

Résultats annuels 2018

- Dépassement de tous les objectifs 2018
 - Prises de commandes : 16,0 Mds€, en hausse de 7%¹ (+9% en variation organique²)
 - Chiffre d'affaires : 15,86 Mds€, en hausse de 4,1% (+5,3% en variation organique)
 - EBIT³ : 1 685 M€, en hausse de 23% (+25% en variation organique)
- Résultat net ajusté, part du Groupe³ : 1 178 M€, en hausse de 40%
- Résultat net consolidé, part du Groupe : 982 M€, en hausse de 44%
- Free cash-flow opérationnel³ : 811 M€, 69% du résultat net ajusté
- Dividende⁴ de 2,08€, en hausse de 19%
- Finalisation de l'acquisition de Gemalto attendue en mars 2019
- Objectifs 2019 : croissance organique du chiffre d'affaires de 3 à 4%
EBIT compris entre 1 780 et 1 800 M€

Le conseil d'administration de Thales (Euronext Paris : HO) s'est réuni le 25 février 2019 pour examiner les comptes de l'exercice 2018⁵.

«Grâce à la mobilisation de ses 66 000 collaborateurs, Thales a réalisé une très belle année 2018. La dynamique commerciale s'est accélérée au quatrième trimestre, permettant aux prises de commandes d'atteindre 16 Mds€ et de dépasser ainsi l'objectif annuel. Pour la troisième année consécutive, la croissance organique du chiffre d'affaires a dépassé 5%, portée par une année exceptionnelle dans le Transport et une croissance solide dans le secteur Défense et Sécurité. La rentabilité opérationnelle a progressé dans tous les secteurs et a atteint 10,6%, franchissant un nouveau palier jamais atteint par le Groupe.

Notre plan d'action d'ici 2021 est clair : pour soutenir la croissance rentable dans la durée, nous continuons à déployer nos initiatives de performance opérationnelle et à renforcer notre culture client tout en poursuivant l'accélération de nos investissements dans l'innovation.

L'intégration de Gemalto, que nous préparons depuis plus d'un an, consolidera dans quelques semaines notre position de leader mondial de la sécurité digitale.

Dans un monde toujours plus digital, le business model de Thales, à la fois robuste et équilibré, est plus que jamais créateur de valeur. »

Patrice Caine, Président-directeur général

¹ Depuis 1^{er} 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 2018.

² Dans ce communiqué, « organique » signifie « à périmètre et taux de change constants ». Voir note méthodologique page 13.

³ Indicateurs financiers à caractère non strictement comptable, voir définitions en annexe, page 13.

⁴ Proposé à l'assemblée générale du 15 mai 2019.

⁵ A la date de ce communiqué, les procédures d'audit des comptes ont été effectuées et le rapport des commissaires aux comptes est en cours d'émission.

Chiffres clés

<i>En millions d'euros, sauf résultat et dividende par action (en euros)</i>	2018	2017 retraité IFRS 15	2017 publié	Variation totale ⁶	Variation organique
Prises de commandes⁷	16 034	14 931	14 920	+7%	+9%
Carnet de commandes⁷ en fin de période	32 329	32 064	31 914	+1%	+1%
Chiffre d'affaires	15 855	15 228	15 795	+4,1%	+5,3%
EBIT⁸	1 685	1 365	1 543	+23%	+25%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>10,6%</i>	<i>9,0%</i>	<i>9,8%</i>	<i>+1,7 pt</i>	<i>+1,7 pt</i>
Résultat net ajusté, part du Groupe⁸	1 178	840	982	+40%	
Résultat net ajusté, part du Groupe, par action⁸	5,55	3,97	4,64	+40%	
Résultat net consolidé, part du Groupe	982	680	822	+44%	
Free cash-flow opérationnel⁸	811	1 365	1 365	-554	
Trésorerie nette en fin de période⁸	3 181	2 971	2 971	+209	
Dividende par action	2,08⁹	1,75	1,75	+19%	

Les **nouvelles commandes** de l'exercice 2018 s'établissent à **16 034 M€**, et affichent une **hausse de 7%** par rapport à 2017 (+9% à périmètre et taux de change constants). La dynamique commerciale est particulièrement solide dans le secteur Défense & Sécurité. Au 31 décembre 2018, le **carnet de commandes** consolidé atteint **32,3 Mds€**, soit 2 ans de chiffre d'affaires.

Le **chiffre d'affaires** s'établit à **15 855 M€**, en hausse de 4,1% par rapport au chiffre d'affaires 2017 retraité de l'application de la norme IFRS 15, et de **5,3% 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 +17,9%) et Défense & Sécurité (en croissance organique de +5,6%).

Le Groupe affiche pour 2018 un **EBIT de 1 685 M€ (10,6% du chiffre d'affaires)**, contre 1 365 M€ (9,0% du chiffre d'affaires) en 2017, en hausse de **23%** par rapport à l'EBIT 2017 retraité de l'application de la norme IFRS 15. Tous les secteurs opérationnels améliorent leur marge d'EBIT tout en accroissant leurs investissements en R&D.

⁶ 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 2018.

⁷ A compter du 1^{er} 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.

⁸ Indicateurs financiers à caractère non strictement comptable, voir définitions en annexe, page 13.

⁹ Proposé à l'assemblée générale du 15 mai 2019.

