

## Thales publie ses résultats annuels 2022

- Prises de commandes<sup>1</sup> : 23,6 Mds€, en hausse de 18% (+16% en variation organique<sup>2</sup>)
- Chiffre d'affaires : 17,6 Mds€, en hausse de 8,5% (+5,5% en variation organique)
- EBIT<sup>3</sup> : 1 935 M€, en hausse de 17,3% (+15,6% en variation organique)
- Résultat net ajusté, part du Groupe<sup>3</sup> : 1 556 M€, en hausse de 14%
- Résultat net consolidé, part du Groupe : 1 121 M€, en hausse de 3%
- Free cash-flow opérationnel<sup>3</sup> : 2 527 M€, 162% du résultat net ajusté, part du Groupe
- Dividende<sup>4</sup> de 2,94 €, en hausse de 15%
- Objectifs 2023 :
  - Book-to-bill<sup>5</sup> supérieur à 1
  - Croissance organique du chiffre d'affaires comprise entre +4% et +7%, correspondant à un chiffre d'affaires compris entre 18 et 18,5 Mds€
  - Marge d'EBIT comprise entre 11,5% et 11,8%
- Objectif de génération de cash-flow 2019-2023 à nouveau revu en hausse :
  - Taux de conversion du résultat net ajusté<sup>6</sup> en free cash-flow opérationnel supérieur à 130%
  - Environ 6,5 Mds€ de free cash-flow opérationnel attendus sur 2021-2023

---

Le conseil d'administration de Thales (Euronext Paris : HO) s'est réuni le 7 mars 2023 pour examiner les comptes de l'exercice 2022<sup>7</sup>.

*« Grâce à l'engagement de tous ses collaborateurs, Thales réalise des résultats 2022 de grande qualité. La dynamique commerciale est forte dans tous nos métiers. L'entrée en carnet de 29 contrats de plus de 100 M€ chacun nous permet d'enregistrer un record historique de prises de commandes, supérieures à 23 milliards d'euros.*

*Malgré un environnement opérationnel complexe, la croissance du chiffre d'affaires s'inscrit dans le haut de la fourchette fixée en juillet 2022 et la marge d'EBIT dépasse le niveau d'avant la crise du Covid-19.*

*La génération de trésorerie est à nouveau sensiblement supérieure à 2 milliards d'euros, et le Groupe devrait générer près de 6,5 milliards d'euros de free cash-flow opérationnel sur la période 2021-2023.*

*Nous avons continué d'optimiser notre portefeuille d'activités en réalisant 4 acquisitions et en initiant 2 cessions. Nous sommes en avance sur notre plan d'action ESG au service d'un monde plus sûr, plus respectueux de l'environnement, et plus inclusif.*

---

<sup>1</sup> Conformément à la norme IFRS5, les données financières du secteur opérationnel "transport" pour 2021 et 2022 ont été classées en "activités non poursuivies" suite à l'entrée en négociations exclusives avec Hitachi Rail en vue de la cession de cette activité.

<sup>2</sup> Dans ce communiqué, « organique » signifie « à périmètre et taux de change constants ». Voir note méthodologique page 15 et calcul page 20.

<sup>3</sup> Indicateurs financiers à caractère non strictement comptable, voir définitions en annexe, page 15.

<sup>4</sup> Proposé à l'assemblée générale du 10 mai 2023.

<sup>5</sup> Ratio des prises de commandes rapportées au chiffre d'affaires.

<sup>6</sup> Précédent objectif (mars 2022) : environ 115% sur une base publiée.

<sup>7</sup> A la date de ce communiqué, les procédures d'audit des comptes ont été effectuées et le rapport des commissaires aux comptes est en cours d'émission.

Pour accompagner la croissance, nous augmentons fortement nos recrutements et nos investissements. Après avoir embauché 11 500 personnes en 2022, nous allons en recruter plus de 12 000 en 2023. Nos investissements 2023 seront en hausse de 20% par rapport à 2022, et de 46% par rapport à 2021.

Grâce à ses technologies, sa capacité d'innovation et à l'implication de toutes ses équipes, Thales démontre à nouveau la pertinence de son business model, plus que jamais résilient et créateur de valeur de manière durable pour ses parties prenantes. »

Patrice Caine, Président-directeur général

## Chiffres clés

En millions d'euros, sauf résultat et dividende par action (en euros)	2022	2021	Variation totale	Variation organique
Prises de commandes	23 551	19 909	+18%	+16%
Carnet de commandes en fin de période	40 957	34 744	+18%	+17%
Chiffre d'affaires	17 569	16 192	+8,5%	+5,5%
EBIT <sup>8</sup>	1 935	1 649	+17,3%	+15,6%
en % du chiffre d'affaires	11,0%	10,2%	+0,8 pts	+0,9 pts
Résultat net ajusté, part du Groupe <sup>8</sup>	1 556	1 361	+14%	
Résultat net ajusté, part du Groupe, par action <sup>8</sup>	7,35	6,39	+15%	
Résultat net consolidé, part du Groupe	1 121	1 089	+3%	
Free cash-flow opérationnel <sup>8</sup>	2 527	2 515	12	
Trésorerie (dette) nette en fin de période <sup>8</sup>	-35	-795	760	
Dividende par action <sup>9</sup>	2,94	2,56	0,38	

Conformément à la norme IFRS5, les données financières du secteur opérationnel « Transport » pour 2021 et 2022 ont été classées en « activités non poursuivies » suite à l'entrée en négociations exclusives avec Hitachi Rail en vue de la cession de cette activité.

Les **nouvelles commandes** de l'exercice 2022 atteignent un nouveau record historique à **23 551 M€**, en hausse de 18% par rapport à 2021 (**+16%** en **variation « organique »**, c'est-à-dire à périmètre et taux de change constants). Le Groupe bénéficie d'une dynamique commerciale élevée dans l'ensemble de ses activités. Au 31 décembre 2022, le **carnet de commandes** consolidé s'élève à **41,0 Mds€**, un nouveau record historique, en hausse de plus de 6,2 Mds€ sur un an.

Le **chiffre d'affaires** s'établit à **17 569 M€**, en hausse de 8,5% par rapport à 2021 en variation totale, et en hausse de 5,5% en variation organique, tiré notamment par le dynamisme des activités d'Identité et de Sécurité Numériques (DIS).

Le Groupe affiche pour 2022 un **EBIT<sup>8</sup>** de **1 935 M€** (11,0% du chiffre d'affaires), contre 1 649 M€ (10,2% du chiffre d'affaires) en 2021, en hausse de +17% en variation totale, et +16% en variation organique.

A **1 556 M€**, le **résultat net ajusté, part du Groupe<sup>8</sup>** est en hausse de +14% par rapport à 2021.

<sup>8</sup> Indicateurs financiers à caractère non strictement comptable, voir définitions en annexe, page 15.

