

LES RESULTATS DU 1^{ER} SEMESTRE 2008 CONFIRMENT LA SOLIDITE DU GROUPE

DYNAMISME DE L'ACTIVITE ET RESISTANCE DES RESULTATS OBJECTIFS CONFIRMES POUR L'EXERCICE DANS SON ENSEMBLE

- **Revenus** en hausse organique de 6,3% (à périmètre et taux de change constants) ;
- **Prises de commandes** en forte progression organique de 16%, avec l'enregistrement de plusieurs contrats significatifs ;
- **EBIT** en croissance organique de 10%, grâce à la très bonne performance du domaine Défense et malgré l'impact, sur le résultat du domaine Sécurité, des difficultés rencontrées dans la mise en œuvre de contrats complexes dans l'activité billettique ;
- Plein effet du plan « Optimum » lancé en 2005, et **poursuite des efforts de compétitivité**, notamment pour faire face à un environnement monétaire très pénalisant ;
- **Objectifs annuels confirmés**, d'une croissance organique des revenus de 6% et d'une marge d'EBIT d'au moins 7,25%.

Chiffres clés *

en millions d'euros	S1 2007	S1 2008	variation	
			totale	organique
Prises de commandes	5 331	6 051	+13%	+16%
Carnet au 30 juin	22 516	22 615	+0,4%	+6%
Revenus	5 584	5 668	+2%	+6%
Résultat opérationnel courant avant restructurations	415	386	-7%	+8%
Résultat opérationnel courant après restructurations (EBIT)	399	375	-6%	+10%
<i>en % des revenus</i>	<i>7,1%</i>	<i>6,6%</i>		
Résultat net, part du Groupe	559	289	-48%	
Dette nette au 30 juin	1 204	912	-24%	

Le bénéfice net, part du Groupe *, de 289 M€, inclut un résultat de cession de + 57 M€. Le résultat net * de 559 M€ au 30 juin 2007 incluait 318 M€ de plus-value de cession exceptionnelle liée à l'opération de rapprochement avec DCNS.

() Résultats avant impact des écritures de « purchase price allocation ». Cet impact, de - 45 M€, au total, sur le résultat net, est présenté en détail dans l'annexe. Compte tenu de ces écritures, le résultat net, part du Groupe, ressort à 244 M€ à fin juin 2008, contre 504 M€ au 30 juin 2007.*

NEWS

DIRECTION DE LA COMMUNICATION | CORPORATE COMMUNICATIONS

Evolution du périmètre de consolidation

L'année 2008 est la première qui intègre le plein effet des opérations stratégiques majeures finalisées avec Alcatel-Lucent en 2007 : en effet, seules les activités Transport et Sécurité acquises au groupe de télécommunication étaient consolidées dès le 1er janvier 2007, les filiales spatiales ne sont entrées dans le périmètre de consolidation qu'au 1^{er} avril 2007.

Les variations du périmètre du Groupe incluent également la cession, à DCNS, des activités navales de surface en France, effective au 31 mars 2007, celle des participations dans Protac et Bayern Chemie (activités « propulsion »), déconsolidées à compter du 1er juillet 2007, de la participation dans FACEO, déconsolidée à compter du 1er octobre 2007, ainsi que la cession début 2008, au groupe américain Hypercom, des activités de solutions de paiement.

Nota. Pour faciliter la comparaison des résultats du premier semestre 2008 avec ceux du premier semestre 2007, ces derniers sont également présentés ci-après après retraitement, pour inclure les résultats de l'activité Espace à partir du 1^{er} janvier 2007 (Dans les chiffres 2007 publiés, les résultats de l'activité Espace ne sont consolidés qu'à partir du 1^{er} avril).

Activité

Les **revenus consolidés** s'élèvent à **5 668 M€**, contre 5 584 M€ au 30 juin 2007 et 5 791 M€ en données retraitées, soit une variation totale de **-2%** par rapport aux montants retraités et de **+6,3%** à taux de change et périmètre identiques.

