

## Thales : résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2010

- **Revenus: 5,96 Md€**, en progression de **+4%** (+1% sur une base organique<sup>1</sup>)
- **Prises de commandes : 5,14 Md€**, en retrait de **-12%** (-14% en organique<sup>1</sup>), après deux très bonnes années 2008 et 2009, marquées par un volume élevé de commandes d'un montant unitaire supérieur à 100 M€
- **Résultat opérationnel courant (après restructurations)<sup>2</sup> : 204 M€ (3,4% des revenus)**, contre 68 M€ au premier semestre 2009
- **Résultat net, part du Groupe : 138 M€** contre 12 M€ au premier semestre 2009

**Neuilly-sur-Seine, 28 juillet 2010** – Thales (NYSE Euronext Paris : HO) a réuni aujourd'hui son conseil d'administration pour examiner les comptes du premier semestre 2010<sup>3</sup>. A cette occasion, le Président-directeur général du Groupe, Luc Vigneron, a déclaré : **"Dans un environnement marqué par les pressions croissantes sur les budgets publics en Europe et Amérique du nord, nos réalisations du premier semestre sont pleinement en ligne avec nos attentes de début d'année. Le redressement des résultats de Thales est désormais entamé et le Groupe poursuit sa mobilisation sur l'amélioration de ses performances et la mise en œuvre d'une politique dynamique de développement sur les économies des pays émergents."**

Chiffres-clés au 30 juin 2010 (en millions d'euros)	S1 2010	S1 2009	Variation totale	Variation organique
Prises de commandes	5 144	5 860	-12%	-14%
Carnet de commandes	24 903	24 731 <sup>4</sup>	+1%	-3%
Revenus	5 955	5 744	+4%	+1%
ROC (après restructurations)	204	68	+199%	+134%
<i>en % des revenus</i>	3,4%	1,2%		
Résultat net, part du Groupe	138	12		
Dette nette	595	886		

<sup>1</sup> Dans ce communiqué, "organique" s'entend "à périmètre et taux de change constants".

<sup>2</sup> Avant impact des écritures d'allocation du prix d'acquisition ("PPA"), cf. détail en annexe.

<sup>3</sup> A la date de ce communiqué, les procédures d'audit des comptes ont été effectuées et le rapport relatif à la certification est en cours d'émission.

<sup>4</sup> Au 31 décembre 2009.

## Prises de commandes

Les nouvelles commandes entrées en carnet au premier semestre 2010 ont atteint 5 144 M€, en repli de 12% (-14% en organique) par rapport au premier semestre 2009, qui avait bénéficié de grosses commandes, notamment à l'export. Le ratio des prises de commandes sur les revenus ("book-to-bill") ressort à 0,86 au 30 juin 2010. L'impact de change sur les prises de commandes s'élève à +119 M€, dont 67 M€ lés à la variation du cours du dollar australien.

Ces prises de commandes incluent trois commandes d'un montant supérieur à 100 M€ : deux satellites pour une filiale de Gazprom en Russie, un contrat de support logistique pour le programme de drones Watchkeeper au Royaume-Uni et une commande de multimédia de bord. Les commandes d'un montant inférieur à 100 M€, qui avaient été les plus affectées par l'environnement économique en 2009, enregistrent une légère reprise au cours de ce premier semestre.

Au 30 juin 2010, le carnet de commandes consolidé atteint 24 903 M€, sensiblement stable par rapport au 31 décembre 2009, et continue de représenter environ 23 mois de revenus.

## Prises de commandes par activité<sup>1</sup>

Prises de commandes S1 2010 (en millions d'euros)	S1 2010	S1 2009	Variation totale	Variation organique	Book- to-bill
Défense & Sécurité	2 605	3 104	-16%	-19%	0,76
Aérospatial & Transport	2 514	2 731	-8%	-9%	1,00
Autres et activités cédées	25	25	N/A	N/A	
<b>Prises de commandes</b>	<b>5 144</b>	<b>5 860</b>	<b>-12%</b>	<b>-14%</b>	<b>0,86</b>

