

Neuilly-sur-Seine, le 31 octobre 2008

**FORTE PROGRESSION DES COMMANDES
ET HAUSSE DES REVENUS AU 30 SEPTEMBRE 2008**

**CHARGE EXCEPTIONNELLE D'ENVIRON 60 M€ SUR LE PROGRAMME A400M
PREVUE AU TITRE DU SECOND SEMESTRE**

- **Revenus 9 mois : 8,3 Md €, en hausse de +7%** à périmètre et taux de change constants ;
- **Prises de commandes 9 mois : 9,0 Md € en forte progression de +23%** à périmètre et taux de change constants, avec l'enregistrement de plusieurs contrats significatifs en Europe ;
- **Confirmation de l'objectif de croissance organique¹ de 6% de l'activité en 2008**
- **Objectif d'EBIT impacté par une provision d'environ 60 M€ prévue au second semestre et liée au retard de l'A400M**

Contacts Presse :

Sylvie Dumaine / Caroline Philips
Thales, Communication Corporate
Tel : +33 (0)1 57 77 86 26

¹ Dans ce communiqué, « organique » s'entend « à périmètre et taux de change constants »

Activité 9 mois

Les **revenus consolidés** s'élèvent à **8 303 M€**, contre 8 185 M€ au 30 septembre 2007 (et 8 394 M€ en données retraitées¹), correspondant à une variation organique de **+7%**. L'impact des **variations de change** sur les revenus s'est élevé à -380 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 américain (-158 M€) et de la livre sterling (-176 M€) par rapport à l'euro.

Revenus 9 mois (en millions d'euros)	9m 2007 publié	9m 2007 retraité	9m 2008	Variation totale vs retraité	Variation organique
Aéronautique / Espace	2 271	2 480	2 629	+ 6 %	+ 12 %
Défense	3 460	3 460	3 565	+ 3 %	+ 7 %
Sécurité	2 120	2 120	2 044	- 4 %	- 1 %
<i>Autres & activités cédées</i>	334	334	65	ns	ns
Revenus consolidés	8 185	8 394	8 303	- 1 %	+ 7 %

Le **domaine Aéronautique/Espace** affiche une croissance de ses revenus de 12%² par rapport aux 9 premiers mois de 2007. Les ventes de la division Aéronautique enregistrent une hausse de 8%. Dans les activités civiles, les ventes d'avionique pour avions régionaux ainsi que les revenus Airbus progressent, mais les ventes de multimédia de bord (IFE) reculent en raison notamment du retard de lancement du B787. Dans les activités militaires, la hausse des activités de systèmes de combat et de guerre électronique (programmes *Rafale*, *Watchkeeper* et *AEW Grèce*) contraste avec le ralentissement des livraisons des activités hélicoptères (*NH90*, *Tigre*) et les décalages de programmes (*A400M*). Les revenus des activités spatiales ont quant à eux progressé de 20% sur les 9 premiers mois, avec une croissance très soutenue des activités militaires liée au début du programme *Yahsat* pour les Emirats Arabes Unis.

¹ Le montant retraité des revenus des trois premiers trimestres 2007 inclut 208 M€ correspondant aux revenus réalisés au 1er trimestre 2007 par les activités spatiales acquises auprès d'Alcatel-Lucent. Dans les chiffres 2007 publiés, ces activités ne sont consolidées qu'à partir du 1er avril, soit sur les seuls deuxième et troisième trimestres. Les autres mouvements du périmètre de consolidation, principalement la cession, à DCNS, des activités navales de surface en France, effective au 31 mars 2007, celle des participations dans Protac et Bayern Chemie, déconsolidées à compter du 1er juillet 2007, de la participation dans FACEO, déconsolidée à compter du 1er octobre 2007, ainsi que la cession des activités de solutions de paiement au groupe américain Hypercom début 2008, se sont traduits par une déconsolidation nette de chiffre d'affaires de 240 M€.

² Sauf mention contraire l'ensemble des variations mentionnées dans ce communiqué sont des variations organiques et s'entendent donc à périmètre et change constants.

Dans le **domaine Défense**, qui regroupe les activités des divisions Systèmes Terre & Interarmées, Naval et Systèmes Aériens, les revenus sont supérieurs de 7% à ceux des 9 premiers mois de 2007, la progression sensible enregistrée dans les deux premières activités compensant une légère baisse des activités Systèmes Aériens. La croissance des ventes atteint 10% dans le Naval, avec le développement des services et la montée en puissance des programmes *FREMM* et *ALFS* (sonars pour la Marine américaine), et plus de 14% pour les Systèmes Terre & Interarmées, avec une activité soutenue dans le domaine de l'optronique. Les ventes des activités Systèmes Aériens se sont inscrites en léger retrait de 1%, la bonne tenue des ventes civiles (contrôle du trafic aérien) compensant le fléchissement des ventes Défense lié au calendrier de réalisation des jalons des contrats.

