

Thales publie ses résultats du premier semestre 2024

- Prises de commandes : 10,8 Mds€, en hausse de 26 % (+23 % en variation organique¹)
- Carnet de commandes : 47 Mds€, nouveau plus haut historique
- Chiffre d'affaires : 9,5 Mds€, en hausse de 8,9 % (+6,0 % en variation organique)
- EBIT² : 1 096 M€, en hausse de 10,4 % (+4,7 % en variation organique)
- Résultat net ajusté, part du Groupe² : 866 M€, en hausse de 6 %
- Résultat net consolidé, part du Groupe : 1 017 M€, en hausse de 57 %
- Free cash-flow opérationnel^{2,3} : 23 M€
- Objectifs 2024 confirmés. Resserrement des fourchettes :
 - Ratio de book-to-bill⁴ supérieur à 1⁵
 - Croissance organique du chiffre d'affaires entre +5 % et +6 %⁶
 - Marge d'EBIT : 11,7 % à 11,8 %⁷

Le Conseil d'administration de Thales (Euronext Paris : HO) s'est réuni le 22 juillet 2024 pour examiner les comptes du premier semestre 2024⁸.

« Le premier semestre se caractérise par la poursuite d'une dynamique commerciale soutenue, avec un montant de commandes record incluant trois contrats de montant unitaire supérieur à 500 millions d'euros. Cela témoigne de la vigueur de la demande de nos clients ainsi que de la qualité des solutions offertes par le Groupe.

La croissance organique du chiffre d'affaires s'établit à +6 %, grâce à la bonne performance des activités Aéronautique et Défense & Sécurité.

La marge d'EBIT du Groupe continue de progresser pour atteindre un nouveau record pour un premier semestre à 11,5 %.

Dans ce contexte, nous continuons à investir pour augmenter nos capacités de production et soutenir ainsi une croissance durable de notre activité. Par ailleurs, nous accélérons nos investissements en innovation, afin de renforcer notre leadership technologique.

Parmi les autres priorités de l'année figure la poursuite de l'intégration des récentes acquisitions d'Imperva et Cobham Aerospace Communications qui se déroule comme prévu. Nous sommes également mobilisés pour restaurer de façon pérenne la rentabilité de l'activité spatiale à travers la mise en œuvre du plan d'adaptation de Thales Alenia Space.

Nous confirmons nos perspectives annuelles, tout en les affinant grâce à la meilleure visibilité dont nous disposons quant au reste de l'année.

Je tiens à remercier nos 81 000 collaborateurs pour leur engagement sans faille au service de nos clients. »

Patrice Caine, Président-directeur général

¹Dans 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 Free cash-flow opérationnel des activités poursuivies, excluant ainsi l'activité Transport cédée le 31 mai 2024.

⁴ Ratio de book-to-bill : ratio des prises de commandes rapportées au chiffre d'affaires.

⁵ Objectif inchangé.

⁶ Soit entre 19,9 et 20,1 Mds€ sur la base du périmètre et des taux de change de juillet 2024, contre une guidance initiale de 4 % à 6 % communiquée en mars 2024.

⁷ Contre une guidance initiale de 11,7 % à 12 % communiquée en mars 2024.

⁸ 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 2024	S1 2023	Variation totale	Variation organique
Prises de commandes	10 767	8 563	+26 %	+23 %
Carnet de commandes en fin de période	46 958	40 651	+16 %	+15 %
Chiffre d'affaires	9 493	8 716	+8,9 %	+6,0 %
EBIT⁹	1 096	993	+10,4 %	+4,7 %
en % du chiffre d'affaires	11,5 %	11,4 %	+0,2 pts	-0,1 pts
Résultat net ajusté, part du Groupe⁹	866	819	+6 %	
Résultat net ajusté, part du Groupe, par action⁹	4,21	3,91	+8 %	
Résultat net consolidé, part du Groupe	1 017	649	+57 %	
Free cash-flow opérationnel des activités poursuivies^{9,11}	23	253	(229)	
Trésorerie (dette) nette en fin de période^{9,10}	(4 594)	(781)	(3 813)	

Les **nouvelles commandes** du premier semestre 2024 s'établissent à **10 767 M€**, en hausse de 26 % par rapport au premier semestre 2023 (**+23 % en variation « organique »**, c'est-à-dire à périmètre et taux de change constants). Le Groupe profite toujours d'une excellente dynamique commerciale dans la plupart de ses activités. Au 30 juin 2024, le **carnet de commandes** consolidé, à **47 Mds€**, affiche une hausse de 16 % par rapport au premier semestre 2023 et touche un nouveau plus haut historique.

