

Paris La Défense, le 26 juillet 2017

## Résultats du premier semestre 2017

- Prises de commandes solides : 6,0 Mds€, en croissance de 10%
- Chiffre d'affaires : 7,24 Mds€, en croissance organique<sup>1</sup> de 5,9%
- EBIT<sup>2</sup> : 637 M€, en hausse de 16% (+17% en variation organique)
- Résultat net ajusté, part du Groupe<sup>2</sup> : 424 M€, en hausse de 15%
- Résultat net consolidé, part du Groupe : 336 M€, en baisse de 12%
- Très bon niveau de free cash-flow opérationnel<sup>2</sup> pour un premier semestre : +216 M€ (premier semestre 2016 : +45 M€)
- Objectifs 2017 confirmés

---

Le conseil d'administration de Thales (Euronext Paris : HO) s'est réuni le 25 juillet 2017 pour examiner les comptes du premier semestre 2017<sup>3</sup>.

A cette occasion, Patrice Caine, Président-directeur général, a déclaré : « A fin juin, Thales confirme à nouveau sa dynamique de croissance, avec une progression soutenue de ses prises de commandes et une croissance organique de 5,9% de son chiffre d'affaires, en avance sur les objectifs annuels. La rentabilité du Groupe continue de progresser, avec un EBIT et un résultat net ajusté en croissance de plus de 15% pour la troisième année consécutive. Dans le même temps, nous accélérons nos investissements en R&D, en croissance de plus de 10% sur le semestre, afin de renforcer notre avance technologique. Ces résultats témoignent de la robustesse de notre modèle économique et de sa capacité à créer de la valeur. »

« En parallèle, le Groupe consolide sa position de leader de la transformation digitale de ses marchés. Nous investissons 150 millions d'euros sur 3 ans dans la mise en place d'une « digital factory », structure transverse pour capitaliser sur notre portefeuille unique de technologies digitales. L'acquisition stratégique de Guavus, en cours, va nous permettre d'industrialiser la mise en œuvre des solutions de big data temps réel dans toutes nos activités. »

« Ce premier semestre renforce ainsi notre confiance dans la capacité de Thales à atteindre ses objectifs annuels, et à réaliser ainsi une nouvelle année de croissance du chiffre d'affaires et des résultats. »

---

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

<sup>2</sup> Mesures à caractère non strictement comptable, voir définitions en annexe, page 9. Les définitions de l'EBIT et du résultat net ajusté ont été modifiées à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016 pour exclure les charges enregistrées au sein du résultat opérationnel courant qui sont directement liées aux regroupements d'entreprises. Ces ajustements sont détaillés pages 11 et 12. Ils représentent 10 M€ sur l'EBIT et 7 M€ sur le résultat net ajusté du S1 2017 (7 M€ et 5 M€ au S1 2016)

<sup>3</sup> 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

Les **nouvelles commandes** du premier semestre 2017 s'établissent à **5 972 M€** et affichent une **hausse de 10%** par rapport au premier semestre 2016 (+10% à périmètre et taux de change constants). La dynamique commerciale reste bonne dans l'ensemble des activités du Groupe. Au 30 juin 2017, le **carnet de commandes** consolidé atteint **31,9 Mds€**, soit près de 2,1 années de chiffre d'affaires, renforçant la visibilité sur l'activité des années à venir.

Sur le premier semestre 2017, le **chiffre d'affaires** s'établit à **7 241 M€**, en hausse de 5,8% à données publiées, et de **5,9% à périmètre et taux de change constants** (variation « organique »). Le chiffre d'affaires maintient un rythme de croissance élevé sur les marchés émergents<sup>1</sup> (croissance organique de +15% après +14% au premier semestre 2016), tandis qu'il enregistre une croissance organique modérée sur les marchés matures<sup>1</sup> (+2,2%). Les marchés émergents représentent ainsi 32% du chiffre d'affaires du Groupe, contre 24% au premier semestre 2014 et 29% au premier semestre 2016.

