

Prises de commandes et chiffre d'affaires au 30 septembre 2016

19 octobre 2016



Faits marquants du T3 2016



Lancement d'une solution de connectivité à bord des avions en partenariat avec SES



Acquisition de 36 avions de combat Rafale par l'Inde



Contrat de supervision de la sécurité des systèmes d'informations du Groupe Engie



Révision à la hausse de la note de crédit

Thales leader au sein des indices DJSI

Chiffres clés

en M€	9m 2016	9m 2015	variation		T3 2016	T3 2015	variation	
			totale	organique			totale	organique
Prises de commandes	10 216	10 312	-1%	+1%	4 793	4 088	+17%	+20%
Chiffre d'affaires	10 033	9 131	+9,9%	+10,8%	3 187	2 785	+14,5%	+15,1%
Ratio de book-to-bill	1,02	1,13			1,50	1,47		

Prises de commandes comparables au niveau record de 9m 2015 grâce à des grands contrats (Rafale en Inde, SES)
Croissance du chiffre d'affaires en avance sur l'objectif 2016

Prises de commandes - 9m 2016

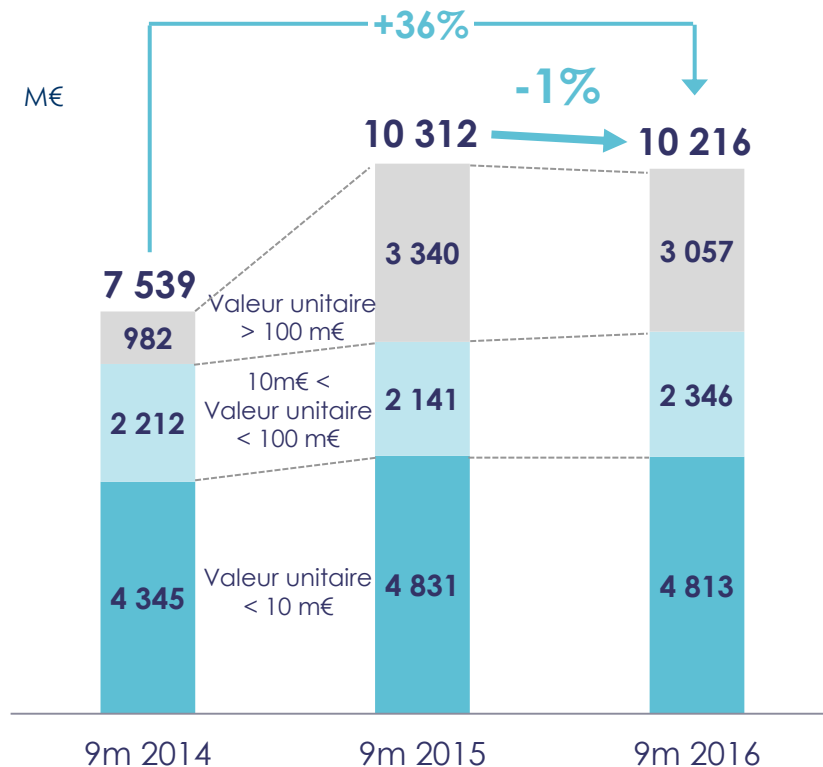
Bon niveau des commandes : 10,2 Mds€

- 9m 2015 incluait des contrats majeurs (Rafale en Egypte, métro de Londres)
- Prises de commandes en hausse de 36% par rapport à 9m 2014

Six commandes de plus de 100 M€, dont 3 enregistrées au T3 :

- Contrat majeur Rafale en Inde
- Satellite de télécommunication pour SES
- Systèmes IFE pour une compagnie aérienne de premier rang (annonce à venir)

Croissance de 35% des prises de commandes dans les marchés émergents



Croissance organique du chiffre d'affaires - 9m 2016

Retour de la croissance dans les marchés matures

- Croissance sensible dans plusieurs régions : France : +8%, reste de l'Europe : +15%, Australie : +17%...