Le **chiffre d'affaires** s'établit à **9 493 M€**, en hausse de 8,9 % par rapport au premier semestre 2023, et en hausse de **6,0 % à périmètre et taux de change constants**. La progression du chiffre d'affaires bénéficie notamment d'une performance solide de l'Avionique et de la Défense & Sécurité.

Le Groupe affiche pour le premier semestre 2024 un **EBIT** de **1 096 M€** (11,5 % du chiffre d'affaires), contre 993 M€ (11,4 % du chiffre d'affaires) au premier semestre 2023, en hausse de 10,4 % (+4,7 % en variation organique).

À **866 M€**, le **résultat net ajusté, part du Groupe** est en hausse de 6 %, prenant en compte la hausse du service de la dette consécutive aux acquisitions réalisées sur l'année écoulée.

Le **résultat net consolidé, part du Groupe** s'élève à **1 017 M€**, en hausse de 57 % par rapport au premier semestre 2023, tiré par la hausse du résultat net ajusté et la plus-value de cession de l'activité Transport.

Le **free cash-flow opérationnel des activités poursuivies¹¹**, excluant ainsi l'activité Transport cédée, est positif à hauteur de **23 M€** contre 253 M€ au premier semestre 2023. Comme annoncé, sur le premier semestre 2024 et par rapport au premier semestre 2023, le Groupe a enregistré un accroissement significatif de son besoin en fonds de roulement.

La **dette nette** atteint **-4 594 M€ au 30 juin 2024** contre -4 190 M€ au 31 décembre 2023.

⁹ Indicateurs financiers à caractère non strictement comptable, voir définitions en annexe, page 11.

¹⁰ La "Trésorerie et équivalents de trésorerie" n'inclut plus les actifs transférés du fonds de pension au Royaume-Uni.

¹¹ Free cash-flow opérationnel des activités poursuivies, excluant ainsi l'activité Transport cédée le 31 mai 2024.

Prises de commandes

En millions d'euros	S1 2024	S1 2023	Variation totale	Variation organique
Aérospatial	2 688	2 349	+14 %	+16 %
Défense & Sécurité	6 120	4 498	+36 %	+36 %
Identité & Sécurité Numériques	1 931	1 693	+14 %	-1 %
Total – secteurs opérationnels	10 739	8 540	+26 %	+23 %
Autres	29	23		
Total	10 767	8 563	+26 %	+23 %
Dont marchés matures ¹²	7 328	6 931	+6 %	+3 %
Dont marchés émergents ¹²	3 439	1 633	+111 %	+109 %

Les **nouvelles commandes** du premier semestre 2024 s'élèvent à **10 767 M€, en hausse de 26 %** par rapport au premier semestre 2023 (+23 % à périmètre et taux de change constants¹³). Le ratio des prises de commandes rapportées au chiffre d'affaires (« book-to-bill ») s'élève à 1,13, en augmentation substantielle par rapport au premier semestre 2023 où il ressortait à 0,98.

Cette dynamique de nouvelles commandes est portée par les grandes commandes (commandes d'un montant unitaire supérieur à 100 M€) dont le montant cumulé ressort à **3 602 M€**, en hausse de +116% par rapport au premier semestre 2023 (1 671 M€). Fait notable, trois commandes supérieures à 500 millions d'euros ont été enregistrées sur le semestre.

