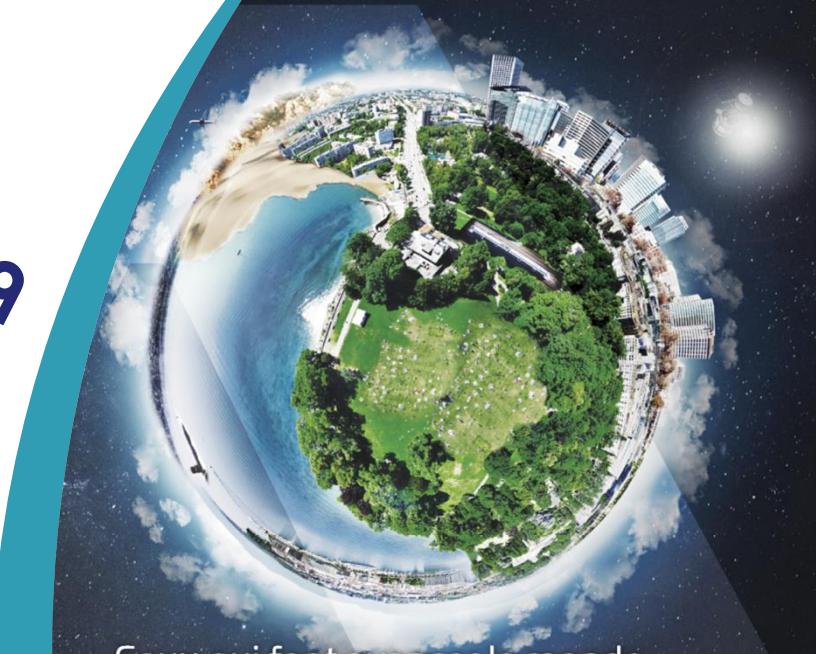




# Résultats semestriels 2019

4 septembre 2019



Ceux qui font avancer le monde  
s'appuient sur Thales

**Niveau des prises de commandes soutenu,  
tiré par le secteur Défense & Sécurité**

**Croissance du chiffre d'affaires affectée par  
le ralentissement du Spatial et des effets de  
phasage dans le Transport**

**Poursuite de l'amélioration de la marge  
d'EBIT à périmètre et taux de change  
constants**

**Consolidation de Gemalto au 1<sup>er</sup> avril,  
contribution en ligne avec les attentes**

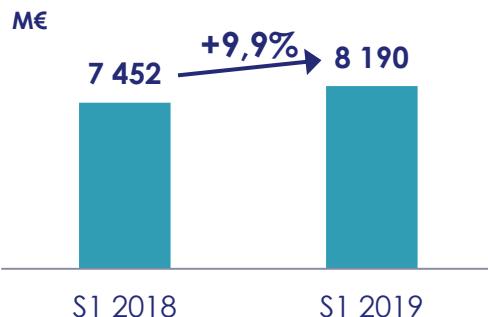


# Chiffres clés – S1 2019

## Prises de commandes



## Chiffre d'affaires



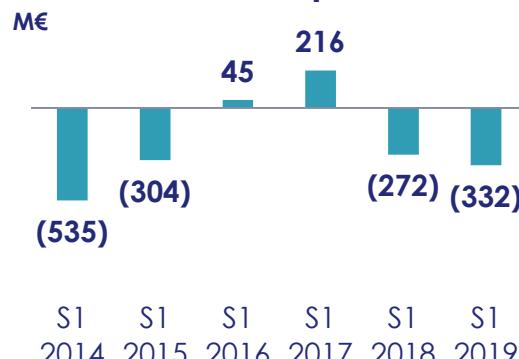
## EBIT et marge d'EBIT<sup>(a)</sup>



## Résultat net ajusté<sup>(a)</sup>



## Free cash-flow opérationnel<sup>(a)</sup>



## Trésorerie (dettes) nette



(a) Les définitions des indicateurs non strictement comptables se trouvent en annexe de cette présentation

# Prises de commandes - S1 2019

## Prises de commandes solides

- -1% avant consolidation de Gemalto (impact : + 758 M€)

**4 grands<sup>(a)</sup> contrats enregistrés au T2 2019, pour un total de 7 au S1 2019**

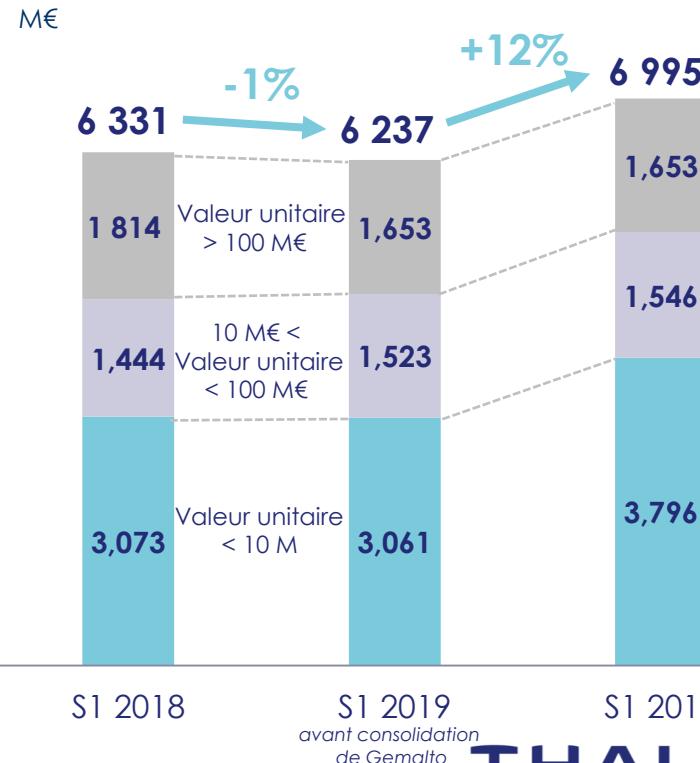
- Satellite Spainsat NG
- Segment sol d'un satellite militaire français
- Véhicules blindés "CaMo" (Belgique)
- Contrat de maintenance long terme pour l'Armée de l'Air française