Le Groupe dépasse ainsi les objectifs financiers fixés pour 2018, qui étaient d'enregistrer des prises de commandes d'environ 15,5 Mds€, de réaliser un chiffre d'affaires en croissance organique de +4% à +5% par rapport à 2017, et de générer un EBIT compris entre 1 620 et 1 660 M€, sur la base du périmètre et des taux de change de février 2018.

A **1 178 M€**, le **résultat net ajusté, part du Groupe** progresse de **40%**, bénéficiant de la forte amélioration de l'EBIT.

Le **résultat net consolidé, part du Groupe** s'élève à **982 M€**. Il enregistre une hausse de **44%**, bénéficiant de la forte amélioration du résultat opérationnel courant (+307 M€).

Le **free cash-flow opérationnel**¹⁰ s'élève à **811 M€** contre 1 365 M€ en 2017. Cette baisse s'explique par le retournement partiel des éléments exceptionnels qui avaient amené le BFR à un niveau très bas au 31 décembre 2017.

Dans ce contexte, le Conseil d'administration a décidé de proposer la distribution d'un **dividende** de **2,08 €** par action, en hausse de 19% par rapport à 2017.

Prises de commandes

<i>En millions d'euros</i>	2018	2017 retraité IFRS 15	2017 publié	Variation totale	Variation organique
Aérospatial	5 346	5 237	5 200	+2%	+3%
Transport	1 858	1 781	1 780	+4%	+6%
Défense & Sécurité	8 775	7 857	7 883	+12%	+13%
Total – secteurs opérationnels	15 979	14 875	14 863	+7%	+9%
Autres	55	57	57		
Total	16 034	14 931	14 920	+7%	+9%
Dont marchés matures ¹¹	12 797	10 722	10 824	+19%	+21%
Dont marchés émergents ¹¹	3 237	4 210	4 095	-23%	-22%

Les **nouvelles commandes** de l'exercice 2018 s'élèvent à **16 034 M€**, en hausse de **7%** par rapport à 2017 (+9% à périmètre et taux de change constants¹²). Le ratio des prises de commandes rapportées au chiffre d'affaires (« **book-to-bill** ») s'élève à **1,01** contre 0,98 en 2017.

¹⁰ Indicateur financier à caractère non strictement comptable, voir définition en annexe, page 13.

¹¹ Marchés matures : Europe, Amérique du nord, Australie, Nouvelle-Zélande ; marchés émergents : tous les autres pays. Voir tableau page 17.

¹² Compte tenu d'un effet change négatif de 175 M€ et d'un effet périmètre net négatif de 18 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^{ème} trimestre 2017 (même secteur).

Thales engrange **19 grandes commandes d'un montant unitaire supérieur à 100 M€**, pour un montant total de **4 593 M€** :

- 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 ;
- 3 grandes commandes enregistrées au deuxième trimestre 2018, concernant la réalisation pour le compte d'Eutelsat d'un satellite très haut débit de nouvelle génération (Konnect VHTS), la fourniture à la marine allemande, en consortium avec Atlas Elektronik, du système de gestion de combat (CMS) pour 5 corvettes K130, et la modernisation des sonars équipant les sous-marins de classe Collins de la marine royale australienne ;
- 4 grandes commandes enregistrées au troisième trimestre 2018, liées aux projets « Meteosat Third Generation » (satellites d'observation météorologique), Connect (réseau radio du métro de Londres), CONTACT (radios logicielles militaires en France) et Adapt (contrat de service pour l'armée britannique) ;
- 9 grandes commandes enregistrées au quatrième trimestre 2018 :
 - Un nouveau contrat cadre pour améliorer le segment de mission du système de navigation par satellite Galileo
 - Le développement, dans le cadre d'un consortium, de 4 satellites d'observation radar pour la Corée du Sud
 - La réalisation de différents systèmes pour les futures lignes de métro du Grand Paris Express
 - Les systèmes de signalisation de l'extension d'une grande ligne ferroviaire dans un pays émergent
 - Un contrat dans le cadre du développement par MBDA du nouveau missile Mica NG pour l'armée française
 - 2 contrats de modernisation des systèmes de télécommunication de l'armée française
 - Le contrat de développement du nouveau standard F4 du Rafale pour l'armée française, incluant de nouveaux capteurs et systèmes de communication
 - Le développement d'un système de défense de nouvelle génération pour les futures frégates de la marine royale néerlandaise

A **11 441 M€**, les prises de commandes **d'un montant unitaire inférieur à 100 M€** sont en baisse de 5% par rapport à 2017, le Groupe ayant enregistré moins de commandes d'une valeur unitaire comprise entre 10 et 100 M€. Les prises de commandes d'un montant inférieur à 10 M€ sont stables par rapport à 2017, la croissance au 4^{ème} trimestre résorbant totalement le retard observé sur la première partie de l'année.

Du point de vue géographique¹³, les prises de commandes dans les marchés émergents, qui avaient bénéficié de 7 grandes commandes en 2017 contre seulement 3 cette année, s'élèvent à 3 237 M€ et sont en baisse de 23%. Les prises de commandes dans les marchés

¹³ Voir tableau page 17.

matures s'inscrivent quant à elles en hausse sensible (+19% à 12 797 M€), tirées par la croissance des budgets de défense dans de nombreux pays.

Les prises de commandes du secteur **Aérospatial** s'établissent à **5 346 M€** contre 5 237 M€ en 2017 (+2%). Cette croissance limitée s'explique par des évolutions contrastées : les prises de commandes des activités d'avionique et de multimédia de bord (IFE) s'inscrivent en baisse, l'année 2017 ayant bénéficié de l'enregistrement de deux grandes commandes dans ces domaines. Comme prévu, les prises de commandes de l'activité Espace se redressent fortement après une année 2017 faible, bénéficiant de plusieurs succès auprès de grands clients institutionnels.