Thales engrange un total de 12 grandes commandes d'un montant unitaire supérieur à 100 M€ au premier semestre 2024, contre 9 au premier semestre 2023, qui sont les suivantes :

- 4 grandes commandes enregistrées au premier trimestre 2024 :
 - dans le cadre du contrat signé en 2022 par l'Indonésie pour l'acquisition de 42 Rafale, l'entrée en vigueur de la troisième tranche (18 appareils et support associé à la flotte) ;
 - commande d'un système de surveillance aérienne pour un client militaire au Moyen-Orient ;
 - deuxième tranche du contrat signé en 2023 entre la France et l'Italie pour la production de 400 missiles sol-air ASTER B1NT ;
 - contrat en tranches phasées avec la DGA en vue de développer la nouvelle génération des sonars qui équiperont les prochains SNLE français.
- 8 grandes commandes enregistrées au deuxième trimestre 2024 :
 - commande de deux nouvelles frégates F126 par la marine allemande. Ce contrat additionnel porte à 6 le nombre de frégates F126 acquises par la marine allemande en l'espace de 4 ans ;
 - Exomars 2028, un contrat de maîtrise d'ouvrage signé entre Thales Alenia Space et l'Agence spatiale européenne pour relancer la mission européenne d'exploration de la Planète rouge ;
 - commande par SKY Perfect JSAT à Thales Alenia Space de JSAT-31, un satellite de nouvelle génération reconfigurable en orbite grâce à la technologie Space INSPIRE ;
 - commande par le Service Interarmées des Munitions (SiMu) de plusieurs dizaines de milliers de munitions de 120mm rayée ;
 - commande d'un système de nouvelle génération de divertissement à bord « FLYTEDGE » nativement cloud pour une compagnie aérienne de grande renommée internationale ;

¹² Marchés matures : Europe, Amérique du Nord, Australie, Nouvelle-Zélande ; marchés émergents : tous les autres pays. Voir tableau page 15.

¹³ Compte tenu d'un effet périmètre net négatif de -263 M€ et d'un effet de change négatif de -17 M€.

- commande par un client d'Asie de radars de surveillance aérienne longue portée Ground Master 400 Alpha de dernière génération ;
- commande par le ministère de la Défense néerlandais de sept radars compacts Ground Master 200 multi-mission supplémentaires ;
- contrat de services pour la maintenance de la flotte de la Marine royale australienne.

À **7 165 M€**, les prises de commandes **d'un montant unitaire inférieur à 100 M€** affichent également une hausse de +4% par rapport au premier semestre 2023.

Du point de vue **géographique**¹⁴, les prises de commandes dans les marchés émergents s'élèvent à 3 439 M€, en hausse de +111 %. À 7 328 M€, les prises de commandes dans les marchés matures continuent à progresser (+6 %).

Les prises de commandes du secteur **Aérospatial** s'établissent à **2 688 M€** contre 2 349 M€ au premier semestre 2023 (+16 % à périmètre et taux de change constants). Cette progression à deux chiffres reflète deux dynamiques distinctes :

- d'une part, un marché de l'avionique qui reste soutenu avec des prises de commandes en croissance organique de +31 % ;
- d'autre part, un léger retrait des prises de commandes dans le spatial sur le semestre. Les deux grandes commandes signées au deuxième trimestre 2024 avec l'ESA et SKY Perfect JSAT n'ont pu totalement compenser la faiblesse du premier trimestre, pénalisé par une forte base de comparaison.

À **6 120 M€** contre 4 498 M€ au premier semestre 2023, soit une hausse de 36 % à périmètre et taux de changes constants, les prises de commandes dans le secteur **Défense & Sécurité** reflètent une dynamique commerciale forte. En effet, neuf prises de commandes d'un montant unitaire supérieur à 100 M€ ont été enregistrées au premier semestre par cette activité. Le carnet de commandes est ainsi porté à **36,5 Mds€** (contre 30,7 Mds€ au premier semestre 2023), soit plus de 3,7 années de chiffre d'affaires.

À **1 931 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 commandes n'est en conséquence pas significatif.

¹⁴ Voir tableau page 15.