L'activité du **domaine Sécurité** affiche une légère baisse (- 1%), malgré l'évolution positive des systèmes de signalisation ferroviaire, des systèmes d'information critiques et des composants spéciaux. En effet, les ventes de simulateurs et de systèmes de sécurité reculent en raison d'un niveau de revenus élevé en 2007 (contrat *Rafale* en France, contrat *Etisalat* en Arabie Saoudite) et l'activité de systèmes de transport pâtit du ralentissement attendu des revenus sur les grands programmes de billettique en cours.

Revenus consolidés selon leur destination au 30 septembre 2008

Revenus 9 mois (en millions d'euros)	9m 2007 retraité	9m 2008	Variation totale vs retraité	Variation organique	9m 2008 en %
France	2 124	1 989	- 6%	-1%	24%
Royaume-Uni	1 141	1 156	+1%	+17%	14%
Autres pays d'Europe	2 193	2 171	- 1%	+4%	26%
Total Europe	5 458	5 316	- 3%	+4%	64%
Asie et Pacifique	1 125	1 172	+4%	+14%	14%
Amérique du Nord	916	807	- 12%	+5%	10%
Proche et Moyen Orient	574	683	+19%	+21%	8%
Reste du Monde	321	325	+1%	+6%	4%
Total hors d'Europe	2 936	2 987	+2%	+12%	36%
Revenus consolidés au 30 septembre	8 394	8 303	- 1%	+7%	100%

L'Europe représente près des deux tiers des revenus des 9 premiers mois de 2008, avec notamment une croissance soutenue au Royaume-Uni, qui concerne l'ensemble des domaines : Aéronautique/Espace (*Watchkeeper*), Défense (Optronique) et Sécurité (*JNUP* et activités Critical Information Systems). L'augmentation sensible de l'activité au Proche et Moyen Orient résulte principalement du domaine Défense (en particulier Systèmes Terre et Interarmées), mais également les domaines Aéronautique/Espace (*Yahsat*) et Sécurité (métro de Dubaï). La progression des revenus en Asie-Pacifique est principalement liée aux domaines Aerospace (IFE en Chine, en Corée et en Malaisie) et Naval (contrats *FFG* et support en Australie).

Prises de commandes 9 mois

Les **nouvelles commandes entrées en carnet** au cours des 9 premiers mois ont atteint **9 060 M€** contre 7 570 M€ un an auparavant (et 7 738 M€ en retraité), soit une hausse organique de 23%. Le book-to-bill ressort à 1,09 contre 0,92 au cours des 9 premiers mois de 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 5% en organique, ainsi que de l'enregistrement de 6 grandes commandes, pour un total de 1 490 M€ : porte-avions pour la marine britannique *CVF* (592 M€), ligne ferroviaire espagnole à grande vitesse *Levante Corridor* (154 M€), satellite commercial pour l'opérateur *Rascomstar* (101 M€¹). Ces trois commandes entrées en carnet au troisième trimestre s'ajoutent à celles déjà enregistrées au premier semestre 2008 (*FSTA* au Royaume-Uni, *Lorads III* à Singapour et corvettes de la Marine marocaine). Au 30 septembre 2007, une seule commande, du domaine Défense, était supérieure à 100 M€.

Commandes 9 mois (en millions d'euros)	9m 2007 publié	9m 2007 retraité	9m 2008	Variation totale vs retraité	Variation organique
Aéronautique /Espace	2 127	2 295	2 706	+ 18 %	+ 21 %
Défense	3 191	3 191	4 120	+ 29 %	+ 32 %
Sécurité	2 012	2 012	2 183	+ 8 %	+ 10 %
<i>Autres & activités cédées</i>	<i>240</i>	<i>240</i>	<i>51</i>	<i>ns</i>	<i>ns</i>
Commandes consolidées	7 570	7 738	9 060	+17 %	+ 23 %

¹ part Thales

Le domaine **Aéronautique/Espace** a vu ses prises de commandes croître de 21% sur les 9 premiers mois de l'exercice. L'augmentation sensible des commandes de la division Aéronautique (+24%) provient notamment des activités militaires (programme *FSTA* au Royaume-Uni, *C130* France), tandis que la croissance des activités civiles est tirée par les activités de support et par l'avionique des avions régionaux. La division Espace enregistre une hausse de 17% de ses prises de commandes, la forte progression des activités civiles, tant commerciales (*Rascomstar*, *Sinosat*) qu'institutionnelles (*Alphasat*, *Galileo*), compensant la décroissance des commandes militaires.

