

Paris La Défense, le 22 juillet 2016

Résultats du premier semestre 2016

- Prises de commandes en ligne avec les attentes : 5,4 Md€, en baisse de 13%
- Chiffre d'affaires : 6,85 Mds€, en croissance organique¹ de 8,9% (croissance à données publiées : +7,9%)
- EBIT² : 551 M€, en hausse de 17%
- Résultat net ajusté, part du Groupe² : 367 M€, en hausse de 17%
- Très bon niveau de free cash-flow opérationnel² pour un premier semestre : +45 M€ (premier semestre 2015 : -304 M€)
- Objectifs confirmés

Le conseil d'administration de Thales (Euronext Paris : HO) s'est réuni le 21 juillet 2016 pour examiner les comptes du premier semestre 2016³.

A cette occasion, Patrice Caine, Président-directeur général, a déclaré : « *Les résultats du premier semestre 2016 s'inscrivent parfaitement dans la dynamique retrouvée par Thales depuis 18 mois, combinant croissance du chiffre d'affaires et amélioration des marges. Tous les secteurs contribuent à la croissance, et la rentabilité progresse en ligne avec nos objectifs de l'année comme de moyen-terme. Le niveau des prises de commandes est conforme à nos attentes ; il est comparable à celui de l'an dernier si l'on fait abstraction des contrats exceptionnels enregistrés au premier semestre 2015. Toutes les équipes du Groupe restent focalisées sur les initiatives lancées dans le cadre du plan Ambition 10, porteuses de croissance rentable.* »

Chiffres clés

Les **nouvelles commandes** du premier semestre 2016 s'établissent à **5 423 M€** et affichent une **baisse de 13%** par rapport au premier semestre 2015 (-12% à périmètre et taux de change constants). Dans l'ensemble des activités du Groupe, la dynamique commerciale reste bonne, le recul s'expliquant par un volume exceptionnel de grandes commandes enregistré au premier semestre 2015. Au 30 juin 2016, le **carnet de commandes** consolidé atteint **30 374 M€**, soit près de 2,1 années de chiffre d'affaires, renforçant la visibilité sur l'activité des années à venir.

Sur le premier semestre 2016, le **chiffre d'affaires** s'établit à **6 846 M€**, en hausse de 7,9% à données publiées, et de **8,9% à périmètre et taux de change constants** (variation « organique »). Le chiffre

¹ Dans ce communiqué, « organique » signifie « à périmètre et taux de change constants »

² Mesures à caractère non strictement comptable, voir définitions en annexe, page 8. Les définitions de l'EBIT et du résultat net ajusté ont été modifiées à compter du 1^{er} janvier 2016 pour exclure les charges enregistrées au sein du résultat opérationnel courant qui sont directement liées aux regroupements d'entreprises. Ces ajustements représentent 7 M€ sur l'EBIT et 5 M€ sur le résultat net ajusté du premier semestre 2016 (0 sur le premier semestre 2015).

³ Les procédures de revue limitée des comptes ont été effectuées et le rapport des commissaires aux comptes a été émis à l'issue du Conseil d'administration.

d'affaires maintient un rythme de croissance élevé sur les marchés émergents¹ (croissance organique de +14% après +21% au premier semestre 2015), tandis qu'il retrouve la croissance (+6,8%) sur les marchés matures¹. Les marchés émergents représentent ainsi 29% du chiffre d'affaires du Groupe, contre 24% au premier semestre 2014 et 28% au premier semestre 2015.

<i>en millions d'euros sauf résultat par action (en euros)</i>	S1 2016	S1 2015	Variation totale	Variation organique
Prises de commandes	5 423	6 224	-13%	-12%
Carnet de commandes en fin de période	30 374	32 292²	-6%	-4%
Chiffre d'affaires	6 846	6 347	+7,9%	+8,9%
EBIT³	551	473	+17%	+19%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>8,1%</i>	<i>7,5%</i>	<i>+0,6 pt</i>	<i>+0,7 pt</i>
Résultat net ajusté, part du Groupe³	367	313	+17%	
Résultat net ajusté, part du Groupe, par action³	1,74	1,51	+15%	
Résultat net consolidé, part du Groupe	384	266	+44%	
Free cash-flow opérationnel³	45	(304)	NM	
Trésorerie nette en fin de période	1 439	1 978²	-27%	

Le Groupe affiche pour le premier semestre 2016 un **EBIT** de **551 M€ (8,1%** du chiffre d'affaires), contre 473 M€ (7,5% du chiffre d'affaires) au premier semestre 2015. L'EBIT bénéficie notamment des premiers effets du redressement opérationnel du secteur transport, et de la poursuite de la solide performance des secteurs Aérospatial et Défense et Sécurité.