**Petites commandes<sup>(b)</sup> stables à périmètre constant**

(a) De valeur unitaire supérieure à 100 M€

(b) De valeur unitaire inférieure à 10 M€

## Prises de commandes par taille de contrat



# Croissance du chiffre d'affaires – S1 2019

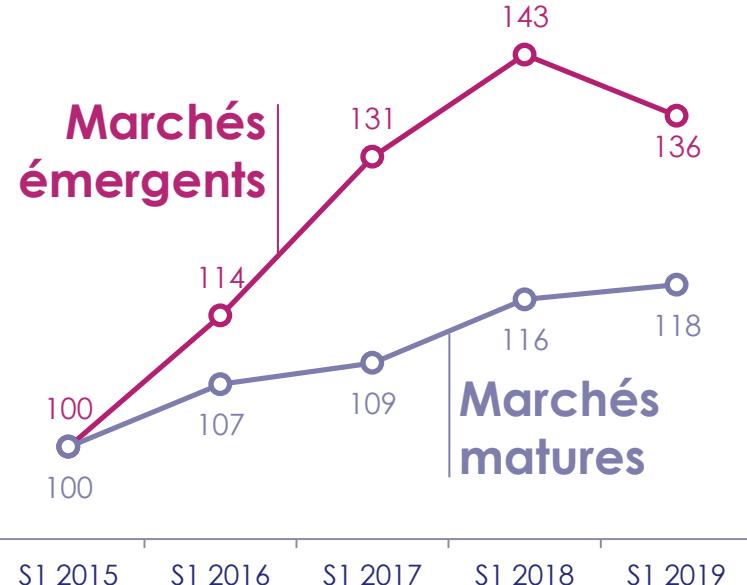
## Croissance du chiffre d'affaires liée à la consolidation de Gemalto

- Croissance publiée : +9,9%
- Croissance organique : -0,5%
- Léger effet change positif : +0,8%

## Baisse organique du chiffre d'affaires due au ralentissement du Spatial et à des bases de comparaison élevées, en particulier dans les pays émergents

## Croissance organique du chiffre d'affaires par régions

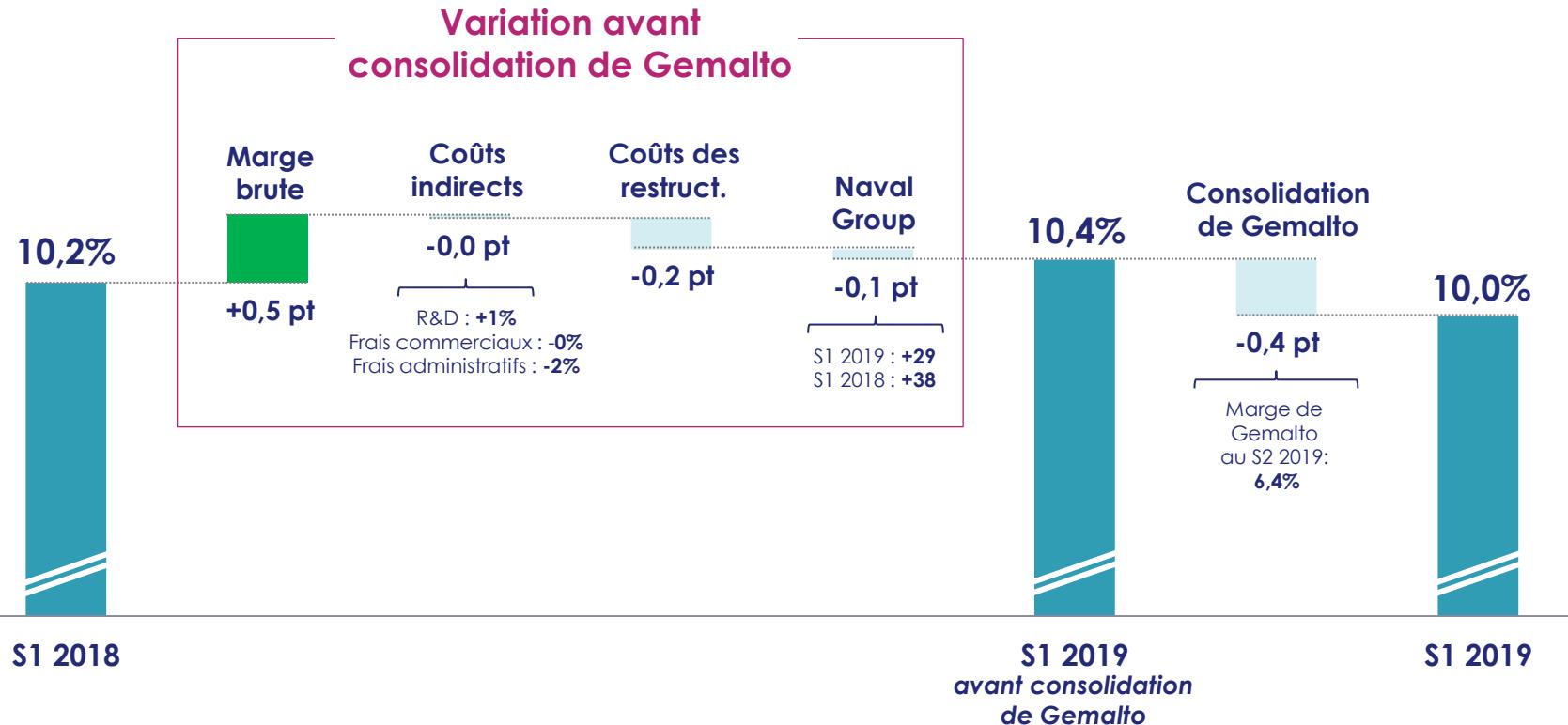
Base 100 en 2015



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

	S1 2019		S1 2018		Variation	
	M€	% du CA	M€	% du CA	totale	organique
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>8 190</b>		<b>7 452</b>		+9,9%	-0,5%
Marge brute	2 203	26,9%	1 922	25,8%	+15%	+3%
Coûts indirects	(1 420)	(17,3%)	(1 223)	(16,4%)	+15%	-1%
dont R&D	(476)	(5,8%)	(406)	(5,4%)	+17%	+0%
dont frais commerciaux	(638)	(7,8%)	(541)	(7,3%)	+18%	+1%
dont frais généraux et administratifs	(306)	(3,7%)	(276)	(3,7%)	+11%	-3%
Coûts des restructurations	(44)	(0,5%)	(22)	(0,3%)	+100%	+71%
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence, hors Naval Group	51	0,6%	47	0,6%	+8%	+4%
<b>EBIT, hors Naval Group</b>	<b>790</b>	9,6%	<b>724</b>	9,7%	+9%	+5%
Quote-part dans le résultat de Naval Group	29		38		-23%	-23%
<b>EBIT</b>	<b>820</b>	10,0%	<b>762</b>	10,2%	+8%	+4%

