

DES RESULTATS 2007 TRES SATISFAISANTS POUR THALES

Progression de +20% de l'activité, portée par les acquisitions réalisées et une bonne performance organique :

- Augmentation des **revenus** de 20% (+ 6,4% à périmètre et taux de change constant) ;
- Augmentation des **commandes** de 19%, avec un bon dynamisme du socle des commandes récurrentes et diversifiées ;

Forte amélioration des résultats * :

- **Résultat opérationnel courant** en hausse de 24% à 936 M€, portant la marge à 7,6% des revenus, contre 7,3% en 2006 ;
- « **EBIT** » (résultat opérationnel courant après restructurations) en hausse de 53% à 858 M€, entraînant une amélioration substantielle de la marge correspondante, à 7,0% contre 5,5% en 2006, en raison d'une forte diminution des charges de restructuration.
- **Résultat net, part du Groupe**, de 1 009 M€, contre 388 M€ en 2006 (+160%), combinant l'amélioration des résultats opérationnels et un résultat de cession de 432 M€.

Dettes nettes limitées en fin d'année à 291 M€, grâce à l'augmentation des ressources internes :

- Autofinancement d'exploitation en progression de 16 % à 1 101 M€
- Free cash flow opérationnel en hausse de 23% à 549 M€.

Dividende proposé à l'assemblée générale de **1 euro** contre 0,87 euro au titre de l'exercice précédent, en augmentation de 15 %.

Chiffres clés

en millions d'euros	2006	2007*
Prises de commandes	10 818	12 856
Carnet en fin d'année	20 676	22 675
Revenus	10 264	12 296
Résultat opérationnel courant	755	936
<i>en % des revenus</i>	<i>7,3%</i>	<i>7,6%</i>
Résultat net, part du Groupe	388	1 009
Free cash flow opérationnel	448	549
Dettes nettes / (Trésorerie nette) en fin d'année	(91)	291
Résultat net par action (en €)	2,30	5,18
Dividende par action (en €)	0,87	1,00

() Pour faciliter la compréhension des résultats 2007 et leur comparaison avec les résultats de l'exercice précédent, les chiffres de l'exercice 2007 présentés ci-dessus, et commentés ci-après, ont été retraités des écritures relatives à l'ajustement à la juste valeur des actifs et passifs acquis auprès d'Alcatel-Lucent et de l'acquisition de 25 % de DCNS. L'impact de ces écritures de « purchase price allocation », de - 121,5 M€ sur le résultat net, est présenté en détail dans un tableau en annexe. Compte-tenu de ces écritures, le résultat net, part du Groupe, est de 887 M€ en 2007.*

NEWS

DIRECTION DE LA COMMUNICATION | CORPORATE COMMUNICATIONS

Evolution du périmètre de consolidation

L'année 2007 a été marquée par une reconfiguration importante du portefeuille du groupe avec la finalisation des opérations stratégiques majeures initiées en 2006 : d'une part, l'acquisition des activités Transport & Sécurité et des activités Espace d'Alcatel-Lucent, consolidées respectivement depuis le 1er janvier et le 1er avril 2007 et, d'autre part, la cession à DCNS des activités navales de surface en France, déconsolidées fin mars. Par ailleurs, la participation de 25% prise par Thales dans DCNS fait l'objet d'une mise en équivalence et, par conséquent, n'est pas reflétée dans les chiffres d'activité.

Le périmètre du Groupe tient compte également de la cession de ses participations dans les activités de propulsion exercées par les sociétés Protac et Bayern Chemie, déconsolidées à compter du 1er juillet 2007, par la cession de sa participation dans FACEO, déconsolidée à compter du 1er octobre 2007, ainsi que par l'impact sur année pleine de la cession à la mi 2006 des activités d'équipement, de positionnement et de navigation par GPS.

Activité

- **Revenus consolidés**

L'impact des modifications du périmètre de consolidation indiquées ci-avant se sont traduites par une entrée nette de revenus de 1 583 M€ dans les comptes 2007 et les fluctuations de change, principalement liées à l'affaiblissement du dollar, ont eu un impact négatif de 162M€. Compte tenu de ces différents éléments, le périmètre historique du groupe a contribué pour 611 M€ à la croissance de l'activité en 2007, soit un taux de croissance organique de 6,4%, marquant une réelle accélération par rapport à la tendance des dernières années.

A noter, par ailleurs, que les activités acquises à Alcatel-Lucent ont connu en 2007 une croissance globale proche de 10%.

