

Paris La Défense, le 28 février 2017

Résultats annuels 2016

- Prises de commandes : 16,5 Mds€, en baisse de 13%
- Chiffre d'affaires : 14,9 Mds€, en croissance organique¹ de 6,8%
- EBIT² : 1 354 M€, en croissance de 11% (+15% en variation organique)
- Résultat net ajusté, part du Groupe² : 897 M€, en hausse de 11%
- Résultat net consolidé, part du Groupe : 946 M€, en hausse de 24%
- Free cash-flow opérationnel² : 954 M€, 106% du résultat net ajusté
- Dividende³ de 1,60€, en hausse de 18%
- Objectifs 2017 : croissance organique du chiffre d'affaires de l'ordre de 5%
EBIT compris entre 1 480 et 1 500 M€

Le Conseil d'administration de Thales (Euronext Paris : HO) s'est réuni le 27 février 2017 pour arrêter les comptes de l'exercice 2016⁴.

A cette occasion, Patrice Caine, Président-directeur général, a déclaré : « 2016 représente une nouvelle étape réussie de notre stratégie de croissance rentable. Les prises de commande se maintiennent à un niveau élevé, dépassant les ventes de l'année pour la quatrième année consécutive. La croissance organique du chiffre d'affaires a atteint +6,8%, portée par l'ensemble de nos activités. La rentabilité a continué de progresser en ligne avec nos objectifs de moyen-terme. Dans le même temps, nous avons augmenté les investissements dans l'innovation, la transformation digitale et le développement des talents.

Il a ajouté : « au nom du Conseil d'administration, je voudrais remercier l'ensemble des salariés du Groupe pour leur engagement dans le cadre du plan Ambition 10. Leur mobilisation permet à Thales de réaliser une transformation profonde, porteuse de croissance rentable et durable. »

Chiffres clés

Les **nouvelles commandes** de l'exercice 2016 s'établissent à **16 514 M€** et affichent une **baisse de 13%** par rapport au niveau exceptionnel enregistré en 2015 (-11% à périmètre et taux de change constants). Dans l'ensemble des activités du Groupe, la dynamique commerciale a été bonne, le recul s'expliquant par le volume très élevé de grandes commandes enregistré en 2015. Au 31 décembre 2016, le **carnet de**

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 10. Les définitions de l'EBIT et du résultat net ajusté ont été modifiées à compter du 1^{er} janvier 2016 pour exclure les charges enregistrées au sein du résultat opérationnel courant qui sont directement liées aux regroupements d'entreprises. Ces ajustements s'élèvent à 19 M€ sur l'EBIT et à 12 M€ sur le résultat net ajusté de l'année (0 en 2015).

³ Proposé à l'assemblée générale du 17 mai 2017.

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.

commandes consolidé atteint **33 530 M€**, soit près de 2,3 années de chiffre d'affaires, renforçant la visibilité sur l'activité des années à venir.

Le **chiffre d'affaires** s'établit à **14 885 M€**, en hausse de 5,8% à données publiées, et de **6,8% à périmètre et taux de change constants** (variation « organique »). Le chiffre d'affaires conserve un rythme de croissance élevé sur les marchés émergents¹ (croissance organique de +14% après +16% en 2015), tandis qu'il retrouve une bonne dynamique sur les marchés matures¹ (+4%, après +1% en 2015).

<i>en millions d'euros sauf résultat par action et dividende (en euros)</i>	2016	2015	Variation totale	Variation organique
Prises de commandes	16 514	18 880	-13%	-11%
Carnet de commandes en fin de période	33 530	32 292	+4%	+5%
Chiffre d'affaires	14 885	14 063	+5,8%	+6,8%
EBIT²	1 354	1 216	+11%	+15%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>9,1%</i>	<i>8,6%</i>	<i>+0,5 pt</i>	<i>+0,6 pt</i>
Résultat net ajusté, part du Groupe²	897	809	+11%	
Résultat net consolidé, part du Groupe	946	765	+24%	
Résultat net ajusté, part du Groupe, par action²	4,25	3,89	+9%	
Dividende par action³	1,60	1,36	+18%	
Free cash-flow opérationnel²	954	1 110	-14%	
Trésorerie nette en fin de période	2 366	1 978	+20%	

Le Groupe affiche pour 2016 un **EBIT** de **1 354 M€ (9,1%** du chiffre d'affaires), contre 1 216 M€ (8,6% du chiffre d'affaires) en 2015. L'EBIT bénéficie notamment des premiers effets du redressement opérationnel du secteur transport, et de la poursuite de la solide performance des secteurs Aérospatial et Défense et Sécurité.