# Hausse de l'EBIT tirée par une solide performance opérationnelle



# EBIT par secteur opérationnel

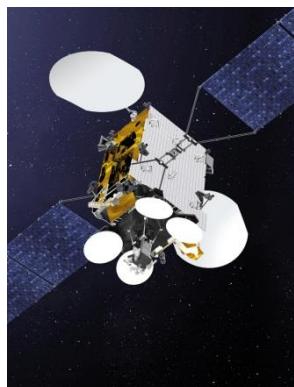
M€ / % du CA	S1 2019		S1 2018		Variation	
					totale	organique
Aérospatial	270	10,3%	291	10,5%	-7%	-8%
Transport	(42)	(5,0%)	27	2,9%	n.s.	n.s.
Défense & Sécurité	564	14,5%	439	12,0%	+28%	+35%
Identité & Sécurité Numériques (DIS)	37	4,5%	6	n.s.	n.s.	n.s.
Autres	(39)		(37)			
<b>EBIT – hors Naval Group</b>	<b>790</b>	9,6%	<b>724</b>	9,7%	+9%	+5%
Naval Group	29		38			
<b>EBIT – total</b>	<b>820</b>	10,0%	<b>762</b>	10,2%	+8%	+4%

Transport : marge négative liée à des éléments exceptionnels

Défense & Sécurité : amélioration significative de la marge



# Aérospatial : chiffres clés - S1 2019



M€	S1 2019	S1 2018	Variation	
			totale	organique
<b>Prises de commandes</b>	<b>1 758</b>	<b>2 042</b>	-14%	-15%
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>2 609</b>	<b>2 768</b>	-5,7%	-7,0%
<b>EBIT</b>	<b>270</b>	<b>291</b>	-7%	-8%
<b>en % du CA</b>	<b>10,3%</b>	<b>10,5%</b>	-0,1 pt	-0,1 pt

## Prises de commande en recul par rapport au S1 2018

- Bases de comparaison élevées dans l'IFE et Training & Simulation
- Lente reprise du marché des satellites de télécommunications commerciaux

## Chiffre d'affaires affecté par le ralentissement du marché des satellites de télécommunications commerciaux

- Stabilisation du CA Spatial attendue au S2. Baisse de ~10% attendue sur 2019

## EBIT : effet de la baisse du CA Spatial, bonne dynamique de l'Avionique

- EBIT S2 affecté par les charges de restructuration du Spatial



# Transport : chiffres clés - S1 2019



M€	S1 2019	S1 2018	Variation	
			totale	organique
<b>Prises de commandes</b>	<b>556</b>	<b>835</b>	-33%	-34%
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>835</b>	<b>904</b>	-7,6%	-8,9%
<b>EBIT</b>	<b>(42)</b>	<b>27</b>	n.s.	n.s.
<b>en % du CA</b>	<b>-5,0%</b>	<b>2,9%</b>	-7,9 pts	-7,8 pts

**Prises de commandes en baisse significative (bases de comparaison élevées au S1 2018)**

**Chiffre d'affaires en ligne avec les attentes, affecté par des effets de phasage sur de grands projets urbains**

➤ Croissance organique du CA exceptionnelle au S1 2018 : +22,2%

**EBIT affecté par des éléments exceptionnels : coûts des restructurations liés au plan de transformation de l'ingénierie, baisse du CA de 9% et retards d'exécution d'un projet de métro**



M€	S1 2019	S1 2018	Variation	
			totale	organique
<b>Prises de commandes</b>	<b>3 809</b>	<b>3 350</b>	+14%	+16%
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>3 881</b>	<b>3 669</b>	+5,8%	+6,8%
<b>EBIT</b>	<b>564</b>	<b>439</b>	+28%	+35%
<b>en % du CA</b>	<b>14,5%</b>	<b>12,0%</b>	+2,5 pts	+3,0 pts

**Bonne dynamique des prises de commandes**

**Croissance organique du CA, tirée par la plupart des activités, en dépit d'une base de comparaison élevée (S1 18 : +8,5%)**

**Poursuite de l'amélioration de la rentabilité : progression de la marge brute, croissance de l'activité, bonne exécution des projets**



M€	S1 2019	S1 2018	Variation
			totale
			organique
<b>Prises de commandes</b>	<b>829</b>	<b>84</b>	
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>830</b>	<b>87</b>	non significatif
<b>EBIT</b>	<b>37</b>	<b>6</b>	
<b>en % du CA</b>	<b>4,5%</b>	<b>n.s.</b>	



**Prises de commandes alignées sur le CA dans la majorité des activités**

**Chiffre d'affaires stable, conformément aux attentes**

- Poursuite du déclin de l'activité de cartes SIM traditionnelles
- Bonne dynamique des cartes de paiement EMV (reprise aux USA)
- Réorganisation de l'activité authentification et protection des données

**EBIT en ligne avec l'objectif 2019 (240-260 M€)**

- Impact des coûts d'intégration et de la réorganisation de l'activité HSM
- Marge d'EBIT plus saisonnière que les autres secteurs

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

M€	S1 2019	S1 2018
<b>EBIT</b>	<b>820</b>	<b>762</b>
Coût de l'endettement financier net et autres résultats financiers <sup>(a)</sup>	(20)	(3)
Résultat financier sur retraites et prestations assimilées	(27)	(27)
Impôt sur les bénéfices	(184)	(173)
Taux effectif d'imposition	26,6%	26,6%
<b>Résultat net ajusté</b>	<b>588</b>	<b>560</b>
Intérêts minoritaires	(14)	(22)
<b>Résultat net ajusté, part du Groupe</b>	<b>574</b>	<b>539</b>
<b>BNPA : Résultat net ajusté, part du Groupe, par action (en €)</b>	<b>2,70</b>	<b>2,54</b>

