

## Thales publie ses résultats du premier semestre 2026

- Fort dynamisme commercial, avec des prises de commandes de 12,5 Mds€, en hausse de 21 % (+22 % en variation organique<sup>1</sup>)
- Solide croissance du chiffre d'affaires à 10,9 Mds€, en hausse de 6,7 % (+7,8 % en variation organique et +9,6 % hors éléments non-récurrents<sup>2</sup>)
- Progression continue de la profitabilité, avec un EBIT Ajusté<sup>3</sup> de 1 372 M€, en hausse de 9,9 % (+11,4 % en variation organique)
- Résultat Net Ajusté, part du Groupe<sup>3</sup> de 990 M€, en hausse de 13 %
- Génération exceptionnelle de free cash-flow opérationnel<sup>3</sup> à 1 865 M€
- Confirmation des objectifs 2026<sup>4</sup>, incluant le relèvement de certains d'entre eux le 3 juillet 2026 :
  - Ratio de book-to-bill<sup>5</sup> supérieur à 1,1
  - Croissance organique du chiffre d'affaires entre +6 % et +7 %<sup>6</sup>
  - Marge d'EBIT Ajusté : 12,6 % à 12,8 %
  - Taux de conversion compris entre 100% et 110%

Le Conseil d'administration de Thales (Euronext Paris : HO) s'est réuni le 22 juillet 2026 pour examiner les comptes du premier semestre 2026<sup>7</sup>.

**« Le premier semestre 2026 confirme le dynamisme commercial, la solidité financière et la résilience de Thales, dont tous les indicateurs sont en hausse : prises de commandes (+22%), chiffre d'affaires (+7,8%) et EBIT Ajusté (+11,4%), en organique. Dans un contexte géopolitique de plus en plus incertain, les produits et solutions de Thales reposant sur la sécurité, la souveraineté et l'innovation démontrent à nouveau toute leur pertinence et leur attractivité à l'échelle mondiale. C'est la raison pour laquelle Thales confirme ses objectifs 2026, avec une revalorisation à la hausse des prises de commandes et de génération de trésorerie. Ces résultats sont le fruit de l'engagement de nos équipes au service de nos clients. »**

**Patrice Caine, Président-directeur général**

<sup>1</sup> Dans ce communiqué, « organique » signifie « à périmètre et taux de change constants ». Voir note méthodologique page 12 et calcul page 17.

<sup>2</sup> Annulation de la commande de 2 satellites géostationnaires, notifiée au cours du deuxième trimestre 2026

<sup>3</sup> Indicateurs financiers à caractère non strictement comptable, voir définitions en annexe, pages 12 et 13.

<sup>4</sup> En l'absence de changements dans l'environnement macro-économique et géopolitique.

<sup>5</sup> Ratio de book-to-bill : ratio des prises de commandes rapportées au chiffre d'affaires.

<sup>6</sup> Soit entre 23,3 et 23,6 Mds€ sur la base du périmètre à fin juin 2026, des taux de change moyens du premier semestre 2026 et de l'hypothèse d'un cours de change moyen EUR/USD de 1,18 au deuxième semestre.

<sup>7</sup> A la date de ce communiqué, 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.

## Chiffres clés

| En millions d'euros,<br>sauf résultat par action (en euros)        | S1 2026       | S1 2025        | Variation<br>totale | Variation<br>organique |
|--------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|---------------------|------------------------|
| <b>Prises de commandes</b>                                         | <b>12 471</b> | <b>10 352</b>  | +21 %               | +22 %                  |
| <b>Carnet de commandes en fin de période</b>                       | <b>52 434</b> | <b>50 038</b>  | +5 %                | +4 %                   |
| <b>Chiffre d'affaires</b>                                          | <b>10 949</b> | <b>10 265</b>  | +6,7 %              | +7,8 %                 |
| <b>EBIT Ajusté<sup>8</sup></b>                                     | <b>1 372</b>  | <b>1 248</b>   | +9,9 %              | +11,4 %                |
| en % du chiffre d'affaires                                         | 12,5 %        | 12,2 %         | +0,4 pts            | +0,4 pts               |
| <b>Résultat Net Ajusté, part du Groupe<sup>8</sup></b>             | <b>990</b>    | <b>877</b>     | +13 %               |                        |
| <b>Résultat Net Ajusté, part du Groupe, par action<sup>8</sup></b> | <b>4,82</b>   | <b>4,27</b>    | +13 %               |                        |
| <b>Résultat Net, part du Groupe</b>                                | <b>485</b>    | <b>664</b>     | (27) %              |                        |
| <b>Free cash-flow opérationnel<sup>8</sup></b>                     | <b>1 865</b>  | <b>499</b>     | +1 366              |                        |
| <b>Trésorerie (dette) nette en fin de période<sup>8</sup></b>      | <b>(519)</b>  | <b>(3 427)</b> | +2 908              |                        |

Le dynamisme commercial de Thales est resté particulièrement fort au premier semestre 2026, avec des **nouvelles commandes** s'établissant à **12 471 M€**, en hausse de 21 % par rapport au premier semestre 2025 (**+22 % à périmètre et taux de change constants**). Cette forte progression reflète la qualité et la pertinence du portefeuille d'activités du Groupe, et est tirée notamment par les secteurs de la Défense et du Spatial. Le **carnet de commandes** consolidé au 30 juin 2026 atteint **52 Mds€**, en progression de 5 % par rapport au premier semestre 2025 malgré le retrait du carnet des commandes liées au programme F126 en Allemagne ainsi que de plusieurs commandes dans le Spatial.

Le **chiffre d'affaires** s'établit à **10 949 M€**, en hausse de 6,7 % en variation totale (**+7,8 % à périmètre et taux de change constants**) par rapport au premier semestre 2025. La progression du chiffre d'affaires est notamment tirée par la poursuite de la croissance à deux chiffres des activités de Défense. Hors éléments non-récurrents impactant l'activité spatiale, la croissance organique du chiffre d'affaires s'élève à +9,6% sur le semestre.

Le Groupe affiche pour le premier semestre 2026 un **EBIT Ajusté** de **1 372 M€**, contre 1 248 M€ au premier semestre 2025, en hausse de 9,9 % (+11,4 % en variation organique). La marge d'EBIT Ajusté atteint 12,5 % du chiffre d'affaires, en solide progression par rapport au premier semestre 2025 (12,2 % du chiffre d'affaires).