Le Groupe dépasse ainsi les objectifs financiers fixés pour 2016, qui étaient d'enregistrer des prises de commandes comprises entre 15,5 et 16,0 Mds€, de réaliser un chiffre d'affaires en croissance organique légèrement supérieure à 5% et un EBIT compris entre 1 300 et 1 330 M€, sur la base des taux de change de février 2016.

A **897 M€**, le **résultat net ajusté, part du Groupe** progresse de **11%**, en ligne avec l'amélioration de l'EBIT.

Le **résultat net consolidé, part du Groupe** s'élève à **946 M€**. Il enregistre une hausse de **24%**, bénéficiant à la fois de l'amélioration de l'EBIT et de la forte hausse du résultat des cessions.

A **954 M€**, le **free cash-flow opérationnel** de l'exercice 2016 se maintient à un niveau élevé, bénéficiant de la forte hausse du résultat net ajusté et des acomptes reçus sur les commandes enregistrées dans

¹ 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.

² Mesures à caractère non strictement comptable, voir définitions en annexe, page 10.

³ Proposé à l'assemblée générale du 17 mai 2017.

l'année. Au 31 décembre 2016, la **trésorerie nette** atteint **2 366 M€**, en hausse de près de 400 M€ par rapport au 31 décembre 2015.

Dans ce contexte, le Conseil d'administration a décidé de proposer la distribution d'un **dividende** de **1,60 €** par action, en hausse de 18% par rapport à 2015.

Prises de commandes

<i>en millions d'euros</i>	2016	2015	Variation totale	Variation organique
Aérospatial	5 872	6 281	-7%	-6%
Transport	1 504	2 826	-47%	-44%
Défense & Sécurité	9 052	9 701	-7%	-6%
Total – secteurs opérationnels	16 427	18 809	-13%	-12%
Autres	87	71		
Total	16 514	18 880	-13%	-11%
Dont marchés matures ¹	10 138	12 701	-20%	-19%
Dont marchés émergents ¹	6 376	6 179	+3%	+4%

Les **nouvelles commandes** de l'exercice 2016 s'élèvent à **16 514 M€**, en **baisse de 13%** par rapport à 2015 (-11% à périmètre et taux de change constants²). Le ratio des prises de commandes rapportées au chiffre d'affaires (« **book-to-bill** ») s'élève à **1,11** contre **1,34** en 2015.

Pour la troisième année consécutive, les prises de commandes sont ainsi sensiblement supérieures au chiffre d'affaires. Cette forte dynamique commerciale permet au **carnet de commandes** consolidé d'atteindre **33,53 Mds€** au 31 décembre 2016, en augmentation de 9,1 Mds€ sur trois ans (24,47 Mds€ au 31 décembre 2013).

Thales engrange **14 grandes commandes d'un montant unitaire supérieur à 100 M€**, pour un montant total de 4 665 M€ :

- Un contrat enregistré au premier trimestre, couvrant le support du drone Watchkeeper pour le compte de l'armée britannique ;
- Deux contrats enregistrés au deuxième trimestre : un contrat de sécurisation de 170 sites du ministère de la défense des Pays-Bas, et la réalisation d'un satellite militaire pour un client au Moyen-Orient ;
- Trois contrats enregistrés au troisième trimestre :
 - le contrat lié à la commande de 36 avions de combat Rafale par le gouvernement indien,
 - la fourniture à l'opérateur de satellites SES d'un satellite spécialement conçu pour la connectivité à bord des avions (SES 17), et
 - l'équipement des futurs Boeing 777X d'Emirates en systèmes de multimédia de bord (IFE) ;

¹ Marchés matures : Europe, Amérique du nord, Australie, Nouvelle-Zélande ; marchés émergents : tous les autres pays. Voir page 15.