Chiffre d'affaires

En millions d'euros	S1 2024	S1 2023	Variation totale	Variation organique
Aérospatial	2 582	2 469	+4,6 %	+4,8 %
Défense & Sécurité	4 938	4 544	+8,7 %	+8,5 %
Identité & Sécurité Numériques	1 934	1 672	+15,6 %	+0,4 %
Total – secteurs opérationnels	9 454	8 685	+8,8 %	+5,9 %
Autres	39	30		
Total	9 493	8 716	+8,9 %	+6,0 %
Dont marchés matures ¹⁵	7 545	6 864	+9,9 %	+6,9 %
Dont marchés émergents ¹⁵	1 947	1 852	+5,1 %	+2,7 %

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2024 s'établit à **9 493 M€**, contre 8 716 M€ au premier semestre 2023, en hausse de 8,9 % en réel et +6,0 % à périmètre et taux de change constants.

Du point de vue **géographique**¹⁵, cette augmentation du chiffre d'affaires est majoritairement tirée par les pays matures (+6,9 % en croissance organique). Les marchés émergents enregistrent une croissance organique de +2,7 %.

Dans le secteur **Aérospatial**, le chiffre d'affaires s'élève à **2 582 M€**, en hausse de 4,6 % par rapport au premier semestre 2023 (+4,8 % à périmètre et taux de change constants). Cette évolution est le reflet d'une dynamique contrastée :

- une croissance à deux chiffres de l'aéronautique ;
- une activité stable du segment spatial.

Le chiffre d'affaires du secteur **Défense & Sécurité** atteint **4 938 M€**, en hausse de 8,7 % par rapport au premier semestre 2023 (+8,5 % à périmètre et change constants). Après un premier trimestre très soutenu (+13,4% à périmètre et taux de change constants), l'activité a enregistré, comme anticipé, une croissance plus modérée au deuxième trimestre (+4,5% à périmètre et taux de change constants). La croissance organique du chiffre d'affaires du secteur sur le semestre est en avance sur l'objectif annuel confirmé d'une croissance organique "mid-single digit plus" de l'activité.

A **1 934 M€**, le chiffre d'affaires du secteur **Identité & Sécurité Numériques** est en hausse de 0,4 % à périmètre et change constants. Après un premier trimestre en baisse (-2,5% à périmètre et taux de change constants), le deuxième trimestre marque le retour à une croissance organique positive (+3,1%). La poursuite de la montée en puissance des activités de digitalisation (dont les solutions de connectivité mobiles) et la bonne dynamique des activités de biométrie et de cybersécurité viennent plus que compenser le ralentissement des marchés des solutions de paiements bancaires par rapport à une base au premier semestre 2023 particulièrement élevée en termes de volume et de prix.

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

Résultats

EBIT	S1 2024	S1 2023	Variation totale	Variation organique
<i>En millions d'euros</i>				
Aérospatial	167	169	-1,5 %	-10,2 %
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	6,5 %	6,9 %	-0,4 pts	-1,0 pts
Défense & Sécurité	639	576	+10,9 %	+11,0 %
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	12,9 %	12,7 %	+0,3 pts	+0,3 pts
Identité & Sécurité Numériques	272	246	+10,7 %	-7,4 %
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	14,1 %	14,7 %	-0,6 pts	-1,2 pts
Total – secteurs opérationnels	1 078	992	+8,7 %	+2,8 %
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	11,4 %	11,4 %	0,0 pts	-0,3 pts
Autres – hors Naval Group	(26)	(42)		
Total – hors Naval Group	1 052	949	+10,8 %	+4,9 %
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	11,1 %	10,9 %	+0,2 pts	-0,1 pts
Naval Group (quote-part à 35%)	44	44		
Total	1 096	993	+10,4 %	+4,7 %
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	11,5 %	11,4 %	+0,2 pts	-0,1 pts

Le Groupe affiche pour le premier semestre 2024 un **EBIT¹⁶ de 1 096 M€**, soit **11,5 %** du chiffre d'affaires, contre 993 M€ (11,4 % du chiffre d'affaires) au premier semestre 2023.

