

Thales : consensus au 14 février 2019

Prises de commandes, chiffre d'affaires et EBIT par secteur opérationnel

Prises de commandes	Publié FY 2017	IFRS 15		2018	2019	2020	2021	Taux de croissance 2018	2019	2020	2021
		2017	2017								
Aérospatial	5 200	5 237	5 377					+3%			
Transport	1 780	1 781	1 842					+3%			
Défense & Sécurité (A)	7 883	7 857	8 660					+10%			
Sécurité digitale											
Autres	57	57	57								
Prises de commandes Groupe	14 920	14 931	15 790								
# de participants				7							
Chiffre d'affaires											
Aérospatial	5 985	5 747	5 816	5 915	6 122	6 336		+1%	+2%	+3%	+3%
Transport	1 761	1 723	1 938	2 010	2 127	2 219		+12%	+4%	+6%	+4%
Défense & Sécurité (A)	7 983	7 690	8 136	8 198	8 661	9 086		+6%	+1%	+6%	+5%
Sécurité digitale				2 561	3 490	3 639				+36%	+4%
dont : Gemalto				2 301	3 210	3 325				+40%	+4%
dont : Activités D&S transf. à "Sécurité digitale" (B)				260	280	314				+8%	+12%
Autres	66	67	67	67	67	67		NM	NM	NM	NM
Chiffre d'affaires Groupe	15 795	15 228	15 957	18 750	20 467	21 347		+5%	+18%	+9%	+4%
# de participants				12	12	12	12				
EBIT (*)											
Aérospatial	602	567	606	637	664	695		+7%	+5%	+4%	+5%
Transport	72	57	90	130	153	174		+59%	+44%	+18%	+14%
Défense & Sécurité (A)	869	757	964	997	1 062	1 123		+27%	+3%	+7%	+6%
Sécurité digitale				287	434	520				+51%	+20%
dont : Gemalto				256	402	486				+57%	+21%
dont : Activités D&S transf. à "Sécurité digitale" (B)				31	32	34				+5%	+6%
Autres	1	-15	3	8	15	23		NM	NM	NM	NM
EBIT Groupe	1 543	1 365	1 662	2 058	2 328	2 535		+22%	+24%	+13%	+9%
# de participants				12	12	12	12				
Marge d'EBIT											
Aérospatial	10,0%	9,9%	10,4%	10,8%	10,8%	11,0%					
Transport	4,1%	3,3%	4,6%	6,4%	7,2%	7,9%					
Défense & Sécurité (A)	10,9%	9,8%	11,8%	12,2%	12,3%	12,4%					
Sécurité digitale				11,2%	12,4%	14,3%					
dont : Gemalto				11,1%	12,5%	14,6%					
dont : Activités D&S transf. à "Sécurité digitale" (B)				11,9%	11,6%	10,9%					
Autres	NM	NM	NM	NM	NM	NM		NM	NM	NM	NM
Marge d'EBIT Groupe	9,8%	9,0%	10,4%	11,0%	11,4%	11,9%		+1,4	+0,6	+0,4	+0,5
Autres chiffres clés du Groupe											
Résultat Net Ajusté, part du Groupe (*)	982	840	1 104	1 360	1 603	1 796		+32%	+23%	+18%	+12%
Nombre moyen d'actions en circulation	212	212	213	213	213	213					
Résultat Net Ajusté par Action	2,20	3,96	5,20	6,39	7,54	8,45		+31%	+23%	+18%	+12%
Dividende par action	1,75	1,75	1,96	2,51	2,85	3,22		+12%	+28%	+14%	+13%
Free Cash Flow Opérationnel (*)	1 365	1 365	866	1 029	1 436	1 652					
Trésorerie (dette) nette à la fin de la période	2 971	2 971	3 178	-1 270	-544	293					
# de participants				9	9	9	9				

Evolution du taux de marge d'EBIT (pts)

