

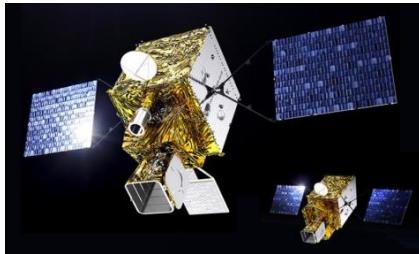


Résultats annuels 2017

6 mars 2018



Environnement de marché



Aérospatial

- Avionique : poursuite d'une dynamique positive en avionique et dans le multimédia de bord (IFE)
- Espace : attentisme des opérateurs de satellites de télécommunications

Transport

- Forte demande, tant dans les marchés émergents qu'en Europe

Défense & Sécurité

- Tensions géopolitiques élevées et menaces sur la sécurité
- Confirmation de l'infexion des budgets de défense dans les marchés matures

Intérêt marqué pour les solutions numériques sur tous nos marchés

Faits marquants 2017 : dépassement de tous les objectifs financiers

- | **Prises de commandes solides, pourtant sans contrat majeur^(a)**
- | **Croissance du chiffre d'affaires plus forte qu'attendue, portée par tous les segments**
- | **Nouvelle hausse sensible de la rentabilité**
- | **Accélération du plan stratégique *Ambition 10*, l'année se terminant par l'annonce du projet majeur d'acquisition de Gemalto**

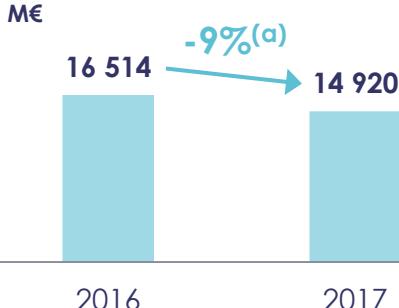
Poursuite de la stratégie de croissance rentable et durable

(a) Majeur : d'une valeur unitaire supérieure à 500 M€

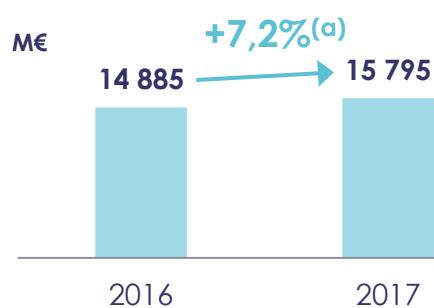


Chiffres clés 2017

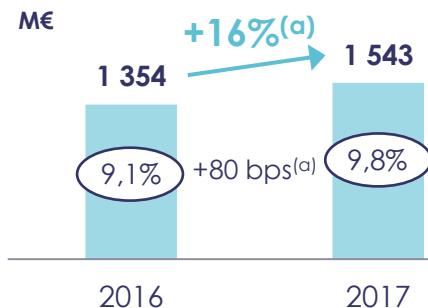
Prises de commande



Chiffre d'affaires



EBIT et marge d'EBIT^(b)



Résultat net ajusté^(b)



Free cash-flow opérationnel^(b)



Dividende



(a) Organique : à périmètre et taux de change constants

(b) La définition des indicateurs non strictement comptables se trouve en annexe de cette présentation

(c) Proposé à l'Assemblée Générale du 23 mai 2018

Prises de commandes 2017

Signature de 19 contrats de plus de 100 M€

- Pas de contrat majeur^(a), contrairement à 2015 et 2016

Poursuite de la dynamique des contrats d'une valeur unitaire inférieure à 100 M€

Prises de commandes en hausse de 7%^(b) dans les marchés matures

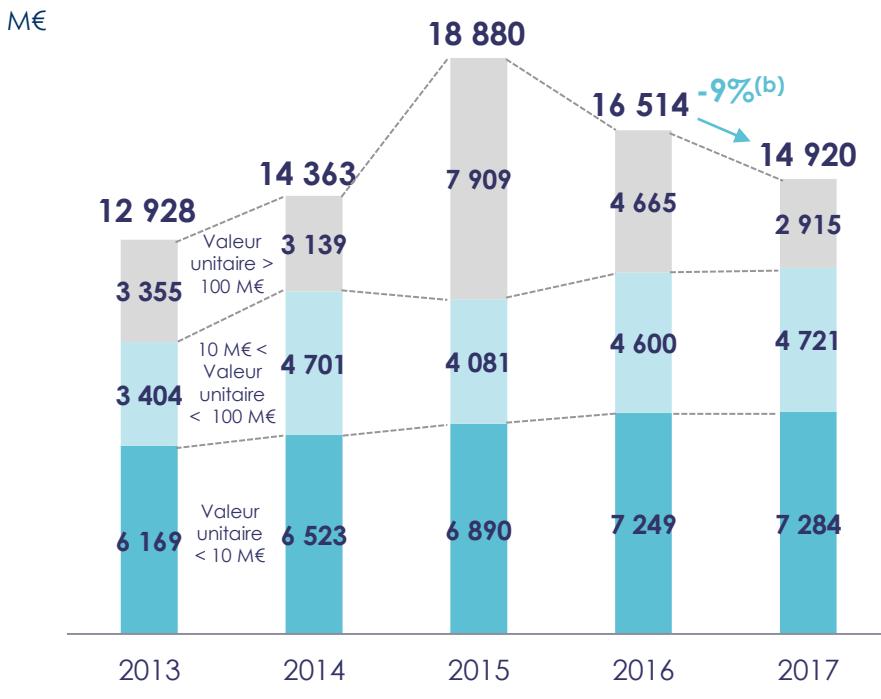
Carnet de commandes à fin 2017 : 31,9 Mds€

- 7,4 Mds€ de plus qu'à fin 2013

(a) Majeur : d'une valeur unitaire supérieure à 500 M€

(b) Organique : à périmètre et taux de change constants

Prises de commandes par valeur unitaire de contrat



Croissance organique du chiffre d'affaires en 2017

Poursuite de la forte croissance dans les marchés émergents

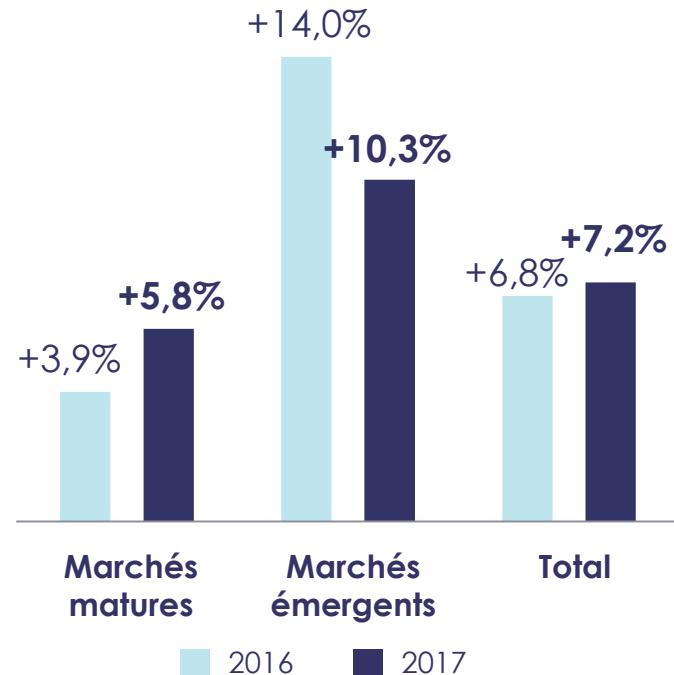
- Base géographique diversifiée : les 10 premiers pays représentent seulement 68% des ventes dans les pays émergents