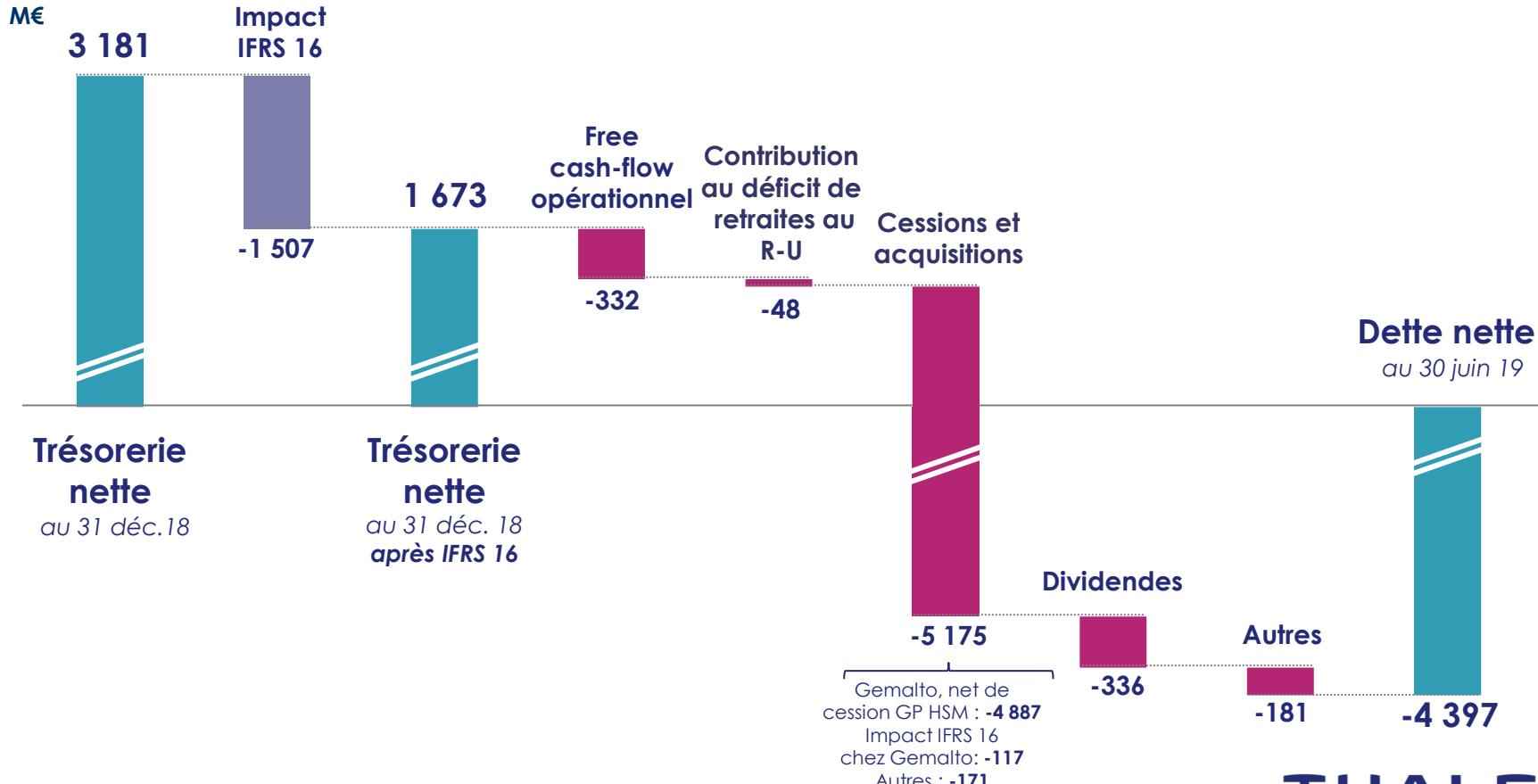
(a) Impact IFRS 16 sur le coût de la dette financière nette : -13 M€ (intérêts financiers sur locations)

# Free cash-flow opérationnel – S1 2019

	S1 2019	S1 2018
<b>M€</b>		
<b>Autofinancement d'exploitation avant intérêts et impôts<sup>(a)</sup></b>	<b>1 024</b>	<b>915</b>
+ Variation du BFR et des provisions pour risques et charges <sup>(a)</sup>	(1 022)	(915)
+ Versement des contributions de retraites, hors contributions au titre de la réduction des déficits au R-U	(73)	(70)
+ Intérêts financiers nets reçus (payés)	(22)	(16)
+ Impôt sur les bénéfices payés	(64)	(33)
<b>= Cash-flow net des activités opérationnelles<sup>(a)</sup></b>	<b>(157)</b>	<b>(118)</b>
+ Investissements nets d'exploitation	(175)	(153)
<b>= Free cash-flow opérationnel</b>	<b>(332)</b>	<b>(272)</b>

(a) Impact IFRS 16 sur l'autofinancement d'exploitation avant intérêts et impôts : +112 M€, sur la variation du BFR : -21M€, sur le cash-flow net des activités opérationnelles : +91M€

# Evolution de la trésorerie (dette) nette sur le S1 2019



Résultats semestriels 2019  
**Stratégie**



# Priorités stratégiques inchangées



1

Renforcer  
la culture client



2

Optimiser en permanence  
la performance  
opérationnelle



3

Accélérer les  
investissements en R&D



4

Jouer un rôle clé dans la  
transformation digitale  
des marchés



5

Mettre en œuvre  
l'acquisition transformante  
de Gemalto

Résultats semestriels 2019

# Point sur l'activité spatiale



# Thales : leader mondial sur l'ensemble des solutions pour le spatial

« Space Alliance » avec Leonardo,  
regroupant 2 joint-ventures

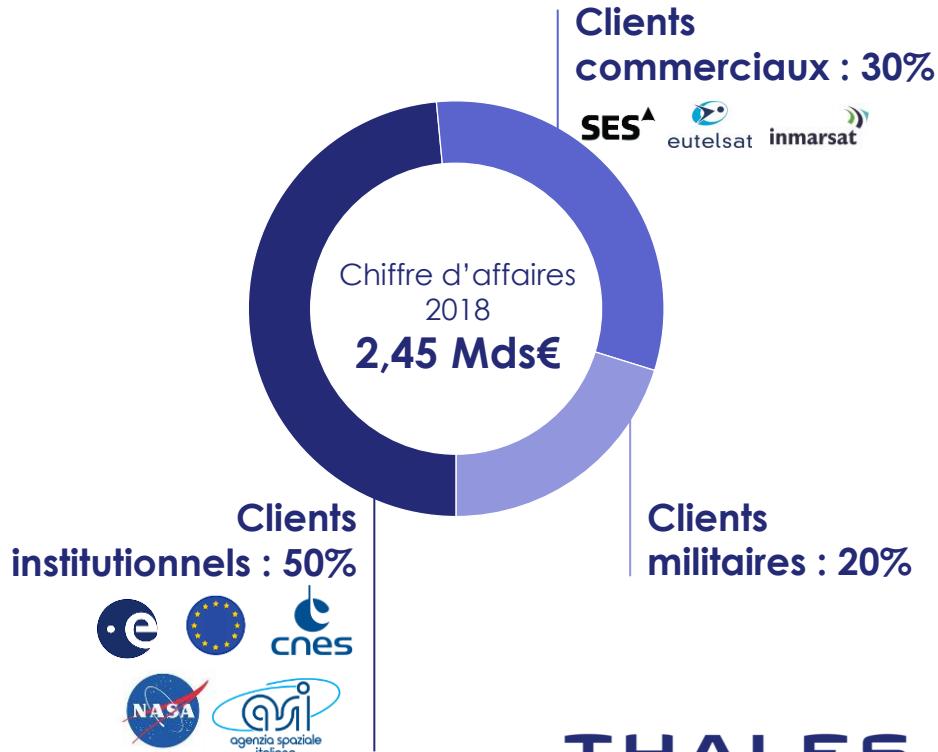
2<sup>ème</sup> plus grand constructeur  
mondial de satellites civils

Diversification élevée : solutions  
proposées, marchés finaux

Solide performance financière au  
cours des 4 dernières années

- Croissance annuelle du chiffre d'affaires 2015-18 : +5%
- Marge d'EBIT entre 7% et 9%