<i>en millions d'euros sauf résultat par action (en euros)</i>	S1 2017	S1 2016	Variation totale	Variation organique
<b>Prises de commandes</b>	<b>5 972</b>	<b>5 423</b>	+10%	+10%
<b>Carnet de commandes en fin de période</b>	<b>31 861</b>	<b>33 530<sup>2</sup></b>	-5%	-4%
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>7 241</b>	<b>6 846</b>	+5,8%	+5,9%
<b>EBIT<sup>3</sup></b>	<b>637</b>	<b>551</b>	+16%	+17%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>8,8%</i>	<i>8,1%</i>	<i>+0,7 pts</i>	<i>+0,9 pts</i>
<b>Résultat net ajusté, part du Groupe<sup>3</sup></b>	<b>424</b>	<b>367</b>	+15%	
<b>Résultat net ajusté, part du Groupe, par action<sup>3</sup></b>	<b>2,00</b>	<b>1,74</b>	+15%	
<b>Résultat net consolidé, part du Groupe</b>	<b>336</b>	<b>384</b>	-12%	
<b>Free cash-flow opérationnel<sup>3</sup></b>	<b>216</b>	<b>45</b>	+380%	
<b>Trésorerie nette en fin de période</b>	<b>2 294</b>	<b>2 366<sup>2</sup></b>	-72	

Le Groupe affiche pour le premier semestre 2017 un **EBIT de 637 M€ (8,8% du chiffre d'affaires)**, contre 551 M€ (8,1% du chiffre d'affaires) au premier semestre 2016. L'EBIT bénéficie notamment de la poursuite du redressement opérationnel du secteur transport et de la solide performance des secteurs Aérospatial et Défense & Sécurité.

A **424 M€**, le **résultat net ajusté, part du Groupe** progresse de **15%**, bénéficiant de l'amélioration de l'EBIT.

<sup>1</sup> 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

<sup>2</sup> Au 31 décembre 2016

<sup>3</sup> Mesures à caractère non strictement comptable, voir définitions en annexe, page 9

Le **résultat net consolidé, part du Groupe** s'élève à **336 M€**. Il enregistre une baisse de **12%**, le résultat net consolidé, part du Groupe ayant bénéficié au premier semestre 2016 de la cession à Raytheon des intérêts détenus dans la société Thales Raytheon Systems LLC (plus-value de cession de 92 M€).

A **216 M€**, le **free cash-flow opérationnel** du premier semestre 2017 est positif, comme sur la même période l'an dernier, tiré par la bonne performance du Besoin en Fonds de Roulement et par le ralentissement temporaire des investissements. Au 30 juin 2017, la **trésorerie nette** atteint **2 294 M€**, en baisse de 72 M€ par rapport au 31 décembre 2016, mais en hausse de 855 M€ sur 12 mois (1 439 M€ au 30 juin 2016).

### Prises de commandes

<i>en millions d'euros</i>	S1 2017	S1 2016	Variation totale	Variation organique
Aérospatial	2 238	2 218	+1%	+1%
Transport	662	507	+31%	+31%
Défense & Sécurité	3 035	2 670	+14%	+14%
<b>Total – secteurs opérationnels</b>	<b>5 934</b>	<b>5 395</b>	<b>+10%</b>	<b>+10%</b>
Autres	38	28		
<b>Total</b>	<b>5 972</b>	<b>5 423</b>	<b>+10%</b>	<b>+10%</b>
Dont marchés matures <sup>1</sup>	4 401	3 806	+16%	+16%
Dont marchés émergents <sup>1</sup>	1 571	1 617	-3%	-2%

Les **nouvelles commandes** du premier semestre 2017 s'élèvent à **5 972 M€**, en hausse de **10%** par rapport au premier semestre 2016 (+10% à périmètre et taux de change constants<sup>2</sup>). Le ratio des prises de commandes rapportées au chiffre d'affaires (« **book-to-bill** ») s'élève à **0,82** sur le premier semestre (0,79 au S1 2016), et à **1,12** sur les 12 derniers mois.

