

Paris La Défense, le 23 février 2016

Résultats annuels 2015

- Niveau record des prises de commandes : 18,9 Md€, en hausse de 31%
- Chiffre d'affaires : 14,1 Mds€, en croissance organique¹ de 4,5%
- EBIT² : 1 216 M€, en hausse de 23%
- Résultat net ajusté, part du Groupe² : 809 M€, en hausse de 44%
- Doublement du free cash-flow opérationnel² : 1,1 Mds€
- Augmentation du dividende³ : 1,36€, en hausse de 21%
- Révision à la hausse de l'objectif de chiffre d'affaires à moyen-terme : croissance organique de l'ordre de 5% par an d'ici 2018
- Objectifs 2016 : croissance organique du chiffre d'affaires de l'ordre de 5%, EBIT compris entre 1 300 et 1 330 M€

Le conseil d'administration de Thales (Euronext Paris : HO) s'est réuni le 22 février 2016 pour arrêter les comptes de l'exercice 2015⁴.

A cette occasion, Patrice Caine, Président-directeur général, a déclaré : « L'année 2015 a marqué une étape importante dans le succès de notre stratégie de croissance rentable. Nous avons enregistré un niveau record de prises de commandes, et notre chiffre d'affaires a retrouvé une croissance solide après plusieurs années de quasi stabilité. La rentabilité a progressé en ligne avec les objectifs de moyen-terme. Dans le même temps, nous avons augmenté les investissements dans l'innovation, le marketing et le développement des talents. »

Il a ajouté : « Ces bons résultats confortent notre conviction que Thales a maintenant renoué durablement avec la croissance. Nous révisons à la hausse notre objectif de croissance organique du chiffre d'affaires pour les années à venir, et confirmons notre objectif de rentabilité à l'horizon 2017-2018. Grâce à la mobilisation de l'ensemble de ses équipes, Thales réalise une transformation profonde, porteuse de croissance rentable et durable. »

Chiffres clés

Les **nouvelles commandes** de l'exercice 2015 atteignent le niveau record de **18 880 M€** et affichent une **hausse de 31%** par rapport à 2014 (+28% à périmètre et taux de change constants). Dans toutes les activités, les initiatives commerciales lancées dans le cadre du plan Ambition Boost ont porté leurs fruits.

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

² Mesures à caractère non strictement comptable, voir définitions en annexe, page 9

³ Proposé à l'assemblée générale du 18 mai 2016

⁴ 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.

Au 31 décembre 2015, le **carnet de commandes** consolidé atteint **32 292 M€**, soit près de 2,3 années de chiffre d'affaires, renforçant la visibilité sur l'activité des années à venir.

<i>en millions d'euros sauf résultat et dividende par action (en euros)</i>	2015	2014	Variation totale	Variation organique
Prises de commandes	18 880	14 363	+31%	+28%
Carnet de commandes en fin de période	32 292	27 285	+18%	+17%
Chiffre d'affaires	14 063	12 974	+8,4%	+4,5%
EBIT¹	1 216	985	+23%	+18%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	8,6%	7,6%	+1,1%	+1,0%
Résultat net ajusté, part du Groupe¹	809	562	+44%	
Résultat net ajusté, part du Groupe, par action¹	3,89	2,75	+42%	
Résultat net consolidé, part du Groupe	765	714	+7%	
Dividende par action²	1,36	1,12	+21%	
Free cash-flow opérationnel¹	1 110	501	+122%	
Trésorerie nette en fin de période	1 978	1 006	+97%	

Le **chiffre d'affaires** s'établit à **14 063 M€**, en hausse de 8,4% à données publiées, et de **4,5% à périmètre et taux de change constants** (variation « organique »). Le chiffre d'affaires retrouve une légère croissance (croissance organique de +0,5%) sur les marchés matures³ tandis qu'il maintient un rythme de croissance élevée sur les marchés émergents (croissance organique de +16% après +12% en 2014). Ces derniers représentent ainsi 28% du chiffre d'affaires du Groupe, contre 23% en 2013 et 25% en 2014.