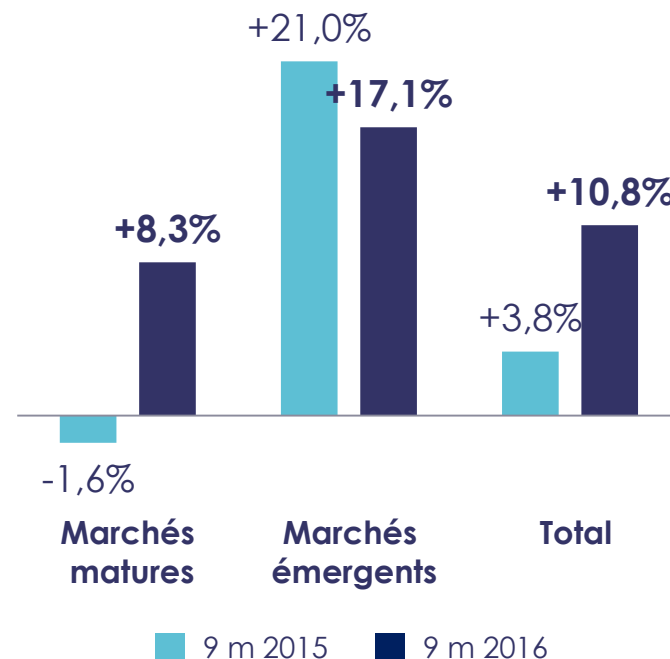
Poursuite de la forte croissance dans les marchés émergents

- +17%, après +21% sur 9m 2015

**Croissance organique confirmée,
tirée par tous les marchés**

(a) Dans cette présentation, "organique" signifie "à périmètre et change constants"

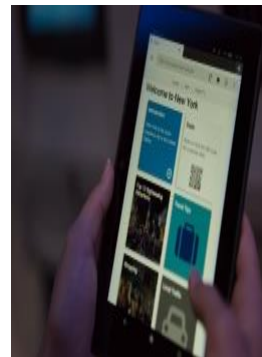
Croissance organique^(a) du chiffre d'affaires



Aérospatial : chiffres clés - 9m 2016

en M€	9m 2016	9m 2015	variation	
			totale	organique
Prises de commandes	3 735	3 153	+18%	+19%
Chiffre d'affaires	3 898	3 587	+8,7%	+9,4%

- Bonne dynamique commerciale, tirée en particulier par l'IFE et le Spatial
- Croissance du chiffre d'affaires tirée par l'avionique et le Spatial



Transport : chiffres clés - 9m 2016

en M€	9m 2016	9m 2015	variation	
			totale	organique
Prises de commandes	687	2 486	-72%	-71%
Chiffre d'affaires	1 046	862	+21,2%	+24,6%



- Baisse des prises de commandes par rapport au niveau exceptionnel des 9m 2015
- Forte progression du chiffres d'affaires, grâce au redressement opérationnel de l'activité et au démarrage des grands contrats remportés en 2015

Défense & Sécurité : chiffres clés - 9m 2016

€m	9m 2016	9m 2015	change	
			total	organic
Prises de commandes	5 741	4 639	+24%	+25%
Chiffre d'affaires	5 023	4 633	+8,4%	+9,1%

- Solide croissance des prises de commandes grâce au contrat Rafale en Inde; stabilité dans les autres secteurs
- Croissance du chiffre d'affaires dans les principaux secteurs : radars, défense aérienne, avions de combat, systèmes navals ...



Objectifs financiers

2016

Prises de commandes Objectif revu à la hausse : 15,5 à 16,0 Mds€ ^(a)

Chiffre d'affaires Légèrement supérieure à 5% (organique)^(b)

EBIT^(c) 1 300 à 1 330 M€^(d)

2017/18

Chiffre d'affaires De l'ordre de 5% par an

Marge d'EBIT^(c) 9,5 à 10%

(a) Précédent objectif : maintien à un niveau élevé, proche de ceux observés en 2013-14 (moyenne 2013-14 : 13,6 Mds€)