Au premier semestre 2017, Thales engrange huit **grandes commandes d'un montant unitaire supérieur à 100 M€**, pour un montant total de 1 180 M€, contre 3 au premier semestre 2016 :

- Un contrat enregistré au premier trimestre, couvrant la fourniture d'un satellite de télécommunications à un client dans un pays émergent ;
- Sept grandes commandes enregistrées au deuxième trimestre :
  - La fourniture de systèmes de multimédia de bord (IFE) à une grande compagnie aérienne nord-américaine
  - La réalisation d'un satellite très haut débit (V-HTS) de connectivité à bord des avions, pour le compte d'Inmarsat (réseau Global Xpress)
  - La prise en carnet de l'exploitation et de la maintenance des systèmes de sûreté, d'information et de communication critiques de l'hexagone Balard, le nouveau siège du ministère français des armées, qui accueille plus de 9.000 personnes

<sup>1</sup> Marchés matures : Europe, Amérique du nord, Australie, Nouvelle-Zélande ; marchés émergents : tous les autres pays. Voir page 14

<sup>2</sup> Compte tenu d'un effet change négatif de 18 M€ et d'un effet périmètre net positif de 7 M€, principalement lié à la consolidation de la société Vormetric au 16 mars 2016 (secteur Défense & Sécurité) et à la cession de l'activité de gestion d'identité au cours du 2<sup>ème</sup> trimestre 2017 (même secteur)

- Un contrat dans le cadre du développement et de la construction de cinq frégates de taille intermédiaire (FTI) pour la Marine nationale française
- Le contrat de production des 340 premiers véhicules blindés dans le cadre du programme Scorpion, en partenariat avec Nexter et Renault Trucks Défense, pour le ministère français des armées
- La fourniture de « pods » de reconnaissance AREOS à un client militaire
- La livraison de plusieurs systèmes et capteurs à la marine d'un pays émergent

Les prises de commandes d'un montant unitaire inférieur à 100 M€ s'inscrivent en légère baisse (-2%).

Du point de vue géographique<sup>1</sup>, le Groupe enregistre des prises de commandes au même niveau que l'an dernier dans les marchés émergents (1 571 M€, -3%), et à un niveau élevé dans les marchés matures, (4 401 M€, +16%, tirés par la France, +51%, et l'Amérique du nord, +42%).

Les prises de commandes du secteur **Aérospatial** s'établissent à **2 238 M€** contre 2 218 M€ au premier semestre 2016 (+1%). Les commandes d'Avionique commercial restent bien orientées. Le multimédia de bord (IFE) enregistre une croissance solide, bénéficiant de l'enregistrement d'une grande commande au cours du semestre. En dépit des deux succès commerciaux mentionnés ci-dessus, les prises de commandes de l'activité Espace sont en baisse par rapport à l'an dernier.

A **662 M€**, les prises de commandes du secteur **Transport** sont en hausse de 31% par rapport au premier semestre 2016, tirées notamment par le contrat du train express régional reliant Dakar à son nouvel aéroport.

Les prises de commandes dans le secteur **Défense & Sécurité** s'élèvent à **3 035 M€** contre 2 670 M€ au premier semestre 2016 (+14%), bénéficiant notamment d'une bonne dynamique dans les équipements pour avions et navires militaires, et dans les systèmes d'information et de communication sécurisés.

## Chiffre d'affaires

<i>en millions d'euros</i>	S1 2017	S1 2016	Variation totale	Variation organique
Aérospatial	2 872	2 667	+7,7%	+7,2%
Transport	711	717	-0,9%	-0,1%
Défense & Sécurité	3 631	3 424	+6,1%	+6,5%
<b>Total – secteurs opérationnels</b>	<b>7 214</b>	<b>6 809</b>	<b>+6,0%</b>	<b>+6,1%</b>
Autres	27	37		
<b>Total</b>	<b>7 241</b>	<b>6 846</b>	<b>+5,8%</b>	<b>+5,9%</b>
Dont marchés matures <sup>2</sup>	4 958	4 856	+2,1%	+2,2%
Dont marchés émergents <sup>2</sup>	2 283	1 990	+14,7%	+15,1%

<sup>1</sup> Voir tableau page 14

<sup>2</sup> Marchés matures : Europe, Amérique du nord, Australie, Nouvelle-Zélande ; marchés émergents : tous les autres pays. Voir page 14

Le **chiffre d'affaires** du premier semestre 2017 s'établit à **7 241 M€**, contre 6 846 M€ au premier semestre 2016, en hausse de 5,8% à données publiées<sup>1</sup>, et de 5,9% à périmètre et change constants (variation « organique »), tiré par une bonne dynamique dans tous les segments.

