

RESULTATS DE L'EXERCICE 2006

**Une année très positive pour Thales,
avec une croissance du résultat net, part du Groupe, de 16% à 388 M€**

Confirmation de la croissance organique de l'activité :

- Progression organique des revenus de 4,3%, en ligne avec les objectifs fixés,
- Dynamisme du socle des commandes récurrentes et diversifiées ;

Amélioration sensible des résultats :

- Résultat opérationnel courant en hausse de 4,5% à 755 M€ , avec une nouvelle amélioration de la marge opérationnelle à plus de 7,3% contre 7% en 2005,
- Résultat net en hausse de 16% à 388 M€ contre 334 en 2005 ;

Trésorerie nette positive en fin d'année de 90 M€, contre une dette nette de 400 M€ à fin 2005 :

- Le bon niveau de cash flow opérationnel a permis de désendetter le groupe à fin 2006 ;

Augmentation proposée du dividende de + 5%, à 0,87€ contre 0,83 € au titre de l'exercice précédent.

Chiffres clés

en millions d'euros	2005	2006
Commandes	12 781	10 818
Carnet en fin d'année	20 223	20 676
Revenus	10 263	10 264
Résultat opérationnel courant	722	755
<i>en % des revenus</i>	7,0%	7,3%
Résultat net part du groupe	334	388
Cash flow net opérationnel	610	754
Dette nette / (Trésorerie nette) en fin d'année	398	(91)
Résultat net par action dilué (en €)	1,97	2,26
Dividende par action (en €)	0,83	0,87

Activité

Au cours de l'exercice 2006, les **revenus consolidés de Thales ont atteint 10 264 M€**, contre 10 263 M€ en 2005. A périmètre et taux de change constants, ils sont en hausse de 4,3%, soit une hausse « organique » un peu supérieure à celle de l'exercice 2005 (+3,8%). L'impact des fluctuations de taux de change a été de - 73 M€ et les variations du périmètre de consolidation, consécutives aux opérations de désinvestissement d'activités non stratégiques, correspondent à une réduction nette des revenus de 345 M€. Les principaux désinvestissements concernent Thales Broadcast & Multimedia et les activités « High Tech Optics », cédées à la fin de 2005, ainsi que des activités de terminaux GPS de navigation, déconsolidées au second semestre 2006.



Hormis la division **Naval**, qui subit l'impact mécanique de la fin du contrat *Sawari 2*, toutes les divisions sont en croissance avec, pour les divisions **Sécurité** et **Systèmes Terre et Interarmées**, une progression à deux chiffres de leurs revenus, respectivement +13% et +10%.

La croissance organique de + 6% enregistrée par la division **Aéronautique** s'appuie sur la forte progression des activités civiles, supérieure à 20% sur l'année dans son ensemble, en particulier dans les équipements et systèmes de multimedia de bord. Dans le domaine militaire, les revenus de l'année écoulée sont en léger retrait, la fin prochaine de certains grands programmes export n'étant pas totalement compensée par la progression des ventes d'avionique militaire et des facturations au titre du programme britannique *Watchkeeper*. Dans les **Systèmes Aériens**, les revenus sont restés stables d'une année sur l'autre, à périmètre et taux de change constants, le relais assuré par les nouvelles commandes de radars de surface ne se traduisant encore que modestement en chiffre d'affaires. Les revenus de la division **Systèmes Terre & Interarmées** se sont inscrits en croissance de 10% avec les progressions les plus élevées enregistrées aux Etats-Unis (nouvelle tranche d'équipements de communications tactiques pour les forces américaines) et en France, avec le déploiement d'importants programmes de réseaux. Comme prévu, les revenus de la division **Naval** sont en baisse mais celle-ci est restée contenue à 10%, la division ayant notamment enregistré les premières facturations au titre des grands programmes notifiés en 2005. Dans la division **Sécurité**, la progression organique des revenus, de +13 %, s'appuie sur le bon niveau d'activité dans les systèmes de sécurité, qui bénéficient du contrat *Etisalat* pour infrastructures de communications en Arabie Saoudite, dans le domaine des transactions sécurisées et dans celui des composants, portés notamment par la reprise du marché spatial. La croissance organique de 5% enregistrée par la division **Services** recouvre une forte croissance dans les services de télécommunications pour réseaux ferroviaires au Royaume-Uni, à partir du second semestre, une progression soutenue dans les services informatiques et une augmentation plus modeste dans les services d'entraînement et de simulation.