(b) Précédent objectif : croissance organique de l'ordre de 5%

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

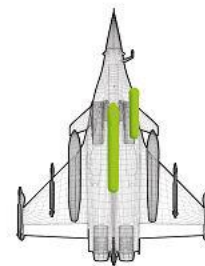
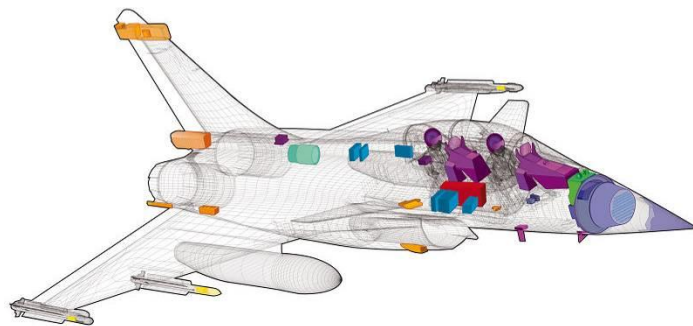
(d) Sur la base des taux de change de février 2016



Annexes

■ Détachement de l'acompte sur dividende	7 décembre 2016
■ Paiement de l'acompte sur dividende	9 décembre 2016
■ Résultats annuels 2016	28 février 2017 (avant bourse)

Thales à bord du Rafale



Guerre électronique

- Système intégré SPECTRA (1)

Détection

- Radar à balayage électronique. RBE2
- Optronique Secteur Frontal OSF

(1) En partenariat avec MBDA

Cockpit

- Avionique
- Ecran LCD multi-fonctions
- Collimateur tête haute / tête moyenne
- Système de visualisation et de contrôle
- Pilote automatique

Systèmes électriques

- Système de génération électrique
- Générateur électrique de secours
- Conversion de puissance
- Moteurs électriques

Mission

- Equipement modulaire de traitement de l'information
- Système de stockage de données
- Pod multi-fonctions de désignation laser Damocles
- Système de reconnaissance stratégique RECO NG
- Système d'analyse de mission SERPAM

Communication, Navigation, Identification

- V-UHF
- Liaison de données tactiques MIDS/L16
- Radio-altimètre
- Récepteur multi-modes
- TACAN
- IFF
- Sonde multi-fonctions
- Calculateur de données aérobarmétriques
- Unité de concentration de données
- INS/GPS

