

Thales publie ses résultats du premier semestre 2019

- Prises de commandes : 7,0 Mds€, en hausse de +10% (-1% en variation organique¹)
- Chiffre d'affaires : 8,2 Mds€, en hausse de 9,9% (-0,5% en variation organique)
- EBIT² : 820 M€, en hausse de 8% (+4% en variation organique)
- Résultat net ajusté, part du Groupe² : 574 M€, en hausse de 7%
- Résultat net consolidé, part du Groupe : 557 M€, en hausse de 22%
- Free cash-flow opérationnel² : -332 M€
- Confirmation de tous les objectifs financiers 2019, croissance organique du chiffre d'affaires dans le bas de la fourchette précédemment fixée (3 à 4%)

Le conseil d'administration de Thales (Euronext Paris : HO) s'est réuni le 3 septembre 2019 pour examiner les comptes du premier semestre 2019³.

« Au premier semestre 2019, Thales réalise une performance solide, démontrant à nouveau la résilience de son modèle d'affaires.

En dépit du ralentissement du marché spatial commercial et d'une base de comparaison élevée dans les secteurs Transport et Défense & Sécurité, le chiffre d'affaires est quasiment stable à périmètre et taux de change constants. La dynamique commerciale reste solide, bénéficiant de l'enregistrement de 7 grandes commandes d'un montant unitaire supérieur à 100 M€. La marge opérationnelle progresse organiquement, tirée par une très bonne performance du secteur Défense & Sécurité. Les résultats de Gemalto, consolidé depuis le 1^{er} avril 2019, sont en ligne avec nos attentes.

Cette dynamique favorable nous permet de confirmer nos objectifs financiers pour 2019.

Toutes les équipes du Groupe restent focalisées sur la mise en œuvre de la deuxième phase d'Ambition 10, notre plan stratégique, et l'intégration de Gemalto. »

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 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 par action (en euros)</i>	S1 2019	S1 2018⁴	Variation totale	Variation organique
Prises de commandes	6 995	6 331	+10%	-1%
Carnet de commandes en fin de période	31 701	30 987	+2%	
Chiffre d'affaires	8 190	7 452	+9,9%	-0,5%
EBIT⁵	820	762	+8%	+4%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>10,0%</i>	<i>10,2%</i>	<i>-0,2 pt</i>	<i>+0,4 pt</i>
Résultat net ajusté, part du Groupe⁵	574	539	+7%	
Résultat net ajusté, part du Groupe, par action⁵	2,70	2,54	+6%	
Résultat net consolidé, part du Groupe	557	457	+22%	
Free cash-flow opérationnel⁵	-332	-272	-60	
Trésorerie (dette) nette en fin de période	-4 397	1 673⁶	-6 071	

Les **nouvelles commandes** du premier semestre 2019 s'établissent à **6 995 M€** et affichent une **hausse de 10%** par rapport au premier semestre 2018 (-1% à périmètre et taux de change constants), tirées par la bonne dynamique du secteur Défense & Sécurité. Au 30 juin 2019, le **carnet de commandes** consolidé atteint **31,7 Mds€**, soit 1,9 année de chiffre d'affaires.

Le **chiffre d'affaires** s'établit à **8 190 M€**, en hausse de 9,9% par rapport au premier semestre 2018 après consolidation de Gemalto, et en légère baisse (-0,5%) à périmètre et taux de change constants.

Le Groupe affiche pour le premier semestre 2019 un **EBIT de 820 M€ (10,0%** du chiffre d'affaires), contre 762 M€ (10,2% du chiffre d'affaires) au premier semestre 2018, en hausse de **8%**. La marge d'EBIT progresse de 0,4 point à périmètre et taux de change constants, la légère baisse de la marge publiée s'expliquant par la consolidation de Gemalto, dont la rentabilité est plus saisonnalisée que le reste du Groupe.

A **574 M€**, le **résultat net ajusté, part du Groupe** progresse de **7%**, en ligne avec la hausse de l'EBIT.

⁴ A compter du 1^{er} janvier 2019, le Groupe applique la norme IFRS 16 « Contrats de location ». Le Groupe ayant retenu la méthode rétrospective modifiée, les chiffres 2018 figurant dans ce communiqué n'ont pas été retraités. L'impact de cette norme sur les comptes du premier semestre 2019 est détaillé dans la note 1.2 des états financiers consolidés.