A 10 818 M€, les **prises de commandes** sont inférieures de 15% (et de -13 %, à périmètre et taux de change constants) au montant exceptionnel enregistré en 2005 (12 781 M€) qui incluait, à hauteur de 3 260 M€, trois commandes unitaires supérieures à 500 M€. Cependant, grâce à la progression toujours soutenue, de + 11%, du socle des commandes inférieures à 100 M€, le ratio des prises de commandes sur revenus consolidés est resté supérieur à 1 (soit 1,05).

Les divisions Aéronautique et Naval, bénéficiaires des grands contrats notifiés en 2005, affichent une baisse de leurs commandes. A l'inverse, dans les quatre autres divisions, les montants sont en croissance de près de 20%, hors effet périmètre.

Au 31 décembre 2006, le carnet de commandes s'élevait à **20 676 M€, son plus haut niveau historique, en progression de 2 % sur fin 2005** (20 223 M€). Il représentait 24,2 mois de revenus (23,6 mois à fin 2005).

Résultats

- **Progression sensible du résultat opérationnel courant**, de 4,5% à 755 M€, entraînant une **nouvelle amélioration de la marge opérationnelle**, à plus de 7,3% des revenus consolidés contre 7,0% en 2005.

Cette évolution favorable est obtenue en dépit d'un impact de change négatif estimé à 46 M€ (essentiellement impact dollar). A change constant, le résultat opérationnel courant s'affiche en hausse de 11%, une progression qui reflète, d'une part, les premiers résultats des efforts de restructuration accomplis dans le cadre du plan « Optimum » et, d'autre part, l'efficacité de la politique de recentrage des activités poursuivie depuis plusieurs années.

La division **Aéronautique**, dont le résultat est en légère baisse de 4%, est la plus affectée par cet impact change. Elle affiche cependant une marge de l'ordre de 8%. La division **Systèmes Aériens** dégage un résultat en hausse de 13% et sa marge progresse de 7,7% à 8,7%. La division **Systèmes Terre et Interarmées** dégage un résultat en très forte augmentation, de 45%, et sa marge s'accroît à 7,7% des revenus, contre 5,9% en 2005. Comme anticipé, le résultat de la division **Naval** est en recul de 33%, compte tenu de la fin du contrat *Sawari 2*. La division maintient cependant un taux de marge de 7,5%, contre 10,1% en 2005, grâce à la progression des résultats dans les activités de services et d'électronique sous-marine. Le résultat de la division **Sécurité** s'accroît de 22%, en dépit de la comptabilisation, au premier semestre 2006, d'une perte opérationnelle de 17 M€ provenant des activités de navigation cédées à l'été. La division dégage une marge en hausse à 5,6% contre 4,7% en 2005, et de 7,8% hors les activités de navigation cédées. La division **Services** conforte sa marge opérationnelle à 6,7% (6,8% en 2005), avec un résultat de même montant mais en progression de 5%, hors effet change.

- **Le résultat opérationnel est en hausse de 5%, à 576 M€**, contre 549 M€ en 2005. Il inclut (193) M€ de charges de restructuration au titre du plan « Optimum » annoncé en mars 2005. L'objectif de ce plan exceptionnel, d'un montant total de 400 M€ comptabilisés en 2005 et 2006, est d'atteindre environ 300 M€ d'économies en année pleine, à l'horizon 2008. Le résultat opérationnel tient compte également d'un résultat de cession de + 23 M€, contre + 158 M€ en 2005.
- **Les résultats financiers** sont en amélioration de 20 M€, à (73) M€, grâce à l'allègement de la dette moyenne portée sur l'année, et les autres composantes de la charge de retraite sont réduites à (19) M€ contre (34) M€.

L'exercice 2006 s'est soldé par un **bénéfice net, part du groupe, de 388 M€, en croissance de 16%** par rapport à 2005 (334 M€), après une charge d'impôt de 100 M€ contre 87 M€ en 2005.

Flux de l'exercice

- Grâce à une **nouvelle hausse de l'autofinancement d'exploitation**, à 946 M€ contre 901 M€ en 2005, et à une **bonne maîtrise du besoin en fonds de roulement** (+ 24 M€), le groupe dégage,

après financement des investissements industriels nets de l'exercice, un « **free cash flow opérationnel** » de **381 M€**, contre 258 M€ en 2005. Grâce à ce solde opérationnel très positif, complété à hauteur de 289 M€ par les ressources nettes de cession, et après distribution des dividendes versés au titre de l'exercice précédent, Thales a terminé l'exercice 2006 avec un **cash flow net de 530 M€**

- En conséquence, à la fin de l'année 2006, le groupe s'était totalement désendetté et présentait au bilan une **situation de trésorerie positive de 91 M€**. Cette situation est l'aboutissement de l'effort continu du groupe pour retrouver ses marges de manœuvre financière ; elle place Thales en bonne position pour la mise en œuvre des investissements de croissance prévus en 2007.

