

## Résultats du premier semestre 2018

- Prises de commandes solides : 6,3 Mds€, en hausse de 5%<sup>1</sup> (+8% en variation organique<sup>2</sup>)
- Chiffre d'affaires : 7,45 Mds€, en hausse de 4,7% (+6,9% en variation organique)
- EBIT<sup>3</sup> : 762 M€, en hausse de 30% (+33% en variation organique)
- Résultat net ajusté, part du Groupe<sup>3</sup> : 539 M€, en hausse de 39%
- Résultat net consolidé, part du Groupe : 457 M€, en hausse de 53%
- Free cash-flow opérationnel<sup>3</sup> : -272 M€
- Confirmation de tous les objectifs financiers 2018

Le conseil d'administration de Thales (Euronext Paris : HO) s'est réuni le 19 juillet 2018 pour examiner les comptes du premier semestre 2018<sup>4</sup>.

« Au premier semestre 2018, Thales réalise à nouveau une performance très solide. La croissance organique du chiffre d'affaires atteint presque 7%, en avance sur l'objectif annuel. Le niveau des prises de commandes, en hausse de 5%, est conforme à nos attentes. La marge opérationnelle progresse fortement, dépassant pour la première fois la barre des 10% sur un premier semestre. Comme prévu, nous augmentons sensiblement nos investissements en R&D, en hausse de 13% sur le semestre, afin d'accélérer le développement des solutions les plus innovantes pour tous nos marchés et préparer l'avenir. Cette dynamique favorable nous permet de confirmer nos objectifs financiers pour 2018. »

« Toutes les équipes du Groupe sont focalisées sur la mise en œuvre de la deuxième phase d'Ambition 10, notre plan stratégique, combinant renforcement de notre position de leader technologique dans chacun de nos marchés et intensification des initiatives de performance opérationnelle. »

« Le projet d'acquisition de Gemalto, accélérateur de cette stratégie, se déroule comme anticipé. Il devrait être finalisé avant la fin de l'année, une fois que nous aurons obtenu toutes les autorisations réglementaires requises. »

« Notre ambition est simple : croître de manière rentable, plus rapidement que chacun de nos marchés, et de façon pérenne, afin de maximiser la création de valeur. »

**Patrice Caine, Président-directeur général**

<sup>1</sup> A compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018, le Groupe applique la norme IFRS 15 « produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients ». Toutes les variations mentionnées dans le présent communiqué sont calculées par rapport aux chiffres retraités de l'application de cette norme, qui figurent dans les états financiers consolidés du premier semestre 2018

<sup>2</sup> Dans ce communiqué, « organique » signifie « à périmètre et taux de change constants ». Voir note méthodologique page 12 et calcul page 17

<sup>3</sup> Indicateurs financiers à caractère non strictement comptable, voir définitions en annexe, page 12

<sup>4</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

| <i>En millions d'euros<br/>sauf résultat par action (en euros)</i>     | <b>S1<br/>2018</b> | <b>S1 2017<br/>retraité<br/>IFRS 15</b> | <b>S1 2017<br/>publié</b> | <b>Variation<br/>totale<sup>5</sup></b> | <b>Variation<br/>organique</b> |
|--|--------------------|---|---------------------------|---|--------------------------------|
| <b>Prises de commandes<sup>6</sup></b>                                 | <b>6 331</b>       | 6 009                                   | 5 972                     | +5%                                     | +8%                            |
| <b>Carnet de commandes<sup>6</sup><br/>en fin de période</b>           | <b>30 987</b>      | 32 064 <sup>7</sup>                     | 31 914 <sup>7</sup>       | -3%                                     | -3%                            |
| <b>Chiffre d'affaires</b>  | <b>7 452</b>       | 7 118                                   | 7 241                     | +4,7%                                   | +6,9%                          |
| <b>EBIT<sup>8</sup></b>  | <b>762</b>         | 587                                     | 637                       | +30%                                    | +33%                           |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i>                                      | <i>10,2%</i>       | <i>8,3%</i>                             | <i>8,8%</i>               | <i>+2,0 pts</i>                         | <i>+2,0 pts</i>                |
| <b>Résultat net ajusté,<br/>part du Groupe<sup>8</sup></b>             | <b>539</b>         | 387                                     | 424                       | +39%                                    |                                |
| <b>Résultat net ajusté,<br/>part du Groupe, par action<sup>8</sup></b> | <b>2,54</b>        | 1,83                                    | 2,00                      | +39%                                    |                                |
| <b>Résultat net consolidé,<br/>part du Groupe</b>                      | <b>457</b>         | 299                                     | 336                       | +53%                                    |                                |
| <b>Free cash-flow opérationnel<sup>8</sup></b>                         | <b>-272</b>        | 216                                     | 216                       | -488                                    |                                |
| <b>Trésorerie nette en fin de période</b>                              | <b>2 311</b>       | 2 971 <sup>7</sup>                      | 2 971 <sup>7</sup>        | -661                                    |                                |

Les **nouvelles commandes** du premier semestre 2018 s'établissent à **6 331 M€** et affichent une **hausse de 5%** par rapport au premier semestre 2017 (+8% à périmètre et taux de change constants). La dynamique commerciale reste particulièrement solide dans les secteurs Transport et Défense & Sécurité. Au 30 juin 2018, le **carnet de commandes** consolidé atteint **31,0 Mds€**, soit près de 2 ans de chiffre d'affaires.

Sur le premier semestre 2018, le **chiffre d'affaires** s'établit à **7 452 M€**, en hausse de 4,7% par rapport au chiffre d'affaires du premier semestre 2017 retraité de l'application de la norme IFRS 15, et de **6,9% à périmètre et taux de change constants** (variation « organique »). Le chiffre d'affaires maintient un rythme de croissance élevé, tiré par une solide dynamique dans les secteurs Transport (en croissance organique de +22,2%) et Défense & Sécurité (en croissance organique de +8,5%).

Le Groupe affiche pour le premier semestre 2018 un **EBIT de 762 M€ (10,2% du chiffre d'affaires)**, contre 587 M€ (8,3% du chiffre d'affaires) au premier semestre 2017, en hausse de **30%** par rapport à l'EBIT du premier semestre 2017 retraité de l'application de la norme IFRS 15. Tous les secteurs opérationnels enregistrent une progression sensible de leur marge d'EBIT tout en accélérant leurs investissements en R&D, en croissance organique de +14%.

