

Thales publie ses résultats du premier semestre 2023

- Prises de commandes : 8,6 Mds€, en baisse de 24 % (-23 % en variation organique¹)
- Chiffre d'affaires : 8,7 Mds€, en hausse de 5,6 % (+7,7 % en variation organique)
- EBIT² : 993 M€, en hausse de 11,4 % (+13,1 % en variation organique)
- Résultat net ajusté, part du Groupe² : 819 M€, en hausse de 13 %
- Résultat net consolidé, part du Groupe : 649 M€, en hausse de 15 %
- Free cash-flow opérationnel² : 99 M€
- Révision des objectifs 2023 :
 - Ratio de book-to-bill³ supérieur à 1
 - Croissance organique du chiffre d'affaires entre +5% et +7%⁴
 - Objectif de marge d'EBIT inchangé : 11,5% à 11,8%

Le conseil d'administration de Thales (Euronext Paris : HO) s'est réuni le 20 juillet 2023 pour examiner les comptes du premier semestre 2023⁵.

« Le premier semestre 2023 confirme la forte dynamique commerciale de Thales sur ses différents marchés. Avec un carnet de commandes en hausse de 7% par rapport au 30 juin 2022, le Groupe accroît à nouveau sa capacité à générer une croissance durable au cours des prochaines années.

La croissance organique du chiffre d'affaires s'élève à plus de 7%, en avance sur l'objectif annuel, tirée par la poursuite de la reprise des activités dans l'aéronautique civile et la bonne performance du secteur Identité & Sécurité Numériques.

La marge d'EBIT du Groupe continue de progresser pour atteindre un nouveau record, 11,4%.

Compte tenu des perspectives solides pour la plupart de nos activités sur le second semestre, nous avons décidé d'ajuster à la hausse notre objectif annuel de croissance organique du chiffre d'affaires.

L'ensemble des équipes de Thales est mobilisé pour mettre en œuvre les actions nécessaires visant à soutenir une croissance durable : recruter les talents de demain, accompagner notre chaîne d'approvisionnement et investir dans notre R&D et nos capacités de production.

Enfin, Thales continue de renforcer ses positions de leader sur ses marchés au travers de deux acquisitions : Tesserent dans la cybersécurité et Cobham Aerospace Communications dans la connectivité des cockpits. »

Patrice Caine, Président-directeur général

¹ Dans ce communiqué, « organique » signifie « à périmètre et taux de change constants ». Voir note méthodologique page 11 et calcul page 16.

² Indicateurs financiers à caractère non strictement comptable, voir définitions en annexe, page 11.

³ Ratio de book-to-bill : ratio des prises de commandes rapportées au chiffre d'affaires.

⁴ Soit entre 17,9 et 18,2 Mds€ sur la base du périmètre et des taux de change de juillet 2023.

⁵ 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

En millions d'euros, sauf résultat et dividende par action (en euros)	S1 2023	S1 2022	Variation totale	Variation organique
Prises de commandes	8 563	11 208	-24 %	-23 %
Carnet de commandes en fin de période	40 651	37 988	+7%	+7%
Chiffre d'affaires	8 716	8 256	+5,6 %	+7,7 %
EBIT⁶	993	891	+11,4 %	+13,1 %
en % du chiffre d'affaires	11,4 %	10,8 %	+0,6 pts	+1,1 pts
Résultat net ajusté, part du Groupe⁶	819	726	+13 %	
Résultat net ajusté, part du Groupe, par action⁶	3,91	3,41	+15 %	
Résultat net consolidé, part du Groupe	649	566	+15 %	
Free cash-flow opérationnel⁶	99	820	-721	
Trésorerie (dette) nette en fin de période⁶	-781	-894⁷	+113	

Les **nouvelles commandes** du premier semestre 2023 s'établissent à **8 563 M€**, en baisse de 24 % par rapport au premier semestre 2022 (**-23 % en variation « organique »**, c'est-à-dire à périmètre et taux de change constants). Le Groupe profite toujours d'une très bonne dynamique commerciale dans l'ensemble de ses activités, la baisse des prises de commandes s'expliquant par l'enregistrement, au premier semestre 2022, du contrat majeur lié à la fourniture du Rafale aux Emirats Arabes Unis. Au 30 juin 2023, le **carnet de commandes** consolidé, à **41 Mds€**, affiche une hausse de 7 % par rapport au premier semestre 2022.