A **367 M€**, le **résultat net ajusté, part du Groupe** progresse de **17%**, bénéficiant de l'amélioration de l'EBIT et d'un taux effectif d'imposition en baisse.

A **45 M€**, le **free cash-flow opérationnel** du premier semestre 2016 est positif, tiré par une bonne tenue du Besoin en Fonds de Roulement. Au 30 juin 2016, la **trésorerie nette** atteint **1 439 M€**, en baisse de 539 M€ par rapport au 31 décembre 2015, mais en hausse de 825 M€ sur 12 mois (614 M€ au 30 juin 2015).

¹ Dans ce communiqué, les « marchés matures » incluent l'Europe, l'Amérique du nord, l'Australie et la Nouvelle-Zélande. Les « marchés émergents » incluent tous les autres pays : Asie, Moyen-Orient, Amérique latine et Afrique.

² Au 31 décembre 2015

³ Mesures à caractère non strictement comptable, voir définitions en annexe, page 8.

Prises de commandes

<i>en millions d'euros</i>	S1 2016	S1 2015	Variation totale	Variation organique
Aérospatial	2 218	1 851	+20%	+21%
Transport	507	1 197	-58%	-56%
Défense & Sécurité	2 665	3 150	-15%	-15%
Total – secteurs opérationnels	5 391	6 198	-13%	-12%
Autres	33	26		
Total	5 423	6 224	-13%	-12%
Dont marchés matures ¹	3 806	3 732	+2%	+3%
Dont marchés émergents ¹	1 617	2 492	-35%	-34%

Les **nouvelles commandes** du premier semestre 2016 s'élèvent à **5 423 M€**, en baisse de **13%** par rapport au premier semestre 2015 (-12% à périmètre et taux de change constants²). Le ratio des prises de commandes rapportées au chiffre d'affaires (« **book-to-bill** ») s'élève à **0,8** sur le premier semestre, et à **1,2** sur les 12 derniers mois.

Au premier semestre 2016, Thales a engrangé trois **grandes commandes d'un montant unitaire supérieur à 100 M€**, pour un montant total de 521 M€ : un contrat de support du drone Watchkeeper pour le compte de l'armée britannique, un contrat couvrant la sécurité de 170 sites du ministère de la défense des Pays-Bas, et la réalisation d'un satellite militaire pour un client au Moyen-Orient. Le premier semestre 2015 avait bénéficié d'un volume exceptionnel de grandes commandes, avec en particulier la commande d'avions de combat Rafale par l'Égypte et les contrats de signalisation pour les métros de Doha et de Hongkong, pour un montant total de 1 733 M€.

Les prises de commandes d'un montant unitaire inférieur à 100 M€ sont restées dynamiques, affichant une croissance de 9%.

Du point de vue géographique³, les prises de commandes sont naturellement en recul dans les marchés émergents (1 617 M€, -35%), où étaient situés les clients des 3 grandes commandes mentionnées plus haut. Les marchés matures enregistrent quant à eux une légère croissance (3 806 M€, en croissance organique de +3%, tirés par l'Europe, +9%).

Les prises de commandes du secteur **Aérospatial** sont en forte hausse, à **2 218 M€** contre 1 851 M€ au premier semestre 2015 (+20%). Les commandes d'Avionique progressent, soutenues particulièrement par l'avionique militaire. Le multimédia de cabine (IFE) reste dynamique mais n'enregistre pas de grande commande au cours du semestre. L'activité Espace bénéficie toujours d'une bonne dynamique commerciale, avec en particulier l'enregistrement de la commande d'un satellite militaire pour un client au Moyen-Orient mentionnée plus haut.

¹ Marchés matures : Europe, Amérique du nord, Australie, Nouvelle-Zélande ; marchés émergents : tous les autres pays. Voir page 12

² Compte tenu d'un effet change négatif de 103 M€ et d'un effet périmètre net positif de 35 M€, principalement lié à la consolidation de la société Vormetric au 16 mars 2016 (secteur Défense et Sécurité).

