

Lettre aux actionnaires

Juin 2017

Édito de Patrice Caine Président-directeur général



Madame, Monsieur, Chers Actionnaires,

2016 a représenté une nouvelle étape réussie de notre stratégie de croissance rentable.

Les prises de commande se sont maintenues à un niveau élevé, dépassant les ventes de l'année pour la quatrième année consécutive.

Le Groupe a notamment connu de très beaux succès commerciaux dans le multimédia de bord, dans la signalisation ferroviaire urbaine, avec l'extension du métro de Dubaï, et dans la défense et sécurité, avec l'achat par l'Inde de 36 avions de combat Rafale. La signature de ces grands contrats confirme la dynamique du Groupe dans les marchés émergents, une de nos priorités stratégiques depuis 2013. La croissance organique du chiffre d'affaires a presque atteint +7%, portée par l'ensemble de nos activités. La rentabilité a continué de progresser en ligne avec nos objectifs de moyen terme. Dans le même temps, nous avons pu augmenter nos investissements dans l'innovation, la transformation numérique, et le développement des talents.

Les bonnes performances du Groupe ont été confirmées au premier trimestre 2017 avec un niveau de prises de commandes en ligne avec nos attentes et un chiffre d'affaires en forte croissance, en avance sur nos objectifs annuelles.

Pour les prochaines années, les priorités stratégiques de Thales sont inchangées. Nous restons focalisés sur la mise en œuvre de l'ensemble des leviers de performance identifiés dans le cadre d'*Ambition 10*, qu'il s'agisse des leviers de croissance et de compétitivité ou du développement des talents, indispensable à la réussite d'un Groupe de hautes technologies.

Thales pourra notamment s'appuyer sur la dynamique solide de ses marchés civils et devrait également bénéficier de l'inflexion des budgets de défense, qui fait aujourd'hui l'objet d'un consensus politique dans la plupart des pays européens.

De plus, la transformation numérique de nos clients, aussi bien civils que militaires, représente une belle opportunité de développement pour le Groupe. En effet, la nature de nos activités, centrées bien souvent sur l'exploitation des données générées par des capteurs, nous a déjà amené à développer des compétences fortes dans les 4 technologies numériques clés : la connectivité et la mobilité, au cœur de l'internet des objets, le « big data », c'est-à-dire le traitement de données massives, l'intelligence artificielle, et la cyber-sécurité, indispensable pour accompagner toute transformation numérique. En s'appuyant sur ces compétences, et en les renforçant par des efforts accrus de recherche et développement et, si nécessaire, des acquisitions ciblées, nous pourrions non seulement multiplier les innovations incrémentales au service de nos clients, mais aussi imaginer des innovations de rupture nous ouvrant de nouveaux marchés.

C'est avec plaisir que j'ai rencontré et échangé avec certains d'entre vous, lors de l'assemblée générale, le 17 mai 2017. Ce fut pour moi l'occasion de revenir sur ces sujets d'avenir ainsi que sur les grands chantiers qui mobilisent l'ensemble des salariés de votre Groupe.

Grâce à cette mobilisation de tous, votre Groupe réalise une transformation profonde, porteuse de croissance rentable et durable.

Je vous remercie de votre confiance.

Patrice Caine
Président-directeur général

RÉSULTATS ANNUELS 2016

Prises de commandes en baisse par rapport à une année 2015 record (16,5 Md€ soit -11 % à périmètre et taux de change constants)

Les nouvelles commandes de l'exercice 2016 s'établissent à 16,5 Md€. Dans l'ensemble des activités du Groupe, la dynamique commerciale a été bonne, le recul s'expliquant par le volume très élevé de grandes commandes enregistré en 2015.

Du point de vue géographique, les prises de commandes sont naturellement en recul dans les marchés matures (-20%), où sont situés les clients de 3 des 5 contrats majeurs gagnés en 2015 tandis que les marchés émergents se maintiennent à un niveau très élevé (+3%).