<sup>9</sup> Proposé à l'assemblée générale du 10 mai 2023.

Le **résultat net consolidé, part du Groupe** s'élève à **1 121 M€**, en hausse de +3% par rapport à 2021.

Le **free cash-flow opérationnel**<sup>9</sup> s'élève à **2 527 M€** contre 2 515 M€ en 2021. Le taux de conversion du résultat net ajusté, part du Groupe, en free cash-flow opérationnel atteint 162% (185% en 2021). Cette performance à nouveau exceptionnelle continue de traduire à la fois les fortes prises de commandes à l'export, les effets de phasage d'encaissement positifs liés à l'exécution des contrats, ainsi que les progrès continus des équipes sur les actions mises en œuvre depuis 2020 dans le cadre de l'initiative « CA\$H! ».

Dans ce contexte, le Conseil d'administration a décidé de proposer la distribution d'un **dividende** de **2,94 €** par action, correspondant à un taux de distribution de 40% du résultat net ajusté, part du Groupe, par action.

## Prises de commandes

En millions d'euros	2022	2021	Variation totale	Variation organique
Aérospatial	5 892	5 631	+5%	+3%
Défense & Sécurité	13 955	11 185	+25%	+23%
Identité & Sécurité Numériques	3 616	2 995	+21%	+15%
<b>Total – secteurs opérationnels</b>	<b>23 462</b>	<b>19 810</b>	<b>+18%</b>	<b>+16%</b>
Autres	88	98		
<b>Total</b>	<b>23 551</b>	<b>19 909</b>	<b>+18%</b>	<b>+16%</b>
Dont marchés matures <sup>10</sup>	16 034	15 527	+3%	+1%
Dont marchés émergents <sup>10</sup>	7 516	4 381	+72%	+68%

Les **nouvelles commandes** de l'exercice 2022 s'élèvent à **23 551 M€**, en hausse de **18%** par rapport à 2021 en variation totale, et de 16% à périmètre et taux de change constants<sup>11</sup>. Le ratio des prises de commandes rapportées au chiffre d'affaires (« book-to-bill ») s'élève à 1,34 contre 1,23 en 2021. Il atteint même 1,43 en excluant les activités Identité & Sécurité Numériques, dont les prises de commandes sont structurellement très proches du chiffre d'affaires.

Thales engrange **29 grandes commandes d'un montant unitaire supérieur à 100 M€**, pour un montant total de **8 198 M€** :

- 2 grandes commandes enregistrées au premier trimestre 2022 :
  - la commande de deux satellites Space Inspire par Intelsat
  - la commande d'un satellite supplémentaire Space Inspire par SES
- 10 grandes commandes enregistrées au deuxième trimestre 2022 : le contrat majeur lié à la fourniture du Rafale aux Émirats Arabes Unis (80 appareils), ainsi que 9 commandes d'un montant unitaire compris entre 100 et 500 M€ :
  - la commande d'un satellite Space Inspire par Arabsat
  - un avenant au contrat de développement et de qualification des charges utiles des deux premiers satellites de la mission CO2M, qui vise à mesurer la quantité de CO<sub>2</sub> produite par l'activité humaine (programme européen Copernicus)
  - un contrat lié à la fourniture de 6 appareils Rafale supplémentaires à la Grèce

<sup>10</sup> Marchés matures : Europe, Amérique du nord, Australie, Nouvelle-Zélande ; marchés émergents : tous les autres pays. Voir tableau page 19.

<sup>11</sup> Compte tenu d'un effet change positif de 364 M€ et d'un effet périmètre net positif de 70 M€.

- un contrat lié à la fourniture du radar numérique Sea Fire pour 3 frégates de défense et d'intervention (FDI) vendues à la Grèce
- la commande d'un système de communications sécurisées par un client militaire
- un avenant au contrat sécurisant la fourniture sur 10 ans de munitions à l'armée australienne (SDMM)
- la commande par un pays du Moyen Orient de 3 radars et du support associé
- une nouvelle tranche du programme Scorpion pour l'armée française
- un avenant au contrat de fourniture et support des radios tactiques de nouvelle génération CONTACT pour l'armée française
- 4 grandes commandes enregistrées au troisième trimestre 2022 :
  - un contrat lié à l'installation de systèmes de divertissement à bord de nouvelle génération sur la future flotte d'Airbus A350 d'Emirates
  - un avenant au contrat de développement du système de télécommunications SICRAL 3 avec le Ministère italien de la Défense, incluant le segment sol associé
  - la commande du satellite de télécommunications KOREASAT 6A par l'opérateur kt sat
  - la commande de radars navals Sea Fire par un grand client militaire
- 13 grandes commandes enregistrées au quatrième trimestre 2022 :
  - un contrat pour la modernisation au standard Mark III des hélicoptères Tigre de l'armée française
  - les 3 tranches supplémentaires de développement des missions ROSE-L, CIMR et CHIME du programme Copernicus de l'ESA
  - un contrat signé avec la Commission Européenne (EUSPA) pour développer une nouvelle version du système de support à la navigation EGNOS
  - la construction d'un satellite de nouvelle génération Space Inspire pour Eutelsat
  - un contrat lié à la fourniture du Rafale à l'Indonésie (6 appareils)
  - un contrat lié à la phase 1B du programme européen de combat aérien du futur (SCAF)
  - un contrat de support pour le programme de défense aérienne de moyenne portée SAMP/T
  - Le renouvellement de plusieurs radars de l'armée française et la commande d'un nouveau système de commandement et de conduite des opérations aériennes dans le cadre de l'étape 5 du programme SCCOA
  - la commande d'un système de communications sécurisées par un client militaire
  - un contrat de production de munitions de 81mm pour l'armée française
  - un contrat pour la fourniture au Luxembourg de la vétronique embarquée et des systèmes de communication à bord de 80 véhicules blindés de commandement, de liaison et de reconnaissance (CLRv)

A **15 353 M€**, les prises de commandes **d'un montant unitaire inférieur à 100 M€** sont en hausse de 14% par rapport à 2021, avec en particulier une hausse de 36% des commandes d'une valeur unitaire comprise entre 50M€ et 100 M€, notamment dans les activités de défense.

Du point de vue géographique<sup>12</sup>, les prises de commandes dans les marchés émergents s'élèvent à 7 516 M€, en hausse de 68% à périmètre et taux de change constants, tirées en particulier par les succès commerciaux dans la défense. A 16 034 M€, les prises de commandes dans les marchés matures se maintiennent à un niveau élevé (+1% à périmètre et taux de change constants), bénéficiant notamment de 16 grands contrats militaires dans 7 pays.

---

<sup>12</sup> Voir tableau page 19.

