+ 0,7 pts</i>
Naval Group (quote-part à 35%)	89	34		
Total	891	722	+23,4%	+21,1%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>10,8 %</i>	<i>9,4 %</i>	<i>+ 1,4 pts</i>	<i>+ 1,4 pts</i>

Le Groupe affiche pour le premier semestre 2022 un **EBIT¹⁷ de 891 M€,** soit **10,8 %** du chiffre d'affaires, contre 722 M€ (9,4 % du chiffre d'affaires) au premier semestre 2021. Ce niveau intègre 2 éléments exceptionnels qui se compensent en quasi totalité:

- D'une part, les sanctions économiques et commerciales décidées à l'encontre la Russie amènent l'enregistrement en « coût de l'activité » de charges non récurrentes pour un montant de 52 M€, majoritairement au sein du secteur Aérospatial.
- D'autre part, l'accord de compensation signé entre l'Australie et Naval Group se traduit par un produit non récurrent d'environ 50 M€ sur le semestre.

Le secteur **Aérospatial** enregistre un **EBIT de 97 M€ (4,4 %** du chiffre d'affaires), contre un EBIT de 69 M€ (3,3 % du chiffre d'affaires) au premier semestre 2021. Corrigée des charges non récurrentes liées aux sanctions contre la Russie, la marge d'EBIT aurait progressé d'environ 3 points.

L'EBIT du secteur **Défense & Sécurité** s'élève à **545 M€,** contre 497 M€ au premier semestre 2021 (+9,8 % à périmètre et change constants). La marge de ce secteur s'établit à **12,4 %** contre 12,0 % au premier semestre 2021, la hausse de la marge s'expliquant principalement par un effet de phasage des dépenses entre le premier et le deuxième semestre.

À **201 M€ (12,3 %** du chiffre d'affaires), l'EBIT du secteur **Identité & Sécurité Numériques** continue de progresser, bénéficiant du levier opérationnel sur la croissance du chiffre d'affaires.

Hors Naval Group, l'**EBIT non alloué** s'élève à **-41 M€** contre -29 M€ au premier semestre 2021. La hausse de ce poste traduit la réallocation de certains coûts suite au classement de l'activité Transport en activité non poursuivie.

¹⁷ Indicateur financier à caractère non strictement comptable, voir définition en annexe, page 11, et calcul pages 13 et 14.

À **89 M€** au premier semestre 2022 contre 34 M€ au premier semestre 2021, la contribution de **Naval Group** à l'EBIT augmente principalement grâce au produit non récurrent mentionné ci-dessus.

Les **intérêts financiers nets** (-32 M€ contre -28 M€ au premier semestre 2021), ainsi que les **autres résultats financiers ajustés**¹⁸ (-10 M€ en 2022 contre -7 M€ au premier semestre 2021) restent faibles. La stabilité du **résultat financier sur retraites et avantages à long terme ajusté**¹⁸ (-15 M€ contre -15 M€ au premier semestre 2021) traduit la baisse des engagements combinée à la hausse des taux d'actualisation.

A **31 M€** contre 32 M€ au premier semestre 2021, le **résultat net ajusté, part du Groupe, des activités non poursuivies**, est stable, en ligne avec l'évolution de l'EBIT de l'activité Transport.

Le **résultat net ajusté, part du Groupe**¹⁸ s'élève ainsi à **726 M€**, contre 591 M€ au premier semestre 2021, après une charge d'impôt sur les bénéfices ajusté¹⁸ de -141 M€ contre -88 M€ au premier semestre 2021, cette dernière ayant bénéficié de changements des règles fiscales en Italie et au Royaume-Uni. Le taux effectif d'imposition s'élève à 19,7 % au 30 juin 2022 contre 22,1% au 30 juin 2021 corrigé de ces éléments exceptionnels. Cette évolution traduit principalement la baisse du taux d'impôt sur les sociétés en France (25,8% en 2022 contre 28,4% en 2021).

Le **résultat net ajusté, part du Groupe, par action**¹⁸ ressort à 3,41 €, en hausse de 23 % par rapport au premier semestre 2021 (2,78 €).

Le **résultat net consolidé, part du Groupe** s'élève à **566 M€**, en hausse de **31 %** par rapport au 30 juin 2021 (432 M€). Son évolution est en ligne avec celle du résultat net ajusté, part du Groupe.

