

Thales : Activité du 1^{er} trimestre 2009

- Revenus : 2,3 Md €, stables en organique¹ par rapport au premier trimestre 2008
- Prises de commandes : 2,2 Md €
 - repli de la Défense et de l'Aéronautique/Espace par rapport aux très importantes commandes au premier trimestre 2008
 - bonne résistance de la Sécurité, en progression organique de 2%

Chiffres-clés 1 ^{er} trimestre (en millions d'euros)	T1 2009	T1 2008	Variation totale	Variation organique
Prises de commandes	2 248	2 947	-24%	-22 %
Revenus	2 303	2 308	-0%	+0%

Il est rappelé que, pour Thales, les variations de revenus (dont une part importante est enregistrée en fonction du franchissement de jalons techniques liés aux conditions des différents contrats) 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 ou des zones géographiques, pris séparément.

Prises de commandes

Les **nouvelles commandes entrées en carnet** au cours du premier trimestre de l'année ont atteint **2 248 M€** contre 2 947 M€ un an auparavant, soit une baisse organique de 22%. Le ratio des prises de commandes sur les revenus ("book-to-bill") ressort à 0,98 contre 1,26 au premier trimestre 2008. Ce repli affecte les domaines Aéronautique/Espace et Défense, qui avaient bénéficié à la même période de l'an dernier de l'entrée en carnet de deux contrats très significatifs, le programme *FSTA* de ravitailleurs au Royaume-Uni (326 M€) et le programme *Lorads III* de contrôle du trafic aérien à Singapour (153 M€). Cette année, dans ces deux domaines, seul le contrat de satellite Eutelsat excède le seuil unitaire des 100 M€

¹ Dans ce communiqué, "organique" s'entend "à périmètre et taux de change constants". Sauf mention contraire, l'ensemble des variations mentionnées dans ce communiqué sont des variations organiques.

(109 M€¹). En revanche, le domaine Sécurité progresse et enregistre la plus importante commande du trimestre, le contrat *Ciudad Segura* de sécurité de la ville de Mexico (133 M€).

Commandes 1 ^{er} trimestre (en millions d'euros)	T1 2009	T1 2008	Variation totale	Variation organique	Book- to-bill
Aéronautique /Espace	772	1 006	-23%	-26%	1,03
Défense	802	1 246	-36%	-33%	0,84
Sécurité	662	670	-1%	+2%	1,13
<i>Autres & activités cédées</i>	12	25	ns	ns	
Commandes consolidées	2 248	2 947	-24%	-22%	0,98

Dans le domaine **Aéronautique/Espace**, les commandes décroissent de 26%, à 772 M€, le premier trimestre 2008 ayant été marqué par l'entrée en carnet du programme *FSTA*. Plusieurs commandes ont été cependant enregistrées en aéronautique militaire, notamment en guerre électronique (*CATS 150*) et en support (*Rafale*). Par ailleurs, les activités aéronautiques civiles ressentent les premiers effets de la crise actuelle du transport aérien, avec un recul des commandes de support et de multimédia de bord (IFE) et de l'avionique pour avions régionaux et avions d'affaires (*Dash, Global Express*). Les activités spatiales enregistrent pour leur part des commandes pratiquement stables dans l'attente de la concrétisation de plusieurs succès commerciaux pour lesquels les financements doivent encore être confirmés.

Le domaine **Défense** connaît une très nette baisse de ses prises de commandes, en retrait de 33% par rapport au premier trimestre 2008 qui avait enregistré la commande *Lorads III* de contrôle aérien à Singapour, ainsi que plusieurs autres contrats significatifs. Les activités de Systèmes Aériens sont les plus touchées par cet effet de base de comparaison défavorable, malgré les commandes de radars *Sentinel* aux Etats-Unis ou d'équipements d'opérations aériennes au Moyen-Orient. Les Systèmes Terre et Interarmées s'inscrivent également en baisse, mais moins marquée, avec notamment la concrétisation d'un contrat de surveillance des frontières à l'export, de contrats de réseaux de communication (Angola) et de systèmes embarqués sur véhicules (Suisse, Australie). Les prises de commandes des activités navales affichent un repli modéré par rapport à la même période de l'an dernier, grâce notamment à un contrat de modernisation des chasseurs de mines à Singapour.

En dépit de l'impact de l'environnement économique général, les prises de commandes du domaine **Sécurité** enregistrent une progression organique de 2% et s'élèvent à 662 M€, avec notamment l'entrée en carnet de plusieurs contrats importants, dans les transports ferroviaires (Ligne à grande vitesse espagnole

¹ Part Thales (67% de Thales Alenia Space)

Barcelone-Figueras) et les systèmes de sécurité (contrat *Ciudad Segura* à Mexico). Les systèmes d'information critiques et les activités de composants spéciaux voient leurs prises de commandes baisser, en raison principalement des effets de la crise économique tandis que l'activité simulateurs, qui bénéficiait au premier trimestre 2008 d'une partie du contrat *FSTA*, est affectée par les difficultés actuelles du transport aérien. Globalement le ratio des prises de commandes par rapport aux revenus ("book-to-bill") demeure très supérieur à 1 (1,13). La bonne résistance globale du domaine semble d'ailleurs se confirmer avec deux contrats importants, annoncés au cours des dernières semaines mais non encore pris en compte, dans les transports ferroviaires (*Ligne ferroviaire Nord-Sud* en Arabie Saoudite) et dans les systèmes de sécurité (*South Yorkshire* au Royaume-Uni).