Le Groupe affiche pour 2015 un **EBIT** de **1 216 M€**, soit **8,6%** du chiffre d'affaires, contre 985 M€ (7,6% du chiffre d'affaires) en 2014. L'EBIT bénéficie notamment de la solide performance du secteur Défense et Sécurité.

Le Groupe dépasse ainsi tous les objectifs financiers fixés pour 2015, qui étaient de réaliser une légère progression du chiffre d'affaires et un EBIT compris entre 1 130 et 1 150 M€.

A **809 M€**, le **résultat net ajusté, part du Groupe** progresse de **44%**, bénéficiant notamment de l'amélioration de l'EBIT et d'un taux effectif d'imposition en baisse.

Les agrégats de trésorerie progressent eux aussi nettement, bénéficiant de la forte hausse du résultat net ajusté et des acomptes reçus sur les commandes enregistrées dans l'année. A **1 110 M€**, le **free cash-flow opérationnel** est multiplié par 2 par rapport à 2014. Au 31 décembre 2015, la **trésorerie nette** atteint **1 978 M€**, en hausse de près d'un milliard d'euros par rapport au 31 décembre 2014.

¹ Mesures à caractère non strictement comptable, voir définitions en annexe, page 9

² Proposé à l'assemblée générale du 18 mai 2016

³ Dans ce communiqué, les « marchés matures » incluent l'Europe, l'Amérique du nord, l'Australie et la Nouvelle-Zélande. Les « marchés émergents » incluent tous les autres pays : Asie, Moyen-Orient, Amérique latine et Afrique

Dans ce contexte, le Conseil d'administration a décidé de proposer la distribution d'un **dividende** de **1,36 €** par action, en hausse de plus 21% par rapport à 2014.

Prises de commandes

Les **nouvelles commandes** de l'exercice 2015 s'élèvent à **18 880 M€**, en hausse de **31%** par rapport à 2014 (+28% à périmètre et taux de change constants¹). Le ratio des prises de commandes rapportées au chiffre d'affaires (« **book-to-bill** ») s'élève à **1,34** sur l'exercice 2015.

<i>en millions d'euros</i>	2015	2014	Variation totale	Variation organique
Aérospatial	6 279	5 024	+25%	+20%
Transport	2 826	1 651	+71%	+66%
Défense & Sécurité	9 704	7 608	+28%	+24%
Total – secteurs opérationnels	18 809	14 284	+32%	+28%
Autres	71	79		
Total	18 880	14 363	+31%	+28%

Thales a engrangé un nombre particulièrement élevé de **grandes commandes d'un montant unitaire supérieur à 100 M€** : 24 grandes commandes, dans tous les secteurs du Groupe, après 19 en 2013 et en 2014 :

- Douze grandes commandes dans le secteur Aérospatial, dont l'installation d'une nouvelle génération d'écrans individuels sur toute la flotte A320 de la compagnie aérienne américaine JetBlue, la fourniture de deux systèmes de satellites militaires pour l'armée française (Ceres et ComSat NG), deux satellites de télécommunication (Bangladesh, Eutelsat), la construction de 8 satellites supplémentaires pour la constellation O3B, la nouvelle tranche du contrat Cosmo-Skymed (Italie), un contrat dans le cadre du programme de navigation Galileo et 4 contrats pour l'agence spatiale européenne dans l'observation et l'exploration (Sentinel 1C/1D, Sentinel 3C/3D, tranches complémentaires des programmes Euclid et Exomars) ;
- Trois grandes commandes dans le secteur Transport, pour la supervision et la signalisation des métros de Londres, Doha (Qatar) et Hongkong ;
- Neuf grandes commandes dans le secteur Défense & Sécurité, dont la modernisation du système de défense aérienne de l'armée française (Aster B1NT), des systèmes d'optronique pour les véhicules blindés « Scouts » au Royaume-Uni, la fourniture de véhicules protégés « Hawkei » à l'armée australienne, les contrats liés aux avions de combat Rafale en Egypte et au Qatar, la sécurité des aéroports d'Oman, un système de défense aérienne en Malaisie, et la vente d'équipements militaires à deux clients au Moyen-Orient.