- **Prises de commandes**

Le niveau des prises de commandes a atteint 12 856 M€ en 2007, représentant 1,05 fois les revenus de l'année, et en progression de 19% (de + 1% dans le périmètre historique).

Cette croissance a été soutenue essentiellement par le dynamisme des commandes de taille petite ou moyenne, puisque seuls six contrats d'un montant unitaire supérieur à 100 M€ ont été notifiés en 2007, pour un total de 1 092 M€ (contre huit contrats de cette catégorie en 2006 pour 1 268 M€).

Au 31 décembre 2007, le carnet de commandes atteint 22,7 milliards €, représentant près de 22 mois d'activité.

NEWS

DIRECTION DE LA COMMUNICATION | CORPORATE COMMUNICATIONS

Résultats

- **Forte hausse du résultat opérationnel courant**, de 24% à 936 M€, entraînant une nouvelle amélioration de la marge opérationnelle, à plus de 7,6% des revenus consolidés contre 7,3% en 2006.

Cette évolution très favorable combine l'effet globalement positif de la reconfiguration du portefeuille d'activités et l'amélioration générale des performances des activités du périmètre historique, et ce, en dépit d'un impact de change négatif estimé à 30 M€ (essentiellement impact dollar).

Dans le domaine **Aéronautique / Espace**, le résultat opérationnel courant ressort à 255 M€ et représente 7,1% des revenus. Il est en hausse de 26 % par rapport au montant dégagé en 2006 par la seule division Aéronautique (203 M€) et comprend désormais la contribution des activités Espace, intégrées depuis le 1^{er} avril 2007, soit 56 M€ représentant une marge de 5,3% de leurs revenus. Le résultat opérationnel courant de la division Aéronautique, de 199 M€, s'inscrit en léger retrait par rapport à l'année précédente, compte tenu de l'impact des surcoûts constatés sur un programme militaire. Hors cet impact, qui est la cause de la légère contraction du taux de marge opérationnelle, de 8,1% en 2006 à 7,9% en 2007, la division enregistre une nette progression de ses résultats opérationnels, tant dans ses activités civiles que militaires.

Le domaine **Défense** affiche une très bonne progression de son résultat opérationnel courant, de + 8% à 459 M€ contre 424 M€ l'année précédente, et une nouvelle amélioration de la marge correspondante, à 8,8% des revenus en 2007 contre 8% en 2006. Son résultat de 2007 n'inclut la contribution des activités navales de surface, cédées à DCNS, que sur le seul premier trimestre. A périmètre et taux de change comparables, la hausse du résultat opérationnel courant du domaine Défense ressort à + 19%. Les trois divisions du domaine contribuent à cette amélioration des performances opérationnelles.

Dans le **domaine Sécurité**, la progression du résultat opérationnel courant, de 41 % au total, à 237 M€ contre 168 M€ en 2006, provient de la contribution importante des activités de transport et sécurité apportées par Alcatel-Lucent. Le taux de marge opérationnelle du domaine est cependant en retrait à 6,9% en 2007, contre 7,4% en 2006, en raison de difficultés ponctuelles rencontrées dans l'exécution de certains projets complexes.

- Après deux années de provisionnement à un niveau particulièrement élevé, les **charges de restructuration** ont été nettement réduites en 2007 à 78 M€, soit 0,6% des revenus, contre 193 M€ et 1,9% des revenus en 2006. Compte tenu de cette réduction, l'**EBIT** (ou « Résultat opérationnel courant après restructurations ») atteint 858 M€, en hausse de 53% sur 2006 (562 M€). Il représente 7,0% des revenus, soit une amélioration très sensible par rapport à la marge d'EBIT de 5,5% dégagée en 2006.