<sup>5</sup> Toutes les « variations totales » sont calculées par rapport aux chiffres retraités de l'application de la norme IFRS 15, qui figurent dans les états financiers consolidés du premier semestre 2018

<sup>6</sup> A compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018, le Groupe applique la norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients », qui introduit la notion de carnet de commandes comptable (« chiffre d'affaires restant à comptabiliser »). Les définitions du « carnet de commande » et des « prises de commandes » ont été ajustées en conséquence, sans impact matériel aux bornes du Groupe

<sup>7</sup> Au 31 décembre 2017

<sup>8</sup> Indicateurs financiers à caractère non strictement comptable, voir définitions en annexe, page 12

A **539 M€**, le **résultat net ajusté, part du Groupe** progresse de **39%**, bénéficiant de la forte amélioration de l'EBIT.

Le **résultat net consolidé, part du Groupe** s'élève à **457 M€**. Il enregistre une hausse de **53%**, bénéficiant principalement de la forte amélioration du résultat opérationnel courant (+174 M€).

A **-272 M€**, le **free cash-flow opérationnel** du premier semestre 2018 redevient négatif, la variation du BFR retrouvant sa saisonnalité habituelle. Au 30 juin 2018, la **trésorerie nette** s'élève **2 311 M€**, en baisse de 661 M€ par rapport au 31 décembre 2017.

## Prises de commandes

| <i>En millions d'euros</i>            | <b>S1 2018</b> | <b>S1 2017 retraité IFRS 15</b> | <b>S1 2017 publié</b> | <b>Variation totale</b> | <b>Variation organique</b> |
|---------------------------------------|----------------|---------------------------------|-----------------------|-------------------------|----------------------------|
| Aérospatial                           | 2 042          | 2 274                           | 2 238                 | -10%                    | -8%                        |
| Transport                             | 835            | 662                             | 662                   | +26%                    | +28%                       |
| Défense & Sécurité                    | 3 434          | 3 035                           | 3 035                 | +13%                    | +16%                       |
| <b>Total – secteurs opérationnels</b> | <b>6 311</b>   | <b>5 971</b>                    | <b>5 934</b>          | <b>+6%</b>              | <b>+8%</b>                 |
| Autres                                | 20             | 38                              | 38                    |                         |                            |
| <b>Total</b>                          | <b>6 331</b>   | <b>6 009</b>                    | <b>5 972</b>          | <b>+5%</b>              | <b>+8%</b>                 |
| Dont marchés matures <sup>9</sup>     | 5 011          | 4 371                           | 4 401                 | +15%                    | +18%                       |
| Dont marchés émergents <sup>9</sup>   | 1 320          | 1 638                           | 1 571                 | -19%                    | -17%                       |

Les **nouvelles commandes** du premier semestre 2018 s'élèvent à **6 331 M€**, en hausse de **5%** par rapport au premier semestre 2017 (+8% à périmètre et taux de change constants<sup>10</sup>). Le ratio des prises de commandes rapportées au chiffre d'affaires (« **book-to-bill** ») s'élève à **0,85** sur le premier semestre (0,84 au S1 2017), et à **0,98** sur les 12 derniers mois.

Au premier semestre 2018, Thales engrange **six grandes commandes d'un montant unitaire supérieur à 100 M€**, pour un montant total de 1 814 M€, contre 8 au premier semestre 2017 :

- 3 grandes commandes enregistrées au premier trimestre 2018, couvrant la modernisation du contrôle aérien en Australie (projet OneSKY), la fourniture de systèmes pour équiper 12 avions de combat Rafale supplémentaires au Qatar, et la rénovation des systèmes de signalisation sur l'un des principaux axes ferroviaires en Pologne ;

<sup>9</sup> Marchés matures : Europe, Amérique du nord, Australie, Nouvelle-Zélande ; marchés émergents : tous les autres pays. Voir tableau page 16

<sup>10</sup> Compte tenu d'un effet change négatif de 139 M€ et d'un effet périmètre net négatif de 14 M€, principalement lié à la consolidation de la société Guavus au 12 septembre 2017 (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)

- 3 grandes commandes enregistrées au deuxième trimestre 2018 :
  - la réalisation pour le compte d'Eutelsat d'un satellite très haut débit de nouvelle génération, équipé du plus puissant processeur numérique jamais placé en orbite (Konnect VHTS)
  - la fourniture à la marine allemande, en consortium avec Atlas Elektronik, du système de gestion de combat (CMS) pour 5 corvettes K130
  - la modernisation des sonars équipant les 6 sous-marins de classe Collins de la marine royale australienne

A 4 517 M€, les prises de commandes d'un montant unitaire inférieur à 100 M€ sont en baisse de 6% par rapport au premier semestre 2017, affectées par des effets de phasage en cours d'année (T1 : -15%, T2 : -0%).

Du point de vue géographique<sup>11</sup>, les prises de commandes dans les marchés émergents, qui avaient bénéficié de 3 grandes commandes l'an dernier contre une seule cette année, s'élèvent à 1 320 M€, en baisse de 19%. Les prises de commandes dans les marchés matures s'inscrivent quant à elles en hausse sensible (+15% à 5 011 M€), tirées particulièrement par le projet OneSKY en Australie.

Les prises de commandes du secteur **Aérospatial** s'établissent à **2 042 M€** contre 2 274 M€ au premier semestre 2017 (-10%). Cette baisse s'explique par des prises de commandes plus réduites en avionique militaire et dans le multimédia de bord (IFE), le S1 2017 ayant bénéficié de l'enregistrement d'une grande commande de la part d'une compagnie aérienne nord-américaine. Les prises de commandes de l'activité Espace s'inscrivent en légère croissance par rapport au premier semestre 2017, la première partie de l'année étant néanmoins peu significative dans cette activité.

A **835 M€**, les prises de commandes du secteur **Transport** restent particulièrement dynamiques, en hausse de 26% par rapport au premier semestre 2017, tirées notamment par deux contrats importants dans la signalisation grandes lignes.

Les prises de commandes dans le secteur **Défense & Sécurité** s'élèvent à **3 434 M€** contre 3 035 M€ au premier semestre 2017 (+13%), bénéficiant notamment d'une bonne dynamique dans les équipements pour navires et sous-marins militaires, le contrôle aérien (avec le projet OneSKY) et la cybersécurité.