A **1 858 M€**, les prises de commandes du secteur **Transport** restent dynamiques, en hausse de 4% par rapport à 2017. Ce secteur bénéficie notamment de plusieurs contrats importants dans la signalisation grandes lignes.

Les prises de commandes dans le secteur **Défense & Sécurité** s'élèvent à **8 775 M€** contre 7 857 M€ en 2017 (+12%), bénéficiant notamment d'une bonne dynamique dans les équipements pour navires, pour avions de combats, le contrôle aérien, les réseaux de communication militaires et la cybersécurité. Le carnet de commande de ce secteur dépasse pour la première fois les 20 milliards d'euros, soit 2,5 années de chiffre d'affaires, renforçant la visibilité sur l'activité des années à venir.

Chiffre d'affaires

<i>En millions d'euros</i>	2018	2017 retraité IFRS 15	2017 publié	Variation totale	Variation organique
Aérospatial	5 780	5 747	5 985	+0,6%	+1,4%
Transport	2 001	1 723	1 761	+16,1%	+17,9%
Défense & Sécurité	8 020	7 690	7 983	+4,3%	+5,6%
Total – secteurs opérationnels	15 800	15 160	15 729	+4,2%	+5,4%
Autres	55	67	66		
Total	15 855	15 228	15 795	+4,1%	+5,3%
Dont marchés matures ¹⁴	10 960	10 570	10 913	+3,7%	+4,7%
Dont marchés émergents ¹⁴	4 894	4 657	4 882	+5,1%	+6,5%

Le **chiffre d'affaires** de l'exercice 2018 s'établit à **15 855 M€**, contre 15 228 M€ en 2017, en hausse de 4,1%. La variation organique (à périmètre et taux de change constants¹⁵) atteint +5,3%, tirée par une solide dynamique dans les secteurs Transport et Défense & Sécurité.

¹⁴ Marchés matures : Europe, Amérique du nord, Australie, Nouvelle-Zélande ; marchés émergents : tous les autres pays. Voir tableau page 17.

¹⁵ Le calcul de la variation organique du chiffre d'affaires figure page 18.

Comme attendu, le chiffre d'affaires est stable au quatrième trimestre¹⁶ (-0,2% à données publiées, +0,1% organique), affecté par une base de comparaison élevée dans les secteurs Transport et Défense & Sécurité, et des effets de phasage entre le 3^{ème} et le 4^{ème} trimestre 2018 dans le secteur Aérospatial.

Du point de vue géographique¹⁷, cette performance s'explique par une bonne dynamique à la fois dans les marchés émergents (+6,5% à périmètre et change constants) et dans les marchés matures (+4,7% à périmètre et change constants). En 5 ans, le chiffre d'affaires du Groupe dans les marchés émergents a ainsi augmenté de plus de 2 Mds€, passant de 2,9 Mds€ en 2013 à 4,9 Mds€ en 2018 (+70%).

Dans le secteur **Aérospatial**, le chiffre d'affaires s'élève à **5 780 M€**, en hausse de 0,6% par rapport à 2017 (+1,4% 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 compensés par la bonne dynamique des activités aéronautiques. La baisse du chiffre d'affaires au quatrième trimestre n'est pas significative de la dynamique de cette activité ; elle reflète des effets de phasage entre le 3^{ème} et le 4^{ème} trimestre (variation organique au T3 : +8,8% ; au T4 : -2,9%).

Le secteur **Transport** enregistre un chiffre d'affaires de **2 001 M€**, en hausse de 16,1% par rapport à 2017 (+17,9% 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.

Le chiffre d'affaires du secteur **Défense & Sécurité** atteint **8 020 M€**, en hausse de 4,3% par rapport à 2017 (+5,6% à périmètre et change constants). Un grand nombre d'activités contribuent à cette dynamique : radars de surface, optronique, systèmes pour avions de combat, systèmes et services pour navires militaires, radiocommunications militaires, cybersécurité...

Comme attendu, le chiffre d'affaires du secteur Défense & Sécurité est stable au quatrième trimestre (-0,5% à données publiées, +0,0% à périmètre et change constants), affecté par une base de comparaison très élevée (croissance au T4 2017 : +22,1% à périmètre et change constants).

¹⁶ Voir tableau page 18.

¹⁷ Voir tableau page 17.

Résultats

EBIT <i>En millions d'euros</i>	2018	2017 retraité IFRS 15	2017 publié	Variation totale	Variation organique
Aérospatial	580	567	601	+2%	+3%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	10,0%	9,9%	10,0%	+0,2 pt	+0,2 pt
Transport	88	57	72	+56%	+57%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	4,4%	3,3%	4,1%	+1,1 pt	+1,1 pt
Défense & Sécurité	1 007	757	869	+33%	+35%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	12,6%	9,8%	10,9%	+2,7 pts	+2,8 pts
Total – secteurs opérationnels	1 675	1 380	1 542	+22%	+23%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	10,6%	9,1%	9,8%	+1,5 pt	+1,5 pt
Autres – hors Naval Group	(53)	(48)	(47)		
Total – hors Naval Group	1 623	1 333	1 495	+22%	+23%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	10,2%	8,8%	9,5%	+1,5 pt	+1,5 pt
Naval Group (quote-part à 35%)	63	33	48	+91%	+91%
Total	1 685	1 365	1 543	+23%	+25%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	10,6%	9,0%	9,8%	+1,7 pt	+1,7 pt

Le Groupe affiche pour 2018 un **EBIT¹⁸** de **1 685 M€**, soit **10,6%** du chiffre d'affaires, contre 1 365 M€ (9,0% du chiffre d'affaires) en 2017.