¹⁸ Indicateur financier à caractère non strictement comptable, voir définition en annexe, page 11, et calcul pages 13 et 14.

Situation financière au 30 juin 2022

en millions d'euros	S1 2022	S1 2021	Variation
Autofinancement d'exploitation avant intérêts et impôts	1 176	1 064	+112
+ Variation du BFR et des provisions pour risques et charges	4	(382)	+386
+ Versement des contributions de retraites, hors contributions au titre de la réduction des déficits au R-U	(56)	(78)	+22
+ Intérêts financiers nets reçus (payés)	(32)	(37)	+5
+ Impôt sur les bénéfices payés	29	34	(5)
+ Investissements nets d'exploitation	(184)	(181)	(3)
Free cash-flow opérationnel, activités poursuivies	938	420	+517
Free cash-flow opérationnel, activités non poursuivies	(118)	0	(118)
Free cash-flow opérationnel	820	420	+400
+ Solde net des cessions (acquisitions) de filiales et participations	(141)	(10)	(132)
+ Contributions au titre de la réduction des déficits de financement des retraites au Royaume-Uni	(49)	(48)	(1)
+ Dividendes distribués	(416)	(290)	(127)
+ Nouvelles dettes de location (IFRS 16)	(112)	(41)	(71)
+ Change et autres	(201)	22	(223)
Variation de la trésorerie (dette) nette	(99)	53	(152)
Trésorerie (dette) nette en début de période	(795)	(2 549)	+1 754
+ Variation de la trésorerie (dette) nette	(99)	53	(152)
Trésorerie (dette) nette en fin de période	(894)	(2 496)	+1 602

Le **free cash-flow opérationnel**¹⁹ s'élève à **820 M€** contre 420 M€ au premier semestre 2021. Le taux de conversion du résultat net ajusté, part du Groupe, en free cash-flow opérationnel atteint 113 % (71 % au premier semestre 2021). Cette solide performance traduit la forte dynamique commerciale au premier semestre, avec notamment le versement d'un acompte significatif associé à la prise de commande Rafale par les EAU. De plus, le Groupe continue de bénéficier des actions mises en œuvre depuis 2020 dans le cadre de l'initiative « Cash », ainsi que d'une saisonnalité du BFR moins marquée que les années précédentes.

Sur le semestre, le **solde net des cessions et acquisitions de filiales** s'élève à **-141 M€**, traduisant principalement l'acquisition de l'activité de simulation et d'entraînement de RUAG (consolidée au sein du secteur Aérospatial). Depuis le début de l'année, le Groupe a annoncé 3 acquisitions qui devraient être finalisées avant la fin de l'année : la participation de Leonardo dans la JV Advanced Acoustics Concept (secteur Défense & Sécurité), les sociétés S21 et Excellium, deux acteurs majeurs du conseil, de l'intégration et des services managés de cybersécurité en Europe (secteur Défense & Sécurité), et la société OneWelcome, un leader européen sur le marché en forte croissance de la gestion des identités et des accès clients (CIAM), qui sera consolidée au sein du secteur Identité & Sécurité Numériques.

Au 30 juin 2022, la **dette nette** s'élève à **894 M€** contre 2 496 M€ au 30 juin 2021 après prise en compte des nouvelles dettes de location pour 112 M€ (41 M€ au 30 juin 2021) et après la distribution de 416

¹⁹ Indicateur financier à caractère non strictement comptable, voir définition en annexe, page 11.

M€ de dividendes (290 M€ au premier semestre 2021) et le rachat de 1,1 millions de titres dans le cadre du programme de rachat d'actions lancé en avril 2022 (pour un total de 127 M€ au 30 juin 2022).

Les **capitaux propres, part du Groupe** s'élevèrent à **7 589 M€**, contre 6 474 M€ au 31 décembre 2021, bénéficiant, en plus du résultat net consolidé, part du Groupe (566 M€), d'une baisse de plus d'un milliard d'euros de l'engagement net de retraites, reflétant la forte hausse des taux d'actualisation.