---

<sup>11</sup> Voir tableau page 16

### Chiffre d'affaires

| <i>En millions d'euros</i>            | S1 2018      | S1 2017 retraité IFRS 15 | S1 2017 publié | Variation totale | Variation organique |
|---------------------------------------|--------------|--------------------------|----------------|------------------|---------------------|
| Aérospatial                           | 2 768        | 2 797                    | 2 872          | -1,0%            | +1,1%               |
| Transport                             | 904          | 761                      | 711            | +18,8%           | +22,2%              |
| Défense & Sécurité                    | 3 757        | 3 533                    | 3 631          | +6,3%            | +8,5%               |
| <b>Total – secteurs opérationnels</b> | <b>7 429</b> | <b>7 090</b>             | <b>7 214</b>   | <b>+4,8%</b>     | <b>+7,0%</b>        |
| Autres                                | 23           | 28                       | 27             |                  |                     |
| <b>Total</b>                          | <b>7 452</b> | <b>7 118</b>             | <b>7 241</b>   | <b>+4,7%</b>     | <b>+6,9%</b>        |
| Dont marchés matures <sup>12</sup>    | 5 203        | 4 988                    | 4 958          | +4,3%            | +6,3%               |
| Dont marchés émergents <sup>12</sup>  | 2 249        | 2 130                    | 2 283          | +5,6%            | +8,4%               |

Le **chiffre d'affaires** du premier semestre 2018 s'établit à **7 452 M€**, contre 7 118 M€ au premier semestre 2017, en hausse de 4,7%. La variation organique (à périmètre et taux de change constants<sup>13</sup>) atteint +6,9%, tirée par une solide dynamique dans les secteurs Transport et Défense & Sécurité.

Du point de vue géographique<sup>14</sup>, cette performance s'explique par une bonne dynamique à la fois dans les marchés émergents (+8,4%) et dans les marchés matures (+6,3%).

Dans le secteur **Aérospatial**, le chiffre d'affaires s'élève à **2 768 M€**, en baisse de 1,0% par rapport au premier semestre 2017 (+1,1% à périmètre et change constants). Cette croissance limitée traduit le ralentissement du marché des satellites de télécommunications commerciaux ainsi qu'une base de comparaison élevée dans le multimédia de bord, en partie compensée par une bonne dynamique dans les marchés spatiaux militaires et institutionnels.

Le secteur **Transport** enregistre un chiffre d'affaires de **904 M€**, en hausse de 18,8% par rapport au premier semestre 2017 (+22,2% à périmètre et change constants). L'activité bénéficie toujours de la montée en charge des grands contrats de signalisation ferroviaire urbaine signés en 2015 et 2016, combinée à une accélération de l'activité grandes lignes. La croissance de ce secteur devrait néanmoins ralentir sensiblement au cours du deuxième semestre, la base de comparaison devenant moins favorable.

<sup>12</sup> Marchés matures : Europe, Amérique du nord, Australie, Nouvelle-Zélande ; marchés émergents : tous les autres pays. Voir tableau page 16

<sup>13</sup> Le calcul de la variation organique du chiffre d'affaires figure page 17

<sup>14</sup> Voir tableau page 16

Le chiffre d'affaires du secteur **Défense & Sécurité** atteint **3 757 M€**, en hausse de 6,3% par rapport au premier semestre 2017 (+8,5% à périmètre et change constants). Un grand nombre d'activités contribuent à cette dynamique : radars de surface, systèmes pour avions de combat, systèmes et services pour navires et sous-marins militaires, radiocommunications militaires, cybersécurité... La croissance organique de ce secteur est particulièrement solide dans les marchés matures (+10,2%), traduisant l'inflexion des budgets de défense et la bonne dynamique commerciale du Groupe dans ces marchés. Cette croissance devrait néanmoins connaître un ralentissement au deuxième semestre 2018, la base de comparaison étant sensiblement plus élevée (croissance organique au S1 2017 : +6,5%, au S2 2017 : +11,8%).

## Résultats

| EBIT<br><i>En millions d'euros</i>    | S1<br>2018   | S1 2017<br>retraité<br>IFRS 15 | S1 2017<br>publié | Variation<br>totale | Variation<br>organique |
|---------------------------------------|--------------|--------------------------------|-------------------|---------------------|------------------------|
| <b>Aérospatial</b>                    | <b>291</b>   | <b>260</b>                     | <b>263</b>        | <b>+12%</b>         | <b>+13%</b>            |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i>     | <i>10,5%</i> | <i>9,3%</i>                    | <i>9,2%</i>       | <i>+1,2 pt</i>      | <i>+1,1 pt</i>         |
| <b>Transport</b>                      | <b>27</b>    | <b>8</b>                       | <b>6</b>          | <b>+220%</b>        | <b>+231%</b>           |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i>     | <i>2,9%</i>  | <i>1,1%</i>                    | <i>0,9%</i>       | <i>+1,8 pt</i>      | <i>+1,9 pt</i>         |
| <b>Défense &amp; Sécurité</b>         | <b>444</b>   | <b>325</b>                     | <b>374</b>        | <b>+37%</b>         | <b>+40%</b>            |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i>     | <i>11,8%</i> | <i>9,2%</i>                    | <i>10,3%</i>      | <i>+2,6 pts</i>     | <i>+2,7 pts</i>        |
| <b>Total – secteurs opérationnels</b> | <b>761</b>   | <b>594</b>                     | <b>644</b>        | <b>+28%</b>         | <b>+31%</b>            |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i>     | <i>10,3%</i> | <i>8,4%</i>                    | <i>8,9%</i>       | <i>+1,9 pt</i>      | <i>+1,9 pt</i>         |
| Autres – hors Naval Group             | (37)         | (33)                           | (34)              |                     |                        |
| <b>Total – hors Naval Group</b>       | <b>724</b>   | <b>561</b>                     | <b>610</b>        | <b>+29%</b>         | <b>+32%</b>            |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i>     | <i>9,7%</i>  | <i>7,9%</i>                    | <i>8,4%</i>       | <i>+1,8 pt</i>      | <i>+1,9 pt</i>         |
| Naval Group (quote-part à 35%)        | 38           | 26                             | 27                | +42%                | +42%                   |
| <b>Total</b>                          | <b>762</b>   | <b>587</b>                     | <b>637</b>        | <b>+30%</b>         | <b>+33%</b>            |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i>     | <i>10,2%</i> | <i>8,3%</i>                    | <i>8,8%</i>       | <i>+2,0 pts</i>     | <i>+2,0 pts</i>        |

Le Groupe affiche pour le premier semestre 2018 un **EBIT<sup>15</sup>** de **762 M€**, soit **10,2%** du chiffre d'affaires, contre 587 M€ (8,3% du chiffre d'affaires) au premier semestre 2017.

