

Après un exercice 2014/2015 difficile, Zodiac Aerospace se transforme et poursuit son redressement

Zodiac Aerospace : résultats de l'exercice 2014/2015

- En 2014/2015, le Résultat Opérationnel Courant recule de **-44,6%**, impacté par les activités Aircraft Interiors, et en particulier les difficultés rencontrées par la branche Zodiac Seats
- L'endettement financier net s'établit à **1 266,7 M€** et le covenant bancaire¹ est respecté
- Le Conseil de Surveillance proposera un dividende de **0,32€** par titre à l'Assemblée Générale des Actionnaires du 14 janvier 2016
- Depuis le 1^{er} septembre, une nouvelle organisation est mise en place et un plan de transformation, appelé Focus, est déployé, afin de tirer les enseignements de la crise des sièges et de renforcer les opérations industrielles du Groupe.
- Les couvertures de change en place portent sur **93%** de l'exposition nette \$/€ de transaction estimée pour 2015/2016 à un taux de **1,104 \$/€**.
- L'exercice 2015/2016 devrait enregistrer un chiffre d'affaires en légère croissance avec un impact dollar positif et une marge opérationnelle courante de l'ordre de **10%**.
- L'exercice 2016/2017 devrait montrer une amélioration de la marge opérationnelle courante, estimée à deux points par rapport à l'exercice 2015/2016

Plaisir, le 24 novembre 2015 – Le Conseil de Surveillance du Groupe Zodiac Aerospace, réuni le 23 novembre 2015, a approuvé les comptes de l'exercice 2014/2015 (septembre à août). Cet exercice a été marqué par les difficultés rencontrées par les activités Aircraft Interiors du Groupe, et en particulier la crise de croissance traversée par sa branche Zodiac Seats. Ces difficultés se traduisent par un recul du résultat opérationnel courant. Le Groupe a mis en place une nouvelle organisation et a lancé le plan de transformation Focus afin de tirer les enseignements de la crise des sièges et renforcer ses opérations industrielles. Zodiac Aerospace poursuivra son redressement au cours de l'exercice 2015/2016, pour lequel il vise un chiffre d'affaires en légère croissance avec un impact dollar positif et une marge opérationnelle courante de l'ordre de 10%. L'exercice suivant devrait montrer une nouvelle amélioration de la marge opérationnelle courante, estimée à deux points par rapport à l'exercice 2015/2016.

Olivier Zarrouati, Président du Directoire a déclaré « *Le redressement engagé en 2014/2015 se poursuivra afin de rétablir nos performances industrielles vis-à-vis de nos clients, et d'améliorer nos performances financières. Grâce à l'implication de l'ensemble de ses salariés, que je remercie du travail déjà accompli, au déploiement du plan de transformation Focus, à sa capacité d'innovation, à son business model solide et son positionnement sur un marché aéronautique civil porteur, Zodiac Aerospace sortira renforcé de cette crise et reprendra son développement* »

CHIFFRE D'AFFAIRES ET RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT

| <i>En millions d'euros</i> | 2014/2015 | 2013/2014 | Var% |
|--|----------------|----------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | 4 931,8 | 4 174,5 | +18,1% |
| Résultat Opérationnel Courant avant IFRS3 | 314,1 | 567,3 | -44,6% |
| ROC avant IFRS3 / CA | 6,4% | 13,6% | |
| Résultat Opérationnel Courant | 313,8 | 566,4 | -44,6% |
| ROC / CA | 6,4% | 13,6% | |
| Résultat net part du groupe | 184,8 | 354,4 | -47,9% |
| Résultat net avant IFRS3 | 199,8 | 369,1 | -45,9% |
| BPA part du groupe | 0,67 | 1,29 | -48,1% |
| BPA avant IFRS3 | 0,72 | 1,35 | -46,2% |
| Ratio Dette Nette / Capitaux Propres | 0,43 | 0,43 | |
| Ratio Dette Nette / EBITDA | 2,90 | 1,42 | |
| €/\$(Transaction) | 1,26 | 1,36 | |
| €/\$(Conversion) | 1,16 | 1,36 | |

¹ Covenant bancaire, selon la définition au contrat de financement « Club Deal » : Ratio Endettement Financier Net (EFN) de 1278,9 M€ sur EBITDA ajusté (Earning Before Interest Taxes, Depletion and Amortization) de 440,8 M€, soit 2,90 à fin août 2015.