Premier semestre (en millions d'euros)	2007 publié	2007 retraité	2008	Variation totale vs retraité	Variation organique
Aéronautique / Espace	1 496	1 703	1 791	+ 5 %	+ 12 %
Défense	2 407	2 407	2 439	+ 1 %	+ 5 %
Sécurité	1 418	1 418	1 397	- 1 %	+ 1 %
<i>Autres & activités cédées</i>	263	263	41	ns	ns
Revenus consolidés	5 584	5 791	5 668	- 2 %	+ 6,3 %

Mouvements du **périmètre de consolidation** : le montant retraité des revenus du premier semestre 2007 inclut 207M€ correspondant aux revenus réalisés au 1^{er} trimestre 2007 par les activités spatiales acquises à Alcatel-Lucent. Dans les chiffres 2007 publiés, ces activités ne sont consolidées qu'à partir du 1^{er} avril, soit sur le seul deuxième trimestre. Les autres mouvements du périmètre de consolidation,

NEWS

DIRECTION DE LA COMMUNICATION | CORPORATE COMMUNICATIONS

THALES

principalement les cessions d'activités indiquées ci-avant, se sont traduits par une déconsolidation nette de chiffre d'affaires de 197 M€.

L'impact des **variations de change** sur les revenus s'est élevé à -261 M€ et correspond essentiellement à la conversion en euros des revenus des filiales implantées hors de la zone euro. Il résulte principalement des baisses du dollar US et de la livre sterling par rapport à l'euro.

Dans le domaine Aéronautique/Espace, où les revenus progressent globalement de 12% à taux de change et périmètre identiques, les activités spatiales affichent une progression particulièrement soutenue de leur chiffre d'affaires (+25%) qui se retrouve dans l'ensemble des segments de marché : satellites de communication (Yahsat, Globalstar), satellites d'observation (Sentinel), systèmes de navigation (Galileo). La division Aéronautique affiche des ventes en croissance de 5% à taux de change constants ; la progression de ses activités militaires (+6%) provient notamment de la forte augmentation des facturations comptabilisées sur les activités de systèmes électroniques de combat (programme Rafale en France, rénovation des Mirage F1 au Maroc. Dans les activités civiles, la croissance des revenus ressort à 4%, grâce en particulier au dynamisme du segment « avions régionaux » pour Bombardier et Sukhoi, ainsi qu'à un bon niveau des livraisons à Airbus, conformes aux attentes. On constate en revanche un retrait des ventes dans les activités de multimédia de bord (« IFE »), qui reflète les premiers effets des retards dans le lancement du B787 et, dans une moindre mesure, de l'A380.

Dans le domaine Défense, les revenus sont supérieurs de 5% à ceux du premier semestre 2007, en données comparables. On relève ainsi une croissance des ventes de près de 9% dans les Systèmes Terre et Interarmées, provenant principalement des activités optroniques et des systèmes terrestres, en particulier au Royaume-Uni, une croissance de 8 % des revenus de la division Naval, portée par les facturations comptabilisées au titre des programmes de frégates FREMM en France et FFG en Australie, ainsi que par le bon niveau des activités de services. Les revenus des Systèmes Aériens affichent un léger recul (- 2%) ; ils sont stables dans le domaine militaire et en diminution dans les équipements et systèmes de contrôle du trafic aérien malgré une bonne croissance des activités de support client.

La stabilité globale (+1%) des revenus du **domaine Sécurité** combine des évolutions relativement différenciées, avec une progression des revenus dans la signalisation ferroviaire (+ 6%) et les services aux entreprises (+ 7%) tandis que les difficultés rencontrées dans la mise en œuvre de certains contrats complexes dans les activités de billetterie et contrôle d'accès pour voyageurs pèsent sur l'activité du secteur. Par ailleurs, les activités d'entraînement & simulation et d'équipements de sécurité sont en recul par rapport à un premier semestre 2007 particulièrement dynamique.

