

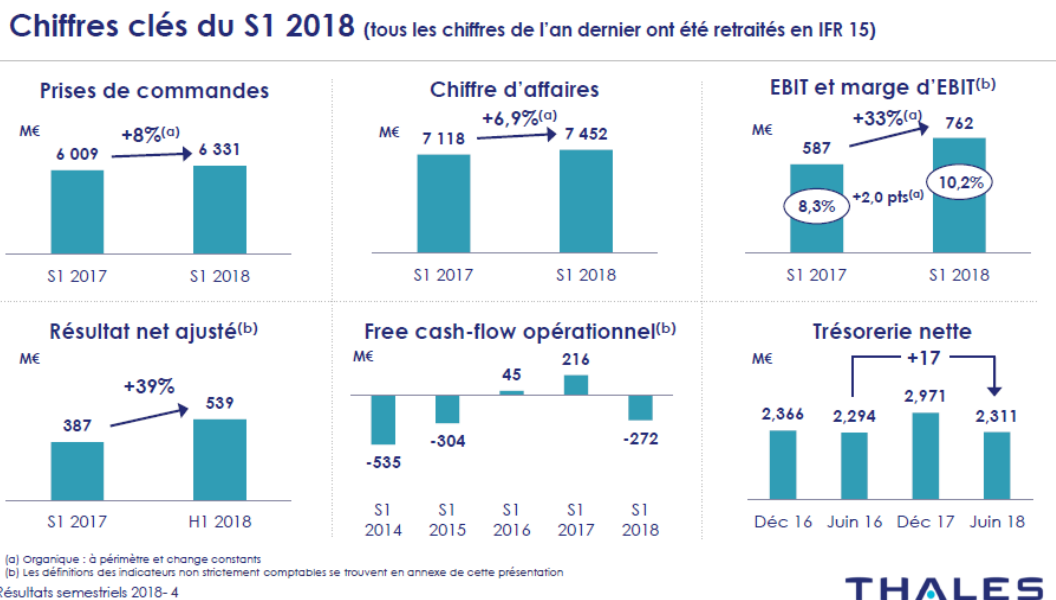
Document mis à jour le 28/08/2018

Synthèse des documents relatifs aux résultats financiers du groupe Thales publiés le 20/07/2018.
Les documents sont disponibles sur internet à, et à partir de cette adresse :

<https://www.thalesgroup.com/fr/group/press-release/resultats-du-premier-semester-2018>

1. Chiffres clés

Thales a des résultats florissants et confirme ses objectifs financiers. Comparaisons des premiers semestres 2017 et 2018, avec retraitement de 2017 pour être en norme IFRS15 :



- Bonne tenue des prises de commande
- Rentabilité meilleure qu'attendue : EBIT global >10% pour la première fois
- **6 Grandes commandes** (pour un total de 1814 M€) :
 - OneSky : modernisation du contrôle aérien en Australie
 - Fournitures pour les 12 Rafales Qatar
 - Rénovation de la signalisation ferroviaire en Pologne
 - Satellite très haut débit Konnect VHTS pour Eutelsat
 - Système de gestion de combat de 5 corvettes pour l'Allemagne (en consortium)
 - Modernisation des sonars de 6 sous-marins australiens
- « petites » commandes en baisse sensible : point de vigilance
- Cash sous surveillance : négatif mais rien d'anormal,
- **R&D** : globalement en hausse de 13% versus S1_17, à **5,4% du Chiffre d'Affaire** (5,1% en S1_17)

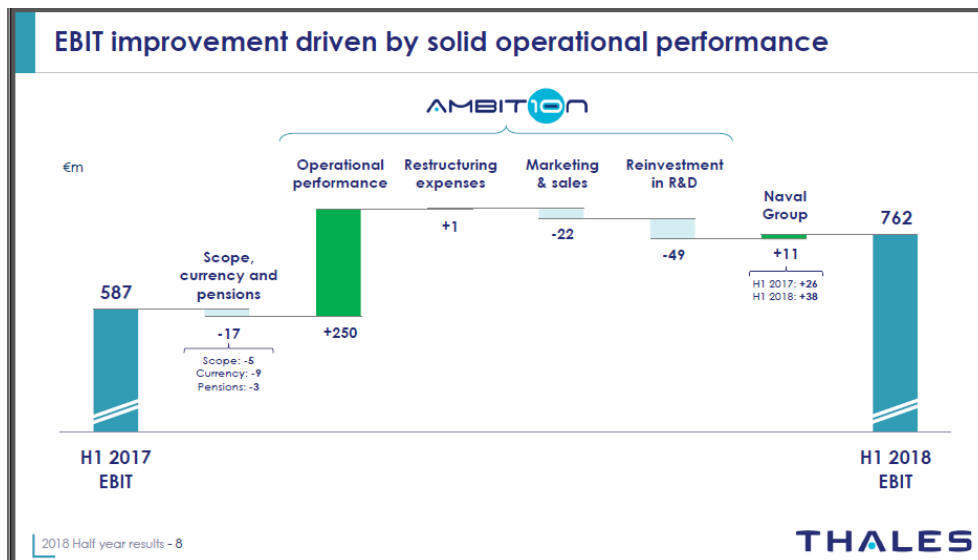
Tous les secteurs d'activité de Thales sont en croissance, sauf le spatial, encore en attente sur certains segments.

