

Thales publie ses prises de commandes et son chiffre d'affaires du premier trimestre 2024

- Prises de commandes : 5,0 Mds€, en hausse de 47 % (+46 % en variation organique¹)
- Chiffre d'affaires : 4,4 Mds€, en hausse de 9,8 % (+7,9 % en variation organique)
- Confirmation de tous les objectifs financiers

Thales (Euronext Paris : HO) publie aujourd'hui ses prises de commandes et son chiffre d'affaires du premier trimestre 2024.

| Prises de commandes en millions d'euros | T1 2024 | T1 2023 | Variation totale | Variation organique |
|--|--------------|--------------|---------------------|------------------------|
| Aérospatial | 1 003 | 1 199 | -16 % | -13 % |
| Défense & Sécurité | 3 122 | 1 371 | +128 % | +127 % |
| Identité & Sécurité Numériques | 903 | 846 | +7 % | -7 % |
| Autres | 10 | 6 | NS | NS |
| Total | 5 037 | 3 422 | +47 % | +46 % |
| Dont marchés matures ² | 2 855 | 2 769 | +3 % | +1 % |
| Dont marchés émergents ² | 2 182 | 652 | +235 % | +237 % |

| Chiffre d'affaires en millions d'euros | T1 2024 | T1 2023 | Variation totale | Variation organique |
|---|--------------|--------------|---------------------|------------------------|
| Aérospatial | 1 182 | 1 156 | +2,3 % | +5,1 % |
| Défense & Sécurité | 2 305 | 2 037 | +13,1 % | +13,4 % |
| Identité & Sécurité Numériques | 916 | 818 | +12,0 % | -2,5 % |
| Autres | 18 | 15 | NS | NS |
| Total | 4 421 | 4 026 | +9,8 % | +7,9 % |
| Dont marchés matures ² | 3 515 | 3 197 | +9,9 % | +8,1 % |
| Dont marchés émergents ² | 907 | 828 | +9,4 % | +7,0 % |

« Le premier trimestre 2024 marque un très bon début d'année avec une dynamique commerciale particulièrement forte. La croissance organique du chiffre d'affaires se situe en avance sur l'objectif annuel, tirée par les activités liées à la défense et à la sécurité bénéficiant d'une tendance particulièrement positive sur le trimestre.

Ces résultats reflètent l'engagement sans faille des équipes de Thales ainsi que la qualité du portefeuille de ses solutions, plus que jamais adaptées aux enjeux actuels du monde.

Le Groupe poursuit son accélération dans les technologies de pointe comme en témoigne le lancement de cortAix, notre nouvelle organisation rassemblant nos talents et renforçant nos capacités en Intelligence Artificielle.

Nous restons concentrés sur notre stratégie de croissance dans des marchés porteurs, et confirmons tous nos objectifs financiers pour 2024. »

Patrice Caine, Président-directeur général

¹ Dans ce communiqué, « organique » signifie « à périmètre et taux de change constants ».

² Marchés matures : Europe, Amérique du Nord, Australie, Nouvelle-Zélande ; marchés émergents : tous les autres pays. Voir tableau page 5.

Prises de commandes

Les **prises de commandes** du premier trimestre 2024 s'élèvent à **5 037 M€**, en hausse de **46 %** par rapport au premier trimestre 2023 à périmètre et taux de change constants, et de +47 % à données publiées.

Au cours du trimestre, le Groupe enregistre quatre grandes commandes d'un montant supérieur à 100 M€, pour un montant total de 1 612 M€, à comparer à trois grandes commandes au premier trimestre 2023 :

- 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.

A 1 206 M€, les prises de commandes d'un montant unitaire compris entre 10 M€ et 100 M€ affichent une forte croissance organique, à la fois dans le segment Aérospatial (+56 %) et dans le segment Défense et Sécurité (+50 %). Les prises de commandes d'un montant unitaire inférieur à 10 M€ sont en baisse organique de 2 % par rapport au premier trimestre 2023, notamment sur les cartes de paiement EMV et cartes SIM.

Du point de vue **géographique**¹, les prises de commandes sont en croissance organique de 1 % dans les marchés matures et de 237 % dans les marchés émergents, notamment grâce aux prises de commandes supérieures à 100 M€ citées précédemment, en Indonésie et au Moyen-Orient.