Les prises de commandes du secteur **Aérospatial** s'établissent à **5 892 M€** contre 5 631 M€ en 2021 (+3% à périmètre et taux de change constants). Cette performance s'explique par un fort rebond des prises de commandes dans les activités aéronautiques (avionique et multimédia de bord (IFE)), qui ont notamment enregistré 2 grands contrats d'une valeur unitaire supérieure à 100 M€, les premiers depuis 2019 (voir détails au-dessus). Les activités d'après-vente dans l'aéronautique civil sont en hausse de 32%. De plus, Thales Alenia Space conserve un ratio de book-to-bill supérieur à 1 grâce à ses nouveaux succès commerciaux, aussi bien dans l'observation de la terre (Copernicus), la navigation (Egnos) que dans les télécommunications commerciales (avec 5 commandes supplémentaires de la nouvelle génération de satellites digitaux « Space Inspire »). Au 31 décembre 2022, le carnet de commandes du secteur atteint **9,2 Mds€**, en hausse de 17%.

A **13 955 M€** contre 11 185 M€ en 2021, les prises de commandes dans le secteur **Défense & Sécurité** atteignent un nouveau record historique (+23% à périmètre et taux de change constants). Le ratio de book-to-bill dépasse ainsi 1,52, contre 1,30 en 2021 et 1,23 en 2020. Ce niveau élevé s'explique par l'enregistrement de 16 contrats de plus de 100 M€, dont le contrat majeur lié à la fourniture du Rafale aux Émirats Arabes Unis (80 appareils). Le carnet de commandes du secteur atteint ainsi un nouveau record historique, à **31,0 Mds€**, soit 3,4 années de chiffre d'affaires, renforçant la visibilité sur l'activité des années à venir.

A **3 616 M€**, les prises de commandes du secteur **Identité & Sécurité Numériques (DIS)** sont structurellement très proches du 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.

## Chiffre d'affaires

En millions d'euros	2022	2021	Variation totale	Variation organique
Aérospatial	4 705	4 463	+5,4%	+2,4%
Défense & Sécurité	9 154	8 633	+6,0%	+3,8%
Identité & Sécurité Numériques	3 618	2 995	+20,8%	+14,9%
<b>Total – secteurs opérationnels</b>	<b>17 476</b>	<b>16 091</b>	<b>+8,6%</b>	<b>+5,6%</b>
Autres	93	101	-8,2%	-8,1%
<b>Total</b>	<b>17 569</b>	<b>16 192</b>	<b>+8,5%</b>	<b>+5,5%</b>
Dont marchés matures <sup>13</sup>	13 320	12 150	+9,6%	+6,3%
Dont marchés émergents <sup>13</sup>	4 248	4 042	+5,1%	+2,9%

Le **chiffre d'affaires** de l'exercice 2022 s'établit à **17 569 M€**, contre 16 192 M€ en 2021, en hausse de 8,5% en variation totale et de 5,5% en variation organique (à périmètre et taux de change constants<sup>14</sup>), tiré particulièrement par la performance du secteur Identité & Sécurité Numériques (DIS). L'impact sur le chiffre d'affaires de l'arrêt des activités en Russie est estimé à 135 M€ pour l'ensemble du Groupe (80 M€ pour le secteur Aérospatial et 55 M€ pour le secteur Identité & Sécurité numériques).

<sup>13</sup> Marchés matures : Europe, Amérique du nord, Australie, Nouvelle-Zélande ; marchés émergents : tous les autres pays. Voir tableau page 19.

<sup>14</sup> Le calcul de la variation organique du chiffre d'affaires figure page 20.

Du point de vue **géographique**<sup>15</sup>, la hausse du chiffre d'affaires est plus forte dans les marchés matures (+6,3% organique), tandis que les marchés émergents retrouvent une croissance organique à +2,9% , tirée par les zones Moyen-Orient et Amérique Latine.

Dans le secteur **Aérospatial**, le chiffre d'affaires s'élève à **4 705 M€**, en hausse de 5,4% par rapport à 2021 (+2,4% à périmètre et taux de change constants). Le secteur est affecté par l'arrêt des activités en Russie (impact total estimé à environ 80 M€ sur l'année 2022), un ralentissement de la croissance des activités spatiales après une dynamique record en 2021, et par des ventes de l'activité tubes micro-ondes affectées par une base de comparaison défavorable. Les activités d'après-vente dans l'aéronautique civil continuent leur rebond, avec une croissance de +23% sur l'ensemble de l'année 2022, même si la lenteur du redressement du marché des avions gros-porteurs continue de peser sur l'ensemble des activités d'aéronautique civile.

Le chiffre d'affaires du secteur **Défense & Sécurité** atteint **9 154 M€**, en hausse de 6,0% par rapport à 2021 (+3,8% à périmètre et taux de change constants). Le bon dynamisme de plusieurs lignes de produits du secteur (incluant notamment les activités dans les systèmes intégrés pour la protection de l'espace aérien, les activités liées aux programmes Rafale, les radars de surface, les solutions de cyberdéfense, et les produits de radio-communication tactique) est cependant impacté par les tensions à la fois sur les chaînes d'approvisionnement (pour un impact estimé d'environ 100 M€ sur le chiffre d'affaires de l'année 2022) et sur le recrutement des talents. Ces contraintes opérationnelles sont temporaires, et le Groupe peut s'appuyer sur un carnet de commandes historique de près de 31,0 Mds€ à fin décembre 2022 pour accélérer sa croissance dans les années à venir.

A **3 618 M€**, le chiffre d'affaires du secteur **Identité & Sécurité Numériques** est en hausse de 14,9% à périmètre et taux de change constants, et atteint +20,8% en variation totale. Cette performance traduit notamment la forte dynamique des activités de cybersécurité, en croissance organique de plus de 15%, ainsi que l'effet prix sur les cartes de paiement EMV et les cartes SIM reflétant la hausse significative des coûts d'achat. Après les 2 années de crise sanitaire, le redressement des activités de biométrie se poursuit et ce, malgré les tensions persistantes sur les chaînes d'approvisionnement et notamment sur les livraisons de puces électroniques. Après 9 mois 2022 perturbés par les tensions sur les chaînes d'approvisionnement, l'activité de modules de connectivité pour l'IoT connaît un très fort rattrapage au 4<sup>ème</sup> trimestre. Dans le cadre de la création d'un nouveau leader des solutions IoT, Telit Cinterion, la majorité de cette activité (soit 360 M€ de chiffre d'affaires en 2022) est déconsolidée à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023. A compter de cette date, Thales détient une participation de 25% dans la nouvelle société, qui est ainsi consolidée par mise en équivalence.

---

<sup>15</sup> Voir tableau page 19.