¹ Compte tenu d'un effet change positif de 399 M€ et d'un effet périmètre net positif de 47 M€, principalement lié à la consolidation de la société Live TV au 1^{er} juillet 2014 (secteur Aérospatial).

En 2015, le Groupe a signé **5 contrats majeurs**, d'un montant unitaire supérieur à 500 M€ : la signalisation de 4 lignes du métro de Londres, les commandes liées aux achats des avions de combat Rafale par l'Égypte et le Qatar, la commande de plus de 1 000 véhicules par l'armée australienne (« Hawkei »), et un système de communication militaire par satellite pour la France (ComSat NG).

La dynamique de commande ne s'est pas limitée aux grands contrats, les **commandes d'un montant unitaire inférieur à 10 M€** étant en croissance de 6% par rapport à 2014.

Du point de vue géographique¹, les prises de commandes sont en forte croissance aussi bien sur les marchés matures (12 701 M€, +26%, dont France : +14%, Royaume-Uni : +68%, Australie-Nouvelle-Zélande : +58%) que sur les marchés émergents (6 179 M€, +45%, dont Asie : +17% et Proche et Moyen-Orient : +93%).

Les prises de commandes du secteur **Aérospatial** sont en forte hausse, à **6 279 M€** contre 5 024 M€ en 2014 (+25%). Les commandes d'Avionique progressent, soutenues par une croissance continue en avionique civile et militaire, en première monte comme en support. Dans le multimédia de cabine (IFE), le Groupe a signé plusieurs contrats importants, notamment avec JetBlue, Singapore Airlines, Saudi Arabian Airlines, et Japan Airlines. Les activités Espace ont bénéficié d'une forte dynamique commerciale, tant sur le segment institutionnel des satellites d'observation, de navigation et d'exploration que sur le segment des télécommunications, avec l'enregistrement des importants contrats mentionnés plus haut.

A **2 826 M€**, les prises de commandes du secteur **Transport** s'inscrivent en hausse de 71% par rapport à 2014, notamment grâce au très important contrat remporté auprès du métro de Londres pour la rénovation de la signalisation de quatre lignes majeures de son réseau.

Les prises de commandes dans le secteur **Défense & Sécurité** s'établissent à **9 704 M€** contre 7 608 M€ en 2014 (+28%). Comme décrit précédemment, le secteur bénéficie de nombreux succès commerciaux aussi bien dans les Systèmes Terrestres et Aériens (fournitures des véhicules protégés « Hawkei » à l'armée australienne, modernisation du système de défense aérienne de l'armée française, optronique pour les véhicules blindés anglais « Scout »...), que dans les Systèmes de Mission de Défense (équipement des Rafales égyptiens et qataris, systèmes sous-marins). Les prises de commandes de l'activité Systèmes d'Information et de Communication Sécurisés sont en légère baisse, mais restent supérieures au chiffre d'affaires.

¹ Voir tableau page 13

Chiffre d'affaires

<i>en millions d'euros</i>	2015	2014	Variation totale	Variation organique
Aérospatial	5 381	5 014	+7,3%	+1,7%
Transport	1 519	1 402	+8,4%	+4,1%
Défense & Sécurité	7 084	6 480	+9,3%	+6,8%
Total – secteurs opérationnels	13 985	12 895	+8,5%	+4,5%
Autres	78	79		
Total	14 063	12 974	+8,4%	+4,5%

Le **chiffre d'affaires** de l'année 2015 s'établit à **14 063 M€**, contre 12 974 M€ en 2014, en hausse de 8,4% à données publiées¹, et de 4,5% à périmètre et change constants (variation « organique »), alors qu'il était en baisse organique de 1,1% en 2014 par rapport à 2013.