NEWS

DIRECTION DE LA COMMUNICATION | CORPORATE COMMUNICATIONS

Revenus consolidés selon leur destination

Revenus du 1 ^{er} semestre (en millions d'euros)	2007 retraité	2008	Variation totale	Variation organique	2008 en %
France	1 583	1 425	-10%	-5%	25%
Royaume-Uni	763	791	+4%	+20%	14%
Autres pays d'Europe	1 473	1 447	- 2%	+ 3%	26%
Total Europe	3 819	3 663	- 4%	+ 3%	65%
Asie et Pacifique	778	780	+0%	+11%	14%
Amérique du Nord	593	528	-11%	-3%	9%
Proche et Moyen Orient	388	475	+22%	+25%	8%
Reste du Monde	213	223	+5%	+11%	4%
Total hors d'Europe	1 972	2 005	+2%	+10%	35%
Revenus consolidés au 30 juin	5 791	5 668	- 2%	+6%	100%

La diminution des revenus à destination de la France est largement imputable au rythme des facturations dans le secteur de la défense. La progression des revenus au Royaume-Uni ressort à + 20%, après correction de l'impact de la baisse de la livre sterling d'un premier semestre à l'autre.

Les ventes à destination de la zone Asie-Pacifique sont, à données comparables, en augmentation de 11%, avec des progressions élevées dans les trois domaines d'activité. De même la très forte croissance des revenus dans les pays du Moyen Orient concerne l'ensemble des domaines. En particulier, les activités spatiales y enregistrent leurs premières facturations sur les contrats majeurs signés en 2007 (Yahsat et Arabsat). En Amérique du Nord, la bonne tenue de l'activité « systèmes aériens » au Canada ne compense pas complètement le recul des facturations dans les communications militaires et l'aéronautique civile aux Etats-Unis.

Les **nouvelles commandes entrées en carnet** au cours du premier semestre ont atteint **6 051 M€** contre 5 331 M€ un an auparavant (et 5 499 M€ en retraité), soit une hausse de 13%, et de 16% en données comparables. Le book-to bill ressort à 1,07 contre 0,95 au premier semestre 2007. Cette évolution favorable résulte à la fois du dynamisme du socle des commandes d'un montant unitaire inférieur à 100 M€, qui s'est apprécié de 6%, ainsi que de l'enregistrement de trois grandes commandes, pour un total de 605 M€ : programme *FSTA* d'avions ravitailleurs au Royaume-Uni (326 M€ enregistrés par Thales UK), conduit dans le cadre du consortium Airtanker¹, contrat *Lorads III* (153 M€) portant sur la fourniture d'un nouveau système

¹ Cobham, EADS, Rolls-Royce, Thales UK et VT Group

THALES

de contrôle du trafic aérien pour l'aéroport de Singapour et, à hauteur de 126 M€, commande d'équipements et systèmes pour trois corvettes de la Marine marocaine. Au 30 juin 2007, une seule commande, du domaine Défense, était supérieure à 100 M€. A noter également que ces chiffres n'incluent pas le programme naval britannique CVF, signé début juillet, qui représente pour Thales une commande d'environ 600 M€.

Au premier semestre (en millions d'euros)	2007 publié	2007 retraité	2008	Variation totale publié	Variation organique
Aéronautique /Espace	1 453	1 621	2 003	+ 38 %	+ 28%
Défense	2 224	2 224	2 562	+ 15 %	+ 17 %
Sécurité	1 482	1 482	1 454	- 2%	- 1 %
<i>Autres & activités cédées</i>	<i>172</i>	<i>172</i>	<i>32</i>	<i>ns</i>	<i>ns</i>
Commandes consolidées	5 331	5 499	6 051	+13 %	+ 16 %