## Résultats

<b>EBIT</b> <i>En millions d'euros</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>Variation totale</b>	<b>Variation organique</b>
<b>Aérospatial</b>	<b>235</b>	<b>202</b>	<b>+16,1%</b>	<b>+18,3%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>5,0%</i>	<i>4,5 %</i>	<i>+0,5 pts</i>	<i>+0,7 pts</i>
<b>Défense &amp; Sécurité</b>	<b>1 179</b>	<b>1 111</b>	<b>+6,1%</b>	<b>+2,7%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>12,9%</i>	<i>12,9%</i>	<i>0,0 pts</i>	<i>-0,2 pts</i>
<b>Identité &amp; Sécurité Numériques</b>	<b>494</b>	<b>358</b>	<b>+38,2%</b>	<b>+37,9%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>13,7%</i>	<i>11,9%</i>	<i>+1,7 pts</i>	<i>+2,4 pts</i>
<b>Total – secteurs opérationnels</b>	<b>1 908</b>	<b>1 671</b>	<b>+14,2%</b>	<b>+12,4%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>10,9%</i>	<i>10,4%</i>	<i>+0,5 pts</i>	<i>+0,6 pts</i>
Autres – hors Naval Group	-92	-91		
<b>Total – hors Naval Group</b>	<b>1 816</b>	<b>1 580</b>	<b>+14,9%</b>	<b>+13,2%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>10,3%</i>	<i>9,8%</i>	<i>+0,6 pts</i>	<i>+0,7 pts</i>
Naval Group (quote-part à 35%)	119	69		
<b>Total</b>	<b>1 935</b>	<b>1 649</b>	<b>+17,3%</b>	<b>+15,6%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>11,0%</i>	<i>10,2%</i>	<i>+0,8 pts</i>	<i>+0,9 pts</i>

Le Groupe affiche pour 2022 un **EBIT**<sup>16</sup> de **1 935 M€**, soit 11,0% du chiffre d'affaires, contre 1 649 M€ (10,2% du chiffre d'affaires) en 2021. Ce niveau intègre 2 éléments exceptionnels qui se compensent largement :

- D'une part, les sanctions économiques et commerciales décidées à l'encontre la Russie ont amené, dans les comptes du premier semestre, l'enregistrement en « coût de l'activité » de charges non récurrentes pour un montant de 52 M€, majoritairement au sein du secteur Aérospatial.
- D'autre part, l'accord de compensation signé entre l'Australie et Naval Group se traduit par un produit non récurrent de 45 M€ sur l'année 2022.

Le secteur **Aérospatial** enregistre un EBIT de **235 M€** (5,0% du chiffre d'affaires), contre un EBIT de 202 M€ (soit 4,5% du chiffre d'affaires) en 2021. La progression de la marge d'EBIT du secteur est ralentie à la fois par les tensions sur les chaînes d'approvisionnement, l'inflation des coûts et l'impact négatif exceptionnel lié à l'arrêt des activités en Russie. Corrigée de ces charges non récurrentes, la marge d'EBIT aurait progressé d'environ 1 point supplémentaire.

L'EBIT du secteur **Défense & Sécurité** s'élève à **1 179 M€**, contre 1 111 M€ en 2021 (**+2,7%** à périmètre et change constants). La marge de ce secteur s'établit, comme en 2021, à **12,9%**. Cette marge d'EBIT solide, en haut de la fourchette d'objectif à moyen-terme (12 à 13%), confirme la résilience de ce secteur malgré les tensions observées et l'inflation constatée sur les chaînes d'approvisionnement au cours de l'année 2022.

A **494 M€** (13,7% du chiffre d'affaires), l'EBIT du secteur **Identité & Sécurité Numériques** continue de bénéficier de l'amélioration de la marge commerciale de l'ensemble de ses activités et de l'effet de levier sur la forte progression du chiffre d'affaires. Le secteur dépasse ainsi avec un an d'avance l'objectif de marge fixé pour 2023 (12,5 à 13,5%).

<sup>16</sup> Indicateur financier à caractère non strictement comptable, voir définition en annexe, page 15, et calcul pages 17 et 18.

Hors Naval Group, l'**EBIT non alloué** est stable à **-92 M€** contre -91 M€ en 2021, incluant la réallocation de certains coûts suite au classement de l'activité Transport en activité non poursuivie.

A **119 M€** en 2022 contre 69 M€ en 2021, la contribution de **Naval Group** à l'EBIT du Groupe augmente principalement grâce au produit non récurrent mentionné ci-dessus.

A **-50 M€** contre -57 M€ en 2021, les **intérêts financiers nets** bénéficient principalement d'un niveau moyen de trésorerie plus élevé qu'en 2021. La baisse des **autres résultats financiers ajustés**<sup>17</sup> (**-34 M€** en 2022 contre -21 M€ en 2021) s'explique par un résultat de change moins favorable. L'évolution du **résultat financier sur retraites et avantages à long terme ajusté**<sup>17</sup> (**-35 M€** contre -30 M€ en 2021) traduit la baisse des engagements combinée à la hausse des taux d'actualisation.

Le **résultat net ajusté, part du Groupe**<sup>17</sup> s'élève ainsi à **1 556 M€**, contre 1 361 M€ en 2021, après un impôt sur les bénéfices ajusté<sup>17</sup> de -331 M€ contre -244 M€ en 2021. A 20,6% en 2022 contre 17,3% en 2021, le taux effectif d'imposition revient à un niveau normalisé, le taux de 2021 ayant bénéficié d'un produit exceptionnel d'impôt de 46 M€ lié aux changements des règles fiscales en Italie et au Royaume-Uni.

Le **résultat net ajusté, part du Groupe, par action**<sup>17</sup> ressort à 7,35 €, en hausse de **15%** par rapport à 2021 (6,39 €).

Le **résultat net consolidé, part du Groupe** s'élève à **1 121 M€**, en hausse de **3%** par rapport à 2021. Cette évolution, inférieure à celle du résultat net ajusté, part du Groupe, s'explique par un ensemble d'éléments exceptionnels plus négatifs en 2022 qu'en 2021 : moins-values de cession, modification de régimes de retraite, variation de la juste valeur des instruments dérivés, coûts liés à la cession de l'activité Transport.

---

<sup>17</sup> Indicateur financier à caractère non strictement comptable, voir définition en annexe, page 15, et calcul pages 17 et 18.