Les prises de commandes du pôle **Défense & Sécurité** ont atteint 2 605 M€, en retrait de 16% (-19% en organique) par rapport au premier semestre 2009. Globalement, après les très bonnes commandes enregistrées en 2009 du fait notamment de plans de relance nationaux, la pression attendue sur les commandes de défense s'est confirmée. La baisse des prises de commandes est très sensible dans les Opérations aériennes, où les commandes de radars civils en Asie du premier trimestre n'ont pas compensé l'absence de commandes militaires majeures, à l'inverse du premier semestre 2009 qui avait enregistré les suites du contrat LOC1 pour l'OTAN et les contrats GM400 en Finlande. Les prises de commandes des Systèmes C4I connaissent également un retrait marqué par rapport au niveau élevé de l'an passé (qui avait enregistré le contrat pour la sécurité de la ville de Mexico et plusieurs contrats de communication à l'export), alors que l'on constate une stabilisation des activités de systèmes d'information critiques. En revanche, la

<sup>1</sup> cf. définition des pôles d'activité en annexe

croissance des prises de commandes est particulièrement nette dans les activités de systèmes de mission de défense, avec notamment les contrats de support logistique Watchkeeper ainsi que de modernisation et de support Rafale. Les activités de défense terrestre ont également bien progressé avec plusieurs contrats d'optronique.

Les commandes du pôle **Aérospatial & Transport** s'élèvent à 2 514 M€, en baisse de 8% (-9% en organique) par rapport au niveau du premier semestre 2009, avec néanmoins un ratio de book-to-bill qui se maintient à 1. Malgré l'entrée en carnet de quatre satellites, dont deux pour Gazprom, les prises de commandes des activités spatiales sont en net repli par rapport au premier semestre 2009, au cours duquel avaient été enregistrés plusieurs contrats importants (Globalstar, Cygnus). Le contrat avec Iridium aux Etats-Unis (constellation de 81 satellites) n'est pas inclus dans les prises de commandes de ce premier semestre, son entrée en vigueur étant attendue pour le second semestre 2010, après la finalisation de son financement. Les commandes dans les Systèmes de Transport affichent également une baisse marquée, après les contrats majeurs notifiés au premier semestre 2009 (Ligne ferroviaire nord-sud en Arabie, lignes à grande vitesse en Espagne) et en dépit de la notification d'un contrat pour la modernisation de la Flushing Line du métro de New York. En revanche, l'avionique a vu ses commandes augmenter fortement, portée par une bonne dynamique des activités de multimédia de bord (B787 pour Qatar Airways, B777 pour Saudi Arabian Airlines), des commandes en progression dans l'avionique pour hélicoptères, ainsi que pour les tubes et systèmes d'imagerie médicale.

## Prises de commandes par zone d'origine<sup>1</sup>

Prises de commandes S1 2010 (en millions d'euros)	S1 2010	S1 2009	Variation totale	Variation organique	Book- to-bill
<b>Zone A</b>	<b>1 766</b>	<b>1 311</b>	<b>+35%</b>	+24%	0,85
<b>Zone B</b>	<b>1 067</b>	<b>1 522</b>	<b>-30%</b>	-31%	0,90
<b>France</b>	<b>2 308</b>	<b>3 024</b>	<b>-24%</b>	-24%	0,86
<i>Autres et activités cédées</i>	3	3	N/A	N/A	
<b>Prises de commandes</b>	<b>5 144</b>	<b>5 860</b>	<b>-12%</b>	-14%	0,86

Dans la **zone A**, les prises de commandes atteignent **1 766 M€** au premier semestre 2010, en hausse de 35% (24% en organique) par rapport à la même période de l'an dernier. Cette augmentation a été particulièrement forte aux Etats-Unis, avec la signature des contrats de multimédia de bord et de modernisation du métro de New York évoqués plus haut. Les Pays-Bas ont enregistré une forte croissance de leurs prises de commandes avec notamment plusieurs contrats de support naval. En revanche, les prises de commandes du Royaume-Uni sont en léger retrait par rapport au premier semestre 2009, malgré le contrat de support Watchkeeper.