De plus, dans le cadre de l'acquisition de Gemalto, un nouveau secteur opérationnel « Identité & Sécurité Numériques » a été créé. Il regroupe les activités de Gemalto (consolidées depuis le 1^{er} avril 2019) et certaines activités digitales anciennement affectées au secteur opérationnel « Défense & Sécurité ». Les données sectorielles 2018 ont été retraitées pour prendre en compte ce changement d'organisation.

⁵ Indicateurs financiers à caractère non strictement comptable, voir définitions en annexe, page 11

⁶ Au 1^{er} janvier 2019 : trésorerie nette au 31 décembre 2018 (3 181 M€) moins dette de location IFRS 16 (1 507 M€)

Le **résultat net consolidé, part du Groupe** atteint **557 M€**, en hausse de **22%** par rapport au S1 2018, la plus-value de cession sur l'activité de GP HSM (221 M€) compensant la baisse du résultat opérationnel courant (-125 M€) induite par les écritures d'allocation du prix d'acquisition de Gemalto.

A **-332 M€**, le **free cash-flow opérationnel** du premier semestre 2019 est négatif, traduisant la saisonnalité habituelle du BFR. La **dette nette** s'élève à **4 397 M€** au 30 juin 2019, suite à l'acquisition de Gemalto et à l'application de la norme IFRS 16.

Prises de commandes

<i>En millions d'euros</i>	S1 2019	S1 2018	Variation totale	Variation organique
Aérospatial	1 758	2 042	-14%	-15%
Transport	556	835	-33%	-34%
Défense & Sécurité	3 809	3 350	+14%	+16%
Identité & Sécurité Numériques	829	84	n.s.	n.s.
Total – secteurs opérationnels	6 952	6 311	+10%	-2%
Autres	43	20	+116%	+113%
Total	6 995	6 331	+10%	-1%
Dont marchés matures ⁷	5 280	5 011	+5%	-3%
Dont marchés émergents ⁷	1 715	1 320	+30%	+4%

Les **nouvelles commandes** du premier semestre 2019 s'élèvent à **6 995 M€**, en hausse de **10%** par rapport au premier semestre 2018 (-1% à périmètre et taux de change constants⁸). Le ratio des prises de commandes rapportées au chiffre d'affaires (« **book-to-bill** ») s'élève, à **0,85** sur le premier semestre 2019, comme au S1 2018, et à **1,0** sur les 12 derniers mois.

Au premier semestre 2019, Thales engrange **7 grandes commandes d'un montant unitaire supérieur à 100 M€**, pour un montant total de 1 653 M€, contre 6 au premier semestre 2018 :

- 3 grandes commandes enregistrées au premier trimestre 2019, couvrant l'acquisition par l'armée néerlandaise de nouveaux radars mobiles, un contrat de support pour une armée européenne et la fourniture d'équipements pour des hélicoptères de l'armée indienne ;
- 4 grandes commandes enregistrées au deuxième trimestre 2019 :
 - Le segment sol du satellite de radiocommunication Syracuse IV permettant d'assurer l'ensemble des communications militaires entre la France et les unités déployées sur les théâtres d'opérations (secteur Défense & Sécurité)

⁷ Marchés matures : Europe, Amérique du nord, Australie, Nouvelle-Zélande ; marchés émergents : tous les autres pays. Voir tableau page 15

⁸ Compte tenu d'un effet change positif de 32 M€ et d'un effet périmètre net positif de 718 M€, principalement lié à la consolidation de Gemalto au 1^{er} avril 2019 (secteur Identité & Sécurité Numériques) et à la déconsolidation de l'activité de GP HSM effective au 1^{er} janvier 2019 (secteur Défense & Sécurité)

- La livraison des systèmes électroniques à bord des véhicules Scorpion, dans le cadre du partenariat stratégique entre la Belgique et la France (projet CaMo, secteur Défense & Sécurité)
- Un important contrat de maintenance à long-terme pour l'armée de l'air française (secteur Défense & Sécurité)
- La réalisation, en consortium, de deux satellites géostationnaires de nouvelle génération pour assurer les communications gouvernementales et militaires espagnoles (projet SpainSat NG, secteur Aérospatial)

A **5 342 M€**, les prises de commandes d'un montant unitaire inférieur à 100 M€ sont en hausse de 18% par rapport au premier semestre 2018, après intégration de Gemalto.