Un chiffre d'affaires en croissance en 2014/2015 et un Résultat Opérationnel Courant en recul

Zodiac Aerospace a réalisé un chiffre d'affaires de 4931,8 M€ en hausse de +18,1% au cours de son exercice 2014/2015. A périmètre et taux de change constants, la progression ressort à +2,6%. Les effets de périmètre, liés à la consolidation de PPP - Pacific Precision Products - et Enviro dans la branche Aircraft Systems et de Greenpoint Technologies dans la branche Cabin & Structures, ainsi qu'à la cession de Zodiac Elastomer US dans la branche Aerosafety, ont un impact positif de +3,7 points sur le taux de croissance de l'exercice. L'appréciation du dollar US face à l'euro, se traduit par un impact des taux de change positif de +11,8 points.

Le Résultat Opérationnel Courant du Groupe, avant IFRS3, est en recul de -44,6% à 314,1 M€ contre 567,3 M€ en 2013/2014, soit un taux de marge opérationnelle de 6,4% contre 13,6%. Les taux de change ont un impact positif de +100,5 M€ sur la formation du Résultat Opérationnel (+7,4 M€ d'impact de conversion et +93,1 M€ d'impact de transaction) et les effets de périmètre ont un impact positif de +34,2 M€. Les effets liés au Crédit Impôt Recherche sur le Résultat Opérationnel Courant sont positifs de 21,8 M€, contre 18,3 M€ en 2013/2014.

A l'inverse, hors ces effets de change et de périmètre, les opérations affichent une dégradation de -387,9 M€. Les difficultés industrielles rencontrées par les activités Aircraft Interiors et la branche Seats en particulier se sont traduites par d'importantes dérives des coûts par rapport aux standards de production (coûts de main d'œuvre, d'approvisionnement, de non-qualité, de dépréciation de stocks...), ainsi que par des coûts indirects, des surcharges importantes liées à la logistique (transport) et au provisionnement et paiement de pénalités de retard. L'impact total de ces différents surcoûts est estimé à 6,6 points de marge opérationnelle.

L'impact comptable IFRS 3 est négatif pour 0,3 M€ en 2014/2015 contre un effet négatif de 0,9 M€ en 2013/2014. Le Résultat Opérationnel Courant après IFRS3 est en recul de -44,6% à 313,8 M€. Les éléments non courants ressortent à -21,9 M€ contre -24,6 M€ en 2013/2014. Le Résultat Opérationnel s'établit à 291,9 M€ contre 541,8 M€ en 2013/2014. Le coût de l'endettement financier net diminue de -13,7%, passant de -31,3 M€ en 2013/2014 à -27,0 M€ en 2014/2015, la diminution du coût de nos ressources sur l'exercice (2,04% en moyenne contre 2,71% sur l'exercice précédent) compensant l'accroissement de l'endettement moyen. La charge d'imposition diminue de -50,6% à -75,7 M€ contre -153,4 M€, reflétant essentiellement la diminution du résultat opérationnel. Le taux d'impôt ressort à 28,8% contre 30,2%. Au total, le résultat net ressort à 184,5 M€, en recul de -47,8% et le résultat net part du Groupe, à 184,8 M€, en recul de -47,9%.

Stabilité du gearing et dette en augmentation ; le covenant bancaire² est respecté.

L'évolution de la parité €/ \$ en clôture (1,12 au 31/8/2015 contre 1,32 au 31/8/2014) se traduit par une augmentation des postes du bilan pour un total de 424 M€, dont 328 M€ d'augmentation de nos capitaux propres.

Les difficultés rencontrées par les activités Aircraft Interiors se traduisent par une baisse de 23,1% de la capacité d'autofinancement (CAF) à 391,8 M€ contre 509,2 M€ en 2013/2014. Le recul de la CAF est plus mesuré que celui du Résultat Opérationnel Courant en raison d'une forte augmentation des dotations aux amortissements et provisions. Le BFR affiche une dégradation (37,4% à fin août 2015 contre 34,3% du CA à fin août 2014), essentiellement en raison de l'augmentation des stocks et en cours qui s'élèvent à 1 340,7 M€ à fin août 2015 contre 1 008,3 M€ un an plus tôt, incluant 92,1 M€ d'augmentation due à la variation des taux de change. Les investissements incorporels augmentent de +3,7% à 85 M€ et les

² Covenant bancaire, selon la définition du contrat de financement « Club Deal » : Ratio Endettement Financier Net (EFN) de 1278,9 M€ sur EBITDA ajusté (Earning Before Interest Taxes, Depletion and Amortization) de 440,8 M€ = 2,90 à fin août 2015.

investissements corporels de +5,9% à 119,9 M€. Au total, l'augmentation des immobilisations est mesurée : +5% à 204,9 M€, soit 4,2% du chiffre d'affaires en 2014/2015 contre 4,7% en 2013/2014.