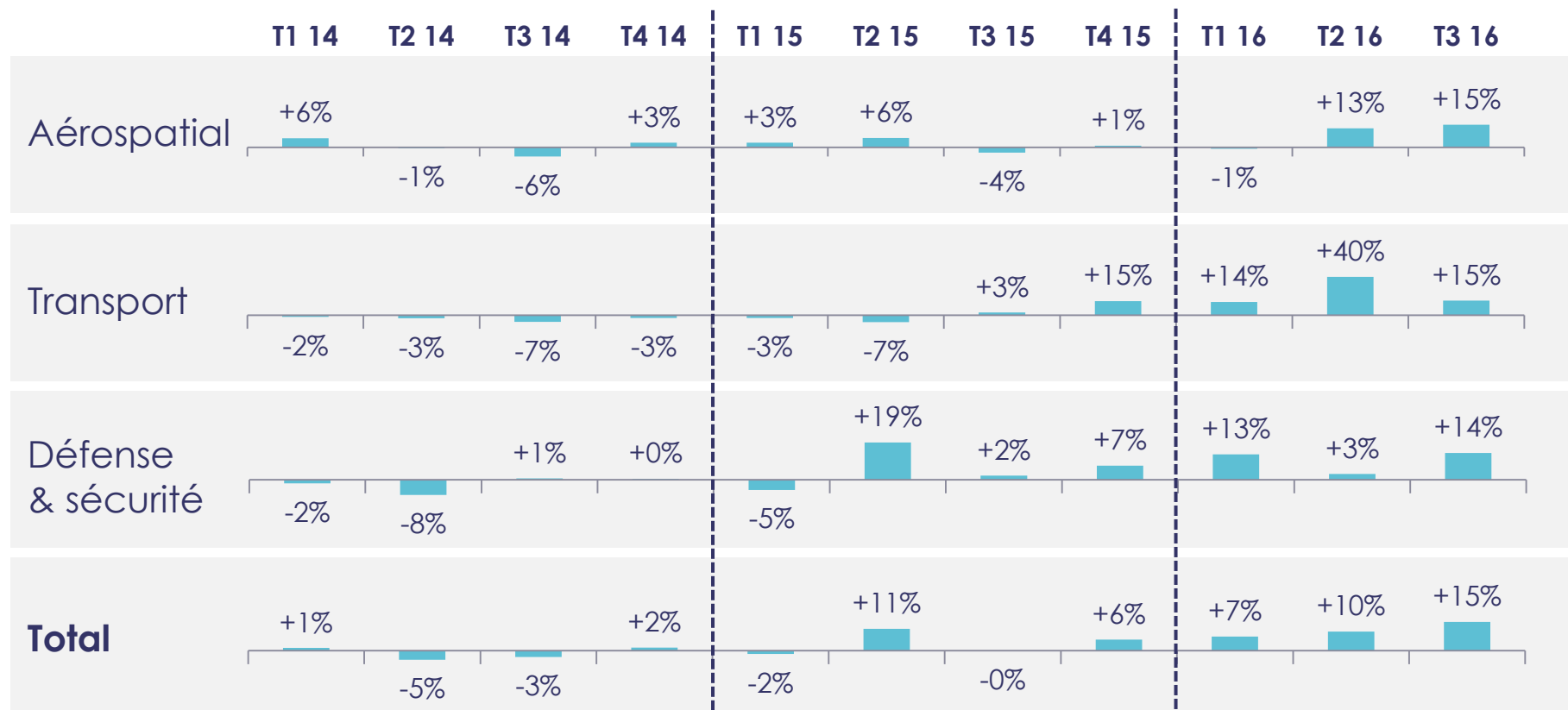
Armements

- Autodirecteurs de missiles et fusées de proximité

Formation & Simulation

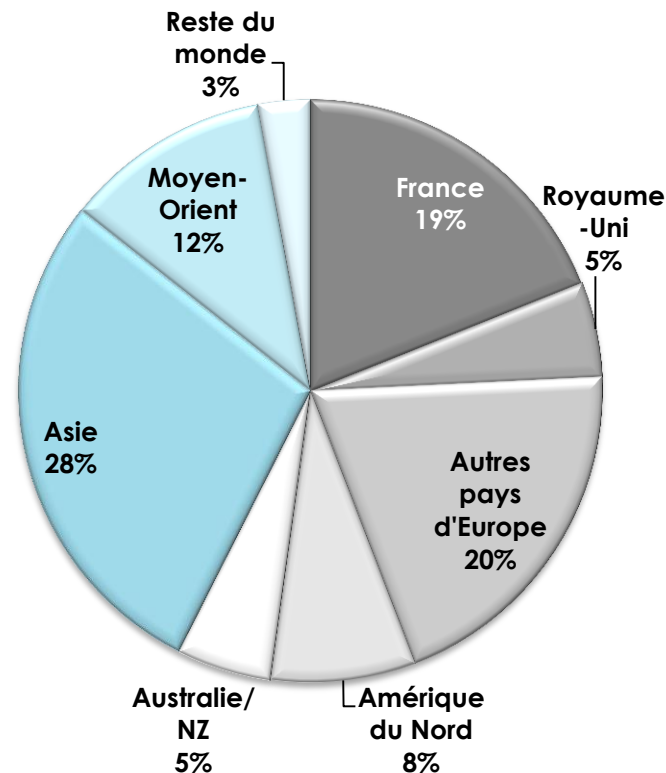
Centres de simulation Rafale

Croissance organique du chiffre d'affaires par trimestre



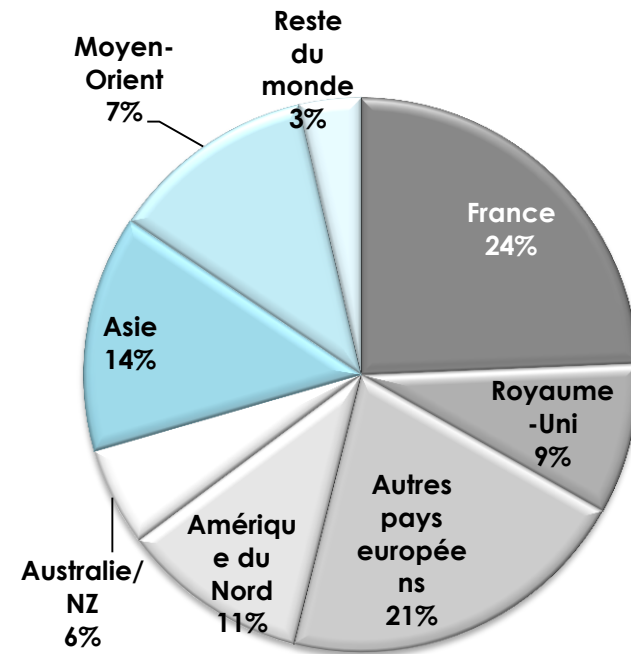
Prises de commandes par destination - 9m 2016

en M€	9m 2016	9m 2015	variation	
			totale	organique
France	1 939	1 912	+1%	+1%
Royaume-Uni	537	1 723	-69%	-65%
Autres pays d'Europe	2 038	2 067	-1%	-2%
Europe	4 514	5 702	-21%	-18%
Amérique du Nord	820	816	+1%	-5%
Australie/NZ	536	580	-8%	-6%
Asie	2 880	952	+203%	+204%
Moyen-Orient	1 170	1 990	-41%	-41%
Reste du monde	296	272	+9%	+11%
Marchés émergents	4 346	3 214	+35%	+36%
Total	10 216	10 312	-1%	+1%



Chiffre d'affaires par destination - 9m 2016

en M€	9m 2016	9m 2015	variation	
			totale	organique
France	2 442	2 255	+8,3%	+8,3%
Royaume-Uni	886	929	-4,6%	+4,2%
Autres pays d'Europe	2 081	1 829	+13,8%	+14,5%
Europe	5 409	5 012	+7,9%	-2,0%
Amérique du Nord	1 095	1 081	+1,3%	+0,0%
Australie/NZ	573	499	+14,9%	+16,7%
Asie	1 388	1 189	+16,7%	+17,2%
Moyen-Orient	1 204	950	+26,8%	+27,4%
Reste du monde	364	400	-9,0%	-7,9%
Marchés émergents	2 956	2 539	+16,4%	+18,3%
Total	10 033	9 131	+9,9%	+11,3%



Prises de commandes par secteur - T3 2016

en M€	T3 2016	T3 2015	variation	
			totale	organique
Aérospatial	1 516	1 303	+16%	+17%