Evénements récents

Finalisation le 5 janvier 2007 de la première étape de l'accord conclu avec Alcatel-Lucent en vue du transfert à Thales de certaines activités du groupe de télécommunications.

L'Assemblée générale extraordinaire du 5 janvier 2007 a approuvé la première étape du transfert d'activités d'Alcatel-Lucent à Thales, prévue aux termes de l'accord de coopération et de l'accord cadre signés le 1er décembre 2006. Il s'agit du transfert, sous forme d'apport, de l'ensemble des activités de Alcatel-Lucent dans le domaine des systèmes de signalisation pour transports ferroviaires et réseaux urbains et dans le domaine des systèmes intégrés pour la conduite des infrastructures critiques. Cet apport a été rémunéré par la création de 25 millions d'actions Thales nouvelles, émises au prix unitaire de 40€, au profit d'Alcatel-Lucent, et le paiement d'une somme de 40 M€.

A l'issue de cette opération, la participation d'Alcatel-Lucent a été portée de 9,46% à 20,95% du capital de Thales et celle de l'Etat français est passée de 31,26% à 27,29% du capital. Un nouveau pacte d'actionnaires a été conclu entre Alcatel-Lucent et l'Etat français pour une période de cinq ans, renouvelable. Il remplace les précédents pactes d'actionnaires signés en juin 1998 entre Alcatel, Groupe Industriel Marcel Dassault (GIMD) et l'Etat français.

L'accord prévoit que, dans un second temps, Alcatel-Lucent cédera à Thales contre le versement d'une somme de 670 M€ en numéraire, ses participations dans deux sociétés du domaine spatial, soit 67% du capital social de la société Alcatel Alenia Space, fabricant de satellites, et 33% du capital social de la société Telespazio Holding, opérateurs de satellites, toutes deux sociétés détenues conjointement avec Finmeccanica.

La finalisation de cette opération de cession ne pourra intervenir qu'à l'issue de la phase d'examen approfondi ouverte le 28 novembre 2006 par la Commission européenne, en application du règlement communautaire sur le contrôle des concentrations et sous réserve de l'approbation de cette opération par la Commission, laquelle approbation est attendue au cours du deuxième trimestre 2007.

En 2006, selon les données publiées par Alcatel-Lucent dans ses états financiers consolidés 2006, le montant total des revenus des activités apportées le 5 janvier 2007 à Thales et de celles dont le transfert devrait être finalisé au deuxième trimestre 2007 (au prorata des participations qui seront

cédées à Thales) s'est élevé à 2 099 M€. Le montant du résultat opérationnel courant correspondant était de 105 M€. Ce dernier montant tient compte du versement à la société mère du groupe Alcatel-Lucent des redevances en vigueur dans le groupe de télécommunications.

Rapprochement des activités navales de Thales et DCN

Le 30 janvier 2007, l'Etat, DCN et Thales ont annoncé la signature de l'accord final portant sur le rapprochement des activités navales de DCN et de Thales en France. Aux termes de cet accord, DCN acquerra la totalité des activités navales de Thales en France (hors équipements destinés à des programmes navals) et deviendra l'actionnaire unique des filiales communes créées entre les deux sociétés, à savoir principalement les filiales Armaris et MOPA2. Simultanément, Thales entrera au capital de DCN à hauteur de 25% au côté de l'Etat qui en conservera 75%. Le différentiel d'évaluation donnera lieu à un débours net pour Thales de l'ordre de 100 M€. L'accord comporte par ailleurs des clauses de rémunération conditionnelles liées à l'obtention de certains contrats et à certaines conditions de performance opérationnelle. Thales aura la possibilité, à l'échéance de deux ans, de porter sa participation à 35%. Le nouvel ensemble sera consolidé dans les comptes de Thales par mise en équivalence.

L'entrée en vigueur de ce rapprochement est attendue pour la fin du premier trimestre 2007, sous réserve de l'approbation de la Commission Européenne et de l'avis conforme de la Commission des Participations et des Transferts.

Les activités apportées par Thales ont représenté, en 2006, des revenus de 397 M€ et un résultat opérationnel courant de 37 M€.

Réorganisation des activités et création d'une nouvelle division Solutions de Sécurité & Services

En janvier 2007, a été créée la division **Solutions de Sécurité & Services**, issue du regroupement, d'une part, des activités de transport et de sécurité apportées en début d'année à Thales par Alcatel-Lucent et, d'autre part, des deux divisions de Thales exerçant leurs activités dans des domaines présentant de fortes complémentarités avec les activités apportées, la division Sécurité (hors les activités de composants et sous-ensembles) et la division Services.