Le secteur **Aérospatial** enregistre un EBIT de **167 M€ (6,5 % du chiffre d'affaires)**, contre un EBIT de 169 M€ (6,9 % du chiffre d'affaires) au premier semestre 2023. La marge d'EBIT du secteur est tirée par la forte performance des activités d'avionique, qui affichent une marge d'EBIT à deux chiffres. Elle est en revanche impactée par la marge d'EBIT négative du spatial, qui résulte i) d'une absence de croissance de l'activité et ii) de l'augmentation des dépenses de Recherche et Développement.

L'EBIT du secteur **Défense & Sécurité** s'élève à **639 M€**, contre 576 M€ au premier semestre 2023 (+11,0 % à périmètre et change constants). À 12,9 %, la marge de ce secteur s'inscrit en légère progression par rapport à celle de l'an dernier (12,7 % au premier semestre 2023).

À **272 M€ (14,1 % du chiffre d'affaires)** contre 246 M€ (14,7 % du chiffre d'affaires) au premier semestre 2023, la marge d'EBIT du secteur **Identité & Sécurité Numériques (Digital Identity & Security - "DIS")** affiche une bonne tenue : elle illustre la capacité de DIS à préserver ses marges commerciales sur les marchés compétitifs des solutions de paiements bancaires et de connectivité aux réseaux mobiles.

Hors Naval Group, l'**EBIT non alloué** s'élève à **-26 M€** contre -42 M€ au premier semestre 2023.

À **44 M€** au premier semestre 2024, la contribution de **Naval Group** à l'EBIT est parfaitement linéaire par rapport au premier semestre 2023.

¹⁶ Indicateur financier à caractère non strictement comptable, voir définition en annexe, page 11, et calcul pages 13 et 14.

Comme anticipé, les **intérêts financiers nets** (-87 M€ contre 13 M€ au premier semestre 2023) augmentent fortement, compte tenu de l'accroissement substantiel du montant de la dette suite aux acquisitions. Les **autres résultats financiers ajustés**¹⁷ ressortent à **+32 M€** sur les 6 premiers mois de 2024, contre -13 M€ au premier semestre 2023, reflétant l'impact positif exceptionnel de distributions de dividendes de participations non consolidées ainsi que de résultats de change positifs. Le **résultat financier sur retraites et avantages à long terme ajusté**¹⁷ s'améliore, passant de -38 M€ à **-28 M€** au premier semestre 2024, grâce à la disparition de la charge d'intérêt liée au transfert des obligations de pensions au Royaume-Uni réalisé en décembre 2023.

À **19 M€** contre 36 M€ au premier semestre 2023, le **résultat net ajusté, part du Groupe, des activités non poursuivies** est en ligne avec l'évolution de l'activité Transport qui a été cédée le 31 mai de cette année.

Le **résultat net ajusté, part du Groupe**¹⁷ s'élève ainsi à **866 M€**, contre 819 M€ au premier semestre 2023, après une charge d'impôt sur les bénéfices ajustés¹⁷ de -193 M€ contre -175 M€ au premier semestre 2023. Le taux effectif d'imposition s'élève à **20,4 %** au 30 juin 2024 contre 20,0 % au 30 juin 2023.

Le **résultat net ajusté, part du Groupe, par action**¹⁷ ressort à **4,21 €**, en hausse de 8 % par rapport au premier semestre 2023 (3,91 €).

Le **résultat net consolidé, part du Groupe** s'élève à **1 017 M€**, en hausse de **57 %** par rapport au 30 juin 2023 (649 M€), intégrant la plus-value de cession de l'activité Transport.

