

Thales publie ses résultats du premier semestre 2021

- Prises de commandes : 8,2 Mds€, en hausse de 35% (+37% en variation organique¹)
- Chiffre d'affaires : 8,4 Mds€, en hausse de 8,7% (+9,8% en variation organique)
- EBIT² : 768 M€, en hausse de 121% (+119% en variation organique)
- Résultat net ajusté, part du Groupe² : 591 M€, en hausse de 155%
- Résultat net consolidé, part du Groupe : 433 M€, en hausse de 565%
- Free cash-flow opérationnel² : 420 M€
- Révision à la hausse de l'objectif de chiffre d'affaires 2021 : chiffre d'affaires maintenant attendu entre 17,5 et 18,0 Mds€³

Le conseil d'administration de Thales (Euronext Paris : HO) s'est réuni le 22 juillet 2021 pour examiner les comptes du premier semestre 2021⁴.

« Les résultats semestriels 2021 de Thales enregistrent un très fort rebond, démontrant à nouveau la résilience de notre business model et la pertinence des choix stratégiques - technologiques et industriels - mis en œuvre.

La dynamique commerciale est particulièrement solide dans le spatial, la défense et la cyber-sécurité.

Sur une base pro forma, la rentabilité opérationnelle du Groupe revient dès à présent à un niveau proche de 2019, la forte progression des résultats du transport et des activités d'identité et de sécurité numériques (DIS, ex-Gemalto) compensant quasi-totalement la baisse importante des résultats du secteur aérospatial, affecté par un marché de l'aéronautique civil qui continue de subir les conséquences de la crise sanitaire.

Le free cash-flow opérationnel est nettement en avance sur l'objectif.

Ces résultats illustrent l'engagement et le professionnalisme des équipes, que je tiens à remercier particulièrement.

Considérant la vigueur de la croissance sur les premiers mois de 2021, nous révisons à la hausse notre objectif de chiffre d'affaires sur l'année. Nous attendons à présent un chiffre d'affaires compris entre 17,5 et 18 milliards d'euros.

Le monde de demain exige dès aujourd'hui des solutions digitales contribuant à un monde toujours plus sûr, plus durable, et plus inclusif, ce qui ouvre un champ croissant d'opportunités de développement pour Thales. Toutes les équipes du Groupe sont mobilisées pour accompagner nos clients dans cette transformation. »

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 Précédent objectif, fixé le 3 mars 2021 : 17,1 à 17,9 Mds€.

⁴ A la date de ce communiqué, 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 et dividende par action (en euros)</i>	S1 2021	S1 2020	Variation totale	Variation organique
Prises de commandes	8 244	6 092	+35%	+37%
Carnet de commandes en fin de période	34 629	31 662	+9%	
Chiffre d'affaires	8 423	7 751	+8,7%	+9,8%
EBIT⁵	768	348	+121%	+119%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	9,1 %	4,5 %	+4,6 pts	+4,6 pts
Résultat net ajusté, part du Groupe⁵	591	232	+155%	
Résultat net ajusté, part du Groupe, par action⁵	2,78	1,09	+155%	
Résultat net consolidé, part du Groupe	433	65	+566%	
Free cash-flow opérationnel⁵	420	-471	+891	
Trésorerie (dette) nette en fin de période⁵	-2 496	-3 928⁶	+1 432	

Les **nouvelles commandes** du premier semestre 2021 s'établissent à **8 244 M€**, en hausse de 35% par rapport au premier semestre 2020 (**+37% en variation « organique »**, c'est-à-dire à périmètre et taux de change constants). Le Groupe a continué de bénéficier d'une dynamique commerciale élevée au cours du 2^{ème} trimestre, en particulier dans la Défense & Sécurité et dans le Spatial. Au 30 juin 2021, le **carnet de commandes** consolidé atteint **34,6 Mds€**, un nouveau record historique.

Le **chiffre d'affaires** s'établit à **8 423 M€**, en hausse de 8,7% par rapport au premier semestre 2020, et de **9,8%** à **périmètre et taux de change constants**. La hausse du chiffre d'affaires s'explique par le fort rebond de la plupart des activités qui avaient été affectées l'an dernier par la crise sanitaire, en dehors de l'aéronautique civile et de la biométrie.