Chiffre d'affaires en hausse (14,9 Md€ soit +6,8 % à périmètre et taux de change constants)

Le chiffre d'affaires du secteur **Aérospatial** s'élève à 5,8 Md€, en hausse de 8,5 % à périmètre et change constants par rapport à 2015. Les activités d'avionique commerciale et militaire et le multimédia de bord ont été particulièrement dynamiques, comme l'activité **Espace** qui a bénéficié de la montée en puissance des contrats signés en 2014 et 2015.

Le secteur **Transport** enregistre un chiffre d'affaires de 1,6 Md€, en hausse de 8,3 % à périmètre et change constants, en ligne avec le démarrage des facturations sur les grands projets gagnés en 2015, combiné au redressement de l'activité.

Le chiffre d'affaires du secteur **Défense & Sécurité** atteint 7,4 Md€, en hausse de 5,0 % à périmètre et change constants. La quasi-totalité des activités ont contribué à cette bonne dynamique.

Du point de vue géographique, cette bonne performance s'explique à la fois par la poursuite de la forte croissance sur les marchés émergents (+14,0%) et par le retour de la croissance organique sur les marchés matures (+3,9%). Les marchés émergents représentent ainsi 30% du chiffre d'affaires du Groupe en 2016.

EBIT en forte progression (1,3 Md€ soit +15,0 % à périmètre et taux de change constants)

Le secteur **Aérospatial** enregistre un EBIT de 571 M€ (9,8% du chiffre d'affaires), contre 518 M€ en 2015, tiré par la bonne performance de l'avionique et de l'Activité **Espace**. L'EBIT du secteur **Transport** est en

forte progression et atteint 11 M€, contre -37 M€ en 2015, en ligne avec la hausse de l'activité et l'amélioration de la performance sur les contrats. L'EBIT du secteur **Défense & Sécurité** atteint 788 M€ (10,7% du chiffre d'affaires), contre 760 M€ en 2015.

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

Résultat net ajusté, part du Groupe en amélioration (897 M€, contre 809 M€ en 2015)

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

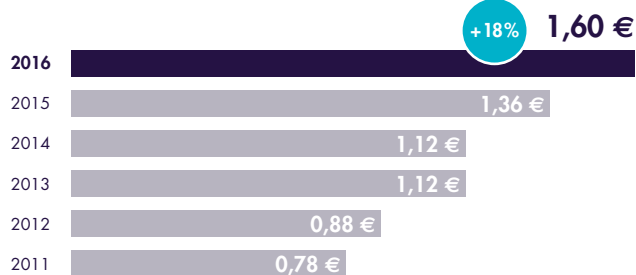
Situation financière solide

A 954 M€, contre 1 110 M€ en 2015, le *free cash-flow* opérationnel reste à un niveau élevé, bénéficiant de l'amélioration de l'EBIT et des acomptes reçus sur les commandes enregistrées dans l'année.

Au 31 décembre 2016, la trésorerie nette s'élève ainsi à 2,4 Md€ contre 2,0 Md€ au 31 décembre 2015, après la distribution de 297 M€ de dividendes (234 M€ en 2015).

Le solde net des acquisitions et des cessions atteint -94 M€, l'acquisition de la société Vormetric, finalisée en mars (-372 M€) étant en partie compensée par l'encaissement de la soulte versée dans le cadre de l'évolution du périmètre de la *joint-venture* Thales Raytheon Systems (81 M€) et par la trésorerie reçue dans le cadre de la cession de la participation dans Hanwha Thales (204 M€).

Évolution du dividende



Chiffres clés au 31 mars 2017

Prises de commandes : 2,3 Md€ (-1 % par rapport au premier trimestre 2016)

Une grande commande d'un montant supérieur à 100 M€ a été enregistrée au premier trimestre 2017, pour la fourniture d'un satellite de télécommunications.