NEWS

DIRECTION DE LA COMMUNICATION | CORPORATE COMMUNICATIONS

- **Le résultat opérationnel est en très forte hausse**, de 107% à 1 194 M€, contre 576 M€ en 2006. Il inclut un important résultat de cession, de + 432 M€, dont les plus-values comptabilisées sur la cession, à DCNS, des activités navales de surface en France (+ 316 M€) et sur la cession de Faceo (+ 119 M€), la filiale de facility management co-détenue avec Cegelec. Il tient également compte, à hauteur de (96) M€, des dépréciations d'actifs dotées à l'issue des tests « d'impairment », dont les deux tiers sont la conséquence, dans les activités avioniques, de la baisse du dollar sur les perspectives de résultat de plusieurs programmes d'études activées ou sur la justification de fonds de commerce. Ces tests ont été effectués sur la base d'une parité pérenne de 1,50 \$ par euro.
- **La charge financière nette** reste à un niveau comparable, de (79) M€ contre (73) M€ en 2006, en dépit de l'augmentation de la dette moyenne portée sur l'année. Les **autres composantes de la charge de retraite** montrent un résultat positif de 65 M€, contre une charge de (19) M€ en 2006, après comptabilisation d'un produit de 93 M€ correspondant aux impacts des modifications de régime, obtenues à l'issue des négociations conduites au Royaume-Uni et en France. On notera par ailleurs que le sous-financement latent constaté sur les engagement de retraite au Royaume-Uni et aux Pays-Bas (où les régimes de retraite sont financés par capitalisation externe) s'était fortement réduit fin 2007, à 187 M€ contre 706 M€ fin 2006. Cette diminution très substantielle résulte principalement de la hausse des taux d'intérêt dans ces deux pays, des modifications de régime négociées au Royaume-Uni et des versements complémentaires effectués par le Groupe pour réduire ce déficit latent.

L'exercice 2007 s'est soldé par un **bénéfice net¹, part du groupe, de 1 009 M€, en croissance de 160%** par rapport à 2006 (+ 388 M€), après une charge d'impôt de (217) M€ contre (101) M€ en 2006 et + 47 M€ provenant de la mise en équivalence des résultats de DCNS, détenue à 25%.

Situation financière à la fin de l'exercice

En 2007, le groupe a dégagé un « free cash flow opérationnel » en hausse de 23%, à 549 M€ contre 448 M€ en 2006, et représentant 64 % de l'EBIT. A fin 2007, la **dette nette** s'élevait à 291 M€, contre une trésorerie nette de 91 M€ à fin 2006, et les **capitaux propres, part du Groupe** atteignaient 3 881 M€ contre 2 287 M€ à fin 2006.

¹ Avant impact des écritures de « Purchase Price Allocation »

NEWS

DIRECTION DE LA COMMUNICATION | CORPORATE COMMUNICATIONS

Evénements récents

En février 2008, Thales a conclu un accord avec Hypercom, portant sur le rachat par ce groupe américain des activités de solutions de paiement électronique. Selon les termes de cet accord, dont la finalisation est attendue d'ici à fin mars 2008, Thales devrait percevoir un montant en numéraire de 120 M\$, éventuellement complété de versements ultérieurs, dans la limite de 30 M\$, en fonction des résultats dégagés en 2008 par les activités cédées. Cette opération devrait se traduire par une plus-value de cession de l'ordre d'une cinquantaine de millions d'euros sur le premier semestre 2008.

Proposition de dividende

Les résultats très positifs de l'année 2007 et la confirmation des perspectives de croissance de l'activité et d'amélioration des résultats, dans le nouveau périmètre, ont conduit le Conseil d'administration à proposer aux actionnaires conviés à l'Assemblée générale du 15 mai 2008 la distribution d'un dividende en hausse de 15%, à 1,00 € par action, contre 0,87€ versé en 2007. Le paiement de ce dividende, s'il est approuvé, sera effectif le 2 juin 2008.

Perspectives pour l'exercice en cours

Le Groupe confirme les objectifs qu'il s'est fixés pour l'année 2008, d'une croissance organique de l'ordre de 6% dans son nouveau périmètre et d'une nouvelle amélioration de ses résultats opérationnels, qui devrait se traduire par une marge d'EBIT² (« Résultat Opérationnel Courant après restructurations ») d'au moins 7,25 %, contre 7% en 2007, tenant compte d'un résultat opérationnel courant représentant environ 8% des revenus.

² Avant impact des écritures de « Purchase Price Allocation »

ANNEXE

Tableau de passage au compte de résultat consolidé

<i>en millions d'euros</i>	2007 retraité	Impact du PPA*	2007 consolidé
Résultat opérationnel courant	936	-174	762
Résultat opérationnel	1 194	-174	1 020
Impôt sur les bénéfices	(217)	59	(158)
Résultat des sociétés en équivalence	47	-6	41
Résultat net	1 010	-121	888
Résultat net « part du Groupe »	1 009	- 121	887

*PPA : « Purchase Price Allocation » (écritures relatives à l'ajustement à la juste valeur des actifs et passifs acquis)