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

Situation financière au 30 juin 2024

en millions d'euros	S1 2024	S1 2023	Variation
Autofinancement d'exploitation avant intérêts et impôts	1 472	1 319	+153
+ Variation du BFR et des provisions pour risques et charges	(995)	(686)	(310)
+ Versement des contributions de retraites, hors contributions au titre de la réduction des déficits au Royaume-Uni	(57)	(68)	+11
+ Intérêts financiers nets reçus (payés)	(74)	(25)	(48)
+ Impôt sur les bénéfices payés	(54)	(16)	(38)
+ Investissements nets d'exploitation	(270)	(272)	+2
Free cash-flow opérationnel, activités poursuivies	23	253	(229)
Free cash-flow opérationnel, activités non poursuivies	(108)	(153)	+45
Free cash-flow opérationnel	(85)	99	(184)
+ Solde net des cessions (acquisitions) de filiales et participations	528	(7)	+535
+ Contributions au titre de la réduction des déficits de financement des retraites au Royaume-Uni	(11)	(51)	+41
+ Dividendes distribués	(534)	(468)	(66)
+ Rachat d'actions dans le cadre du programme approuvé en mars 2022	(176)	(210)	+34
+ Nouvelles dettes de location (IFRS 16)	(95)	(49)	(46)
+ Change et autres	(31)	(60)	+29
Variation de la trésorerie (dette) nette	(404)	(746)	+342
Trésorerie (dette) nette en début de période	(4 190)	(35)	(4 155)
+ Variation de la trésorerie (dette) nette	(404)	(746)	+342
Trésorerie (dette) nette en fin de période	(4 594)	(781)	(3 813)

Le **free cash-flow opérationnel des activités poursuivies**, excluant ainsi l'activité Transport cédée, est positif à hauteur **23 M€** contre 253 M€ au premier semestre 2023. Comme annoncé, sur le premier semestre 2024 et par rapport au premier semestre 2023, le Groupe a enregistré un accroissement significatif de son besoin en fonds de roulement du fait de la constitution volontaire de stocks sur des produits pour lesquels Thales souhaite augmenter sa résilience. Le service de la dette du Groupe ressort aussi en augmentation sensible compte tenu de l'accroissement du montant de la dette nette du Groupe entre fin juin 2023 et fin juin 2024.

Sur le semestre, le **solde net des cessions et acquisitions de filiales** s'élève à **+528 M€**, le Groupe a finalisé la cession de son activité Transport à Hitachi Rail le 31 mai 2024 ainsi que l'acquisition de Cobham Aerospace Communications le 2 avril 2024.

Dans le cadre du programme de **rachat d'actions** portant au maximum sur 3,5 % du capital annoncé en mars 2022 et qui s'est achevé le 31 mars 2024, 1 245 757 actions ont été rachetées entre le 1^{er} janvier 2024 et le 30 juin 2024, pour un montant de **-176 M€**. Sur la période totale du programme, Thales a racheté 7 469 396 titres, ce qui représente un montant brut de rachat de -966 M€.

Au 30 juin 2024, la **dette nette** s'élève à **-4 594 M€** contre -4 190 M€ au 31 décembre 2023, après prise en compte principalement du solde des cessions (acquisitions) de filiales et participations pour

un montant net positif à hauteur de **528 M€** (acquisition de Cobham Aerospace Communications et cession de l'activité Transport), du paiement des dividendes pour **-534 M€** (-468 M€ au premier semestre 2023), de nouvelles dettes de location pour **-95 M€** (-49 M€ au premier semestre 2023) et du programme de rachat d'actions pour **-176 M€**.

Les **capitaux propres, part du Groupe** s'élèvent à **7 283 M€**, contre 6 830 M€ au 31 décembre 2023, cette augmentation traduisant la contribution positive du résultat net consolidé, part du Groupe (+1 017 M€) diminuée de la distribution des dividendes (-534 M€) et des rachats d'actions (-176 M€).

Perspectives

Comme l'illustre le montant record de commandes enregistrées au premier semestre, Thales dispose d'un positionnement solide sur chacun de ses grands marchés.

Sur la seconde partie de l'année 2024, le chiffre d'affaires de Thales devrait ainsi continuer de bénéficier de la bonne dynamique de ses activités.