<sup>1</sup> cf. définition des zones géographiques en annexe

Les prises de commandes de la **zone B** sont en retrait de 30% (-31% en organique) à **1 067 M€** par rapport au premier semestre 2009, au cours duquel l'Arabie Saoudite et l'Espagne avaient enregistré plusieurs commandes significatives de systèmes de signalisation (ligne ferroviaire Nord-Sud et métro de La Mecque en Arabie Saoudite, lignes à grande vitesse espagnoles), que les contrats pris en 2010 pour les métros de Porto (Portugal) et Bangalore (Inde) ne compensent que partiellement. L'Allemagne, toutefois, affiche des prises de commandes en hausse avec des contrats navals et de gestion du trafic aérien. Les prises de commandes à partir de l'Italie sont en forte baisse en raison du recul relatif des commandes spatiales (contrat Cygnus pour la station spatiale internationale en 2009).

En **France**, comme attendu, les commandes ont baissé à **2 308 M€** au premier semestre, soit -24% par rapport à la même période de l'an dernier, qui avait vu l'enregistrement de nombreux contrats importants dans les unités françaises (plusieurs satellites, contrat de sécurité pour la ville de Mexico, radars GM400 pour la Finlande, suites du contrat LOC1). Néanmoins, au-delà des commandes pour plusieurs satellites, un flux significatif de commandes de montant unitaire plus modeste a été enregistré au premier semestre. Celles-ci concernent des systèmes pour avions de combats, de l'optronique, des communications militaires, de l'avionique pour hélicoptères militaires, des radars civils et des tubes et systèmes d'imagerie médicale.

## Revenus

Les **revenus consolidés** s'élèvent à **5 955 M€** au 30 juin 2010 contre 5 744 M€ au 30 juin 2009, correspondant à une variation de **+4%** (+1% en organique). L'impact des **variations de change** sur les revenus s'est élevé à +158 M€ et correspond pour l'essentiel à la conversion en euros des revenus des filiales implantées hors de la zone euro. Il résulte principalement du raffermissement du dollar australien (+71 M€), du dollar canadien (+25 M€), du dollar américain et de la livre sterling par rapport à l'euro. Les mouvements du périmètre de consolidation<sup>1</sup> ont contribué à hauteur de +16 M€.

## Revenus par activité

Revenus S1 2010 (en millions d'euros)	S1 2010	S1 2009	Variation totale	Variation organique
Défense & Sécurité	3 401	3 338	+2%	-1%
Aérospatial & Transport	2 520	2 369	+6%	+4%
Autres et activités cédées	34	37	N/A	N/A
<b>Revenus</b>	<b>5 955</b>	<b>5 744</b>	<b>+4%</b>	<b>+1%</b>

<sup>1</sup> Consolidation, depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2009, de la société CMT Medical Technologies et, depuis le 1<sup>er</sup> juin 2010, de 50% de la société Sapura Thales Electronics

Le pôle **Défense & Sécurité** enregistre des revenus de **3 401 M€** contre 3 338 M€ au premier semestre 2009, en progression de 2% (-1% en organique). Les revenus des activités de Systèmes de défense terrestre sont stables, malgré l'érosion des ventes des activités de missiles, tout comme les revenus des activités de Systèmes C4I, en dépit de la baisse des volumes des activités de radios tactiques aux Etats-Unis et un environnement toujours difficile pour les activités de systèmes d'information critiques. Les activités de Systèmes de mission de défense sont en léger recul, en raison notamment de moindres facturations Rafale, malgré la bonne progression des ventes de sonars (FREMM et NH90 en France, ALFS aux Etats-Unis). A l'inverse, les revenus des Opérations aériennes s'inscrivent en forte hausse, à la suite des commandes obtenues l'an dernier (radars GM400, suites LOC1).

Dans le pôle **Aérospatial & Transport**, les revenus atteignent 2 520 M€, en augmentation de 6% (4% en organique) par rapport au premier semestre 2009. Les revenus des activités spatiales sont restés globalement stables. Les activités de Systèmes de transports enregistrent une progression de leurs revenus, avec notamment la montée en puissance des facturations sur les contrats ferroviaires notifiés l'an dernier en Arabie. Les revenus des activités d'avionique augmentent également, soutenus par la hausse marquée de l'activité de multimédia de bord, qui compense le repli des activités avions régionaux (et dans une moindre mesure Airbus, avec un effet mix et prix) et l'absence de reprise dans le support. Les Tubes et systèmes d'imagerie, avec la récente amélioration des commandes dans ces activités à cycle court, contribuent à la croissance des revenus d'avionique.