Le secteur **Aérospatial** enregistre un EBIT de **291 M€ (10,5%** du chiffre d'affaires), contre 260 M€ (9,3% du chiffre d'affaires) au premier semestre 2017. La marge de ce secteur progresse sensiblement, les initiatives de compétitivité et les économies sur les frais commerciaux et administratifs compensant largement l'accélération des dépenses de R&D, en particulier dans le spatial.

<sup>15</sup> Indicateur financier à caractère non strictement comptable, voir définition en annexe, page 12, et calcul pages 14 et 15

L'EBIT du secteur **Transport** poursuit son redressement et atteint **27 M€ (2,9%** du chiffre d'affaires), contre 8 M€ (1,1% du chiffre d'affaires) au premier semestre 2017, bénéficiant de la fin progressive des contrats anciens à marge faible ou nulle et de l'effet de levier sur les coûts indirects induit par la forte croissance du chiffre d'affaires.

L'EBIT du secteur **Défense & Sécurité** est en progression marquée et atteint **444 M€ (11,8%** du chiffre d'affaires), contre 325 M€ au premier semestre 2017 (9,2% du chiffre d'affaires). La hausse de la marge est tirée par la bonne dynamique commerciale, les économies sur les frais commerciaux et administratifs, et une reprise de provision exceptionnelle de 20 M€ suite à la résolution de 2 litiges commerciaux, qui compensent largement la hausse sensible des dépenses de R&D.

La contribution de **Naval Group** à l'EBIT s'élève à **38 M€** au premier semestre 2018, contre 26 M€ au premier semestre 2017, bénéficiant notamment de la croissance du chiffre d'affaires de Naval Group (+10% sur le semestre) et de ses initiatives de compétitivité. Sur l'année 2018, Naval Group anticipe un résultat net part du groupe en progression de l'ordre de 10% par rapport à 2017.

A **-3 M€** au premier semestre 2018 contre 2 M€ au premier semestre 2017, le montant des **intérêts financiers nets** reste très faible. Les **autres résultats financiers ajustés**<sup>16</sup> s'élèvent à **1 M€** au premier semestre 2018, contre -20 M€ au premier semestre 2017, principalement sous l'effet du redressement du résultat de change ajusté. Le **résultat financier sur retraites et avantages à long terme ajusté**<sup>16</sup> est en légère amélioration (**-27 M€** contre -31 M€ au S1 2017), bénéficiant principalement de la baisse de l'engagement net et du taux d'actualisation au Royaume-Uni.

Le **résultat net ajusté, part du Groupe**<sup>16</sup> s'élève ainsi à **539 M€**, contre 387 M€ au premier semestre 2017, après un impôt sur les bénéfices ajusté<sup>15</sup> de -173 M€ contre -125 M€ au premier semestre 2017. A 26,6%, le taux effectif d'imposition est stable (26,9% au S1 2017).

Le **résultat net ajusté, part du Groupe, par action**<sup>16</sup> ressort à **2,54 €**, en hausse de 39% par rapport au premier semestre 2017 (1,83 €).

A **457 M€**, le **résultat net consolidé, part du Groupe** enregistre une hausse de **53%**, bénéficiant de la forte amélioration du résultat opérationnel courant (+174 M€), et de l'amélioration du résultat financier (+29 M€).

---

<sup>16</sup> Indicateur financier à caractère non strictement comptable, voir définition en annexe, page 12, et calcul pages 14 et 15



### Situation financière au 30 juin 2018

| <i>En millions d'euros</i>  | <b>S1<br/>2018</b> | <b>S1 2017<br/>retraité<br/>IFRS 15</b> | <b>Variation</b> |
|---|--------------------|---|------------------|
| <b>Autofinancement d'exploitation avant intérêts et impôts</b>  | <b>915</b>         | <b>692</b>                              | <b>+224</b>      |
| + Variation du BFR et des provisions pour risques et charges  | (915)              | (172)                                   | -742             |
| + Versement des contributions de retraites, hors contributions au titre de la réduction des déficits au R-U | (70)               | (62)                                    | -8               |
| + Intérêts financiers nets reçus (payés)  | (16)               | (6)                                     | -10              |
| + Impôt sur les bénéfices payés   | (33)               | (46)                                    | +13              |
| + Investissements nets d'exploitation   | (153)              | (189)                                   | +36              |
| <b>= Free cash-flow opérationnel</b>  | <b>(272)</b>       | <b>216</b>                              | <b>-488</b>      |
| + Solde net des cessions (acquisitions) de filiales et participations                                       | (55)               | 40                                      | -94              |
| + Contributions au titre de la réduction des déficits de financement des retraites au Royaume-Uni           | (47)               | (40)                                    | -7               |
| + Dividendes distribués   | (276)              | (254)                                   | -22              |
| + Change et autres  | (11)               | (34)                                    | +22              |
| <b>= Variation de la trésorerie (dette) nette</b>   | <b>(661)</b>       | <b>(72)</b>                             | <b>-589</b>      |
| Trésorerie (dette) nette en début de période  | 2 971              | 2 366                                   |                  |
| + Variation de la trésorerie (dette) nette  | (661)              | (72)                                    |                  |
| <b>= Trésorerie (dette) nette en fin de période</b>   | <b>2 311</b>       | <b>2 294</b>                            |                  |

Sur les six premiers mois de 2018, le **free cash-flow opérationnel**<sup>17</sup> s'élève à **-272 M€**, contre +216 M€ au premier semestre 2017. Cette dégradation s'explique principalement par le retournement partiel des éléments exceptionnels qui avaient soutenu la performance de BFR au 31 décembre 2017 et le retour à la saisonnalité habituellement plus marquée de la variation du BFR.

Au 30 juin 2018, la **trésorerie nette** s'élève ainsi à **2 311 M€** contre 2 971 M€ au 31 décembre 2017, après la distribution de 276 M€ de dividendes au cours du semestre (254 M€ au S1 2017) et un décaissement net de 55 M€ lié aux acquisitions et cessions réalisées au cours de la période, correspondant principalement à une prise de participation complémentaire de Thales Alenia Space dans la société américaine Spaceflight Industries, dans le cadre du projet de constellation « BlackSky ».