Accélération de la croissance dans les marchés matures

4^{ème} trimestre en forte croissance, comme attendu

- Base de comparaison faible et effets calendaires

Croissance organique^(a) du chiffre d'affaires



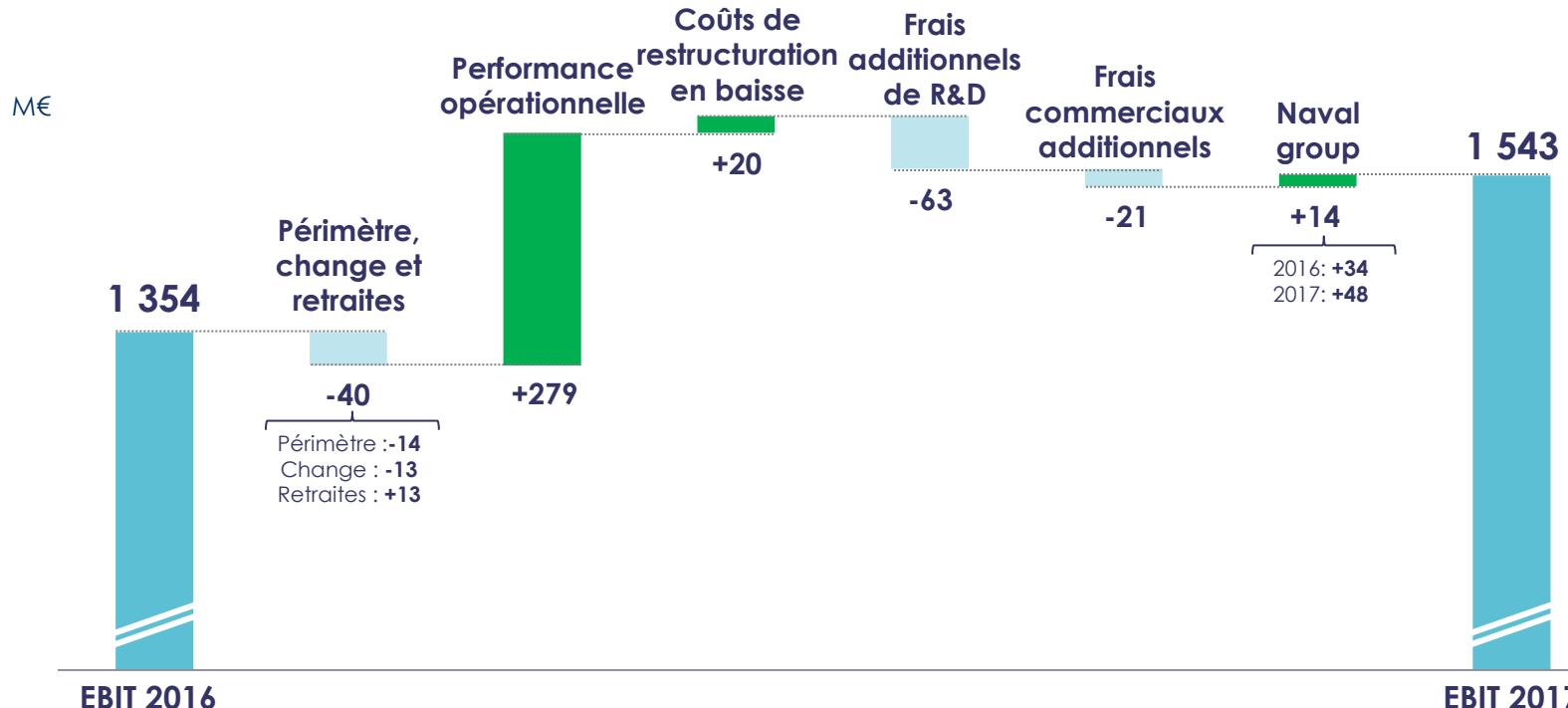
(a) Organique : à périmètre et taux de change constants

Compte de résultat ajusté : du chiffre d'affaires à l'EBIT

	2017		2016		Variation	
	M€	% du CA	M€	% du CA	totale	organique
Chiffre d'affaires	15 795		14 885		+6,1%	+7,2%
Marge brute	3 845	24,3%	3 609	24,3%	+7%	+7%
Coûts indirects	(2 375)	15,0%	(2 285)	15,3%	+4%	+4%
dont R&D	(797)	5,0%	(731)	4,9%	+9%	+9%
dont frais commerciaux	(1 036)	6,6%	(1 017)	6,8%	+2%	+2%
dont frais généraux et administratifs	(542)	3,4%	(537)	3,6%	+1%	+2%
Coûts de restructuration	(81)	0,5%	(101)	0,7%	-19%	-20%
Quote-part dans le rés. net des sociétés mises en équivalence, hors Naval Group	106		97		+9%	+15%
EBIT hors Naval Group	1 495	9,5%	1 321	8,9%	+14%	+15%
Quote-part dans le résultat net de Naval Group	48		34			
EBIT	1 543	9,8%	1 354	9,1%	+14%	+16%

Evolution de l'EBIT entre 2016 et 2017

Meilleure performance opérationnelle depuis le lancement d'Ambition 10



Performance opérationnelle : contrôle des frais généraux

Plan d'optimisation des infrastructures

- Rationalisation des implantations industrielles finalisée dans plusieurs pays
- Convergence des systèmes d'information

Plan de transformation des fonctions support

- Mise en œuvre des nouveaux modèles opérationnels
- Réduction du nombre d'entités légales en France

Evolution organique du chiffre d'affaires et des frais généraux^(a)

Base 100 = 2012



(a) Ligne « frais généraux et administratifs » du compte de résultat ajusté, 542 M€ en 2017

EBIT par secteur opérationnel

M€	2017		2016		Variation	
					totale	organique
Aérospatial	601	10,0%	571	9,8%	+5%	+7%
Transport	72	4,1%	11	0,7%	X6,3	X6,3
Défense & Sécurité	869	10,9%	787	10,7%	+10%	+13%
EBIT – secteurs opérationnels	1 542	9,8%	1 370	9,2%	+13%	+15%
Autres	(47)		(49)		-	-
EBIT – hors Naval Group	1 495	9,5%	1 321	8,9%	+13%	+15%
Naval Group (quote-part de 35% du résultat net)	48		34		+42%	+42%
EBIT - total	1 543	9,8%	1 354	9,1%	+14%	16%

Les 3 secteurs opérationnels améliorent à la fois leur EBIT et leur marge d'EBIT

Aérospatial : chiffres clés 2017

M€	2017	2016	Variation totale	Variation organique
Prises de commandes	5 200	5 872	-11%	-11%
Chiffre d'affaires	5 985	5 812	+3,0%	+3,6%
EBIT	601	571	+5%	+7%
en % du CA	10,0%	9,8%	+0,2 pts	+0,3 pts

| Ralentissement des prises de commandes du spatial, partiellement compensé par la bonne dynamique de l'avionique et du multimédia de bord (IFE)

| Croissance du chiffre d'affaires tirée par l'avionique et le spatial

| Amélioration de la marge dans un contexte d'accroissement des dépenses de R&D (+10%)



Transport : chiffres clés 2017

M€	2017	2016	Variation	
			totale	organique
Prises de commandes	1 780	1 504	+18%	+20%
Chiffre d'affaires	1 761	1 603	+9,9%	+11,2%
EBIT	72	11	x6,3	x6,3
en % du CA	4,1%	0,7%	+3,4 pts	+3,3 pts

■ Prises de commande élevées

■ Croissance du chiffre d'affaires tirée par l'avancement des grands contrats signés en 2015 et 2016

■ Amélioration significative de la rentabilité, en ligne avec le plan de redressement lancé mi-2015



Défense & Sécurité : chiffres clés 2017

M€	2017	2016	Variation	
			totale	organique
Prises de commandes	7 883	9 063	-13%	-12%
Chiffre d'affaires	7 983	7 390	+8,0%	+9,4%
EBIT	869	787	+10%	+13%
en % du CA	10,9%	10,7%	+0,2 pts	+0,3 pts



Prises de commandes en baisse : base de comparaison élevée

➤ Niveau 2016 très élevé grâce au contrat Rafale Inde (T3 2016)

Croissance du chiffre d'affaires tirée par la quasi-totalité des activités

Progression de l'EBIT soutenue par un bon contrôle des coûts et une baisse des charges de restructuration

Compte de résultat ajusté résumé : de l'EBIT au résultat net ajusté

M€	2017	2016
EBIT	1 543	1 354
Coût de l'endettement financier net et autres résultats financiers	(24)	(4)
Résultat financier sur retraites et prestations assimilées	(63)	(66)
Impôt sur les bénéfices	(403)	(314)
Taux effectif d'imposition	31,0%	27,2%
Taux effectif d'imposition, hors éléments exceptionnels	25,9%	25,7%
Résultat net ajusté	1 052	971
Intérêts minoritaires	(71)	(74)
Résultat net ajusté, part du Groupe	982	897
BNPA : Résultat net ajusté, part du Groupe, par action (en €)	4,64	4,25