## Revenus par zone d'origine

Revenus S1 2010 (en millions d'euros)	S1 2010	S1 2009	Variation totale	Variation organique
<b>Zone A</b>	<b>2 073</b>	<b>1 869</b>	<b>+11%</b>	+3%
<b>Zone B</b>	<b>1 184</b>	<b>1 097</b>	<b>+8%</b>	+6%
<b>France</b>	<b>2 695</b>	<b>2 773</b>	<b>-3%</b>	-3%
<i>Autres et activités cédées</i>	3	5	N/A	N/A
<b>Revenus</b>	<b>5 955</b>	<b>5 744</b>	<b>+4%</b>	+1%

Les revenus de la **zone A**, de **2 073M€**, sont supérieurs de 11% à ceux du premier semestre 2009 (+3% en organique). La hausse a été particulièrement importante au Royaume-Uni, aux Etats-Unis et aux Pays-Bas. L'augmentation des revenus au Royaume-Uni résulte notamment de la progression des facturations sur le contrat des ravitailleurs FSTA. Aux Etats-Unis, où les revenus sont en croissance sensible, la hausse des

revenus des activités de multimédia de bord ainsi que l'augmentation de l'activité de gestion du trafic aérien compensent la baisse de l'activité de radios tactiques. Enfin, les Pays-Bas enregistrent une forte progression de leurs revenus grâce à la hausse de l'activité sur les contrats navals pour le Maroc et le Danemark.

La **zone B** présente des revenus de **1 184M€**, en hausse de 8% (6% en organique) par rapport au premier semestre 2009. Cette évolution favorable est tirée par l'Italie et l'Arabie Saoudite, l'Allemagne affichant une stabilité de ses revenus. L'Italie voit ses revenus progresser grâce au développement du programme du métro de Dubaï. En Arabie Saoudite, les revenus augmentent avec la montée en puissance des contrats de transport signés l'an dernier. Ces évolutions positives compensent le recul de l'activité en Espagne, qui enregistre une baisse de ses revenus dans le Transport après les niveaux très élevés de facturation sur les contrats des lignes à grande vitesse en 2009.

Avec des revenus de **2 695 M€**, la **France** enregistre une légère baisse de 3%. Les revenus des sociétés spécialisées en équipements aéroportés, optroniques et avionique décroissent fortement, essentiellement en lien avec le jalonnement des contrats dans le domaine militaire et un environnement encore peu favorable dans l'aviation commerciale. Les activités spatiales sont pratiquement stables avec la poursuite du développement du programme Yahsat aux Emirats Arabes Unis et du projet de constellation Globalstar. En revanche, les revenus des sociétés françaises actives dans les sonars (projets en France et aux Etats-Unis), les radars de surface (projets pour l'OTAN, projet européen COOPANS de gestion du trafic aérien) ainsi que la simulation militaire et les Tubes et systèmes d'imagerie affichent une bonne croissance.

## Résultats

Le **Résultat opérationnel courant (après restructurations)**<sup>1</sup>, à **204 M€**, représente **3,4%** des revenus, contre 68 M€ (1,2% des revenus) pour la même période l'an dernier. Ce triplement du résultat opérationnel courant reflète essentiellement la réduction des écarts négatifs sur contrats par rapport à la même période de l'an dernier, notamment dans le pôle Aérospatial & Transport.

L'approche plus restrictive adoptée depuis le début de l'année en matière d'activation des charges de recherche et développement réduit le taux de résultat opérationnel courant (après restructurations) d'environ 0,5% des revenus.

Les charges de restructurations ont atteint 47 M€, soit 0,8% des revenus, contre 42 M€ (0,7% des revenus) au premier semestre 2009.