Du point de vue géographique<sup>2</sup>, cette performance solide s'explique à la fois par la poursuite de la forte croissance sur les marchés émergents (+15,1%, après +14,2% au premier semestre 2016) et par une croissance organique modérée sur les marchés matures (+2,2% après +6,8% au premier semestre 2016).

Dans le secteur **Aérospatial**, le chiffre d'affaires s'élève à **2 872 M€**, en hausse de 7,7% par rapport au premier semestre 2016 (+7,2% à périmètre et change constants). Les activités d'avionique et de multimédia de bord conservent une dynamique favorable, tirées en particulier par la croissance des livraisons de systèmes d'avionique à Airbus. Seules les ventes de tubes et de systèmes d'imagerie sont en baisse, affectées par le ralentissement du marché mondial du satellite. Le chiffre d'affaires de l'activité Espace reste en forte croissance, bénéficiant des contrats signés en 2015 et 2016, notamment pour des clients commerciaux et militaires.

Le secteur **Transport** enregistre un chiffre d'affaires de **711 M€**, stable (-0,9%) par rapport au premier semestre 2016 (-0,1% à périmètre et change constants). L'absence de croissance s'explique par une base de comparaison défavorable, le premier semestre 2016 ayant bénéficié de l'effet combiné du démarrage des facturations sur les 3 grands projets de signalisation ferroviaire urbaine gagnés en 2015 et du rattrapage de l'activité sur les projets affectés par des retards d'exécution. Comparé au premier semestre 2015, le chiffre d'affaires de ce secteur s'inscrit ainsi en forte croissance (+29% à périmètre et change constants).

Le chiffre d'affaires du secteur **Défense & Sécurité** atteint **3 631 M€**, en hausse de 6,1% par rapport au premier semestre 2016 (+6,5% à périmètre et change constants). La quasi-totalité des activités contribuent à cette dynamique. L'activité Systèmes Terrestres et Aériens enregistre une croissance solide notamment dans l'électronique de missile et dans les véhicules protégés, avec la montée en charge du contrat de fourniture des véhicules Hawkei à l'armée australienne. L'activité Systèmes de Mission de Défense bénéficie particulièrement du niveau élevé d'activité dans les systèmes pour avions de combat. Seule l'activité Systèmes d'Information et de Communication Sécurisés connaît un ralentissement, la dynamique favorable dans les réseaux et systèmes d'infrastructures militaires étant compensée par la baisse du chiffre d'affaires dans les produits de radiocommunications.

Le Groupe poursuit ses travaux de mise en œuvre de la norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients » et prévoit notamment de faire un point sur son impact à l'occasion de la communication sur les prises de commandes et le chiffre d'affaires du troisième trimestre 2017.

<sup>1</sup> Compte tenu d'un effet change négatif de 16 M€ et d'un effet périmètre net positif de 7 M€, principalement lié à la consolidation de la société Vormetric au 16 mars 2016 (secteur Défense & Sécurité) et à la cession de l'activité de gestion d'identité au cours du 2<sup>ème</sup> trimestre 2017 (même secteur)

<sup>2</sup> Voir tableau page 14

## Résultats

EBIT <i>en millions d'euros</i>	S1 2017	S1 2016	Variation totale	Variation organique
<b>Aérospatial</b>	<b>263</b>	<b>239</b>	+10%	+11%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>9,2%</i>	<i>9,0%</i>	<i>+0,2 pts</i>	<i>+0,3 pts</i>
<b>Transport</b>	<b>6</b>	<b>(12)</b>	NS	NS
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>0,9%</i>	<i>-1,6%</i>	<i>+2,5 pts</i>	<i>+2,6 pts</i>
<b>Défense &amp; Sécurité</b>	<b>374</b>	<b>334</b>	+12%	+14%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>10,3%</i>	<i>9,8%</i>	<i>+0,6 pts</i>	<i>+0,7 pts</i>
<b>Total – secteurs opérationnels</b>	<b>644</b>	<b>561</b>	+15%	+17%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>8,9%</i>	<i>8,2%</i>	<i>+0,7 pts</i>	<i>+0,8 pts</i>
Autres – hors Naval group (ex DCNS)	(34)	(29)		
<b>Total – hors Naval group (ex DCNS)</b>	<b>610</b>	<b>532</b>	+15%	+17%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>8,4%</i>	<i>7,8%</i>	<i>+0,7 pts</i>	<i>+0,8 pts</i>
Naval group (ex DCNS) (quote-part à 35%)	27	20	+37%	+37%
<b>Total</b>	<b>637</b>	<b>551</b>	+16%	+17%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>8,8%</i>	<i>8,1%</i>	<i>+0,7 pts</i>	<i>+0,9 pts</i>