À **990 M€**, le **Résultat Net Ajusté, part du Groupe** est en hausse de 13 % par rapport à l'année dernière. Il intègre une contribution additionnelle temporaire à l'impôt sur les sociétés en France qui s'élève à 57 M€.

Le **Résultat Net, part du Groupe** s'élève à 485 M€ au premier semestre 2026, contre 664 M€ au premier semestre 2025. Cette évolution tient compte d'une charge exceptionnelle liée à l'arrêt du programme de frégates F126 par le ministère allemand de la Défense ayant un impact de 331 M€ sur le Résultat Net, part du Groupe du premier semestre 2026.

Le **free cash-flow opérationnel** au premier semestre 2026 est significatif et s'élève à **1 865 M€**, contre 499 M€ au premier semestre 2025. Cette progression exceptionnelle est tirée par une amélioration significative de la variation du besoin en fonds de roulement par rapport au 30 juin 2025. Elle résulte de la solide dynamique de prises de commandes du Groupe ainsi que d'un phasage favorable des encaissements clients, reflet d'une bonne gestion et d'une exécution rigoureuse des projets.

La **dette nette** atteint **519 M€** au 30 juin 2026, à comparer à 1 618 M€ au 31 décembre 2025 et à 3 427 M€ au 30 juin 2025.

<sup>8</sup> Indicateurs financiers à caractère non strictement comptable, voir définitions en annexe, page 12.

## Prises de commandes

| En millions d'euros                   | S1 2026       | S1 2025       | Variation totale | Variation organique |
|---------------------------------------|---------------|---------------|------------------|---------------------|
| Aérospatial                           | 3 260         | 2 658         | +23 %            | +24 %               |
| Défense                               | 7 351         | 5 762         | +28 %            | +28 %               |
| Cyber & Digital                       | 1 806         | 1 886         | (4) %            | (1) %               |
| <b>Total – secteurs opérationnels</b> | <b>12 417</b> | <b>10 306</b> | <b>+21 %</b>     | <b>+22 %</b>        |
| Autres                                | 54            | 46            |                  |                     |
| <b>Total</b>                          | <b>12 471</b> | <b>10 352</b> | <b>+21 %</b>     | <b>+22 %</b>        |
| Dont marchés matures <sup>9</sup>     | 9 264         | 7 031         | +32 %            | +33 %               |
| Dont marchés émergents <sup>9</sup>   | 3 207         | 3 321         | (3) %            | (2) %               |

Les **nouvelles commandes** du premier semestre 2026 s'élèvent à **12 471 M€, en hausse de 21 %** par rapport au premier semestre 2025 (22 % à périmètre et taux de change constants). La forte dynamique commerciale de Thales se poursuit au premier semestre 2026, sur une base de comparaison élevée, grâce à une performance remarquable des activités de Défense et Spatiales. Le ratio des prises de commandes rapportées au chiffre d'affaires (« book-to-bill ») s'établit à 1,14 (1,01 au premier semestre 2025).

Thales enregistre un total de **18 grandes commandes d'un montant unitaire supérieur à 100 M€** au premier semestre 2026, pour un montant total de **4 850 M€**. Parmi elles, 7 ont été enregistrées au premier trimestre et 11 au deuxième trimestre, avec :

- La signature d'un contrat avec Es'hailSat, société opératrice de satellites de communication au Qatar, pour développer une nouvelle génération de satellite de télécommunications géostationnaire basé sur la plateforme Space INSPIRE ;
- La signature d'un contrat avec l'Agence spatiale européenne (ESA) portant sur le développement de deux satellites Sentinel-1 Next Generation dans le cadre du programme d'observation de la Terre Copernicus ;
- Dans le cadre du contrat Exomars 2028 signé avec l'ESA en 2024 pour relancer la mission européenne d'exploration de la Planète Rouge, l'entrée en vigueur d'une nouvelle tranche ;
- Une commande du gouvernement australien pour la livraison supplémentaire de 268 véhicules de mobilité blindés Bushmaster de nouvelle génération ;
- Une commande par un pays du Moyen-Orient de plusieurs systèmes de surveillance aérienne ;
- Un contrat majeur avec une autorité de l'aviation civile ;
- Une commande de l'Organisation conjointe de coopération en matière d'armement (OCCAR) au GIE EUROSAM pour le développement de la version bicouche ASTER/VL MICA du SAMP/T NG ;
- Une commande pour la fourniture aux forces armées allemandes de milliers de systèmes optroniques, notamment des viseurs d'arme thermiques XTRAIM, ainsi que des systèmes de vision nocturne de nouvelle génération ;
- Un contrat avec la Direction générale grecque de l'armement et des investissements militaires (GDDIA) pour la modernisation du système de mission des frégates de classe Hydra ;
- Dans le cadre du développement du standard F5 du Rafale :
  - une commande de la Direction Générale de l'Armement (DGA) pour le développement de la nouvelle génération de la suite de guerre électronique SPECTRA ;
  - une commande de la DGA pour le développement de la connectivité nouvelle génération.

<sup>9</sup> Marchés matures : Europe, Amérique du Nord, Australie, Nouvelle-Zélande ; marchés émergents : tous les autres pays. Voir tableau page 16.

À **7 621 M€**, les prises de commandes **d'un montant unitaire inférieur à 100 M€** affichent une hausse de 2 % par rapport au premier semestre 2025. Les commandes **d'une valeur unitaire inférieure à 10 M€** sont quant à elles en progression de 3 %.

Du point de vue **géographique**<sup>10</sup>, les prises de commandes dans les marchés matures atteignent 9 264 M€, en forte croissance par rapport au premier semestre 2025 (+32 % en variation totale et +33 % en variation organique). Cette progression est tirée notamment par la France (+34 % en variation organique), les autres pays d'Europe (+46 %) et l'Australie et Nouvelle Zélande (+35 %). Les prises de commandes dans les marchés émergents s'élèvent à 3 207 M€, en recul de (3) % en variation totale ((2) % en variation organique). La zone Proche et Moyen-Orient enregistre une très forte progression (+202 % en variation organique), soutenue notamment par des commandes dans le domaine de la défense aérienne et du spatial. Le recul de la région Asie est lié à une base de comparaison élevée liée à l'enregistrement de la commande des Rafale Marine pour la marine indienne au premier semestre 2025.