<sup>1</sup> Avant impact des écritures d'allocation du prix d'acquisition ("purchase price allocation" ou "PPA")

## ROC (après restructurations) par activité

ROC (après restructurations) S1 2010 (en millions d'euros)	S1 2010	S1 2009	Variation totale	Variation organique
<b>Défense &amp; Sécurité</b>	<b>207</b>	<b>192</b>	<b>+8%</b>	<b>+5%</b>
<i>en % des revenus</i>	<i>6,1%</i>	<i>5,8%</i>		
<b>Aérospatial &amp; Transport</b>	<b>7</b>	<b>-106</b>	<i>ns</i>	<i>ns</i>
<i>en % des revenus</i>	<i>0,3%</i>	<i>-4,5%</i>		
<i>Autres et activités cédées</i>	<i>-10</i>	<i>-18</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>
<b>ROC (après restructurations)</b>	<b>204</b>	<b>68</b>	<b>+199%</b>	<b>+134%</b>
<i>en % des revenus</i>	<i>3,4%</i>	<i>1,2%</i>		

Le pôle **Défense & Sécurité** affiche un résultat opérationnel courant (après restructurations) de **207 M€** en hausse de 8% (5% en organique) et correspondant à **6,1%** des revenus. Cette légère progression recouvre des évolutions contrastées dans les différents segments qui composent ce pôle. Ainsi, la rentabilité des Systèmes C4I est affectée par les moindres volumes enregistrés sur les communications tactiques aux Etats-Unis, un contexte toujours peu porteur dans les activités de systèmes d'information critiques, la montée en puissance progressive des activités de sécurité, ainsi que par la hausse des dépenses de recherche et développement. Les Systèmes de défense terrestre affichent également une rentabilité en repli, ce semestre ayant été marqué par le recul déjà mentionné de l'activité dans les missiles, ainsi que par d'importantes dépenses commerciales et de recherche et développement. En revanche, la rentabilité des Opérations aériennes est tirée par la hausse des volumes d'activité, notamment dans le domaine du contrôle du trafic aérien. Enfin, les activités de Systèmes de mission de défense affichent une forte augmentation de leur rentabilité, le premier semestre de l'an dernier ayant été particulièrement affecté par d'importantes provisions sur contrats, notamment dans le domaine de la guerre électronique navale et sur le programme Meltem d'avions de patrouille et surveillance maritimes en Turquie.

Le résultat opérationnel courant (après restructurations) du pôle **Aérospatial & Transport** redevient légèrement positif, à **7 M€ (0,3% des revenus)**, contre une perte de -106 M€ au premier semestre de l'an dernier. Ce retour à l'équilibre résulte pour l'essentiel de la forte réduction des pertes dans l'avionique, grâce à l'importante baisse des écarts négatifs sur contrats (une charge de 102 M€ ayant notamment été constatée sur le programme A400M au premier semestre 2009). Par ailleurs, la réduction des écarts négatifs sur les contrats de billetterie conduit également à une amélioration significative du résultat des activités de Systèmes de transport, malgré un tassement de la rentabilité des activités de signalisation et des charges

7

## NEWS

DIRECTION DE LA COMMUNICATION | CORPORATE COMMUNICATIONS

45, rue de Villiers – 92526 Neuilly-sur-Seine Cedex – France – [www.thalesgroup.com](http://www.thalesgroup.com)

de restructuration en France. Enfin, les activités spatiales enregistrent une bonne progression de leur rentabilité liée à un meilleur mix de contrats.

## ROC (après restructurations) par zone d'origine

ROC (après restructurations) S1 2010 (en millions d'euros)	S1 2010	S1 2009	Variation totale	Variation organique
<b>Zone A</b>	<b>95</b>	<b>75</b>	<b>+28%</b>	<b>+18%</b>
<i>en % des revenus</i>	<b>4,6%</b>	<b>4,0%</b>		
<b>Zone B</b>	<b>49</b>	<b>70</b>	<b>-30%</b>	<b>-35%</b>
<i>en % des revenus</i>	<b>4,1%</b>	<b>6,4%</b>		
<b>France</b>	<b>62</b>	<b>-61</b>	<b>ns</b>	<b>ns</b>
<i>en % des revenus</i>	<b>2,3%</b>	<b>-2,2%</b>		
<i>Autres et activités cédées</i>	<b>-2</b>	<b>-16</b>		
<b>ROC (après restructurations)</b>	<b>204</b>	<b>68</b>	<b>+199%</b>	<b>+134%</b>
<i>en % des revenus</i>	<b>3,4%</b>	<b>1,2%</b>		

La **Zone A** voit sa rentabilité opérationnelle courante progresser de 28% (18% en organique) pour atteindre **95 M€ (4,6%** des revenus). Cette évolution positive est tirée par les Etats-Unis, les Pays-Bas et le Canada. Dans les deux premiers pays, la croissance du résultat opérationnel est essentiellement liée à la hausse des volumes d'activité (multimédia de bord, naval), tandis que la rentabilité du Canada s'améliore avec la décreue des dépenses de développement dans l'aéronautique civile.