Le Groupe affiche pour le premier semestre 2017 un **EBIT<sup>1</sup>** de **637 M€**, soit **8,8%** du chiffre d'affaires, contre 551 M€ (8,1% du chiffre d'affaires) au premier semestre 2016.

Le secteur **Aérospatial** enregistre un EBIT de **263 M€ (9,2%** du chiffre d'affaires), contre 239 M€ (9,0% du chiffre d'affaires) au premier semestre 2016. La marge de ce secteur se maintient à un bon niveau, le renforcement des dépenses de R&D (en hausse de 17% par rapport à l'an dernier) étant compensé par des économies sur les frais commerciaux et administratifs.

L'EBIT du secteur **Transport** poursuit son redressement et atteint **6 M€ (0,9%** du chiffre d'affaires), contre -12 M€ (-1,6% du chiffre d'affaires) au premier semestre 2016, confirmant que cette activité renoue progressivement avec la rentabilité au fur et à mesure de la livraison des contrats anciens à marge faible ou nulle.

L'EBIT du secteur **Défense & Sécurité** est en progression marquée et atteint **374 M€ (10,3%** du chiffre d'affaires), contre 334 M€ au premier semestre 2016 (9,8% du chiffre d'affaires). La hausse des marges est tirée par la bonne dynamique commerciale, les économies sur les coûts de structure et la baisse des charges de restructuration.

La contribution de **Naval Group** (ex DCNS) à l'EBIT s'élève à **27 M€** au premier semestre 2017, contre 20 M€ au premier semestre 2016. Naval Group enregistre au cours du semestre une croissance élevée de son chiffre d'affaires (+18%). La notification du contrat des frégates de taille intermédiaire pour le compte de la Marine française accroît par ailleurs la visibilité sur l'activité des années à venir. Sur l'année 2017, Naval Group anticipe un résultat net en progression de l'ordre de 10% à 15% par rapport à 2016.

<sup>1</sup> Mesure à caractère non strictement comptable, cf. définition en annexe, page 9

A **2 M€** au premier semestre 2017 contre 1 M€ au premier semestre 2016, le montant des **intérêts financiers nets** reste très faible. Les **autres résultats financiers ajustés<sup>1</sup>** s'élèvent à **-20 M€** au premier semestre 2017, contre -4 M€ au premier semestre 2016, principalement sous l'effet d'une baisse du résultat de change ajusté. Le **résultat financier sur retraites et avantages à long terme ajusté<sup>1</sup>** est stable (**-31 M€** contre -34 M€ au S1 2016), la hausse des engagements étant compensée par la baisse des taux d'actualisation.

Le **résultat net ajusté, part du Groupe<sup>2</sup>** s'élève ainsi à **424 M€**, contre 367 M€ au premier semestre 2016, après une charge d'impôt ajustée<sup>1</sup> de -139 M€ contre -117 M€ au premier semestre 2016. Le taux effectif d'imposition atteint 27,0%, contre 26,2% au S1 2016.

Le **résultat net ajusté, part du Groupe, par action<sup>1</sup>** ressort à **2,00 €**, en hausse de 15% par rapport au premier semestre 2016 (1,74 €).

A **336 M€**, le **résultat net consolidé, part du Groupe** enregistre une baisse de **12%**, le résultat net consolidé, part du Groupe ayant bénéficié au premier semestre 2016 de la cession à Raytheon des intérêts détenus dans la société Thales Raytheon Systems LLC (plus-value de cession de 92 M€).