Le **chiffre d'affaires** s'établit à **8 716 M€**, en hausse de 5,6 % par rapport au premier semestre 2022, et en hausse de **7,7 % à périmètre et taux de change constants**. La progression du chiffre d'affaires bénéficie notamment d'une performance solide de l'Avionique tirée par la reprise continue des activités d'aéronautique civile, fortement affectées par la crise sanitaire, et d'une dynamique soutenue dans le secteur opérationnel Identité & Sécurité Numériques.

Le Groupe affiche pour le premier semestre 2023 un **EBIT de 993 M€** (11,4 % du chiffre d'affaires), contre 891 M€ (10,8 % du chiffre d'affaires) au premier semestre 2022, en hausse de 11,4 % (+13,1 % en variation organique).

A **819 M€**, le **résultat net ajusté, part du Groupe⁶** est en hausse de 13 %, en ligne avec l'évolution de l'EBIT.

Le **résultat net consolidé, part du Groupe** s'élève à **649 M€**, en hausse de 15 % par rapport au premier semestre 2022, tiré par la hausse du résultat net ajusté.

Le **free cash-flow opérationnel⁶** s'élève à **99 M€** contre 820 M€ au premier semestre 2022. Sur le premier semestre 2023, le groupe a enregistré un accroissement de son besoin en fonds de roulement du fait de l'augmentation des stocks. Ceci s'explique par la hausse significative de l'activité, l'effet de l'inflation et enfin la constitution de stocks sur des produits pour lesquels le Groupe cherche à augmenter sa résilience.

La **dette nette** s'élève à **781 M€** au 30 juin 2023, en baisse de 113 M€ sur douze mois.

⁶ Indicateurs financiers à caractère non strictement comptable, voir définitions en annexe, page 11.

⁷ Dette nette au 30 juin 2022.

Prises de commandes

En millions d'euros	S1 2023	S1 2022	Variation totale	Variation organique
Aérospatial	2 344	2 393	-2 %	-4 %
Défense & Sécurité	4 603	7 150	-36 %	-36 %
Identité & Sécurité Numériques	1 594	1 631	-2 %	+12 %
Total – secteurs opérationnels	8 540	11 175	-24 %	-23 %
Autres	23	33		
Total	8 563	11 208	-24 %	-23 %
Dont marchés matures ⁸	6 931	6 682	+4 %	+6 %
Dont marchés émergents ⁹	1 633	4 526	-64 %	-64 %

Les **nouvelles commandes** du premier semestre **2023** s'élèvent à **8 563 M€**, en baisse de **24 %** par rapport au premier semestre 2022 (-23 % à périmètre et taux de change constants⁹). Le ratio des prises de commandes rapportées au chiffre d'affaires (« book-to-bill ») s'élève à 0,98 contre 1,36 au premier semestre 2022, le premier semestre 2022 ayant bénéficié de l'enregistrement en carnet du contrat majeur lié à la fourniture du Rafale aux Émirats Arabes Unis.

Au premier semestre 2023, Thales engrange **9 grandes commandes d'un montant unitaire supérieur à 100 M€**, pour un montant total de **1 671 M€** (5 155 M€ au premier semestre 2022):

- 3 grandes commandes enregistrées au premier trimestre 2023 :
 - la commande de satellites pour la constellation italienne d'observation de la terre IRIDE
 - la commande d'une nouvelle tranche du module I-HAB pour la station orbitale lunaire
 - la commande d'un sous-système sous-marin pour un client militaire
- 6 grandes commandes enregistrées au deuxième trimestre 2023 :
 - la commande d'un véhicule spatial robotisé pour une mission de démonstration de services en orbite, pour le compte de l'agence spatiale italienne (ASI).
 - 3 avenants aux contrats des satellites européens de navigation Galileo
 - la commande d'un système de capteurs et de lutte de surface pour les futures frégates belges et néerlandaises
 - une commande liée à la production de missiles de défense antiaérienne Aster pour la France
 - la commande par l'Indonésie de 13 radars GM400 alpha et d'un système de commandement et de contrôle Skyview
 - un avenant au contrat de fourniture et de support des radios tactiques de nouvelle génération CONTACT pour l'armée française