Du point de vue géographique², cette bonne performance s'explique à la fois par le retour de la croissance organique sur les marchés matures (+0,5%) et par la poursuite de la forte croissance sur les marchés émergents (+16%, après +12% en 2014).

Dans le secteur **Aérospatial**, le chiffre d'affaires s'élève à **5 381 M€**, en hausse de 7,3% par rapport à 2014 (+1,7% à périmètre et change constants). Les activités d'Avionique continuent de bénéficier de l'impact positif du change et de l'acquisition de Live TV ainsi que de la progression de l'avionique commerciale et du multimédia de cabine. Les ventes d'avionique pour hélicoptères et de tubes et systèmes d'imagerie sont néanmoins en baisse. Le chiffre d'affaires de l'activité Espace est en légère croissance, la bonne dynamique dans les activités d'observation, d'exploration et de navigation compensant la baisse du chiffre d'affaires dans les satellites de télécommunication.

Le secteur **Transport** enregistre un chiffre d'affaires de **1 519 M€**, en hausse de 8,4% par rapport à 2014 (+4,1% à périmètre et change constants). En dépit des retards d'exécution sur certains contrats, ce secteur retrouve la croissance après deux années de baisse organique de son chiffre d'affaires, les activités de signalisation ferroviaire grandes lignes, de supervision et plus particulièrement de signalisation ferroviaire urbaine étant à nouveau en croissance.

Le chiffre d'affaires du secteur **Défense & Sécurité** atteint **7 084 M€**, en hausse de 9,3% par rapport à 2014 (+6,8% à périmètre et change constants). Toutes les activités contribuent à cette dynamique. L'activité Systèmes Terrestres et Aériens enregistre une forte croissance notamment dans les systèmes de missiles, les véhicules protégés « Bushmaster » et « Hawkei », et les radars civils et militaires. L'activité Systèmes de Mission de Défense bénéficie de la montée en puissance du contrat SSOP au Royaume-Uni et du démarrage du contrat Rafale en Egypte. Outre la performance solide des activités de cyber-sécurité, l'activité Systèmes d'Information et de Communication Sécurisés bénéficie d'une bonne dynamique dans les radiocommunications et des premières facturations concernant les aéroports d'Oman.

¹ Compte tenu d'un effet change positif de 413 M€ et d'un effet périmètre net positif de 78 M€, principalement lié à la consolidation de la société Live TV au 1^{er} juillet 2014 (secteur Aérospatial)

² Voir tableau page 13

Résultats

Le Groupe affiche pour 2015 un **EBIT¹** de **1 216 M€**, soit **8,6%** du chiffre d'affaires, contre 985 M€ (7,6% du chiffre d'affaires) en 2014.

<i>en millions d'euros</i>	2015	2014	Variation totale	Variation organique
Aérospatial <i>en % du chiffre d'affaires</i>	518 9,6%	505 10,1%	+2%	-3%
Transport <i>en % du chiffre d'affaires</i>	-37 -2,4%	32 2,3%	NS	NS
Défense & Sécurité <i>en % du chiffre d'affaires</i>	760 10,7%	620 9,6%	+23%	+18%
Total – secteurs opérationnels <i>en % du chiffre d'affaires</i>	1 241 8,9%	1 158 9,0%	+7%	+3%
Autres – hors DCNS	-47	-56		
Total – hors DCNS <i>en % du chiffre d'affaires</i>	1 194 8,5%	1 102 8,5%	+8%	+4%
DCNS (quote-part à 35%)	22	-117		
Total <i>en % du chiffre d'affaires</i>	1 216 8,6%	985 7,6%	+23%	+18%

L'EBIT du secteur **Aérospatial** progresse encore et atteint **518 M€ (9,6%** du chiffre d'affaires), contre 505 M€ (10,1% du chiffre d'affaires) en 2014. La marge d'EBIT, qui avait atteint un niveau élevé en 2014, est en légère baisse principalement sous l'effet du renforcement des dépenses de R&D.