³ Voir tableau page 12

A **507 M€**, les prises de commandes du secteur **Transport** sont en recul de 58% par rapport au premier semestre 2015 au cours duquel le Groupe avait remporté deux grands contrats de signalisation urbaine (Doha, Hongkong).

Les prises de commandes dans le secteur **Défense & Sécurité** s'établissent à **2 665 M€** contre 3 150 M€ au premier semestre 2015 (-15%). Elles sont logiquement en baisse, le premier semestre 2015 ayant enregistré un contrat « majeur », d'un montant unitaire supérieur à 500 M€ : le contrat de systèmes et d'équipements dans le cadre de la commande de 24 avions de combat Rafale par l'Égypte. En excluant ce contrat, les prises de commandes de ce secteur sont en hausse, confirmant la poursuite de la bonne dynamique commerciale du Groupe.

Chiffre d'affaires

<i>en millions d'euros</i>	S1 2016	S1 2015	Variation totale	Variation organique
Aérospatial	2 667	2 512	+6,2%	+6,8%
Transport	717	569	+26,1%	+29,2%
Défense & Sécurité	3 421	3 228	+6,0%	+6,9%
Total – secteurs opérationnels	6 806	6 309	+7,9%	+8,9%
Autres	40	38		
Total	6 846	6 347	+7,9%	+8,9%
Dont marchés matures ¹	4 856	4 594	+5,7%	+6,8%
Dont marchés émergents ¹	1 990	1 753	+13,5%	+14,2%

Le **chiffre d'affaires** du premier semestre 2016 s'établit à **6 846 M€**, contre 6 347 M€ au premier semestre 2015, en hausse de 7,9% à données publiées², et de 8,9% à périmètre et change constants (variation « organique »), tiré par une très bonne dynamique dans tous les segments.

Du point de vue géographique³, cette bonne performance s'explique à la fois par la poursuite de la forte croissance sur les marchés émergents (+14,2%, après +21,4% au premier semestre 2015) et par une croissance organique sur les marchés matures (+6,8% après +0,6% au premier semestre 2015).

Dans le secteur **Aérospatial**, le chiffre d'affaires s'élève à **2 667 M€**, en hausse de 6,2% par rapport au premier semestre 2015 (+6,8% à périmètre et change constants). Les activités d'Avionique sont restées dynamiques, en particulier dans les avions commerciaux et militaires, tandis que le multimédia de bord a retrouvé une croissance solide au deuxième trimestre après un premier trimestre affecté par une base de comparaison particulièrement soutenue. Les ventes d'avionique pour hélicoptères, dont le ralentissement avait démarré au deuxième trimestre 2015, sont encore en baisse sur le semestre. Le chiffre d'affaires de l'activité Espace est en forte croissance, bénéficiant des contrats signés en 2014 et 2015, notamment dans les activités d'observation et dans les constellations télécom.

¹ Marchés matures : Europe, Amérique du nord, Australie, Nouvelle-Zélande ; marchés émergents : tous les autres pays. Voir page 12

² Compte tenu d'un effet change négatif de 88 M€ et d'un effet périmètre net positif de 32 M€, principalement lié à la consolidation de la société Vormetric au 16 mars 2016 (secteur Défense et Sécurité).

³ Voir tableau page 12

Le secteur **Transport** enregistre un chiffre d'affaires de **717 M€**, en hausse de 26,1% par rapport au premier semestre 2015 (+29,2% à périmètre et change constants). Cette forte croissance traduit le démarrage des facturations sur les 3 grands projets gagnés l'an dernier, combiné au redressement de l'activité après un premier semestre 2015 affecté par des retards d'exécution. La croissance sera néanmoins sensiblement plus faible au deuxième semestre 2016, la base de comparaison étant nettement plus élevée (croissance organique au S1 2015 : -5%, au S2 2015 : +11%).

Le chiffre d'affaires du secteur **Défense & Sécurité** atteint **3 421 M€**, en hausse de 6,0% par rapport au premier semestre 2015 (+6,9% à périmètre et change constants). La quasi-totalité des activités contribuent à cette dynamique. L'activité Systèmes Terrestres et Aériens enregistre une forte croissance notamment dans les activités de défense aérienne, les radars civils et militaires, et la gestion du contrôle aérien (ATM). L'activité Systèmes de Mission de Défense bénéficie d'une activité élevée dans les systèmes pour avions de combat ainsi que pour les navires de surface. Seule l'activité Systèmes d'Information et de Communication Sécurisés connaît un ralentissement suite à la livraison l'an dernier de plusieurs grands projets, tels que le nouveau site du ministère français de la défense (« Balard »), en partie compensé par une bonne dynamique dans les radiocommunications.