S'agissant des différents **secteurs opérationnels** de Thales, les prises de commandes de l'**Aérospatial** s'établissent à **3 260 M€** contre 2 658 M€ au premier semestre 2025 (+24 % à périmètre et taux de change constants), tirées principalement par les activités spatiales. La demande demeure forte dans cette activité, en particulier auprès des clients institutionnels et pour les programmes majeurs à l'instar de Copernicus ou Exomars. Cinq commandes de plus de 100 M€ ont ainsi été enregistrées au premier semestre 2026.

D'un montant de **7 351 M€** (contre 5 762 M€ au premier semestre 2025, soit +28 % à périmètre et taux de changes constants), les prises de commandes dans le secteur **Défense** enregistrent à nouveau une forte progression au premier semestre 2026. La dynamique commerciale demeure soutenue au sein du portefeuille de produits et de solutions de Thales et dans la plupart des géographies, tout particulièrement au Moyen-Orient, où les produits et solutions de Thales enregistrent une forte demande. Au cours du premier semestre 2026, treize commandes d'un montant unitaire supérieur à 100 M€ ont été reçues par les activités de Défense de Thales. La dynamique du premier trimestre s'est accélérée au second trimestre, avec l'enregistrement de onze grandes commandes, dont deux commandes de la DGA liées au développement du standard F5 du Rafale, ainsi qu'une commande du gouvernement australien pour la livraison de véhicules de mobilité blindés Bushmaster.

Le carnet de commandes des activités de Défense de Thales s'établit à **41,1 Mds€** (contre 38,9 Mds€ au premier semestre 2025), soit environ 3,2 années de chiffre d'affaires.

À **1 806 M€**, les prises de commandes du secteur Cyber & Digital sont alignées sur le chiffre d'affaires, la majorité des activités de ce secteur opérant sur des cycles courts. Le carnet de commandes n'est en conséquence pas significatif.

<sup>10</sup> Voir tableau page 16.

## Chiffre d'affaires

| En millions d'euros                   | S1 2026       | S1 2025       | Variation totale | Variation organique |
|---------------------------------------|---------------|---------------|------------------|---------------------|
| Aérospatial                           | 2 779         | 2 759         | +0,7 %           | +2,1 %              |
| Défense                               | 6 316         | 5 593         | +12,9 %          | +13,1 %             |
| Cyber & Digital                       | 1 797         | 1 849         | (2,8) %          | +0,4 %              |
| dont Cyber                            | 681           | 696           | (2,2) %          | +1,6 %              |
| dont Digital                          | 1 116         | 1 153         | (3,2) %          | (0,3) %             |
| <b>Total – secteurs opérationnels</b> | <b>10 892</b> | <b>10 202</b> | <b>+6,8 %</b>    | <b>+7,9 %</b>       |
| Autres                                | 57            | 63            |                  |                     |
| <b>Total</b>                          | <b>10 949</b> | <b>10 265</b> | <b>+6,7 %</b>    | <b>+7,8 %</b>       |
| Dont marchés matures <sup>11</sup>    | 8 563         | 8 135         | +5,3 %           | +6,0 %              |
| Dont marchés émergents <sup>11</sup>  | 2 386         | 2 130         | +12,0 %          | +14,6 %             |

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2026 s'établit à **10 949 M€**, contre 10 265 M€ au premier semestre 2025, en hausse de 6,7 % en variation (+7,8 % à périmètre et taux de change constants).

Du point de vue **géographique**<sup>11</sup>, le chiffre d'affaires enregistre une solide progression sur les marchés émergents où le chiffre d'affaires est en croissance organique de 14,6 %, avec une performance remarquable de la région Proche et Moyen-Orient (+36,7 %). Le chiffre d'affaires des marchés matures est en croissance organique de 6,0 %, tiré notamment par l'Europe (+9,4 %).

Dans le secteur **Aérospatial**, le chiffre d'affaires s'élève à **2 779 M€**, en hausse de 0,7 % par rapport au premier semestre 2025 (+2,1 % à périmètre et taux de change constants). Les activités Avionique sont en croissance au premier semestre 2026. La baisse du trafic aérien liée au conflit au Moyen-Orient a eu un effet plutôt mesuré sur l'activité d'after-market, tandis que les activités de première monte bénéficient de la montée en cadence progressive des constructeurs. Le chiffre d'affaires du Spatial affiche une solide progression sous-jacente, mais il est impacté par ailleurs par l'annulation en mai 2026 de la commande de deux satellites de télécommunications géostationnaires pour un impact total d'environ (150) M€. En dehors de cet impact, la croissance sous-jacente de l'activité Aérospatiale de Thales reste solide et s'élève à +8,8 % sur le premier semestre 2026 (dont 11,0 % au deuxième trimestre).

Le chiffre d'affaires du secteur **Défense** atteint **6 316 M€**, en hausse de 12,9 % par rapport au premier semestre 2025 (+13,1 % à périmètre et change constants). Après un premier trimestre très soutenu, l'activité a continué d'enregistrer au second trimestre une croissance organique à deux chiffres (+11,9 %). L'activité Défense récolte les fruits des augmentations de cadence de production réalisées par le Groupe, notamment dans les domaines des senseurs et des effecteurs, afin de satisfaire une demande accrue de la part des clients du Groupe. C'est particulièrement le cas au Proche et Moyen-Orient, où le Groupe continue de soutenir ses clients en répondant à leurs demandes à court et moyen-terme.

A **1 797 M€**, le chiffre d'affaires du secteur **Cyber & Digital** est en repli de (2,8) % par rapport au premier semestre 2025 (+0,4 % à périmètre et change constants). Cette évolution reflète le retour à la croissance des activités Cyber, et une base de comparaison élevée pour les activités digitales :

- Les activités **Cyber** s'inscrivent en croissance au premier semestre 2026, avec un chiffre d'affaires en progression de +1,6 % à périmètre et taux de change constants. Après un premier trimestre en légère décroissance, le chiffre d'affaires du second trimestre affiche un rebond, avec une croissance organique de +4,5 %.

<sup>11</sup> Marchés matures : Europe, Amérique du Nord, Australie, Nouvelle-Zélande ; marchés émergents : tous les autres pays. Voir tableau page 16.

- Les activités Digitales sont quasiment stables au premier semestre 2026 ((0,3) % à périmètre et taux de change constants). Après un premier trimestre dynamique, la croissance du deuxième trimestre tient compte d'une base de comparaison élevée dans l'activité de solutions de connectivité mobile liée à l'enregistrement au premier semestre 2025 d'une commande importante non-récurrente. Au sein des Services de Paiement, les solutions bancaires digitales enregistrent une croissance solide, atténuée toutefois par des volumes faibles sur les cartes de paiement.