Au 31 mars 2009, le carnet de commandes consolidé atteint 23 257 M€, en stabilité organique par rapport au 31 décembre 2008, et continue de représenter environ 22 mois de revenus.

Activité

Les **revenus consolidés** s'élèvent à **2 303 M€** au 31 mars 2009, contre 2 308 M€ au 31 mars 2008, correspondant à une stabilité organique. L'impact des **variations de change** sur les revenus atteint -56 M€ et correspond presque entièrement à la conversion en euros des revenus des filiales implantées hors de la zone euro (le redressement du dollar américain ne compensant pas la faiblesse persistante de la livre sterling et du dollar australien). Les mouvements du périmètre de consolidation¹ se sont traduits par une variation nette de chiffre d'affaires de +44 M€.

Revenus 1 ^{er} trimestre 2008 (en millions d'euros)	T1 2009	T1 2008	Variation totale vs retraité	Variation organique
Aéronautique / Espace	746	720	+4%	-1%
Défense	957	998	-4%	-2%
Sécurité	584	561	+4%	+6%
<i>Autres & activités cédées</i>	16	29	ns	ns
Revenus consolidés	2 303	2 308	-0%	+0%

Le domaine **Aéronautique/Espace** affiche des revenus de 746 M€, quasiment stables par rapport au premier trimestre 2008. Les activités aéronautiques sont en légère progression organique (+2%), tant dans

¹ Principalement la cession d'activités de services informatiques en Allemagne en janvier 2009 et la consolidation, depuis le 1^{er} janvier 2009, des sociétés nCipher et Diehl Aircabin.

le civil (avionique Airbus et jets régionaux) que le militaire (*Rafale, Meltem*), avec cependant une baisse sensible des activités de support civil, qui pourrait perdurer, voire s'accroître dans les prochains mois. La baisse des revenus des activités spatiales (-6%), largement liée à des facteurs circonstanciels, reflète cependant les incertitudes de l'environnement et en particulier l'impact sur la production des retards dans le montage des financements des projets de constellations.

Dans le domaine **Défense**, les revenus atteignent 957 M€, en légère baisse organique (-2%) par rapport à la même période de 2008. La décroissance des revenus est la plus marquée dans les Systèmes Terre & Interarmées, avec une activité plus faible en communications tactiques en France et aux Etats-Unis, alors que le Naval n'affiche qu'une légère décroissance, avec la montée en puissance du programme *CVF* de porte-avions au Royaume-Uni. En revanche, les revenus des activités Systèmes Aériens sont en progression, les ventes de radars de surface (programmes *Normandie* en France et *Cobra* aux Emirats Arabes Unis) et d'équipements d'aide à la navigation compensant le recul des ventes d'électronique de missile et de services.

Avec des revenus de 584 M€, l'activité du domaine **Sécurité** est en progression sensible, de 6% par rapport à la même période de l'an dernier. Cette évolution positive reflète notamment la poursuite de la croissance de l'activité des systèmes de signalisation ferroviaire, la reprise de la facturation sur certains programmes de billettique, ainsi que la bonne performance des activités de sécurité des systèmes d'information. Les revenus des systèmes d'information critiques restent stables (le bon niveau d'activité en France compensant le retrait enregistré au Royaume-Uni et en Espagne), tandis que les revenus des composants spéciaux sont en retrait.

Revenus consolidés selon leur destination au 31 mars 2009

Revenus 1 ^{er} trimestre 2009 (en millions d'euros)	T1 2009	T1 2008	Variation totale	Variation organique	T1 2009 en %
France	567	536	+6%	+5%	25%
Royaume-Uni	271	334	-19%	-8%	12%
Autres pays d'Europe	648	602	+8%	+4%	28%
Total Europe	1 487	1 471	+1%	+2%	65%
Asie et Pacifique	296	314	-6%	-0%	13%
Amérique du Nord	241	247	-2%	-10%	10%
Proche et Moyen Orient	169	194	-13%	-13%	7%
Reste du Monde	111	81	+36%	+36%	5%
Total hors d'Europe	817	837	-2%	-3%	35%
Revenus consolidés au 31 mars	2 303	2 308	-0%	+0%	100%

L'Europe représente près des deux tiers des revenus du premier trimestre de l'exercice 2009, avec une bonne croissance en France, alors que le Royaume-Uni connaît une baisse de ses revenus, l'augmentation des activités navales ne compensant pas la décroissance des systèmes terrestres. La baisse enregistrée en Amérique du Nord résulte entre autres de moindres commandes de systèmes de communication tactiques. La zone "Reste du monde" affiche une nette progression de ses revenus, avec la facturation de plusieurs contrats en Afrique (communications, contrôle du trafic aérien...).