Le Groupe affiche pour le premier semestre 2021 un **EBIT** de **768 M€** (9,1% du chiffre d'affaires), contre 348 M€ (4,5% du chiffre d'affaires) au premier semestre 2020, en hausse de **121%** (et de 119% en variation organique).

A **591 M€**, le **résultat net ajusté, part du Groupe** est en hausse de 155%.

Le **résultat net consolidé, part du Groupe** s'élève à **433 M€**, en forte hausse par rapport au premier semestre 2020, tiré par la forte hausse du résultat net ajusté.

Le **free cash-flow opérationnel⁷** s'élève à **420 M€** contre -471 M€ au premier semestre 2020, bénéficiant du redressement de la rentabilité, des actions mises en œuvre en interne et d'une saisonnalité du BFR moins marquée que les années précédentes. La **dette nette** s'élève à **2 496 M€** au 30 juin 2021, en baisse de 1 432 M€ sur un an.

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

⁶ Dette nette au 30 juin 2020.

⁷ Indicateur financier à caractère non strictement comptable, voir définition en annexe, page 11.

Prises de commandes

En millions d'euros	S1 2021	S1 2020	Variation totale	Variation organique
Aérospatial	2 886	1 625	+78%	+80%
Transport	579	442	+31%	+32%
Défense & Sécurité	3 374	2 425	+39%	+39%
Identité & Sécurité Numériques	1 370	1 587	-14%	-9%
Total – secteurs opérationnels	8 209	6 078	+35%	+37%
Autres	35	14		
Total	8 244	6 092	+35%	+37%
Dont marchés matures ⁸	6 736	4 566	+48%	+49%
Dont marchés émergents ⁸	1 508	1 526	-1%	+3%

Les **nouvelles commandes** du premier semestre 2021 s'élèvent à **8 244 M€**, en hausse de **35%** par rapport au premier semestre 2020 (+37% à périmètre et taux de change constants). Le ratio des prises de commandes rapportées au chiffre d'affaires (« book-to-bill ») s'élève à 0,98 contre 0,78 au premier semestre 2020. Sur les 12 derniers mois, il ressort au niveau élevé de 1,17.

Au premier semestre 2021, Thales engrange **7 grandes commandes d'un montant unitaire supérieur à 100 M€**, pour un montant total de **1 705 M€** (560 M€ au premier semestre 2020) :

- 4 grandes commandes enregistrées au premier trimestre 2021 :
 - 2 contrats liés à la fourniture du Rafale à la Grèce et à la France
 - la nouvelle génération du système franco-italien de défense anti-aérienne moyenne portée SAMP/T NG
 - le satellite de télécommunications Satria, destiné à réduire la fracture numérique en Indonésie
- 3 grandes commandes enregistrées au deuxième trimestre 2021 :
 - la seconde génération des satellites européens de navigation Galileo
 - 2 satellites de télécommunications sécurisés pour l'Italie (Sicral 3)
 - la modernisation et le support de 3 radars de contrôle tactique au Canada

A **6 539 M€**, les prises de commandes **d'un montant unitaire inférieur à 100 M€** sont en hausse de 18% par rapport au premier semestre 2020, en particulier grâce à une augmentation des commandes d'une valeur unitaire comprise entre 10 et 100 M€, en hausse de 55%, portées notamment par une dynamique commerciale solide dans le Spatial et les activités de défense dans les pays matures.

Du point de vue géographique⁹, les prises de commandes dans les marchés émergents s'élèvent à 1 508 M€, en hausse de 3% à périmètre et taux de change constants. A 6 736 M€, les prises de commandes dans les marchés matures retrouvent un niveau élevé (+49% à périmètre et taux de

⁸ Marchés matures : Europe, Amérique du nord, Australie, Nouvelle-Zélande ; marchés émergents : tous les autres pays. Voir tableau page 15.

⁹ Voir tableau page 15.

change constants), tirées notamment par 4 grands contrats militaires et 2 grands contrats dans le domaine spatial.