Le secteur **Transport** enregistre un EBIT de **-37 M€ (-2,4%** du chiffre d'affaires), contre 32 M€ (2,3% du chiffre d'affaires) en 2014. Dans le cadre de la revue approfondie du portefeuille menée au cours du premier semestre 2015, des charges complémentaires ont été enregistrées, qui ont fortement affecté la rentabilité de ce secteur. En ligne avec le plan de redressement mis en œuvre par la nouvelle équipe de direction, ce secteur est à l'équilibre au deuxième semestre 2015 (+2 M€). Après une année 2016 qui devrait être à l'équilibre, l'impact du plan de redressement doit permettre à cette activité de renouer progressivement avec la rentabilité au cours des prochaines années.

L'EBIT du secteur **Défense & Sécurité** est en progression marquée et atteint **760 M€ (10,7%** du chiffre d'affaires), contre 620 M€ en 2014 (soit 9,6% du chiffre d'affaires). Outre la bonne exécution des contrats, la hausse des marges est tirée par la bonne dynamique commerciale, en particulier dans les activités de Systèmes Terrestres et Aériens et de Systèmes d'Information et de Communication Sécurisés.

¹ Mesure à caractère non strictement comptable, cf. définition en annexe, page 9

La contribution de **DCNS** à l'EBIT s'élève à **22 M€** en 2015, contre -117 M€ en 2014. DCNS met en œuvre son plan de redressement comme attendu. Le résultat 2015 de DCNS est un peu supérieur aux attentes du fait principalement d'éléments non récurrents.

A 4 M€ en 2015 contre 2 M€ en 2014, le montant des **intérêts financiers nets** reste faible, tandis que les **autres résultats financiers ajustés**¹ sont en amélioration (-10 M€ en 2015 contre -27 M€ en 2014). Le **résultat financier sur retraites et avantages à long terme ajusté**¹ est légèrement plus favorable (-73 M€ contre -77 M€ en 2014), les taux d'actualisation prévalant fin 2014, utilisés pour le calcul de la charge financière de 2015, étant plus faibles que ceux de fin 2013.

Le **résultat net ajusté, part du Groupe**² s'élève ainsi à **809 M€**, contre 562 M€ en 2014, après une charge d'impôt ajustée¹ de -266 M€ contre -258 M€ en 2014. Le taux effectif d'imposition atteint 27%, contre 29% en 2014.

Le **résultat net ajusté, part du Groupe, par action**¹ ressort à **3,89 €**, en forte hausse par rapport à 2014 (2,75 €).

Situation financière au 31 décembre 2015

Le **free cash-flow opérationnel** s'élève à **1 110 M€**, en forte hausse par rapport à 2014 (501 M€), en dépit de la poursuite de l'augmentation des investissements nets d'exploitation (458 M€ contre 443 M€ en 2014) dans le cadre de l'optimisation de la base industrielle du Groupe. Au-delà de l'amélioration de l'EBIT, il bénéficie des acomptes reçus sur les commandes enregistrées dans l'année.

Au 31 décembre 2015, la **trésorerie nette** s'élève ainsi à **1 978 M€** contre 1 006 M€ à fin décembre 2014. L'acquisition de la société Vormetric, annoncée en octobre 2015, devrait être finalisée au premier semestre 2016.

Les **capitaux propres**, part du Groupe, atteignent **4 646 M€**, contre 3 782 M€ à fin décembre 2014, du fait principalement du résultat net consolidé, part du Groupe, de 765 M€.

Proposition de dividende

Le Conseil d'administration a décidé de proposer aux actionnaires, qui seront convoqués en assemblée générale le 18 mai 2016, la distribution d'un **dividende** de **1,36 €** par action, en hausse de 21% par rapport à 2014.

S'il est approuvé, ce dividende sera détaché le 30 mai 2016 et mis en paiement le 1^{er} juin 2016. Le versement de ce dividende sera effectué intégralement en numéraire et s'élèvera à 1,01 € par action, compte tenu de l'acompte de 0,35 € par action déjà versé en décembre 2015.