La forte progression des prises de commandes dans le domaine **Aéronautique/Espace** (+ 28%, book-to-bill de 1,12 contre 0,95 au premier semestre 2007) provient des bonnes performances enregistrées dans les deux composantes de ce domaine. La croissance atteint 31% dans la division Espace, avec notamment deux satellites commandés pour *Eutelsat et Nilesat* et deux charges utiles pour *Koreasat et Amos 4* ainsi que plusieurs commandes dans le cadre du programme *Galileo*. La division Aéronautique progresse globalement de 26%, grâce notamment à la forte hausse du segment militaire (+42%), qui bénéficie de la majeure partie des commandes reçues par Thales au titre du programme *FSTA*, et à une bonne performance du segment civil (+17%), en particulier les IFE (+27%), mais aussi Airbus et l'activité support.

Dans le domaine **Défense**, les commandes connaissent également une très bonne croissance, de 17 % à taux de change comparables, et un book-to-bill de 1,05 (0,92 au S1 2007), avec des progressions particulièrement élevées dans les divisions Naval (+40% avec plusieurs programmes de corvettes, au Maroc et en Indonésie ainsi que des systèmes sonars)² et dans Systèmes Aériens (+33% grâce au programme de contrôle du trafic aérien *Lorads III* à Singapour). Dans la division Systèmes Terre et Interarmées la progression des commandes a été de 2%, après une très bonne année 2007.

Dans le domaine **Sécurité**, on enregistre un book-to-bill stable de 1,04 avec une baisse organique de 1% des commandes. Les évolutions favorables enregistrées dans les composants, les activités de systèmes de sécurité et de systèmes de transports ainsi que dans les simulateurs (qui bénéficient du programme

² le contrat de porte-avions britanniques CVF a été signé début juillet 2008 et n'entrera en carnet qu'au troisième trimestre.

NEWS

DIRECTION DE LA COMMUNICATION | CORPORATE COMMUNICATIONS

britannique d'avions ravitailleurs *FSTA*) compensent la baisse sensible (-26%) de la signalisation ferroviaire, dans l'attente d'importants contrats annoncés pour le second semestre.

Résultats

Le **résultat opérationnel courant après restructurations** (« **EBIT** »)⁽³⁾ atteint 375 M€ au premier semestre 2008 contre 399 M€ au 30 juin 2007 (et 398 M€ après retraitement), ce qui correspond, malgré une baisse de 6% en termes monétaires, à une progression de 10 % à taux de change et périmètre constants.

- Cette évolution reflète en premier lieu les très bonnes performances affichées par le **Domaine Défense**, qui bénéficie à la fois d'une croissance de ses revenus et d'une amélioration de son taux de marge : à 235 M€ contre 207 M€ au 30 juin 2007, l'EBIT du domaine Défense est accroissement de près de 20% à taux de change constants, une évolution favorable constatée dans les trois divisions qui le composent.
- Par ailleurs, le secteur **Aéronautique / Espace** a fait mieux que résister à la faiblesse persistante du dollar US : la division Aéronautique, la plus affectée par l'impact défavorable des évolutions monétaires (-20 M€ au total), affiche un résultat stable à 72 M€ contre 73 M€ un an auparavant. A taux de change constant, son résultat progresse de plus de 30%, en dépit d'une charge d'environ 20 M€ due à des surcoûts dans le développement du système de gestion des vols de l'A400M. Les activités spatiales ont plus que doublé leur résultat opérationnel courant, qui passe de 10 M€ à 24 M€ d'un premier semestre à l'autre, malgré un impact change négatif de 6 M€.
- Enfin, le recul sensible du résultat du **domaine Sécurité** (à 51 M€ contre 104 M€, un an auparavant), provient essentiellement de l'activité billettique où les difficultés rencontrées dans la mise en œuvre de deux contrats complexes ont pesé pour 45 M€.
- Les **charges de restructuration** enregistrent une nouvelle baisse, de 16 M€ à 11 M€, le groupe bénéficiant en 2008 du plein effet des mesures du plan « Optimum » lancé en 2005. Ces efforts de compétitivité vont toutefois se poursuivre, compte tenu du contexte monétaire, mais sans requérir le même niveau de provisionnement, en raison de la croissance attendue de l'activité.