Dotée d'environ 20 000 personnes présentes dans 35 pays, cette division représente un montant de revenus annuels total de l'ordre de 3,2 Mds€ (sur la base des revenus réalisés en 2006 par les entités qui la composent), plaçant Thales parmi les premiers groupes mondiaux des solutions de sûreté et de sécurité pour les infrastructures critiques, en particulier les infrastructures de transport terrestre.

Proposition de dividende

Les résultats très positifs de l'année 2006, la confirmation des perspectives de croissance de l'activité et d'amélioration des résultats, confortées par les opérations d'extension du périmètre qui devraient être finalisées en 2007, ainsi que la situation financière favorable du Groupe ont conduit le Conseil d'administration à proposer aux actionnaires conviés à l'Assemblée générale du 16 mai 2007 la distribution d'un dividende en hausse de 5%, à 0,87 € par action. Le détachement de ce dividende, s'il est approuvé, sera effectif le 31 mai 2007.

Perspectives pour l'exercice en cours

L'année 2007 devrait voir la mise en oeuvre des opérations structurantes conclues avec Alcatel-Lucent, le 1^{er} décembre 2006, et avec l'Etat et DCN, le 30 janvier 2007, une fois levées les conditions encore pendantes.

Pour cet exercice 2007, le groupe table en conséquence sur des revenus consolidés supérieurs à 12 Mds€, liés à la fois aux variations de périmètre qui ne devraient toutefois se concrétiser que progressivement au cours du premier semestre et à une nouvelle progression de la croissance organique. La marge opérationnelle courante devrait poursuivre sa progression, au-delà de 7,5% des revenus ⁽¹⁾.

A horizon 2008, premier exercice où l'impact des modifications de périmètre liées à ces opérations jouera sur année pleine, le groupe entend réaliser des revenus consolidés de l'ordre de 13 Mds€ et ambitionne de dégager un résultat opérationnel courant représentant une marge de l'ordre de 8% sur ces revenus ⁽¹⁾.

Ces perspectives et objectifs ne tiennent pas compte de la contribution de la participation de 25 % que le groupe détiendra dans DCN, et qui sera mise en équivalence dans les états financiers consolidés. La prise en compte d'une quote part de 25% des revenus de DCN porterait les revenus du Groupe à environ 13 Mds€ en 2007 et conduirait à approcher les 14 Mds€ en 2008.

Par ailleurs, en 2007 comme en 2008, les charges de restructuration devraient s'établir à un niveau nettement inférieur à celui des deux exercices écoulés et s'inscrire dans une fourchette comprise entre un demi et trois-quarts de points de revenus.

Ces perspectives s'entendent dans un contexte économique globalement inchangé par rapport à celui prévalant actuellement.

Contact presse :

Markus Leutert

Tél. : 01 57 77 87 26

Markus.leutert@thalesgroup.com

⁽¹⁾ Avant affectation du prix d'acquisition des actifs provenant d'Alcatel-Lucent

ANNEXE

Compte de résultat résumé

<i>en millions d'euros</i>	2005	2006	Ecart
Revenus consolidés	10 263	10 264	+ 1
Résultat opérationnel courant	722	755	+ 33
Coût des restructurations	(213)	(193)	+ 20
Résultat des cessions et autres résultats	40	14	- 26
Résultat opérationnel	549	576	+ 27
Résultats financiers	(93)	(73)	+ 20
Autres composantes de la charge de retraite	(34)	(19)	+ 15
Impôt sur les bénéfices	(87)	(101)	- 14
Résultat des sociétés en équivalence	8	8	-
Résultat net	343	391	+ 48
- part des intérêts minoritaires	(9)	(3)	- 6
Résultat net « part du Groupe »	334	388	+ 54

Tableau de flux résumé

<i>en millions d'euros</i>	2005	2006	Ecart
Autofinancement d'exploitation	901	946	+45
Variation du besoin en fonds de roulement	(134)	(24)	+ 110
Versement des prestations de retraites	(111)	(140)	- 29
Impôt courant net (payé) / reçu	(46)	(28)	+18
Cash flow opérationnel net	610	754	+ 144
Investissements industriels nets	(352)	(373)	- 21
Free cash flow opérationnel	258	381	+ 123
Ressources nettes de cession	311	289	-22
Versement de dividendes	(134)	(140)	- 6
Cash flow net de l'exercice	435	530	+ 95