Transport	180	1 289	-86%	-85%
Défense & Sécurité	3 076	1 489	+107%	+108%
Autres	21	7		
Total	4 793	4 088	+17%	+20%

Chiffre d'affaires par secteur - T3 2016

en M€	T3 2016	T3 2015	variation	
			totale	organique
Aérospatial	1 231	1 075	+14,5%	+15,4%
Transport	328	293	+11,9%	+15,4%
Défense & Sécurité	1 602	1 405	+14,0%	+13,9%
Autres	26	11		
Total	3 187	2 785	+14,5%	+15,1%

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 »). A 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 S1 2016 : +7 M€, S1 2015 : 0). Voir également notes 14-a et 2.2 des comptes consolidés au 31 décembre 2015.
- **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 1/1/2016, impact S1 2016 : +5 M€, S1 2015 : 0), (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 les notes 14-a et 2.2 des comptes consolidés au 31 décembre 2015.
- **BNPA ajusté** : ratio du résultat net ajusté (tel que défini ci-dessus) sur le nombre moyen d'actions en circulation. Voir note 14-a et 2.2 des comptes consolidés au 31 décembre 2015.
- **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 14-a et 11.1 des comptes consolidés au 31 décembre 2015.



Thales – Tour Carpe Diem – 31 Place des Corolles – 92098 Paris La Défense – France
www.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 de la société. Les résultats effectifs de la société 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.