## Résultats

| EBIT Ajusté                           | S1 2026       | S1 2025       | Variation totale | Variation organique |
|---------------------------------------|---------------|---------------|------------------|---------------------|
| <i>En millions d'euros</i>            |               |               |                  |                     |
| <b>Aérospatial</b>                    | <b>289</b>    | <b>252</b>    | <b>+14,8 %</b>   | <b>+17,2 %</b>      |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i>     | <i>10,4 %</i> | <i>9,1 %</i>  | <i>+1,3 pts</i>  | <i>+1,3 pts</i>     |
| <b>Défense</b>                        | <b>875</b>    | <b>718</b>    | <b>+21,8 %</b>   | <b>+22,0 %</b>      |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i>     | <i>13,8 %</i> | <i>12,8 %</i> | <i>+1,0 pts</i>  | <i>+1,0 pts</i>     |
| <b>Cyber &amp; Digital</b>            | <b>195</b>    | <b>267</b>    | <b>(26,9) %</b>  | <b>(23,5) %</b>     |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i>     | <i>10,9 %</i> | <i>14,4 %</i> | <i>(3,6) pts</i> | <i>(3,4) pts</i>    |
| <b>Total – secteurs opérationnels</b> | <b>1 359</b>  | <b>1 237</b>  | <b>+9,9 %</b>    | <b>+11,4 %</b>      |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i>     | <i>12,5 %</i> | <i>12,1 %</i> | <i>+0,4 pts</i>  | <i>+0,4 pts</i>     |
| Autres – hors Naval Group             | (26)          | (24)          |                  |                     |
| <b>Total – hors Naval Group</b>       | <b>1 333</b>  | <b>1 213</b>  | <b>+9,9 %</b>    | <b>+11,4 %</b>      |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i>     | <i>12,2 %</i> | <i>11,8 %</i> | <i>+0,4 pts</i>  | <i>+0,4 pts</i>     |
| Naval Group (quote-part à 35%)        | 39            | 35            |                  |                     |
| <b>Total</b>                          | <b>1 372</b>  | <b>1 248</b>  | <b>+9,9 %</b>    | <b>+11,4 %</b>      |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i>     | <i>12,5 %</i> | <i>12,2 %</i> | <i>+0,4 pts</i>  | <i>+0,4 pts</i>     |

Le Groupe affiche pour le premier semestre 2026 une progression de sa rentabilité, avec un **EBIT Ajusté**<sup>12</sup> de **1 372 M€**, soit **12,5 %** du chiffre d'affaires, contre 1 248 M€ au premier semestre 2025 (12,2 % du chiffre d'affaires).

Le secteur **Aérospatial** enregistre un EBIT Ajusté de **289 M€** (10,4 % du chiffre d'affaires), contre 252 M€ au premier semestre 2025 (9,1 % du chiffre d'affaires). La progression de la marge d'EBIT Ajusté s'explique notamment par l'amélioration de la rentabilité de l'activité Spatial, qui bénéficie en 2026 des effets du plan d'adaptation mis en oeuvre au cours des deux dernières années, en dépit de l'annulation d'une commande de deux satellites géostationnaires au cours du semestre.

L'EBIT Ajusté du secteur **Défense** s'élève à **875 M€**, contre 718 M€ au premier semestre 2025 (+22,0 % à périmètre et change constants). À 13,8 %, la marge de ce secteur est en progression notable par rapport à celle du premier semestre 2025 (12,8 % au premier semestre 2025).

Le secteur **Cyber & Digital** enregistre un EBIT Ajusté de **195 M€** au premier semestre 2026 contre 267 M€ au premier semestre 2025. La marge s'élève à **10,9 %** du chiffre d'affaires (contre 14,4 % au premier semestre 2025). La marge des activités Cyber est quasiment stable sur le semestre à 14,0 %. La marge des activités Digitales est en repli, du fait notamment de la base de comparaison élevée du premier semestre 2025, qui avait bénéficié d'éléments non-récurrents, et du recul de la marge des activités Services de Paiement et Identité et Biométrie dans des contextes de marché difficiles.

Hors Naval Group, l'**EBIT non alloué** s'élève à **(26) M€**, stable par rapport au premier semestre 2025 ((24) M€).

À **39 M€** au premier semestre 2026, la contribution de **Naval Group** à l'EBIT Ajusté est en progression par rapport au premier semestre 2025.

Les **intérêts financiers nets** s'élèvent à **(33) M€** contre (56) M€ au premier semestre 2025. Cette amélioration s'explique principalement par une dette nette significativement inférieure à celle au

<sup>12</sup> Indicateur financier à caractère non strictement comptable, voir définition en annexe, page 12, et calcul pages 14 et 15.



30 juin 2025. Les **autres résultats financiers ajustés**<sup>13</sup> s'établissent à **(22) M€** sur les 6 premiers mois de 2026, contre (30) M€ au premier semestre 2025. Cette évolution reflète principalement un résultat de change plus favorable au premier semestre 2026. Le **résultat financier sur retraites et avantages à long terme ajusté**<sup>13</sup> est stable à **(27) M€**, contre (26) M€ au premier semestre 2025.

Le **Résultat Net Ajusté, part du Groupe**<sup>13</sup> s'élève ainsi à **990 M€**, contre 877 M€ au premier semestre 2025, après une charge d'impôt sur les bénéfices ajustés<sup>13</sup> de (310) M€ contre (277) M€ au premier semestre 2025. Cette charge inclut la contribution temporaire additionnelle à l'impôt sur les sociétés en France qui s'élève à 57 M€ au premier semestre 2026. Le taux effectif d'imposition s'élève à **25,8 %** et à 21,0% en excluant la contribution additionnelle à l'impôt en France au 30 juin 2026 (à comparer à 26,7 % au 30 juin 2025).

Le **Résultat Net Ajusté, part du Groupe, par action**<sup>13</sup> s'établit à **4,82 €**, en hausse de 13 % par rapport au premier semestre 2025 (4,27 €).

Le 3 juillet 2026, Thales a indiqué prendre acte de la décision du ministère allemand de la Défense, annoncée le 24 juin 2026, de mettre fin au contrat relatif au programme des six frégates F126, dont le chantier naval néerlandais Damen Schelde Naval Shipbuilding (« DSNS ») était le maître d'œuvre et Thales un des sous-traitants.