Le **résultat opérationnel**, de 387 M€, comprend un résultat de cession positif de 57 M€, dont 53 M€ correspond à la plus-value dégagée sur la vente des activités de solutions de paiement, ainsi qu'une charge de 43 M€ correspondant à l'amortissement des goodwill résiduels comptabilisés sur l'activité billettique. Au 30 juin 2007, le résultat opérationnel, de 694 M€, incluait une plus-value de 318 M€ générée par la cession à DCNS des activités navales de surface en France.

⁽³⁾ Avant impact comptable du " purchase price allocation "

NEWS

DIRECTION DE LA COMMUNICATION | CORPORATE COMMUNICATIONS

THALES

Le semestre se solde par un **bénéfice net part du groupe** de 289 M€, contre 559 M€ au 30 juin 2007³⁾, résultat incluant cette plus-value exceptionnelle.

L'endettement net atteint 912 M€, contre 1 204 M€ au 30 juin 2007 et 291 M€ à fin 2007, compte tenu d'un « free cash flow opérationnel » négatif de -365 M€ contre -378 M€ au premier semestre 2007, tendance traditionnelle en première partie de l'année, et du versement des dividendes à hauteur de 195 M€.

Perspectives pour l'exercice en cours

Dans un environnement marqué par la force persistante de l'euro contre le dollar et la livre sterling, une politique budgétaire restrictive dans certains de ses pays grands marchés domestiques et des retards dans la montée en puissance chez Boeing et Airbus de quelques grands programmes aéronautiques, le Groupe confirme ses ambitions de croissance organique de 6% pour l'ensemble de l'exercice.

Par ailleurs, avec l'amélioration des performances opérationnelles du domaine Sécurité attendue au second semestre et compte tenu d'une nouvelle baisse des charges de restructuration, Thales confirme également son objectif de Résultat Opérationnel Courant après restructurations (« EBIT») d'au moins 7,25% de ses revenus, contre 7% en 2007.

Contact presse

Thales, Direction de la communication
Caroline Philips
Tel. +33 1 57 77 86 26

NEWS

DIRECTION DE LA COMMUNICATION | CORPORATE COMMUNICATIONS

ANNEXE

Tableau de passage au compte de résultat consolidé

<i>en millions d'euros</i>	S1 2008 « ajusté »	Impact du PPA*	S1 2008 consolidé
Résultat opérationnel courant avant restructurations	386	-62	324
Résultat opérationnel courant après restructurations	375	-62	313
Résultat opérationnel	387	-62	325
Impôt sur les bénéfices	(91)	21	(70)
Résultat des sociétés en équivalence	30	-4	26
Résultat net	289	-45	244
Résultat net « part du Groupe »	289	- 45	244

*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>	S1 2007	S1 2008
Revenus consolidés	5 584	5 668
Résultat opérationnel courant avant restructurations	415	386
Coût des restructurations	(16)	(11)
Résultat opérationnel courant (EBIT)	399	375
Résultat des cessions et autres résultats	296	12
Résultat opérationnel	695	387
Résultats financiers	(25)	(32)
Autres composantes de la charge de retraite	(1)	(5)
Impôt sur les bénéfices	(124)	(91)
Résultat des sociétés en équivalence	15	30
Résultat net	560	289
- part des intérêts minoritaires	1	(0)
Résultat net « part du Groupe »	559	289

* avant impact du « PPA »