Résultats

	S1 2016	S1 2015	Variation totale	Variation organique
EBIT en millions d'euros				
Aérospatial	239	224	+7%	+8%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>9,0%</i>	<i>8,9%</i>		
Transport	-12	-39	-	-
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>-1,6%</i>	<i>-6,9%</i>		
Défense & Sécurité	335	301	+11%	+15%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>9,8%</i>	<i>9,3%</i>		
Total – secteurs opérationnels	562	485	+16%	+18%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>8,3%</i>	<i>7,7%</i>		
Autres – hors DCNS	-30	-22		
Total – hors DCNS	532	463	+15%	+17%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>7,8%</i>	<i>7,3%</i>		
DCNS (quote-part à 35%)	20	10		
Total	551	473	+17%	+19%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>8,1%</i>	<i>7,5%</i>		

Le Groupe affiche pour le premier semestre 2016 un **EBIT¹** de **551 M€**, soit **8,1%** du chiffre d'affaires, contre 473 M€ (7,5% du chiffre d'affaires) au premier semestre 2015.

Le secteur **Aérospatial** enregistre un EBIT de **239 M€** (**9,0%** du chiffre d'affaires), contre 224 M€ (8,9% du chiffre d'affaires) au premier semestre 2015. La progression modérée de la marge d'EBIT s'explique

¹ Mesure à caractère non strictement comptable, cf. définition en annexe, page 8

notamment par une modification des règles d'allocation aux secteurs opérationnels des coûts commerciaux partagés qui a un effet négatif de 0,2 point de marge d'EBIT sur ce secteur, compensée par une amélioration non matérielle dans les autres secteurs.

L'EBIT du secteur **Transport** est en forte progression et atteint **-12 M€ (-1,6%** du chiffre d'affaires), contre -39 M€ (-6,9% du chiffre d'affaires) au premier semestre 2015. Le plan de redressement opérationnel mis en œuvre par la nouvelle équipe de direction se déroule comme prévu, mais les contrats à marge faible ou nulle pèsent encore sur la rentabilité. Après une année 2016 qui devrait être à l'équilibre, l'impact du plan de redressement doit permettre à cette activité de renouer progressivement avec la rentabilité au cours des prochaines années.

L'EBIT du secteur **Défense & Sécurité** est en progression marquée et atteint **335 M€ (9,8%** du chiffre d'affaires), contre 301 M€ au premier semestre 2015 (9,3% du chiffre d'affaires). Outre la bonne exécution des contrats, la hausse des marges est tirée par la bonne dynamique commerciale, le renforcement des dépenses de R&D étant compensé par des économies sur les frais commerciaux et administratifs, et une réduction des charges de restructuration.

La contribution de **DCNS** à l'EBIT s'élève à **20 M€** au premier semestre 2016, contre 10 M€ au premier semestre 2015. Le plan de transformation industrielle se déroule comme prévu. Sur l'année 2016, DCNS anticipe un résultat net en progression de l'ordre de 10 à 15% par rapport à 2015.

A **1 M€** au premier semestre 2016 contre 5 M€ au premier semestre 2015, le montant des **intérêts financiers nets** reste très faible, de même que les **autres résultats financiers ajustés¹ (-4 M€** au S1 2016 contre +2 M€ au S1 2015). Le **résultat financier sur retraites et avantages à long terme ajusté¹** est stable (**-34 M€** contre -35 M€ au S1 2015), la réduction du déficit et l'évolution des taux de change compensant l'effet de la baisse des taux d'actualisation.

Le **résultat net ajusté, part du Groupe²** s'élève ainsi à **367 M€**, contre 313 M€ au premier semestre 2015, après une charge d'impôt ajustée¹ de -117 M€ contre -109 M€ au premier semestre 2015. Le taux effectif d'imposition atteint 26%, contre 28% au S1 2015.

Le **résultat net ajusté, part du Groupe, par action¹** ressort à **1,74 €**, en hausse de 15% par rapport au premier semestre 2015 (1,51 €).