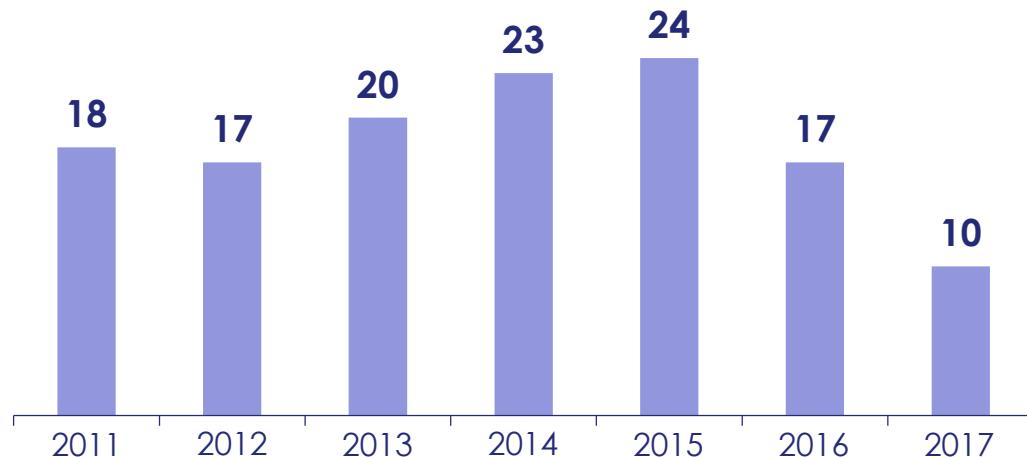
## Répartition du chiffre d'affaires par marchés finaux



# Une reprise du marché des satellites télécom GEO décalée d'un an

## Nombre de satellites télécom géostationnaires commandés dans le monde

No. de satellites



Nota : GEO : géostationnaire



Source : NSR

# Croissance robuste sur le long-terme du marché des télécommunications commerciales distribuées par satellite

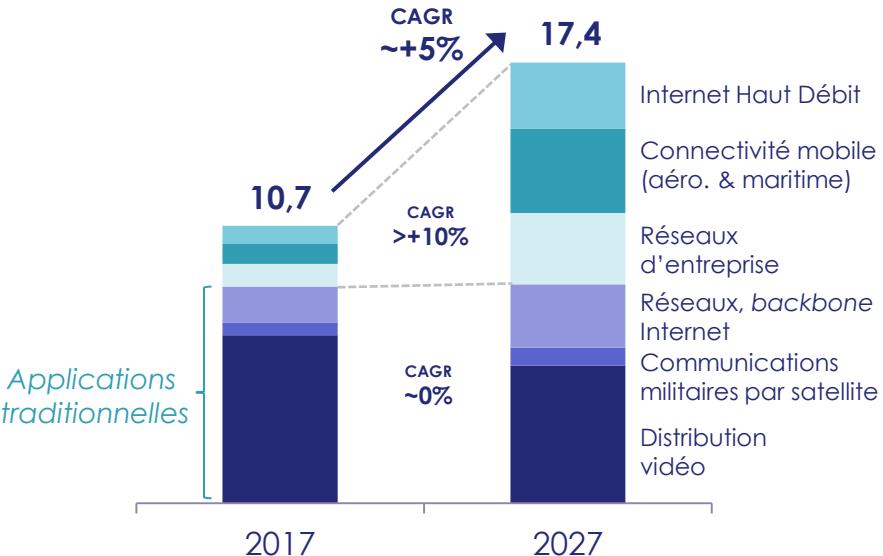
**Croissance long-terme d'environ 5%, tirée par les nouvelles applications**

**De nouvelles exigences technologiques induites par les nouveaux besoins**

- Fourniture de débits plus importants à des prix plus bas
- Mobilité : connexion de manière fluide d'objets en mouvement partout dans le monde
- Flexibilité accrue : type de mission, couverture, créneau orbital

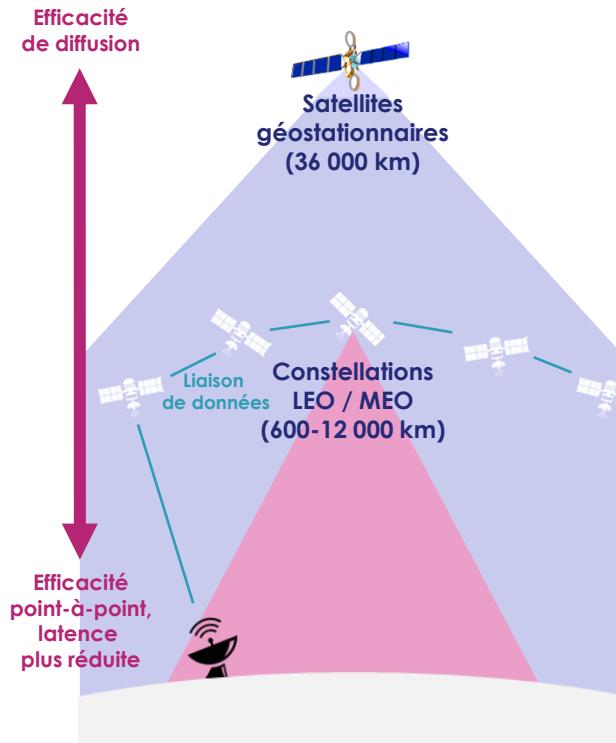
## Demande sur le marché des télécommunications commerciales distribuées par satellite

Prévisions en Mds\$



Source : Euroconsult

# Thales : poursuite des investissements pour renforcer une gamme de produits au meilleur niveau mondial



## Satellites GEO



- Leader mondial des satellites VHTS
- Très haute capacité et agilité unique
- Lancement d'une nouvelle ligne de produit offrant une plus grande flexibilité de couverture et de reconfiguration en orbite

## Constellations LEO / MEO



- Leader mondial des constellations
- Expertise unique dans les échanges de données entre satellites
- Attribution récente de la constellation de nano-satellites Kineis IoT



Une offre au meilleur niveau mondial,  
parfaitement adaptée pour bénéficier de la  
croissance future du marché

Nota : GEO : géostationnaire, LEO: en orbite basse, MEO: en orbite moyenne, VHTS: satellite à très haut débit

# Activité spatiale : principaux points à retenir

**Croissance à long-terme solide sur tous les marchés finaux**

**Thales : une gamme de satellites télécom au meilleur niveau mondial, bientôt complétée par une nouvelle génération de satellites flexibles**

**Reprise plus lente que prévue du marché télécoms, conduisant à une baisse du chiffre d'affaires en 2019 et 2020**

**Baisse du chiffre d'affaires et investissement R&D : rentabilité en baisse entre 2019 et 2021**

## Chiffre d'affaires de l'activité spatiale



Nota : données 2014-2016 avant application d'IFRS 15. Cette trajectoire n'intègre pas la prise en carnet de constellation de télécommunication

Résultats semestriels 2019

# Objectifs financiers



# Objectifs financiers 2019

Prises de commandes	Légèrement supérieures à 18 Mds€	inchangé
Chiffre d'affaires	Thales hors secteur DIS	Croissance organique de 3 à 4%
	secteur DIS	Croissance organique de 0 à 2% <sup>(a)</sup>
EBIT <sup>(b)</sup>	1 980-2 000 M€ <sup>(c)</sup>	inchangé

(a) En base annuelle

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

(c) Sur la base du périmètre et des taux de change de juin 2019, post IFRS 16

Jeudi 3 octobre 2019  
de 8h30 à 14h00

## Journée investisseurs

Intercontinental Paris Le Grand  
2, rue Scribe – Paris

Pensez à vous inscrire !

