

Thales : résultats du 1^{er} semestre 2011

- **Prises de commandes : 5,24 Md€**, en hausse de **+2%**
- **Revenus : 5,97 Md€**, stables par rapport au premier semestre 2010
- **Résultat opérationnel courant¹ : 303 M€** (5,1% des revenus, en hausse de +48% par rapport au premier semestre 2010), contre 204 M€ (3,4% des revenus) au 30 juin 2010
- **Résultat net, part du Groupe¹ : 173 M€** contre 138 M€ au premier semestre 2010

Neuilly-sur-Seine, 27 juillet 2011 – Thales (NYSE Euronext Paris : HO) a réuni aujourd'hui son conseil d'administration pour examiner les comptes du premier semestre 2011². A cette occasion, le Président-directeur général du Groupe, Luc Vigneron, a déclaré : **"Au cours du premier semestre, la croissance des commandes et des revenus du secteur Aérospatial & Transport a compensé un environnement moins dynamique en Défense & Sécurité. Notre résultat opérationnel courant progresse sensiblement, grâce à une meilleure exécution des projets et aux premiers résultats de notre plan de performance Probasis. Ces performances encourageantes et la conclusion d'un accord avec Airbus sur les conditions de réalisation du projet A400M placent le Groupe sur une trajectoire favorable pour l'atteinte de ses objectifs pour 2011 et 2012."**

| Chiffres-clés (en millions d'euros) | S1 2011 | S1 2010 | Variation totale | Variation organique ³ |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------|---------------------|---------------------|-------------------------------------|
| Prises de commandes | 5 241 | 5 144 | +2% | +2% |
| Carnet de commandes | 24 335 | 25 418 ⁴ | -4% | -3% |
| Revenus | 5 968 | 5 955 | +0% | +0% |
| Résultat opérationnel courant ¹ <i>en % des revenus</i> | 303 5,1% | 204 3,4% | +48% | +39% |
| Résultat net, part du Groupe ¹ | 173 | 138 | +25% | |
| Dette nette | 175 | 595 | | |

¹ Après restructurations et avant impact des écritures d'allocation du prix d'acquisition ("PPA"). Après prise en compte des écritures de PPA, dont le montant atteint 36 M€ contre 41 M€ au premier semestre 2010, le résultat opérationnel courant (après restructurations) publié est de 268 M€ contre 164 M€ au premier semestre 2010. Le résultat net publié s'inscrit à 145 M€ contre 106 M€ au S1 2010.

² A la date de ce communiqué, les procédures de revue limitée des comptes ont été effectuées et le rapport des commissaires aux comptes est en cours d'émission.

³ Dans ce communiqué, "organique" s'entend "à périmètre et taux de change constants"

⁴ Au 31 décembre 2010

Prises de commandes

Les nouvelles commandes entrées en carnet au premier semestre 2011 ont atteint 5 241 M€, en légère augmentation par rapport au premier semestre 2010 (+2%). Cette évolution reflète la dynamique positive du secteur Aérospatial & Transport, qui compense un environnement toujours difficile dans le secteur de la défense en Europe et en Amérique du Nord. Le ratio des prises de commandes sur les revenus ("book-to-bill") ressort à 0,96 au deuxième trimestre et atteint ainsi 0,88 sur les six premiers mois de l'année. L'impact de change sur les prises de commandes s'élève à -36 M€, pour l'essentiel lié à l'affaiblissement du dollar américain.

Les prises de commandes du semestre incluent plusieurs commandes d'un montant supérieur à 100 M€ et notamment un contrat pour la sécurité et le réseau de communication sécurisé du nouveau Ministère de la défense français (projet "Balard"), une commande multimédia de bord pour une grande compagnie aérienne, ou encore un contrat pour le programme spatial européen Galileo. Les commandes de montant unitaire inférieur à 10 M€ sont stables en comparaison de celles du premier semestre et continuent de représenter plus de la moitié des prises de commandes en valeur.