## Situation financière au 31 décembre 2022

en millions d'euros	2022	2021	Variation
<b>Autofinancement d'exploitation avant intérêts et impôts</b>	2 490	2 344	+146
+ Variation du BFR et des provisions pour risques et charges	966	776	+190
+ Versement des contributions de retraites, hors contributions au titre de la réduction des déficits au R-U	(137)	(112)	(25)
+ Intérêts financiers nets reçus (payés)	(42)	(58)	+16
+ Impôt sur les bénéfices payés	(156)	(145)	(12)
+ Investissements nets d'exploitation	(525)	(446)	(80)
<b>= Free cash-flow opérationnel, activités poursuivies</b>	2 595	2 359	+236
<b>+ Free cash-flow opérationnel, activités non poursuivies</b>	(68)	156	(224)
<b>= Free cash-flow opérationnel</b>	2 527	2 515	+12
+ Solde net des cessions (acquisitions) de filiales et participations	(453)	(53)	(400)
+ Contributions au titre de la réduction des déficits de financement des retraites au Royaume-Uni	(95)	(99)	+4
+ Dividendes distribués	(563)	(417)	(146)
+ Rachat d'actions dans le cadre du programme approuvé en mars 2022	(329)	--	
+ Nouvelles dettes de location (IFRS 16)	(199)	(137)	(62)
+ Autres	(128)	(55)	(73)
<b>= Variation de la trésorerie (dette) nette</b>	760	1 754	(994)
Trésorerie (dette) nette en début de période	(795)	(2 549)	+1 754
+ Variation de la trésorerie (dette) nette	+760	+1 754	(994)
<b>= Trésorerie (dette) nette en fin de période</b>	(35)	(795)	+760

Le **free cash-flow opérationnel**<sup>18</sup> s'élève à **2 527 M€** contre 2 515 M€ en 2021. Il intègre une contribution de 2 595 M€ des activités poursuivies et de -68 M€ des activités non poursuivies. Le taux de conversion du résultat net ajusté, part du Groupe, en free cash-flow opérationnel atteint 162% (185% en 2021). Cette nouvelle performance exceptionnelle traduit, comme en 2021, à la fois les fortes prises de commandes à l'export, les effets de phasage d'encaissement positifs liés à l'exécution des contrats, ainsi que les progrès continus des équipes sur les actions mises en œuvre depuis 2020 dans le cadre de l'initiative « CA\$H! ».

Le **solde net des acquisitions et des cessions de filiales et participations** s'établit à **-453 M€**. Dans le cadre de sa stratégie d'acquisitions ciblées, le Groupe a finalisé 4 acquisitions significatives en 2022 : 2 sociétés opérant dans la cybersécurité, OneWelcome et Maxive (qui regroupe les sociétés S21 Sec et Excellium), l'activité *simulation & training* de RUAG, et les 51% qu'il ne détenait pas dans la société Advanced Acoustics Concept. La création de Telit Cinterion ne se traduit pas par une écriture dans le tableau de flux de trésorerie, la cession se faisant en échange d'une participation de 25% dans la nouvelle entité. En 2023, le Groupe anticipe le *closing* de 2 opérations de cession :

<sup>18</sup> Indicateur financier à caractère non strictement comptable, voir définition en annexe, page 15.

la vente de l'activité Transport à Hitachi Rail et la vente de l'activité de systèmes électriques aéronautiques à Safran.

Dans le cadre du **programme de rachat d'actions** portant au maximum sur 3,5% du capital annoncé en mars 2022, 2 765 104 actions ont été rachetées au cours de l'année 2022, soit 1,3% du capital, pour un montant de **329 M€**. Au 28 février 2023, le Groupe a racheté 3,3 millions d'actions, soit 1,5% du capital. Ce programme se terminera au plus tard le 31 mars 2024. Le Conseil d'administration du 7 mars 2023 a approuvé l'annulation de 3 201 169 actions. Le capital social sera donc constitué de 210 210 140 actions une fois l'opération d'annulation effectuée.

Au 31 décembre 2022, la **dette nette** s'élève à **35 M€** contre 795 M€ au 31 décembre 2021 après prise en compte des nouvelles dettes de location pour 199 M€ (137 M€ en 2021) et après la distribution de 563 M€ de dividendes (417 M€ en 2021).

Les **capitaux propres, part du Groupe** s'élèvent à **7 174 M€** contre 6 474 M€ au 31 décembre 2021, la réduction des engagements nets de retraites des activités poursuivies (+457 M€) venant se cumuler au résultat net consolidé, part du Groupe (1 121 M€).

## Performance extra-financière

	Objectif	2022	2021
Réduction des émissions de CO <sub>2</sub> opérationnelles	2023 : -35% par rapport à 2018	-40%	-36%
Nouveaux développements incorporant l'éco-conception	2023 : 100%	84%	84%
Comités de direction comprenant au moins 3 femmes	2023 : 75%	76%	71%
Pourcentage de femmes aux plus hauts niveaux de responsabilité	2023 : 20%	19,4%	18,9%
Pourcentage des employés exposés formés tous les 2 ans à la lutte contre la corruption	2023 : 100%	100%	100%
Réduction de la fréquence des accidents du travail avec arrêt	2023 : -30% par rapport à 2018	-34%	-34%

En s'inspirant de sa raison d'être "construisons ensemble un avenir de confiance", Thales s'est fixé une ambition relative à son impact extra-financier sur la planète et la société reposant sur 2 piliers. D'une part, le Groupe cherche à maximiser la contribution de son portefeuille de solutions à un monde plus durable — plus sûr, plus respectueux de l'environnement et plus inclusif. D'autre part, Thales s'est fixé des objectifs ambitieux sur 4 grandes priorités :

- La lutte contre le réchauffement climatique
- Le renforcement de la diversité
- La mise en œuvre permanente des meilleurs standards en termes d'éthique et de conformité
- Le renforcement de la santé et de la sécurité au travail de tous les collaborateurs

Des objectifs quantitatifs ont été fixés pour chacune de ces priorités, et la progression sur ces indicateurs a été intégrée dans la structure de rémunération de l'ensemble des collaborateurs éligibles à la rémunération variable (soit plus de 60% des effectifs).

En ce qui concerne la lutte contre le réchauffement climatique, les **émissions de CO<sub>2</sub> opérationnelles**<sup>19</sup> de l'exercice 2022 s'inscrivent en baisse de 9% par rapport à 2021 en dépit de la reprise des déplacements professionnels liée à la fin de la crise du Covid-19. Cette performance traduit d'une part la baisse de 11% de la consommation d'énergie rapportée au chiffre d'affaires, obtenue grâce au renouvellement des équipements industriels et aux actions de sobriété énergétique, et d'autre part, la forte hausse des achats d'électricité renouvelable, qui représentent 74% des achats d'électricité en 2022 contre 32% en 2021. En conséquence, la baisse atteint -40% par rapport à 2018, nettement en avance sur l'objectif 2023 (-35%).

Le Groupe a poursuivi le déploiement des meilleures pratiques d'éco-conception. A **84%** en 2022, le **pourcentage de nouveaux développements intégrant l'éco-conception** se maintient à un niveau élevé, en ligne avec l'objectif de 100% à l'horizon 2023.

En parallèle, les équipes ont renforcé leur **engagement auprès des fournisseurs** les plus émissifs. Les objectifs de réduction des émissions de CO<sub>2</sub> ont été formellement soumis à la **certification SBTi** en juillet 2022 et leur validation est attendue dans le courant 2023.