Situation financière au 30 juin 2016

Sur les 6 premiers mois de 2016, le **free cash-flow opérationnel** s'élève à **45 M€**, en forte hausse par rapport au premier semestre 2015 (-304 M€), en dépit de la poursuite de l'augmentation des investissements nets d'exploitation (226 M€ contre 198 M€ au S1 2015) dans le cadre de l'optimisation de la base industrielle du Groupe. Cette bonne performance s'explique principalement par la hausse limitée du BFR au cours du semestre (+337 M€ au S1 2016 contre +697 M€ au S1 2015).

Au 30 juin 2016, la **trésorerie nette** s'élève ainsi à **1 439 M€** contre 614 M€ au 30 juin 2015 et contre 1 978 M€ au 31 décembre 2015, après la distribution de 212 M€ de dividendes au cours du semestre (161 M€ au S1 2015), l'acquisition de la société Vormetric, finalisée en mars (372 M€), et l'encaissement

¹ Voir tableaux pages 9 et 10

² Mesure à caractère non strictement comptable, voir définition en annexe, page 8

de la soulte versée dans le cadre de l'évolution du périmètre de la joint-venture Thales Raytheon Systems (81 M€).

Les **capitaux propres**, part du Groupe, atteignent **4 458 M€**, contre 4 646 M€ au 31 décembre 2015, le résultat net consolidé, part Groupe (384 M€) ne compensant que partiellement la hausse de l'engagement net de retraites et la distribution de dividendes.

Perspectives

Les résultats du premier semestre sont en ligne avec les attentes. Dans ce contexte, le Groupe confirme l'ensemble de ses objectifs, rappelés ci-dessous.

Après un niveau record en 2015, les prises de commandes devraient se maintenir à un niveau élevé en 2016, proche de ceux observés en 2013-2014¹. Le chiffre d'affaires devrait connaître une progression organique de l'ordre de 5% par rapport à 2015.

Cette évolution favorable, combinée à la poursuite des efforts d'amélioration de la compétitivité, devraient conduire Thales à afficher, sur la base des taux de change de février 2016, un EBIT compris en 1 300 et 1 330 M€, en hausse de 7 à 9% par rapport à 2015.

Dans ce contexte, Thales vise une progression organique de son chiffre d'affaires de l'ordre de 5% pour les années 2017 et 2018 et un taux de marge d'EBIT de 9,5 à 10% à cet horizon.

Ce communiqué 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.

A propos de Thales

Thales est un leader mondial des hautes technologies pour les marchés de l'Aérospatial, du Transport, de la Défense et de la Sécurité. Fort de 62 000 collaborateurs dans 56 pays, Thales a réalisé en 2015 un chiffre d'affaires de 14 milliards d'euros. Avec plus de 22 000 ingénieurs et chercheurs, Thales offre une capacité unique pour créer et déployer des équipements, des systèmes et des services pour répondre aux besoins de sécurité les plus complexes. Son implantation internationale exceptionnelle lui permet d'agir au plus près de ses clients partout dans le monde.

www.thalesgroup.com

Contacts

 [@ThalesPress](https://twitter.com/ThalesPress)

Thales, Relations Médias

Cédric Leurquin
+33 (0)1 57 77 86 26
pressroom@thalesgroup.com

Thales, Analystes / Investisseurs

Bertrand Delcaire
+33 (0)1 57 77 89 02
ir@thalesgroup.com

¹ Prises de commandes moyennes 2013-14 : 13,6 Mds€

Annexes

Note méthodologique

Dans ce communiqué, 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.

Secteurs opérationnels

Aérospatial	Avionique, Espace
Transport	Systèmes de Transport Terrestre
Défense & Sécurité	Systèmes d'Information et de Communication Sécurisés, Systèmes Terrestres et Aériens, Systèmes de Mission de Défense

Définition des indicateurs financiers à caractère non strictement comptable

Afin de mieux permettre le suivi et la comparabilité de ses performances opérationnelles et financières, le Groupe présente trois indicateurs clés, à caractère non strictement comptable, qui permettent d'exclure des éléments non opérationnels et non récurrents. Ils sont déterminés comme suit :

- L'**EBIT**, agrégat opérationnel ajusté, correspond au résultat opérationnel courant, augmenté de la quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence, avant impact des écritures relatives à l'amortissement des actifs incorporels acquis (purchase price allocation, « PPA ») enregistrées dans le cadre de regroupement d'entreprises. A compter du 1er 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.
- Le **résultat net ajusté** correspond au résultat net, sous déduction des éléments suivants, nets des effets impôts correspondants :
 - amortissement des actifs incorporels acquis (PPA) enregistrés dans le cadre de regroupements d'entreprises ;
 - charges enregistrées au sein du résultat opérationnel courant qui sont directement liées à ces regroupements d'entreprises, événements non usuels par leur nature ;
 - résultat des cessions, variations de périmètre et autres ;
 - variation de valeur des instruments dérivés de change (comptabilisés au sein des « autres résultats financiers » dans les comptes consolidés) ;
 - 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).
- Le **free cash-flow opérationnel** correspond au cash-flow net des activités opérationnelles avant contributions au titre de la réduction des déficits de financement des régimes de retraite au Royaume-Uni, et après déduction des investissements nets d'exploitation.