Du point de vue géographique⁹, les prises de commandes dans les marchés émergents sont en hausse de 30% après intégration de Gemalto, et de 4% à périmètre et taux de change constants. Les prises de commandes dans les marchés matures s'inscrivent quant à elles en hausse de 5% après intégration de Gemalto et en baisse de 3% à périmètre et taux de change constants, affectées par une base de comparaison élevée.

Les prises de commandes du secteur **Aérospatial** s'établissent à **1 758 M€** contre 2 042 M€ au premier semestre 2018 (-14%). Cette baisse s'explique par le redressement plus lent que prévu du marché spatial et par une base de comparaison défavorable dans les activités de multimédia de bord (IFE) et de formation et de simulation, qui avaient enregistré des contrats significatifs au premier semestre 2018.

A **556 M€**, les prises de commandes du secteur **Transport** s'inscrivent en baisse de 33% par rapport au premier semestre 2018 au cours duquel ce secteur avait bénéficié de 2 contrats importants dans la signalisation grandes lignes.

Les prises de commandes dans le secteur **Défense & Sécurité** s'élèvent à **3 809 M€** contre 3 350 M€ au premier semestre 2018 (+14%) grâce aux **6 grandes commandes d'un montant unitaire supérieur à 100 M€** mentionnées ci-dessus, et ce, malgré la prise en carnet du contrat majeur OneSKY au premier semestre 2018.

A **829 M€**, les prises de commandes du secteur **Identité & Sécurité Numériques** sont très proches du chiffre d'affaires, la majorité des activités du secteur n'enregistrant pas de commandes à long terme.

⁹ Voir tableau page 15

Chiffre d'affaires

<i>En millions d'euros</i>	S1 2019	S1 2018	Variation totale	Variation organique
Aérospatial	2 609	2 768	-5,7%	-7,0%
Transport	835	904	-7,6%	-8,9%
Défense & Sécurité	3 881	3 669	+5,8%	+6,8%
Identité & Sécurité Numériques	830	87	n.s.	n.s.
Total – secteurs opérationnels	8 155	7 429	+9,8%	-0,6%
Autres	35	23		
Total	8 190	7 452	+9,9%	-0,5%
Dont marchés matures ¹⁰	5 716	5 203	+9,9%	+1,4%
Dont marchés émergents ¹⁰	2 474	2 249	+10,0%	-4,7%

Le **chiffre d'affaires** du premier semestre 2019 s'établit à **8 190 M€**, contre 7 452 M€ au premier semestre 2018, en hausse de 9,9% après intégration de Gemalto. La variation organique (à périmètre et taux de change constants¹¹) s'établit à -0,5%, le recul du chiffre d'affaires dans les secteurs Aérospatial et Transport masquant la solide dynamique dans le secteur Défense & Sécurité.

Du point de vue géographique¹², ce léger recul s'explique principalement par une baisse organique dans les marchés émergents (-4,7%) après deux années successives de forte hausse (+15,1% au S1 2017 et +8,4% au S1 2018). Le chiffre d'affaires reste en croissance organique dans les marchés matures (+1,4%).

Dans le secteur **Aérospatial**, le chiffre d'affaires s'élève à **2 609 M€**, en baisse de 5,7% par rapport au premier semestre 2018 (-7,0% à périmètre et change constants). Cette baisse du chiffre d'affaires est concentrée dans le Spatial, l'ensemble des activités d'Avionique s'inscrivant en croissance organique. Elle reflète l'attentisme prolongé des clients sur le marché des satellites de télécommunications commerciaux combiné à la livraison des derniers satellites de la constellation Iridium et à la fin de certains projets militaires. Ce contexte continuera de peser sur le chiffre d'affaires spatial¹³ au deuxième semestre et en 2020, et devrait ainsi se traduire par une baisse de l'ordre de 10% sur l'ensemble de l'année 2019, puis dans une proportion plus réduite en 2020.