En lien avec l'arrêt de ce programme, le Groupe a comptabilisé au premier semestre 2026 une charge exceptionnelle et essentiellement non-cash de 450 M€. Ce montant correspond principalement à des coûts déjà payés par Thales pour assurer l'avancement du projet ainsi qu'à une estimation prudente des compensations financières à recevoir. Compte tenu de son caractère exceptionnel, cette charge est sans effet sur l'EBIT Ajusté et sur le Résultat Net Ajusté du Groupe. Elle impacte néanmoins le Résultat Net Part du Groupe de Thales pour le premier semestre 2026 à hauteur de 331 M€. Cette charge n'a pas d'impact matériel sur le free cash-flow opérationnel du Groupe.

Thales fera valoir tous ses droits en vue d'obtenir des compensations pour les travaux réalisés dans le cadre de ce projet, et au titre du préjudice subi du fait de l'arrêt du programme.

Compte tenu de cet impact, le **Résultat Net, part du Groupe**, de Thales pour le premier semestre 2026 s'élève à 485 M€, contre 664 M€ au premier semestre 2025.

<sup>13</sup> Indicateur financier à caractère non strictement comptable, voir définition en annexe, page 12, et calcul pages 14 et 15.



## Situation financière au 30 juin 2026

| en millions d'euros                                                                                                 | S1 2026                   | S1 2025        | Variation     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------|---------------|
| <b>Autofinancement d'exploitation avant intérêts et impôts</b>                                                      | <b>1 734<sup>14</sup></b> | <b>1 526</b>   | <b>+208</b>   |
| + Variation du BFR et des provisions pour risques et charges                                                        | 552 <sup>14</sup>         | (530)          | +1 082        |
| + Versement des contributions de retraites, hors contributions au titre de la réduction des déficits au Royaume-Uni | (78)                      | (76)           | (2)           |
| + Intérêts financiers nets reçus (payés)                                                                            | (26)                      | (40)           | +14           |
| + Impôt sur les bénéfices payés                                                                                     | (11)                      | (71)           | +60           |
| + Investissements nets d'exploitation                                                                               | (307)                     | (310)          | +4            |
| <b>Free cash-flow opérationnel</b>                                                                                  | <b>1 865</b>              | <b>499</b>     | <b>1 366</b>  |
| + Solde net des cessions (acquisitions) de filiales et participations                                               | (6)                       | (64)           | +59           |
| + Contributions au titre de la réduction des déficits de financement des retraites au Royaume-Uni                   | 0                         | (1)            | +1            |
| + Dividendes distribués                                                                                             | (606)                     | (586)          | (21)          |
| + Nouvelles dettes de location (IFRS 16)                                                                            | (178)                     | (118)          | (60)          |
| + Change et autres                                                                                                  | 24                        | (113)          | +137          |
| <b>Variation de la trésorerie (dette) nette</b>                                                                     | <b>1 099</b>              | <b>(383)</b>   | <b>+1 483</b> |
| Trésorerie (dette) nette en début de période                                                                        | (1 618)                   | (3 044)        | +1 425        |
| + Variation de la trésorerie (dette) nette                                                                          | 1 099                     | (383)          | +1 483        |
| <b>Trésorerie (dette) nette en fin de période</b>                                                                   | <b>(519)</b>              | <b>(3 427)</b> | <b>+2 908</b> |

Le **free cash-flow opérationnel** s'élève à **1 865 M€**, contre 499 M€ au premier semestre 2025. Cette augmentation exceptionnelle est tirée principalement par l'amélioration de la variation du besoin en fonds de roulement.

Sur le semestre, le **solde net des cessions et acquisitions de filiales** s'établit à **(6) M€**, le Groupe n'ayant pas finalisé d'acquisition ni de cession significative sur la période.

Au 30 juin 2026, la **dette nette** s'élève à **519 M€**, contre 1 618 M€ au 31 décembre 2025, après prise en compte principalement du solde net des cessions (acquisitions) de filiales et participations pour un montant net négatif à hauteur de **(6) M€**, du paiement des dividendes pour **(606) M€** ((586) M€ au premier semestre 2025) et de nouvelles dettes de location pour **(178) M€** ((118) M€ au premier semestre 2025).

Les **capitaux propres, part du Groupe** s'élèvent à **8 007 M€**, contre 7 968 M€ au 31 décembre 2025. Cette évolution reflète la contribution positive du Résultat Net, part du Groupe (+485 M€) après distribution des dividendes ((606) M€).

<sup>14</sup> Hors impact de l'annulation du programme F126 pour 450 M€.

## Perspectives

La performance du premier semestre confirme la trajectoire de croissance durable et profitable sur laquelle Thales est ancré. Grâce à une dynamique commerciale favorable dans l'ensemble de ses activités, et à la hausse continue de ses capacités de production pour répondre à la demande de ses clients, le Groupe entame le second semestre 2026 avec confiance, et confirme ainsi son objectif de croissance organique du chiffre d'affaires pour l'année. Les éléments non-récurrents seront ainsi sans effet sur la croissance attendue du chiffre d'affaires, compte-tenu de l'amélioration sous-jacente des tendances de croissance, particulièrement de l'activité Défense.

S'agissant de la marge d'EBIT Ajusté, Thales confirme son anticipation d'une solide progression de la marge, tirée principalement par la progression des secteurs Aérospatial et Défense.

La solide dynamique et la forte visibilité dont bénéficie le Groupe, particulièrement au sein des activités de Défense, avaient conduit au relèvement de l'objectif annuel de prises de commandes et de conversion en free cash-flow opérationnel, annoncé le 3 juillet 2026.

En l'absence de changements dans l'environnement macro-économique et géopolitique, Thales confirme ainsi l'ensemble de ses objectifs financiers pour 2026 :

- Un ratio de book-to-bill supérieur à 1,1 (objectif relevé le 3 juillet 2026) ;
- Une croissance organique du chiffre d'affaires attendue entre +6 % et +7 %, correspondant à un chiffre d'affaires de 23,3 à 23,6 Mds€<sup>15</sup> ;
- Une marge d'EBIT Ajusté attendue entre 12,6 % et 12,8 % ;
- Une conversion en free cash-flow opérationnel attendue entre 100 % et 110% (objectif relevé le 3 juillet 2026).

\*\*\*

Ce communiqué contient des déclarations de nature prévisionnelle. Bien que Thales estime que ces déclarations reposent sur des hypothèses raisonnables, les résultats effectifs peuvent différer sensiblement de ces déclarations prospectives en raison d'un certain nombre de risques et d'incertitudes, tels que notamment décrits dans le Document d'Enregistrement Universel de la société déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers.