Chiffre d'affaires : 3,1 Md€, en hausse de 11,0% à périmètre et change constants

Il a été tiré par l'ensemble des secteurs. Du point de vue géographique, cette très bonne performance s'explique à la fois par la poursuite de la forte croissance dans les marchés émergents (+16,6%) et par l'accélération de la croissance organique dans les marchés matures (+8,7% après +2,5% au T1 2016).

ÉVÈNEMENTS MARQUANTS

Assemblée générale du 17 mai 2017

L'assemblée générale mixte des actionnaires de Thales s'est réunie le 17 mai 2017 à Paris, sous la présidence de Patrice Caine, Président-directeur général.



À cette occasion, Patrice Caine est revenu sur les grandes priorités stratégiques du Groupe. Il a souligné l'importance de la transformation digitale pour laquelle Thales est particulièrement bien positionné. Le Groupe continue de renforcer son expertise dans 4 technologies clés : la connectivité, le « big data », l'intelligence artificielle et la cyber-sécurité, qui sont des relais de croissance pour le Groupe.

L'assemblée générale a notamment approuvé les comptes de l'exercice 2016 et décidé la distribution d'un dividende de 1,60 euro par action, comprenant l'acompte de 0,40 euro déjà versé en décembre 2016. La mise en paiement du solde de 1,20 euro est intervenue le 2 juin 2017.

Les diapositives de la présentation sont disponibles sur le site web à l'adresse : <https://www.thalesgroup.com/fr/assemblee-generale-annuelle>

Thales fait l'acquisition de l'américain Guavus, pionnier du « big data » en temps réel

Guavus, dont le siège social est situé à San Mateo, en Californie, dans la Silicon valley, compte 250 salariés dont 160 ingénieurs en R&D. Il est un des pionniers du traitement et de l'analyse de données massives (« big data ») en temps réel.



Guavus, leader des solutions de traitement et d'analyse en temps réel des mégadonnées, répond parfaitement à la multiplication des besoins en offrant une plateforme « big data » industrielle reconnue, particulièrement adaptée aux analyses en temps réel, et conçue pour être facilement mise en œuvre dans de nouveaux marchés. Les compagnies aériennes, les opérateurs de satellites, de contrôle aérien, de métros ou de trains, les forces armées ou les responsables de la sécurité des grandes infrastructures urbaines ou énergétiques s'appuient sur les solutions de haute technologie de Thales pour prendre les meilleures décisions en temps réel.

Dans un monde où le volume des données issues des capteurs toujours plus connectés connaît une croissance exponentielle, l'acquisition de Guavus va multiplier les opportunités pour Thales dans des applications aussi diverses que la maintenance prédictive, la cyber-sécurité, la surveillance des infrastructures critiques ou l'optimisation des réseaux et systèmes de télécommunications. Cette acquisition devrait être finalisée au 3^e trimestre 2017.

Notification du programme de frégates de taille intermédiaire par le ministère de la Défense

En avril dernier, le ministère de la Défense a notifié à Thales et DCNS le marché couvrant le développement et la réalisation de 5 frégates de taille intermédiaire (FTI) destinées à la Marine nationale. La première des cinq frégates de ce programme sera livrée en 2023 pour une entrée en service actif en 2025.

Thales offrira des systèmes de dernière génération pour équiper la future frégate de taille intermédiaire de la Marine nationale.