Le secteur **Transport** enregistre un chiffre d'affaires de **835 M€**, en baisse de 7,6% par rapport au premier semestre 2018 (-8,9% à périmètre et change constants). Cette baisse résulte principalement d'effets de phasage sur les grands contrats de signalisation ferroviaire urbaine, en particulier à Doha (Qatar) et à Londres, après une croissance exceptionnelle au premier semestre 2018 (+22,2% à périmètre et change constants).

¹⁰ Marchés matures : Europe, Amérique du nord, Australie, Nouvelle-Zélande ; marchés émergents : tous les autres pays. Voir tableau page 15

¹¹ Le calcul de la variation organique du chiffre d'affaires figure page 16

¹² Voir tableau page 15

¹³ L'activité spatiale a généré un chiffre d'affaires de 2,45 Md€ en 2018

Le chiffre d'affaires du secteur **Défense & Sécurité** atteint **3 881 M€**, en hausse de 5,8% par rapport au premier semestre 2018 (+6,8% à périmètre et change constants). Un grand nombre d'activités contribuent à cette dynamique solide : systèmes pour avions de combat et navires de surface, optronique, réseaux et systèmes d'infrastructures, produits de radiocommunications... La croissance organique de ce secteur est particulièrement solide dans les marchés matures (+8,5%), traduisant l'inflexion des budgets de défense et la bonne dynamique commerciale du Groupe dans ces marchés.

A **830 M€**, le chiffre d'affaires du secteur **Identité & Sécurité Numériques** est en ligne avec l'objectif annuel (croissance organique de 0 à 2%). Il intègre une bonne dynamique dans les cartes de paiement EMV, l'impact de la réorganisation des activités de HSM, et la poursuite de la baisse du chiffre d'affaires dans les cartes SIM traditionnelles.

Résultats

EBIT <i>En millions d'euros</i>	S1 2019	S1 2018	Variation totale	Variation organique
Aérospatial <i>en % du chiffre d'affaires</i>	270 10,3%	291 10,5%	-7% -0,1 pt	-8% -0,1 pt
Transport <i>en % du chiffre d'affaires</i>	(42) -5,0%	27 2,9%	n.s. -7,9 pts	n.s. -7,8 pts
Défense & Sécurité <i>en % du chiffre d'affaires</i>	564 14,5%	439 12,0%	+28% +2,5 pts	+35% +3,0 pts
Identité & Sécurité Numériques <i>en % du chiffre d'affaires</i>	37 4,5%	6 n.s.	n.s. n.s.	n.s. n.s.
Total – secteurs opérationnels <i>en % du chiffre d'affaires</i>	830 10,1%	761 10,3%	+9% -0,2 pt	+5% +0,4 pt
Autres – hors Naval Group	(39)	(37)		
Total – hors Naval Group <i>en % du chiffre d'affaires</i>	790 9,6%	724 9,7%	+9% -0,1 pt	+5% +0,5 pt
Naval Group (quote-part à 35%)	29	38	-22%	-22%
Total <i>en % du chiffre d'affaires</i>	820 10,0%	762 10,2%	+8% -0,2 pt	+4% +0,4 pt

Le Groupe affiche pour le premier semestre 2019 un **EBIT¹⁴** de **820 M€**, soit **10,0%** du chiffre d'affaires, contre 762 M€ (10,2% du chiffre d'affaires) au premier semestre 2018.

Le secteur **Aérospatial** enregistre un EBIT de **270 M€ (10,3%** du chiffre d'affaires), contre 291 M€ (10,5% du chiffre d'affaires) au premier semestre 2018. Le recul enregistré sur le semestre s'explique par l'impact sur l'EBIT de la baisse significative du chiffre d'affaires

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

spatial, partiellement compensé par l'amélioration de la marge de l'Activité Mondiale Avionique. Au deuxième semestre, l'EBIT de ce secteur devrait également s'inscrire en baisse en raison de l'enregistrement, comme annoncé précédemment, de charges de restructuration liées à l'adaptation des effectifs dans l'Activité Mondiale spatiale. La baisse du chiffre d'affaires anticipée en 2020 et l'accroissement des investissements en R&D prévu en 2020 et 2021 devraient peser sur la marge d'EBIT de l'Activité Mondiale spatiale sur ces 2 années.