² Compte tenu d'un effet change négatif de 316 M€ et d'un effet périmètre net positif de 81 M€, principalement lié à la consolidation de la société Vormetric à compter de mars 2016 (secteur Défense et Sécurité).

- Huit contrats enregistrés au quatrième trimestre :
 - 4 tranches complémentaires de contrats avec l'agence spatiale européenne et la Commission Européenne dans l'observation (Sentinel 1C/1D et Sentinel 3C/3D), l'exploration spatiale (Exomars) et la navigation (programme Galileo),
 - la signalisation de l'extension du métro de Dubai,
 - la modernisation du contrôle aérien civil et militaire bolivien,
 - la fourniture de radars aéroportés au ministère de la défense britannique (projet Crowsnest), et
 - un contrat complémentaire dans le cadre du programme franco-britannique de guerre des mines robotisée MMCM.

Les prises de commandes d'un montant unitaire inférieur à 100 M€ restent dynamiques, affichant une croissance de 8% par rapport à 2015.

Les prises de commandes totales s'inscrivent comme attendu en retrait par rapport à l'année 2015, qui avait bénéficié d'un volume exceptionnel de grands contrats d'un montant unitaire supérieur à 100 M€ (7,9 Mds€), avec en particulier 5 contrats majeurs (d'un montant unitaire supérieur à 500 M€) : les commandes d'avions de combat Rafale par l'Égypte et le Qatar, la signalisation de 4 lignes du métro de Londres, la commande de plus de 1 000 véhicules Hawkei par l'armée australienne, et un système de communication militaire par satellite pour la France (ComSat NG).

Du point de vue géographique¹, les prises de commandes sont naturellement en recul dans les marchés matures (10 138 M€, -20%), où sont situés les clients de 3 des 5 contrats majeurs gagnés en 2015. Les marchés émergents se maintiennent à un niveau très élevé (6 376 M€, +3%), bénéficiant d'une bonne dynamique aussi bien au Moyen-Orient qu'en Asie.

Les prises de commandes du secteur **Aérospatial** sont en baisse, à **5 872 M€** contre 6 281 M€ en 2015 (-7%). Les commandes d'Avionique, aussi bien civiles que militaires, se maintiennent à un bon niveau. Le multimédia de cabine (IFE) réalise une excellente performance commerciale, avec notamment l'annonce de deux nouveaux clients de référence, Singapore Airlines et Emirates. L'activité Espace bénéficie d'une bonne dynamique commerciale, avec néanmoins logiquement des prises de commandes en retrait par rapport au niveau élevé de 2015.

Les prises de commandes du secteur **Transport** s'établissent à **1 504 M€**, en recul de 47% par rapport à 2015. Le Groupe enregistre un grand contrat (d'un montant supérieur à 100 M€) aux Emirats Arabes Unis, portant sur la fourniture des dernières technologies de signalisation, de supervision et de télécommunications pour l'extension du métro de Dubai. En 2015, les prises de commandes avaient été tirées par trois grands contrats de signalisation urbaine (Doha, Hongkong, Londres).

A **9 052 M€**, les prises de commandes du secteur **Défense & Sécurité** se maintiennent à un niveau très élevé. La baisse de 7% par rapport à 2015 s'explique par le nombre plus réduit de grands contrats enregistrés dans ce secteur (6 grands contrats en 2016 contre 9 en 2015).

¹ Voir tableau page 15.

Chiffre d'affaires

<i>en millions d'euros</i>	2016	2015	Variation totale	Variation organique
Aérospatial	5 812	5 387	+7,9%	+8,5%
Transport	1 603	1 519	+5,5%	+8,3%
Défense & Sécurité	7 383	7 079	+4,3%	+5,0%
Total – secteurs opérationnels	14 798	13 985	+5,8%	+6,7%
Autres	87	78		
Total	14 885	14 063	+5,8%	+6,8%
Dont marchés matures ¹	10 395	10 101	+2,9%	+3,9%
Dont marchés émergents ¹	4 490	3 962	+13,3%	+14,0%

Le **chiffre d'affaires** de l'année 2016 s'établit à **14 885 M€**, contre 14 063 M€ en 2015, en hausse de 5,8% à données publiées, et de **6,8% à périmètre et change constants**² (variation « organique »), tiré par une très bonne dynamique dans tous les secteurs.