**Vous ne trouvez plus votre invitation ? Des questions ? Contactez l'équipe : [IR@thalesgroup.com](mailto:IR@thalesgroup.com)**



## Annexes



*Ceux qui font avancer le monde  
s'appuient sur Thales*

**Journée investisseurs**

**3 octobre 2019**

**Chiffre d'affaires du T3 2019**

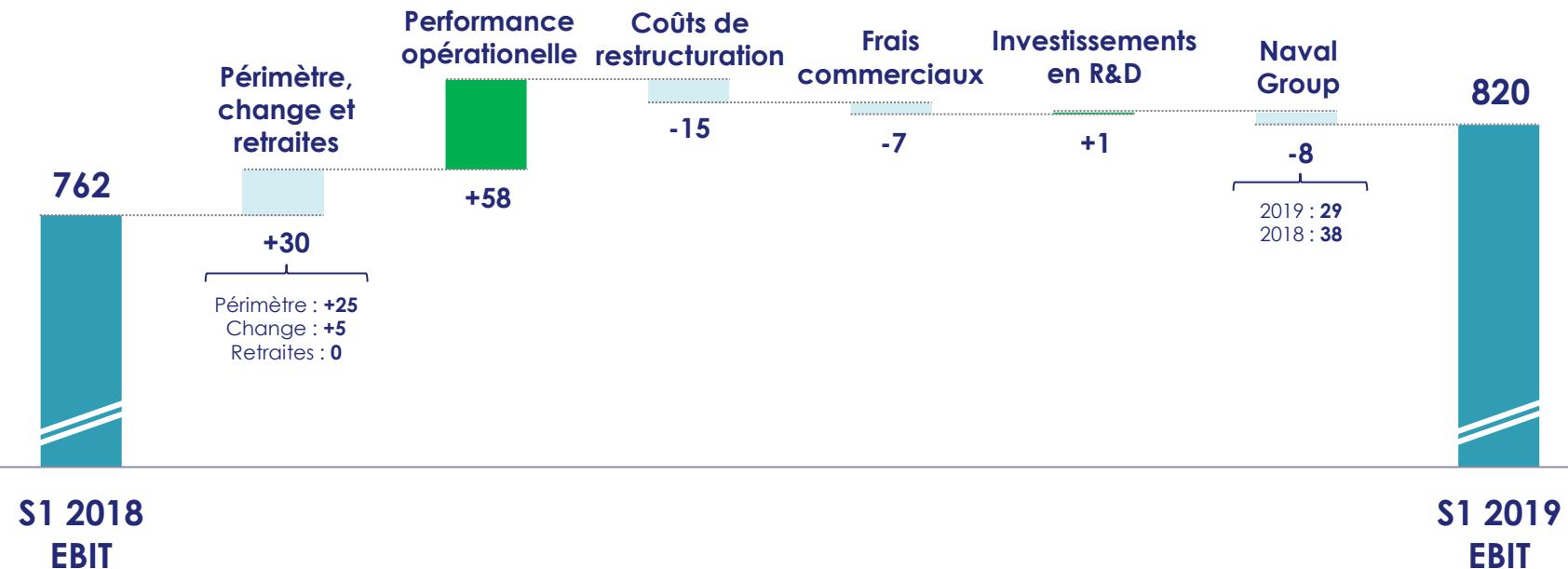
**22 octobre 2019**

**Résultats annuels 2019**

**26 février 2020**

# Bridge d'EBIT S1 2018 / S1 2019

M€

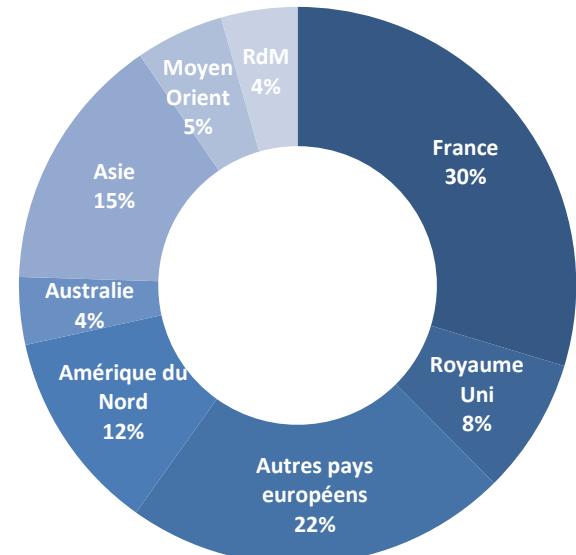


S1 2018  
EBIT

S1 2019  
EBIT

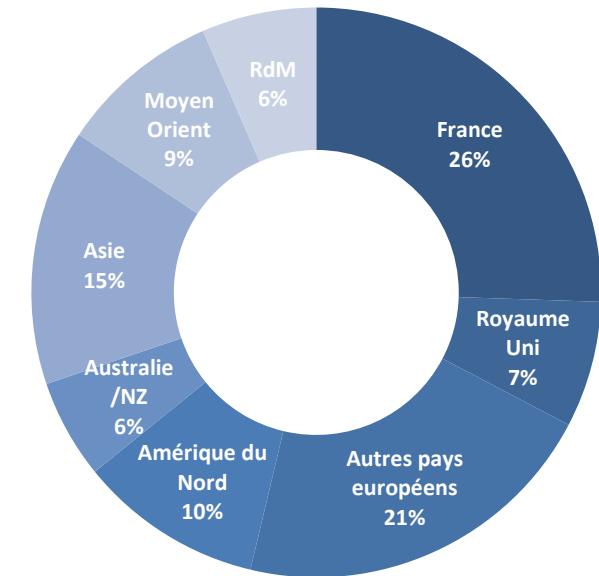
# Prises de commandes par destination - S1 2019