En ce qui concerne le renforcement de la diversité, à la fin 2022, 76% des **comités de direction du Groupe** incluent **au moins 3 femmes**, contre 71% à la fin 2021 et 49% à la fin 2018. Les **plus hauts niveaux de responsabilité**<sup>20</sup> comptent 19,4% de femmes à cette date, contre 18,9% à la fin 2021 et 16,5% à la fin 2018. L'objectif de féminisation des comités de direction (75% en 2023) est donc atteint avec un an d'avance, tandis que le niveau de féminisation du management est en ligne avec l'objectif 2023 (20%). Les initiatives pour promouvoir davantage les femmes à tous les niveaux de l'organisation et favoriser leur accès aux postes à responsabilité portent donc leurs fruits. Thales soutient activement un écosystème d'associations pour transformer sa culture en matière de mixité, et investit dans la sensibilisation des jeunes filles aux métiers scientifiques du Groupe, notamment en soutenant l'association « Elles bougent ». A l'occasion de la journée internationale des droits des femmes, qui a lieu aujourd'hui, le quotidien français Les Echos publie une tribune de Patrice Caine sur ce sujet.

Dans le domaine de l'éthique et de la conformité, le Groupe se concentre sur la formation des équipes et les démarches de certification. Ainsi, en 2022, **100%** des **collaborateurs potentiellement exposés** devant être formés dans l'année, soit plus de 6 100 personnes, ont été formés à la lutte contre la corruption. En mars 2021, Thales a reçu la certification ISO 37001 « Systèmes de management anticorruption » pour ses principales filiales françaises. En 2022, cette démarche a été étendue à 2 autres pays majeurs de son implantation internationale, le Royaume-Uni et les Pays-Bas. En 2023, cette certification sera étendue à d'autres pays majeurs d'implantation du Groupe.

Enfin, en dépit de la forte baisse du télétravail suite à la fin de la crise du Covid-19, la **fréquence des accidents du travail**<sup>21</sup> (-34% par rapport à 2018) reste comme en 2021 inférieure à l'objectif fixé pour 2023 (-30%). Elle traduit le développement d'une culture de sécurité au travail qui s'appuie sur une formation accrue des équipes et le suivi d'indicateurs de prévention proactifs.

Le détail de tous les plans d'actions et des indicateurs associés figure dans la déclaration de performance extra-financière qui est intégrée dans le Document d'enregistrement universel 2022 dont la publication est prévue à la fin mars 2023.

En 2023, le Groupe va définir sa nouvelle feuille de route ESG pour les prochaines années. Elle visera à renforcer l'intégration des enjeux sociétaux dans sa stratégie de croissance et fixera de nouveaux objectifs extra-financiers de moyen-terme.

<sup>19</sup> Scope 1, scope 2 et scope 3 voyages d'affaires.

<sup>20</sup> Echelons NR10 à 12, soit 13% des effectifs totaux du Groupe. Pourcentage de femmes dans l'effectif total : 27%.

<sup>21</sup> Taux de fréquence des accidents du travail avec arrêt consécutif (Tf1)

## Proposition de dividende

Le Conseil d'administration a décidé de proposer aux actionnaires, qui seront convoqués en assemblée générale le 10 mai 2023, la distribution d'un **dividende de 2,94 €** par action. Ce niveau correspond à un taux de distribution de 40% du résultat net ajusté, part du Groupe, par action.

S'il est approuvé, ce dividende sera détaché le 23 mai 2023 et mis en paiement le 25 mai 2023. Le versement de ce dividende sera effectué intégralement en numéraire et s'élèvera à 2,24 € par action, compte tenu de l'acompte de 0,70 € par action déjà versé en décembre 2022.

## Perspectives

Sur l'ensemble des grands marchés du Groupe, les perspectives à moyen-terme sont très solides. Dans l'aéronautique, Thales peut s'appuyer sur la poursuite du redressement du trafic aérien et des cadences de production des avions commerciaux, combinée à la hausse des besoins en aéronautique militaire. Dans le spatial, Thales Alenia Space va bénéficier de la hausse des budgets des agences spatiales, de la qualité du positionnement de ses satellites de télécommunications commerciaux, et de la taille de son carnet de commandes. Cette dynamique solide devrait permettre au secteur Aérospatial d'enregistrer une croissance organique *high-single-digit* sur 2023 et 2024, et d'atteindre une marge d'EBIT de 8,5 à 9% en 2024, proche du niveau de 2019.

Sur les années à venir, la situation géopolitique impose une croissance significative des budgets militaires des grands clients du Groupe. Acteur de tout premier plan dans les capteurs, les systèmes de mission et les réseaux et systèmes de communication militaires, le secteur Défense & Sécurité bénéficie d'un carnet de commandes sans précédent dans l'histoire du Groupe. Pour ce secteur, le Groupe anticipe ainsi une croissance organique de 4 à 6% en 2023, s'accéléralant en 2024, tout en conservant des marges d'EBIT parmi les plus élevées du secteur (autour de 13%).

Enfin, l'activité mondiale DIS dispose d'un positionnement exceptionnel dans l'identité et la sécurité digitale, au cœur des enjeux de confiance du monde de demain. Après avoir enregistré une croissance organique de près de 15% en 2022, ce secteur devrait logiquement voir sa performance se consolider sur 2023 et 2024. Sa marge d'EBIT devrait ainsi rester comprise entre 13,5% et 14,5%, plus de 6 points au-dessus de son niveau pro forma avant acquisition<sup>22</sup>.

Pour répondre à ce contexte très porteur, le Groupe a amorcé depuis le début 2022 une montée en charge de ses capacités de production. Après avoir augmenté ses recrutements de près de 50% en 2022, Thales prévoit d'embaucher plus de 12 000 collaborateurs en 2023. Les investissements nets d'exploitation, qui ont dépassé dès 2022 leur niveau de 2019, devraient atteindre 650 M€ en 2023 et 700 M€ en 2024, plus de 45% au-dessus du niveau de 2021. L'ensemble des directions concernées est mobilisé pour sécuriser la montée en charge des chaînes d'approvisionnement, souvent fortement perturbées par la crise du Covid-19.

A court-terme, l'environnement global reste néanmoins incertain, notamment en ce qui concerne la vitesse de redressement du trafic aérien, les risques de pénuries de composants notamment électroniques, le niveau des pressions inflationnistes sur les achats et, plus généralement, les grands paramètres de l'économie mondiale.

---

<sup>22</sup> 7,6% sur une base pro forma en 2018.

Ainsi, en l'absence de nouvelles perturbations majeures de l'économie mondiale, du contexte sanitaire ou des chaînes d'approvisionnement globales, Thales se fixe les objectifs suivants pour 2023 :

- Comme en 2022, un ratio de **book-to-bill supérieur à 1** ;
- Une croissance organique du **chiffre d'affaires** comprise entre **+4% et +7%**, correspondant à un chiffre d'affaires entre 18,0 et 18,5 Mds€<sup>23</sup> ;
- Une **marge d'EBIT** comprise entre **11,5% et 11,8%**, en hausse de 50 à 80 points de base par rapport à 2022.