À **6 893 M€**, les prises de commandes **d'un montant unitaire inférieur à 100 M€** sont en hausse de 14% par rapport au premier semestre 2022, notamment tirées par les prises de commandes **d'un montant unitaire entre 10 M€ et 100 M€** dans le secteur Défense & Sécurité, en hausse de 52% par rapport au premier semestre 2022. Les prises de commandes **d'un montant unitaire inférieur à 10 M€** restent dynamiques, en hausse de 8% notamment grâce à la reprise de l'aéronautique civile et des activités de production de passeports.

⁸ Marchés matures : Europe, Amérique du nord, Australie, Nouvelle-Zélande ; marchés émergents : tous les autres pays. Voir tableau page 15. 2022 est retraité du transfert de certains pays des pays émergents vers les pays matures (en « Europe »).

⁹ Compte tenu d'un effet change négatif de 78 M€ et d'un effet périmètre net négatif de 83 M€.

Du point de vue **géographique**¹⁰, les prises de commandes dans les marchés émergents s'élèvent à 1 633 M€, en baisse de 64 % à périmètre et taux de change constants, affectées par une base de comparaison élevée : 3 contrats de plus de 100 M€ avaient en effet été enregistrés au premier semestre 2022, y compris le contrat majeur lié à la commande du Rafale par les EAU. A 6 931 M€, les prises de commandes dans les marchés matures restent dynamiques (+6 % à périmètre et taux de change constants).

Les prises de commandes du secteur **Aérospatial** s'établissent à **2 344 M€** contre 2 393 M€ au premier semestre 2022 (-4 % à périmètre et taux de change constants). Cette légère baisse reflète deux dynamiques distinctes :

- d'une part, une baisse des prises de commandes de Thales Alenia Space, affectées par une base de comparaison élevée au premier semestre 2022,
- d'autre part, le redressement confirmé de l'aéronautique civile, à la fois dans les activités de première monte et de service après-vente.

A **4 603 M€** contre 7 150 M€ au premier semestre 2022, les prises de commandes dans le secteur **Défense & Sécurité** restent dynamiques, avec notamment les 5 grandes commandes d'un montant unitaire supérieur à 100 M€ mentionnées ci-dessus. La baisse de 36 % à périmètre et taux de change constants traduit l'enregistrement en carnet, au premier semestre 2022, du contrat majeur lié à la fourniture du Rafale aux Émirats Arabes Unis. Le carnet de commande du secteur atteint ainsi **31 Mds€**, représentant près de 3,4 années de chiffre d'affaires.

A **1 594 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.

¹⁰ Voir tableau page 15.

Chiffre d'affaires

En millions d'euros	S1 2023	S1 2022	Variation totale	Variation organique
Aérospatial	2 465	2 211	+11,5 %	+10,1 %
Défense & Sécurité	4 626	4 379	+5,6 %	+5,3 %
Identité & Sécurité Numériques	1 595	1 631	-2,3 %	+11,7 %
Total – secteurs opérationnels	8 685	8 222	+5,6 %	+7,8 %
Autres	30	35		
Total	8 716	8 256	+5,6 %	+7,7 %
Dont marchés matures ¹¹	6 864	6 496	+5,7 %	+7,5 %
Dont marchés émergents ¹¹	1 852	1 761	+5,2 %	+8,6 %

Le **chiffre d'affaires** du premier semestre 2023 s'établit à **8 716 M€**, contre 8 256 M€ au premier semestre 2022, en hausse de 5,6 %, et même de 7,7 % à périmètre et taux de change constants, bénéficiant d'une solide performance de l'ensemble des secteurs.