L'EBIT du secteur **Transport** est négatif à hauteur de **-42 M€ (-5,0%** du chiffre d'affaires), contre +27 M€ (2,9% du chiffre d'affaires) au premier semestre 2018. Cette dégradation s'explique par la combinaison de trois facteurs exceptionnels : l'enregistrement d'une charge de restructuration dans le cadre du plan de transformation de l'ingénierie, la baisse de 9% du chiffre d'affaires liée à des effets de phasage sur les contrats, et l'impact de retards d'exécution sur un projet de signalisation ferroviaire urbaine.

L'EBIT du secteur **Défense & Sécurité** est en forte progression et atteint **564 M€ (14,5%** du chiffre d'affaires), contre 439 M€ au premier semestre 2018 (12,0% du chiffre d'affaires). La hausse sensible de la marge traduit une combinaison de facteurs positifs : une dynamique commerciale soutenue, des efforts permanents d'accroissement de la marge brute, un strict contrôle des frais généraux, et une solide exécution des projets.

A **37 M€ (4,5%** du chiffre d'affaires), l'EBIT du secteur **Identité & Sécurité Numériques** est en ligne avec l'objectif annuel (240 à 260 M€). Il reflète la rentabilité saisonnalisée de ce secteur combinée à l'impact des coûts d'intégration de Gemalto et de la réorganisation des activités de HSM.

La contribution de **Naval Group** à l'EBIT retrouve une saisonnalité plus naturelle qu'en 2018. Elle s'élève ainsi à **29 M€** au premier semestre 2019, contre 38 M€ l'année précédente.

La hausse des **intérêts financiers nets (-16 M€** contre -3 M€ au premier semestre 2018) s'explique par l'enregistrement, en application de la norme IFRS 16, d'une charge d'intérêts financiers de 13 M€ relative à la dette de location. Les **autres résultats financiers ajustés¹⁵** restent très faible (-4 M€ contre +1 M€ au premier semestre 2018). Le **résultat financier sur retraites et avantages à long terme ajusté¹⁵** est stable à **-27 M€**.

Le **résultat net ajusté, part du Groupe¹⁵** s'élève ainsi à **574 M€**, contre 539 M€ au premier semestre 2018, après un impôt sur les bénéfices ajusté¹⁵ de -184 M€ contre -173 M€ au premier semestre 2018. A 26,6%, le taux effectif d'imposition est stable.

Le **résultat net ajusté, part du Groupe, par action¹⁵** ressort à **2,70 €**, en hausse de 6% par rapport au premier semestre 2018 (2,54 €).

A **557 M€**, le **résultat net consolidé, part du Groupe** enregistre une hausse de **22%**, la plus-value de cession sur l'activité de GP HSM (221 M€) compensant la dégradation du résultat opérationnel courant (-125 M€) induite par les écritures d'allocation du prix d'acquisition de Gemalto.

¹⁵ Indicateur financier à caractère non strictement comptable, voir définition en annexe, page 11, et calcul pages 14 et 15

Situation financière au 30 juin 2019

<i>En millions d'euros</i>	S1 2019	S1 2018	Variation
Autofinancement d'exploitation avant intérêts et impôts	1 024	915	+109
+ Variation du BFR et des provisions pour risques et charges	(1 022)	(915)	-107
+ Versement des contributions de retraites, hors contributions au titre de la réduction des déficits au R-U	(73)	(70)	-3
+ Intérêts financiers nets reçus (payés)	(22)	(16)	-6
+ Impôt sur les bénéfices payés	(64)	(33)	-31
+ Investissements nets d'exploitation	(175)	(153)	-22
= Free cash-flow opérationnel	(332)	(272)	-60
+ Solde net des cessions (acquisitions) de filiales et participations	(5 175)	(55)	-5 120
+ Contributions au titre de la réduction des déficits de financement des retraites au Royaume-Uni	(48)	(47)	-1
+ Dividendes distribués	(336)	(276)	-60
+ Change et autres	(181)	(11)	-170
= Variation de la trésorerie (dette) nette	(6 071)	(661)	-5 410
Trésorerie (dette) nette en début de période	3 181	2 971	
+ Dette de location IFRS 16 en début de période	(1 507)	-	
= Trésorerie (dette) nette en début de période, post IFRS 16	1 673		
+ Variation de la trésorerie (dette) nette	(6 071)	(661)	
= Trésorerie (dette) nette en fin de période	(4 397)	2 311	

Sur les six premiers mois de 2019, le **free cash-flow opérationnel**¹⁶ s'élève à **-332 M€**, contre **-272 M€** au premier semestre 2018. Cette évolution s'explique principalement par une variation négative du BFR un peu plus importante que l'an dernier, l'autofinancement d'exploitation avant intérêts et impôts étant quasiment stable hors impact de la norme IFRS 16¹⁷.