Au 30 juin 2011, le carnet de commandes consolidé atteint 24 335 M€, soit plus de 22 mois de revenus.

Prises de commandes par activité¹

| Prises de commandes (en millions d'euros) | S1 2011 | S1 2010 | Variation totale | Variation organique | Book- to-bill |
|----------------------------------------------|--------------|--------------|---------------------|------------------------|------------------|
| Défense & Sécurité | 2 531 | 2 605 | -3% | -3% | 0,77 |
| Aérospatial & Transport | 2 690 | 2 514 | +7% | +8% | 1,02 |
| Autres et activités cédées | 20 | 25 | n/s | n/s | n/s |
| Prises de commandes | 5 241 | 5 144 | +2% | +2% | 0,88 |

Les prises de commandes du pôle **Défense & Sécurité** ont atteint 2 531 M€, en diminution de -3% par rapport au premier semestre 2010. Ainsi, malgré une bonne performance dans les sonars, la contraction des prises de commandes est marquée dans les activités de Systèmes de Mission de Défense, qui avaient enregistré le contrat de support logistique Watchkeeper au Royaume-Uni et des contrats navals à l'export au premier semestre de l'an dernier. Les activités d'Opérations Aériennes enregistrent de même une diminution de leurs prises de commandes au cours de ce premier semestre, malgré la signature de contrats dans la gestion du trafic aérien en Europe et en Asie. En revanche, les Systèmes C4I ont connu une croissance

¹ Cf. définition des pôles d'activité en annexe

significative de leurs prises de commandes, avec plusieurs contrats pour des réseaux de communications sécurisés, dont le projet "Balard" pour le Ministère de la défense français¹. De même, les prises de commandes en Défense Terrestre ont fortement augmenté, grâce à la conclusion de plusieurs contrats aux Etats-Unis, en Australie (commande de 101 véhicules Bushmaster) et en France.

Les commandes du pôle **Aérospatial & Transport** s'élèvent à 2 690 M€, en hausse de +7% par rapport au niveau du premier semestre 2010. Les activités spatiales affichent des prises de commandes en retrait par rapport au niveau très élevé de l'an dernier, malgré l'entrée en carnet d'un important contrat pour la réalisation du segment sol du programme Galileo. Les prises de commandes des Systèmes de Transport demeurent stables par rapport à la même période l'an dernier, avec plusieurs succès tant en grandes lignes (Hongrie, Pologne) qu'en réseaux urbains. Enfin, les activités d'Avionique enregistrent une très nette progression de leurs prises de commandes, tirées par Airbus, la croissance des activités support et du multimédia de bord, ainsi que la poursuite de la croissance des commandes de Tubes et Systèmes d'Imagerie.

Prises de commandes par zone d'origine

| Prises de commandes (en millions d'euros) | S1 2011 | S1 2010 | Variation totale | Variation organique | Book- to-bill |
|----------------------------------------------|--------------|--------------|---------------------|------------------------|------------------|
| Zone A | 1 653 | 1 766 | -6% | -6% | 0,82 |
| Zone B | 947 | 1 067 | -11% | -11% | 0,80 |
| France | 2 641 | 2 308 | +14% | +14% | 0,95 |
| <i>Autres et activités cédées</i> | - | 3 | <i>n/s</i> | <i>n/s</i> | <i>n/s</i> |
| Prises de commandes | 5 241 | 5 144 | +2% | +2% | 0,88 |

Dans la **zone A**, les prises de commandes s'élèvent à 1 653 M€, en baisse de -6% par rapport au premier semestre 2010, qui avait vu la notification de plusieurs commandes majeures, notamment au Royaume-Uni (support Watchkeeper) et aux Etats-Unis (multimédia de bord). Dans ces deux pays, les prises de commandes sont en baisse, malgré un nouveau contrat de multimédia de bord important et une commande additionnelle sur les porte-avions au Royaume-Uni. En revanche, de bonnes performances ont été enregistrées en Australie (véhicules protégés, armements et gestion du trafic aérien) et au Canada (activités Transports et Systèmes C4I).