+0,5	+0,4	+0,1	+0,1
+1,4	+1,8	+0,7	+0,7
+2,0	+0,3	+0,1	+0,1
		+1,2	+1,8
		+1,4	+2,1
		-0,3	-0,7
NM	NM	NM	NM
+1,4	+0,6	+0,4	+0,5

Evolution du taux de croissance (%)

+32%	+23%	+18%	+12%
+31%	+23%	+18%	+12%
+12%	+28%	+14%	+13%

Thales "hors impact de la consolidation de Gemalto" (section calculée, pour information seulement)

	Reported FY 2017	IFRS 15 2017				Taux de croissance 2018	2019	2020	2021	
		2018	2019	2020	2021					
Prises de commandes										
Aérospatial	5 200	5 237	5 377			+3%				
Transport	1 780	1 781	1 842	<i>Pas assez</i>		+3%				
Défense & Sécurité (A) + (B)	7 883	7 857	8 660	<i>de participants</i>		+10%				
Autres	57	57	57							
Prises de commandes Groupe	14 920	14 931	15 790			+6%				
Chiffre d'affaires										
Aérospatial	5 985	5 747	5 816	5 915	6 122	6 336	+1%	+2%	+3%	
Transport	1 761	1 723	1 938	2 010	2 127	2 219	+12%	+4%	+6%	
Défense & Sécurité (A) + (B)	7 983	7 690	8 136	8 458	8 941	9 400	+6%	+4%	+6%	
Autres	66	67	67	67	67	67				
Chiffre d'affaires Groupe	15 795	15 228	15 957	16 450	17 257	18 022	+5%	+3%	+5%	+4%
EBIT										
Aérospatial	602	567	606	637	664	695	+7%	+5%	+4%	
Transport	72	57	90	130	153	174	+59%	+44%	+18%	
Défense & Sécurité (A) + (B)	869	757	964	1 027	1 094	1 157	+27%	+7%	+7%	
Autres	1	-15	3	8	15	23				
EBIT Groupe	1 543	1 365	1 662	1 802	1 926	2 049	+22%	+8%	+7%	+6%
Marge d'EBIT										
Aérospatial	10,0%	9,9%	10,4%	10,8%	10,8%	11,0%	+0,5	+0,4	+0,1	+0,1
Transport	4,1%	3,3%	4,6%	6,4%	7,2%	7,9%	+1,4	+1,8	+0,7	+0,7
Défense & Sécurité (A) + (B)	10,9%	9,8%	11,8%	12,1%	12,2%	12,3%	+2,0	+0,3	+0,1	+0,1
Autres	NM	NM	NM	NM	NM	NM				
Marge d'EBIT Groupe	9,8%	9,0%	10,4%	11,0%	11,2%	11,4%	+1,4	+0,5	+0,2	+0,2
Evolution du taux de marge d'EBIT (pts)										
+0,5 +0,4 +0,1 +0,1										
+1,4 +1,8 +0,7 +0,7										
+2,0 +0,3 +0,1 +0,1										

Le consensus reprend les prévisions réalisées par les analystes financiers qui suivent habituellement l'activité et les résultats de Thales. Ont participé au consensus au 6 février 2019 figurant ci-dessus les bureaux d'études suivants : Alphavalue, Agency Partner, Bernstein, Bank of America Merrill-Lynch, Citi, Crédit Suisse, Exane, Goldman Sachs, Kepler Cheuvreux, Oddo Securities, Redburn et UBS. Cette information a été collectée entre le 22 janvier et le 4 février 2019 directement auprès des bureaux d'études. Le consensus est mis à disposition par Thales à titre purement informatif et n'est pas nécessairement exhaustif. Sa publication par Thales ne peut constituer une validation ou approbation par Thales de tout ou partie des prévisions présentées ; il ne représente en aucun cas les opinions, estimations ou prévisions de Thales, ou de ses dirigeants. Thales ne peut, par conséquent, être tenu responsable des informations, affirmations ou données contenues ou omises

(*) Indicateurs financiers à caractère non strictement comptable, voir définitions pages 8 et 9 du document de référence 2017