Au 30 juin 2019, la **dette nette** s'élève à **-4 397 M€** contre une trésorerie nette de **1 673 M€** au 31 décembre 2018 après prise en compte de la dette de location introduite par la norme IFRS 16, après la distribution de **336 M€** de dividendes au cours du semestre (**276 M€** au S1 2018) et un décaissement net de **5 175 M€** lié aux acquisitions et cessions réalisées au cours de la période, correspondant très majoritairement à l'acquisition de Gemalto.

Au 30 juin 2019, les **capitaux propres, part du Groupe** s'élèvent à **5 138 M€**, contre **5 700 M€** au 31 décembre 2018, la hausse du résultat net consolidé, part Groupe (**557 M€**) ne compensant pas l'accroissement de l'engagement net de retraites (**443 M€** net d'impôt), la hausse de la distribution de dividendes (**336 M€**) et l'impact du rachat de **10,7 millions** d'actions Gemalto supplémentaires pendant la période de réouverture de l'offre (**331 M€**).

¹⁶ Indicateur financier à caractère non strictement comptable, voir définition en annexe, page 12

¹⁷ La norme IFRS 16 a un impact positif de **91 M€** sur le cash-flow net des activités opérationnelles du 1^{er} semestre 2019, et un impact négatif du même montant sur le cash-flow net des activités de financement. Voir note 1.2 des comptes consolidés résumés.

Acquisition de Gemalto

Le 15 avril 2019, suite à l'expiration de la période de réouverture de l'offre publique portant sur l'ensemble des actions Gemalto, plus de 97% des actions ont été apportées à l'offre de Thales, pour un montant de 4,62 Mds€.

Le 29 mai 2019, l'action Gemalto a été retirée de la cote Euronext.

Afin d'obtenir la totalité du capital de Gemalto, le Groupe a initié une procédure de retrait obligatoire des actions qu'il ne détient pas encore. Cette procédure devrait aboutir dans les prochains mois.

Au cours de l'été, Thales a par ailleurs obtenu les dernières autorisations réglementaires nécessaires à la prise de contrôle des activités russes de Gemalto. Ces activités sont intégrées au sein de Thales depuis le 1^{er} septembre.

Perspectives

Les résultats du premier semestre 2019 sont en ligne avec les attentes. Dans ce contexte, le Groupe confirme l'ensemble de ses objectifs financiers 2019.

Thales devrait ainsi continuer à bénéficier de la bonne orientation de la plupart de ses marchés, l'accélération de la dynamique commerciale dans les activités militaires compensant le ralentissement du marché des satellites de télécommunication. Dans ce contexte, les **prises de commandes** de 2019 devraient être légèrement supérieures à 18 Mds€.

Considérant la baisse de l'ordre de 10% du chiffre d'affaires dans l'activité mondiale Spatial¹⁸ attendue sur l'année, la croissance organique du **chiffre d'affaires** devrait se situer dans le bas de la fourchette précédemment fixée (3 à 4%).

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

¹⁸ Dans le haut de la fourchette précédemment fixée (baisse de 5 à 10%). Cette activité a généré un chiffre d'affaires de 2,45 Mds€ en 2018.

La croissance du chiffre d'affaires, combinée aux effets du plan « Ambition 10 » sur la compétitivité et la différenciation des produits et services, devrait conduire Thales à afficher, sur la base du périmètre et des taux de change de juin 2019, un **EBIT** compris entre 1 980 et 2 000 M€.

Le Groupe mettra à jour ses perspectives financières à moyen terme lors d'une journée investisseurs qui se tiendra à Paris le 3 octobre 2019.