Les prises de commandes du secteur **Aérospatial** s'établissent à **2 886 M€** contre 1 625 M€ au premier semestre 2020 (+80% à périmètre et taux de change constants). Cette évolution s'explique principalement par les nouveaux succès commerciaux de Thales Alenia Space sur le semestre (dont les 3 grandes commandes d'un montant unitaire supérieur à 100 M€ mentionnées ci-dessus) ainsi que par la reprise progressive de la demande dans l'aéronautique civile. Au 30 juin 2021, le carnet de commandes du secteur atteint **7,4 Mds€**, en hausse de 13% par rapport au 31 décembre 2020.

A **579 M€**, les prises de commandes du secteur **Transport** sont en hausse de 32% à périmètre et taux de change constants par rapport au premier semestre 2020. Cette évolution confirme la solide dynamique des activités grandes lignes.

A **3 374 M€** contre 2 425 M€ au premier semestre 2020, les prises de commandes dans le secteur **Défense & Sécurité** sont en hausse de 39% à périmètre et taux de change constants, intégrant les 4 grandes commandes d'un montant unitaire supérieur à 100 M€ mentionnées ci-dessus. Le carnet de commande du secteur atteint ainsi **22,7 Mds€**, soit 2,8 années de chiffre d'affaires, confirmant la bonne visibilité sur l'activité des années à venir.

A **1 370 M€**, les prises de commandes du secteur **Identité & Sécurité Numériques** sont alignées sur le chiffre d'affaires, la majorité des activités de ce secteur opérant sur des cycles courts.

Chiffre d'affaires

En millions d'euros	S1 2021	S1 2020	Variation totale	Variation organique
Aérospatial	2 112	1 946	+8,6%	+10,2%
Transport	756	717	+5,4%	+6,0%
Défense & Sécurité	4 152	3 588	+15,7%	+14,9%
Identité & Sécurité Numériques	1 370	1 472	-7,0%	-2,2%
Total – secteurs opérationnels	8 390	7 723	+8,6%	+9,8%
Autres	33	28		
Total	8 423	7 751	+8,7%	+9,8%
Dont marchés matures ¹⁰	6 323	5 687	+11,2%	+11,6%
Dont marchés émergents ¹⁰	2 099	2 064	+1,7%	+4,8%

Le **chiffre d'affaires** du premier semestre 2021 s'établit à **8 423 M€**, contre 7 751 M€ au premier semestre 2020, en hausse de 8,7%, malgré des activités d'aéronautique civile et de biométrie qui restent marquées par les restrictions de déplacement. A périmètre et taux de change constants,¹¹ la hausse de 9,8% s'explique essentiellement par le rebond de la plupart des activités après un second trimestre 2020 fortement marqué par le début de la crise sanitaire, qui s'était traduit, en plus de l'effondrement de la demande en aéronautique civile, par des perturbations temporaires des opérations dans l'ensemble des activités du Groupe.

Du point de vue **géographique**¹², cette hausse du chiffre d'affaires est tirée par les marchés matures (+11,6% organique). La France et le reste de l'Europe réalisent notamment de belles performances. La reprise est plus faible dans les marchés émergents (+4,8% organique), notamment affectés par les effets de phasages sur les grands contrats Transport.

Dans le secteur **Aérospatial**, le chiffre d'affaires s'élève à **2 112 M€**, en hausse de 8,6% par rapport au premier semestre 2020 (+10,2% à périmètre et change constants). Cette hausse reflète le fort rebond des activités spatiales suite aux nombreux succès commerciaux enregistrés depuis la mi 2020, ainsi que par la reprise progressive de la demande dans l'aéronautique civile, notamment dans les activités d'après-vente.

Le secteur **Transport** enregistre un chiffre d'affaires de **756 M€**, en hausse de 5,4% par rapport au premier semestre 2020 (+6,0% à périmètre et change constants). La hausse résulte principalement d'une bonne dynamique commerciale sur les activités grandes lignes, en partie compensée par les effets de phasage sur les grands contrats de signalisation ferroviaire urbaine (en particulier à Doha (Qatar) et à Londres).

Le chiffre d'affaires du secteur **Défense & Sécurité** atteint **4 152 M€**, en hausse de 15,7% par rapport au premier semestre 2020 (+14,9% à périmètre et change constants), et en hausse de 7% par

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

rapport au premier semestre 2019. Ce fort rebond de la croissance confirme la solide dynamique des solutions du Groupe, qui s'appuie sur un carnet de commandes de près de 23 Mds€ à fin juin 2021.