Dans la **zone B**, le résultat opérationnel courant (après restructurations), à **49 M€** soit **4,1%** des revenus, est en baisse de 30% (35% en organique) par rapport au premier semestre 2009, la bonne tenue des résultats en Italie ne compensant que partiellement la baisse de la rentabilité de l'Espagne et de l'Allemagne et une croissance de charges de restructurations de 11 M€.

La **France** affiche un résultat opérationnel courant (après restructurations) de **62M€ (2,3%** des revenus), contre **-61 M€** au premier semestre de 2009. Cette progression provient pour l'essentiel de la forte réduction des écarts négatifs sur contrats par rapport au premier semestre 2009. On constate par ailleurs l'amélioration sensible de la rentabilité des activités spatiales et dans une moindre mesure des Tubes et systèmes d'imagerie médicale. Ces améliorations ont cependant été contrebalancées par la persistance d'un environnement de marché toujours peu favorable en aéronautique civile, ainsi que par la réduction, attendue, des volumes dans plusieurs segments de marché de défense (avionique militaire, systèmes aéroportés, optronique, support, électronique de missile).

\*\*\*

Le **résultat opérationnel** inclut une charge de 35 M€ relative à l'arbitrage Taiwan<sup>1</sup>, dont la sentence a été prononcée le 3 mai dernier, ainsi qu'un produit de cession de 33 M€ lié à la vente de la participation de 20% détenue par Thales dans Camelot Group plc<sup>1</sup>, l'opérateur de la loterie britannique.

La **charge financière nette**, à **-34 M€**, diminue sensiblement par rapport au niveau du premier semestre 2009 (60 M€), notamment en raison de l'amélioration des résultats de change dans un contexte de marché qui demeure très volatil. Les **autres composantes de la charge de retraite** atteignent **-38 M€** contre un montant de -59 M€ au premier semestre 2009 qui comprenait des charges non-récurrentes à hauteur 17 M€ au Royaume-Uni. Le **résultat des sociétés en équivalence**<sup>2</sup> demeure pratiquement inchangé à **30 M€** contre 29 M€.

Le premier semestre 2010 se solde ainsi par un **bénéfice net, part du groupe**<sup>2</sup> en progression marquée, à **138 M€** (contre 12 M€ au premier semestre 2009), après une charge d'impôt<sup>2</sup> de 12 M€ contre un produit d'impôt<sup>2</sup> de 33 M€ au premier semestre 2009.

## Situation financière au 30 juin 2010

Sur les six premiers mois de 2010, le "**free cash flow opérationnel**"<sup>3</sup> a représenté **-457 M€**, contre -20 M€ sur la même période de l'an dernier. Cette évolution résulte, pour -187 M€, de l'impact de l'accroissement, par rapport au premier semestre 2009, des retards de paiement de la Direction générale de l'armement (après cessions de créances) et d'autre part, pour environ -200 M€, de l'incidence des encaissements anticipés en fin d'exercice 2009, initialement attendus début 2010.

A fin juin 2010, la **dette nette** atteint **595 M€**, contre 91 M€ à fin décembre 2009, mais reste inférieure au niveau de fin juin 2009 (886 M€) et les **capitaux propres, part du Groupe** atteignent **3 807 M€** contre 3 895 M€ à fin juin 2009.

Thales rappelle qu'il dispose de lignes de crédits bancaires confirmées et non-utilisées pour un montant de 1 500 M€, venant à échéance fin 2011 et dont la documentation ne comporte pas de clauses d'exigibilité anticipée fondées sur le rating ou des ratios financiers. En dépit de leur abaissement récent d'un cran par Standard & Poors et Moody's, les notations à long terme de Thales (BBB+ / A2, perspective stable) continuent de refléter un profil financier de qualité et placent le Groupe à un niveau supérieur ou similaire à celui de ses pairs.