Compte de résultat résumé

<i>en millions d'euros</i>	2006	2007 *
Revenus consolidés	10 264	12 296
Résultat opérationnel courant	755	936
Coût des restructurations	(193)	(78)
EBIT (R.O.C. après restructurations)	562	858
Résultat des cessions et autres résultats	14	336
Résultat opérationnel	576	1 194
Résultats financiers	(73)	(79)
Autres composantes de la charge de retraite	(19)	65
Impôt sur les bénéfices	(101)	(217)
Résultat des sociétés en équivalence	8	47
Résultat net	391	1 010
- part des intérêts minoritaires	(3)	(1)
Résultat net « part du Groupe »	388	1 009

* avant impact du « PPA »

NEWS

DIRECTION DE LA COMMUNICATION | CORPORATE COMMUNICATIONS

Tableau de flux résumé

<i>en millions d'euros</i>	2006	2007
Autofinancement d'exploitation	947	1 101
Variation du besoin en fonds de roulement	(24)	107
Versement des prestations de retraites *	(73)	(98)
Impôt courant net (payé) / reçu	(29)	(56)
Cash flow opérationnel net	821	1 054
Investissements industriels nets	(373)	(505)
Free cash flow opérationnel	448	549
Investissements, nets des cessions, dans les filiales et participations	284	(660)
Versements au titre des déficits de retraite au Royaume Uni	(68)	(70)
Versement de dividendes	(140)	(169)
Cash flow net de l'exercice	524	(350)

* hors versements au titre du financement du déficit de retraite au Royaume Uni

Revenus consolidés par domaine

<i>en millions d'euros</i>	2006	2007	Variation totale	Variation organique
Aéronautique / Espace	2 492	3 597	+ 44%	+4,5%
Défense	5 320	5 222	- 2%	+ 6,0%
Sécurité	2 278	3 415	+ 50%	+ 8,8%
Autres & activités cédées	174	61	ns	ns
Revenus consolidés	10 264	12 296	+ 20%	+6,4%

NEWS

DIRECTION DE LA COMMUNICATION | CORPORATE COMMUNICATIONS

EBIT par domaine

<i>en millions d'euros</i>	2006	<i>En % des revenus</i>	2007 *	<i>En % des revenus</i>
Aéronautique / Espace	161	6,5%	240	6,7%
Défense	370	7,0%	424	8,1%
Sécurité	129	5,7%	224	6,6%
Autres & activités cédées	(98)	ns	(30)	ns
EBIT	562	5,5%	858	7,0%

* avant impact du « PPA »

Informations sectorielles

Aéronautique / Espace

<i>En millions d'euros</i>	2006	2007
Carnet de commandes	5 064	7 228
Prises de commandes	2 389	4 026
<i>Commandes / revenus</i>	<i>0,96</i>	<i>1,12</i>
Revenus consolidés	2 492	3 597
Résultat opérationnel courant	203	255 *
<i>en % des revenus</i>	<i>8,1%</i>	<i>7,1%</i>
EBIT	161	240 *
<i>en % des revenus</i>	<i>6,5%</i>	<i>6,7%</i>

Défense

<i>En millions d'euros</i>	2006	2007
Carnet de commandes	12 512	10 333
Prises de commandes	5 573	5 402
<i>Commandes / revenus</i>	<i>1,05</i>	<i>1,03</i>
Revenus consolidés	5 320	5 222
Résultat opérationnel courant	424	459 *
<i>en % des revenus</i>	<i>8,0%</i>	<i>8,8%</i>
EBIT	370	424 *
<i>en % des revenus</i>	<i>7,0%</i>	<i>8,1%</i>

NEWS

DIRECTION DE LA COMMUNICATION | CORPORATE COMMUNICATIONS

Sécurité

<i>En millions d'euros</i>	2006	2007
Carnet de commandes	3 078	5 098
Prises de commandes	2 684	3 372
<i>Commandes / revenus</i>	<i>1,18</i>	<i>0,99</i>
Revenus consolidés	2 278	3 415
Résultat opérationnel courant	168	237 *
<i>en % des revenus</i>	<i>7,4%</i>	<i>6,9%</i>
EBIT	129	224 *
<i>en % des revenus</i>	<i>5,7%</i>	<i>6,6%</i>

* avant impact du « PPA »

Contact Presse

Christophe Robin

Corporate Communication

Tel: + 33 1 57 77 86 26

NEWS

DIRECTION DE LA COMMUNICATION | CORPORATE COMMUNICATIONS