Le secteur **Aérospatial** enregistre un EBIT de **580 M€ (10,0%** du chiffre d'affaires), contre 567 M€ (9,9% du chiffre d'affaires) en 2017. La marge de ce secteur progresse légèrement, les initiatives de compétitivité et la baisse des coûts de restructuration compensant l'accélération des dépenses de R&D, en particulier dans le spatial.

L'EBIT du secteur **Transport** poursuit son redressement et atteint **88 M€ (4,4%** du chiffre d'affaires), contre 57 M€ (3,3% du chiffre d'affaires) en 2017. La livraison des contrats anciens à marge faible ou nulle se déroule comme prévu. En 2019, la progression de la marge de ce secteur devrait être affectée par l'enregistrement d'une provision de restructuration dans le cadre de la mise en œuvre d'un plan ambitieux de transformation de l'ingénierie.

¹⁸ Indicateur financier à caractère non strictement comptable, voir définition en annexe, page 13, et calcul pages 15 et 16.

L'EBIT du secteur **Défense & Sécurité** est en progression marquée et atteint **1 007 M€**, contre 757 M€ en 2017 (+33%). La marge de ce secteur s'établit à **12,6%** contre 9,8% en 2017 après retraitement IFRS 15, et 10,9% en 2017 en données publiées. Outre la non-récurrence de l'effet négatif lié à l'application de la norme IFRS 15, cette amélioration significative s'explique par la solide dynamique commerciale, l'impact des initiatives de compétitivité, la bonne qualité d'exécution des projets et une reprise de provision exceptionnelle de 20 M€ suite à la résolution de 2 litiges commerciaux.

La contribution de **Naval Group** à l'EBIT s'élève à **63 M€** en 2018, contre 33 M€ en 2017, bénéficiant notamment de la croissance de son chiffre d'affaires (+13%), de ses initiatives de compétitivité, et de la non-récurrence de l'effet négatif lié à l'application de la norme IFRS 15.

A **-7 M€** en 2018 contre 5 M€ en 2017, le montant des **intérêts financiers nets** reste très faible. Les **autres résultats financiers ajustés**¹⁹ s'élèvent à **-8 M€** en 2018, contre -29 M€ en 2017, principalement sous l'effet du redressement du résultat de change ajusté. Le **résultat financier sur retraites et avantages à long terme ajusté**¹⁹ est en amélioration (**-52 M€** contre -63 M€ en 2017), bénéficiant en particulier de la baisse de l'engagement net et du taux d'actualisation au Royaume-Uni.

Le **résultat net ajusté, part du Groupe**¹⁹ s'élève ainsi à **1 178 M€**, contre 840 M€ en 2017, après un impôt sur les bénéfices ajusté¹⁹ de -387 M€ contre -375 M€ en 2017. A 26,7%, le taux effectif d'imposition est en légère hausse par rapport à 2017 hors éléments exceptionnels²⁰ (26,2% -- 33,0% en incluant ces éléments exceptionnels).

Le **résultat net ajusté, part du Groupe, par action**¹⁹ ressort à **5,55 €**, en hausse de 40% par rapport à 2017 (3,97 €).

A **982 M€**, le **résultat net consolidé, part du Groupe** enregistre une hausse de **44%**, bénéficiant de la forte amélioration du résultat opérationnel courant (+307 M€).

¹⁹ Indicateur financier à caractère non strictement comptable, voir définition en annexe, page 13, et calcul pages 15 et 16.

²⁰ En 2017, la charge d'impôt intégrait 3 éléments exceptionnels, sans impact net sur la trésorerie, liés à des modifications des règles d'imposition en France et aux Etats-Unis, pour un montant de 77 M€ sur le compte de résultat 2017 ajusté retraité de l'impact de la norme IFRS 15.

Situation financière au 31 décembre 2018

<i>En millions d'euros</i>	2018	2017 retraité IFRS 15	Variation
Autofinancement d'exploitation avant intérêts et impôts	1 932	1 596	+336
+ Variation du BFR et des provisions pour risques et charges	(519)	403	-921
+ Versement des contributions de retraites, hors contributions au titre de la réduction des déficits au R-U	(129)	(121)	-8
+ Intérêts financiers nets reçus (payés)	(2)	8	-10
+ Impôt sur les bénéficiaires payés	(91)	(91)	-1
+ Investissements nets d'exploitation	(380)	(431)	+50
= Free cash-flow opérationnel	811	1 365	-554
+ Solde net des cessions (acquisitions) de filiales et participations	(61)	(80)	+18
+ Contributions au titre de la réduction des déficits de financement des retraites au Royaume-Uni	(98)	(82)	-16
+ Dividendes distribués	(382)	(349)	-33
+ Change et autres	(60)	(248)	+188
= Variation de la trésorerie (dette) nette	209	606	-397
Trésorerie (dette) nette en début de période	2 971	2 366	
+ Variation de la trésorerie (dette) nette	209	606	
= Trésorerie (dette) nette en fin de période	3 181	2 971	

En 2018, le **free cash-flow opérationnel**²¹ s'élève à **811 M€** contre 1 365 M€ en 2017. Cette baisse s'explique par le retournement partiel des éléments exceptionnels qui avaient amené le BFR à un niveau très bas au 31 décembre 2017.