## Situation financière au 30 juin 2017

Sur les six premiers mois de 2017, le **free cash-flow opérationnel** s'élève à **216 M€**, en hausse par rapport au premier semestre 2016 (+45 M€). Cette bonne performance s'explique principalement par l'augmentation limitée du BFR au cours du semestre (+227 M€ au S1 2017 contre +337 M€ au S1 2016 et +697 M€ au S1 2015) et un ralentissement temporaire des investissements d'exploitation.

Au 30 juin 2017, la **trésorerie nette** s'élève ainsi à **2 294 M€** contre 1 439 M€ au 30 juin 2016 et contre 2 366 M€ au 31 décembre 2016, après la distribution de 254 M€ de dividendes au cours du semestre (212 M€ au S1 2016) et un encaissement net de 40 M€ lié aux acquisitions et cessions réalisées au cours de la période, principalement lié à la cession de l'activité de gestion d'identité finalisée en mai.

Les **capitaux propres, part du Groupe**, atteignent **4 760 M€**, contre 4 640 M€ au 31 décembre 2016, le résultat net consolidé, part Groupe (336 M€) et la revalorisation des couvertures de change compensant la distribution de dividendes et la hausse de l'engagement net de retraites.

## Perspectives

Les résultats du premier semestre sont en ligne avec les attentes. Dans ce contexte, le Groupe confirme l'ensemble de ses objectifs, rappelés ci-dessous.

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€.

<sup>1</sup> Voir tableaux pages 11 et 12

<sup>2</sup> Mesure à caractère non strictement comptable, voir définition en annexe, page 9

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 la période 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](http://www.thalesgroup.com)

### Contacts

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

#### Thales, Relations Médias

Cédric Leurquin  
+33 (0)1 57 77 86 26  
[pressroom@thalesgroup.com](mailto:pressroom@thalesgroup.com)

#### Thales, Analystes / Investisseurs

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

<b>Aérospatial</b>	Avionique, Espace
<b>Transport</b>	Systèmes de Transport Terrestre
<b>Défense &amp; Sécurité</b>	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<sup>er</sup> 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 30 juin 2017 et au 30 juin 2016 est repris dans les tableaux des pages 11 et 12. Le calcul du free cash-flow opérationnel est détaillé page 13.

## Calcul de l'EBIT et du résultat net ajusté – S1 2017

	Compte de résultat consolidé S1 2017	Ajustements				Compte de résultat ajusté S1 2017
		Amort. des actifs incorporels (PPA), charges liées*	Résultats de cessions et autres	Variation de juste valeur des dérivés de change	Ecarts actuariels sur avantages long terme	
<i>en millions d'euros</i>						
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>7 241</b>					<b>7 241</b>
Coût de l'activité	(5 501)	1				(5 500)
Frais de R&D	(363)	3				(360)
Frais commerciaux	(524)	3				(521)
Frais généraux et administratifs	(278)	4				(274)
Coûts des restructurations	(24)					(24)
Amortissement des actifs incorporels acquis (PPA)	(54)	54				0
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>498</b>					<b>N/A</b>
Perte de valeur sur actifs immo.**	0					0
Résultat de cession, variations de périmètre et autres	(9)		9			0
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	61	13				74
<b>EBIT</b>	<b>N/A</b>					<b>637</b>
Perte de valeur sur actifs immo.**	0					0
Coût de l'endettement financier net	2					2
Autres résultats financiers	(63)			43		(20)
Résultat financier sur retraites et avantages à long terme	(28)				(3)	(31)
Impôt sur les bénéfices	(104)	(22)	1	(15)	1	(139)
<b>Résultat net</b>	<b>358</b>	<b>56</b>	<b>10</b>	<b>28</b>	<b>(2)</b>	<b>450</b>
Intérêts minoritaires	(22)	(4)		(0)		(26)
<b>Résultat net, part du Groupe</b>	<b>336</b>	<b>52</b>	<b>10</b>	<b>28</b>	<b>(2)</b>	<b>424</b>
<i>Nombre moyen d'actions (milliers)</i>	<i>211 611</i>					<i>211 611</i>
<b>Résultat net, part du Groupe, par action (en euros)</b>	<b>1,59</b>					<b>2,00</b>

(\*) Y compris les charges liées aux acquisitions enregistrées dans le résultat opérationnel courant. Voir définition de l'EBIT et du résultat net ajusté, page 9.