<sup>17</sup> Indicateur financier à caractère non strictement comptable, voir définition en annexe, page 12



Les **capitaux propres, part du Groupe** atteignent **5 188 M€**, contre 4 922 M€ au 31 décembre 2017, le résultat net consolidé, part Groupe (457 M€) et la baisse de l'engagement net de retraites (148 M€ net d'impôt) compensant la distribution de dividendes (276 M€) et la baisse de valeur des couvertures de change (56 M€ net d'impôt).

## Point sur le projet d'acquisition de Gemalto

Le 17 décembre 2017, Thales et Gemalto (Euronext Amsterdam et Paris: GTO) ont annoncé la signature d'un accord de rapprochement incluant une offre publique en numéraire, au prix de 51€ par action coupon attaché, portant sur l'ensemble des actions Gemalto<sup>18</sup>. Cette offre a été unanimement recommandée par le conseil d'administration de Gemalto.

Ce projet d'acquisition se déroule comme prévu. Le 27 mars 2018, le document d'offre a été publié suite à son approbation par l'Autorité néerlandaise des marchés financiers (AFM), et la période d'acceptation de l'offre a été prolongée jusqu'au 15 août 2018.

2 des 14 autorisations réglementaires requises<sup>19</sup> ont déjà été obtenues, en Australie<sup>20</sup> et en Israël, et les démarches en vue d'obtenir les autres se déroulent en ligne avec le plan de marche. Considérant que, tel qu'anticipé, toutes les autorisations réglementaires requises n'auront pas été obtenues avant le 15 août, Thales a récemment sollicité auprès de l'AFM une prolongation technique supplémentaire de la période d'acceptation.

Comme prévu, l'opération devrait être réalisée peu de temps après l'obtention de toutes les autorisations règlementaires, ce qui est envisagé avant la fin de l'année 2018.

## Perspectives

Les résultats du premier semestre 2018 sont en ligne avec les attentes. Dans ce contexte, le Groupe confirme l'ensemble de ses objectifs<sup>21</sup>, rappelés ci-dessous.

En 2018, Thales devrait continuer à bénéficier de la bonne orientation de la majorité de ses marchés, l'accélération de la dynamique commerciale dans les activités militaires compensant le ralentissement du marché des satellites de télécommunication. Dans ce contexte, les **prises de commandes** de 2018 devraient se situer autour de 15,5 Mds€.

En dépit d'une croissance plus modérée dans l'activité aérospatiale, le **chiffre d'affaires** devrait enregistrer une croissance organique de 4 à 5% par rapport au chiffre d'affaires 2017 retraité de l'application de la norme IFRS 15 (15 228 M€).

<sup>18</sup> Valorisant les fonds propres de Gemalto à environ 4,8 Mds€

<sup>19</sup> Pour mémoire, Thales et Gemalto sollicitent des autorisations règlementaires auprès des autorités de concurrence compétentes en Afrique du Sud, en Australie, en Chine, aux États-Unis, en Israël, au Mexique, en Nouvelle-Zélande, en Russie, en Turquie et auprès de l'Union Européenne. Outre l'autorisation CFIUS aux États-Unis, Thales et Gemalto sollicitent des autorisations règlementaires relatives aux investissements étrangers auprès des autorités compétentes en Australie, au Canada et en Russie

<sup>20</sup> Autorisation d'investissement en Australie, accordée par le FIRB

<sup>21</sup> A compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018, le Groupe applique la norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients ». Afin de fournir une base de compréhension des objectifs financiers 2018, les résultats 2017 retraités de l'application de cette norme figurent en page 20 du communiqué des résultats annuels 2017 publiés le 6 mars 2018

Le Groupe poursuivra le renforcement significatif de ses investissements en R&D, en particulier dans les technologies digitales. Les dépenses de R&D autofinancées devraient ainsi être en hausse d'environ 10% par rapport à 2017.

La croissance du chiffre d'affaires, combinée aux effets du plan Ambition 10 sur la compétitivité et la différenciation des produits du Groupe, devrait conduire Thales à afficher en 2018, sur la base du périmètre et des taux de change de février 2018, un **EBIT** compris entre 1 620 et 1 660 M€, en hausse de 19 à 22% par rapport à l'EBIT 2017 retraité de l'application de la norme IFRS 15 (1 365 M€).

Sur la période 2018-2021, le Groupe s'est fixé les objectifs de moyen-terme suivants :

- une **croissance organique du chiffre d'affaires**<sup>22</sup> comprise entre +3% et +5% en moyenne sur la période 2018-2021, tirée par une surperformance de tous les secteurs opérationnels par rapport à leurs marchés respectifs
- une **marge d'EBIT** comprise entre 11% et 11,5% à l'horizon 2021, traduisant l'impact positif des initiatives de compétitivité (200 à 240 points de base<sup>23</sup>) partiellement réinvesti dans la R&D autofinancée (50 à 100 points de base<sup>23</sup>)

Ces perspectives financières ne prennent pas en compte le projet d'acquisition de Gemalto. Le Groupe pourra être amené à les mettre à jour selon la date de clôture effective de cette opération.

\*\*\*\*

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.

Ce communiqué ne constitue pas une offre ou une sollicitation d'offre d'achat ou de souscription de titres Gemalto. Toute offre est uniquement faite au moyen du Document d'Offre, disponible depuis le 27 mars 2018.

Ce communiqué est fourni uniquement à titre d'information et ne constitue pas un prospectus ou une offre de vente ou la sollicitation d'une offre d'achat de titres aux États-Unis d'Amérique ou dans toute autre juridiction. Les titres ne peuvent être offerts ou vendus aux États-Unis d'Amérique en l'absence d'un enregistrement ou d'une dispense d'enregistrement en vertu de l'*US Securities Act of 1933*, tel que modifié (le « *Securities Act* »). Les titres faisant l'objet d'une opération mentionnée dans ce communiqué n'ont pas été et ne seront pas enregistrés en vertu du *Securities Act* et il n'y a aucune intention de faire une offre publique de ces titres aux États-Unis.

<sup>22</sup> Par rapport au chiffre d'affaires 2017 retraité de l'application de la norme IFRS 15

<sup>23</sup> Comparé à la marge d'EBIT (9,8%) et au niveau de R&D autofinancée (5,0%) figurant sur le compte de résultat 2017 publié

### A propos de Thales

Ceux qui font avancer le monde s'appuient sur Thales. Nous sommes aux côtés de ceux qui ont de grandes ambitions : rendre le monde meilleur et plus sûr.