Au 31 décembre 2018, la **trésorerie nette** s'élève ainsi à **3 181 M€** contre 2 971 M€ au 31 décembre 2017, après la distribution de 382 M€ de dividendes (349 M€ en 2017) et un décaissement net de 61 M€ lié aux acquisitions et cessions réalisées au cours de l'exercice, correspondant notamment à une prise de participation complémentaire de Thales Alenia Space dans la société américaine Spaceflight Industries, dans le cadre du projet de constellation « BlackSky ».

Les **capitaux propres, part du Groupe** atteignent **5 700 M€**, contre 4 922 M€ au 31 décembre 2017, le résultat net consolidé, part Groupe (982 M€) et la baisse de l'engagement net de retraites (287 M€ net d'impôt) compensant largement la distribution de dividendes (382 M€) et la baisse de valeur des couvertures de change (88 M€ net d'impôt).

²¹ Indicateur financier à caractère non strictement comptable, voir définition en annexe, page 13.

Proposition de dividende

Le Conseil d'administration a décidé de proposer aux actionnaires, qui seront convoqués en assemblée générale le 15 mai 2019, la distribution d'un **dividende** de **2,08 €** par action, en hausse de 19% par rapport à 2017, correspondant à un taux de distribution du résultat net ajusté par action de 38%, stable par rapport à 2017.

S'il est approuvé, ce dividende sera détaché le 21 mai 2019 et mis en paiement le 23 mai 2019. Le versement de ce dividende sera effectué intégralement en numéraire et s'élèvera à 1,58 € par action, compte tenu de l'acompte de 0,50 € par action déjà versé en décembre 2018.

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 Gemalto²² (l'« Offre »). Cette Offre a été unanimement recommandée par le Conseil d'administration de Gemalto.

Le projet de rapprochement se déroule de manière satisfaisante. Il ne reste plus que 3 autorisations réglementaires à obtenir : les autorisations antitrust aux Etats-Unis et en Russie, et l'autorisation relative aux investissements étrangers en Russie.

Comme demandé par certaines autorités de la concurrence, le Groupe a signé un accord définitif pour céder son activité de modules matériels de sécurité à usage général (GP HSM – General Purpose Hardware Security Modules).

Thales et Gemalto anticipent une finalisation de l'« Offre » en mars 2019, une fois que toutes les autorisations réglementaires auront été obtenues.

Perspectives

Les perspectives décrites ci-dessous ne prennent pas en compte le projet d'acquisition de Gemalto, ni la cession en cours de l'activité de modules matériels de sécurité à usage général (GP HSM). Le Groupe pourra être amené à les mettre à jour selon la date de clôture effective de ces 2 opérations.

A compter du 1er janvier 2019, le Groupe applique la norme IFRS 16 (« contrats de location »). Sur la base des travaux actuels, l'impact de cette norme ne sera pas significatif sur l'EBIT du Groupe.

En 2019, Thales devrait continuer à bénéficier de la bonne orientation de la majorité de ses marchés, combinée à son positionnement différencié sur les solutions digitales. Dans ce contexte, les **prises de commandes** devraient se situer **autour de 16 Mds€**.

²² Valorisant les fonds propres de Gemalto à environ 4,8 Mds€.

Le **chiffre d'affaires** devrait conserver une dynamique solide, et enregistrer une **croissance organique de 3 à 4%** par rapport à 2018, intégrant la normalisation de la croissance du secteur Transport après une année 2018 exceptionnelle.

Comme annoncé lors de la journée investisseurs de juin 2018, le Groupe poursuivra le renforcement de ses investissements en R&D, en particulier dans les technologies digitales. Les dépenses de R&D autofinancées devraient ainsi croître légèrement plus rapidement que le chiffre d'affaires.

La croissance du chiffre d'affaires, combinée aux effets du plan Ambition 10 sur la compétitivité et la différenciation des produits et services, devrait conduire Thales à afficher, sur la base du périmètre et des taux de change de février 2019, un **EBIT** compris entre 1 780 et 1 800 M€, en hausse de 6 à 7% par rapport à 2018.

Sur la période 2018-2021, et sur la base du périmètre de février 2019, le Groupe s'est fixé les objectifs de moyen-terme suivants :

- une **croissance organique du chiffre d'affaires**²³ 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 base²⁴) partiellement réinvesti dans la R&D autofinancée (50 à 100 points de base²⁴)

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.

²³ Par rapport au chiffre d'affaires 2017 retraité de l'application de la norme IFRS 15.

²⁴ 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 66 000 collaborateurs dans 56 pays, Thales a réalisé en 2018 un chiffre d'affaires de 15,9 milliards d'euros.

CONTACTS

Thales, relations médias

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

Thales, analystes / investisseurs

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

EN SAVOIR PLUS

Groupe Thales



Annexes

Note méthodologique

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

La **variation organique** d'un indicateur monétaire mesure son évolution indépendamment des effets mécaniques de variation des taux de change et de périmètre du Groupe. Elle est obtenue en calculant la variation entre la valeur de cet indicateur pour l'année n-1, actualisée aux taux de change de l'année n pour les entités reportant en devises autres que l'euro, dont est déduite la valeur de l'indicateur pour les cessions réalisées au cours de l'année n, et la valeur de cet indicateur pour l'année n, dont est déduite la valeur de l'indicateur pour les acquisitions réalisées au cours de l'année n. Le calcul de la variation organique du chiffre d'affaires est détaillé en page 18.