A fin août 2015, l'endettement financier net ressort à 1 266,7 M€, contre 1 067,3 M€ à fin août 2014. Le ratio endettement financier net sur fonds propres est stable par rapport aux deux dernières années : il ressort à 0,43 en fin d'exercice contre 0,43 à fin août 2014 et 0,39 à fin août 2013. Le ratio endettement financier net sur EBITDA ajusté, correspondant au « covenant » bancaire de notre financement « club deal » est respecté, il s'établit à 2,90 par rapport à un ratio maximum de 3. Ce ratio est établi selon la définition au contrat de financement « Club Deal » qui est le rapport entre l'Endettement Financier Net ajusté (EFN) de 1278,9 M€ et l'EBITDA ajusté (Earning Before Interest Taxes, Depreciation and Amortization) de 440,8 M€.

En termes de financement, le Schuldschein comporte une échéance de 133 M€ remboursable en juillet 2016, qui sera finançable par notre crédit syndiqué de 1 030 M€ qui n'est utilisé qu'à hauteur de 28% à fin août 2015.

Un exercice en demi-teinte pour les branches Aerosafety et Aircraft Systems

La branche AeroSafety (12,9% du chiffre d'affaires total) affiche un chiffre d'affaires en hausse de +10,4% à 634,5 M€, porté par la progression des activités Evacuation et Interconnect. Les activités Parachutes & Protection Systems et Arresting Systems connaissent un exercice en recul. La première continue à évoluer sur un marché atone, tandis que la seconde a connu un exercice plus calme après une année 2013/2014 à un niveau élevé. A périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires de la branche est en léger recul de -0,9%. Les taux de change ont eu un effet positif de +12,0 points sur la croissance de l'exercice, tandis que les effets périmètre, liés à la déconsolidation au quatrième trimestre de l'activité Zodiac Elastomer US (Amfuel), cédée en juin dernier, ont pesé pour -0,7 points sur la croissance de l'exercice. Le Résultat Opérationnel Courant avant IFRS3 de la branche progresse de +5,7% à 118,3 M€. Les taux de change ont un impact positif de 19,5 M€ (11,4 M€ d'impact de conversion et 8,1 M€ de transaction). Les effets de périmètre sont positifs de +1,3 M€. Hors ces effets, la variation organique est négative de -14,4 M€ ; le principal impact est lié au moindre niveau d'activité de la division Systèmes d'arrêt d'urgence.

La branche Aircraft Systems (29,6% du chiffre d'affaires) a réalisé un chiffre d'affaires de 1459,8 M€, en progression de +12,5%. La croissance de la branche est portée par les activités Electrical Systems. Différentes activités de la branche subissent les effets des moindres livraisons relatives au programme Sukhoi SSJ et à destination de l'aviation d'affaires. La branche bénéficie d'un impact dollar positif à hauteur de +9,6 points sur le taux de croissance de l'exercice et d'un impact de périmètre positif de +2,0 points. Son Résultat Opérationnel Courant avant IFRS3 est en hausse de +15,5% à 217,1 M€. L'impact positif des effets de change (58,0 M€ au total dont 11,8 M€ d'impact de conversion et 46,2 M€ de transaction) et de périmètre (+5,9 M€) compensent une diminution organique de -34,8 M€, qui s'explique par la baisse d'activité et par des coûts de développement en augmentation sur des programmes d'avions régionaux et d'affaires.

Un exercice difficile pour les activités Aircraft Interiors

Le chiffre d'affaires des activités Aircraft Interiors est en croissance de +23,2% à 2837,5 M€ à données publiées et de +4,4% en organique. L'impact des taux de change est positif de +13,0 points sur la croissance de l'exercice et celui lié à l'acquisition de Greenpoint Technologies, de 5,8 points.