### A propos de Thales

Thales (Euronext Paris: HO) est un leader mondial des hautes technologies pour les secteurs de la Défense, de l'Aérospatial et de la Cybersécurité & Digital. Son portefeuille de produits et de services innovants contribue à répondre à plusieurs défis majeurs : souveraineté, sécurité, durabilité et inclusion.

Le Groupe consacre 4,5 milliards d'euros par an à la Recherche & Développement dans des domaines clés, en particulier pour les environnements critiques, tels que l'Intelligence Artificielle, la Cybersécurité, le Quantique et les technologies du Cloud.

Thales compte plus de 85 000 collaborateurs dans 65 pays. En 2025, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 22,1 milliards d'euros.

<sup>15</sup> Sur la base du périmètre à fin juin 2026, des taux de change moyens du premier semestre 2026 et de l'hypothèse d'un cours de change moyen EUR/USD de 1,18 au deuxième semestre.

---

## CONTACTS

### Thales, relations médias

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

[Groupe Thales](#)

### Thales, analystes / investisseurs

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

## EN SAVOIR PLUS

---

## CALENDRIER

Chiffre d'affaires et prises de  
commandes au 30 septembre 2026

22 octobre 2026 (avant bourse)

## Annexes

### Note méthodologique

Dans ce communiqué, les montants exprimés en millions d'euros sont arrondis au million le plus proche. Par conséquent, les sommes des **montants arrondis** peuvent présenter des écarts non significatifs par rapport aux totaux reportés. Tous les ratios et variations sont calculés à partir des montants sous-jacents.

La **variation organique** d'un indicateur monétaire mesure son évolution indépendamment des effets mécaniques de variation des taux de change et de périmètre du Groupe. Elle est obtenue en calculant la variation entre la valeur de cet indicateur pour l'année n-1, actualisée aux taux de change de l'année n pour les entités reportant en devises autres que l'euro, dont est déduite la valeur de l'indicateur pour les cessions réalisées au cours de l'année n, et la valeur de cet indicateur pour l'année n, dont est déduite la valeur de l'indicateur pour les acquisitions réalisées au cours de l'année n. Le calcul de la variation organique du chiffre d'affaires est détaillé en page 17.

### 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/ou non récurrents. Ils sont déterminés comme suit :

- L'**EBIT Ajusté**, agrégat opérationnel ajusté, correspond au résultat opérationnel courant, augmenté de la quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence, avant (i) impact des écritures enregistrées dans le cadre de regroupements d'entreprises (amortissement des actifs évalués dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition, autres charges directement liées aux acquisitions) et (ii) retraité de l'incidence des variations du cours de l'action Thales sur la charge comptabilisée au compte de résultat au titre des plans de LTI.
- Le **Résultat Net Ajusté** correspond au résultat net, sous déduction des éléments suivants, nets des effets impôts correspondants :
  - amortissement des actifs évalués dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition (regroupements d'entreprises) ;
  - charges enregistrées au sein du résultat opérationnel courant qui sont directement liées à ces regroupements d'entreprises ;
  - résultat des cessions, variations de périmètre et autres ;
  - perte de valeur sur actifs ;
  - variation de valeur des instruments dérivés (comptabilisée 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) ;
  - incidence des variations du cours de l'action Thales sur la charge comptabilisée au compte de résultat au titre des plans de LTI.
- 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.

Les définitions de l'EBIT Ajusté et du Résultat Net Ajusté impliquent la définition d'autres agrégats sur le **compte de résultat Ajusté** : coût de l'activité ajusté, marge brute ajustée (qui correspond à la différence entre le chiffre d'affaires et le coût de l'activité ajusté), coûts indirects ajustés, autres résultats financiers ajustés, résultat financier sur retraites et avantages à long terme ajusté, impôt sur les bénéfices ajusté, résultat net ajusté, part du Groupe, par action, dont le calcul est détaillé pages 14 et 15.

La **trésorerie (dette) nette** correspond à la différence entre la somme des postes « trésorerie et équivalents de trésorerie » et « actifs financiers courants » et les dettes financières à court et long-terme, après déduction des instruments dérivés en couverture de taux.

Il est rappelé que seuls les états financiers consolidés au 31 décembre 2025 font l'objet d'un audit des commissaires aux comptes, y compris l'EBIT Ajusté dont le calcul est détaillé dans la note 2 « informations sectorielles », la trésorerie (dette) nette, dont la définition et le calcul figurent dans la note 6.2 « trésorerie (dette financière) nette », et le free cash-flow opérationnel, dont la définition et le calcul sont précisés dans la note 6.3 « variation de la trésorerie nette ». Les données financières ajustées autres que celles fournies dans ces notes 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 2026 et au 30 juin 2025 est détaillé dans les tableaux des pages 14 et 15. Le calcul du free cash-flow opérationnel est détaillé page 9.