Le domaine **Défense** connaît une très forte progression de ses commandes, de +32% par rapport à leur montant au 30 septembre 2007, avec en particulier la notification du contrat *CVF* pour 592 M€. Les prises de commandes des activités Navales augmentent ainsi de 141% avec, en dehors du *CVF*, l'entrée en carnet de plusieurs contrats majeurs : *FREMM* en Italie, *ALFS* aux Etats-Unis, *Corvettes* au Maroc. Les Systèmes Terre et Interarmées enregistrent une hausse de 6% de leurs commandes, qui reflète notamment le succès des véhicules *Bushmaster* en Australie et la poursuite du contrat *ISAF* avec l'OTAN. La progression de 6% des commandes dans les activités de Systèmes Aériens recouvre une réalité contrastée où la bonne progression dans le domaine du contrôle aérien (*Lorads III* à Singapour) compense un retrait marqué des commandes militaires, malgré les premiers succès du nouveau radar *GM400*.

Le domaine **Sécurité** affiche une croissance sensible de ses prises de commandes (+10%). Après les contrats *FSTA* et *Manchester Metrolink* au premier semestre, l'entrée en carnet du contrat de la ligne ferroviaire espagnole à haute vitesse *Levante Corridor* compense le recul prévu des activités de billettique. Les systèmes d'information critiques connaissent un bon dynamisme sur les marchés domestiques en France et au Royaume-Uni, alors que les activités de sécurité des systèmes d'information enregistrent un recul de leurs prises de commandes (importants contrats en 2007 et fléchissement de la demande du secteur bancaire). Les commandes de composants spéciaux progressent nettement, grâce à la poursuite de la demande dans les domaines spatial et médical.

EVOLUTION DE L'ACTIVITE AU TROISIEME TRIMESTRE 2008

Revenus consolidés

Les revenus consolidés du troisième trimestre ont atteint **2 635 M€**, contre 2 602 M€ au troisième trimestre 2007, soit une hausse totale de +1%. A taux de change et périmètre identiques, la progression est de **+8%**. Les fluctuations de **taux de change** ont eu un impact négatif de 119 M€ ; les variations du **périmètre de consolidation** correspondent à une sortie nette de revenus de 43 M€.

Revenus du 3 ^{ème} trimestre (en millions d'euros)	T3 2007 publié	T3 2008	Variation totale publié	Variation organique
Aerospace	776	839	+ 8 %	+ 13 %
Défense	1 053	1 126	+ 7 %	+ 12 %
Sécurité	703	647	- 8 %	- 5%
<i>Autres & activités cédées</i>	<i>70</i>	<i>23</i>	<i>ns</i>	<i>ns</i>
Revenus consolidés	2 602	2 635	+ 1%	+ 8 %

Il est rappelé que, pour Thales, les variations de revenus ou de commandes sur un seul trimestre ne doivent pas être extrapolées et peuvent différer sensiblement des caractéristiques d'une tendance de long terme. Cette remarque s'applique d'autant plus à chacun des domaines, pris séparément.

Aéronautique/Espace : Les revenus du troisième trimestre 2008 sont supérieurs de 13% à ceux du troisième trimestre 2007. Les ventes de la division Aéronautique ont progressé de 14%, une croissance liée essentiellement à l'augmentation des revenus sur les programmes *AEW* en Grèce et *Watchkeeper* au Royaume-Uni. Les revenus des activités spatiales sont en hausse de 12% sur la même période, tirés par les activités télécom, tant civiles que militaires.

Défense : Les revenus du troisième trimestre progressent de 12% par rapport à la même période de 2007, avec une croissance de l'ensemble des activités. La division Naval augmente sensiblement ses revenus (+29%), notamment dans les services (support en Australie) et les sonars (*FREMM* et *ALFS*). Les Systèmes Terre et Interarmées connaissent également une bonne croissance de leurs revenus (+12%), tirée par des programmes d'optronique au Royaume-Uni et au Moyen-Orient, tandis que les Systèmes Aériens enregistrent des ventes quasiment stables (+3%).

Sécurité : Les revenus de ce domaine s'inscrivent en repli de 5% par rapport au troisième trimestre 2007, la bonne tenue des activités de signalisation ferroviaire, de systèmes d'information critiques et de composants spéciaux ne palliant que partiellement la baisse des revenus de l'activité simulation (notamment dans le domaine civil) et celle, attendue, des activités de systèmes de transport.

Prises de commandes au troisième trimestre 2008

Au troisième trimestre 2008, les nouvelles commandes entrées en carnet se sont élevées à **3 009 M€** contre 2 239 M€ au troisième trimestre 2007, soit une hausse de 34% et de **+41%** à change et périmètre identiques. Ces montants intègrent trois commandes importantes pour un montant total de 847 M€ : porte-avions pour la marine britannique *CVF* (592 M€), ligne ferroviaire espagnole à grande vitesse *Levante Corridor* (154 M€) et satellite commercial pour l'opérateur *Rascomstar* (101 M€).