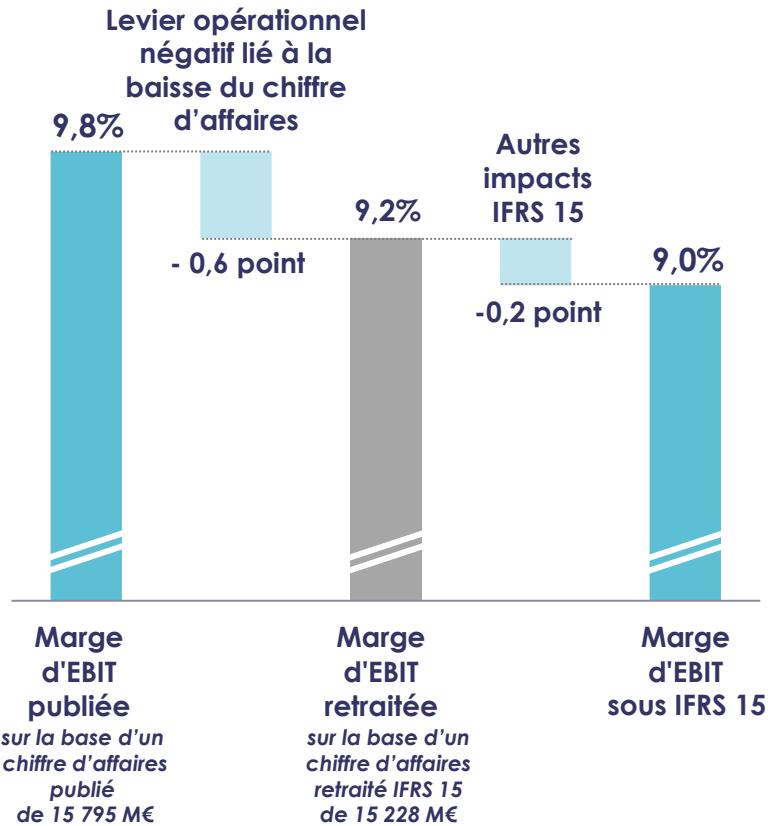
■ Taux effectif d'impôt 2017 affecté par divers éléments exceptionnels, pour un montant total de 66 M€, sans effet cash

Impact de la norme IFRS 15

Une norme d'application étendue, avec de multiples conséquences comptables

Pour Thales, un impact concentré sur le phasage du chiffre d'affaires et des profits des contrats à long-terme

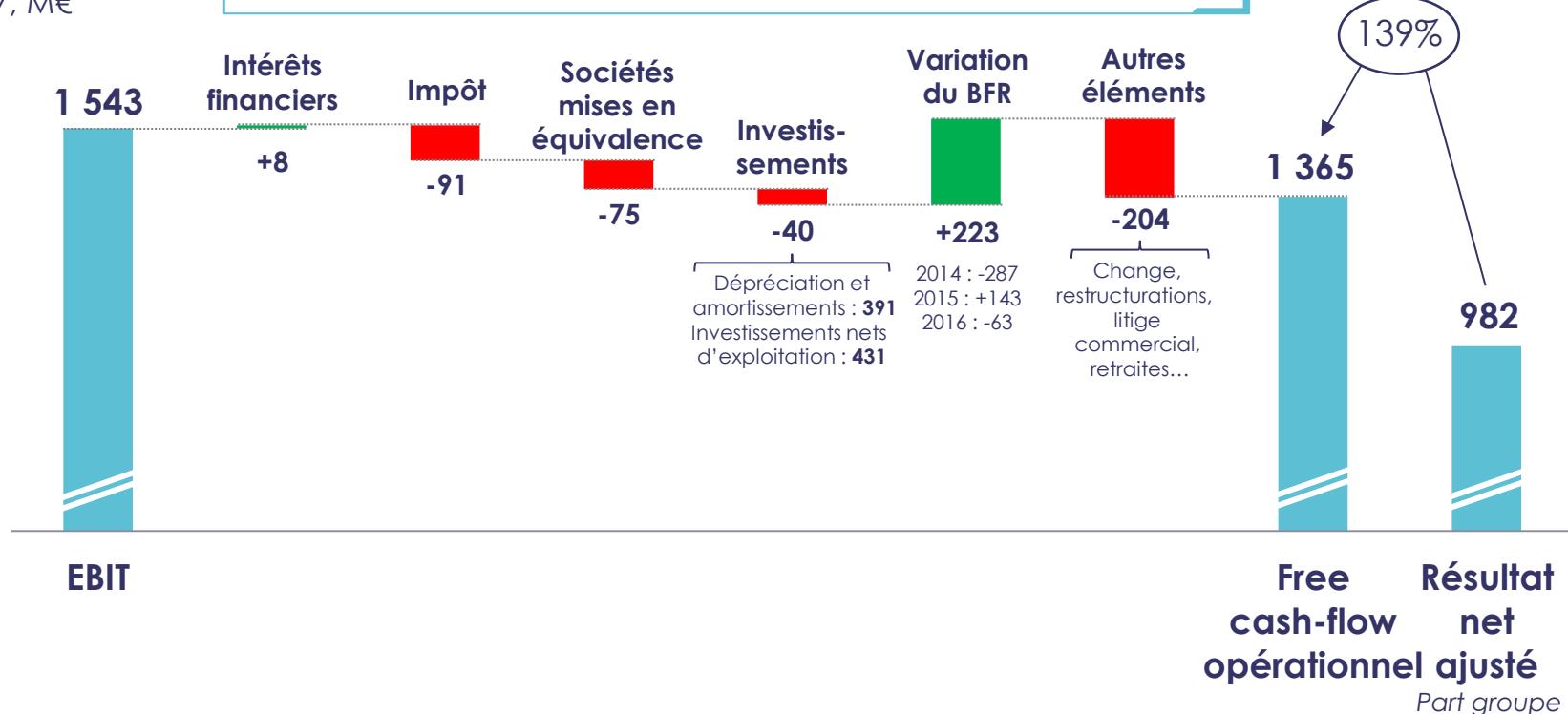
- Très peu de contrats ne respectent plus les critères de reconnaissance du chiffre d'affaires à l'avancement
- Des effets de phasage, sans impact sur le chiffre d'affaires et la rentabilité globale de chaque contrat – et aucun impact sur les flux de trésorerie



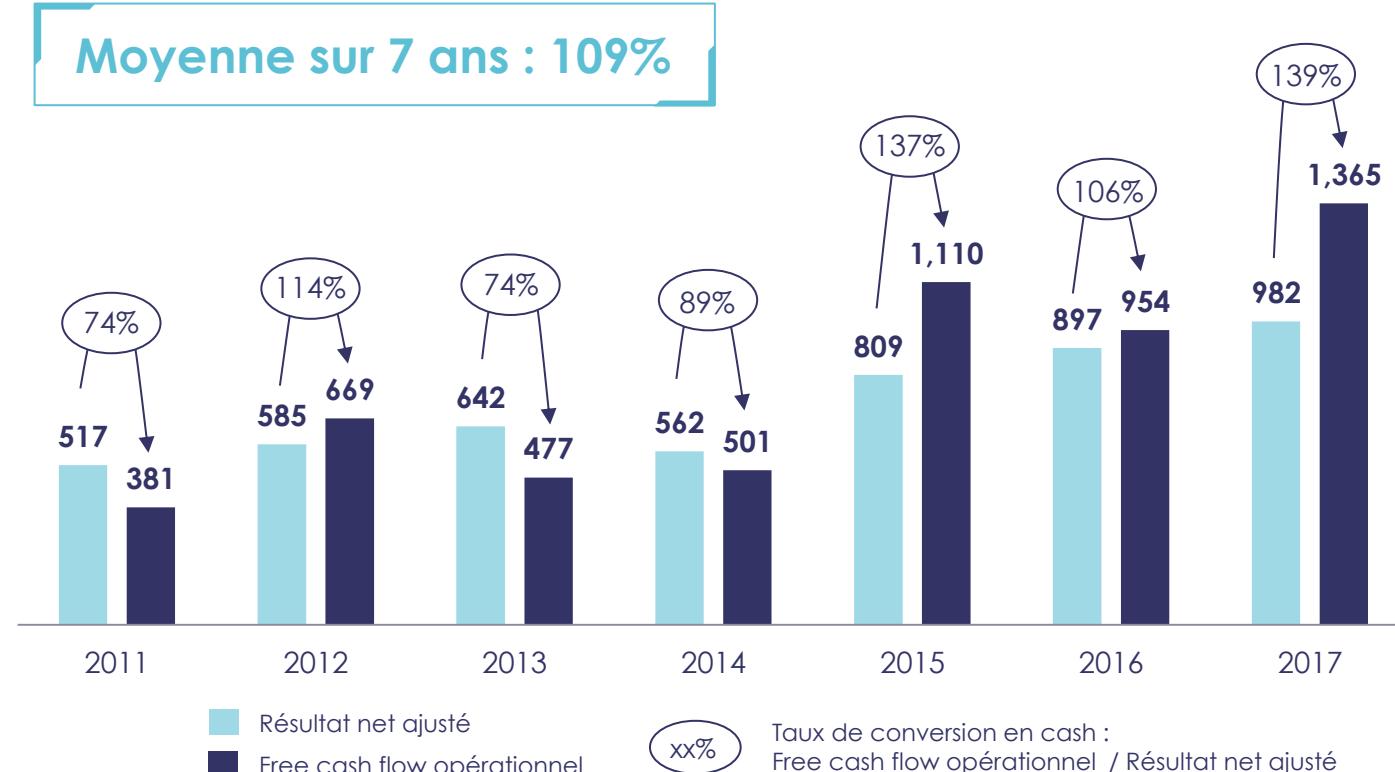
Conversion en cash : de l'EBIT au free cash-flow opérationnel