¹ Voir tableaux pages 10 et 11

² Mesure à caractère non strictement comptable, voir définition en annexe, page 9

Perspectives

Après un niveau record en 2015, les prises de commandes devraient se maintenir à un niveau élevé en 2016, proche de ceux observés en 2013-2014¹. Le chiffre d'affaires devrait connaître une progression organique de l'ordre de 5% par rapport à 2015.

Cette évolution favorable, combinée à la poursuite des efforts d'amélioration de la compétitivité, devraient conduire Thales à afficher, sur la base des taux de change de février 2016, un EBIT compris en 1 300 et 1 330 M€, en hausse de 7 à 9% par rapport à 2015.

Dans ce contexte, Thales revoit à la hausse son objectif à moyen terme de croissance organique du chiffre d'affaires. Le Groupe vise à présent une progression organique de l'ordre de 5% pour les années 2017 et 2018, et confirme son objectif de taux de marge d'EBIT de 9,5 à 10% à cet horizon.

Ce communiqué peut contenir des déclarations de nature prospective. Ces déclarations constituent soit des tendances, soit des objectifs et ne sauraient être considérées comme des prévisions de résultat ou de tout autre indicateur de performance. Les résultats effectifs peuvent différer sensiblement des déclarations prospectives en raison d'un certain nombre de risques et d'incertitudes, tels que notamment décrits dans le Document de Référence de la société, déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers.

A propos de Thales

Thales est un leader mondial des hautes technologies pour les marchés de l'Aérospatial, du Transport, de la Défense et de la Sécurité. Fort de 62 000 collaborateurs dans 56 pays, Thales a réalisé en 2015 un chiffre d'affaires de 14 milliards d'euros. Avec plus de 22 000 ingénieurs et chercheurs, Thales offre une capacité unique pour créer et déployer des équipements, des systèmes et des services pour répondre aux besoins de sécurité les plus complexes. Son implantation internationale exceptionnelle lui permet d'agir au plus près de ses clients partout dans le monde.

www.thalesgroup.com

Contacts

 [@ThalesPress](https://twitter.com/ThalesPress)

Thales, Relations Médias

Matt Potheary
+33 (0)1 57 77 86 26
pressroom@thalesgroup.com

Thales, Analystes / Investisseurs

Bertrand Delcaire
+33 (0)1 57 77 89 02
ir@thalesgroup.com

¹ Prises de commandes moyennes 2013-14 : 13,6 Mds€

Annexes

Note méthodologique

Dans ce communiqué, les montants exprimés en millions d'euros sont arrondis au million le plus proche. Par conséquent, la somme des montants arrondis peut présenter des écarts non significatifs par rapport au total reporté. Tous les ratios et variations sont calculés à partir des montants sous-jacents, qui figurent dans les états financiers consolidés.

Secteurs opérationnels

Aérospatial	Avionique, Espace
Transport	Systèmes de Transport Terrestre
Défense & Sécurité	Systèmes d'Information et de Communication Sécurisés, Systèmes Terrestres et Aériens, Systèmes de Mission de Défense

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 non récurrents. Ils sont déterminés comme suit :

- L'**EBIT**, agrégat opérationnel ajusté, correspond au résultat opérationnel courant, augmenté de la quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence, avant impact des écritures relatives à l'amortissement des actifs incorporels acquis (purchase price allocation, « PPA ») enregistrées dans le cadre de regroupement d'entreprises significatifs.
- Le **résultat net ajusté** correspond au résultat net, sous déduction des éléments suivants, nets des effets impôts correspondants :
 - amortissement des actifs incorporels acquis
 - résultat des cessions, variations de périmètre et autres
 - variation de 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.