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

A propos de Thales

Thales (Euronext Paris : HO) est un leader mondial de hautes technologies qui façonne aujourd'hui le monde de demain. Le Groupe propose des solutions, services et produits à ses clients dans les domaines de l'aéronautique, de l'espace, du transport, de l'identité et sécurité numériques, et de la défense. Avec 80 000 collaborateurs dans 68 pays, Thales a réalisé un chiffre d'affaires de 19 milliards d'euros en 2018 (sur une base pro forma intégrant Gemalto).

Thales investit notamment dans les innovations numériques - connectivité, *big data*, intelligence artificielle et cybersécurité – technologies au cœur des moments décisifs des entreprises, des organisations et des Etats.

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 financier¹⁹ 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).

¹⁹ La définition du résultat net ajusté a été adaptée pour prendre en compte les frais liés à l'acquisition de Gemalto enregistrés en résultat financier (8,4 M€ sur le S1 2018). Voir note 6.1 des états financiers consolidés au 31 décembre 2018

- 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 1^{er} 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 2018 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 6.4 « 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 2019 et au 30 juin 2018 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 2019

<i>En millions d'euros sauf résultat par action (en euros)</i>	Compte de résultat consolidé S1 2019	Ajustements				Compte de résultat ajusté S1 2019
		(1)	(2)	(3)	(4)	
Chiffre d'affaires	8 190					8 190
Coût de l'activité	(6 084)	97				(5 987)
Frais de R&D	(477)	1				(476)
Frais commerciaux	(639)	1				(638)
Frais généraux et administratifs	(306)	0				(306)
Coûts des restructurations	(58)	14				(44)
Amort. des actifs incorporels acquis (PPA)	(128)	128				0
Résultat opérationnel courant	498	241				N/A
Résultat des cessions, variations de périmètre et autres	220		(220)			0
Perte de valeur sur actifs immobilisés	0					0
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	67	14				80
EBIT	N/A	255	(220)			820
Intérêts financiers nets	(16)					(16)
Autres résultats financiers	(44)			40		(4)
Résultat financier sur retraites et avantages à long terme	(39)				11	(27)
Impôt sur les bénéfices	(123)	(71)	24	(12)	(3)	(184)
<i>Taux effectif d'impôt sur les bénéfices *</i>	<i>-19,8%</i>					<i>-26,6%</i>
Résultat net	564	184	(196)	28	8	588
Intérêts minoritaires	(7)	(7)				(14)
Résultat net, part du Groupe	557	177	(196)	28	8	574
<i>Nombre moyen d'actions (milliers)</i>	<i>212 518</i>					<i>212 518</i>
Résultat net, part du Groupe, par action (en euros)	2,62					2,70

(*) 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 page 11) :

- (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) Ecart actuariels sur avantages à long terme

Compte de résultat ajusté, EBIT et résultat net ajusté – S1 2018

<i>En millions d'euros sauf résultat par action (en euros)</i>	Compte de résultat consolidé S1 2018	Ajustements				Compte de résultat ajusté S1 2018
		(1)	(2)	(3)	(4)	
Chiffre d'affaires	7 452					7 452
Coût de l'activité	(5 530)	0				(5 530)
Frais de R&D	(407)	1				(406)
Frais commerciaux	(543)	1				(541)
Frais généraux et administratifs	(277)	1				(276)
Coûts des restructurations	(22)					(22)
Amort. des actifs incorporels acquis (PPA)	(51)	51				0
Résultat opérationnel courant	623	54				N/A
Résultat des cessions, variations de périmètre et autres	(19)		19			0
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	71	13				85
EBIT	N/A	67	19			762
Intérêts financiers nets	(3)					(3)
Autres résultats financiers	(35)	8		27		1
Résultat financier sur retraites et avantages à long terme	(22)				(5)	(27)
Impôt sur les bénéfices	(140)	(18)	(6)	(9)	2	(173)
<i>Taux effectif d'impôt sur les bénéfices *</i>	<i>-25,8%</i>					<i>-26,6%</i>
Résultat net	475	58	12	18	(3)	560
Intérêts minoritaires	(18)	(4)		(1)		(22)
Résultat net, part du Groupe	457	55	12	17	(3)	539
<i>Nombre moyen d'actions (milliers)</i>	<i>212 292</i>					<i>212 292</i>
Résultat net, part du Groupe, par action (en euros)	2,15					2,54