2017, M€

Niveau de conversion en cash record, tiré par une combinaison d'effets favorables sur le BFR

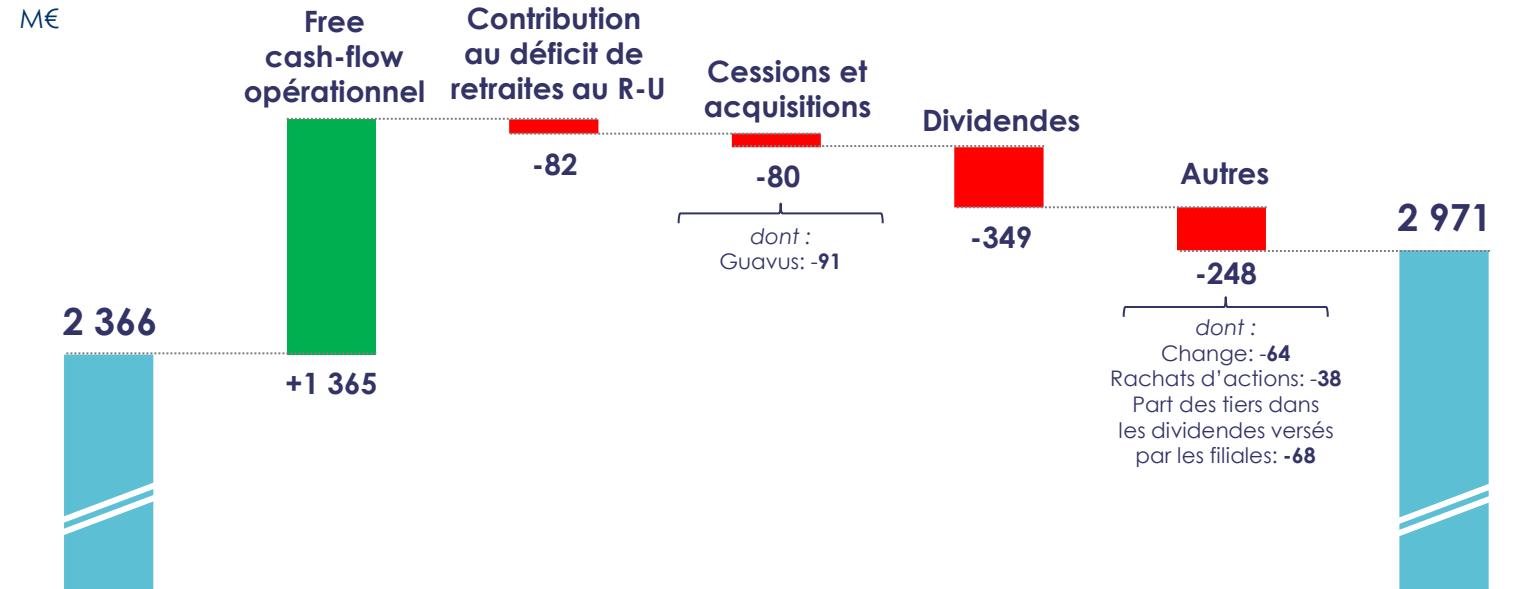


Historique de la conversion en cash



Evolution de la trésorerie nette en 2017

Une trésorerie nette élevée, portée par le free cash flow opérationnel



Trésorerie
nette
Au 31 déc. 16

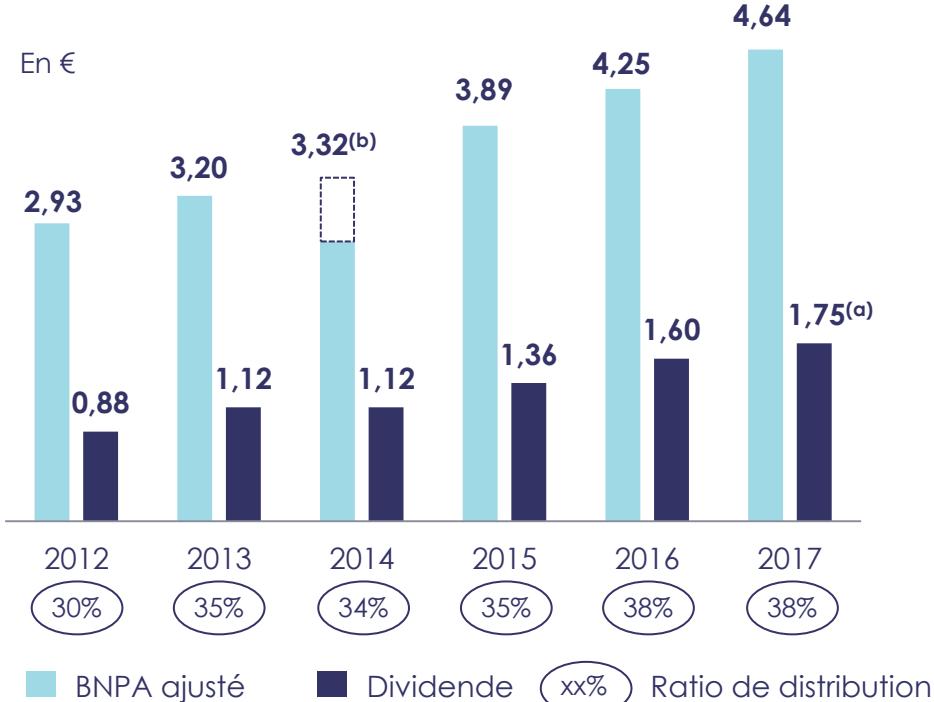
Résultats annuels 2017 - 18

Trésorerie
nette
Au 31 déc. 17

THALES

Bénéfice net ajusté et dividende

BNPA ajusté et dividende



(a) Sous réserve de l'approbation par l'assemblée générale du 23 mai 2018

(b) Corrigé de la contribution négative de DCNS (0,57€)

Résultats annuels 2017 - 19

■ Croissance du BNPA ajusté depuis 2012 : +10% par an

■ Dividende 2017 proposé : 1,75 € par action^(a)

➤ Ratio de distribution : 37,7%

■ Croissance du dividende depuis 2012 : +15% par an

➤ Doublement en 5 ans

THALES

Stratégie et perspectives

Des priorités stratégiques inchangées



Construire un Groupe en croissance, plus global et plus rentable



Défense & sécurité : dynamique solide sur plusieurs marchés clés

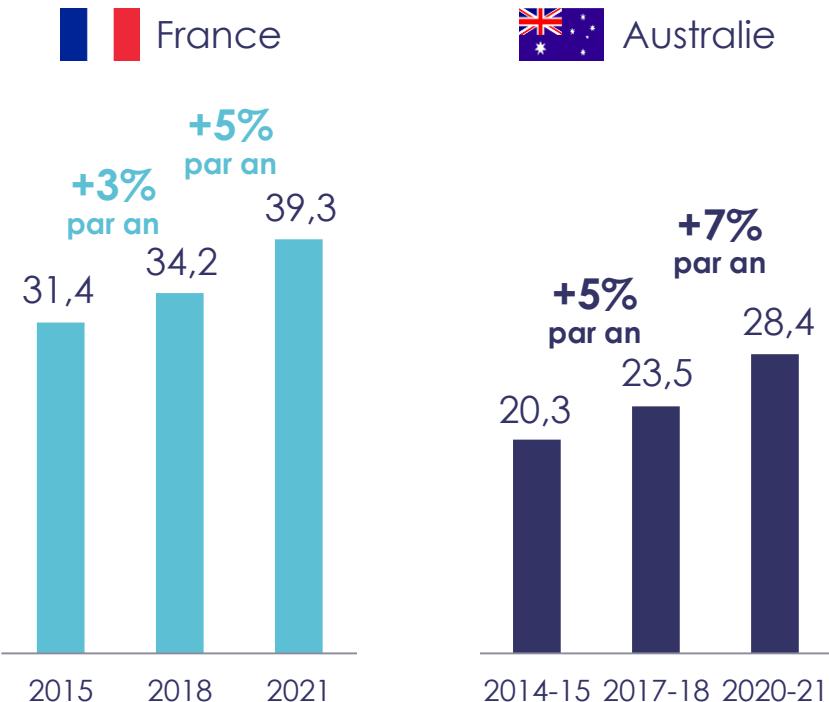
France : projet de Loi de Programmation Militaire 2019-2025