- **La branche Cabin & Structures (18,6% du chiffre d'affaires)** affiche une progression de +32,3% à 916,8 M€, et profite d'un impact change positif à hauteur de +16,0 points et d'un impact périmètre de consolidation (Greenpoint Technologies) positif de +19,3 points. A périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires recule de -3,0% en raison de la non consolidation en

chiffre d'affaires des activités de la joint-venture EZ Air avec Embraer, ainsi que de perturbations dans ses livraisons liées à l'adaptation du système de production aux nouvelles cadences de livraison. Ces dysfonctionnements ont nécessité des mesures supplémentaires afin de limiter les impacts auprès des clients finaux.

- **La branche Galleys & Equipment (11,1% du chiffre d'affaires)** voit son chiffre d'affaires progresser de +10,5% à 550,5 M€ au cours de l'exercice. Hors impact change positif de +9,7 points, le taux de croissance organique ressort à +0,8% point. Les activités trolleys et équipements associés et les activités inserts affichent une forte croissance, tandis que l'activité galleys est en croissance plus modérée.
- **La branche Seats (27,8% du chiffre d'affaires)** poursuit le rattrapage de ses retards de production et affiche une croissance de +23,3% à 1370,2 M€ à données publiées et de +10,8% en organique. Les taux de change ont eu un impact positif de +12,5 points sur la croissance de l'exercice.

Le Résultat Opérationnel Courant avant IFRS3 des activités Aircraft Interiors est une perte de -6,1 M€ contre un gain de 285,5 M€ en 2013/2014. Les surcoûts de production et les autres éléments ont eu un impact négatif de -325,5 M€. La variation organique est négative de -14,7 M€. L'impact changes ressort à +21,6 M€ au total et se décompose en un impact conversion négatif de -15,9 M€ et un impact transaction positif de 37,5 M€. La consolidation de Greenpoint a pour sa part un impact positif de 27,0 M€ sur la formation du Résultat Opérationnel Courant.

Au sein des activités Aircraft Interiors, Zodiac Seats a connu d'importantes difficultés de production se traduisant par des retards de livraisons. L'analyse des événements passés a mis en lumière une planification insuffisante de la montée en cadence industrielle et une gestion défaillante des opérations. Les difficultés ont principalement concerné deux sites du Groupe aux Etats-Unis. Au cours de l'exercice écoulé, différentes missions d'audit industriel ont été menées permettant progressivement de prendre mesure de l'ampleur de la crise et de mettre en œuvre les plans de redressement adéquats. Au-delà, un plan de transformation plus large a été lancé à l'échelle du Groupe, afin de tirer les enseignements de la crise.

Les plans de redressement mis en place dans différentes entités de la branche Zodiac Seats avaient eu pour objectif prioritaire un rétablissement rapide des livraisons à l'heure et une résorption des retards d'ici la fin de l'exercice. Au cours des derniers mois de l'exercice 2014/2015, le Groupe a accéléré son effort d'adaptation afin de remédier le plus vite possible aux difficultés des activités Seats mais les surcoûts de production n'ont pas pu être résorbés aussi rapidement que prévu.

Au 23 novembre 2015, les retards exprimés en nombre de places, ont significativement diminué par rapport aux chiffres des mois précédents et à celui du mois de septembre, de 1700 places environ. Ils s'établissent à environ 500 places.

Mise en place d'une nouvelle organisation et du plan de transformation Focus

Les difficultés rencontrées en 2014/2015 ont principalement touché la branche Zodiac Seats. Mais l'analyse de la crise et de ses causes a montré des fragilités au sein du groupe et souligné la nécessité de le transformer pour le rendre plus robuste et performant, tout en conservant les bonnes pratiques et les qualités qui ont soutenu son développement.

Le premier changement porte sur la conduite de nos opérations. Il se concrétise par le plan Focus. La croissance du Groupe et les difficultés de l'exercice 2014/2015 ont souligné la nécessité de formaliser un système opérationnel commun à l'ensemble du Groupe décrivant les procédures standard. Focus doit aussi assurer la continuité des opérations et leur amélioration, en sécurisant les bonnes pratiques et les diffusant dans le Groupe.

Le plan Focus est en cours de déploiement, sous la responsabilité de François Feugier, COO du Groupe. Il s'articule autour de quatre piliers : densification du reporting opérationnel, « back to basics », focus sur la chaîne d'approvisionnement et la gestion des stocks, et focus sur la planification intégrée des ventes et opérations.