Du point de vue **géographique**¹¹ cette hausse du chiffre d'affaires est aussi bien marquée dans les marchés matures, qui progressent de +7,5 % en croissance organique, que dans les marchés émergents, qui enregistrent une croissance organique de +8,6 %.

Dans le secteur **Aérospatial**, le chiffre d'affaires s'élève à **2 465 M€**, en hausse de 11,5 % par rapport au premier semestre 2022 (+10,1 % à périmètre et change constants). Cette évolution reflète le rebond confirmé de l'avionique civile, à la fois dans ses activités de services après-vente comme dans ses activités de première monte, qui affichent toutes deux une croissance à deux chiffres sur le premier semestre 2023.

Le chiffre d'affaires du secteur **Défense & Sécurité** atteint **4 626 M€**, en hausse de 5,6 % par rapport au premier semestre 2022 (+5,3 % à périmètre et change constants). Ce secteur progresse de façon homogène sur les deux premiers trimestres 2023, avec un chiffre d'affaires en croissance organique de 5,2 % au deuxième trimestre, confortant ainsi la bonne dynamique de la plupart des activités du secteur. Les solutions de cyber-défense, d'intelligence, de surveillance et de reconnaissance, les systèmes de protection de l'espace aérien, les systèmes de combat électroniques, les réseaux et systèmes d'infrastructures, et les systèmes d'information critiques affichent ainsi des croissances organiques supérieures à 10% sur le premier semestre.

A **1 595 M€**, le chiffre d'affaires du secteur **Identité & Sécurité Numériques** est en hausse de 11,7 % à périmètre et change constants. Après un premier trimestre encore très dynamique (+20,1%), la croissance du 2ème trimestre (+4,7%) est en ligne avec les attentes, traduisant le ralentissement de la demande et de l'effet prix sur les cartes à puce après 5 trimestres exceptionnellement dynamiques, ainsi que la normalisation de l'activité de documents sécurisés (notamment de passeports).

¹¹ Marchés matures : Europe, Amérique du nord, Australie, Nouvelle-Zélande ; marchés émergents : tous les autres pays. Voir tableau page 15. 2022 est retraité du transfert de certains pays des « pays émergents » vers les « pays matures » (en « Europe »).

Résultats

EBIT	S1 2023	S1 2022	Variation totale	Variation organique
<i>En millions d'euros</i>				
Aérospatial	171	97	+76,7%	+79,0%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	7,0 %	4,4 %	+2,6 pts	+2,8 pts
Défense & Sécurité	567	545	+4,0%	+3,3%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	12,3 %	12,5 %	-0,2 pts	+0,2 pts
Identité & Sécurité Numériques	253	201	+25,9%	+35,7%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	15,9 %	12,3 %	+3,6 pts	+4,7 pts
Total – secteurs opérationnels	992	843	+17,6%	+19,5%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	11,4 %	10,3 %	+1,2 pts	+1,6 pts
Autres – hors Naval Group	-42	-41		
Total – hors Naval Group	949	803	+18,2%	+20,2%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	10,9 %	9,7 %	+1,2 pts	+1,6 pts
Naval Group (quote-part à 35%)	44	89		
Total	993	891	+11,4%	+13,1%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	11,4 %	10,8 %	+0,6 pts	+1,1 pts

Le Groupe affiche pour le premier semestre 2023 un **EBIT¹² de 993 M€**, soit **11,4 %** du chiffre d'affaires, contre 891 M€ (10,8 % du chiffre d'affaires) au premier semestre 2022.

Le secteur **Aérospatial** enregistre un **EBIT de 171 M€ (7,0 % du chiffre d'affaires)**, contre un EBIT de 97 M€ (4,4 % du chiffre d'affaires) au premier semestre 2022. La progression de la marge d'EBIT du secteur est tirée par la bonne performance des activités aéronautiques, qui retrouvent un niveau de rentabilité proche de l'avant crise sanitaire, alors que les activités spatiales restent impactées par des retards de production résultant des tensions persistantes sur les chaînes d'approvisionnement.