¹ Ce contrat devrait par ailleurs donner lieu à des commandes ultérieures, en phase d'exploitation, qui n'ont pas été enregistrées à ce stade dans le carnet de commandes du Groupe.

Les prises de commandes de la **zone B** sont en baisse de -11% à 947 M€, contre 1 067 M€, essentiellement en raison de la forte diminution des commandes spatiales en Italie, domaine qui avait bénéficié de très importantes commandes au cours des six premiers mois de l'an dernier, et de l'Espagne, dont les prises de commandes dans le Transport n'atteignent pas le niveau de l'an dernier. A l'inverse, les prises de commandes progressent en Allemagne dans les activités avioniques, les radiocommunications et la signalisation ferroviaire.

En **France**, les commandes, à 2 641 M€, sont en forte augmentation (+14%) sur le premier semestre. Les prises de commandes des sociétés françaises actives dans l'Avionique, les Tubes et Systèmes d'Imagerie et les systèmes d'information critiques affichent une progression sensible. Les commandes des activités de défense sont globalement stables, la baisse dans l'optronique, les systèmes aériens ou les systèmes aéroportés étant compensée par la hausse des commandes de communications, d'armement ou de sonars.

Revenus

Les **revenus consolidés** sont stables et s'élèvent à **5 968 M€** au 30 juin 2011 contre 5 955 M€ au 30 juin 2010. L'impact des **variations de change** sur les revenus s'est élevé à -17 M€ et résulte essentiellement de la conversion en euros des revenus des filiales implantées hors de la zone euro. Ces variations reflètent l'affaiblissement du dollar américain (-28 M€) et de la livre sterling (-12 M€) par rapport à l'euro, partiellement compensé par le raffermissement du dollar australien (+25 M€). Les mouvements du périmètre de consolidation¹ ont contribué à hauteur de +12 M€.

Revenus par activité

| Revenus (en millions d'euros) | S1 2011 | S1 2010 | Variation totale | Variation organique |
|------------------------------------|--------------|--------------|---------------------|------------------------|
| Défense & Sécurité | 3 288 | 3 401 | -3% | -4% |
| Aérospatial & Transport | 2 640 | 2 520 | +5% | +5% |
| <i>Autres et activités cédées</i> | 40 | 34 | n/s | n/s |
| Revenus | 5 968 | 5 955 | +0% | +0% |

Le pôle **Défense & Sécurité** enregistre des revenus en retrait de -3%, à **3 288 M€** contre 3 401 M€ au premier semestre 2010. Les revenus des activités de Systèmes de Mission de Défense sont globalement stables, grâce notamment au programme Rafale en France ou au Watchkeeper au Royaume-Uni. De même, les activités de Défense Terrestre conservent des revenus stables par rapport au premier semestre 2010, soutenues par la progression des revenus d'armements et de véhicules protégés. Les revenus de la division

¹ Et notamment, la consolidation, depuis le 31 décembre 2010, de la société AAC (Advanced Acoustic Concepts, Inc) aux Etats-Unis 4

Systèmes C4I sont en léger recul en raison de moindres facturations dans les activités de sécurité civile. Enfin, les revenus des Opérations Aériennes affichent une nette diminution, tant dans la défense que dans le domaine de la gestion du trafic aérien.

Dans le pôle **Aérospatial & Transport**, les revenus atteignent **2 640 M€**, en augmentation de +5% par rapport au premier semestre 2010. Les revenus des activités spatiales augmentent avec la montée en puissance progressive des facturations sur les commandes récentes (CSO, Iridium, Eutelsat...). Les revenus d'Avionique progressent également, avec la reprise confirmée des activités de support, la hausse des ventes Airbus (équipements de cockpit et de cabine) et le début des livraisons sur les avions régionaux récemment certifiés (ATR 600, SSJ). Enfin, les revenus des Tubes et Systèmes d'Imagerie connaissent une forte augmentation, en ligne avec la poursuite de la hausse des commandes dans ces activités à cycle court. Les revenus des activités Systèmes de Transport, en revanche, affichent un léger repli, en raison notamment d'une moindre activité sur les grandes lignes en Allemagne et en Suisse et sur les réseaux urbains au Royaume-Uni.