(*) 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 page 11) :

- (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) Ecart actuariels sur avantages à long terme

Prises de commandes par destination – S1 2019

	S1 2019	S1 2018	Variation totale	Variation organique	Poids S1 2019 en %
<i>En millions d'euros</i>					
France	2 075	1 456	+42%	+39%	30%
Royaume-Uni	551	226	+144%	+132%	8%
Autres pays d'Europe	1 560	1 558	+0%	-9%	22%
Sous-total Europe	4 186	3 240	+29%	+23%	60%
Etats-Unis et Canada	821	532	+54%	+15%	12%
Australie et Nouvelle-Zélande	274	1 239	-78%	-79%	4%
Total marchés matures	5 280	5 011	+5%	-3%	75%
Asie	1 046	716	+46%	+27%	15%
Proche et Moyen-Orient	359	457	-22%	-31%	5%
Reste du Monde	310	147	+111%	+8%	4%
Total marchés émergents	1 715	1 320	+30%	+5%	25%
Total tous marchés	6 995	6 331	+10%	-1%	100%

Chiffre d'affaires par destination – S1 2019

	S1 2019	S1 2018	Variation totale	Variation organique	Poids S1 2019 en %
<i>En millions d'euros</i>					
France	2 090	1 956	+6,8%	+4,7%	26%
Royaume-Uni	587	621	-5,6%	-11,5%	7%
Autres pays d'Europe	1 722	1 532	+12,4%	+2,4%	21%
Sous-total Europe	4 399	4 110	+7,0%	+1,4%	54%
Etats-Unis et Canada	856	660	+29,6%	-0,8%	10%
Australie et Nouvelle-Zélande	461	433	+6,6%	+4,8%	6%
Total marchés matures	5 716	5 203	+9,9%	+1,4%	70%
Asie	1 191	1 062	+12,2%	-1,4%	15%
Proche et Moyen-Orient	749	736	+1,8%	-4,1%	9%
Reste du Monde	533	452	+18,0%	-13,2%	7%
Total marchés émergents	2 474	2 249	+10,0%	-4,7%	30%
Total tous marchés	8 190	7 452	+9,9%	-0,5%	100%

Prises de commandes et chiffre d'affaires – T2 2019

Prises de commandes <i>En millions d'euros</i>	T2 2019	T2 2018	Variation totale	Variation organique
Aérospatial	1 086	1 291	-16%	-17%
Transport	307	347	-11%	-13%
Défense & Sécurité	2 508	1 607	56%	+59%
Identité & Sécurité Numériques	795	44	n.s.	n.s.
Total – secteurs opérationnels	4 696	3 289	+43%	+14%
Autres	27	9		
Total	4 723	3 298	+43%	+20%

Chiffre d'affaires

En millions d'euros

Aérospatial	1 388	1 483	-6,4%	-7,3%
Transport	437	518	-15,7%	-16,6%
Défense & Sécurité	2 195	1 982	+10,8%	+11,9%
Identité & Sécurité Numériques	794	44	n.s.	n.s.
Total – secteurs opérationnels	4 814	4 028	+19,5%	+0,8%
Autres	14	12		
Total	4 828	4 040	+19,5%	+0,8%

Variation organique du chiffre d'affaires par trimestre

<i>En millions d'euros</i>	CA 2018	Effet change	Impact des cessions	CA 2019	Impact des acquis.	Variation totale	Variation organique
1 ^{er} trimestre	3 412	+37	-25	3 361	+4	-1,5%	-2,0%
2 ^{ème} trimestre	4 040	+23	-26	4 829	+759	+19,5%	+0,8%
1 ^{er} semestre	7 452	+60	-51	8 190	+763	+9,9%	-0,5%

Principaux effets de périmètre :

- Cessions : déconsolidation puis cession de l'activité de GP HSM suite à l'acquisition de Gemalto (secteur Défense & Sécurité)
- Acquisitions :
 - Gemalto : consolidation à compter du 1^{er} avril 2019 (dans le nouveau secteur Identité & Sécurité Numériques)
 - Ercom et Suneris : consolidation à compter du 1^{er} janvier 2019 (secteur Défense & Sécurité). Chiffre d'affaires d'environ 40 M€ en 2018.