L'EBIT du secteur **Défense & Sécurité** s'élève à **567 M€**, contre 545 M€ au premier semestre 2022 (+3,3 % à périmètre et change constants). A 12,3 %, la marge de ce secteur est stable par rapport à l'an dernier (12,4 % au premier semestre 2022).

À **253 M€ (15,9 % du chiffre d'affaires)** contre 201 M€ (12,3% du chiffre d'affaires) au premier semestre 2022, la marge d'EBIT du secteur **Identité & Sécurité Numériques** continue de progresser de façon significative (+3,6 points), bénéficiant à la fois d'un effet de périmètre (transfert à Telit des activités dédiées aux produits IoT cellulaires, depuis le 31 décembre 2022), ainsi que de l'amélioration de la marge commerciale et du levier opérationnel sur la croissance du chiffre d'affaires.

Hors Naval Group, l'**EBIT non alloué** s'élève à **-42 M€** contre -41 M€ au premier semestre 2022. Dans la même continuité que l'année passée, ce poste traduit de la réallocation de certains coûts suite au classement de l'activité Transport en activité non poursuivie.

À **44 M€** au premier semestre 2023 contre 89 M€ en 2022, la contribution de **Naval Group** à l'EBIT poursuit sa progression sous-jacente, la contribution de l'an dernier (89 M€) ayant bénéficié d'un produit non récurrent d'environ 50 M€ lié à l'accord de compensation signé entre l'Australie et Naval Group.

¹² Indicateur financier à caractère non strictement comptable, voir définition en annexe, page 11, et calcul pages 13 et 14.

Les **intérêts financiers nets** (**13 M€** contre -32 M€ au premier semestre 2022) deviennent positifs, bénéficiant de l'amélioration de la situation de trésorerie du Groupe par rapport au premier semestre 2022 et de la montée des taux d'intérêts. Les **autres résultats financiers ajustés**¹³ (**-13 M€** en 2023 contre -10 M€ au premier semestre 2022) restent faibles. La dégradation du **résultat financier sur retraites et avantages à long terme ajusté**¹³ (**-38 M€** contre -15 M€ au premier semestre 2022) traduit la baisse des engagements combinée à la forte hausse des taux d'actualisation.

A **36 M€** contre 30 M€ au premier semestre 2022, le **résultat net ajusté, part du Groupe, des activités non poursuivies** est en ligne avec l'évolution de l'activité Transport.

Le **résultat net ajusté, part du Groupe**¹³ s'élève ainsi à **819 M€**, contre 726 M€ au premier semestre 2022, après une charge d'impôt sur les bénéfices ajustée¹³ de -175 M€ contre -141 M€ au premier semestre 2022. Le taux effectif d'imposition s'élève à 20,0 % au 30 juin 2023 contre 19,7 % au 30 juin 2022. Le taux d'impôt sur les sociétés en France est stable à 25,8% en 2023.

Le **résultat net ajusté, part du Groupe, par action**¹³ ressort à 3,91 €, en hausse de 15 % par rapport au premier semestre 2022 (3,41 €).

Le **résultat net consolidé, part du Groupe** s'élève à **649 M€**, en hausse de **15 %** par rapport au 30 juin 2022 (566 M€). Son évolution est en ligne avec celle du résultat net ajusté, part du Groupe.