- Confirmation de l'inflexion significative du budget de défense
- Des priorités bien alignées avec le portefeuille du Groupe : renseignement, innovation, numérisation...
- Renforcement du soutien à l'export

Australie : accélération de la croissance du budget de défense

- Grands programmes d'investissement
- Pays ambitionnant de devenir l'un des 10 premiers exportateurs mondiaux d'équipements de défense

Budgets de défense (Mds€)



Sources : France : PLF 2015, LPM 2019-25. Australie : Analyse ASPI, montants convertis en € au taux de change moyen AUD/€ 2017 de 1,479

Spatial : bon positionnement dans un marché en transition

| Long-terme : multiplication des applications

- > Accès Internet dans les régions isolées, connectivité en vol et maritime, connectivité globale pour l'Internet des objets
- > Demande croissante dans l'observation civile
- > Maintenance en orbite
- > Surveillance spatiale

| Accélération de l'innovation technologique et nouveaux *business models*

| Coûts de lancement plus abordables

| Attentisme des opérateurs de satellites de télécom

| Thales : une base de comparaison élevée, après de nombreux succès commerciaux en 2015 et 2016

2018 :
renforcement des investissements dans les technologies les plus différenciantes

Renforcement des investissements R&D, en particulier dans le digital

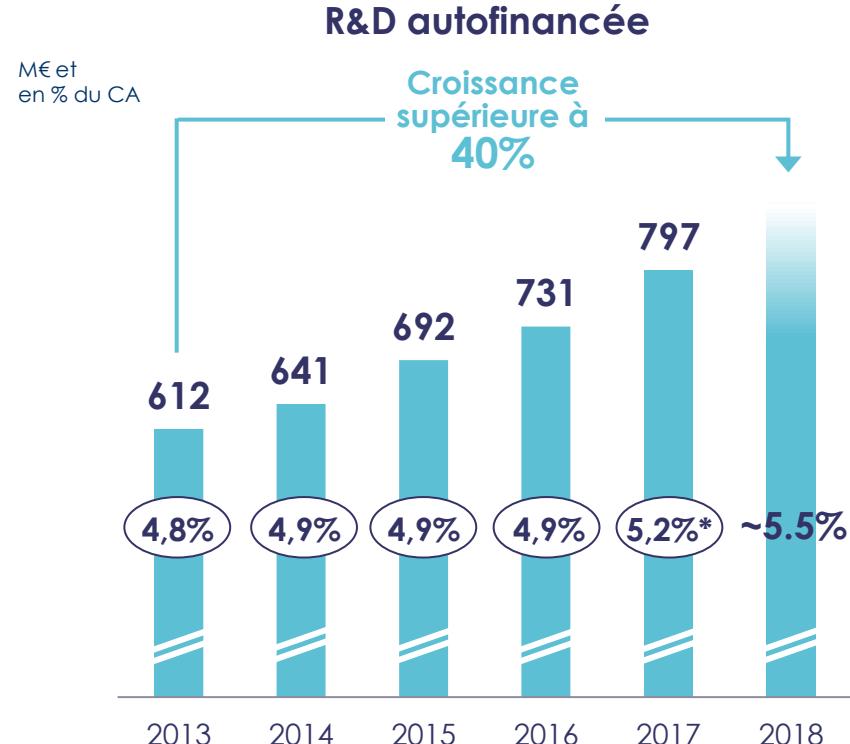
| L'innovation et la R&D, deux éléments de différenciation clés sur nos marchés

| Croissance de la R&D plus rapide que le chiffre d'affaires, pour la deuxième année consécutive

- > Croissance d'environ 10% en 2018

| Deux grandes priorités

- > Briques technologiques clés pour soutenir l'innovation dans l'aérospatial et le transport
- > « Digital Factory » de Thales et technologies digitales



* Pourcentage 2017 retraité IFRS 15

2017 : forte accélération de la stratégie digitale de Thales



Connectivité
Mobilité, IoT^(a)



Cyber-sécurité



Big data



Intelligence
artificielle

Initiatives organiques

THALES DIGITALFACTORY

IA Saclay
CortAix Canada

Ecosystèmes de start-ups

STATION F

STARBURST
Innovation in Aerospace

Acquisitions

LIVE TV™
AT HOME IN THE AIR

Vormetric
a Thales Company

SYSGO
EMBEDDING INNOVATIONS

gemalto^(b)

guavus

(a) Internet des objets

(b) Projet en cours, finalisation attendue au S2 2018

Thales + Gemalto : fournir et sécuriser l'ensemble de la chaîne de décision critique dans un environnement digital

Chaîne de décision critique

Détection et collecte des données

Transmission et stockage des données

Traitement des données et prise de décision

Chaîne de décision critique digitale

Capteurs

Traitements / connectivité

Réseaux et Passerelles

Plateformes de connectivité

Plateformes applicatives et big data/IA

Applications métiers, analyse des données et IA

THALES

gemalto
security to be free

THALES
gemalto
security to be free

gemalto
security to be free

THALES THALES

Cyber-sécurité de l'Internet des objets

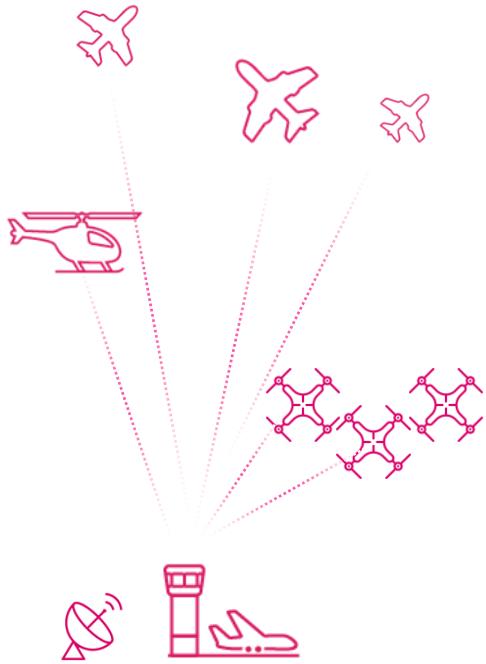
gemalto
security to be free

THALES

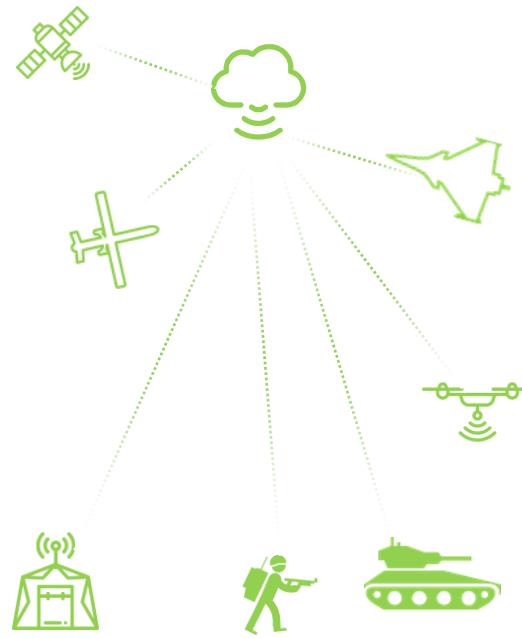
← Protection des objets connectés — Réseaux — Cloud / protection des données →

Thales et Gemalto : exemples d'application

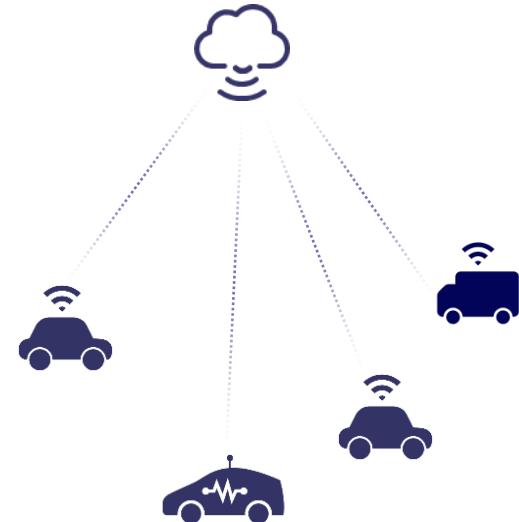
Contrôle du trafic aérien



Cloud du champ de bataille



Véhicules connectés



Objectifs financiers 2018

Prises de commandes

De l'ordre de 15,5 Mds€

Chiffre d'affaires ^(a)