NEWS

DIRECTION DE LA COMMUNICATION | CORPORATE COMMUNICATIONS

Tableau de flux résumé

<i>en millions d'euros</i>	S1 2007 retraité	S1 2008
Autofinancement d'exploitation	499	479
Variation du besoin en fonds de roulement	(609)	(509)
Versement des prestations de retraites *	(37)	(30)
Impôt courant net (payé) / reçu	(34)	(47)
Cash flow opérationnel net	(182)	(107)
Investissements industriels nets	(192)	(258)
Free cash flow opérationnel	(378)	(365)
Investissements, nets des cessions, dans les filiales et participations	(756)	76
Versements au titre des déficits de retraite au Royaume Uni	(37)	(73)
Versement de dividendes	(169)	(195)
Cash flow net de l'exercice	(1 340)	(558)

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

Résultat opérationnel courant (EBIT) * par domaine

<i>en millions d'euros</i>	S1 2007*	S1 2007 retraité	<i>En % des revenus</i>	S1 2008	<i>En % des revenus</i>
Aéronautique / Espace	84	83	4,9%	96	5,4%
Défense	207	207	8,6%	235	9,6%
Sécurité	104	104	7,3%	51	3,7%
Autres & activités cédées	4	4	ns	(7)	ns
Résultat opérationnel courant après restructuration (« EBIT »)	399	398	6,9%	375	6,6%

* avant impact du « PPA »

NEWS

DIRECTION DE LA COMMUNICATION | CORPORATE COMMUNICATIONS

Informations sectorielles

Aéronautique / Espace

<i>En millions d'euros</i>	S1 2007	S1 2007 retraité	S1 2008
Carnet de commandes au 30 juin	6 873	6 873	7 300
Prises de commandes	1 453	1 621	2 003
<i>Commandes / revenus</i>	<i>0,97</i>	<i>0,95</i>	<i>1,12</i>
Revenus consolidés	1 496	1 703	1 791
Résultat opérationnel courant avant restructurations *	93	91	102
Résultat opérationnel courant (EBIT) *	84	83	96
<i>en % des revenus</i>	<i>5,6%</i>	<i>4,9%</i>	<i>5,4%</i>

Défense

<i>En millions d'euros</i>	S1 2007	S1 2008
Carnet de commandes au 30 juin	10 252	10 351
Prises de commandes	2 224	2 562
<i>Commandes / revenus</i>	<i>0,92</i>	<i>1,05</i>
Revenus consolidés	2 407	2 439
Résultat opérationnel courant avant restructurations *	207	235
Résultat opérationnel courant (EBIT) *	207	235
<i>en % des revenus</i>	<i>8,6%</i>	<i>9,6%</i>

Sécurité

<i>En millions d'euros</i>	S1 2007	S1 2008
Carnet de commandes au 30 juin	5 183	4 916
Prises de commandes	1 482	1 454
<i>Commandes / revenus</i>	<i>1,04</i>	<i>1,04</i>
Revenus consolidés	1 418	1 397
Résultat opérationnel courant avant restructurations *	106	54
Résultat opérationnel courant (EBIT) *	104	51
<i>en % des revenus</i>	<i>7,3%</i>	<i>3,7%</i>

* avant impact du « PPA »

NEWS

DIRECTION DE LA COMMUNICATION | CORPORATE COMMUNICATIONS

Informations trimestrielles

Revenus consolidés

<i>En millions d'euros</i>	2007	2008	Variation totale	Variation organique
Premier trimestre	2 194	2 308	5%	7,3%
Deuxième trimestre	3 390	3 360	-1%	5,4%
Premier semestre	5 584	5 668	2%	6,3%

Par domaine d'activités au 2ème trimestre

<i>En millions d'euros</i>	T2 2007	T2 2008	Variation totale	Variation organique
Domaine Aéronautique/Espace	1 043	1 071	3%	9%
Domaine Défense	1 440	1 447	1%	4%
Domaine Sécurité	815	819	0%	2%
Autres	92	23		
Revenus consolidés du 2è trimestre	3 390	3 360	-1%	5,4%

NEWS

DIRECTION DE LA COMMUNICATION | CORPORATE COMMUNICATIONS