Perspectives

Les perspectives de demande à moyen terme sur l'ensemble des marchés du Groupe sont solides. L'amélioration du contexte sanitaire va soutenir le redressement du trafic aérien et des cadences de production des avions commerciaux. La nouvelle augmentation du carnet de commande de Thales Alenia Space consolide sa croissance sur les prochaines années. Le changement de contexte géopolitique induit par l'invasion de l'Ukraine va se traduire par une croissance dans la durée des budgets de défense en Europe. Enfin, le secteur Identité & Sécurité Numériques va pouvoir s'appuyer sur les perspectives de croissance élevées dans la cybersécurité, la biométrie et l'eSIM.

L'environnement global est néanmoins marqué par la poursuite des tensions affectant les chaînes d'approvisionnement, en particulier de semi-conducteurs, la hausse sensible de l'inflation, l'affaiblissement de l'euro face au dollar, et les conséquences de l'invasion de l'Ukraine par la Russie.²⁰

Dans ce contexte, Thales va concentrer ses efforts à court terme sur la gestion des éléments opérationnels qui freinent sa croissance -- renforcement de la résilience des chaînes d'approvisionnement, montée en puissance des équipes de recrutement — et sur la retransmission à ses clients des hausses de ses coûts d'achat.

En parallèle, le Groupe va poursuivre la mise en œuvre de l'ensemble des leviers de son plan stratégique Ambition 10, porteur de croissance rentable et durable.

Le bon déroulement du premier semestre amène le Groupe à ajuster ses objectifs pour 2022.

Ainsi, en l'absence de nouvelles perturbations majeures de l'économie mondiale, du contexte sanitaire ou des chaînes d'approvisionnement globales, Thales se fixe les objectifs suivants pour 2022 :

- Un ratio de **book-to-bill sensiblement supérieur à 1²¹** ;
- Une **croissance organique** du chiffre d'affaires comprise entre **+3,5%** et **+5,5%**, correspondant à un chiffre d'affaires dans la fourchette de 17,1 à 17,5 Mds€²² ;
- Une **marge d'EBIT** comprise entre **10,8%** et **11,1%**, en hausse de 60 à 90 points de base par rapport à 2021.

Ce communiqué contient des déclarations de nature prévisionnelle. Bien que Thales estime que ces déclarations reposent sur des hypothèses raisonnables, les résultats effectifs peuvent différer sensiblement de ces déclarations prospectives en raison d'un certain nombre de risques et d'incertitudes, tels que notamment décrits dans le Document d'Enregistrement Universel de la société déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers.

²⁰ Dont l'impact sur le chiffre d'affaires 2022 est estimé à environ 100 M€.

²¹ Objectif précédent, fixé le 3 mars 2022 : un ratio de book-to-bill supérieur à 1.

²² Sur la base du périmètre et des taux de change de juillet 2022. Objectif précédent, fixé le 3 mars 2022 : 16,6 à 17,2 Mds€.

A propos de Thales

Thales (Euronext Paris: HO) est un leader mondial des hautes technologies qui investit dans les innovations du numérique et de la « deep tech » – connectivité, big data, intelligence artificielle, cybersécurité et quantique – pour construire un avenir de confiance, essentiel au développement de nos sociétés. Le Groupe propose des solutions, services et produits qui aident ses clients – entreprises, organisations, Etats - dans les domaines de la défense, de l'aéronautique, de l'espace, du transport et de l'identité et sécurité numériques, à remplir leurs missions critiques en plaçant l'humain au cœur des décisions.

Thales compte 81 000 collaborateurs dans 68 pays. En 2021, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 16,2 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](#)



Annexes

Note méthodologique

Dans ce communiqué, les montants exprimés en millions d'euros sont arrondis au million le plus proche. Par conséquent, les sommes des **montants arrondis** peuvent présenter des écarts non significatifs par rapport aux totaux reportés. Tous les ratios et variations sont calculés à partir des montants sous-jacents.

La **variation organique** d'un indicateur monétaire mesure son évolution indépendamment des effets mécaniques de variation des taux de change et de périmètre du Groupe. Elle est obtenue en calculant la variation entre la valeur de cet indicateur pour l'année n-1, actualisée aux taux de change de l'année n pour les entités reportant en devises autres que l'euro, dont est déduite la valeur de l'indicateur pour les cessions réalisées au cours de l'année n, et la valeur de cet indicateur pour l'année n, dont est déduite la valeur de l'indicateur pour les acquisitions réalisées au cours de l'année n. Le calcul de la variation organique du chiffre d'affaires est détaillé en page 16.