Croissance organique de 4 à 5%

EBIT ^(b)

1 620 à 1 660 M€ ^(c)

(a) Sur la base du chiffre d'affaires 2017 retraité IFRS 15 de 15 228 M€

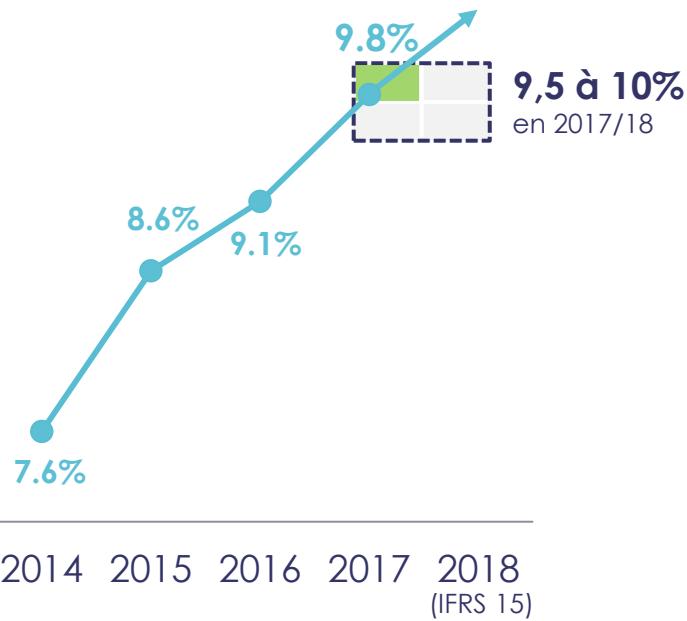
(b) Indicateur non strictement comptable : voir définition en annexe

(c) Sur la base du périmètre et des taux de change de février 2018

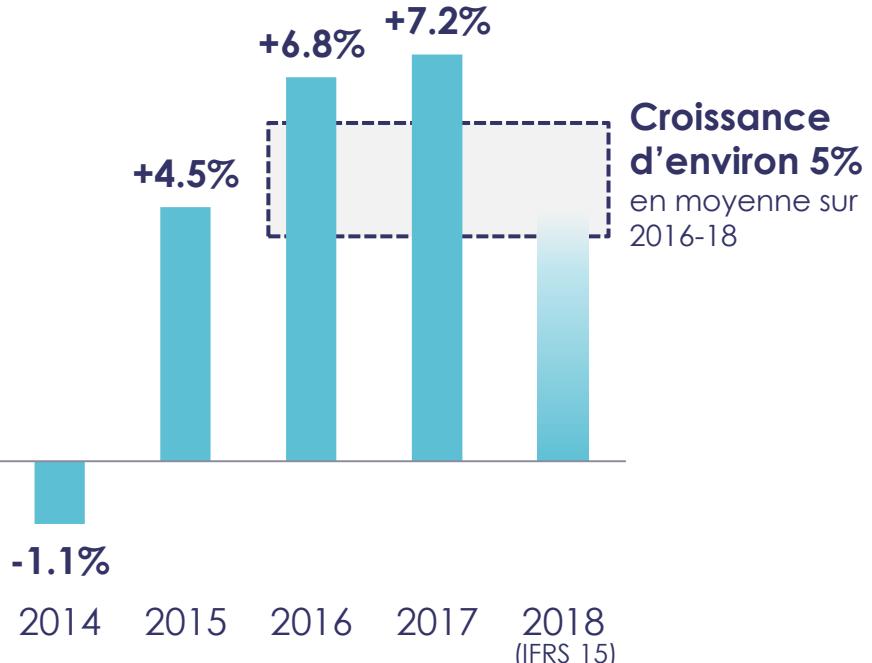
Dépassement des objectifs financiers de moyen-terme



Objectif de marge d'EBIT fixé en avril 2014



Objectif de croissance organique du chiffre d'affaires fixé en février 2016



La prochaine étape du plan Ambition 10

Mercredi 6 juin 2018

Journée investisseurs

Thales Gennevilliers

Annexes

Calendrier

■ Chiffre d'affaires du T1 2018	3 mai 2018 (avant bourse)
■ Assemblée Générale	23 mai 2018
■ Paiement du dividende ^(a)	1 ^{er} juin 2018
■ Journée investisseurs	6 juin 2018
■ Résultats du S1 2018	20 juillet 2018 (avant bourse)
■ Chiffre d'affaires sur 9 mois	18 octobre 2018

(a) Sous réserve de l'approbation par l'AG du 23 mai 2018. Détachement du dividende le 30 mai 2018

2017 : 19 contrats de plus de 100 M€

Aérospatial : 6

- Satellite de télécommunications pour Gazprom space system
- Satellite de connectivité en vol pour Inmarsat
- Satellites météorologiques de nouvelle génération (ESA et EUMETSAT)
- Systèmes de multimédia de bord (IFE) pour une grande compagnie aérienne
- Support du programme "Voyager" des ravitailleurs en vol (Royaume-Uni)
- Contrat complémentaire Rafale en Inde

Transport : 2

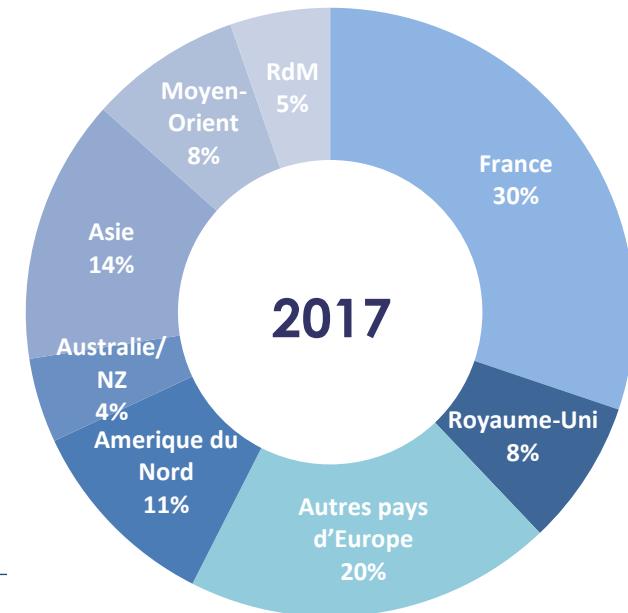
- Signalisation et communication d'un axe ferroviaire majeur en Egypte
- Extension de la signalisation d'un des plus grands métros mondiaux

Défense & Sécurité : 11

- Exploitation et maintenance des systèmes d'information du Ministère de la Défense (Balard)
- Première tranche du contrat de logistique LORCA pour l'Armée de l'air (France)
- 2 contrats liés aux Frégates de Taille Intermédiaire
- Part de Thales dans la production des premiers véhicules blindés Scorpion (France)
- Pods de reconnaissance AREOS pour un client militaire
- Systèmes et capteurs pour la marine d'un pays émergent
- Avenant au contrat CONTACT (France)
- Système de défense aérienne (pays d'Asie)
- Deuxième tranche du contrat de support des capteurs de la Royal Navy (programme SSOP)
- Support opérationnel des systèmes de défense aérienne européens (via EuroSAM)

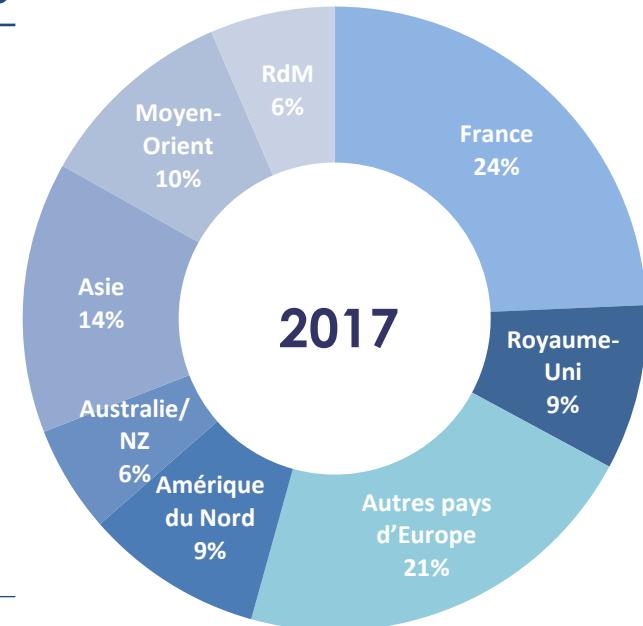
Prises de commandes 2017 par destination