M€	S1 2019	S1 2018	Variation	
			totale	organique
France	2 075	1 456	+42%	+39%
Royaume-Uni	551	226	+144%	+129%
Autres pays européens	1 560	1 558	+0%	-9%
<b>Europe</b>	<b>4 186</b>	<b>3 240</b>	<b>+29%</b>	<b>+23%</b>
Amérique du Nord	821	532	+54%	+15%
Australie/NZ	274	1 239	-78%	-79%
<b>Marchés matures</b>	<b>5 280</b>	<b>5 011</b>	<b>+5%</b>	<b>-3%</b>
Asie	1 046	716	+46%	+26%
Moyen-Orient	359	457	-22%	-31%
Reste du Monde	310	147	+111%	+8%
<b>Marchés émergents</b>	<b>1 715</b>	<b>1 320</b>	<b>+30%</b>	<b>+4%</b>
<b>Total</b>	<b>6 995</b>	<b>6 331</b>	<b>+10%</b>	<b>-1%</b>



# Chiffre d'affaires par destination – S1 2019

M€	S1 2019	S1 2018	Variation	
			totale	organique
France	2 090	1 956	+6,8%	+4,7%
Royaume-Uni	587	621	-5,6%	-11,5%
Autres pays européens	1 722	1 532	+12,4%	+2,4%
<b>Europe</b>	<b>4 399</b>	<b>4 110</b>	<b>+7,0%</b>	<b>+1,4%</b>
Amérique du Nord	856	660	+29,6%	-0,8%
Australie/NZ	461	433	+6,6%	+4,8%
<b>Marchés matures</b>	<b>5 716</b>	<b>5 203</b>	<b>+9,9%</b>	<b>+1,4%</b>
Asie	1 191	1 062	+12,2%	-1,4%
Moyen-Orient	749	736	+1,8%	-4,1%
Reste du Monde	533	452	+18,0%	-13,2%
<b>Marchés émergents</b>	<b>2 474</b>	<b>2 249</b>	<b>+10,0%</b>	<b>-4,7%</b>
<b>Total</b>	<b>8 190</b>	<b>7 452</b>	<b>+9,9%</b>	<b>-0,5%</b>



# Résultat net ajusté S1 2019

M€	Compte de résultat consolidé S1 2019	Amortissement des actifs incorporels acquis (PPA), charges liées	Autres charges liées aux acquisitions	Résultat des cessions et autres	Variation de juste valeur des dérivés de change	Écarts actuariels avantages long terme	Compte de résultat ajusté S1 2019
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>8 190</b>						<b>8 190</b>
Coût de l'activité	(6 084)	97					(5 987)
Frais de R&D	(477)		1				(476)
Frais commerciaux	(639)		1				(638)
Frais généraux et administratifs	(306)						(306)
Coûts des restructurations	(58)		14				(44)
Amortissement des actifs incorporels acquis (PPA)	(128)	128	0				0
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>498</b>	<b>225</b>	<b>16</b>				
Perte de valeur sur actifs immobilisés	0						0
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	67	14					80
Résultat opérationnel après résultat des mises en équivalence	<b>565</b>						
<b>EBIT</b>		<b>239</b>	<b>16</b>				<b>820</b>
Résultats des cessions, var. de périmètre et autres	220			(220)			0
Coût de l'endettement financier net	(16)						(16)
Autres résultats financiers	(44)			40			(4)
Résultat financier sur retraites et avantages à long terme	(39)					11	(27)
Impôt sur les bénéfices	(123)	(68)	(3)	24	(12)	(3)	(184)
<b>Résultat net</b>	<b>564</b>	<b>171</b>	<b>13</b>	<b>(196)</b>	<b>28</b>	<b>9</b>	<b>588</b>
Intérêts minoritaires	(7)	(7)					(14)
<b>Résultat net, part du Groupe</b>	<b>557</b>	<b>163</b>	<b>13</b>	<b>(196)</b>	<b>28</b>	<b>9</b>	<b>574</b>