Détail des chiffres clés : Le carnet de commande assure 2 ans de chiffre d'affaire. Les commandes amènent un book-to-bill à 0,85 sur le premier semestre ; 0,98 sur les 12 derniers mois.

Chiffres clés

En millions d'euros sauf résultat par action (en euros)	S1 2018	S1 2017 retraité IFRS 15	S1 2017 publié	Variation totale ⁵	Variation organique
Prises de commandes ⁶	6 331	6 009	5 972	+5%	+8%
Carnet de commandes ⁶ en fin de période	30 987	32 064 ⁷	31 914 ⁷	-3%	-3%
Chiffre d'affaires	7 452	7 118	7 241	+4,7%	+6,9%
EBIT ⁸	762	587	637	+30%	+33%
en % du chiffre d'affaires	10,2%	8,3%	8,8%	+2,0 pts	+2,0 pts
Résultat net ajusté, part du Groupe ⁸	539	387	424	+39%	
Résultat net ajusté, part du Groupe, par action ⁸	2,54	1,83	2,00	+39%	
Résultat net consolidé, part du Groupe	457	299	336	+53%	
Free cash-flow opérationnel ⁸	-272	216	216	-488	
Trésorerie nette en fin de période	2 311	2 971 ⁷	2 971 ⁷	-661	

Détail sur la construction de l'EBIT :



250 M€ pour l' « operational performance », c'est-à-dire le résultat du travail et du programme Ambition boost. Comment ? :

Croissance du volume + taux de marge brute en hausse + maîtrise des frais
=> très bon semestre, du point de vue capitalistique.

2. Analyse par secteur

Transport :

- Poursuite du redressement financier : EBIT à 2,9% du Chiffre d'Affaire à comparer à 1,1% en S1_17
- Belles commandes en S1_18 : +26% (sur le montant des Prises de Commande)
- Chiffre d'affaire en bonne croissance : environ +19%

Défense et sécurité :

- Prise de commande soutenue +13%, dans tous les secteurs
- Chiffre d'affaire conforme au déroulé des affaires
- Rentabilité toujours au top à 11,8%, avec hausse sensible de la R&D

Aérospatial :

- Prise de commande en baisse, en comparaison du S1_17 exceptionnel (dont contrat IFE)
- Chiffre d'affaire en légère baisse, surtout dû au télécom spatial
- Rentabilité améliorée malgré tout ! avec une hausse de la R&D

3. Gemalto

Thales est optimiste : « le processus se déroule comme prévu ». Où en est-on ?

Commission européenne : Le service de la concurrence de la commission européenne vient de lancer la phase 2 de son analyse, qui court jusqu'au 29 novembre 2018 (90 ouvrables après le 23 juillet). L'explication est là :

http://europa.eu/rapid/press-release_IP-18-4602_fr.htm

Mise à jour du 28/08/18 :

La commission a prolongé son délai de réflexion au 8 janvier 2019 :

http://ec.europa.eu/competition/elojade/isef/case_details.cfm?proc_code=2_M_8797

Autorisations réglementaires : 3 autorisations reçues sur 14

Prolongation de l'offre : A la demande de Thales, l'OPA a été prolongée jusqu'au 31 mars 2019 afin d'avoir le temps de recevoir les autres autorisations requises.

En cours : Des expertises ont été demandées par le Comité Européen de Thales et le CCE de Gemalto. Restitutions prévues dernier trimestre 2018

4. Dassault

... où l'on voit l'importance de Thales pour Dassault Aviation, dont le bénéfice net, malgré un chiffre d'affaire ajusté en recul de 17%, a atteint 186 M€ grâce à un apport de Thales de 132 M€.

Vous trouverez le document source en ligne ici :

<https://www.zonebourse.com/DASSAULT-AVIATION-5215/actualite/Dassault-Aviation-benefice-net-ajuste-semestriel-en-hausse-de-12-26958607/>