A **1 370 M€**, le chiffre d'affaires du secteur **Identité & Sécurité Numériques** est en baisse de 2,2% à périmètre et change constants. Cette baisse traduit l'impact continu de la crise sanitaire sur la demande de passeports depuis le deuxième trimestre 2020, ainsi qu'une base de comparaison élevée dans les cartes de paiement EMV, qui avaient connu une dynamique élevée au premier semestre 2020. L'activité de cyber-sécurité, qui s'appuie sur un portefeuille unifié de solutions issues de Thales et de Gemalto, enregistre une croissance à deux chiffres.

Résultats

EBIT	S1 2021	S1 2020	Variation totale	Variation organique
<i>En millions d'euros</i>				
Aérospatial	69	-109	n.s	n.s
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	3,2%	-5,6%	+8,8 pts	+8,6 pts
Transport	39	4	+771%	+832%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	5,2%	0,6%	+4,5 pts	+4,6 pts
Défense & Sécurité	497	359	+38,5%	+40,7%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	12,0%	10,0%	+2,0 pts	+2,0 pts
Identité & Sécurité Numériques	152	140	+8,2%	+6,6%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	11,1%	9,5%	+1,6 pts	+1,5 pts
Total – secteurs opérationnels	756	395	+91,5%	+90,7%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	9,0%	5,1%		
Autres – hors Naval Group	-22	-32		
Total – hors Naval Group	734	363	+102%	+101%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	8,7%	4,7%		
Naval Group (quote-part à 35%)	34	-15		
Total	768	348	+121%	+119%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	9,1%	4,5%	+4,6 pts	+4,6 pts

Le Groupe affiche pour le premier semestre 2021 un **EBIT¹³ de 768 M€**, soit **9,1%** du chiffre d'affaires, contre 348 M€ (4,5% du chiffre d'affaires) au premier semestre 2020.

Le secteur **Aérospatial** enregistre un EBIT **de 69 M€ (3,2%** du chiffre d'affaires), contre un EBIT négatif de 109 M€ (-5,6% du chiffre d'affaires) au premier semestre 2020. Ce retour à une marge d'EBIT

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

positive s'explique par le redressement du chiffre d'affaires combiné aux effets des plans d'adaptation à la crise.

L'EBIT du secteur **Transport** continue sa progression et atteint **39 M€ (5,2%** du chiffre d'affaires), contre 4 M€ (0,6% du chiffre d'affaires) au premier semestre 2020. En dépit de la crise sanitaire, les actions engagées dans le cadre du plan de transformation de cette activité assurent une progression de la marge d'EBIT en ligne avec l'objectif à moyen-terme (8 à 8,5% de marge d'EBIT).

L'EBIT du secteur **Défense & Sécurité** s'élève à **497 M€**, contre 359 M€ au premier semestre 2020 (+40,7% à périmètre et change constants). La marge de ce secteur s'établit à **12,0%**, contre 10,0% au premier semestre 2020. Au deuxième trimestre 2020, la crise sanitaire avait induit des perturbations opérationnelles dans ce secteur.

A **152 M€ (11,1%** du chiffre d'affaires), l'EBIT du secteur **Identité & Sécurité Numériques** continue de progresser en ligne avec le plan de marche, et ce malgré l'impact négatif continu de la crise sanitaire sur les activités de biométrie. Le secteur bénéficie, en plus de synergies de coûts en hausse et d'un strict contrôle des coûts, de l'effet de levier sur la progression du chiffre d'affaires dans la cyber-sécurité.

A **34 M€** au premier semestre 2021, la contribution de **Naval Group** à l'EBIT retrouve son niveau d'avant la crise sanitaire (15 M€ de contribution négative au premier semestre 2020).

A **-30 M€** au premier semestre 2021, les **intérêts financiers nets** sont stables. **Les autres résultats financiers ajustés¹⁴ (-7 M€** au 30 juin 2021 contre -15 M€ au 30 juin 2020) sont moins affectés par les pertes de change que sur le premier semestre 2020. L'évolution du **résultat financier sur retraites et avantages à long terme ajusté¹⁴ (-16 M€** contre -20 M€ en 2020) traduit une nouvelle baisse des taux d'actualisation.