M€	2017	2016	Variation	
			totale	organique
France	4 503	3 509	+28%	+29%
Royaume-Uni	1 153	1 003	+15%	+21%
Autres pays d'Europe	2 919	3 646	-20%	-20%
Europe	8 574	8 159	+5%	+6%
Amérique du Nord	1 579	1 216	+30%	+31%
Australie / NZ	671	764	-12%	-12%
Marchés matures	10 824	10 138	+7%	+7%
Asie	2 097	3 708	-43%	-43%
Moyen-Orient	1 206	1 674	-28%	-27%
Reste du monde	792	994	-20%	-18%
Marchés émergents	4 095	6 377	-36%	-35%
Total	14 920	16 514	-10%	-9%



Chiffre d'affaires 2017 par destination

M€	2017	2016	Variation	
			totale	organique
France	3 840	3 581	+7,2%	+7,6%
Royaume-Uni	1 352	1 272	+6,3%	+11,6%
Autres pays d'Europe	3 387	3 227	+5,0%	+4,8%
Europe	8 579	8 080	+6,2%	+7,1%
Amérique du Nord	1 460	1 556	-6,2%	-5,4%
Australie / NZ	875	759	+15,2%	+15,0%
Marchés matures	10 913	10 395	+5,0%	+5,8%
Asie	2 219	2 048	+8,3%	+9,7%
Moyen-Orient	1 641	1 515	+8,4%	+9,6%
Reste du monde	1 022	927	+10,2%	+12,8%
Marchés émergents	4 882	4 490	+8,7%	+10,3%
Total	15 795	14 885	+6,1%	+7,2%



Résultat net ajusté 2017

M€	Compte de résultat consolidé 2017	Amortissement des actifs incorporels acquis (PPA), charges liées	Résultat des cessions et autres	Variation de juste valeur des dérivés de change	Ecart actuairel avantage long terme	Compte de résultat ajusté 2017
Chiffre d'affaires	15 795					15 795
Coût de l'activité	(11 951)	1				(11 951)
Frais de R&D	(802)	5				(797)
Frais généraux et commerciaux	(1 590)	12				(1 578)
Coûts des restructurations	(81)					(81)
Amortissement des actifs incorporels acquis	(113)	113				0
Résultat opérationnel courant	1 258					
Perte de valeur sur actifs immobilisés	0					---
Résultat des cessions, var. périmètre et autres	(82)		82			0
Résultat des sociétés mises en équivalence	135	19				154
Résultat opérationnel après résultat des mises en équivalence	1 311					
EBIT						1 543
Perte de valeur sur actifs immobilisés	---					0
Coût de l'endettement financier net	5					5
Autres résultats financiers	(99)		70			(29)
Résultat financier sur retraites et avantages à long terme	(66)			3		(63)
Impôt sur les bénéfices	(264)	(85)	(29)	(24)	(1)	(403)
Résultat net	887	65	53	46	2	1 052
Intérêts minoritaires	(65)	(5)	(1)			(71)
Résultat net, part du Groupe	822	60	53	46	2	982

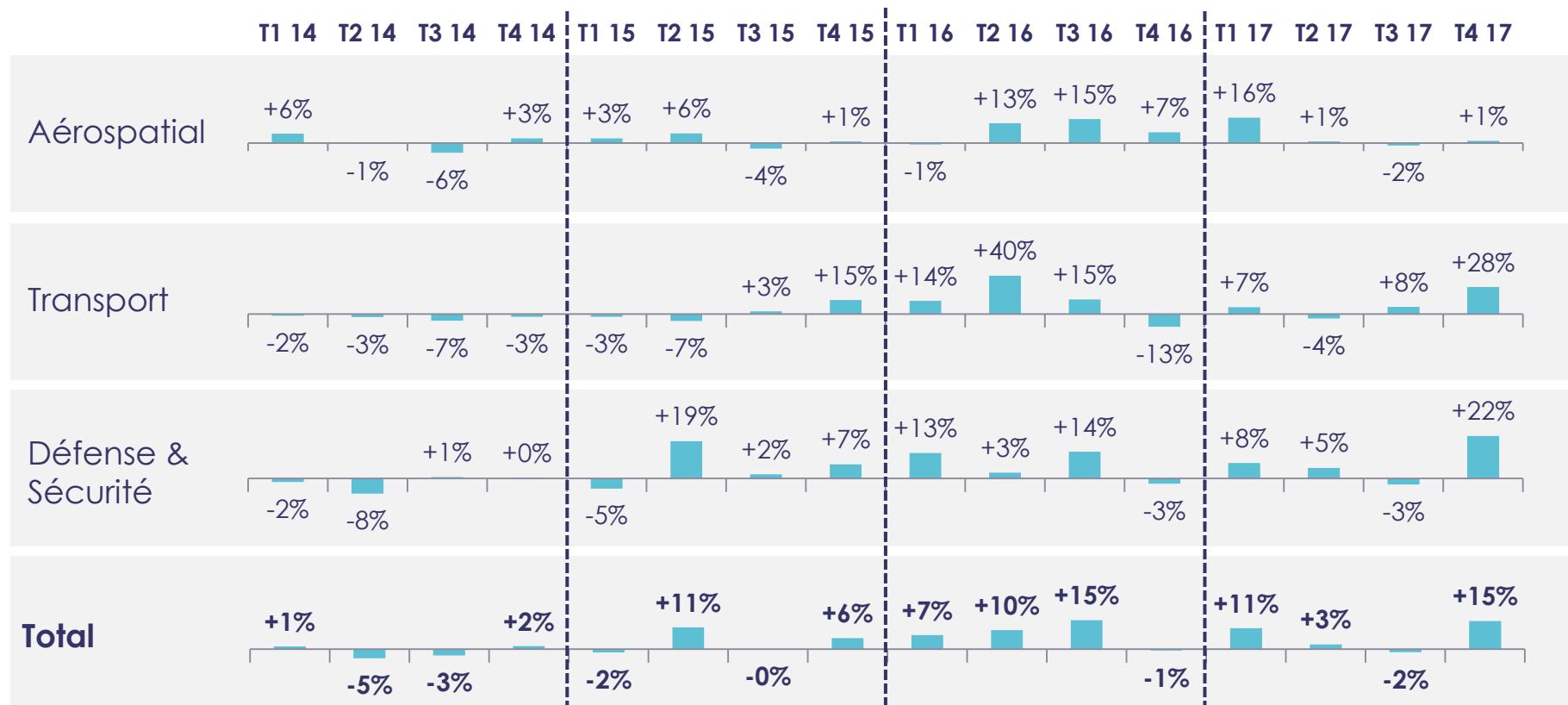
(*) inclus dans le "Résultat opérationnel après résultat des mises en équivalence" dans le compte de résultat consolidé et dans le "Résultat net" dans le compte de résultat ajusté

Résultat net ajusté 2016

M€	Compte de résultat consolidé 2016	Amortissement des actifs incorporels acquis (PPA), charges liées	Résultat des cessions et autres	Variation de juste valeur des dérivés de change	Ecart actuairel avantage long terme	Compte de résultat ajusté 2016
Chiffre d'affaires	14 885					14 885
Coût de l'activité	(11 277)	1				(11 276)
Frais de R&D	(736)	6				(731)
Frais généraux et commerciaux	(1 567)	13				(1 554)
Coûts des restructurations	(101)					(101)
Amortissement des actifs incorporels acquis	(107)	107				0
Résultat opérationnel courant	1 097					
Perte de valeur sur actifs immobilisés	0					---
Résultat des cessions, var. périmètre et autres	205		(205)			0
Résultat des sociétés mises en équivalence	120	11				131
Résultat opérationnel après résultat des mises en équivalence	1 422					
EBIT						1 354
Perte de valeur sur actifs immobilisés	---					0
Coût de l'endettement financier net	6					6
Autres résultats financiers	(81)		70			(10)
Résultat financier sur retraites et avantages à long terme	(78)			12		(66)
Impôt sur les bénéfices	(256)	(58)	28	(24)	(4)	(314)
Résultat net	1 015	80	(177)	46	8	970
Intérêts minoritaires	(68)	(4)	(1)			(74)
Résultat net, part du Groupe	946	75	(177)	45	8	897

(*) 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

Croissance organique du chiffre d'affaires par trimestre



Compte de résultat ajusté 2017 retraité IFRS 15

2017

	Sous IFRS 15		Publié		Différence	
	M€	% du CA	M€	% du CA	M€	Marge
Chiffre d'affaires	15 228		15 795		(568)	
Marge brute	3 711	24,4%	3 845	24,3%	(133)	+0,0 pt
Coûts indirects	(2 404)	-15,8%	(2 375)	-15,0%	(29)	-0,8 pt
dont dépenses de R&D	(797)	-5,2%	(797)	-5,0%	0	-0,2 pt
dont frais commerciaux	(1 065)	-7,0%	(1 036)	-6,6%	(29)	-0,4 pt
dont frais administratifs et généraux	(542)	-3,6%	(542)	-3,4%	0	-0,1 pt
Coûts de restructuration	-81	-0,5%	-81	-0,5%	0	-0,0 pt
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	139	0,9%	154	1,0%	(15)	-0,1 pt
EBIT	1 365	9,0%	1 543	9,8%	(177)	-0,8 pt