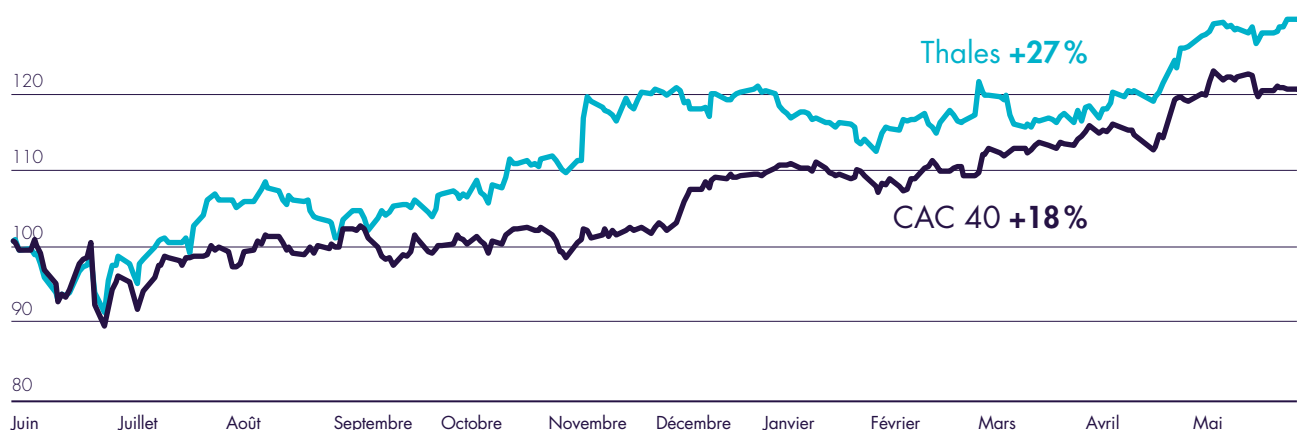
Thales fournira ainsi le nouveau radar Sea Fire qui est l'un des systèmes les plus innovants de ces bâtiments. Pour la première fois, un navire de la Marine Nationale sera équipé d'un radar composé de quatre antennes fixes. Le Sea Fire est un radar totalement numérique. Thales fournira également le sonar remorqué ultra compact CAPTAS-4 compact, le système de communications navales intégré Aquilon permettant de garantir l'interopérabilité de l'ensemble des acteurs avec lesquels la FTI pourra être amenée à collaborer, ainsi que SENTINEL, un système de guerre électronique entièrement numérique, compatible de l'environnement électromagnétique d'un navire de combat moderne.

À ce jour, les équipements et systèmes conçus par Thales sont actuellement à bord de plus de 500 bâtiments en service dans 53 marines.

CARNET DE L'ACTIONNAIRE

Thales en Bourse

➤ ÉVOLUTION DU COURS DU 1^{ER} JUIN 2016 AU 31 MAI 2017



Mémento de l'actionnaire

Marché de cotation :

Euronext Paris (compartiment A)

Principaux indices de référence :

CAC Next20, SBF250, CAC Large60 et CAC AllShares

Nombre d'actions au 31 mai 2017 : 212 483 601

Cours de clôture le plus haut du 1^{er} juin 2016 au 31 mai 2017 :

99,22 € (26 mai 2017)

Cours de clôture le plus bas du 1^{er} juin 2016 au 31 mai 2017 :

70,33 € (27 juin 2016)

Dividende en hausse de 18% par rapport à 2015

Acompte 2016 : 0,40 € versé le 9 décembre 2016

Solde 2016 : 1,20 € versé le 2 juin 2017

Calendrier

26 juillet 2017

Résultats du 1^{er} semestre 2017

19 octobre 2017

Commandes et chiffre d'affaires des 9 premiers mois de 2017

Contacts

Thales

Tour Carpe Diem
31 place des Corolles
CS 20001
92098 Paris-La Défense
www.thalesgroup.com

Relations investisseurs

Tél. : +33 (0)1 57 77 89 02
E-mail : ir@thalesgroup.com

Actionariat salarié

Tél. : +33 (0)1 57 77 80 65
Fax : +33 (0)1 57 77 84 46
E-mail : employee.shareholding@thalesgroup.com

Société Générale (titres au nominatif pur)

Département Titres & Bourse
BP 81236
44312 Nantes Cedex
www.nominet.socgen.com