Comme attendu, le chiffre d'affaires enregistre une légère baisse au quatrième trimestre³ (-1,6% à données publiées, -0,7% organique), affecté par une base de comparaison élevée en particulier dans les secteurs Transport et Défense & Sécurité.

Du point de vue géographique⁴, cette bonne performance s'explique à la fois par la poursuite de la forte croissance sur les marchés émergents (+14,0%, après +16,0% en 2015) et par le retour de la croissance organique sur les marchés matures (+3,9% après +0,5% en 2015). Les marchés émergents représentent ainsi 30% du chiffre d'affaires du Groupe, contre 28% en 2015 et 25% en 2014.

Le chiffre d'affaires du secteur **Aérospatial** s'élève à **5 812 M€**, en hausse de 7,9% par rapport à 2015 (+8,5% à périmètre et change constants). Les activités d'avionique pour avions commerciaux et militaires et le multimédia de bord sont particulièrement dynamiques. Les ventes d'avionique pour hélicoptères et de tubes et de systèmes d'imagerie sont néanmoins en baisse. Le chiffre d'affaires de l'activité Espace affiche une forte croissance, bénéficiant de la montée en puissance des contrats signés en 2014 et 2015, aussi bien dans les activités d'observation que dans celles de télécommunications.

Le secteur **Transport** enregistre un chiffre d'affaires de **1 603 M€**, en hausse de 5,5% par rapport à 2015 (+8,3% à périmètre et change constants). Cette croissance traduit le démarrage des facturations sur les trois grands projets gagnés en 2015, combiné au redressement de l'activité après une année 2015 affectée par des retards d'exécution. La baisse du chiffre d'affaires au quatrième trimestre n'est pas significative de la dynamique de cette activité ; elle reflète une base de comparaison élevée, notamment due à un effet de rattrapage de certains retards d'exécution.

¹ Marchés matures : Europe, Amérique du nord, Australie, Nouvelle-Zélande ; marchés émergents : tous les autres pays. Voir tableau page 15.

² Compte tenu d'un effet change négatif de 192 M€ et d'un effet périmètre net positif de 76 M€, principalement lié à la consolidation de la société Vormetric à partir de mars 2016 (secteur Défense et Sécurité). Voir décomposition par trimestre page 16.

³ Voir tableau page 16.

⁴ Voir tableau page 15.

Le chiffre d'affaires du secteur **Défense & Sécurité** atteint **7 383 M€**, en hausse de 4,3% par rapport à 2015 (+5,0% à périmètre et change constants). La quasi-totalité des activités contribue à cette dynamique. L'activité Systèmes Terrestres et Aériens bénéficie d'une activité élevée notamment dans la défense aérienne, les radars civils et militaires, l'optronique et l'électronique de missile. L'activité Systèmes de Mission de Défense enregistre une forte croissance dans les systèmes pour les avions de combat, pour les navires de surface, ainsi que dans les solutions de renseignement, surveillance, reconnaissance (ISR). Seule l'activité Systèmes d'Information et de Communication Sécurisés n'est pas en croissance, principalement suite à la livraison en 2015 de plusieurs grands projets de réseaux militaires, tels que le nouveau site du ministère français de la défense (« Balard »).

Comme attendu, le chiffre d'affaires du secteur Défense & Sécurité enregistre une légère baisse au quatrième trimestre¹ (-3,5% à données publiées, -2,7% organique), liée au phasage des contrats et à une base de comparaison élevée.