Enfin, le très haut niveau de génération de trésorerie en 2022 et les perspectives pour 2023 amènent le Groupe à revoir à la hausse son objectif de génération de cash-flow sur la période 2019-2023 : **le ratio de conversion en cash**<sup>24</sup> devrait ainsi atteindre environ 130% sur une base publiée<sup>25</sup>. Cet objectif correspond à une génération de free cash-flow opérationnel d'environ 6,5 milliards d'euros sur la période de 3 ans 2021-2023.

\*\*\*\*

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.

---

<sup>23</sup> Sur la base du périmètre et des taux de change de février 2023.

<sup>24</sup> Division du free cash-flow opérationnel par le résultat net ajusté, part Groupe.

<sup>25</sup> Objectif précédent, fixé en mars 2022 : ratio de conversion en cash d'environ 115% sur une base publiée, sur la période 2019-2023.

### A propos de Thales

Thales (Euronext Paris: HO) est un leader mondial des hautes technologies qui investit dans les innovations du numérique et de la « deep tech » – connectivité, big data, intelligence artificielle, cybersécurité et quantique – pour construire un avenir de confiance, essentiel au développement de nos sociétés. Le Groupe propose des solutions, services et produits qui aident ses clients – entreprises, organisations, États - dans les domaines de la défense, de l'aéronautique, de l'espace, du transport et de l'identité et sécurité numériques, à remplir leurs missions critiques en plaçant l'humain au cœur des décisions.

Thales compte 77 000<sup>1</sup> collaborateurs dans 68 pays. En 2022, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 17,6 milliards d'euros.

<sup>1</sup> Hors activité Transport, en cours de cession

## CONTACTS

### Thales, relations médias

Cédric Leurquin

+33 (0)1 57 77 90 93

[cedric.leurquin@thalesgroup.com](mailto:cedric.leurquin@thalesgroup.com)

### Thales, analystes / investisseurs

Bertrand Delcaire

+33 (0)1 57 77 89 02

[ir@thalesgroup.com](mailto: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 20.

## 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). En application de la norme IFRS5, il n'inclut pas la contribution à l'EBIT des activités non poursuivies.
- 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).

En application de la norme IFRS5, cet agrégat inclut le résultat net des activités non poursuivies, sous déduction des éléments d'ajustements correspondants.

- 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.

Pour faciliter la comparaison avec le résultat net ajusté, le free cash-flow opérationnel est obtenu en sommant le free cash-flow opérationnel des activités poursuivies et le free cash-flow opérationnel des activités non poursuivies.

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 17 et 18.

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 1er 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 2022 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 », le free cash-flow opérationnel des activités poursuivies, dont la définition et le calcul sont précisés dans la note 6.3 « variation de la dette nette », et le free cash-flow opérationnel des activités non poursuivies, dont le calcul figure dans la note 1.3 « classement de l'activité Transport en activité non poursuivie ». 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 31 décembre 2022 et au 31 décembre 2021 est détaillé dans les tableaux des pages 17 et 18. Le calcul du free cash-flow opérationnel est détaillé page 9.

## Compte de résultat ajusté, EBIT et résultat net ajusté – 2022

En millions d'euros sauf résultat par action (en euros)	Compte de résultat consolidé 2022	Ajustements				Compte de résultat ajusté 2022
		(1)	(2)	(3)	(4)	
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>17 569</b>	—	—	—	—	<b>17 569</b>
Coût de l'activité	(13 113)	381	—	—	—	(12 732)
Frais de R&D	(1 064)	—	—	—	—	(1 064)
Frais commerciaux	(1 350)	—	—	—	—	(1 350)
Frais généraux et administratifs	(599)	—	—	—	—	(599)
Coût des restructurations	(99)	—	—	—	—	(99)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>1 344</b>	<b>381</b>	—	—	—	<b>1 726</b>
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	180	29	—	—	—	209
Résultat opérationnel courant incl. le résultat des sociétés mises en équivalence	1 524	—	—	—	—	N/A
<b>EBIT</b>	<b>N/A</b>	<b>410</b>	—	—	—	<b>1 935</b>
Résultat des cessions, variations de périmètre et autres	(24)	—	24	—	—	—
Perte de valeur sur actifs immobilisés	—	—	—	—	—	—
Intérêts financiers nets	(50)	—	—	—	—	(50)
Autres résultats financiers	(99)	—	—	65	—	(34)
Résultat financier sur retraites et avantages à long terme	(5)	—	—	—	(30)	(35)
Impôt sur les bénéfices	(225)	(97)	(3)	(14)	8	(331)
Taux effectif d'impôt sur les bénéfices*	19,3%	—	—	—	—	20,6%
Résultat net des activités poursuivies	1 122	313	21	50	(22)	1 485
Résultat net des activités non poursuivies	9	80	1	—	—	90
<b>Résultat net</b>	<b>1 131</b>	<b>393</b>	<b>22</b>	<b>50</b>	<b>(22)</b>	<b>1 574</b>
Intérêts minoritaires	(10)	(8)	—	—	—	(18)
<b>Résultat net, part du Groupe</b>	<b>1 121</b>	<b>385</b>	<b>22</b>	<b>50</b>	<b>(22)</b>	<b>1 556</b>
Nombre moyen d'actions (milliers)	211 833	—	—	—	—	211 833
<b>Résultat net, part du Groupe, par action (en euros)</b>	<b>5,29</b>	—	—	—	—	<b>7,35</b>

(\*) 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 15 et 16) :

- (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 et pertes de valeurs sur actifs immobilisés
- (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 – 2021

En millions d'euros sauf résultat par action (en euros)	Compte de résultat consolidé 2021	Ajustements				Compte de résultat ajusté 2021
		(1)	(2)	(3)	(4)	
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>16 192</b>	—	—	—	—	<b>16 192</b>
Coût de l'activité	(12 159)	372	—	—	—	(11 787)
Frais de R&D	(1 027)	—	—	—	—	(1 027)
Frais commerciaux	(1 226)	—	—	—	—	(1 226)
Frais généraux et administratifs	(545)	—	—	—	—	(545)
Coût des restructurations	(92)	1	—	—	—	(91)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>1 144</b>	<b>373</b>	—	—	—	<b>1 517</b>
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	104	28	—	—	—	132
Résultat opérationnel courant incl. le résultat des sociétés mises en équivalence	1 247	—	—	—	—	N/A
<b>EBIT</b>	<b>N/A</b>	<b>402</b>	—	—	—	<b>1 649</b>
Résultat des cessions, variations de périmètre et autres	49	—	(49)	—	—	—
Perte de valeur sur actifs immobilisés	—	—	—	—	—	—
Intérêts financiers nets	(57)	—	—	—	—	(57)
Autres résultats financiers	(53)	—	—	32	—	(21)
Résultat financier sur retraites et avantages à long terme	(22)	—	—	—	(8)	(30)
Impôt sur les bénéfices	(148)	(102)	12	(8)	2	(244)
Taux effectif d'impôt sur les bénéfices*	13,9%	—	—	—	—	17,3%
Résultat net des activités poursuivies	1 017	300	(37)	23	(6)	1 297
Résultat net des activités non poursuivies	118	8	(1)	(7)	—	117
<b>Résultat net</b>	<b>1 134</b>	<b>308</b>	<b>(38)</b>	<b>16</b>	<b>(6)</b>	<b>1 414</b>
Intérêts minoritaires	(46)	(8)	—	—	—	(53)
<b>Résultat net, part du Groupe</b>	<b>1 089</b>	<b>300</b>	<b>(38)</b>	<b>16</b>	<b>(6)</b>	<b>1 361</b>
Nombre moyen d'actions (milliers)	212 852	—	—	—	—	212 852
<b>Résultat net, part du Groupe, par action (en euros)</b>	<b>5,12</b>	—	—	—	—	<b>6,39</b>