Le **résultat net ajusté, part du Groupe¹⁴** s'élève ainsi à **591 M€**, contre 232 M€ au premier semestre 2020, après un impôt sur les bénéfices ajusté¹⁴ de -99 M€ contre -65 M€ au premier semestre 2020. A 14,7% au 30 juin 2021 contre 23,2% au 30 juin 2020, le taux effectif d'imposition bénéficie de changements des règles fiscales en Italie et au Royaume-Uni. Corrigé de ces éléments, le taux effectif d'imposition s'établit à 22,4%.

Le **résultat net ajusté, part du Groupe, par action¹⁴** ressort à **2,78 €**, en hausse de 155% par rapport au premier semestre 2020 (1,09 €).

Le **résultat net consolidé, part du Groupe** s'élève à **433 M€**, en forte hausse par rapport au 30 juin 2020 (à 65 M€), tiré par la forte hausse du résultat net ajusté.

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

Situation financière au 30 juin 2021

En millions d'euros	S1 2021	S1 2020	Variation
Autofinancement d'exploitation avant intérêts et impôts	1 137	709	+428
+ Variation du BFR et des provisions pour risques et charges	(435)	(832)	+397
+ Versement des contributions de retraites, hors contributions au titre de la réduction des déficits au R-U	(83)	(87)	+5
+ Intérêts financiers nets reçus (payés)	(38)	(46)	+7
+ Impôt sur les bénéfices remboursé (payé)	29	(55)	+84
+ Investissements nets d'exploitation	(190)	(161)	(29)
Free cash-flow opérationnel	420	(471)	+891
+ Solde net des cessions (acquisitions) de filiales et participations	(10)	(4)	(6)
+ Contributions au titre de la réduction des déficits de financement des retraites au Royaume-Uni	(49)	(49)	(1)
+ Dividendes distribués	(290)	—	(290)
+ Nouvelles dettes de location (IFRS 16)	(54)	(95)	+41
+ Change et autres	35	1	+34
Variation de la trésorerie (dette) nette	53	(617)	+670
Trésorerie (dette) nette en début de période	(2 549)	(3 311)	+761
+ Variation de la trésorerie (dette) nette	53	(617)	+670
Trésorerie (dette) nette en fin de période	(2 496)	(3 928)	+1 432

Le **free cash-flow opérationnel**¹⁵ s'élève à **420 M€** contre -471 M€ au premier semestre 2020, bénéficiant du redressement de la rentabilité, des actions mises en œuvre en interne et d'une saisonnalité du BFR moins marquée que les années précédentes.

La **dette nette** s'élève à **2 496 M€** au 30 juin 2021, en baisse de 1 432 M€ sur un an, après prise en compte des nouvelles dettes de location pour 54 M€ (95 M€ au 30 juin 2020) et après la distribution de 290 M€ de dividendes (pas de distribution de dividende pendant le premier semestre 2020).

Les **capitaux propres, part du Groupe** s'élèvent à **5 664 M€**, contre 5 115 M€ au 31 décembre 2020, le résultat net consolidé, part Groupe (433 M€) et la baisse de l'engagement net de retraites (394 M€ net d'impôt) compensant largement la distribution de dividendes (290 M€).

¹⁵ Indicateur financier à caractère non strictement comptable, voir définition en annexe, page 11.

Perspectives

Le contexte sanitaire et macro-économique reste incertain à court terme et pourrait en particulier affecter la vitesse de redressement du trafic aérien et les plans d'investissements des clients du Groupe.

Le Groupe va poursuivre la mise en œuvre de l'ensemble des leviers de son plan stratégique Ambition 10, porteur de croissance rentable et durable, combiné aux mesures d'adaptation structurelle dans ses activités exposées à l'aéronautique civil, durablement affectées par la crise.

Néanmoins, le bon déroulement du premier semestre amène le Groupe à revoir à la hausse son objectif de chiffre d'affaires sur l'année.