Résultats

	2016	2015	Variation totale	Variation organique
EBIT en millions d'euros				
Aérospatial	571	518	+10%	+11%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>9,8%</i>	<i>9,6%</i>	<i>+0,2 pt</i>	<i>+0,3 pt</i>
Transport	11	(37)	NS	NS
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>0,7%</i>	<i>-2,4%</i>	<i>+3,1 pts</i>	<i>+3,3 pts</i>
Défense & Sécurité	788	760	+4%	+8%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>10,7%</i>	<i>10,7%</i>	<i>-0,1 pt</i>	<i>+0,3 pt</i>
Total – secteurs opérationnels	1 371	1 241	+10%	+14%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>9,3%</i>	<i>8,9%</i>	<i>+0,4 pt</i>	<i>+0,6 pt</i>
Autres – hors DCNS	(50)	(47)		
Total – hors DCNS	1 321	1 194	+11%	+14%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>8,9%</i>	<i>8,5%</i>	<i>+0,4 pt</i>	<i>+0,6 pt</i>
DCNS (quote-part à 35%)	34	22		
Total	1 354	1 216	+11%	+15%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>9,1%</i>	<i>8,6%</i>	<i>+0,5 pt</i>	<i>+0,6 pt</i>

Le Groupe affiche pour 2016 un **EBIT² de 1 354 M€**, soit **9,1%** du chiffre d'affaires, contre 1 216 M€ (8,6% du chiffre d'affaires) en 2015. L'EBIT progresse de 11% à données publiées, et de 15% en variation organique.

¹ Voir tableau page 16.

² Mesure à caractère non strictement comptable, cf. définition en annexe, page 10.

Le secteur **Aérospatial** enregistre un EBIT de **571 M€ (9,8%** du chiffre d'affaires), contre 518 M€ (9,6% du chiffre d'affaires) en 2015. La marge d'EBIT est tirée par la bonne performance de l'avionique et de l'Activité Espace. La progression est néanmoins ralentie par la hausse des charges de restructuration, en particulier dans l'activité de tubes et de systèmes d'imagerie, et par la modification des règles d'allocation aux secteurs opérationnels des coûts commerciaux partagés¹.

L'EBIT du secteur **Transport** est en forte progression et atteint **11 M€ (0,7%** du chiffre d'affaires), contre -37 M€ (-2,4% du chiffre d'affaires) en 2015. Le plan de redressement opérationnel mis en œuvre par la nouvelle équipe de direction se déroule comme prévu, mais les contrats à marge faible ou nulle pèsent encore sur la rentabilité. La poursuite des efforts de transformation et la fin progressive des contrats à faible marge doivent permettre à cette activité de retrouver ses niveaux de rentabilité historiques à l'horizon 2018/2019.

L'EBIT du secteur **Défense & Sécurité** atteint **788 M€ (10,7%** du chiffre d'affaires), contre 760 M€ en 2015 (10,7% du chiffre d'affaires). A données publiées, la marge d'EBIT de ce secteur est stable (-0,1 point), affectée notamment par la cession de participations dans deux *joint-ventures* (JV) non intégrées globalement². Organiquement, elle progresse de 0,3 point.

La contribution de **DCNS** à l'EBIT s'élève à **34 M€** en 2016, contre 22 M€ en 2015, bénéficiant du redressement progressif de sa rentabilité opérationnelle mais aussi d'un élément non récurrent et non opérationnel.

A **6 M€** en 2016 contre 4 M€ en 2015, le montant des **intérêts financiers nets** reste faible, de même que les **autres résultats financiers ajustés**³ (**-10 M€** en 2016 comme en 2015). Le **résultat financier sur retraites et avantages à long terme ajusté**³ est en baisse (**-66 M€** contre -72 M€ en 2015), principalement en raison de la baisse du déficit entre le 1^{er} janvier 2015 et le 1^{er} janvier 2016 et de l'évolution de la parité euro/livre sterling.

Le **résultat net ajusté, part du Groupe**⁴ s'élève ainsi à **897 M€**, contre 809 M€ en 2015, prenant en compte une charge d'impôt ajustée³ de -314 M€ (contre -266 M€ en 2015). A 27,2%, le taux effectif d'imposition augmente légèrement (26,7% en 2015). En effet, suite au vote par le parlement français d'une baisse du taux d'imposition sur les sociétés à compter de 2020, le Groupe a enregistré une charge exceptionnelle d'impôt de 18 M€ liée à la revalorisation de la position nette d'impôts différés. Sans cette charge exceptionnelle, le taux effectif d'impôt aurait été en baisse par rapport à 2015.