Revenus par zone d'origine

| Revenus (en millions d'euros) | S1 2011 | S1 2010 | Variation totale | Variation organique |
|-----------------------------------|--------------|--------------|---------------------|------------------------|
| Zone A | 2 009 | 2 073 | -3% | -3% |
| Zone B | 1 178 | 1 184 | -1% | +0% |
| France | 2 782 | 2 695 | +3% | +3% |
| <i>Autres et activités cédées</i> | -1 | 3 | n/s | n/s |
| Revenus | 5 968 | 5 955 | +0% | +0% |

Les revenus de la **zone A**, à **2 009 M€**, enregistrent un léger repli par rapport au 30 juin 2010 (-3%). La baisse a notamment été marquée au Royaume-Uni, dans les Systèmes de Transport et la défense. Aux Pays-Bas les revenus s'inscrivent également en retrait, avec de moindres facturations sur plusieurs contrats navals à l'export. En revanche, l'Australie enregistre une progression importante de ses revenus (armements), ainsi que le Canada avec, en particulier, la montée en puissance des contrats export de Systèmes de Transport signés en 2010.

La **zone B** présente des revenus de **1 178 M€**, quasiment inchangés par rapport au niveau du premier semestre 2010. Cette stabilité globale recouvre cependant des évolutions contrastées selon les pays. Ainsi, l'Allemagne et l'Italie affichent une bonne croissance grâce, respectivement, aux activités d'Avionique et aux activités spatiales. En revanche, les revenus décroissent sensiblement en Suisse, avec de moindres

facturations dans les Systèmes C4I et les Systèmes de Transport, ainsi qu'en Arabie Saoudite, avec une activité moins importante dans les Systèmes de Transport.

Avec des revenus de **2 782 M€** la **France** enregistre une hausse de 3%. Cette évolution résulte en particulier de la croissance des revenus des sociétés françaises spécialisées en avionique, dans les Tubes et Systèmes d'Imagerie et dans le spatial. En revanche, à l'exception des activités d'armement et de sonars, les sociétés françaises actives dans la défense affichent globalement des revenus en repli.

Résultats

Le **résultat opérationnel courant¹**, à **303 M€** représente **5,1%** des revenus, contre 204 M€ (3,4% des revenus) lors du premier semestre 2010. Cette croissance du résultat opérationnel courant¹ reflète notamment la meilleure exécution des projets, avec la non-reconduction des écarts négatifs sur les contrats complexes qui avaient pesé sur les comptes du premier semestre 2010.

La progression des coûts de recherche et développement, liée à l'approche plus restrictive adoptée depuis le début de l'année 2010 en matière d'activation, réduit le taux de résultat opérationnel courant¹ d'environ -0,3 point par rapport à la même période de l'an dernier. La réforme du crédit impôt recherche réduit en outre également le taux de résultat opérationnel courant¹ d'environ -0,3 point.

Les charges de restructuration augmentent très sensiblement, pour atteindre 78 M€, soit 1,3% des revenus, contre 47 M€ (0,8% des revenus) au premier semestre 2010.

Résultat opérationnel courant¹ par activité

| Résultat opérationnel courant ¹ (en millions d'euros) | S1 2011 | S1 2010 | Variation totale | Variation organique |
|---------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|---------------------|------------------------|
| Défense & Sécurité | 202 | 207 | -3% | -7% |
| <i>en % des revenus</i> | <i>6,1%</i> | <i>6,1%</i> | | |
| Aérospatial & Transport | 110 | 7 | x15 | x8 |
| <i>en % des revenus</i> | <i>4,2%</i> | <i>0,3%</i> | | |
| <i>Autres et activités cédées</i> | <i>-9</i> | <i>-10</i> | <i>n/s</i> | <i>n/s</i> |
| Résultat opérationnel courant¹ | 303 | 204 | +48% | +39% |
| <i>en % des revenus</i> | <i>5,1%</i> | <i>3,4%</i> | | |