Ainsi, sur la base d'un contexte sanitaire et économique ne connaissant pas de nouvelles perturbations majeures, et d'une normalisation rapide des chaînes d'approvisionnement mondiales de semi-conducteurs, Thales se fixe les objectifs suivants pour 2021 :

- Comme en 2019 et en 2020, un ratio de **book-to-bill supérieur à 1** ;
- Un **chiffre d'affaires** dans la fourchette de **17,5 à 18,0 Mds€¹⁶**, intégrant des perturbations toujours importantes de l'aéronautique civile combinées à la poursuite du redressement de la croissance dans les autres secteurs ;
- Une **marge d'EBIT** comprise entre **9,5%** et **10%**, en hausse de 150 à 200 points de base par rapport à 2020, grâce au plein effet du plan global d'adaptation, à la poursuite des initiatives de compétitivité mises en œuvre dans le cadre du plan Ambition 10 et à la montée en puissance des synergies de coûts liées à l'acquisition de Gemalto.

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.

¹⁶ Sur la base du périmètre et des taux de change de juillet 2021. Objectif précédent, fixé le 3 mars 2021 : 17,1 à 17,9 Mds€

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, Etats - 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 81 000 collaborateurs dans 68 pays. En 2020, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 17 milliards d'euros.

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 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).
- 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 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 6.3 des états financiers consolidés.

Il est rappelé que seuls les états financiers consolidés au 31 décembre 2020 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 6.3 « 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 2021 et au 30 juin 2020 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 2021

En millions d'euros sauf résultat par action (en euros)	Compte de résultat consolidé S1 2021	Ajustements				Compte de résultat ajusté S1 2021
		(1)	(2)	(3)	(4)	
Chiffre d'affaires	8 423	—	—	—	—	8 423
Coût de l'activité	(6 389)	185	—	—	—	(6 204)
Frais de recherche et développement	(503)	—	—	—	—	(503)
Frais commerciaux	(645)	—	—	—	—	(645)
Frais généraux et administratifs	(310)	—	—	—	—	(310)
Coût des restructurations	(41)	1	—	—	—	(40)
Résultat opérationnel courant	535	187	—	—	—	721
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	33	14	—	—	—	47
Résultat opérationnel après résultat des mises en équivalence	568					N/A
EBIT	N/A	201	—	—	—	768
Résultat des cessions, variations de périmètre et autres	(7)	—	7	—	—	—
Perte de valeur sur actifs immobilisés	—	—	—	—	—	—
Intérêts financiers nets	(30)	—	—	—	—	(30)
Autres résultats financiers	(22)	—	—	15	—	(7)
Résultat financier sur retraites et avantages à long terme	(9)	—	—	—	(7)	(16)
Impôt sur les bénéfices	(46)	(51)	(2)	(2)	2	(99)
Taux effectif d'impôt sur les bénéfices *	9,8 %					14,7 %
Résultat net	454	150	5	13	(5)	616
Intérêts minoritaires	(21)	(4)	—	—	—	(25)
Résultat net, part du Groupe	433	146	5	13	(5)	591
Nombre moyen d'actions (milliers)	212 933					212 933
Résultat net, part du Groupe, par action (en euros)	2,03					2,78

(*) 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 11 et 12) :

- (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 2020

En millions d'euros sauf résultat par action (en euros)	Compte de résultat consolidé S1 2020	Ajustements				Compte de résultat ajusté S1 2020
		(1)	(2)	(3)	(4)	
Chiffre d'affaires	7 751	—	—	—	—	7 751
Coût de l'activité	(6 156)	252	—	—	—	(5 904)
Frais de recherche et développement	(491)	—	—	—	—	(491)
Frais commerciaux	(672)	1	—	—	—	(671)
Frais généraux et administratifs	(310)	2	—	—	—	(308)
Coût des restructurations	(30)	—	—	—	—	(30)
Résultat opérationnel courant	92	255	—	—	—	347
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	(13)	14	—	—	—	1
Résultat opérationnel après résultat des mises en équivalence	80					N/A
EBIT	N/A	(269)	—	—	—	348
Résultat des cessions, variations de périmètre et autres	45	—	(45)	—	—	—
Intérêts financiers nets	(30)	—	—	—	—	(30)
Autres résultats financiers	(49)	—	—	34	—	(15)
Résultat financier sur retraites et avantages à long terme	(18)	—	—	—	(2)	(20)
Impôt sur les bénéfices	20	(74)	—	(12)	1	(65)
Taux effectif d'impôt sur les bénéfices *	(49,6 %)					23,2 %
Résultat net	47	195	(45)	22	(1)	218
Intérêts minoritaires	18	(4)	—	—	—	14
Résultat net, part du Groupe	65	191	(45)	22	(1)	232
Nombre moyen d'actions (milliers)	212 704					212 704
Résultat net, part du Groupe, par action (en euros)	0,31					1,09