Le **résultat net ajusté, part du Groupe, par action**³ ressort à **4,25 €**, en hausse de 9% par rapport à 2015 (3,89 €).

A **946 M€**, le **résultat net consolidé, part du Groupe** enregistre une hausse de **24%**, bénéficiant à la fois de l'amélioration de l'EBIT et de la forte hausse du résultat des cessions.

¹ Effet négatif de 0,2 point de marge d'EBIT dans ce secteur, compensé par une amélioration non matérielle dans les autres secteurs.

² Impact négatif sur l'EBIT : 19M€.

³ Voir tableaux pages 12 et 13.

⁴ Mesure à caractère non strictement comptable, voir définition en annexe, page 10.

Situation financière au 31 décembre 2016

A **954 M€**, contre 1 110 M€ en 2015, le **free cash-flow opérationnel** reste à un niveau élevé, bénéficiant de l'amélioration de l'EBIT et des acomptes reçus sur les commandes enregistrées dans l'année. Le Groupe a légèrement accru ses investissements d'exploitation dans le cadre de l'optimisation de sa base industrielle (472 M€ contre 458 M€ en 2015). Le taux de conversion du résultat net ajusté en free cash-flow opérationnel atteint 106%.

Au 31 décembre 2016, la **trésorerie nette** s'élève ainsi à **2 366 M€** contre 1 978 M€ au 31 décembre 2015, après la distribution de 297 M€ de dividendes (234 M€ en 2015).

Le solde net des acquisitions et des cessions atteint -94 M€, l'acquisition de la société Vormetric, finalisée en mars (-372 M€) étant en partie compensée par l'encaissement de la soulte versée dans le cadre de l'évolution du périmètre de la joint-venture Thales Raytheon Systems (81 M€) et par la trésorerie reçue dans le cadre de la cession de la participation dans Hanwha Thales (204 M€). En novembre 2016, le Groupe est entré en négociations exclusives en vue de céder son activité de billettique¹, qui a réalisé un chiffre d'affaires de 190 M€ en 2016. Ce projet, qui donne lieu à la consultation des instances de représentation du personnel et serait soumis aux conditions de clôture usuelles, est toujours en cours.

A **4 640 M€** contre 4 646 M€ au 31 décembre 2015, les **capitaux propres**, part du Groupe, restent stables, la hausse de l'engagement net de retraites et la distribution de dividendes compensant l'effet du résultat net consolidé, part du Groupe (946 M€).

Proposition de dividende

Le Conseil d'administration a décidé de proposer aux actionnaires, qui seront convoqués en assemblée générale le 17 mai 2017, la distribution d'un **dividende** de **1,60 €** par action, en hausse de 18% par rapport à 2015.

S'il est approuvé, ce dividende sera détaché le 31 mai 2017 et mis en paiement le 2 juin 2017. Le versement de ce dividende sera effectué intégralement en numéraire et s'élèvera à 1,20 € par action, compte tenu de l'acompte de 0,40 € par action déjà versé en décembre 2016.

¹ Collecte de paiement pour les opérateurs de transport, systèmes de gestion de péages routiers et de parkings.

Perspectives

Thales devrait continuer à bénéficier de la bonne orientation de la majorité de ses marchés. Dans ce contexte, sans néanmoins atteindre les niveaux très élevés de 2015 et 2016, les prises de commandes de 2017 devraient rester dynamiques et se situer autour de 14 Mds€.

Le chiffre d'affaires de 2017 devrait connaître une croissance organique de l'ordre de 5% par rapport à 2016.

Cette évolution favorable, combinée à la poursuite des efforts d'amélioration de la compétitivité, devrait conduire Thales à afficher en 2017, sur la base du périmètre et des taux de change de février 2017, un EBIT compris entre 1 480 et 1 500 M€, en hausse de 9 à 11% par rapport à 2016.