## Compte de résultat ajusté, EBIT Ajusté et Résultat Net Ajusté – S1 2026

| En millions d'euros<br>sauf résultat par action (en euros)    | Compte de<br>résultat<br>consolidé<br>S1 2026 | Ajustements |            |           |            |          | Compte de<br>résultat<br>ajusté<br>S1 2026 |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------|------------|-----------|------------|----------|--------------------------------------------|
|                                                               |                                               | (1)         | (2)        | (3)       | (4)        | (5)      |                                            |
| <b>Chiffre d'affaires</b>                                     | <b>10 949</b>                                 | —           | —          | —         | —          | —        | <b>10 949</b>                              |
| Coût de l'activité                                            | (7 964)                                       | 149         | —          | —         | —          | 4        | (7 811)                                    |
| Frais de recherche et développement                           | (674)                                         | —           | —          | —         | —          | —        | (674)                                      |
| Frais commerciaux                                             | (798)                                         | —           | —          | —         | —          | —        | (798)                                      |
| Frais généraux et administratifs                              | (361)                                         | —           | —          | —         | —          | —        | (361)                                      |
| Coût des restructurations                                     | (24)                                          | —           | —          | —         | —          | —        | (24)                                       |
| <b>Résultat opérationnel courant</b>                          | <b>1 128</b>                                  | <b>149</b>  | —          | —         | —          | <b>4</b> | <b>1 281</b>                               |
| Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence | 83                                            | 7           | —          | —         | —          | —        | 91                                         |
| <b>EBIT</b>                                                   | <b>N/A</b>                                    | <b>156</b>  | —          | —         | —          | <b>4</b> | <b>1 372</b>                               |
| Résultat des cessions, variations de périmètre et autres      | (512)                                         | —           | 512        | —         | —          | —        | —                                          |
| Perte de valeur sur actifs immobilisés                        | —                                             | —           | —          | —         | —          | —        | —                                          |
| Intérêts financiers nets                                      | (33)                                          | —           | —          | —         | —          | —        | (33)                                       |
| Autres résultats financiers                                   | (38)                                          | —           | —          | 16        | —          | —        | (22)                                       |
| Résultat financier sur retraites et avantages à long terme    | (24)                                          | —           | —          | —         | (3)        | —        | (27)                                       |
| Impôt sur les bénéfices                                       | (134)                                         | (38)        | (135)      | (4)       | 1          | (1)      | (310)                                      |
| Taux effectif d'impôt sur les bénéfices *                     | 25,6 %                                        | —           | —          | —         | —          | —        | 25,8 %                                     |
| <b>Résultat net</b>                                           | <b>471</b>                                    | <b>119</b>  | <b>377</b> | <b>12</b> | <b>(2)</b> | <b>3</b> | <b>980</b>                                 |
| Intérêts minoritaires                                         | 14                                            | (4)         | —          | —         | —          | —        | 10                                         |
| <b>Résultat net, part du Groupe</b>                           | <b>485</b>                                    | <b>115</b>  | <b>377</b> | <b>12</b> | <b>(2)</b> | <b>3</b> | <b>990</b>                                 |
| Nombre moyen d'actions (milliers)                             | 205 505                                       | —           | —          | —         | —          | —        | 205 505                                    |
| <b>Résultat net, part du Groupe, par action (en euros)</b>    | <b>2,36</b>                                   | —           | —          | —         | —          | —        | <b>4,82</b>                                |

(\*) Impôt sur les bénéfices divisé par le résultat net avant impôt sur les bénéfices et avant quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence.

### Ajustements (voir définitions pages 12 et 13) :

- (1) Impact des regroupements d'entreprises : amortissement des actifs évalués dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition, autres charges directement liées aux acquisitions et aux cessions.
- (2) Résultat des cessions, variations de périmètre et autres.
- (3) Variation de juste valeur des instruments dérivés de change.
- (4) Écarts actuariels sur avantages à long terme.
- (5) Impact de l'évolution du cours de l'action Thales sur les plans de rémunération à long-terme en actions.

## Compte de résultat ajusté, EBIT Ajusté et Résultat Net Ajusté – S1 2025

| En millions d'euros<br>sauf résultat par action (en euros)    | Compte de<br>résultat<br>consolidé<br>S1 2025 | Ajustements |           |           |            |           | Compte de<br>résultat<br>ajusté<br>S1 2025 |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------|-----------|-----------|------------|-----------|--------------------------------------------|
|                                                               |                                               | (1)         | (2)       | (3)       | (4)        | (5)       |                                            |
| <b>Chiffre d'affaires</b>                                     | <b>10 265</b>                                 | —           | —         | —         | —          | —         | <b>10 265</b>                              |
| Coût de l'activité                                            | (7 556)                                       | 203         | —         | —         | —          | 46        | (7 307)                                    |
| Frais de recherche et développement                           | (627)                                         | —           | —         | —         | —          | —         | (627)                                      |
| Frais commerciaux                                             | (774)                                         | —           | —         | —         | —          | —         | (774)                                      |
| Frais généraux et administratifs                              | (355)                                         | —           | —         | —         | —          | —         | (355)                                      |
| Coût des restructurations                                     | (55)                                          | —           | —         | —         | —          | —         | (55)                                       |
| <b>Résultat opérationnel courant</b>                          | <b>898</b>                                    | <b>203</b>  | —         | —         | —          | <b>46</b> | <b>1 147</b>                               |
| Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence | 93                                            | 8           | —         | —         | —          | —         | 101                                        |
| <b>EBIT</b>                                                   | <b>N/A</b>                                    | <b>211</b>  | —         | —         | —          | <b>46</b> | <b>1 248</b>                               |
| Résultat des cessions, variations de périmètre et autres      | (22)                                          | —           | 22        | —         | —          | —         | —                                          |
| Perte de valeur sur actifs immobilisés                        | —                                             | —           | —         | —         | —          | —         | —                                          |
| Intérêts financiers nets                                      | (56)                                          | —           | —         | —         | —          | —         | (56)                                       |
| Autres résultats financiers                                   | (44)                                          | —           | —         | 14        | —          | —         | (30)                                       |
| Résultat financier sur retraites et avantages à long terme    | (22)                                          | —           | —         | —         | (4)        | —         | (26)                                       |
| Impôt sur les bénéfices                                       | (205)                                         | (51)        | (7)       | (4)       | 1          | (12)      | (277)                                      |
| Taux effectif d'impôt sur les bénéfices *                     | 27,2 %                                        | —           | —         | —         | —          | —         | 26,7 %                                     |
| <b>Résultat net</b>                                           | <b>642</b>                                    | <b>160</b>  | <b>16</b> | <b>10</b> | <b>(3)</b> | <b>34</b> | <b>859</b>                                 |
| Intérêts minoritaires                                         | 22                                            | (4)         | —         | —         | —          | —         | 18                                         |
| <b>Résultat net, part du Groupe</b>                           | <b>664</b>                                    | <b>156</b>  | <b>16</b> | <b>10</b> | <b>(3)</b> | <b>34</b> | <b>877</b>                                 |
| Nombre moyen d'actions (milliers)                             | 205 818                                       | —           | —         | —         | —          | —         | 205 818                                    |
| <b>Résultat net, part du Groupe, par action (en euros)</b>    | <b>3,22</b>                                   | —           | —         | —         | —          | —         | <b>4,26</b>                                |

(\*) Impôt sur les bénéfices divisé par le résultat net avant impôt sur les bénéfices et avant quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence.

### Ajustements (voir définitions pages 12 et 13) :

- (1) Impact des regroupements d'entreprises : amortissement des actifs évalués dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition, autres charges directement liées aux acquisitions.
- (2) Résultat des cessions, variations de périmètre et autres.
- (3) Variation de juste valeur des instruments dérivés de change.
- (4) Écarts actuariels sur avantages à long terme.
- (5) Impact de l'évolution du cours de l'action Thales sur les plans de rémunération à long-terme en actions.