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. 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 financier²⁵ qui sont directement liées à ces regroupements d'entreprises, événements non usuels par leur nature ;
 - résultat des cessions, variations de périmètre et autres ;
 - perte de valeur sur actifs immobilisés ;
 - variation de juste valeur des instruments dérivés de change (comptabilisés au sein des « autres résultats financiers » dans les comptes consolidés) ;

²⁵ 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€ en 2018). Voir note 6.1 des états financiers consolidés au 31 décembre 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 15 et 16.

La **trésorerie nette** correspond à la différence entre la somme des postes « trésorerie et équivalents de trésorerie » et « actifs financiers courants » et les dettes financières à court et long-terme, après déduction des instruments dérivés en couverture de taux. Son calcul figure dans la note 6.2 des états financiers consolidés.

Il est rappelé que seuls les états financiers consolidés au 31 décembre 2018 font l'objet d'un audit des commissaires aux comptes, y compris l'EBIT dont le calcul est détaillé dans la note 2 « informations sectorielles », la trésorerie nette, dont la définition et le calcul figurent dans la note 6.2 « trésorerie (dette financière) nette », et le free cash-flow opérationnel, dont la définition et le calcul sont précisés dans la note 6.4 « 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 31 décembre 2018 et au 31 décembre 2017 est détaillé dans les tableaux des pages 15 et 16. Le calcul du free cash-flow opérationnel est détaillé page 9.

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

<i>En millions d'euros sauf résultat par action (en euros)</i>	Compte de résultat consolidé 2018	Ajustements				Compte de résultat ajusté 2018
		(1)	(2)	(3)	(4)	
Chiffre d'affaires	15 855					15 855
Coût de l'activité	(11 768)	1				(11 767)
Frais de R&D	(881)	2				(879)
Frais commerciaux	(1 098)	3				(1 095)
Frais généraux et administratifs	(554)	2				(552)
Coût des restructurations	(48)					(48)
Amort. des actifs incorporels acquis (PPA)	(103)	103				0
Résultat opérationnel courant	1 403					N/A
Résultat des cessions, variations de périmètre et autres	(73)		73			0
Perte de valeur sur actifs immobilisés	0					0
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	145	27				172
EBIT	N/A					1 685
Intérêts financiers nets	(7)					(7)
Autres résultats financiers	(78)			71		(8)
Résultat financier sur retraites et avantages à long terme	(47)				(5)	(52)
Impôt sur les bénéfices	(314)	(31)	(20)	(24)	2	(387)
<i>Taux effectif d'impôt sur les bénéfices*</i>	-26,2%					-26,7%
Résultat net	1 028	107	53	46	(3)	1 232
Intérêts minoritaires	(46)	(7)		(0)		(53)
Résultat net, part du Groupe	982	100	53	46	(3)	1 178
<i>Nombre moyen d'actions (milliers)</i>	212 437					212 437
Résultat net, part du Groupe, par action (en euros)	4,62					5,55

(*) Impôt sur les bénéfices divisé par le résultat net avant impôt sur les bénéfices et avant quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence

Ajustements (voir définitions page 13) :

(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 – 2017 retraité IFRS 15

<i>En millions d'euros sauf résultat par action (en euros)</i>	Compte de résultat consolidé 2017	Ajustements				Compte de résultat ajusté 2017
		(1)	(2)	(3)	(4)	
Chiffre d'affaires	15 228					15 228
Coût de l'activité	(11 517)	1				(11 516)
Frais de R&D	(802)	5				(797)
Frais commerciaux	(1 070)	5				(1 065)
Frais généraux et administratifs	(550)	7				(542)
Coûts des restructurations	(81)					(81)
Amort. des actifs incorporels acquis (PPA)	(113)	113				0
Résultat opérationnel courant	1 096					N/A
Résultat des cessions, variations de périmètre et autres	(82)		82			0
Perte de valeur sur actifs immobilisés	0					0
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	120	19				139
EBIT	N/A					1 365
Intérêts financiers nets	5					5
Autres résultats financiers	(99)			70		(29)
Résultat financier sur retraites et avantages à long terme	(66)				3	(63)
Impôt sur les bénéfices	(237)	(85)	(29)	(24)	(1)	(375)
<i>Taux effectif d'impôt sur les bénéfices*</i>	<i>-27,7%</i>					<i>-33,0%</i>
Résultat net	737	65	53	46	2	903
Intérêts minoritaires	(58)	(5)		(1)		(63)
Résultat net, part du Groupe	680	60	53	46	2	840
<i>Nombre moyen d'actions (milliers)</i>	<i>211 661</i>					<i>211 661</i>
Résultat net, part du Groupe, par action (en euros)	3,21					3,97

(* Impôt sur les bénéfices divisé par le résultat net avant impôt sur les bénéfices et avant quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence. En 2017, la charge d'impôt intégrait 3 éléments exceptionnels, sans impact net sur la trésorerie, liés à des modifications des règles d'imposition en France et aux Etats-Unis, pour un montant de 77 M€ sur le compte de résultat 2017 ajusté retraité de l'impact de la norme IFRS 15. En excluant ces éléments, le taux effectif d'impôt sur les bénéfices s'élève à 26,2%.