<sup>1</sup> cf. ci-dessous, paragraphe "Événements récents"

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

<sup>3</sup> Autofinancement d'exploitation + variation du besoin en fonds de roulement (BFR) et des provisions pour risques et charges – versements des prestations de retraites (hors versements au titre de la réduction des déficits et modifications de régime au Royaume-Uni) – impôts payés – investissements industriels nets : cf. détail en annexe

## Evénements récents

### Arbitrage Taiwan (Republic of China Navy)

---

Thales a pris connaissance de la sentence notifiée le 3 mai 2010 dans l'arbitrage l'opposant à la Marine de la République de Chine (Taiwan). Cette décision intervient au titre de la violation alléguée des dispositions contractuelles relatives à l'utilisation d'intermédiaires, dans le cadre d'un contrat conclu en 1991 par Thomson-CSF (devenue Thales) pour la fourniture à Taiwan de six frégates de type Lafayette.

Le montant total de la sentence s'élève à 482 MUSD et 82 M€, portant intérêts depuis août 2001, ainsi qu'environ 15 M€, portant intérêts à compter du 3 mai 2010, soit un total d'environ 630 M€ (intérêts inclus).

La société a formé un recours en annulation contre cette sentence devant la Cour d'Appel de Paris.

La part de Thales dans ce litige s'élève à 27,463% du total, correspondant à sa part industrielle dans le contrat de fourniture. Compte tenu des provisions passées antérieurement, un complément de 35 M€ (avant impôts) a été enregistré dans les comptes du premier semestre.

### Cession de la participation dans Camelot Group plc (Royaume-Uni)

---

Fin juin 2010, la Commission nationale de la loterie britannique a notifié son accord en vue de la cession par Thales de sa participation de 20% dans Camelot Group plc, société opératrice de la loterie britannique, au fonds de pension canadien Ontario Teachers Pension Plan. La cession a été enregistrée dans les comptes du premier semestre et conduit à la constatation d'un produit de 33 M€.

## Vues pour l'année en cours

Dans un environnement économique global encore incertain, un contexte de pressions budgétaires croissantes pour les gouvernements et un marché de l'aéronautique civile encore fragile, les performances de Thales s'inscrivent en pleine conformité avec les vues pour l'année en cours telles que le Groupe les a communiquées en début d'année.

Le résultat opérationnel courant (après restructurations) a connu un net redressement, lié principalement à l'importante réduction des écarts négatifs sur contrats qui avaient lourdement pesé sur la rentabilité du Groupe en 2009. Néanmoins, Thales rappelle que des incertitudes demeurent dans la réalisation de certains programmes complexes aéronautiques et de billettique et, en particulier, concernant l'issue des discussions en cours, tant avec le ministère de la défense turc sur le programme Meltem qu'avec Airbus sur le programme A400M. Ces éléments sont susceptibles d'avoir une incidence matérielle sur le résultat de ces programmes sur l'exercice en cours.

Au total, Thales confirme, pour l'ensemble de l'année 2010, s'attendre à une stabilité de ses revenus, un repli de ses prises de commandes par rapport au niveau très élevé de 2009 et un taux de résultat opérationnel courant (après restructurations) entre 3 et 4%.

### **Contacts presse :**

Alexandre Perra  
Thales, Corporate Communications  
Tél.: +33 (0)1 57 77 86 26  
[pressroom@thalesgroup.com](mailto:pressroom@thalesgroup.com)

### **Contacts Investisseurs et analystes :**

Jean-Claude Climeau / Eric Chadeyras  
Thales, Investor Relations  
Tél.: +33 (0)1 57 77 89 02  
[ir@thalesgroup.com](mailto: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*

- **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 2010 par destination

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>S1 2010</b>	<b>S1 2009</b>	<b>Variation totale</b>	<i>Variation organique</i>	<b>S1 2010 en %</b>
France	1 074	1 154	<b>-7%</b>	-7%	21%
Royaume-Uni	536	555	<b>-3%</b>	-6%	10%
Autres pays d' Europe	1 436	1 754	<b>-18%</b>	-19%	28%
<b>Total Europe</b>	<b>3 046</b>	<b>3 463</b>	<b>-12%</b>	<b>-13%</b>	<b>59%</b>
Amérique du Nord	610	566	<b>+8%</b>	+4%	12%
Asie et Pacifique	693	678	<b>+2%</b>	-8%	13%
Proche et Moyen-Orient	570	618	<b>-8%</b>	-8%	11%
Reste du Monde	225	535	<b>-58%</b>	-58%	5%
<b>Total hors Europe</b>	<b>2 098</b>	<b>2 397</b>	<b>-12%</b>	<b>-16%</b>	<b>41%</b>
<b>Prises de commandes</b>	<b>5 144</b>	<b>5 860</b>	<b>-12%</b>	<b>-14%</b>	<b>100%</b>