Riches de la diversité de leurs expertises, de leurs talents, de leurs cultures, nos équipes d'architectes conçoivent un éventail unique de solutions technologiques d'exception, qui rendent demain possible dès aujourd'hui. Du fond des océans aux profondeurs du cosmos ou du cyberspace, nous aidons nos clients à maîtriser des environnements toujours plus complexes pour prendre des décisions rapides, efficaces, à chaque moment décisif.

Fort de 65 000 collaborateurs dans 56 pays, Thales a réalisé en 2017 un chiffre d'affaires de 15,8 milliards d'euros.

---

## CONTACTS

### Thales, relations médias

Cédric Leurquin  
+33 (0)1 57 77 90 93  
[cedric.leurquin@thalesgroup.com](mailto:cedric.leurquin@thalesgroup.com)

### Thales, analystes / investisseurs

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

## EN SAVOIR PLUS

Groupe Thales



## Annexes

### Note méthodologique

Dans ce communiqué, les montants exprimés en millions d'euros sont arrondis au million le plus proche. Par conséquent, les sommes des **montants arrondis** peuvent présenter des écarts non significatifs par rapport aux totaux reportés. Tous les ratios et variations sont calculés à partir des montants sous-jacents.

La **variation organique** d'un indicateur monétaire mesure son évolution indépendamment des effets mécaniques de variation des taux de change et de périmètre du Groupe. Elle est obtenue en calculant la variation entre la valeur de cet indicateur pour l'année n-1, actualisée aux taux de change de l'année n pour les entités reportant en devises autres que l'euro, dont est déduite la valeur de l'indicateur pour les cessions réalisées au cours de l'année n, et la valeur de cet indicateur pour l'année n, dont est déduite la valeur de l'indicateur pour les acquisitions réalisées au cours de l'année n. Le calcul de la variation organique du chiffre d'affaires est détaillé en page 17.

### Définition des indicateurs financiers à caractère non strictement comptable

Afin de mieux permettre le suivi et la comparabilité de ses performances opérationnelles et financières, le Groupe présente trois indicateurs clés, à caractère non strictement comptable, qui permettent d'exclure des éléments non opérationnels et/ou non récurrents. Ils sont déterminés comme suit :

- L'**EBIT**, agrégat opérationnel ajusté, correspond au résultat opérationnel courant, augmenté de la quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence, avant impact des écritures relatives à l'amortissement des actifs incorporels acquis (*purchase price allocation*, « PPA ») enregistrées dans le cadre de regroupement d'entreprises. Depuis le 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 ou du résultat financier<sup>24</sup> 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 juste valeur des instruments dérivés de change (comptabilisés au sein des « autres résultats financiers » dans les comptes consolidés) ;

<sup>24</sup> La définition du résultat net ajusté a été adaptée pour prendre en compte les frais liés à l'acquisition de Gemalto enregistrés en résultat financier (8,4 M€ sur le S1 2018). Voir note 6.1 des états financiers consolidés au 30 juin 2018

- écarts actuariels sur les avantages à long terme (comptabilisés au sein du « résultat financier sur retraites et avantages à long terme » dans les comptes consolidés).
- Le **free cash-flow opérationnel** correspond au cash-flow net des activités opérationnelles avant contributions au titre de la réduction des déficits de financement des régimes de retraite au Royaume-Uni, et après déduction des investissements nets d'exploitation.

Les définitions de l'EBIT et du résultat net ajusté impliquent la définition d'autres agrégats sur le **compte de résultat ajusté** : coût de l'activité ajusté, marge brute ajustée (qui correspond à la différence entre le chiffre d'affaires et le coût de l'activité ajusté), coûts indirects ajustés, autres résultats financiers ajustés, résultat financier sur retraites et avantages à long terme ajusté, impôt sur les bénéfices ajusté, résultat net ajusté, part du Groupe, par action, dont le calcul est détaillé pages 14 et 15.

Il est rappelé que seuls les états financiers consolidés au 31 décembre 2017 font l'objet d'un audit des commissaires aux comptes, y compris l'EBIT dont le calcul est détaillé dans la note 2.1 « information par secteurs opérationnels », et le free cash-flow opérationnel, dont la définition et le calcul sont précisés dans la note 6.4 « variation de la trésorerie nette ». Les données financières ajustées, autres que celles fournies dans ces notes, font l'objet de travaux de vérification au titre de la lecture d'ensemble des informations du présent communiqué.

L'impact des écritures d'ajustement sur les comptes de résultat au 30 juin 2018 et au 30 juin 2017 est détaillé dans les tableaux des pages 14 et 15. Le calcul du free cash-flow opérationnel est détaillé page 8.