Le Groupe confirme par ailleurs ses objectifs à moyen terme : une croissance organique de son chiffre d'affaires de l'ordre de 5% en moyenne sur les années 2016-2018, et un taux de marge d'EBIT de 9,5 à 10% en 2017/18.

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 64 000 collaborateurs dans 56 pays, Thales a réalisé en 2016 un chiffre d'affaires de 14,9 milliards d'euros. Avec plus de 23 000 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

Cédric Leurquin
+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

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, qui figurent dans les états financiers consolidés.

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.

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/ou 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. A compter du 1^{er} janvier 2016, il exclut également les autres charges enregistrées au sein du résultat opérationnel courant qui sont directement liées aux regroupements d'entreprises, événements non usuels par leur nature.
- Le **résultat net ajusté** correspond au résultat net, sous déduction des éléments suivants, nets des effets impôts correspondants :
 - amortissement des actifs incorporels acquis (PPA) enregistrés dans le cadre de regroupements d'entreprises ;
 - charges enregistrées au sein du résultat opérationnel courant qui sont directement liées à ces regroupements d'entreprises, événements non usuels par leur nature ;
 - 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, et le free cash-flow opérationnel, dont le calcul est détaillé dans la note 11.1 des états financiers consolidés. 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 2016 et au 31 décembre 2015 est repris dans les tableaux des pages 12 et 13. Le calcul du free cash-flow opérationnel est détaillé page 14.

Calcul de l'EBIT et du résultat net ajusté – 2016

	Compte de résultat consolidé 2016	Ajustements				Compte de résultat ajusté 2016
		Amort. des actifs incorporels (PPA), charges liées*	Résultats de cessions et autres	Variation de juste valeur des dérivés de change	Ecart actuariels sur avantages long terme	
<i>en millions d'euros</i>						
Chiffre d'affaires	14 885					14 885
Coût de l'activité	(11 275)	1				(11 274)
Frais de R&D	(736)	6				(731)
Frais commerciaux	(1 025)	6				(1 019)
Frais généraux et administratifs	(544)	7				(537)
Coûts des restructurations	(101)					(101)
Amortissement des actifs incorporels acquis (PPA)	(107)	107				0
Résultat opérationnel courant	1 097					N/A
Perte de valeur sur actifs immo.**	0					0
Résultat de cession, variations de périmètre et autres	205		(205)			0
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	120	11				131
EBIT	N/A					1 354
Perte de valeur sur actifs immo.**	0					0
Coût de l'endettement financier net	6					6
Autres résultats financiers	(81)			70		(10)
Résultat financier sur retraites et avantages à long terme	(78)				12	(66)
Impôt sur les bénéfices	(256)	(58)	28	(24)	(4)	(314)
Résultat net	1 015	79	(177)	46	8	970
Intérêts minoritaires	(68)	(4)		(1)		(74)
Résultat net, part du Groupe	946	75	(177)	45	8	897
<i>Nombre moyen d'actions (milliers)</i>	<i>210 872</i>					<i>210 872</i>
Résultat net, part du Groupe, par action (en euros)	4,49					4,25

(*) Y compris les charges liées aux acquisitions enregistrées dans le résultat opérationnel courant. Voir définition de l'EBIT et du résultat net ajusté, page 10.

(**) 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 de l'EBIT et du résultat net ajusté – 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

Calcul du free cash-flow opérationnel

<i>en millions d'euros</i>	2016	2015
Autofinancement d'exploitation avant intérêts et impôts	1 698	1 643
Variation du BFR et des provisions pour risques et charges	(63)	143
Versement des contributions de retraites, hors contributions au titre de la réduction des déficits au Royaume-Uni	(102)	(124)
Intérêts financiers nets versés	(8)	9
Impôt sur les bénéfices payés	(99)	(102)
Cash-flow net des activités opérationnelles, avant contributions au titre de la réduction des déficits de financement des retraites au Royaume-Uni	1 426	1 569
Investissements nets d'exploitation	(472)	(458)
Free cash-flow opérationnel	954	1 110
Solde net des (acquisitions)/cessions	(94)	37
Contributions au titre de la réduction des déficits de financement des retraites au Royaume-Uni	(88)	(101)
Dividendes distribués	(297)	(234)
Change et autres	(87)	159
Variation de la trésorerie nette	388	971