S'agissant de la marge d'EBIT, Thales confirme son anticipation d'une progression continue de sa rentabilité par rapport à 2023, tirée par la rentabilité à deux chiffres des activités Aéronautique et Défense et Sécurité. Pour autant, la marge d'EBIT de l'activité du Spatial est prévue d'être négative sur la totalité de l'exercice, résultant de la conjonction à la fois de : i) la baisse de l'activité télécommunications commerciales sur l'année ii) une volonté du Groupe de poursuivre ses investissements en Recherche et Développement de façon soutenue sur un marché dont la demande reste solide à moyen terme iii) l'impact des coûts de restructuration liés au déploiement du plan d'adaptation de l'activité.

En conséquence, en l'absence de nouvelles perturbations majeures de l'économie mondiale, du contexte sanitaire ou des chaînes d'approvisionnement globales, Thales confirme ses objectifs annuels 2024, tels que communiqués au mois de mars dernier, tout en étant désormais en capacité de les affiner de la façon suivante :

- Un ratio de **book-to-bill inchangé et supérieur à 1** ;
- Une **croissance organique** du chiffre d'affaires attendue entre **+5 %** et **+6 %**¹⁸, correspondant à un chiffre d'affaires de 19,9 à 20,1 Mds€¹⁹ ;
- Une **marge d'EBIT** qui est attendue entre **11,7 %** et **11,8 %**²⁰.

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.

¹⁸ Contre +4 % et +6 % initialement proposés.

¹⁹ Sur la base du périmètre et des taux de change de juillet 2024.

²⁰ Contre une fourchette de 11,7 % à 12,0 % initialement proposée.

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 Cybersécurité & Identité numérique. 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 & Développement, notamment dans des domaines clés de l'innovation tels que l'IA, la cybersécurité, le quantique, les technologies du cloud et la 6G.

Thales compte près de 81 000 collaborateurs dans 68 pays. En 2023, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 18,4 milliards d'euros.

CONTACTS

Thales, relations médias

Cédric Leurquin

+33(0)6 31 01 53 25

cedric.leurquin@thalesgroup.com

[Groupe Thales](#)

 [@Thalesgroup](#)

Thales, analystes / investisseurs

Alexandra Boucheron

+33(0)6 62 07 87 72

ir@thalesgroup.com

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. 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 2023 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 2024 et au 30 juin 2023 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 2024

En millions d'euros sauf résultat par action (en euros)	Compte de résultat consolidé S1 2024	Ajustements				Compte de résultat ajusté S1 2024
		(1)	(2)	(3)	(4)	
Chiffre d'affaires	9 493	—	—	—	—	9 493
Coût de l'activité	(6 985)	263	—	—	—	(6 722)
Frais de recherche et développement	(599)	—	—	—	—	(599)
Frais commerciaux	(776)	—	—	—	—	(776)
Frais généraux et administratifs	(335)	—	—	—	—	(335)
Coût des restructurations	(32)	—	—	—	—	(32)
Résultat opérationnel courant	765	263	—	—	—	1 029
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	59	8	—	—	—	67
Résultat opérationnel après résultat des mises en équivalence	825	—	—	—	—	N/A
EBIT	N/A	271	—	—	—	1 096
Résultat des cessions, variations de périmètre et autres	(20)	—	20	—	—	—
Perte de valeur sur actifs immobilisés	—	—	—	—	—	—
Intérêts financiers nets	(87)	—	—	—	—	(87)
Autres résultats financiers	30	—	—	2	—	32
Résultat financier sur retraites et avantages à long terme	(30)	—	—	—	2	(28)
Impôt sur les bénéfices	(124)	(66)	(3)	—	(1)	(193)
Taux effectif d'impôt sur les bénéfices *	18,8 %	—	—	—	—	20,4 %
Résultat net des activités poursuivies	595	206	17	2	1	820
Résultat net des activités non poursuivies	392	(12)	(363)	1	—	19
Résultat net	987	194	(346)	4	1	839
Intérêts minoritaires	31	(4)	—	—	—	27
Résultat net, part du Groupe	1 017	190	(346)	4	1	866
Nombre moyen d'actions (milliers)	205 818	—	—	—	—	205 818
Résultat net, part du Groupe, par action (en euros)	4,94	—	—	—	—	4,21

(*) 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 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.