Ajustements (voir définitions page 13) :

- (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 – 2018

	2018	2017 retraité IFRS 15	2017 publié	Variation totale	Variation organique	Poids 2018 en %
<i>En millions d'euros</i>						
France	5 183	4 443	4 503	+17%	+17%	32%
Royaume-Uni	746	1 153	1 153	-35%	-35%	5%
Autres pays d'Europe	3 872	2 919	2 919	+33%	+33%	24%
Sous-total Europe	9 802	8 515	8 574	+15%	+16%	61%
Etats-Unis et Canada	1 501	1 536	1 579	-2%	+1%	9%
Australie et Nlle-Zélande	1 494	671	671	+123%	+138%	9%
Total marchés matures	12 797	10 722	10 824	+19%	+21%	80%
Asie	1 764	2 168	2 097	-19%	-17%	11%
Proche et Moyen-Orient	952	1 218	1 206	-22%	-21%	6%
Reste du Monde	521	824	792	-37%	-35%	3%
Total marchés émergents	3 237	4 210	4 095	-23%	-22%	20%
Total tous marchés	16 034	14 931	14 920	+7%	+9%	100%

Chiffre d'affaires par destination –2018

	2018	2017 retraité IFRS 15	2017 publié	Variation totale	Variation organique	Poids 2018 en %
<i>En millions d'euros</i>						
France	3 985	3 700	3 840	+7,7%	+7,9%	25%
Royaume-Uni	1 253	1 327	1 352	-5,5%	-4,6%	8%
Autres pays d'Europe	3 498	3 313	3 387	+5,6%	+5,9%	22%
Sous-total Europe	8 736	8 340	8 579	+4,7%	+5,1%	55%
Etats-Unis et Canada	1 367	1 392	1 460	-1,8%	-0,1%	9%
Australie et Nlle-Zélande	858	838	875	+2,3%	+9,2%	5%
Total marchés matures	10 960	10 570	10 913	+3,7%	+4,7%	69%
Asie	2 297	2 156	2 219	+6,5%	+7,7%	14%
Proche et Moyen-Orient	1 647	1 569	1 641	+4,9%	+6,2%	10%
Reste du Monde	950	932	1 022	+2,0%	+4,2%	6%
Total marchés émergents	4 894	4 657	4 882	+5,1%	+6,5%	31%
Total tous marchés	15 855	15 228	15 795	+4,1%	+5,3%	100%

Prises de commandes et chiffre d'affaires – T4 2018

Prises de commandes <i>En millions d'euros</i>	T4 2018	T4 2017 retraité IFRS 15	T4 2017 publié	Variation totale	Variation organique
Aérospatial	2 301	2 156	2 151	+7%	+7%
Transport	591	805	804	-27%	-26%
Défense & Sécurité	3 643	3 107	3 117	+17%	+18%
Total – secteurs opérationnels	6 535	6 067	6 072	+8%	+8%
Autres	32	14	14		
Total	6 566	6 082	6 086	+8%	+9%

Chiffre d'affaires

En millions d'euros

Aérospatial	1 769	1 817	1 917	-2,6%	-2,9%
Transport	628	567	701	+10,7%	+11,4%
Défense & Sécurité	2 569	2 583	2 820	-0,5%	+0,0%
Total – secteurs opérationnels	4 966	4 968	5 438	+0,0%	+0,3%
Autres	15	24	21		
Total	4 981	4 992	5 460	-0,2%	+0,1%

Variation organique du chiffre d'affaires par trimestre

<i>En millions d'euros</i>	CA 2017 retraité IFRS 15	Effet change	Impact des cessions	CA 2018	Impact des acquis.	Variation totale	Variation organique
1 ^{er} trimestre	3 278	-94	-9	3 412	8	+4,1%	+7,2%
2 ^{ème} trimestre	3 841	-53	-5	4 040	4	+5,2%	+6,7%
1^{er} semestre	7 118	-147	-14	7 452	12	+4,7%	+6,9%
3 ^{ème} trimestre	3 117	-8	0	3 421	3	+9,7%	+9,9%
4 ^{ème} trimestre	4 992	-12	-3	4 981	1	-0,2%	+0,1%
2^{ème} semestre	8 109	-19	-3	8 403	4	+3,6%	+3,9%
Année complète	15 228	-166	-18	15 855	16	+4,1%	+5,3%

Principaux effets de périmètre :

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

Information à l'attention des porteurs américains d'actions Gemalto

L'Offre porte sur les titres de Gemalto, société (*public limited liability company*) de droit néerlandais et est soumise aux règles d'information et de procédure prescrites par le droit néerlandais qui diffèrent de celles en vigueur aux Etats-Unis. L'Offre est ouverte aux Etats-Unis conformément à l'article 14(e) de l'U.S. Securities Act de 1934 tel qu'amendé (l'« U.S Exchange Act »), aux lois et règlements applicables, promulgués en vertu de ce dernier, y compris la réglementation 14E (*Regulation 14E*) (sous réserves des différentes exemptions ou dérogations prévues, le cas échéant) ainsi qu'au droit néerlandais. En conséquence, l'Offre est soumise à des règles d'information et de procédures différentes de celles applicables aux offres lancées aux Etats-Unis y compris celles relatives au calendrier de l'Offre, aux procédures de règlement-livraison, de retrait, de renonciation à des conditions suspensives et de date de paiement.