(\*\*) 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 – S1 2016

	Compte de résultat consolidé S1 2016	Ajustements				Compte de résultat ajusté S1 2016
		Amort. des actifs incorporels (PPA), charges liées*	Résultats de cessions et autres	Variation de juste valeur des dérivés de change	Ecarts actuariels avantages long terme	
<i>en millions d'euros</i>						
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>6 846</b>					<b>6 846</b>
Coût de l'activité **	(5 223)	0				(5 223)
Frais de R&D	(327)	2				(325)
Frais commerciaux **	(517)	2				(515)
Frais généraux et administratifs	(270)	3				(267)
Coûts des restructurations	(34)					(34)
Amortissement des actifs incorporels acquis (PPA)	(40)	40				0
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>435</b>					<b>N/A</b>
Perte de valeur sur actifs immo. ***	0					-
Résultat de cession, variations de périmètre et autres	95		(95)			0
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	56	13				69
Résultat opérationnel après résultat des mises en équivalence	586					-
<b>EBIT</b>	<b>N/A</b>					<b>551</b>
Perte de valeur sur actifs immo. ***	-					0
Coût de l'endettement financier net	1					1
Autres résultats financiers	(49)			46		(4)
Résultat financier sur retraites et avantages à long terme	(48)				15	(34)
Impôt sur les bénéfices	(80)	(16)	0	(16)	(5)	(117)
<b>Résultat net</b>	<b>410</b>	<b>44</b>	<b>(95)</b>	<b>30</b>	<b>10</b>	<b>398</b>
Intérêts minoritaires	(26)	(5)		(1)		(31)
<b>Résultat net, part du Groupe</b>	<b>384</b>	<b>39</b>	<b>(95)</b>	<b>29</b>	<b>10</b>	<b>367</b>
<i>Nombre moyen d'actions (milliers)</i>	<i>210 547</i>					<i>210 547</i>
<b>Résultat net, part du Groupe, par action (en euros)</b>	<b>1,82</b>					<b>1,74</b>

(\*) Y compris les charges liées aux acquisitions enregistrées dans le résultat opérationnel courant. Voir définition de l'EBIT et du résultat net ajusté, page 9.

(\*\*) Le coût net des dépréciations des comptes clients a été reclassé de « frais commerciaux » en « coût de l'activité »

(\*\*\*) 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>	S1 2017	S1 2016
<b>Autofinancement d'exploitation avant intérêts et impôts</b>	<b>747</b>	<b>704</b>
Variation du BFR et des provisions pour risques et charges	(227)	(337)
Versement des contributions de retraites, hors contributions au titre de la réduction des déficits au Royaume-Uni	(62)	(52)
Intérêts financiers nets versés	(6)	(5)
Impôt sur les bénéfices payés	(46)	(39)
<b>Cash-flow net des activités opérationnelles, avant contributions au titre de la réduction des déficits de financement des retraites au Royaume-Uni</b>	<b>406</b>	<b>271</b>
Investissements nets d'exploitation	(189)	(226)
<b>Free cash-flow opérationnel</b>	<b>216</b>	<b>45</b>
Solde net des (acquisitions)/cessions	40	(281)
Contributions au titre de la réduction des déficits de financement des retraites au Royaume-Uni	(40)	(45)
Dividendes distribués	(254)	(212)
Change et autres	(34)	(46)
<b>Variation de la trésorerie nette</b>	<b>(72)</b>	<b>(539)</b>

## Prises de commandes par destination – S1 2017

<i>en millions d'euros</i>	S1 2017	S1 2016	Variation totale	Variation organique	Poids S1 2017 en %
France	1 811	1 201	+51%	+51%	30%
Royaume-Uni	370	463	-20%	-13%	6%
Autres pays d'Europe	1 143	1 304	-12%	-13%	19%
<b>Sous-total Europe</b>	<b>3 323</b>	<b>2 968</b>	<b>+12%</b>	<b>+13%</b>	<b>56%</b>
Etats-Unis et Canada	697	492	+42%	+38%	12%
Australie et Nouvelle-Zélande	381	346	+10%	+5%	6%
<b>Total marchés matures</b>	<b>4 401</b>	<b>3 806</b>	<b>+16%</b>	<b>+16%</b>	<b>74%</b>
Asie	689	659	+5%	+6%	12%
Proche et Moyen-Orient <sup>1</sup>	551	461	+19%	+20%	9%
Reste du monde <sup>1</sup>	331	497	-33%	-33%	6%
<b>Total marchés émergents</b>	<b>1 571</b>	<b>1 617</b>	<b>-3%</b>	<b>-2%</b>	<b>26%</b>
<b>Total tous marchés</b>	<b>5 972</b>	<b>5 423</b>	<b>+10%</b>	<b>+10%</b>	<b>100%</b>