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

Situation financière au 30 juin 2023

en millions d'euros	S1 2023	S1 2022	Variation
Autofinancement d'exploitation avant intérêts et impôts	1 319	1 176	+143
+ Variation du BFR et des provisions pour risques et charges	(686)	4	(690)
+ Versement des contributions de retraites, hors contributions au titre de la réduction des déficits au R-U	(68)	(56)	(12)
+ Intérêts financiers nets reçus (payés)	(25)	(32)	+6
+ Impôt sur les bénéfices payés	(16)	29	(45)
+ Investissements nets d'exploitation	(272)	(184)	(88)
Free cash-flow opérationnel, activités poursuivies	253	938	(685)
Free cash-flow opérationnel, activités non poursuivies	(153)	(118)	(36)
Free cash-flow opérationnel	99	820	(721)
+ Solde net des cessions (acquisitions) de filiales et participations	(7)	(141)	134
+ Contributions au titre de la réduction des déficits de financement des retraites au Royaume-Uni	(51)	(49)	(2)
+ Dividendes distribués	(468)	(416)	(52)
+ Rachats d'actions dans le cadre du programme approuvé en mars 2022	(210)	(127)	(83)
+ Nouvelles dettes de location (IFRS 16)	(49)	(112)	63
+ Change et autres	(60)	(74)	14
Variation de la trésorerie (dette) nette	(746)	(99)	(647)
Trésorerie (dette) nette en début de période	(35)	(795)	+760
+ Variation de la trésorerie (dette) nette	(746)	(99)	(647)
Trésorerie (dette) nette en fin de période	(781)	(894)	+113

Le **free cash-flow opérationnel**¹⁴ s'élève à **99 M€** contre 820 M€ au premier semestre 2022. Sur le premier semestre 2023, le groupe a enregistré un accroissement de son besoin en fonds de roulement du fait de l'augmentation des stocks. Ceci s'explique par la hausse significative de l'activité, l'effet de l'inflation et enfin la constitution de stocks sur des produits pour lesquels le Groupe cherche à augmenter sa résilience.

Sur le semestre, le **solde net des cessions et acquisitions de filiales** s'élève à **-7 M€**, le Groupe n'ayant pas finalisé d'acquisition ni de cession significative sur la période. Thales a annoncé deux projets d'acquisition depuis le début de l'année : l'acquisition de Tesserent, l'un des principaux acteurs de la cybersécurité en Australie et en Nouvelle-Zélande, dont la finalisation est attendue au cours du second semestre 2023, et l'acquisition de Cobham Aerospace Communications, qui devrait quant à elle être finalisée au premier semestre 2024.

Dans le cadre du **programme de rachat d'actions** portant au maximum sur 3,5% du capital annoncé en mars 2022, 4 378 527 actions ont été rachetées au 30 juin 2023, soit 58,4% du programme, pour un montant de 210 M€ au premier semestre 2023 et de 536 M€ depuis le début du programme.

¹⁴ Indicateur financier à caractère non strictement comptable, voir définition en annexe, page 11.

Au 30 juin 2023, la **dette nette** s'élève à **781 M€** contre 894 M€ au 30 juin 2022 après prise en compte des nouvelles dettes de location pour 49 M€ (112 M€ au 30 juin 2022) et après la distribution de 468 M€ de dividendes (416 M€ au premier semestre 2022).

Les **capitaux propres, part du Groupe** s'élèvent à **7 115 M€**, contre 7 174 M€ au 31 décembre 2022, le résultat net consolidé, part du Groupe (649 M€) compensant la distribution de dividendes (468 M€) et les rachats d'actions (216 M€).

Perspectives

Les perspectives de demande à moyen terme restent très solides sur les grands marchés du Groupe.

Sur la deuxième partie de l'année 2023, l'environnement global reste marqué par la poursuite des tensions affectant les chaînes d'approvisionnement ainsi que par l'affaiblissement du dollar face à l'euro. La croissance du chiffre d'affaires de DIS devrait par ailleurs poursuivre sa décélération, le deuxième semestre 2022 ayant bénéficié d'un effet prix important (croissance organique au S2 2022 : +16,5%).

Dans ce contexte, Thales poursuit ses efforts à court terme sur la gestion des éléments opérationnels pour accompagner la montée en cadence de sa production : renforcement de la résilience des chaînes d'approvisionnement, recrutement des talents et investissements dans les outils industriels.