Définition des indicateurs financiers à caractère non strictement comptable

Afin de mieux permettre le suivi et la comparabilité de ses performances opérationnelles et financières, le Groupe présente trois indicateurs clés, à caractère non strictement comptable, qui permettent d'exclure des éléments non opérationnels et/ou non récurrents. Ils sont déterminés comme suit :

- L'**EBIT**, agrégat opérationnel ajusté, correspond au résultat opérationnel courant, augmenté de la quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence, avant impact des écritures enregistrées dans le cadre de regroupements d'entreprises (amortissement des actifs évalués dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition, autres charges directement liées aux acquisitions).
- Le **résultat net** ajusté correspond au résultat net, sous déduction des éléments suivants, nets des effets impôts correspondants :
 - amortissement des actifs évalués dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition (regroupements d'entreprises) ;
 - charges enregistrées au sein du résultat opérationnel courant ou du résultat financier qui sont directement liées à ces regroupements d'entreprises ;
 - résultat des cessions, variations de périmètre et autres ;
 - perte de valeur sur actifs immobilisés ;
 - variation de juste valeur des instruments dérivés de change (comptabilisés au sein des « autres résultats financiers » dans les comptes consolidés) ;
 - écarts actuariels sur les avantages à long terme (comptabilisés au sein du « résultat financier sur retraites et avantages à long terme » dans les comptes consolidés).
- Le **free cash-flow opérationnel** correspond au cash-flow net des activités opérationnelles avant contributions au titre de la réduction des déficits de financement des régimes de retraite au Royaume-Uni, et après déduction des investissements nets d'exploitation.

Les définitions de l'EBIT et du résultat net ajusté impliquent la définition d'autres agrégats sur le **compte de résultat ajusté** : coût de l'activité ajusté, marge brute ajustée (qui correspond à la différence entre le chiffre d'affaires et le coût de l'activité ajusté), coûts indirects ajustés, autres résultats financiers ajustés, résultat financier sur retraites et avantages à long terme ajusté, impôt sur les bénéfices ajusté, résultat net ajusté, part du Groupe, par action, dont le calcul est détaillé pages 13 et 14.

La **trésorerie (dette) nette** correspond à la différence entre la somme des postes « trésorerie et équivalents de trésorerie » et « actifs financiers courants » et les dettes financières à court et long-terme, après déduction des instruments dérivés en couverture de taux. A compter du 1er janvier 2019, elle intègre la dette de location inscrite au bilan dans le cadre de l'application de la norme IFRS 16. Son calcul figure dans la note 6.3 des états financiers consolidés.

Il est rappelé que seuls les états financiers consolidés au 31 décembre 2021 font l'objet d'un audit des commissaires aux comptes, y compris l'EBIT dont le calcul est détaillé dans la note 2 « informations sectorielles », la trésorerie (dette) nette, dont la définition et le calcul figurent dans la note 6.2 « trésorerie (dette financière) nette », et le free cash-flow opérationnel, dont la définition et le calcul sont précisés dans la note 6.3 « variation de la trésorerie nette ». Les données financières ajustées autres que celles fournies dans ces notes font l'objet de travaux de vérification au titre de la lecture d'ensemble des informations du présent communiqué.

L'impact des écritures d'ajustement sur les comptes de résultat au 30 juin 2022 et au 30 juin 2021 est détaillé dans les tableaux des pages 13 et 14. Le calcul du free cash-flow opérationnel est détaillé page 8.