Il est rappelé que seuls les états financiers consolidés font l'objet d'un audit des commissaires aux comptes au 31 décembre, y compris l'EBIT dont le calcul est détaillé dans la note 2 « informations sectorielles » des états financiers consolidés. Les données financières ajustées, autres que celles fournies dans la note 2 « informations sectorielles », 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 2014 et 2015 est repris dans les tableaux des pages 10 et 11. Le calcul du free cash-flow opérationnel est détaillé page 12.

Impact des écritures d'ajustement du compte de résultat - 2015

	Compte de résultat consolidé 2015	Ajustements				Compte de résultat ajusté 2015
		Amort. des actifs incorporels (PPA)	Résultats de cessions et autres	Variation de juste valeur des dérivés de change	Ecarts actuariels avantages long terme	
<i>en millions d'euros</i>						
Chiffre d'affaires	14 063					14 063
Coût de l'activité	(10 688)					(10 688)
Frais de R&D	(692)					(692)
Frais commerciaux	(981)					(981)
Frais généraux et administratifs	(532)					(532)
Coûts des restructurations	(94)					(94)
Amortissement des actifs incorporels acquis (PPA)	(112)	112				0
Résultat opérationnel courant	965					N/A
Perte de valeur sur actifs immo.*	0					-
Résultat de cession, variations de périmètre et autres	53		(53)			0
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	113	27				140
Résultat opérationnel après résultat des mises en équivalence	1 131					-
EBIT	N/A					1 216
Perte de valeur sur actifs immo.*	-					0
Coût de l'endettement financier net	4					4
Autres résultats financiers	(42)			32		(10)
Résultat financier sur retraites et avantages à long terme	(60)				(12)	(73)
Impôt sur les bénéfices	(220)	(38)	(1)	(11)	4	(266)
Résultat net	813	100	(55)	21	(8)	871
Intérêts minoritaires	(48)	(13)		(2)		(62)
Résultat net, part du Groupe	765	88	(55)	19	(8)	809
<i>Nombre moyen d'actions (milliers)</i>	<i>208 112</i>					<i>208 112</i>
Résultat net, part du Groupe, par action (en euros)	3,68					3,89

(*) Inclus dans le « résultat opérationnel après résultat des mises en équivalence » dans le compte de résultat consolidé et dans le « résultat net » dans le compte de résultat ajusté

Impact des écritures d'ajustement du compte de résultat - 2014

	Compte de résultat consolidé 2014	Ajustements				Compte de résultat ajusté 2014
		Amort. des actifs incorporels (PPA)	Résultats de cessions et autres	Variation de juste valeur des dérivés de change	Ecarts actuariels avantages long terme	
<i>en millions d'euros</i>						
Chiffre d'affaires	12 974					12 974
Coût de l'activité	(9 792)					(9 792)
Frais de R&D	(641)					(641)
Frais commerciaux	(914)					(914)
Frais généraux et administratifs	(519)					(519)
Coûts des restructurations	(114)					(114)
Amortissement des actifs incorporels acquis (PPA)	(104)	104				0
Résultat opérationnel courant	889					N/A
Perte de valeur sur actifs immo.*	0					-
Résultat de cession, variations de périmètre et autres	249		(249)			0
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	(34)	27				(7)
Résultat opérationnel après résultat des mises en équivalence	1 104					-
EBIT	N/A					985
Perte de valeur sur actifs immo.*	-					0
Coût de l'endettement financier net	2					2
Autres résultats financiers	(40)			12		(27)
Résultat financier sur retraites et avantages à long terme	(90)				13	(77)
Impôt sur les bénéfices	(214)	(35)	(1)	(4)	(4)	(258)
Résultat net	762	95	(249)	8	9	625
Intérêts minoritaires	(48)	(15)				(62)
Résultat net, part du Groupe	714	80	(249)	8	9	562
<i>Nombre moyen d'actions (milliers)</i>	<i>204 774</i>					<i>204 774</i>
Résultat net, part du Groupe, par action (en euros)	3,49					2,75

(*) Inclus dans le « résultat opérationnel après résultat des mises en équivalence » dans le compte de résultat consolidé et dans le « résultat net » dans le compte de résultat ajusté