## Chiffre d'affaires par destination – S1 2017

<i>en millions d'euros</i>	S1 2017	S1 2016	Variation totale	Variation organique	Poids S1 2017 en %
France	1 768	1 661	+6,5%	+6,6%	24%
Royaume-Uni	633	623	+1,6%	+9,0%	9%
Autres pays d'Europe	1 415	1 417	-0,1%	-0,6%	20%
<b>Sous-total Europe</b>	<b>3 816</b>	<b>3 701</b>	<b>+3,1%</b>	<b>+4,2%</b>	<b>53%</b>
Etats-Unis et Canada	699	780	-10,4%	-12,5%	10%
Australie et Nouvelle-Zélande	443	375	+18,1%	+13,0%	6%
<b>Total marchés matures</b>	<b>4 958</b>	<b>4 856</b>	<b>+2,1%</b>	<b>+2,2%</b>	<b>68%</b>
Asie	1 068	953	+12,1%	+12,2%	15%
Proche et Moyen-Orient <sup>1</sup>	789	613	+28,7%	+28,3%	11%
Reste du monde <sup>1</sup>	426	424	+0,5%	+2,2%	6%
<b>Total marchés émergents</b>	<b>2 283</b>	<b>1 990</b>	<b>+14,7%</b>	<b>+15,1%</b>	<b>32%</b>
<b>Total tous marchés</b>	<b>7 241</b>	<b>6 846</b>	<b>+5,8%</b>	<b>+5,9%</b>	<b>100%</b>

<sup>1</sup> Les chiffres 2016 ont été ajustés pour refléter le transfert de certains pays de la zone « Proche et Moyen-Orient » à la zone « Reste du monde » dans l'organisation du Groupe. Le total des marchés émergents est inchangé

### Prises de commandes et chiffre d'affaires du 2<sup>ème</sup> trimestre 2017

<i>en millions d'euros</i>	T2 2017	T2 2016	Variation totale	Variation organique
<b>Prises de commandes</b>				
Aérospatial	1 300	1 189	+9%	+9%
Transport	447	276	+62%	+63%
Défense & Sécurité	1 923	1 639	+17%	+19%
<b>Total – secteurs opérationnels</b>	<b>3 670</b>	<b>3 104</b>	<b>+18%</b>	<b>+19%</b>
Autres	22	8		
<b>Total</b>	<b>3 692</b>	<b>3 111</b>	<b>+19%</b>	<b>+20%</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>				
Aérospatial	1 619	1 600	+1,2%	+1,1%
Transport	432	457	-5,5%	-4,4%
Défense & Sécurité	2 120	2 038	+4,0%	+5,5%
<b>Total – secteurs opérationnels</b>	<b>4 171</b>	<b>4 095</b>	<b>+1,9%</b>	<b>+2,7%</b>
Autres	12	18		
<b>Total</b>	<b>4 183</b>	<b>4 113</b>	<b>+1,7%</b>	<b>+2,5%</b>

### Variation organique du chiffre d'affaires par trimestre

<i>en millions d'euros</i>	CA 2016	Effet change	Impact des cessions	CA 2017	Impact des acquis.	Variation totale	Variation organique
1 <sup>er</sup> trimestre	2 732	10	0	3 058	15	+11,9%	+11,0%
2 <sup>ème</sup> trimestre	4 113	(25)	11	4 183	3	+1,7%	+2,5%
<b>1<sup>er</sup> semestre</b>	<b>6 846</b>	<b>(16)</b>	<b>11</b>	<b>7 241</b>	<b>19</b>	<b>+5,8%</b>	<b>+5,9%</b>