Les sommes reçues par tout porteur américain d'Actions Gemalto en vertu de l'Offre sont susceptibles de constituer des transactions soumises à l'impôt aux Etats-Unis (fédéral et conformément au droit fiscal de chaque Etat) ainsi qu'à d'autres impôts étrangers le cas échéant. Il est vivement recommandé que chaque porteur d'Actions Gemalto consulte immédiatement un conseil indépendant concernant les conséquences fiscales qu'emporterait l'acceptation de l'Offre.

Dans la mesure permise par les lois et règles applicables, y compris la réglementation 14e-5 (*Rule 14e-5*) de l'U.S. Exchange Act et conformément aux pratiques normales aux Pays-Bas, Thales et ses affiliés, son courtier ainsi que les affiliés de ce dernier (agissant en qualité de mandataires au nom et pour le compte de Thales et de ses affiliés), peuvent, après le communiqué de presse conjoint de Thales et Gemalto du 17 décembre 2017, directement ou indirectement, acheter tout titre qui donnerait accès immédiat ou différé au capital de Gemalto, y compris en dehors de l'Offre. Ces transactions peuvent être effectuées publiquement au prix de marché ou aux termes de transactions privées à un prix négocié. Ces transactions ne seront en aucun cas conclues à un prix supérieur au prix prévu par l'Offre. Dans l'éventualité où de telles transactions viendraient à être rendues publiques aux Pays-Bas, ces dernières seront transmises aux actionnaires de nationalité américaine de Gemalto par communiqué de presse où tout autre moyen équivalent de nature à informer lesdits actionnaires. Aucun achat de titres en dehors de l'Offre ne sera effectué, aux Etats-Unis, par Thales ou ses affiliés. En outre, les conseillers financiers de Thales peuvent également poursuivre des activités ordinaires de négociation de cours sur des titres de Gemalto, qui peuvent comprendre des achats ou certains arrangements en vue d'un achat de titres. Dans la mesure requise aux Pays-Bas, toute information concernant de tels achats sera annoncée par un communiqué de presse conformément à la Section 5 paragraphe 4 ou à la Section 13 du Décret néerlandais sur les offres publiques (*Besluit openbare biedingen Wft*) mis en ligne sur le site Internet de Thales à l'adresse suivante : www.thalesgroup.com.

Restrictions

La diffusion du présent communiqué de presse est susceptible de faire l'objet de restrictions légales ou réglementaires dans certains pays. En conséquence, les personnes venant à détenir ce document doivent se tenir informées et respecter de telles restrictions. Dans la mesure permise par la loi applicable, Thales et Gemalto déclinent toute responsabilité en cas de violation de telles restrictions par quelque personne que ce soit. Toute violation de ces restrictions peut constituer une violation du droit boursier dans certaines juridictions. Ni Thales, ni Gemalto, ni aucun de leurs conseils, ne pourraient être tenus responsables de la violation de telles restrictions. Tout actionnaire de Gemalto ayant des doutes sur la réglementation qui lui est applicable devrait consulter immédiatement un conseil professionnel en la matière.

Enoncés prévisionnels

Ce communiqué de presse est susceptible d'inclure des énoncés prévisionnels et des formulations indiquant des tendances, comme les mots « anticipe », « estime », « prévoit », « croit », « pourrait », « devrait », « ferait », « entend », « peut », « potentiel » et toute autre expression similaire. Ces énoncés prévisionnels sont uniquement fondés sur les informations disponibles actuellement et ne sont valables qu'à la date du présent communiqué de presse. De tels énoncés prévisionnels sont fondés sur les attentes actuelles de la direction et sont soumis à d'importants risques économiques, concurrentiels et d'affaires, incertitudes et contingences, qui sont inconnus ou que Thales et Gemalto sont incapables de prévoir ou de contrôler. De tels facteurs pourraient occasionner une différence substantielle entre les résultats, performance et projets de Thales et/ou Gemalto concernant l'opération et tous futurs résultats, performance et projets exprimés ou suggérés par de tels énoncés prévisionnels. Ni Thales, ni Gemalto, ni aucun de leurs conseils, n'acceptent la responsabilité des informations financières figurant dans le présent communiqué de presse relatives à l'activité, aux opérations, aux résultats ou à la position financière de l'autre entité ou de son groupe. Nous

déclinons toute obligation ou engagement de diffuser une mise à jour ou une révision de tout énoncé prévisionnel figurant dans le présent communiqué de presse afin de refléter tout changement dans les prévisions ou les événements, conditions ou circonstances sur lesquels ces énoncés sont fondés.

Autres informations et où les trouver

Ce communiqué de presse ne constitue pas et ne fait pas partie d'une offre de vente ou d'échange ou la sollicitation d'une offre d'achat ou d'échange de tous titres.

IL EST VIVEMENT RECOMMANDE AUX ACTIONNAIRES DE GEMALTO ET AUX AUTRES INVESTISSEURS DE LIRE LE DOCUMENT D'OFFRE (OFFER MEMORANDUM) (EN CE COMPRIS TOUT AMENDEMENT OU SUPPLEMENT A CE DOCUMENT) DANS LA MESURE OU ILS CONTIENNENT DES INFORMATIONS IMPORTANTES.

Les actionnaires de Gemalto peuvent obtenir, sans aucun frais, une copie du document d'offre (Offer Memorandum), ainsi que les autres documents contenant des informations relatives à Thales, sur le site internet de Thales (www.thalesgroup.com). Les copies du document d'offre (Offer Memorandum) et des documents qui sont incorporés par référence dans le document d'offre (Offer Memorandum) peuvent également être obtenues, sans aucun frais, en adressant une demande de document auprès du service relations investisseurs de Thales.