A **1 003 M€** (contre 1 199 M€ au premier trimestre 2023), les prises de commandes du **secteur Aérospatial** sont en baisse organique de 13 %, la bonne performance du domaine aéronautique (qui maintient une croissance organique à deux chiffres) étant masquée par une base de comparaison élevée dans le spatial, qui avait enregistré deux grands contrats au premier trimestre 2023.

A **3 122 M€** contre 1 371 M€ au premier trimestre 2023, les prises de commandes du **secteur Défense & Sécurité** enregistrent une croissance organique de 127 %, bénéficiant à la fois des quatre prises de commandes supérieures à 100 M€ qui représentent un montant total de 1,6 Mds€ et du dynamisme des commandes d'un montant compris entre 10 M€ et 100 M€. Une seule commande supérieure à 100 M€ avait été enregistrée au premier trimestre 2023.

Les prises de commandes du **secteur Identité et Sécurité Numériques** sont, comme chaque trimestre, proches du chiffre d'affaires, la majorité des activités de ce secteur opérant sur des cycles courts.

Chiffre d'affaires

Le **chiffre d'affaires** du premier trimestre 2024 s'établit à **4 421 M€**, contre 4 026 M€ au premier trimestre 2023, en hausse de 9,8 % en données publiées, et en progression de 7,9 % à périmètre et taux de change constants, intégrant des effets de change (-17 M€) et de périmètre (+99 M€).

Du point de vue **géographique**¹, la croissance est tirée par les marchés matures, qui enregistrent une croissance organique de 8,1 %, portée notamment par la solide dynamique de la France (+15,5 %), du Royaume-Uni (+9,0 %) et de l'Australie (+11,2 %). Les marchés émergents sont en croissance organique de 7,0 %.

Dans le **secteur Aérospatial**, le chiffre d'affaires s'élève à **1 182 M€**, en hausse de 5,1 % par rapport au premier trimestre 2023 à périmètre et taux de change constants. Cette progression s'explique par la bonne dynamique de l'activité Aéronautique, et notamment des activités de première monte d'aéronautique civile, qui continuent d'afficher une croissance à deux chiffres. Les

¹ Voir tableau page 5.

activités spatiales sont en légère hausse sur le premier trimestre, en ligne avec les attentes sur l'ensemble de l'année.

Le chiffre d'affaires du **secteur Défense & Sécurité** atteint **2 305 M€**, en hausse de 13,4 % par rapport au premier trimestre 2023 à périmètre et taux de change constants, en ligne avec l'objectif de croissance organique sur l'ensemble de l'année.

Le chiffre d'affaires du **secteur Identité et Sécurité Numériques** s'élève à **916 M€**, affichant une baisse de -2,5 % à périmètre et taux de change constants par rapport au premier trimestre 2023, avec à nouveau une dynamique contrastée : les activités de cartes de paiement EMV et de cartes SIM sont en baisse par rapport à la base de comparaison très élevée du premier trimestre 2023, tandis que les activités digitales sont en ligne avec les attentes sur l'ensemble de l'année. La hausse en données publiées (+12,0 %) inclut 130 M€ d'effet périmètre positif à la suite de l'intégration de Tesserent depuis le 1^{er} octobre 2023 et d'Imperva depuis le 4 décembre 2023. A noter que le transfert des activités de cybersécurité civile du segment Défense et Sécurité vers le segment Identité et Sécurité Numériques n'est pas traité en effet périmètre, les comptes du premier trimestre 2023 ayant été retraités pour refléter ce transfert.

Perspectives

Les prises de commandes et le chiffre d'affaires du premier trimestre 2024 sont en ligne avec les attentes. Dans ce contexte, Thales confirme l'ensemble de ses objectifs annuels, rappelés ci-dessous.

- Comme en 2023, un ratio de **book-to-bill supérieur à 1** ;
- Une croissance organique du **chiffre d'affaires** comprise entre **+4 % et +6 %**, correspondant à un chiffre d'affaires entre 19,7 et 20,1 Mds€¹ ;
- Une **marge d'EBIT²** comprise entre **11,7 % et 12,0 %**, en hausse de 10 à 40 points de base par rapport à 2023.

Enfin, les perspectives pour 2024, notamment en termes de prises de commandes et d'acomptes à recevoir, amènent le Groupe à établir son **ratio de conversion en cash³** proche de 100% du résultat net ajusté, part du Groupe.

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.

¹ Sur la base des taux de change de février 2024.