¹ Après restructurations et avant impact des écritures d'allocation du prix d'acquisition ("purchase price allocation" ou "PPA")

Le pôle **Défense & Sécurité** affiche un résultat opérationnel courant¹ de **202 M€**, en diminution de -3%, mais maintient un taux de marge opérationnelle inchangé, à **6,1%** des revenus, en dépit de charges de restructurations en forte hausse (49 M€ contre 17 M€). La rentabilité opérationnelle courante des Opérations Aériennes, en repli marqué sur le premier semestre 2011, est affectée par l'évolution des ventes, l'augmentation des coûts de recherche et développement (développement de la gamme de radars militaires Ground Master) et des charges de restructuration en hausse. Le taux de marge opérationnelle courante des activités Défense Terrestre, comme celui des Systèmes de Mission de Défense, est en léger retrait, en raison essentiellement de charges de restructuration en forte augmentation. En revanche, malgré des revenus en repli, les Systèmes C4I affichent une croissance marquée de leur résultat, grâce à une meilleure exécution des projets et la réduction des frais généraux.

Le résultat opérationnel courant¹ du pôle **Aérospatial & Transport** progresse fortement et atteint **110 M€** (**4,2%** des revenus), contre 7 M€ pour le premier semestre 2010. Cette amélioration résulte du net redressement du résultat des activités Avionique. En effet, en dépit d'une nouvelle réduction des capitalisations de coûts de recherche et développement, le résultat des activités Avionique bénéficie des nouvelles conditions de réalisation du programme A400M agréées avec Airbus et de la réduction des écarts négatifs qui avaient pesé sur les résultats au premier semestre 2010. Les activités spatiales enregistrent un résultat opérationnel courant¹ pratiquement stable, les performances en France compensant une situation plus difficile en Italie. Le résultat des Systèmes de Transport se dégrade en raison du repli de l'activité constatée au cours du premier semestre et d'un mix contrat défavorable.

Résultat opérationnel courant¹ par zone d'origine

| Résultat opérationnel courant ¹ (en millions d'euros) | S1 2011 | S1 2010 | Variation totale | Variation organique |
|---------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|---------------------|------------------------|
| Zone A | 90 | 95 | -6% | -8% |
| <i>en % des revenus</i> | <i>4,5%</i> | <i>4,6%</i> | | |
| Zone B | 15 | 49 | -70% | -70% |
| <i>en % des revenus</i> | <i>1,2%</i> | <i>4,1%</i> | | |
| France | 217 | 62 | +250% | +193% |
| <i>en % des revenus</i> | <i>7,8%</i> | <i>2,3%</i> | | |
| <i>Autres et activités cédées</i> | <i>-19</i> | <i>-2</i> | | |
| Résultat opérationnel courant¹ | 303 | 204 | +48% | +39% |
| <i>en % des revenus</i> | <i>5,1%</i> | <i>3,4%</i> | | |

¹ Après restructurations et avant impact des écritures d'allocation du prix d'acquisition ("purchase price allocation" ou "PPA")

La **Zone A** voit son résultat opérationnel courant¹ diminuer de -6%, à **90 M€** mais maintient un taux de marge quasiment stable à **4,5%** des revenus. Ainsi, les Pays-Bas et, dans une moindre mesure, les Etats-Unis, enregistrent une détérioration de leur résultat opérationnel courant¹ du fait d'un effet volume négatif. A l'inverse, le Royaume-Uni a enregistré une amélioration de son résultat opérationnel courant¹ malgré la baisse des activités sur le semestre notamment par la maîtrise des frais commerciaux et administratifs et des écarts sur contrats moins importants qu'au premier semestre 2010. Enfin, l'Australie améliore ses résultats grâce à une meilleure exécution des projets.