Compte de résultat ajusté, EBIT et résultat net ajusté – S1 2022

En millions d'euros sauf résultat par action (en euros)	Compte de résultat consolidé S1 2022	Ajustements					Compte de résultat ajusté S1 2022
		(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	
Chiffre d'affaires	8 256	—	—	—	—	—	8 256
Coût de l'activité	(6 223)	187	—	—	—	—	(6 036)
Frais de recherche et développement	(486)	—	—	—	—	—	(486)
Frais commerciaux	(639)	—	—	—	—	—	(639)
Frais généraux et administratifs	(291)	—	—	—	—	—	(291)
Coût des restructurations	(35)	—	—	—	—	—	(35)
Résultat opérationnel courant	583	187	—	—	—	—	769
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	107	15	—	—	—	—	122
Résultat opérationnel après résultat des mises en équivalence	690	—	—	—	—	—	N/A
EBIT	N/A	201	—	—	—	—	891
Résultat des cessions, variations de périmètre et autres	10	—	(10)	—	—	—	—
Perte de valeur sur actifs immobilisés	—	—	—	—	—	—	—
Intérêts financiers nets	(32)	—	—	—	—	—	(32)
Autres résultats financiers	(30)	—	—	19	—	—	(10)
Résultat financier sur retraites et avantages à long terme	16	—	—	—	(31)	—	(15)
Impôt sur les bénéfices	(105)	(48)	9	(4)	8	—	(141)
Taux effectif d'impôt sur les bénéfices *	19,3 %	—	—	—	—	—	19,7 %
Résultat net des activités poursuivies	549	154	(2)	15	(23)	—	693
Résultat net des activités non poursuivies	11	—	1	(4)	—	23	31
Résultat net	560	154	—	11	(23)	23	724
Intérêts minoritaires	6	(4)	—	—	—	—	2
Résultat net, part du Groupe	566	150	—	11	(23)	23	726
Nombre moyen d'actions (milliers)	212 695	—	—	—	—	—	212 695
Résultat net, part du Groupe, par action (en euros)	2,66	—	—	—	—	—	3,41

(*) Impôt sur les bénéfices divisé par le résultat net avant impôt sur les bénéfices et avant quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence

Ajustements (voir définitions pages 11 et 12) :

- (1) Impact des regroupements d'entreprises : amortissement des actifs évalués dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition, autres charges directement liées aux acquisitions.
- (2) Résultat des cessions, variations de périmètre et autres.
- (3) Variation de juste valeur des instruments dérivés de change.
- (4) Écarts actuariels sur avantages à long terme.
- (5) Produits et charges directement liés au processus de cession de l'activité Transport.

Compte de résultat ajusté, EBIT et résultat net ajusté – S1 2021

En millions d'euros sauf résultat par action (en euros)	Compte de résultat consolidé S1 2021	Ajustements					Compte de résultat ajusté S1 2021
		(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	
Chiffre d'affaires	7 669	—	—	—	—	—	7 669
Coût de l'activité	(5 805)	185	—	—	—	—	(5 620)
Frais de recherche et développement	(465)	—	—	—	—	—	(465)
Frais commerciaux	(598)	—	—	—	—	—	(598)
Frais généraux et administratifs	(268)	—	—	—	—	—	(268)
Coût des restructurations	(40)	1	—	—	—	—	(39)
Résultat opérationnel courant	493	187	—	—	—	—	679
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	29	14	—	—	—	—	43
Résultat opérationnel après résultat des mises en équivalence	522	—	—	—	—	—	N/A
EBIT	N/A	201	—	—	—	—	722
Résultat des cessions, variations de périmètre et autres	(7)	—	7	—	—	—	—
Perte de valeur sur actifs immobilisés	—	—	—	—	—	—	—
Intérêts financiers nets	(28)	—	—	—	—	—	(28)
Autres résultats financiers	(28)	—	—	21	—	—	(7)
Résultat financier sur retraites et avantages à long terme	(7)	—	—	—	(7)	—	(15)
Impôt sur les bénéfices	(34)	(51)	(2)	(4)	2	—	(88)
Taux effectif d'impôt sur les bénéfices *	8,0 %	—	—	—	—	—	14,0 %
Résultat net des activités poursuivies	418	150	5	17	(5)	—	585
Résultat net des activités non poursuivies	36	—	—	(4)	—	—	32
Résultat net	454	150	5	13	(5)	—	616
Intérêts minoritaires	(21)	(4)	—	—	—	—	(25)
Résultat net, part du Groupe	432	147	5	13	(5)	—	591
Nombre moyen d'actions (milliers)	212 933	—	—	—	—	—	212 933
Résultat net, part du Groupe, par action (en euros)	2,03	—	—	—	—	—	2,78

(*) Impôt sur les bénéfices divisé par le résultat net avant impôt sur les bénéfices et avant quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence

Ajustements (voir définitions pages 11 et 12) :

- (1) Impact des regroupements d'entreprises : amortissement des actifs évalués dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition, autres charges directement liées aux acquisitions.
- (2) Résultat des cessions, variations de périmètre et autres.
- (3) Variation de juste valeur des instruments dérivés de change.
- (4) Écarts actuariels sur avantages à long terme.
- (5) Produits et charges directement liés au processus de cession de l'activité Transport.