² Indicateurs financiers à caractère non strictement comptable, voir définitions page 40 du Document d'Enregistrement Universel 2023.

³ Division du free cash-flow opérationnel par le résultat net ajusté, part Groupe.

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 000¹ collaborateurs dans 68 pays. En 2023, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 18,4 milliards d'euros.

¹ Hors activité Transport, en cours de cession

CONTACTS

Thales, relations médias

Cédric Leurquin

+33(0)6 31 01 53 25

cedric.leurquin@thalesgroup.com

[Groupe Thales](#)



Thales, analystes / investisseurs

Alexandra Boucheron

+33(0)6 62 07 87 72

ir@thalesgroup.com

Prises de commandes par destination – T1 2024

| | T1 2024 | T1 2023 | Variation totale | Variation organique | Poids 2024 en % |
|--------------------------------|--------------|--------------|------------------|---------------------|-----------------|
| <i>En millions d'euros</i> | | | | | |
| France | 1 010 | 786 | +28 % | +33 % | 20 % |
| Royaume-Uni | 314 | 393 | -20 % | -23 % | 6 % |
| Autres pays d'Europe | 928 | 995 | -7 % | -7 % | 18 % |
| Sous-total Europe | 2 252 | 2 175 | +4 % | +4 % | 45 % |
| Etats-Unis et Canada | 457 | 487 | -6 % | -17 % | 9 % |
| Australie et Nouvelle-Zélande | 145 | 108 | +35 % | +29 % | 3 % |
| Total marchés matures | 2 855 | 2 769 | +3 % | +1 % | 57 % |
| Asie | 1 226 | 364 | +236 % | +238 % | 24 % |
| Proche et Moyen-Orient | 769 | 134 | +475 % | +474 % | 15 % |
| Reste du Monde | 187 | 154 | +21 % | +19 % | 4 % |
| Total marchés émergents | 2 182 | 652 | +235 % | +237 % | 43 % |
| Total tous marchés | 5 037 | 3 422 | +47 % | +46 % | 100 % |

Chiffre d'affaires par destination – T1 2024

| | T1 2024 | T1 2023 | Variation totale | Variation organique | Poids 2024 en % |
|--------------------------------|--------------|--------------|------------------|---------------------|-----------------|
| <i>En millions d'euros</i> | | | | | |
| France | 1 439 | 1 262 | +14,0 % | +15,5 % | 33 % |
| Royaume-Uni | 290 | 255 | +13,7 % | +9,0 % | 7 % |
| Autres pays d'Europe | 1 013 | 944 | +7,3 % | +6,8 % | 23 % |
| Sous-total Europe | 2 742 | 2 461 | +11,4 % | +11,5 % | 62 % |
| Etats-Unis et Canada | 566 | 560 | +1,1 % | -7,9 % | 13 % |
| Australie et Nouvelle-Zélande | 206 | 176 | +17,2 % | +11,2 % | 5 % |
| Total marchés matures | 3 515 | 3 197 | +9,9 % | +8,1 % | 79 % |
| Asie | 433 | 383 | +13,0 % | +9,8 % | 10 % |
| Proche et Moyen-Orient | 255 | 254 | +0,4 % | -0,7 % | 6 % |
| Reste du Monde | 219 | 192 | +14,1 % | +11,9 % | 5 % |
| Total marchés émergents | 907 | 828 | +9,4 % | +7,0 % | 21 % |
| Total tous marchés | 4 421 | 4 026 | +9,8 % | +7,9 % | 100 % |

Variation organique du chiffre d'affaires

| <i>en millions d'euros</i> | CA 2024 | Effet change | Impact des cessions | CA 2023 | Impact des acquis. | Variation totale | Variation organique |
|----------------------------|---------|--------------|---------------------|---------|--------------------|------------------|---------------------|
| 1 ^{er} trimestre | 4 421 | -17 | -32 | 4 026 | +131 | +9,8 % | +7,9 % |

Principaux effets de périmètre :

Acquisitions :

- Imperva
- Tesserent

Cessions :

- Aeronautics Electrical Systems

Performance de l'activité Transport

| <i>en millions d'euros</i> | T1 2024 | T1 2023 | Variation totale | Variation organique |
|----------------------------|---------|---------|------------------|---------------------|
| Prises de commandes | 637 | 503 | +27 % | +27 % |
| Chiffre d'affaires | 430 | 385 | +11,4 % | +11,0 % |