Dans la **zone B**, le résultat opérationnel courant¹ s'inscrit en net repli par rapport au premier semestre 2010, à **15 M€** soit **1,2%** des revenus. En effet, la bonne tenue des résultats en Espagne ne compense que partiellement la baisse de la rentabilité de l'Italie et de l'Allemagne, où les coûts de recherche et développement progressent.

La **France** affiche un résultat opérationnel courant¹ en forte augmentation, à **217 M€** (7,8% des revenus), contre 62 M€ au premier semestre 2010. En effet, malgré la nette hausse des coûts de restructuration (qui atteignent 59 M€, soit plus du double du montant constaté à la même période de l'an dernier) et des coûts de recherche et développement, la France bénéficie de la progression des résultats de Thales Avionics et de la baisse des frais commerciaux et administratifs.

La charge financière nette, à **-57 M€** augmente sensiblement par rapport au niveau du premier semestre 2010 (-34 M€), en raison de la détérioration des résultats de change liée aux impacts mécaniques des variations de valeur des couvertures de change (euro/dollar essentiellement). Les **autres composantes de la charge de retraite** restent pratiquement inchangées, à **-37 M€**, contre -38 M€ au cours du premier semestre 2010. Le **résultat des sociétés mises en équivalence**² diminue à **24 M€**, contre 30 M€ sur la même période, en raison notamment de la cession mi 2010 de la participation dans Camelot.

Le premier semestre 2011 se solde ainsi par un **bénéfice net, part du groupe**² de **173 M€** (contre 138 M€ au premier semestre 2010), après une charge d'impôt² de 65 M€ contre 12 M€ au premier semestre 2010.

¹ Après restructurations et avant impact des écritures d'allocation du prix d'acquisition ("purchase price allocation" ou "PPA")

² Avant impact des écritures d'allocation du prix d'acquisition ("purchase price allocation" ou "PPA")

Situation financière au 30 juin 2011

Sur les six premiers mois de 2011, le "**free cash flow opérationnel**" a représenté -265 M€, contre -457 M€ sur la même période de l'an dernier, une amélioration liée au contrôle strict des coûts et du besoin en fonds de roulement.

A fin juin 2011, la **dette nette** atteint 175 M€, contre une trésorerie positive de 191 M€ à fin décembre 2010, en très forte amélioration par rapport au niveau de fin juin 2010 (dette nette de 595 M€) et les **capitaux propres**, part du Groupe atteignent 3 782 M€ contre 3 807 M€ à fin juin 2010.

Événements récents

Contrat A400M

Thales et Airbus ont signé le 11 juillet 2011 un accord relatif aux aspects techniques, opérationnels et commerciaux du projet de système de gestion de vol (FMS) de l'A400M, qui redéfinit le contenu fonctionnel, le calendrier et les conditions contractuelles et financières associées et qui renforce les bases d'une coopération à long terme avec Airbus. Cet accord, dont les termes et conditions sont confidentiels, est positif pour Thales.

Arbitrage Taïwan

Thales a pris connaissance de la décision de la Cour d'appel de Paris du 9 juin 2011, qui a rejeté le recours en annulation formé par la société à l'encontre de la sentence notifiée le 3 mai 2010 dans l'arbitrage l'opposant à Taïwan, relatif à la fourniture de six frégates de classe Lafayette.

La décision de la Cour d'appel étant exécutoire, cette décision a conduit Thales à verser le 11 juillet dernier un montant de 166 millions d'euros, soit 27,46% du total, correspondant à sa part industrielle dans le contrat de fourniture. Ce versement est neutre sur les résultats de la société, ce litige ayant été intégralement provisionné lors des exercices précédents.

Discussions avec Safran

Thales a confirmé le 10 mai 2011 que des discussions avaient actuellement lieu avec Safran. Ces discussions s'inscrivent dans la suite de précédents échanges entre les deux groupes, visant à rechercher l'optimisation de leurs portefeuilles d'activités afin d'en renforcer la compétitivité sur les marchés internationaux. En cas d'aboutissement à un projet d'accord, ce dernier serait présenté au conseil d'administration et aux instances représentatives du personnel et ferait l'objet de la communication appropriée.