Ainsi, en l'absence de nouvelles perturbations majeures de l'économie mondiale, du contexte sanitaire ou des chaînes d'approvisionnement globales, Thales ajuste ses objectifs pour 2023 :

- Un ratio de **book-to-bill supérieur à 1**
- Une **croissance organique** du chiffre d'affaires comprise entre **+5%** et **+7%**, correspondant à un chiffre d'affaires dans la fourchette de 17,9 à 18,2 Mds€¹⁵ ;
- Une **marge d'EBIT** comprise entre **11,5%** et **11,8%**, en hausse de 50 à 80 points de base par rapport à 2022.

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.

¹⁵ Sur la base du périmètre et des taux de change de juillet 2023.

A propos de Thales

Thales (Euronext Paris: HO) est un leader mondial des hautes technologies spécialisé dans trois secteurs d'activité : Défense & Sécurité, Aéronautique & Spatial, et Identité & Sécurité numériques. Il développe des produits et solutions qui contribuent à un monde plus sûr, plus respectueux de l'environnement et plus inclusif.

Le Groupe investit près de 4 milliards d'euros par an en Recherche et Développement, notamment dans des domaines clés de l'innovation tels que le quantique, le Edge computing, la 6G et la cybersécurité.

Thales compte 77 000^(a) collaborateurs dans 68 pays. En 2022, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 17,6 milliards d'euros.

^(a) Ces chiffres ne tiennent pas compte de l'activité Transport, en cours de cession.

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 6.2 des états financiers consolidés.

Il est rappelé que seuls les états financiers consolidés au 31 décembre 2022 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 7. « 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 2023 et au 30 juin 2022 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 2023

En millions d'euros sauf résultat par action (en euros)	Compte de résultat consolidé S1 2023	Ajustements				Compte de résultat ajusté S1 2023
		(1)	(2)	(3)	(4)	
Chiffre d'affaires	8 716	—	—	—	—	8 716
Coût de l'activité	(6 438)	179	—	—	—	(6 259)
Frais de recherche et développement	(513)	—	—	—	—	(513)
Frais commerciaux	(690)	—	—	—	—	(690)
Frais généraux et administratifs	(306)	—	—	—	—	(306)
Coût des restructurations	(35)	—	—	—	—	(35)
Résultat opérationnel courant	735	179	—	—	—	914
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	65	14	—	—	—	79
Résultat opérationnel après résultat des mises en équivalence	799	—	—	—	—	N/A
EBIT	N/A	194	—	—	—	993
Résultat des cessions, variations de périmètre et autres	(1)	—	1	—	—	—
Perte de valeur sur actifs immobilisés	—	—	—	—	—	—
Intérêts financiers nets	13	—	—	—	—	13
Autres résultats financiers	(37)	—	—	24	—	(13)
Résultat financier sur retraites et avantages à long terme	(36)	—	—	—	(3)	(38)
Impôt sur les bénéfices	(125)	(45)	—	(5)	1	(175)
Taux effectif d'impôt sur les bénéfices *	18,6 %	—	—	—	—	20,0 %
Résultat net des activités poursuivies	614	149	1	19	(2)	780
Résultat net des activités non poursuivies	28	5	2	2	—	36
Résultat net	642	153	3	21	(2)	816
Intérêts minoritaires	7	(4)	—	—	—	3
Résultat net, part du Groupe	649	149	3	21	(2)	819
Nombre moyen d'actions (milliers)	209 349	—	—	—	—	209 349
Résultat net, part du Groupe, par action (en euros)	3,10	—	—	—	—	3,91

(*) 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 et aux cessions.
- (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.

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)	
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	23	1	(4)	—	31
Résultat net	560	176	—	11	(23)	724
Intérêts minoritaires	6	(4)	—	—	—	2
Résultat net, part du Groupe	566	172	—	11	(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.