Prises de commandes par destination – S1 2022

	S1 2022	S1 2021	Variation totale	Variation organique	Poids 2022 en %
<i>En millions d'euros</i>					
France	2 259	1 911	+18 %	+18 %	20 %
Royaume-Uni	438	319	+37 %	+34 %	4 %
Autres pays d'Europe	1 911	2 654	-28 %	-28 %	17 %
Sous-total Europe	4 608	4 884	-6 %	-6 %	41 %
Etats-Unis et Canada	1 459	1 137	+28 %	+18 %	13 %
Australie et Nouvelle-Zélande	490	274	+79 %	+73 %	4 %
Total marchés matures	6 556	6 295	+4 %	+2 %	58 %
Asie	620	868	-29 %	-29 %	6 %
Proche et Moyen-Orient	3 701	206	+1697 %	+1591 %	33 %
Reste du Monde	331	296	+12 %	+4 %	3 %
Total marchés émergents	4 652	1 369	+240 %	+229 %	42 %
Total tous marchés	11 208	7 665	+46 %	+43 %	100 %

Chiffre d'affaires par destination – S1 2022

	S1 2022	S1 2021	Variation totale	Variation organique	Poids 2022 en %
<i>En millions d'euros</i>					
France	2 447	2 265	+8,0 %	+8,0 %	30 %
Royaume-Uni	475	438	+8,4 %	+5,6 %	6 %
Autres pays d'Europe	1 881	1 707	+10,2 %	+9,9 %	23 %
Sous-total Europe	4 804	4 411	+8,9 %	+8,5 %	58 %
Etats-Unis et Canada	1 058	869	+21,8 %	+11,2 %	13 %
Australie et Nouvelle-Zélande	496	497	-0,2 %	-3,5 %	6 %
Total marchés matures	6 357	5 776	+10,1 %	+7,9 %	77 %
Asie	950	945	+0,5 %	-0,9 %	12 %
Proche et Moyen-Orient	493	507	-2,8 %	-5,1 %	6 %
Reste du Monde	456	441	+3,6 %	-1,2 %	6 %
Total marchés émergents	1 899	1 893	+0,3 %	-2,1 %	23 %
Total tous marchés	8 256	7 669	+7,7 %	+5,4 %	100 %

Prises de commandes et chiffre d'affaires – T2 2022

Prises de commandes	T2 2022	T2 2021	Variation totale	Variation organique
<i>En millions d'euros</i>				
Aérospatial	1 211	1 888	-36 %	-37 %
Défense & Sécurité	6 050	1 861	+225 %	+218 %
Identité & Sécurité Numériques	892	733	+22 %	+14 %
Total – secteurs opérationnels	8 153	4 482	+82 %	+77 %
Autres	22	26		
Total	8 176	4 507	+81 %	+77 %

Chiffre d'affaires

En millions d'euros

Aérospatial	1 186	1 141	+4,0 %	+1,9 %
Défense & Sécurité	2 428	2 203	+10,2 %	+8,6 %
Identité & Sécurité Numériques	892	733	+21,7 %	+14,1 %
Total – secteurs opérationnels	4 506	4 077	+10,5 %	+7,8 %
Autres	20	19		
Total	4 526	4 096	+10,5 %	+7,8 %

Variation organique du chiffre d'affaires par trimestre

	CA 2022	Effet change	Impact des cessions	CA 2021	Impact des acquis.	Variation totale	Variation organique
<i>En millions d'euros</i>							
1er trimestre	3 730	54	-	3 573	6	+4,4 %	+2,7 %
2ème trimestre	4 526	103	-	4 096	2	+10,5 %	+7,8 %
1er semestre	8 256	157	-	7 669	7	+7,7 %	+5,4 %

Principaux effets de périmètre :

- Cessions : néant.
- Acquisitions : non significatif.

Activité Transport (activité non poursuivie)

	S1 2022	S1 2021	Variation totale	Variation organique
<i>En millions d'euros</i>				
Prises de commandes	841	579	+45%	+41 %
Chiffre d'affaires	778	754	+3,1 %	+0,7 %
EBIT	43	46	-6,6%	-9,1%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	5,5 %	6,1 %	-0,6 pt	-0,6 pt