Événements récents

Thales Alenia Space

L'établissement industriel de Thales Alenia Space de L'Aquila en Italie a été très fortement touché par le tremblement de terre qui a frappé le pays le 6 avril 2009 et les répliques qui ont suivi. L'essentiel des produits en cours de fabrication ont pu toutefois être récupérés et Thales Alenia Space met tout en œuvre pour limiter les conséquences sur les contrats en cours.

Par ailleurs, la procédure contradictoire prévue contractuellement pour la fixation du complément de prix dû à Alcatel-Lucent au titre de l'acquisition de Thales Alenia Space en avril 2007 a abouti à un montant de 130 M€ qui confirme la solidité des fondamentaux de l'activité et les progrès enregistrés, en dépit des incertitudes actuelles de l'environnement économique global.

Dassault Aviation

Les participations détenues par Alcatel-Lucent et GIMD au capital de Thales sont en cours d'acquisition par Dassault Aviation. Alcatel-Lucent et Dassault Aviation ont annoncé que l'opération devrait être réalisée au cours du 2^{ème} trimestre 2009. Les conditions suspensives liées aux différentes procédures d'autorisations réglementaires ont été levées.

Emission obligataire

Thales a réalisé en mars 2009 une émission obligataire à taux fixe de 600 M€ à 4 ans. Cette émission, qui s'inscrit dans le cadre de la gestion active de la liquidité du Groupe, accroît la flexibilité financière de Thales en permettant, outre le refinancement de l'échéance obligataire de décembre 2009, d'allonger la maturité des moyens de financement. L'accueil très favorable de cette offre par les investisseurs obligataires confirme la confiance du marché dans la qualité du crédit du Groupe. La dette long terme du Groupe est notée A- par Standard & Poor's et A1 par Moody's, perspectives stables.

Situation financière et objectifs pour l'exercice en cours

Au-delà des mouvements liés aux caractéristiques des cycles d'activité du Groupe, qui limitent la portée des chiffres d'un seul trimestre, la tendance des premiers mois de l'exercice confirme la bonne résistance des activités réalisées auprès des clients gouvernementaux et institutionnels de Thales, tant en défense que, plus généralement, dans les infrastructures publiques.

En revanche, les conditions dégradées de l'environnement économique commencent à affecter certaines activités liées au spatial (certains opérateurs civils pouvant rencontrer des difficultés de financement), à l'industrie (composants, services informatiques) ou à l'aéronautique civile (services, avionique pour avions régionaux et avions d'affaires, simulateurs). Les activités d'avionique sont en outre susceptibles d'être affectées au premier semestre par des dépassements de coûts, de montants unitaires relativement limités, sur certains développements, que le Groupe entend compenser sur l'ensemble de l'année.

Dans ce contexte, le Groupe poursuit résolument la mise en œuvre de son plan *Optimum 2011* de réduction des coûts, avec la priorité donnée à l'amélioration des conditions d'exécution des programmes, et adapter au plus juste ses investissements commerciaux et de développement aux opportunités et évolutions de ses marchés.

Pour l'exercice en cours, Thales rappelle ses ambitions d'une croissance organique de ses revenus comprise entre 3 et 5% et d'un taux de résultat opérationnel courant (après restructurations) équivalent ou supérieur à celui de 2008, prenant en compte la saisonnalité habituelle du Groupe avec un 2^{ème} semestre qui concentre une part prépondérante de l'activité et de la rentabilité.

Contacts Presse :

Sylvie Dumaine / Caroline Philips
Thales, Communication Corporate
Tél. : +33 (0)1 57 77 86 26
press.office@thalesgroup.com

Contacts Investisseurs

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

ANNEXE

Prises de commandes par destination

Prises de commandes 1 ^{er} trim 2009 (en millions d'euros)	T1 2009	T1 2008	Variation totale	Variation organique	T1 2009 en %
France	500	582	-14%	-14%	22%
Royaume-Uni	135	621	-78%	-75%	6%
Autres pays d'Europe	732	655	11%	8%	33%
Total Europe	1 367	1 857	-26%	-25%	61%
Amérique du Nord	154	311	-50%	-55%	7%
Asie et Pacifique	270	529	-49%	-45%	12%
Proche et Moyen Orient	149	168	-11%	-13%	7%
Reste du Monde	280	50	455%	466%	13%
Total hors d'Europe	854	1 059	-19%	-19%	39%
Autres	28	31	ns	ns	ns
Prises de commandes	2 248	2 947	-24%	-22%	100 %