Vues pour l'année en cours

Les performances de Thales au cours des six premiers mois de l'année s'inscrivent en conformité avec les vues pour l'année en cours que le Groupe a communiquées en février dernier.

Dans ce contexte et sur la base des tendances actuelles, Thales confirme donc, pour l'ensemble de l'année 2011, s'attendre à un ratio de prises de commandes sur les revenus ("book-to-bill") autour de 1 ainsi qu'à une légère croissance des revenus. Au-delà, il faut s'attendre, compte tenu de la situation budgétaire des principaux clients du Groupe, à une baisse des commandes militaires.

Par ailleurs, l'amélioration des résultats observée au premier semestre ainsi que la conclusion d'accords sur les principaux contrats complexes du Groupe, y compris l'A400M, confortent Thales dans sa capacité à atteindre l'objectif de 5% de marge opérationnelle fixé pour 2011. Le Groupe maintient en outre son objectif de marge opérationnelle de 6% pour 2012.

Contact presse :

Alexandre Perra
Thales, Corporate Media Relations
Tél.: +33 (0)1 57 77 86 26
pressroom@thalesgroup.com

Contact Investisseurs et analystes :

Jean-Claude Climeau
Thales, Investor Relations
Tél.: +33 (0)1 57 77 89 02
ir@thalesgroup.com

Plus d'informations sur : <http://www.thalesgroup.com>

Ce communiqué peut contenir des informations de nature prévisionnelle. Ces informations constituent soit des tendances, soit des objectifs et ne sauraient être regardées comme des prévisions de résultat ou de tout autre indicateur de performance. Ces informations sont soumises par nature à des risques et incertitudes, tels que décrits dans le Document de Référence de la société, déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers. Elles ne reflètent donc pas les performances futures de la société, qui peuvent en différer sensiblement.

> Définition des segments

Pôles d'activité – secteurs opérationnels (IFRS8)

- **Défense & Sécurité :** Systèmes C4I de Défense et Sécurité, Systèmes de Mission de Défense, Défense Terrestre, Opérations Aériennes
- **Aérospatial & Transport:** Avionique, Systèmes de Transport, Espace

Zones géographiques

- **Zone A :** USA, Canada, Royaume-Uni, Pays-Bas, Norvège, Corée du Sud, Australie, Europe centrale et du Nord, Asie du Nord
- **Zone B** Allemagne, Autriche, Suisse, Italie, Espagne, Singapour, Amérique Latine, Reste de l'Europe, Moyen-Orient & Afrique, Asie Occidentale et Asie du Sud
- **France**

> Prises de commandes – S1 2011 par destination

| <i>(en millions d'euros)</i> | S1 2011 | S1 2010 | Variation totale | <i>Variation organique</i> | S1 2011 en % |
|------------------------------|----------------|----------------|-------------------------|----------------------------|---------------------|
| France | 1 438 | 1 074 | +34% | +34% | 27% |
| Royaume-Uni | 412 | 536 | -23% | -22% | 8% |
| Autres pays d' Europe | 1 455 | 1 436 | +1% | +1% | 28% |
| Total Europe | 3 305 | 3 046 | +9% | +9% | 63% |
| Amérique du Nord | 566 | 610 | -7% | -6% | 11% |
| Australie | 382 | 266 | +44% | +32% | 7% |
| Asie | 364 | 427 | -15% | -18% | 7% |
| Proche et Moyen-Orient | 418 | 570 | -27% | -24% | 8% |
| Reste du Monde | 206 | 225 | -8% | -7% | 4% |
| Total hors Europe | 1 936 | 2 098 | -8% | -7% | 37% |
| Prises de commandes | 5 241 | 5 144 | +2% | +2% | 100% |