### Compte de résultat ajusté, EBIT et résultat net ajusté – S1 2018

| <i>En millions d'euros<br/>sauf résultat par action (en euros)</i>  | Compte de<br>résultat<br>consolidé<br>S1 2018 | Ajustements |           |           |            | Compte de<br>résultat<br>ajusté<br>S1 2018 |
|---|---|-------------|-----------|-----------|------------|--|
|   |   | (1)         | (2)       | (3)       | (4)        |  |
| <b>Chiffre d'affaires</b>   | <b>7 452</b>                                  |             |           |           |            | <b>7 452</b>                               |
| Coût de l'activité  | (5 530)                                       | 0           |           |           |            | (5 530)                                    |
| Frais de R&D  | (407)   | 1           |           |           |            | (406)                                      |
| Frais commerciaux   | (543)   | 1           |           |           |            | (541)                                      |
| Frais généraux et administratifs  | (277)   | 1           |           |           |            | (276)                                      |
| Coûts des restructurations  | (22)  |             |           |           |            | (22)                                       |
| Amort. des actifs incorporels acquis (PPA)  | (51)  | 51          |           |           |            | 0  |
| <b>Résultat opérationnel courant</b>  | <b>623</b>                                    |             |           |           |            | <b>N/A</b>                                 |
| Perte de valeur sur actifs immobilisés*   | 0   |             |           |           |            | 0  |
| Résultat des cessions, variations de périmètre et autres  | (19)  |             | 19        |           |            | 0  |
| Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence   | 71  | 13          |           |           |            | 85   |
| <b>EBIT</b>   | <b>N/A</b>                                    |             |           |           |            | <b>762</b>                                 |
| Perte de valeur sur actifs immobilisés*   | 0   |             |           |           |            | 0  |
| Intérêts financiers nets  | (3)   |             |           |           |            | (3)  |
| Autres résultats financiers   | (35)  | 8           |           | 27        |            | 1  |
| Résultat financier sur retraites et avantages à long terme  | (22)  |             |           |           | (5)        | (27)                                       |
| <b>Résultat net avant impôt sur les bénéfiques et quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence</b> | <b>544</b>                                    |             |           |           |            | <b>648</b>                                 |
| Impôt sur les bénéfiques  | (140)   | (18)        | (6)       | (9)       | 2          | (173)                                      |
| <i>Taux effectif d'impôt sur les bénéfiques</i>   | <i>-25,8%</i>                                 |             |           |           |            | <i>-26,6%</i>                              |
| <b>Résultat net</b>   | <b>475</b>                                    | <b>58</b>   | <b>12</b> | <b>18</b> | <b>(3)</b> | <b>560</b>                                 |
| Intérêts minoritaires   | (18)  | (4)         |           | (1)       |            | (22)                                       |
| <b>Résultat net, part du Groupe</b>   | <b>457</b>                                    | <b>55</b>   | <b>12</b> | <b>17</b> | <b>(3)</b> | <b>539</b>                                 |
| <i>Nombre moyen d'actions (milliers)</i>  | <i>212 292</i>                                |             |           |           |            | <i>212 292</i>                             |
| <b>Résultat net, part du Groupe, par action (en euros)</b>  | <b>2,15</b>                                   |             |           |           |            | <b>2,54</b>                                |

(\*) 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.

#### Ajustements (voir définitions page 12) :

(1) Impact des acquisitions : amortissement des actifs incorporels acquis (PPA) enregistrés dans le cadre de regroupements d'entreprises, charges enregistrées au sein du résultat opérationnel courant ou du résultat financier et directement liées à ces regroupements

(2) Résultat des cessions, variations de périmètre et autres

(3) Variation de juste valeur des instruments dérivés de change

(4) Ecart actuariels sur avantages à long terme

### Compte de résultat ajusté, EBIT et résultat net ajusté – S1 2017 retraité IFRS 15

| <i>En millions d'euros<br/>sauf résultat par action (en euros)</i>  | Compte de<br>résultat<br>consolidé<br>S1 2017 | Ajustements |           |           |            | Compte de<br>résultat<br>ajusté<br>S1 2017 |
|---|---|-------------|-----------|-----------|------------|--|
|   |   | (1)         | (2)       | (3)       | (4)        |  |
| <b>Chiffre d'affaires</b>   | <b>7 118</b>                                  |             |           |           |            | <b>7 118</b>                               |
| Coût de l'activité  | (5 419)                                       | 0           |           |           |            | (5 418)                                    |
| Frais de R&D  | (363)   | 3           |           |           |            | (360)                                      |
| Frais commerciaux   | (533)   | 3           |           |           |            | (530)                                      |
| Frais généraux et administratifs  | (278)   | 4           |           |           |            | (274)                                      |
| Coûts des restructurations  | (24)  |             |           |           |            | (24)                                       |
| Amort. des actifs incorporels acquis (PPA)  | (54)  | 54          |           |           |            | 0  |
| <b>Résultat opérationnel courant</b>  | <b>449</b>                                    |             |           |           |            | <b>N/A</b>                                 |
| Perte de valeur sur actifs immobilisés*   | 0   |             |           |           |            | 0  |
| Résultat des cessions, variations de périmètre et autres  | (9)   |             | 9         |           |            | 0  |
| Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence   | 61  | 13          |           |           |            | 74   |
| <b>EBIT</b>   | <b>N/A</b>                                    |             |           |           |            | <b>587</b>                                 |
| Perte de valeur sur actifs immobilisés*   | 0   |             |           |           |            | 0  |
| Intérêts financiers nets  | 2   |             |           |           |            | 2  |
| Autres résultats financiers   | (63)  |             |           | 43        |            | (20)                                       |
| Résultat financier sur retraites et avantages à long terme  | (28)  |             |           |           | (3)        | (31)                                       |
| <b>Résultat net avant impôt sur les bénéfiques et quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence</b> | <b>351</b>                                    |             |           |           |            | <b>464</b>                                 |
| Impôt sur les bénéfiques  | (90)  | (22)        | 1         | (15)      | 1          | (125)                                      |
| <i>Taux effectif d'impôt sur les bénéfiques</i>   | <i>-25,5%</i>                                 |             |           |           |            | <i>-26,9%</i>                              |
| <b>Résultat net</b>   | <b>322</b>                                    | <b>56</b>   | <b>10</b> | <b>28</b> | <b>(2)</b> | <b>414</b>                                 |
| Intérêts minoritaires   | (23)  | (4)         |           | (0)       |            | (27)                                       |
| <b>Résultat net, part du Groupe</b>   | <b>299</b>                                    | <b>52</b>   | <b>10</b> | <b>28</b> | <b>(2)</b> | <b>387</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>1,41</b>                                   |             |           |           |            | <b>1,83</b>                                |

(\*) 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.

#### Ajustements (voir définitions page 12) :

(1) Impact des acquisitions : amortissement des actifs incorporels acquis (PPA) enregistrés dans le cadre de regroupements d'entreprises, charges enregistrées au sein du résultat opérationnel courant ou du résultat financier et directement liées à ces regroupements