## > Revenus consolidés – S1 2010 par destination

<i>(en millions d'euros)</i>	S1 2010	S1 2009	Variation totale	Variation organique	S1 2010 en %
France	1 309	1 399	-6%	-7%	22%
Royaume-Uni	767	662	+16%	+13%	13%
Autres pays d'Europe	1 530	1 556	-2%	-2%	26%
<b>Total Europe</b>	<b>3 606</b>	<b>3 617</b>	<b>-0%</b>	<b>-1%</b>	<b>61%</b>
Amérique du Nord	590	546	+8%	+4%	10%
Asie et Pacifique	820	734	+12%	-2%	14%
Proche et Moyen-Orient	600	532	+13%	+11%	10%
Reste du Monde	339	315	+8%	+6%	5%
<b>Total hors Europe</b>	<b>2 349</b>	<b>2 127</b>	<b>+10%</b>	<b>+4%</b>	<b>39%</b>
<b>Revenus consolidés</b>	<b>5 955</b>	<b>5 744</b>	<b>+4%</b>	<b>+1%</b>	<b>100%</b>

## > Carnet de commandes par destination – S1 2010

<i>en millions d'euros</i>	S1 2010	31 déc 2009	S1 2010 en %
France	6 388	6 608	26%
Royaume-Uni	4 200	4 065	17%
Autres pays d'Europe	5 952	5 990	23%
<b>Total Europe</b>	<b>16 540</b>	<b>16 663</b>	<b>66%</b>
Amérique du Nord	1 434	1 281	6%
Asie et Pacifique	3 203	3 072	13%
Proche et Moyen Orient	2 188	2 154	9%
Reste du Monde	1 538	1 561	6%
<b>Total hors d'Europe</b>	<b>8 363</b>	<b>8 068</b>	<b>34%</b>
<b>Total carnet de commandes</b>	<b>24 903</b>	<b>24 731</b>	<b>100%</b>

## > Carnet de commandes par domaine – S1 2010

<i>en millions d'euros</i>	S1 2010	Décembre 2009	Variation totale	Variation organique
<b>Défense &amp; Sécurité</b>	15 032	15 223	-1%	-5%
<b>Aéronautique &amp; Transport</b>	9 801	9 408	+4%	+0%
<i>Autres &amp; activités cédées</i>	70	100	-30%	-36%
<b>Total</b>	<b>24 903</b>	<b>24 731</b>	<b>+1%</b>	<b>-3%</b>

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

<i>en millions d'euros</i>	S1 2010 hors PPA	Impact du PPA	S1 2010 publié
Coût de l'activité	-4 706	--	-4 706
Amortissement des actifs incorporels acquis	--	-41	-41
<b>Résultat opérationnel courant (après restructurations)</b>	<b>204</b>	<b>-41</b>	<b>164</b>

Impôt sur les bénéfices	-12	14	1
Résultat des sociétés en équivalence	29	-4	25
<b>Résultat net "part du Groupe"</b>	<b>138</b>	<b>-31</b>	<b>106</b>

## > Cash flow net – S1 2010

<i>en millions d'euros</i>	S1 2010	S1 2009
<b>Autofinancement d'exploitation</b>	<b>390</b>	<b>197</b>
Variation du BFR et des provisions pour risques et charges	-633	42
Versement au titre des prestations de retraite et des modifications de régime	-35	-35
Impôt courant net versé	-38	-46
<b>Cash flow opérationnel net</b>	<b>-316</b>	<b>158</b>
Investissements industriels nets	-141	-178
<i>dont R&amp;D capitalisée</i>	18	48
<b>Free cash flow opérationnel</b>	<b>-457</b>	<b>-20</b>
Solde net des (acquisitions)/cessions	-5	-149
Versement au titre des déficits de financement des régimes des retraites au R-U	-32	-28
Dividendes	-98	-205
<b>Cash flow net</b>	<b>-592</b>	<b>-402</b>