Calcul du free cash-flow opérationnel

<i>en millions d'euros</i>	2015	2014
Autofinancement d'exploitation avant intérêts et impôts	1 643	1 466
Variation du BFR et des provisions pour risques et charges	143	(287)
Versement des contributions de retraites, hors contributions au titre de la réduction des déficits au Royaume-Uni	(124)	(122)
Intérêts financiers nets versés	9	(14)
Impôt sur les bénéfices payés	(102)	(98)
Cash-flow net des activités opérationnelles, avant contributions au titre de la réduction des déficits de financement des retraites au Royaume-Uni	1 569	944
Investissements nets d'exploitation	(458)	(443)
Free cash-flow opérationnel	1 110	501
Solde net des (acquisitions)/cessions	37	(374)
Contributions au titre de la réduction des déficits de financement des retraites au Royaume-Uni	(101)	(69)
Dividendes	(234)	(243)
Change et autres	159	114
Variation de la trésorerie nette	971	(71)

Prises de commandes par destination – 2015

<i>en millions d'euros</i>	2015	2014	Variation totale	Variation organique	Poids 2015 en %
France	4 102	3 594	+14%	+14%	22%
Royaume-Uni	2 227	1 326	+68%	+54%	12%
Autres pays d'Europe	3 483	3 173	+10%	+9%	18%
Sous-total Europe	9 812	8 093	+21%	+19%	52%
Etats-Unis et Canada	1 364	1 036	+32%	+13%	7%
Australie et Nouvelle-Zélande	1 525	967	+58%	+59%	8%
Total marchés matures	12 701	10 096	+26%	+22%	67%
Asie	1 982	1 701	+17%	+11%	10%
Proche et Moyen-Orient	3 726	1 929	+93%	+88%	20%
Reste du Monde	470	637	-26%	-26%	2%
Total marchés émergents	6 179	4 267	+45%	+40%	33%
Total tous marchés	18 880	14 363	+31%	+28%	100%

Chiffre d'affaires par destination – 2015

<i>en millions d'euros</i>	2015	2014	Variation totale	Variation organique	Poids 2015 en %
France	3 420	3 419	+0,0%	+0,0%	24%
Royaume-Uni	1 382	1 314	+5,2%	-4,1%	10%
Autres pays d'Europe	3 040	2 938	+3,5%	+2,5%	22%
Sous-total Europe	7 842	7 671	+2,2%	+0,2%	56%
Etats-Unis et Canada	1 533	1 350	+13,6%	-1,7%	11%
Australie et Nouvelle-Zélande	726	667	+8,7%	+9,2%	5%
Total marchés matures	10 101	9 688	+4,3%	+0,5%	72%
Asie	1 898	1 823	+4,1%	-0,0%	13%
Proche et Moyen-Orient	1 431	912	+56,9%	+48,8%	10%
Reste du Monde	633	550	+15,0%	+13,8%	5%
Total marchés émergents	3 962	3 286	+20,6%	+16,0%	28%
Total tous marchés	14 063	12 974	+8,4%	+4,5%	100%

Prises de commandes et chiffre d'affaires du 4^{ème} trimestre 2015

<i>en millions d'euros</i>	T4 2015	T4 2014	Variation totale	Variation organique
<u>Prises de commandes</u>				
Aérospatial	3 128	1 869	+67%	+64%
Transport	340	827	-59%	-60%
Défense & Sécurité	5 062	4 082	+24%	+21%
Total – secteurs opérationnels	8 530	6 778	+26%	+23%
Autres	38	46		
Total	8 568	6 824	+26%	+23%
<u>Chiffre d'affaires</u>				
Aérospatial	1 797	1 731	+3,9%	+1,0%
Transport	657	555	+18,4%	+14,8%
Défense & Sécurité	2 448	2 243	+9,1%	+7,4%
Total – secteurs opérationnels	4 902	4 528	+8,3%	+5,8%
Autres	29	31		
Total	4 932	4 560	+8,2%	+5,7%