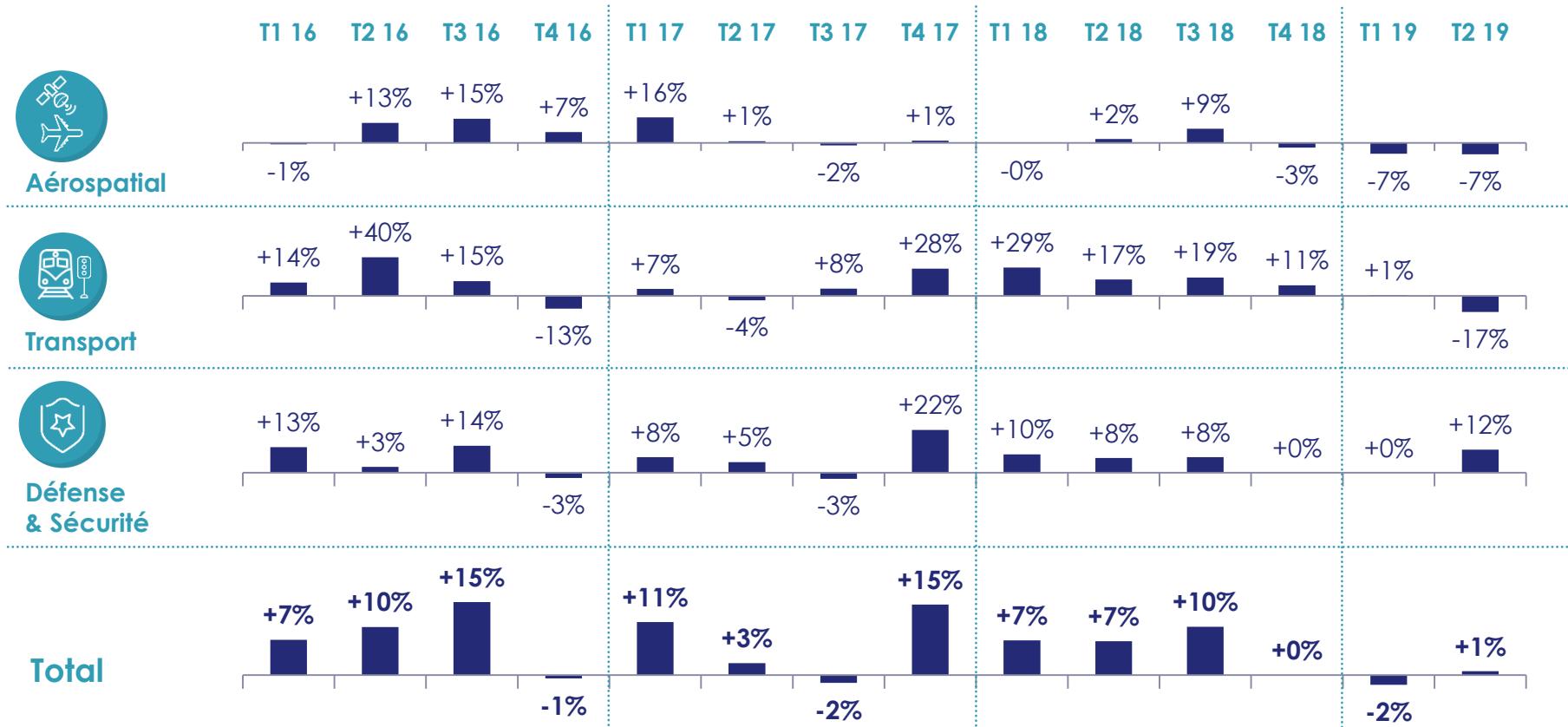
# Résultat net ajusté S1 2018

M€	Compte de résultat consolidé S1 2018	Amortissement des actifs incorporels acquis (PPA), charges liées	Autres charges liées aux acquisitions	Résultat des cessions et autres	Variation de juste valeur des dérivés de change	Écarts actuariels avantages long terme	Compte de résultat ajusté S1 2018
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>8 190</b>						<b>7 452</b>
Coût de l'activité	(5 530)		0				(5 530)
Frais de R&D	(407)		1				(406)
Frais commerciaux	(543)		1				(541)
Frais généraux et administratifs	(277)		1				(276)
Coûts des restructurations	(22)						(22)
Amortissement des actifs incorporels acquis (PPA)	(51)	51					0
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>623</b>	<b>51</b>	<b>4</b>				
Perte de valeur sur actifs immobilisés	0						0
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	71	13					85
Résultat opérationnel après résultat des mises en équivalence	<b>694</b>						
<b>EBIT</b>		<b>64</b>	<b>4</b>				<b>762</b>
Résultats des cessions, var. de périmètre et autres	(19)			19			-
Coût de l'endettement financier net	(3)						(3)
Autres résultats financiers	(35)		8		27		1
Résultat financier sur retraites et avantages à long terme	(22)					(5)	(27)
Impôt sur les bénéfices	(140)	(14)	(4)	(6)	(9)	2	(173)
<b>Résultat net</b>	<b>475</b>	<b>50</b>	<b>8</b>	<b>12</b>	<b>18</b>	<b>(3)</b>	<b>560</b>
Intérêts minoritaires	(18)	(4)			(1)		(22)
<b>Résultat net, part du Groupe</b>	<b>457</b>	<b>47</b>	<b>8</b>	<b>12</b>	<b>18</b>	<b>(3)</b>	<b>539</b>

# Compte de résultat ajusté résumé avant consolidation de Gemalto

	S1 2019 avant Gemalto		S1 2018		Variation
	M€	% du CA	M€	% du CA	
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>7 437</b>		<b>7 452</b>		
Marge brute	1 952	26,3%	1 986	25,8%	+0,5 pt
Coûts indirects	(1 223)	(16,4%)	(1 222)	(16,4%)	-0,0 pt
dont R&D	(410)	(5,5%)	(406)	(5,4%)	-0,1 pt
dont frais commerciaux	(542)	(7,3%)	(541)	(7,3%)	-0,0 pt
dont frais généraux et administratifs	(270)	(3,6%)	(276)	(3,7%)	+0,1 pt
Coûts de restructuration	(37)	(0,5%)	(22)	(0,3%)	-0,2 pt
Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence, hors Naval Group	50	0,7%	47	0,6%	+0,0 pt
<b>EBIT, hors Naval Group</b>	<b>742</b>	10,0%	<b>724</b>	9,7%	+0,3 pt
Quote-part des résultats de Naval Group	29	0,4%	38	0,5%	-0,1 pt
<b>EBIT</b>	<b>772</b>	10,4%	<b>762</b>	10,2%	+0,2 pt

# Croissance organique du chiffre d'affaires par trimestre



# Prises de commandes par secteur opérationnel - T2 2019

M€	T2 2019	T2 2018	variation	
			totale	organique
Aérospatial	1 086	1 291	-15,8%	-17%
Transport	307	347	-11,4%	-13,1%
Défense & Sécurité	2 507	1 607	+55,9%	+58,6%
Identité & Sécurité Numériques (DIS)	795	44	n.s.	n.s.
Autres	27	9	n.s.	n.s.
<b>Total</b>	<b>4 723</b>	<b>3 298</b>	<b>+43,2%</b>	<b>+20,1%</b>

# Chiffre d'affaires par secteur opérationnel - T2 2019

M€	T2 2019	T2 2018	Variation	
			Total	organique
Aérospatial	1 389	1 483	-6,4%	-7,3%
Transport	437	518	-15,7%	-16,6%
Défense & Sécurité	2 195	1 982	+10,8%	+11,9%
Identité & Sécurité Numériques (DIS)	794	45	n.s.	n.s.
Autres	14	12	n.s.	n.s.
<b>Total</b>	<b>4 828</b>	<b>4 040</b>	<b>+19,5%</b>	<b>+0,8%</b>

# 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 acquis (« PPA »), et hors charges enregistrées au sein du résultat opérationnel courant et qui sont directement liées aux regroupements d'entreprises, événements non usuels par leur nature. Voir également les notes 13-a et 2 des comptes consolidés au 31/12/2018.
- **Résultat net ajusté** : résultat net hors les éléments suivants, nets des effets impôts correspondants : (i) amortissement des actifs acquis (PPA), (ii) charges enregistrées au sein du résultat opérationnel courant ou du résultat financier qui sont directement liées aux regroupements d'entreprises, événements non usuels par leur nature), (iii) résultat des cessions, variations de périmètre et autres, (iv) perte de valeur sur actifs immobilisés, (v) variation de valeur des instruments dérivés de change (comptabilisés au sein des « autres résultats financiers » dans les comptes consolidés), (vi) 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 2018. Cette définition implique la définition de plusieurs autres indicateurs financiers ajustés tels que marge brute ajustée, charge d'impôt ajusté, BNPA ajusté. Le détail du calcul de ces autres indicateurs pour le S1 2019 figurent pages 11 et 12 du communiqué de presse du S1 2019.
- **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 2018.
- **Trésorerie (dette) nette** : différence entre la somme de « Trésorerie et équivalents de trésorerie » et « Actifs financiers courants », et « Dettes financières à court et long terme » après déduction des « Instruments dérivés en couverture de taux ». Voir note 6.2 des comptes consolidés au 31 décembre 2018.

**Tour Carpe Diem** - 31 Place des Corolles  
92098 Paris La Défense - France  
[www.thalesgroup.com](http://www.thalesgroup.com)

[ir@thalesgroup.com](mailto:ir@thalesgroup.com)

Cette présentation 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.



**Ceux qui font avancer le monde  
s'appuient sur Thales**