(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 2024

	S1 2024	S1 2023	Variation totale	Variation organique	Poids 2024 en %
<i>En millions d'euros</i>					
France	2 099	2 058	+2 %	+2 %	19 %
Royaume-Uni	571	577	-1 %	-4 %	5 %
Autres pays d'Europe	2 884	2 771	+4 %	+4 %	27 %
Sous-total Europe	5 554	5 406	+3 %	+2 %	52 %
Etats-Unis et Canada	1 274	1 048	+22 %	+9 %	12 %
Australie et Nouvelle-Zélande	501	477	+5 %	-3 %	5 %
Total marchés matures	7 328	6 931	+6 %	+3 %	68 %
Asie	1 823	1 005	+81 %	+79 %	17 %
Proche et Moyen-Orient	1 124	294	+282 %	+280 %	10 %
Reste du Monde	492	333	+48 %	+46 %	5 %
Total marchés émergents	3 439	1 633	+111 %	+109 %	32 %
Total tous marchés	10 767	8 563	+26 %	+23 %	100 %

Chiffre d'affaires par destination – S1 2024

	S1 2024	S1 2023	Variation totale	Variation organique	Poids 2024 en %
<i>En millions d'euros</i>					
France	2 940	2 639	+11,4 %	+11,4 %	31 %
Royaume-Uni	624	573	+8,9 %	+4,9 %	7 %
Autres pays d'Europe	2 250	2 057	+9,4 %	+8,8 %	24 %
Sous-total Europe	5 814	5 268	+10,4 %	+9,6 %	61 %
Etats-Unis et Canada	1 268	1 215	+4,4 %	-7,0 %	13 %
Australie et Nouvelle-Zélande	463	380	+21,9 %	+12,8 %	5 %
Total marchés matures	7 545	6 864	+9,9 %	+6,9 %	79 %
Asie	929	848	+9,6 %	+6,2 %	10 %
Proche et Moyen-Orient	554	562	-1,4 %	-2,6 %	6 %
Reste du Monde	464	442	+4,9 %	+2,7 %	5 %
Total marchés émergents	1 947	1 852	+5,1 %	+2,7 %	21 %
Total tous marchés	9 493	8 716	+8,9 %	+6,0 %	100 %

Prises de commandes et chiffre d'affaires – T2 2024

Prises de commandes	T2 2024	T2 2023	Variation totale	Variation organique
<i>En millions d'euros</i>				
Aérospatial	1 685	1 150	+47 %	+46 %
Défense & Sécurité	2 998	3 127	-4 %	-4 %
Identité & Sécurité Numériques	1 028	848	+21 %	+4 %
Total – secteurs opérationnels	5 711	5 124	+12 %	+8 %
Autres	19	18		
Total	5 730	5 142	+11 %	+8 %

Chiffre d'affaires

En millions d'euros

Aérospatial	1 400	1 314	+6,6 %	+4,6 %
Défense & Sécurité	2 633	2 506	+5,0 %	+4,5 %
Identité & Sécurité Numériques	1 017	854	+19,1 %	+3,1 %
Total – secteurs opérationnels	5 050	4 674	+8,0 %	+4,3 %
Autres	21	16		
Total	5 071	4 690	+8,1 %	+4,4 %

Variation organique du chiffre d'affaires par trimestre

	CA 2023	Effet change	Impact des cessions	CA 2024	Impact des acquis.	Variation totale	Variation organique
<i>En millions d'euros</i>							
1er trimestre	4 026	(17)	(32)	4 421	+131	+9,8 %	+7,9 %
2ème trimestre	4 690	1	(34)	5 071	+211	+8,1 %	+4,4 %
1er semestre	8 716	(16)	(66)	9 493	+342	+8,9 %	+6,0 %

Principaux effets de périmètre :

Acquisitions :

- Tesserent
- Imperva
- Cobham Aerospace Communications

Cessions :

- Aeronautical Electrical Systems
- Ground Transportation Systems