Prises de commandes par destination – S1 2023

	S1 2023	S1 2022	Variation totale	Variation organique	Poids 2023 en %
<i>En millions d'euros</i>					
France	2 058	2 259	-9 %	-9 %	24 %
Royaume-Uni	577	438	+32 %	+37 %	7 %
Autres pays d'Europe	2 771	2 037	+36 %	+39 %	32 %
Sous-total Europe^(a)	5 406	4 734	+14 %	+16 %	63 %
Etats-Unis et Canada	1 048	1 459	-28 %	-28 %	12 %
Australie et Nouvelle-Zélande	477	490	-3 %	+8 %	6 %
Total marchés matures	6 931	6 682	+4 %	+6 %	81 %
Asie	1 005	495	+103 %	+122 %	12 %
Proche et Moyen-Orient	294	3 701	-92 %	-92 %	3 %
Reste du Monde	333	331	+1 %	+5 %	4 %
Total marchés émergents^(a)	1 633	4 526	-64 %	-64 %	19 %
Total tous marchés	8 563	11 208	-24 %	-23 %	100 %

Chiffre d'affaires par destination – S1 2023

	S1 2023	S1 2022	Variation totale	Variation organique	Poids 2023 en %
<i>En millions d'euros</i>					
France	2 639	2 447	+7,8 %	+8,0 %	30 %
Royaume-Uni	573	475	+20,5 %	+25,4 %	7 %
Autres pays d'Europe	2 057	2 020	+1,9 %	+3,8 %	24 %
Sous-total Europe^(a)	5 268	4 942	+6,6 %	+8,0 %	60 %
Etats-Unis et Canada	1 215	1 058	+14,9 %	+14,7 %	14 %
Australie et Nouvelle-Zélande	380	496	-23,4 %	-15,1 %	4 %
Total marchés matures	6 864	6 496	+5,7 %	+7,5 %	79 %
Asie	848	812	+4,5 %	+10,1 %	10 %
Proche et Moyen-Orient	562	493	+14,1 %	+14,1 %	6 %
Reste du Monde	442	456	-3,1 %	0,0 %	5 %
Total marchés émergents^(a)	1 852	1 761	+5,2 %	+8,6 %	21 %
Total tous marchés	8 716	8 256	+5,6 %	+7,7 %	100 %

(a) 2022 est retraité du transfert de certains pays des « marchés émergents » vers « marchés matures ».

Prises de commandes et chiffre d'affaires – T2 2023

Prises de commandes	T2 2023	T2 2022	Variation totale	Variation organique
<i>En millions d'euros</i>				
Aérospatial	1 147	1 211	-5 %	-5 %
Défense & Sécurité	3 162	6 051	-48 %	-48 %
Identité & Sécurité Numériques	816	892	-9 %	+5 %
Total – secteurs opérationnels	5 124	8 154	-37 %	-36 %
Autres	18	22		
Total	5 142	8 176	-37 %	-36 %

Chiffre d'affaires

En millions d'euros

Aérospatial	1 312	1 186	+10,6 %	+9,9 %
Défense & Sécurité	2 547	2 429	+4,9 %	+5,2 %
Identité & Sécurité Numériques	816	892	-8,5 %	+4,7 %
Total – secteurs opérationnels	4 674	4 506	+3,7 %	+6,4 %
Autres	16	20		
Total	4 690	4 526	+3,6 %	+6,3 %

Variation organique du chiffre d'affaires par trimestre

	CA 2022	Effet change	Impact des cessions	CA 2023	Impact des acquis.	Variation totale	Variation organique
<i>En millions d'euros</i>							
1er trimestre	3 730	-6	-103	4 026	+64	+7,9 %	+9,4 %
2ème trimestre	4 526	-73	-96	4 690	+58	+3,6 %	+6,3 %
1er semestre	8 256	-79	-199	8 716	+122	+5,6 %	+7,7 %

Principaux effets de périmètre :

Acquisitions :

- OneWelcome
- S21sec et Excellium
- Advanced Acoustic Concepts
- Ruag S&T

Cessions :

- Déconsolidation de l'activité de modules IoT

Performance de l'activité Transport (activité non poursuivie)

<i>En millions d'euros</i>	S1 2023	S1 2022	Variation totale	Variation organique
Prises de commandes	902	841	+7%	+9 %
Chiffre d'affaires	853	778	+9,7 %	+11,7 %
EBIT	44	43	+2,6%	+2,6%
en % du chiffre d'affaires	5,2 %	5,5 %	-0,4 pts	-0,5 pts