Commandes du 3ème trimestre (en millions d'euros)	T3 2007 publié	T3 2008	Variation totale publié	Variation organique
Aerospace	674	703	+ 4 %	+ 6 %
Défense	968	1 558	+ 61 %	+ 65 %
Sécurité	529	729	+ 38 %	+ 41 %
<i>Autres & activités cédées</i>	<i>68</i>	<i>19</i>	<i>ns</i>	<i>ns</i>
Prises de commandes consolidées	2 239	3 009	+ 34 %	+ 41 %

Aéronautique/Espace (+ 6%) : Les commandes de la division Aéronautique ont augmenté de 17% par rapport au troisième trimestre 2007, grâce notamment à plusieurs commandes dans le support militaire (*Rafale, Tigre, Mirage 2000-9*) alors que les commandes de multimédia de bord sont restées modestes. Les commandes des activités spatiales s'affichent en retrait de 7% après une très forte croissance au premier semestre.

Défense : Les commandes du domaine sont en très forte progression (+ 65%), en raison de l'impact de la notification du contrat *CVF* au Royaume-Uni, qui permet à la division Naval de plus que quintupler ses prises de commandes. Les Systèmes Terre et Interarmées connaissent également une bonne progression sur le trimestre (+ 17%), tirée notamment par les commandes de véhicules *Bushmaster*, alors que les prises de commandes des Systèmes Aériens s'inscrivent en forte baisse, en particulier dans le secteur militaire.

Sécurité : La croissance très sensible des prises de commandes (+41%) résulte essentiellement de l'entrée en carnet du contrat de la ligne ferroviaire espagnole à grande vitesse *Levante Corridor* pour 154 M€. Le domaine a également enregistré au cours du trimestre le contrat *CWIC* d'identification de personnels de sites sensibles dans le cadre du projet identitaire *NIS* au Royaume-Uni.

EVOLUTION RECENTE ET PERSPECTIVES POUR L'EXERCICE 2008

Dans un environnement économique et financier particulièrement heurté et incertain, marqué également par les retards de certains nouveaux programmes d'avions, ainsi que par les premiers signes de ralentissement du marché des rechanges aéronautiques, Thales bénéficie d'une dynamique qui reste porteuse, comme en témoigne la croissance de l'activité et des commandes au cours des 9 premiers mois. **L'objectif d'une croissance organique de 6%** sur l'ensemble de l'année peut ainsi être **confirmé**.

L'objectif d'EBIT (résultat opérationnel courant après charges de restructuration) d'au moins **7,25% des revenus** sur l'ensemble de l'année 2008 demeure également **réalisable, mais avant la prise en charge d'une provision pour perte à terminaison d'environ 60M€**, qui devrait être enregistrée sur le deuxième semestre 2008 au titre du **programme A400M** et impacter à due concurrence le résultat opérationnel du Groupe. En effet, en raison des retards annoncés récemment sur le développement de ce programme et des reports successifs du premier vol de l'appareil, Thales juge nécessaire de réviser sensiblement l'estimation des charges prévues pour les versions à venir du système de gestion de vol (FMS) dont il a la charge. Ce système, en interaction avec les autres systèmes essentiels de l'avion, nécessite une mobilisation accrue d'équipes de développement sur une période nettement plus longue qu'initialement envisagé. Tout en réservant ses droits sur les origines de ces retards et leurs conséquences, Thales réaffirme sa confiance dans le succès de ce programme qui passe par la poursuite de discussions approfondies avec Airbus et l'engagement déterminé de toutes les parties impliquées, industriels et clients finaux. Rappelons enfin que la version de base du système de gestion de vol nécessaire au premier vol de l'A400M a été livrée et acceptée au printemps dernier.

Par ailleurs, tout en prenant en compte le caractère positif du raffermissement récent du dollar face à l'euro, Thales poursuivra avec détermination la **mise en œuvre de la deuxième phase du plan Optimum**, qui comprend notamment une claire priorité donnée à l'optimisation de l'organisation industrielle et à la gestion des programmes, au développement des filières d'approvisionnement en pays à bas coûts et à la réduction des coûts de structure. Ce plan devrait permettre de dégager **200 M€ d'économies** en année pleine.

Enfin, face à la situation actuelle où l'accès aux financements devient plus restrictif, Thales rappelle que le Groupe s'appuie sur une **structure financière solide**. Aucun remboursement significatif des financements utilisés n'est prévu avant décembre 2009 et Thales dispose de lignes de crédits bancaires confirmées et non-utilisées pour un montant de 1 500 M€, venant à échéance à fin 2011 et dont la documentation ne comporte pas de clauses d'exigibilité anticipée fondées sur le rating ou des ratios financiers.