(*) 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 11 et 12) :

- (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 2021

	S1 2021	S1 2020	Variation totale	Variation organique	Poids S1 2021 en %
<i>En millions d'euros</i>					
France	1 931	1 270	+52%	+52%	23 %
Royaume-Uni	365	393	-7%	-8%	4 %
Autres pays d'Europe	2 977	1 304	+128%	+128%	36 %
Sous-total Europe	5 273	2 967	+78%	+78%	64 %
Etats-Unis et Canada	1 186	1 198	-1%	+5%	14 %
Australie et Nouvelle-Zélande	277	402	-31%	-35%	3 %
Total marchés matures	6 736	4 566	+48%	+49%	82 %
Asie	918	705	+30%	+35%	11 %
Proche et Moyen-Orient	254	439	-42%	-40%	3 %
Reste du Monde	336	381	-12%	-9%	4 %
Total marchés émergents	1 508	1 526	-1%	+3%	18 %
Total tous marchés	8 244	6 092	+35%	+37%	100 %

Chiffre d'affaires par destination – S1 2021

	S1 2021	S1 2020	Variation totale	Variation organique	Poids S1 2021 en %
<i>En millions d'euros</i>					
France	2 298	2 014	+14,1 %	+14,2%	27 %
Royaume-Uni	546	562	-2,7 %	-3,7%	6 %
Autres pays d'Europe	2 041	1 676	+21,8 %	+21,7%	24 %
Sous-total Europe	4 885	4 251	+14,9 %	+14,8%	58 %
Etats-Unis et Canada	913	955	-4,4 %	+1,7%	11 %
Australie et Nouvelle-Zélande	525	480	+9,4 %	+2,4%	6 %
Total marchés matures	6 324	5 687	+11,2 %	+11,6%	75 %
Asie	1 045	1 012	+3,2 %	+6,3%	12 %
Proche et Moyen-Orient	546	553	-1,2 %	+1,7%	6 %
Reste du Monde	509	500	+1,8 %	+5,1%	6 %
Total marchés émergents	2 099	2 064	+1,7 %	+4,8%	25 %
Total tous marchés	8 423	7 751	+8,7 %	+9,8%	100 %

Prises de commandes et chiffre d'affaires – T2 2021

Prises de commandes	T2 2021	T2 2020	Variation totale	Variation organique
<i>En millions d'euros</i>				
Aérospatial	1 888	846	+123%	+125%
Transport	320	286	+12%	+12%
Défense & Sécurité	1 861	1 465	+27%	+26%
Identité & Sécurité Numériques	733	826	-11%	-7%
Total – secteurs opérationnels	4 802	3 423	+40%	+42%
Autres	26	7		
Total	4 828	3 429	+41%	+42%

Chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires	T2 2021	T2 2020	Variation totale	Variation organique
<i>En millions d'euros</i>				
Aérospatial	1 141	862	+32,2%	+33,9%
Transport	412	370	+11,2%	+11,2%
Défense & Sécurité	2 203	1 864	+18,2%	+17,2%
Identité & Sécurité Numériques	733	745	-1,6%	+2,8%
Total – secteurs opérationnels	4 489	3 842	+16,8%	+17,6%
Autres	17	11		
Total	4 506	3 852	+17,0%	+17,8%

Variation organique du chiffre d'affaires par trimestre

	CA 2020	Effet change	Impact des cessions	CA 2021	Impact des acquis.	Variation totale	Variation organique
<i>En millions d'euros</i>							
1er trimestre	3 899	-54	0	3 917	0	+0,5%	+1,9%
2ème trimestre	3 852	-26	0	4 506	0	+17,0%	+17,8%
1er semestre	7 751	-80	0	8 423	0	+8,7%	+9,8%

Principaux effets de périmètre :

- Néant