Prises de commandes par destination – 2016

<i>en millions d'euros</i>	2016	2015	Variation totale	Variation organique	Poids 2016 en %
France	3 509	4 102	-14%	-14%	21%
Royaume-Uni	1 003	2 227	-55%	-50%	6%
Autres pays d'Europe	3 646	3 483	+5%	+5%	22%
Sous-total Europe	8 159	9 812	-17%	-15%	49%
Etats-Unis et Canada	1 216	1 364	-11%	-16%	7%
Australie et Nouvelle-Zélande	764	1 525	-50%	-50%	5%
Total marchés matures	10 138	12 701	-20%	-19%	61%
Asie	3 708	1 982	+87%	+90%	22%
Proche et Moyen-Orient	2 043	3 726	-45%	-45%	12%
Reste du Monde	625	470	+33%	+35%	4%
Total marchés émergents	6 376	6 179	+3%	+4%	39%
Total tous marchés	16 514	18 880	-13%	-11%	100%

Chiffre d'affaires par destination – 2016

<i>en millions d'euros</i>	2016	2015	Variation totale	Variation organique	Poids 2016 en %
France	3 581	3 420	+4,7%	+4,7%	24%
Royaume-Uni	1 272	1 382	-7,9%	+2,3%	9%
Autres pays d'Europe	3 227	3 040	+6,2%	+6,8%	22%
Sous-total Europe	8 080	7 842	+3,0%	+5,1%	54%
Etats-Unis et Canada	1 556	1 533	+1,5%	-2,9%	10%
Australie et Nouvelle-Zélande	759	726	+4,6%	+4,9%	5%
Total marchés matures	10 395	10 101	+2,9%	+3,9%	70%
Asie	2 048	1 898	+7,9%	+8,4%	14%
Proche et Moyen-Orient	1 887	1 431	+31,9%	+32,8%	13%
Reste du Monde	555	633	-12,4%	-11,7%	4%
Total marchés émergents	4 490	3 962	+13,3%	+14,0%	30%
Total tous marchés	14 885	14 063	+5,8%	+6,8%	100%

Prises de commandes et chiffre d'affaires du 4^{ème} trimestre 2016

<i>en millions d'euros</i>	T4 2016	T4 2015	Variation totale	Variation organique
Prises de commandes				
Aérospatial	2 137	3 128	-32%	-31%
Transport	817	340	+140%	+156%
Défense & Sécurité	3 310	5 062	-35%	-34%
Total – secteurs opérationnels	6 264	8 530	-27%	-26%
Autres	34	38		
Total	6 298	8 568	-26%	-26%
Chiffre d'affaires				
Aérospatial	1 914	1 800	+6,3%	+6,8%
Transport	557	657	-15,2%	-13,0%
Défense & Sécurité	2 360	2 446	-3,5%	-2,7%
Total – secteurs opérationnels	4 831	4 902	-1,5%	-0,5%
Autres	21	29		
Total	4 852	4 932	-1,6%	-0,7%

Variation organique du chiffre d'affaires par trimestre

<i>en millions d'euros</i>	CA 2015	Effet change	Impact des cessions	CA 2016	Impact des acquis.	Variation totale	Variation organique
1 ^{er} trimestre	2 576	(30)	0	2 732	1	+6,1%	+7,3%
2 ^{ème} trimestre	3 770	(58)	0	4 113	31	+9,1%	+9,9%
1^{er} semestre	6 347	(88)	0	6 846	32	+7,9%	+8,9%
3 ^{ème} trimestre	2 785	(35)	0	3 187	22	+14,5%	+15,1%
4 ^{ème} trimestre	4 932	(69)	0	4 852	22	-1,6%	-0,7%
2^{ème} semestre	7 717	(104)	0	8 039	44	+4,2%	+5,0%
Année complète	14 063	(192)	0	14 885	76	+5,8%	+6,8%