## Prises de commandes par destination – S1 2026

|                                | S1 2026       | S1 2025       | Variation totale | Variation organique | Poids 2026 en % |
|--------------------------------|---------------|---------------|------------------|---------------------|-----------------|
| <i>En millions d'euros</i>     |               |               |                  |                     |                 |
| France                         | 2 547         | 1 899         | +34 %            | +34 %               | 20 %            |
| Royaume-Uni                    | 486           | 433           | +12 %            | +16 %               | 4 %             |
| Autres pays d'Europe           | 3 927         | 2 706         | +45 %            | +46 %               | 31 %            |
| <b>Sous-total Europe</b>       | <b>6 960</b>  | <b>5 037</b>  | <b>+38 %</b>     | <b>+39 %</b>        | <b>56 %</b>     |
| Etats-Unis et Canada           | 1 436         | 1 376         | +4 %             | +9 %                | 12 %            |
| Australie et Nouvelle-Zélande  | 867           | 618           | +40 %            | +35 %               | 7 %             |
| <b>Total marchés matures</b>   | <b>9 264</b>  | <b>7 031</b>  | <b>+32 %</b>     | <b>+33 %</b>        | <b>74 %</b>     |
| Asie                           | 1 501         | 2 516         | (40) %           | (40) %              | 12 %            |
| Proche et Moyen-Orient         | 1 238         | 424           | +192 %           | +202 %              | 10 %            |
| Reste du Monde                 | 468           | 381           | +23 %            | +24 %               | 4 %             |
| <b>Total marchés émergents</b> | <b>3 207</b>  | <b>3 321</b>  | <b>(3) %</b>     | <b>(2) %</b>        | <b>26 %</b>     |
| <b>Total tous marchés</b>      | <b>12 471</b> | <b>10 352</b> | <b>+21 %</b>     | <b>+22 %</b>        | <b>100 %</b>    |

## Chiffre d'affaires par destination – S1 2026

|                                | S1 2026       | S1 2025       | Variation totale | Variation organique | Poids 2026 en % |
|--------------------------------|---------------|---------------|------------------|---------------------|-----------------|
| <i>En millions d'euros</i>     |               |               |                  |                     |                 |
| France                         | 2 947         | 3 002         | (1,8) %          | (1,7) %             | 27 %            |
| Royaume-Uni                    | 708           | 708           | (0,0) %          | +3,0 %              | 6 %             |
| Autres pays d'Europe           | 3 305         | 2 669         | +23,9 %          | +23,6 %             | 30 %            |
| <b>Sous-total Europe</b>       | <b>6 960</b>  | <b>6 378</b>  | <b>+9,1 %</b>    | <b>+9,4 %</b>       | <b>64 %</b>     |
| Etats-Unis et Canada           | 1 091         | 1 312         | (16,8) %         | (12,8) %            | 10 %            |
| Australie et Nouvelle-Zélande  | 511           | 445           | +15,0 %          | +10,5 %             | 5 %             |
| <b>Total marchés matures</b>   | <b>8 563</b>  | <b>8 135</b>  | <b>+5,3 %</b>    | <b>+6,0 %</b>       | <b>78 %</b>     |
| Asie                           | 1 063         | 999           | +6,4 %           | +9,4 %              | 10 %            |
| Proche et Moyen-Orient         | 790           | 593           | +33,1 %          | +36,7 %             | 7 %             |
| Reste du Monde                 | 533           | 537           | (0,7) %          | +0,1 %              | 5 %             |
| <b>Total marchés émergents</b> | <b>2 386</b>  | <b>2 130</b>  | <b>+12,0 %</b>   | <b>+14,6 %</b>      | <b>22 %</b>     |
| <b>Total tous marchés</b>      | <b>10 949</b> | <b>10 265</b> | <b>+6,7 %</b>    | <b>+7,8 %</b>       | <b>100 %</b>    |

## Prises de commandes et chiffre d'affaires – T2 2026

| Prises de commandes                   | T2 2026      | T2 2025      | Variation totale | Variation organique |
|---------------------------------------|--------------|--------------|------------------|---------------------|
| <i>En millions d'euros</i>            |              |              |                  |                     |
| Aérospatial                           | 1 738        | 1 128        | +54 %            | +55 %               |
| Défense                               | 5 111        | 4 455        | +15 %            | +14 %               |
| Cyber & Digital                       | 949          | 968          | (2) %            | (2) %               |
| <b>Total – secteurs opérationnels</b> | <b>7 798</b> | <b>6 552</b> | <b>+19 %</b>     | <b>+19 %</b>        |
| Autres                                | 20           | 22           |                  |                     |
| <b>Total</b>                          | <b>7 818</b> | <b>6 574</b> | <b>+19 %</b>     | <b>+19 %</b>        |

### Chiffre d'affaires

|                                       |              |              |               |               |
|---------------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| <i>En millions d'euros</i>            |              |              |               |               |
| Aérospatial                           | 1 395        | 1 417        | (1,6) %       | (1,4) %       |
| Défense                               | 3 268        | 2 903        | +12,6 %       | +11,9 %       |
| Cyber & Digital                       | 938          | 953          | (1,5) %       | (0,9) %       |
| dont Cyber                            | 358          | 345          | +3,8 %        | +4,5 %        |
| dont Digital                          | 580          | 608          | (4,6) %       | (4,0) %       |
| <b>Total – secteurs opérationnels</b> | <b>5 601</b> | <b>5 273</b> | <b>+6,2 %</b> | <b>+6,0 %</b> |
| Autres                                | 32           | 32           |               |               |
| <b>Total</b>                          | <b>5 633</b> | <b>5 305</b> | <b>+6,2 %</b> | <b>+6,0 %</b> |

## Variation organique du chiffre d'affaires par trimestre

|                            | CA 2025       | Effet change | Impact des cessions | CA 2026       | Impact des acquis. | Variation totale | Variation organique |
|----------------------------|---------------|--------------|---------------------|---------------|--------------------|------------------|---------------------|
| <i>En millions d'euros</i> |               |              |                     |               |                    |                  |                     |
| 1er trimestre              | 4 960         | (116)        | (5)                 | 5 316         | +6                 | +7,2 %           | +9,7 %              |
| 2ème trimestre             | 5 305         | 1            | (2)                 | 5 633         | +11                | +6,2 %           | +6,0 %              |
| <b>1er semestre</b>        | <b>10 265</b> | <b>(116)</b> | <b>(7)</b>          | <b>10 949</b> | <b>+17</b>         | <b>+6,7 %</b>    | <b>+7,8 %</b>       |