Chiffre d'affaires 2017 retraité IFRS 15, par secteur opérationnel

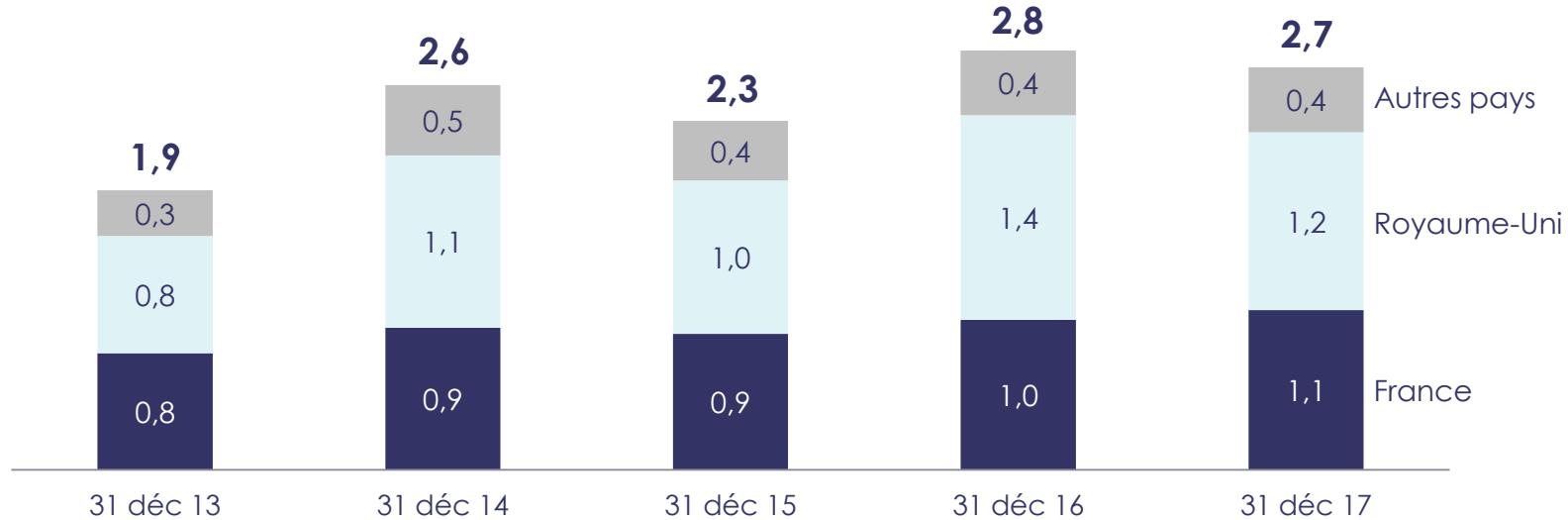
	Sous IFRS 15	Publié	Différence	%
	M€	M€	M€	
Aérospatial	5 747	5 985	(238)	-4%
Transport	1 723	1 761	(38)	-2%
Défense & Sécurité	7 690	7 983	(294)	-4%
Total secteurs opérationnels	15 160	15 729	(569)	-4%
Autres	67	66		
TOTAL	15 228	15 795	(568)	-4%

EBIT 2017 retraité IFRS 15, par secteur opérationnel

	Sous IFRS 15		Publié		Différence	
	EBIT M€	Marge %	EBIT M€	Marge %	EBIT M€	Marge
Aérospatial	567	9,9%	602	10,0%	35	-0,1 pt
Transport	57	3,3%	72	4,1%	15	-0,8 pt
Défense & Sécurité	757	9,8%	869	10,9%	112	-1,1 pt
Total secteurs opérationnels	1 380	9,1%	1 542	9,8%	161	-0,7 pt
Autres	-15		1		16	-
TOTAL	1 365	9,0%	1 543	9,8%	177	-0,8 pt

Evolution de la provision nette de retraites

Mds€



Taux d'actualisation

France	3,2%	1,5%	2,0%	1,5%	1,2%
R-U	4,6%	3,7%	4,0%	2,8%	2,6%

Prises de commandes du T4 2017, par secteur opérationnel

M€	T4 2017	T4 2016	Variation	
			Total	organique
Aérospatial	2 151	2 137	+1%	+2%
Transport	804	817	-2%	+0%
Défense & Sécurité	3 117	3 315	-6%	-5%
Autres	14	28		
TOTAL	6 086	6 298	-3%	-2%

Chiffre d'affaires du T4 2017, par secteur opérationnel

M€	T4 2017	T4 2016	Variation	
			totale	organique
Aérospatial	1 917	1 914	+0,2%	+1,7%
Transport	701	557	+25,9%	+28,2%
Défense & Sécurité	2 820	2 363	+19,4%	+22,1%
Autres	21	18		
TOTAL	5 460	4 852	+12,5%	+14,8%

Définition des indicateurs non strictement comptables

Traitement des arrondis

Dans cette présentation, les montants exprimés en millions d'euros sont arrondis au million le plus proche. Par conséquent, la somme des montants arrondis peut présenter des écarts non significatifs par rapport au total reporté. Tous les ratios et variations sont calculés à partir des montants sous-jacents, qui figurent dans les états financiers consolidés.

Définitions

- **Organique** : à périmètre et taux de change constants.
- **Ratio de Book-to-Bill** : ratio du montant des prises de commandes sur le chiffre d'affaires.
- **Marchés matures** : tous les pays d'Europe, hors Russie et Turquie, d'Amérique du nord, Australie et Nouvelle-Zélande.
- **Marchés émergents** : tous les autres pays, incluant donc le Moyen-Orient, l'Asie, l'Amérique Latine et l'Afrique.

Indicateurs non strictement comptables

Cette présentation contient des indicateurs financiers non strictement comptables. Thales considère ces indicateurs financiers comme pertinents pour suivre les performances opérationnelles et financières du Groupe, car ils permettent d'exclure des éléments non opérationnels et/ou non récurrents. Ces définitions propres à Thales peuvent différer d'indicateurs ayant la même dénomination chez d'autres émetteurs ou utilisés par des analystes.

- **EBIT** : résultat opérationnel courant augmenté de la quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence hors amortissements des actifs incorporels acquis (« PPA »). À compter du 1^{er} janvier 2016, il exclut également les charges enregistrées au sein du résultat opérationnel courant et qui sont directement liées aux regroupements d'entreprises, événements non usuels par leur nature (impact 2017 : +18 M€, impact 2016 : +19 M€). Voir également les notes 13-a et 2 des comptes consolidés au 31 décembre 2017.
- **Résultat net ajusté** : résultat net hors les éléments suivants, nets des effets impôts correspondants : (i) amortissement des actifs incorporels acquis, (ii) charges enregistrées au sein du résultat opérationnel courant et qui sont directement liées aux regroupements d'entreprises, événements non usuels par leur nature (à compter du 1^{er} janvier 2016, impact 2017 : +12 M€, impact 2016 : +12 M€), (iii) résultat des cessions, variations de périmètre et autres, (iv) variation de valeur des instruments dérivés de change (comptabilisés au sein des « autres résultats financiers » dans les comptes consolidés), (v) 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). Voir également la note 13-a des comptes consolidés au 31 décembre 2017.
- **BNPA ajusté** : ratio du résultat net ajusté (tel que défini ci-dessus) sur le nombre moyen d'actions en circulation. Voir note 13-a des comptes consolidés au 31 décembre 2017.
- **Free cash-flow opérationnel** : cash-flow net des activités opérationnelles, diminué des investissements nets d'exploitation et hors versements au titre de la réduction des déficits de retraite au Royaume-Uni. Voir notes 13-a et 6.4 des comptes consolidés au 31 décembre 2017.

Thales – Tour Carpe Diem – 31 Place des Corolles – 92098 Paris La Défense – France
www.thalesgroup.com

This presentation may contain forward-looking statements. Such forward-looking statements are trends or objectives, as the case may be, and shall not be construed as constituting forecasts regarding the Company's results or any other performance indicator. These statements are by nature subject to risks and uncertainties as described in the Company's registration document ("Document de référence") filed with Autorité des Marchés Financiers. These statements do not therefore reflect future performance of the Company, which may be materially different.

