

THALES CONSENSUS au 18 février 2026

Prises de commandes, chiffre d'affaires et EBIT Ajusté par secteur opérationnel*

Taux de croissance (publiée)

Prises de commandes (M€)	Q4 2024	2024	Q4 2025	2025	min	max	2026	2027	2028	2025	2026	2027	2028
Aérospatial	2 796	6 434	2 244	6 163	5 819	6 756	6 600	6 886	7 200	-4%	7%	4%	5%
Défense	5 773	14 723	4 799	14 742	13 625	15 606	15 564	16 278	17 125	0%	6%	5%	5%
Cyber & Digital	1 127	4 032	1 098	3 925	3 731	4 500	4 125	4 389	4 665	-3%	5%	6%	6%
Autres	44	100	36	100	0	147	100	100	100	nm	nm	nm	nm
Prises de commandes Groupe	9 739	25 289	8 468	25 213	23 403	26 360	26 583	27 900	29 209	0%	5%	5%	5%
# de participants			13	13			9	9	9				
Chiffre d'affaires (M€)	Q4 2024	2024	Q4 2025	2025	min	max	2026	2027	2028	2025	2026	2027	2028
Aérospatial	1 632	5 471	1 745	5 852	5 718	5 935	6 234	6 612	6 999	7,0%	6,5%	6,1%	5,9%
Défense	3 730	10 969	3 778	12 008	11 793	12 505	13 060	14 278	15 716	9,5%	8,8%	9,3%	10,1%
Cyber & Digital	1 110	4 024	1 102	3 906	3 850	4 156	4 111	4 398	4 661	-2,9%	5,2%	7,0%	6,0%
Autres	37	113	18	113	50	147	113	113	113	nm	nm	nm	nm
Chiffre d'affaires Groupe	6 508	20 577	6 639	21 880	21 615	22 533	23 555	25 454	27 447	6,3%	7,7%	8,1%	7,8%
# de participants			18	18			18	18	18				
EBIT Ajusté (*) (M€)	2024	Q4 2025	2025	min	max	2026	2027	2028	2025	2026	2027	2028	
Aérospatial	391		545	496	563	632	736	830	39%	16%	17%	13%	
Défense	1 432		1 589	1 521	1 635	1 724	1 896	2 105	11%	9%	10%	11%	
Cyber & Digital	585		549	532	618	621	687	755	-6%	13%	11%	10%	
Autres	10		12	0	38	19	24	25	nm	nm	nm	nm	
EBIT Ajusté Groupe	2 419		2 699	2 635	2 771	3 003	3 348	3 719	12%	11%	11%	11%	
# de participants			18			18	18	18					
Marge d'EBIT Ajusté	2024	Q4 2025	2025	min	max	2026	2027	2028	2025	2026	2027	2028	
Aérospatial	7,2%		9,3%	8,4%	9,6%	10,1%	11,1%	11,9%	2,2	0,8	1,0	0,7	
Défense	13,1%		13,2%	12,9%	13,5%	13,2%	13,3%	13,4%	0,2	0,0	0,1	0,1	
Cyber & Digital	14,5%		14,1%	13,8%	15,1%	15,1%	15,6%	16,2%	-0,5	1,1	0,5	0,6	
Autres	nm		nm	nm	nm	nm	nm	nm	nm	nm	nm	nm	
Marge d'EBIT Ajusté Groupe	11,8%		12,3%	12,1%	12,5%	12,8%	13,2%	13,5%	0,6	0,4	0,4	0,4	

Evolution du taux de marge d'EBIT Ajusté (en pts)

Autres chiffres clés du Groupe

En M€ sauf pour le Résultat Net Ajusté par Action

	2024	Q4 2025	2025	min	max	2026	2027	2028	2025	2026	2027	2028
Résultat Net Ajusté, part du Groupe (*)	1 900		1 927	1 796	2 116	2 235	2 547	2 831	1%	16%	14%	11%
Nombre moyen d'actions en circulation	206		206	204	206	205	205	205	nm	nm	nm	nm
Résultat Net Ajusté par Action	9,24		9,38	8,74	10,27	10,88	12,40	13,78	1%	16%	14%	11%
Free Cash Flow Opérationnel (*)	2 027		2 002	1 805	2 564	2 295	2 616	2 913	-1%	15%	14%	11%
Trésorerie (dette) nette à la fin de la période	-3 044		-2 017	-2 846	-1 563	-680	701	2 456	nm	nm	nm	nm

(*) indicateurs financiers à caractère non strictement comptable, voir définitions page 3 du Rapport Financier Semestriel 2025.

Le consensus reprend les prévisions réalisées par les analystes financiers qui suivent habituellement l'activité et les résultats de Thales. Ont participé au consensus au 18 février 2026 figurant ci-dessus les bureaux d'études suivants : Agency Partners, Bank of America, Barclays, Berenberg, Bernstein, BNP Paribas, CIC, Deutsche Bank, Goldman Sachs, Intesa Sanpaolo, Jefferies, J.P. Morgan, Kepler Cheuvreux, Mediobanca, Morgan Stanley, Oddo, Rothschild & Co Redburn et UBS. Le consensus est mis à disposition par Thales à titre purement informatif et n'est pas nécessairement exhaustif. Sa publication par Thales ne peut constituer une validation ou approbation par Thales de tout ou partie des prévisions présentées : il ne représente en aucun cas les opinions, estimations ou prévisions de Thales, ou de ses dirigeants. Thales ne peut, par conséquent, être tenu responsable des informations, affirmations ou données contenues ou omises.