> Revenus consolidés – S1 2011 par destination

| <i>(en millions d' euros)</i> | S1 2011 | S1 2010 | Variation totale | Variation organique | S1 2011 en % |
|-------------------------------|--------------|--------------|------------------|---------------------|--------------|
| France | 1 588 | 1 309 | +21% | +21% | 27% |
| Royaume-Uni | 732 | 767 | -5% | -3% | 12% |
| Autres pays d' Europe | 1 497 | 1 530 | -2% | -3% | 25% |
| Total Europe | 3 817 | 3 606 | +6% | +6% | 64% |
| Amérique du Nord | 580 | 590 | -2% | +0% | 10% |
| Australie | 303 | 272 | +11% | +3% | 5% |
| Asie | 545 | 548 | -1% | +0% | 9% |
| Proche et Moyen-Orient | 448 | 600 | -25% | -24% | 8% |
| Reste du Monde | 275 | 339 | -19% | -18% | 4% |
| Total hors Europe | 2 151 | 2 349 | -9% | -8% | 36% |
| Revenus consolidés | 5 968 | 5 955 | +0% | +0% | 100% |

> Carnet de commandes par destination – 30 juin 2011

| <i>en millions d'euros</i> | 30 juin 2011 | 31 déc 2010 | S1 2011 en % |
|----------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| France | 6 890 | 6 815 | 28% |
| Royaume-Uni | 3 614 | 4 053 | 15% |
| Autres pays d'Europe | 6 054 | 6 214 | 25% |
| Total Europe | 16 558 | 17 082 | 68% |
| Amérique du Nord | 2 244 | 2 300 | 9% |
| Australie | 899 | 863 | 4% |
| Asie | 1 872 | 2 123 | 8% |
| Proche et Moyen Orient | 1 605 | 1 755 | 6% |
| Reste du Monde | 1 157 | 1 295 | 5% |
| Total hors d'Europe | 7 777 | 8 336 | 32% |
| Total carnet de commandes | 24 335 | 25 418 | 100% |

> Carnet de commandes par domaine – S1 2011

| <i>en millions d'euros</i> | 30 juin 2011 | 31 déc 2010 | Variation totale | Variation organique |
|--------------------------------------|---------------|---------------|------------------|---------------------|
| Défense & Sécurité | 13 365 | 14 310 | -7% | -5% |
| Aéronautique & Transport | 10 898 | 11 022 | -1% | +0% |
| <i>Autres & activités cédées</i> | 72 | 86 | -15% | -13% |
| Total | 24 335 | 25 418 | -4% | -3% |

> Impact des écritures d'allocation du prix d'acquisition ("PPA")

| <i>en millions d'euros</i> | S1 2011 hors PPA | Impact du PPA | S1 2011 publié |
|---------------------------------------------|------------------|---------------|----------------|
| Amortissement des actifs incorporels acquis | - | (36) | (36) |
| Résultat opérationnel courant | 303 | (36) | 268 |

| | | | |
|--------------------------------------|------------|-------------|------------|
| Impôt sur les bénéfices | (65) | 12 | (53) |
| Résultat des sociétés en équivalence | 24 | (4) | 20 |
| Résultat net "part du Groupe" | 173 | (28) | 145 |

> Cash flow net – S1 2011

| <i>en millions d'euros</i> | S1 2011 | S1 2010 |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Autofinancement d'exploitation | 500 | 390 |
| Variation du BFR et des provisions pour risques et charges | (575) | (633) |
| Versement au titre des prestations de retraite et des modifications de régime | (50) | (35) |
| Impôt courant net versé | (32) | (38) |
| Cash flow opérationnel net | (157) | (316) |
| Investissements industriels nets | (108) | (141) |
| <i>dont R&D capitalisée</i> | (2) | (18) |
| Free cash flow opérationnel | (265) | (457) |
| Solde net des (acquisitions)/cessions | (18) | (5) |
| Versement au titre des déficits de financement des régimes des retraites au R-U | (29) | (32) |
| Dividendes en numéraire | (14) | (98) |
| Cash flow net | (326) | (592) |