Il est rappelé que seuls les états financiers consolidés font l'objet d'un audit des commissaires aux comptes au 30 juin, y compris l'EBIT dont le calcul est détaillé dans la note 2 « informations sectorielles »

des états financiers consolidés. Les données financières ajustées, autres que celles fournies dans la note 2 « informations sectorielles », font l'objet de travaux de vérification au titre de la lecture d'ensemble des informations du présent communiqué.

L'impact des écritures d'ajustement sur les comptes de résultat au 30 juin 2016 et au 30 juin 2015 est repris dans les tableaux des pages 9 et 10. Le calcul du free cash-flow opérationnel est détaillé page 11.

Impact des écritures d'ajustement du compte de résultat – S1 2016

	Compte de résultat consolidé S1 2016	Ajustements				Compte de résultat ajusté S1 2016
		Amort. des actifs incorporels (PPA), charges liées*	Résultats de cessions et autres	Variation de juste valeur des dérivés de change	Ecart actuariels avantages long terme	
<i>en millions d'euros</i>						
Chiffre d'affaires	6 846					6 846
Coût de l'activité	(5 212)					(5 212)
Frais de R&D	(327)	2				(325)
Frais commerciaux	(528)	2				(526)
Frais généraux et administratifs	(270)	3				(268)
Coûts des restructurations	(34)					(34)
Amortissement des actifs incorporels acquis (PPA)	(40)	40				0
Résultat opérationnel courant	435					N/A
Perte de valeur sur actifs immo.**	0					-
Résultat de cession, variations de périmètre et autres	95		(95)			0
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	56	13				69
Résultat opérationnel après résultat des mises en équivalence	586					-
EBIT	N/A					551
Perte de valeur sur actifs immo.**	-					0
Coût de l'endettement financier net	1					1
Autres résultats financiers	(49)			46		(4)
Résultat financier sur retraites et avantages à long terme	(48)				15	(34)
Impôt sur les bénéfices	(80)	(16)	0	(16)	(5)	(117)
Résultat net	410	44	(95)	30	10	398
Intérêts minoritaires	(26)	(5)		(1)		(31)
Résultat net, part du Groupe	384	39	(95)	29	10	367
<i>Nombre moyen d'actions (milliers)</i>	<i>210 547</i>					<i>210 547</i>
Résultat net, part du Groupe, par action (en euros)	1,82					1,74

(*) Y compris les charges liées aux acquisitions enregistrées dans le résultat opérationnel courant. Voir définition de l'EBIT et du résultat net ajusté, page 8.

(**) 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.

Impact des écritures d'ajustement du compte de résultat – S1 2015

	Compte de résultat consolidé S1 2015	Ajustements				Compte de résultat ajusté S1 2015
		Amort. des actifs incorporels (PPA)	Résultats de cessions et autres	Variation de juste valeur des dérivés de change	Ecarts actuariels avantages long terme	
<i>en millions d'euros</i>						
Chiffre d'affaires	6 347					6 347
Coût de l'activité	(4 827)					(4 827)
Frais de R&D	(310)					(310)
Frais commerciaux	(495)					(495)
Frais généraux et administratifs	(259)					(259)
Coûts des restructurations	(43)					(43)
Amortissement des actifs incorporels acquis (PPA)	(53)	53				0
Résultat opérationnel courant	360					N/A
Perte de valeur sur actifs immo.*	0					-
Résultat de cession, variations de périmètre et autres	(3)		3			0
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	47	13				60
Résultat opérationnel après résultat des mises en équivalence	404					-
EBIT	N/A					473
Perte de valeur sur actifs immo.*	-					0
Coût de l'endettement financier net	5					5
Autres résultats financiers	(13)			15		2
Résultat financier sur retraites et avantages à long terme	(25)				(10)	(35)
Impôt sur les bénéfices	(88)	(18)	(1)	(5)	3	(109)
Résultat net	282	48	2	10	(7)	336
Intérêts minoritaires	(16)	(6)		(1)	1	(23)
Résultat net, part du Groupe	266	42	2	9	(6)	313
<i>Nombre moyen d'actions (milliers)</i>	<i>207 141</i>					<i>207 141</i>
Résultat net, part du Groupe, par action (en euros)	1,28					1,51