(2) Résultat des cessions, variations de périmètre et autres

(3) Variation de juste valeur des instruments dérivés de change

(4) Ecart actuariels sur avantages à long terme



### Prises de commandes par destination – S1 2018

| <i>En millions d'euros</i>     | S1 2018      | S1 2017 retraité IFRS 15 | S1 2017 publié | Variation totale | Variation organique | Poids S1 2018 en % |
|--------------------------------|--------------|--------------------------|----------------|------------------|---------------------|--------------------|
| France                         | 1 456        | 1 803                    | 1 811          | -19%             | -18%                | 23%                |
| Royaume-Uni                    | 226          | 370                      | 370            | -39%             | -38%                | 4%                 |
| Autres pays d'Europe           | 1 558        | 1 142                    | 1 143          | +36%             | +38%                | 25%                |
| <b>Sous-total Europe</b>       | <b>3 240</b> | <b>3 315</b>             | <b>3 323</b>   | <b>-2%</b>       | <b>-1%</b>          | <b>51%</b>         |
| Etats-Unis et Canada           | 532          | 676                      | 697            | -21%             | -15%                | 8%                 |
| Australie et Nlle-Zélande      | 1 239        | 381                      | 381            | +225%            | +254%               | 20%                |
| <b>Total marchés matures</b>   | <b>5 011</b> | <b>4 371</b>             | <b>4 401</b>   | <b>+15%</b>      | <b>+18%</b>         | <b>79%</b>         |
| Asie                           | 716          | 708                      | 689            | +1%              | +4%                 | 11%                |
| Proche et Moyen-Orient         | 457          | 570                      | 551            | -20%             | -18%                | 7%                 |
| Reste du Monde                 | 147          | 359                      | 331            | -59%             | -58%                | 2%                 |
| <b>Total marchés émergents</b> | <b>1 320</b> | <b>1 638</b>             | <b>1 571</b>   | <b>-19%</b>      | <b>-17%</b>         | <b>21%</b>         |
| <b>Total tous marchés</b>      | <b>6 331</b> | <b>6 009</b>             | <b>5 972</b>   | <b>+5%</b>       | <b>+8%</b>          | <b>100%</b>        |

### Chiffre d'affaires par destination – S1 2018

| <i>En millions d'euros</i>     | S1 2018      | S1 2017 retraité IFRS 15 | S1 2017 publié | Variation totale | Variation organique | Poids S1 2018 en % |
|--------------------------------|--------------|--------------------------|----------------|------------------|---------------------|--------------------|
| France                         | 1 956        | 1 819                    | 1 768          | +7,6%            | +8,2%               | 26%                |
| Royaume-Uni                    | 621          | 638                      | 633            | -2,6%            | -0,8%               | 8%                 |
| Autres pays d'Europe           | 1 532        | 1 468                    | 1 415          | +4,3%            | +5,1%               | 21%                |
| <b>Sous-total Europe</b>       | <b>4 110</b> | <b>3 926</b>             | <b>3 816</b>   | <b>+4,7%</b>     | <b>+5,6%</b>        | <b>55%</b>         |
| Etats-Unis et Canada           | 660          | 663                      | 699            | -0,4%            | +3,9%               | 9%                 |
| Australie et Nlle-Zélande      | 433          | 399                      | 443            | +8,3%            | +18,0%              | 6%                 |
| <b>Total marchés matures</b>   | <b>5 203</b> | <b>4 988</b>             | <b>4 958</b>   | <b>+4,3%</b>     | <b>+6,3%</b>        | <b>70%</b>         |
| Asie                           | 1 062        | 1 001                    | 1 068          | +6,1%            | +8,8%               | 14%                |
| Proche et Moyen-Orient         | 736          | 737                      | 789            | -0,2%            | +2,5%               | 10%                |
| Reste du Monde                 | 452          | 392                      | 426            | +15,2%           | +18,5%              | 6%                 |
| <b>Total marchés émergents</b> | <b>2 249</b> | <b>2 130</b>             | <b>2 283</b>   | <b>+5,6%</b>     | <b>+8,4%</b>        | <b>30%</b>         |
| <b>Total tous marchés</b>      | <b>7 452</b> | <b>7 118</b>             | <b>7 241</b>   | <b>+4,7%</b>     | <b>+6,9%</b>        | <b>100%</b>        |

### Prises de commandes et chiffre d'affaires – T2 2018

| Prises de commandes<br><i>En millions d'euros</i> | T2<br>2018   | T2 2017<br>retraité<br>IFRS 15 | T2 2017<br>publié | Variation<br>totale | Variation<br>organique |
|---|--------------|--------------------------------|-------------------|---------------------|------------------------|
| Aérospatial                                       | 1 291        | 1 349                          | 1 300             | -4%                 | -2%                    |
| Transport   | 347          | 447                            | 447               | -22%                | -21%                   |
| Défense & Sécurité                                | 1 652        | 1 923                          | 1 923             | -14%                | -13%                   |
| <b>Total – secteurs opérationnels</b>             | <b>3 289</b> | <b>3 720</b>                   | <b>3 670</b>      | <b>-12%</b>         | <b>-10%</b>            |
| Autres  | 9            | 22                             | 22                |                     |                        |
| <b>Total</b>                                      | <b>3 298</b> | <b>3 742</b>                   | <b>3 692</b>      | <b>-12%</b>         | <b>-10%</b>            |

#### Chiffre d'affaires

*En millions d'euros*

|                                       |              |              |              |              |              |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Aérospatial                           | 1 483        | 1 465        | 1 619        | +1,2%        | +2,4%        |
| Transport                             | 518          | 451          | 432          | +15,0%       | +17,4%       |
| Défense & Sécurité                    | 2 028        | 1 913        | 2 120        | +6,0%        | +7,6%        |
| <b>Total – secteurs opérationnels</b> | <b>4 029</b> | <b>3 829</b> | <b>4 171</b> | <b>+5,2%</b> | <b>+6,7%</b> |
| Autres                                | 12           | 12           | 12           |              |              |
| <b>Total</b>                          | <b>4 040</b> | <b>3 841</b> | <b>4 183</b> | <b>+5,2%</b> | <b>+6,7%</b> |

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

| <i>En millions d'euros</i> | CA<br>2017<br>retraité<br>IFRS 15 | Effet<br>change | Impact<br>des<br>cessions | CA<br>2018 | Impact<br>des<br>acquis. | Variation<br>totale | Variation<br>organique |
|----------------------------|-----------------------------------|-----------------|---------------------------|------------|--------------------------|---------------------|------------------------|
| 1 <sup>er</sup> trimestre  | 3 278                             | -94             | -9                        | 3 412      | 8                        | +4,1%               | +7,2%                  |
| 2 <sup>ème</sup> trimestre | 3 841                             | -53             | -5                        | 4 040      | 4                        | +5,2%               | +6,7%                  |
| 1 <sup>er</sup> semestre   | 7 118                             | -147            | -14                       | 7 452      | 12                       | +4,7%               | +6,9%                  |

#### Principaux effets de périmètre :

- Cessions : activité de gestion d'identité, déconsolidée à compter du 1<sup>er</sup> mai 2017 (secteur Défense & Sécurité)
- Acquisitions : consolidation de la société Guavus à compter du 12 septembre 2017 (secteur Défense & Sécurité)