(\*) 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 15 et 16) :

(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

## Prises de commandes par destination – 2022

	2022	2021	Variation totale	Variation organique	Poids 2022 en %
<i>En millions d'euros</i>					
France	6 504	6 455	+1%	+1%	28%
Royaume-Uni	1 100	955	+15%	+14%	5%
Autres pays d'Europe	4 708	5 300	-11%	-12%	20%
<b>Sous-total Europe</b>	<b>12 312</b>	<b>12 711</b>	<b>-3%</b>	<b>-4%</b>	<b>52%</b>
Etats-Unis et Canada	2 794	2 230	+25%	+12%	12%
Australie et Nouvelle-Zélande	927	586	+58%	+52%	4%
<b>Total marchés matures</b>	<b>16 034</b>	<b>15 527</b>	<b>+3%</b>	<b>+1%</b>	<b>68%</b>
Asie	2 263	1 829	+24%	+24%	10%
Proche et Moyen-Orient	4 378	856	+411%	+389%	19%
Reste du Monde	875	1 696	-48%	-50%	4%
<b>Total marchés émergents</b>	<b>7 516</b>	<b>4 381</b>	<b>+72%</b>	<b>+68%</b>	<b>32%</b>
<b>Total tous marchés</b>	<b>23 551</b>	<b>19 909</b>	<b>+18%</b>	<b>+16%</b>	<b>100%</b>

## Chiffre d'affaires par destination – 2022

	2022	2021	Variation totale	Variation organique	Poids 2022 en %
<i>En millions d'euros</i>					
France	4 827	4 545	+6,2%	+6,1%	27%
Royaume-Uni	1 019	940	+8,4%	+7,8%	6%
Autres pays d'Europe	4 101	3 719	+10,3%	+8,3%	23%
<b>Sous-total Europe</b>	<b>9 947</b>	<b>9 204</b>	<b>+8,1%</b>	<b>+7,2%</b>	<b>57%</b>
Etats-Unis et Canada	2 415	1 952	+23,7%	+9,4%	14%
Australie et Nouvelle-Zélande	958	994	-3,6%	-7,3%	5%
<b>Total marchés matures</b>	<b>13 320</b>	<b>12 150</b>	<b>+9,6%</b>	<b>+6,3%</b>	<b>76%</b>
Asie	2 068	2 057	+0,5%	+0,4%	12%
Proche et Moyen-Orient	1 189	1 084	+9,7%	+6,3%	7%
Reste du Monde	991	901	+10,0%	+4,3%	6%
<b>Total marchés émergents</b>	<b>4 248</b>	<b>4 042</b>	<b>+5,1%</b>	<b>+2,9%</b>	<b>24%</b>
<b>Total tous marchés</b>	<b>17 569</b>	<b>16 192</b>	<b>+8,5%</b>	<b>+5,5%</b>	<b>100%</b>

## Prises de commandes et chiffre d'affaires – T4 2022

Prises de commandes	T4 2022	T4 2021	Variation totale	Variation organique
<i>En millions d'euros</i>				
Aérospatial	2 247	1 954	+15%	+13%
Défense & Sécurité	4 780	6 359	-25%	-26%
Identité & Sécurité Numériques	1 032	889	+16%	+12%
<b>Total – secteurs opérationnels</b>	<b>8 059</b>	<b>9 203</b>	<b>-12%</b>	<b>-14%</b>
Autres	43	49		
<b>Total</b>	<b>8 102</b>	<b>9 252</b>	<b>-12%</b>	<b>-14%</b>

Chiffre d'affaires	T4 2022	T4 2021	Variation totale	Variation organique
<i>En millions d'euros</i>				
Aérospatial	1 435	1 355	+5,9 %	+3,1 %
Défense & Sécurité	2 768	2 685	+3,1 %	+0,8 %
Identité & Sécurité Numériques	1 034	889	+16,3 %	+11,9 %
<b>Total – secteurs opérationnels</b>	<b>5 237</b>	<b>4 929</b>	<b>+6,2 %</b>	<b>+3,5 %</b>
Autres	33	40		
<b>Total</b>	<b>5 271</b>	<b>4 970</b>	<b>+6,1 %</b>	<b>+3,3 %</b>

## Variation organique du chiffre d'affaires par trimestre

	CA 2021	Effet change	Impact des cessions	CA 2022	Impact des acquis.	Variation totale	Variation organique
<i>En millions d'euros</i>							
1 <sup>er</sup> trimestre	3 573	54	0	3 730	6	+4,4%	+2,7%
2 <sup>ème</sup> trimestre	4 096	103	0	4 526	2	+10,5%	+7,8%
<b>1<sup>er</sup> semestre</b>	<b>7 669</b>	<b>157</b>	<b>0</b>	<b>8 256</b>	<b>7</b>	<b>+7,7%</b>	<b>+5,4%</b>
3 <sup>ème</sup> trimestre	3 553	126	13	4 042	62	+13,7%	+8,5%
4 <sup>ème</sup> trimestre	4 970	82	19	5 271	70	+6,1%	+3,3%
<b>Année complète</b>	<b>16 192</b>	<b>364</b>	<b>32</b>	<b>17 569</b>	<b>140</b>	<b>+8,5%</b>	<b>+5,5%</b>

### Principaux effets de périmètre :

- Cessions : activités Identité & Sécurité Numériques en Russie
- Acquisitions : activités simulation & training de RUAG (secteur Aérospatial), prise de contrôle de Advanced Acoustics Concepts (secteur Défense & Sécurité)

## Performance de l'activité Transport

<i>En millions d'euros</i>	2022	2021	Variation totale	Variation organique
Prises de commandes	2 191	1 947	+13%	+9%
Chiffre d'affaires	1 772	1 665	+6.4%	+4.3%
EBIT	132	161	-17.8%	-18.7%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	7.4%	9.6%	-2.2 pts	-2.1 pts