(*) 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

Calcul du free cash-flow opérationnel

<i>en millions d'euros</i>	S1 2016	S1 2015
Autofinancement d'exploitation avant intérêts et impôts	704	683
Variation du BFR et des provisions pour risques et charges	(337)	(697)
Versement des contributions de retraites, hors contributions au titre de la réduction des déficits au Royaume-Uni	(52)	(60)
Intérêts financiers nets versés	(5)	10
Impôt sur les bénéfices payés	(39)	(42)
Cash-flow net des activités opérationnelles, avant contributions au titre de la réduction des déficits de financement des retraites au Royaume-Uni	271	(106)
Investissements nets d'exploitation	(226)	(198)
Free cash-flow opérationnel	45	(304)
Solde net des (acquisitions)/cessions	(281)	(20)
Contributions au titre de la réduction des déficits de financement des retraites au Royaume-Uni	(45)	(46)
Dividendes	(212)	(161)
Change et autres	(46)	138
Variation de la trésorerie nette	(539)	(392)

Prises de commandes par destination – S1 2016

<i>en millions d'euros</i>	S1 2016	S1 2015	Variation totale	Variation organique	Poids S1 2016 en %
France	1 201	1 225	-2%	-2%	22%
Royaume-Uni	463	513	-10%	-4%	9%
Autres pays d'Europe	1 304	1 031	+27%	+27%	24%
Sous-total Europe	2 968	2 769	+7%	+9%	55%
Etats-Unis et Canada	492	564	-13%	-18%	9%
Australie et Nouvelle-Zélande	346	399	-13%	-9%	6%
Total marchés matures	3 806	3 732	+2%	+3%	70%
Asie	659	665	-1%	-1%	12%
Proche et Moyen-Orient	755	1 688	-55%	-55%	14%
Reste du Monde	203	139	+46%	+52%	4%
Total marchés émergents	1 617	2 492	-35%	-34%	30%
Total tous marchés	5 423	6 224	-13%	-12%	100%

Chiffre d'affaires par destination – S1 2016

<i>en millions d'euros</i>	S1 2016	S1 2015	Variation totale	Variation organique	Poids S1 2016 en %
France	1 661	1 569	+5,9%	+5,9%	24%
Royaume-Uni	623	638	-2,4%	+4,1%	9%
Autres pays d'Europe	1 417	1 263	+12,2%	+13,1%	21%
Sous-total Europe	3 701	3 470	+6,7%	+8,2%	54%
Etats-Unis et Canada	780	759	+2,7%	-0,3%	11%
Australie et Nouvelle-Zélande	375	365	+2,8%	+8,1%	5%
Total marchés matures	4 856	4 594	+5,7%	+6,8%	71%
Asie	953	842	+13,2%	+13,8%	14%
Proche et Moyen-Orient	804	647	+24,3%	+24,8%	12%
Reste du Monde	233	265	-11,8%	-10,4%	3%
Total marchés émergents	1 990	1 753	+13,5%	+14,2%	29%
Total tous marchés	6 846	6 347	+7,9%	+8,9%	100%

Prises de commandes et chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre 2016

<i>en millions d'euros</i>	T2 2016	T2 2015	Variation totale	Variation organique
<u>Prises de commandes</u>				
Aérospatial	1 189	1 067	+11%	+12%
Transport	276	735	-62%	-61%
Défense & Sécurité	1 636	1 586	+3%	+4%
Total – secteurs opérationnels	3 101	3 388	-8%	-7%
Autres	10	13		
Total	3 111	3 401	-9%	-7%
<u>Chiffre d'affaires</u>				
Aérospatial	1 600	1 431	+11,8%	+12,7%
Transport	457	335	+36,4%	+40,1%
Défense & Sécurité	2 037	1 985	+2,6%	+3,0%
Total – secteurs opérationnels	4 094	3 750	+9,2%	+10,0%
Autres	20	20		
Total	4 113	3 770	+9,1%	+9,9%