Revenus consolidés par division

<i>en millions d'euros</i>	2005	2006	<i>Variation totale</i>	<i>Variation organique</i>
Aéronautique	2 335	2 473	+ 6%	+ 6%
Systèmes Aériens	1 596	1 589	- 0%	+ 0%
Systèmes Terre & Interarmées	2 178	2 401	+ 10%	+ 10%
Naval	1 484	1 330	- 10%	- 10%
Sécurité	1 186	1 205	+ 2%	+ 13%
Services	1 183	1 214	+ 3%	+ 5%
Autres & activités cédées	301	52	ns	ns
Revenus consolidés	10 263	10 264	0%	+ 4%

Informations sectorielles

Aéronautique

<i>En millions d'euros</i>	2005	2006
Carnet de commandes	5 173	5 053
Prises de commandes	3 164	2 369
<i>Commandes / revenus</i>	1,4	1,0
Revenus consolidés	2 335	2 474
Résultat opérationnel courant	209	201
<i>en % des revenus</i>	9,0 %	8,1%

Principales commandes de l'exercice

Suite du programme *Rafale* France , avec notamment le contrat « *Roadmap* » pour le radar *RBE2* à antenne active

Rénovation des *Mirages F1* du Maroc

Avionique pour l'hélicoptère *Future Lynx* destiné à l'armée britannique

Contrats d'équipements et systèmes multimedia de bord pour plusieurs compagnies aériennes, notamment en Asie

Systemes aériens

<i>En millions d'euros</i>	2005	2006
Carnet de commandes	3 978	3 824
Prises de commandes	1 202	1 450
<i>Commandes / revenus</i>	0,8	0,9
Revenus	1 596	1 589
Résultat opérationnel courant	123	138
<i>en % des revenus</i>	7,7 %	8,7%

Principales commandes de l'exercice

Rénovation des systèmes de défense anti-aérienne *Crotale* et *Shahine* installés en Arabie Saoudite

Nouveau contrat de modernisation de radars de contrôle aérien, au Brésil

Plusieurs contrats de systèmes de gestion du trafic aérien, notamment en Asie et en Amérique latine

Informations sectorielles

Systemes Terre & Interarmées

<i>En millions d'euros</i>	2005	2006
Carnet de commandes	3 544	3 973
Prises de commandes	2 364	2 870
<i>Commandes / revenus</i>	1,1	1,2
Revenus	2 178	2 401
Résultat opérationnel courant	128	186
<i>en % des revenus</i>	5,9 %	7,7%

Principales commandes de l'exercice

Réseau de communications sécurisées pour la Force Internationale d'Assistance et de Sécurité de l'OTAN (contrats *Satcom* & *CIS*)

Equipements pour le futur réseau tactique *Falcon* des forces terrestres britannique

Equipements pour radios tactiques *MBITR*, pour les forces américaines

Naval

<i>En millions d'euros</i>	2005	2006
Carnet de commandes	4 796	4 715
Prises de commandes	3 237	1 254
<i>Commandes / revenus</i>	2,2	0,9
Revenus	1 484	1 330
Résultat opérationnel courant	150	100
<i>en % des revenus</i>	10,1%	7,5%

Principales commandes de l'exercice

Contrat d'équipements pour corvettes et patrouilleurs offshore du chantier naval espagnol Navantia

Systèmes navals pour les patrouilleurs de la marine Danoise

Contrat d'étude de définition dans le cadre du programme de porte-avions britannique *CVF*

Informations sectorielles

Sécurité

<i>En millions d'euros</i>	2005	2006
Carnet de commandes	874	1 178
Prises de commandes	1 421	1 525
<i>Commandes / revenus</i>	1,2	1,3
Revenus	1 186	1 205
Résultat opérationnel courant	56	68
<i>en % des revenus</i>	4,7 %	5,6%

Principales commandes de l'exercice

Contrat *Etisalat* pour la mise en place d'un réseau de GSM sécurisé en Arabie Saoudite
 Fourniture d'un système de billettique intégré sécurisé à la région du grand Toronto
 Systèmes de sécurité pour un aéroport international au Moyen-Orient

Services

<i>En millions d'euros</i>	2005	2006
Carnet de commandes	1 845	1 919
Prises de commandes	1 101	1 304
<i>Commandes / revenus</i>	0,9	1,1
Revenus	1 183	1 214
Résultat opérationnel courant	80	81
<i>en % des revenus</i>	6,8 %	6,7%

Principales commandes de l'exercice

Services de télécommunications pour Network Rail au Royaume-Uni
 Entraînement et simulation, pour le *Tornado*, en Arabie Saoudite
 Infogérance pour l'opérateur de fret EWS (*England Wales Scotland*), au Royaume-Uni
 Plusieurs contrats de simulateurs civils