Un second changement concerne l'organisation du Groupe et son management. Depuis le 1er septembre 2015, le Groupe est organisé autour de deux activités :

- **L'activité Aircraft Interiors** rassemble principalement les activités liées au marché « BFE » - Buyer Furnished Equipment, constitué pour l'essentiel des compagnies aériennes. Ces activités sont scindées en deux ensembles : Cabin, rassemble sous la direction de Yannick Assouad, les deux branches Cabin & Structures et Galleys & Equipment ainsi que les activités actionneurs et systèmes de divertissement à bord, tandis que Seats, dirigé par Jean-Michel Billig, regroupe toutes les activités sièges.
- **L'activité Systems** regroupe essentiellement les activités réalisées en « SFE » - Supplier Furnished Equipment, c'est-à-dire essentiellement auprès des constructeurs. Ces activités sont dans une entité Aerosystems et rassemble les branches Aircraft Systems et Aerosafety, sous la direction de Benoît Ribadeau-Dumas, qui a rejoint le Groupe le 1er septembre 2015.

Ces activités sont supportées par Zodiac Aerospace Services, une structure interne dédiée au service après-vente.

Parallèlement à cette nouvelle organisation, un Comité Exécutif restreint a été mis en place, afin d'être plus en prise avec les opérations.

Elargissement du Directoire

Le Conseil de Surveillance du 23 novembre a décidé la nomination de Mme Yannick Assouad en tant que membre du Directoire. Le Directoire est désormais composé de Olivier Zarrouati, Président, Maurice Pinault et Yannick Assouad.

Proposition d'un dividende de 0,32€ par titre

Le Conseil de Surveillance proposera au vote des actionnaires lors de l'Assemblée Générale des Actionnaires du 14 janvier 2016 le versement d'un dividende de 0,32€ par titre, stable par rapport à celui de l'exercice précédent.

Un business model solide

Zodiac Aerospace continue à évoluer sur un marché porteur, grâce à la croissance régulière du trafic aérien et des taux de remplissage élevés des avions commerciaux, qui soutiennent la demande en avions neufs. L'augmentation de la flotte en service se traduit aussi par des besoins de maintenance et génère une augmentation régulière de l'activité d'après-vente.

Le Groupe Zodiac Aerospace présente un business model solide grâce à sa présence sur de nombreux marchés aéronautiques sur lesquels il occupe des positions de premier plan, avec de fortes barrières à l'entrée technologiques et réglementaires. Zodiac Aerospace présente un mix d'activité équilibré, entre première monte, retrofit et après-vente, par type de clients et par type de plateformes. Son positionnement sur de nombreux marchés lui permet de faire jouer des synergies internes pour proposer aux compagnies aériennes et aux avionneurs des produits innovants, offrant des gains en termes de masse, d'espace ou de performances, et pour entretenir avec ses clients une relation de confiance dans la durée.

Perspectives : le redressement est en cours

Zodiac Aerospace poursuivra avec détermination le déploiement de son plan de transformation Focus, qui contribuera à l'amélioration des performances opérationnelles et financières.

Les couvertures de change en place portent sur 93% de l'exposition USD/EUR nette de transaction estimée pour 2015/2016 à un taux de 1,104 \$/€. Les expositions estimées à la livre sterling (GBP) et au dollar canadien (CAD), sont couvertes respectivement pour 72% à 1,517 GBP/USD et pour 85% à 1,273 CAD/USD. Ces parités sont à comparer avec des parités de transaction moyennes de 1,256 USD/EUR, 1,58 GBP/USD et 1,11 CAD/USD pour l'exercice 2014/2015.

Pour l'exercice 2015/2016, le Groupe table sur un exercice de transition avec la résorption progressive des surcoûts. Il vise un chiffre d'affaires en légère croissance avec un impact dollar positif et une marge opérationnelle courante de l'ordre de 10% sur l'exercice.

L'exercice 2016/2017 devrait montrer une amélioration de la marge opérationnelle courante, estimée à deux points par rapport à l'exercice 2015/2016

A propos de Zodiac Aerospace

Zodiac Aerospace est un leader mondial des équipements et systèmes aéronautiques, à destination des avions commerciaux, régionaux, d'affaires, ainsi que des hélicoptères et du spatial. Zodiac Aerospace compte 35 000 employés dans le monde et a réalisé un chiffre d'affaires de 4,9 Mds € en 2014/2015, à travers ses cinq branches d'activité : Zodiac Aerosafety, Zodiac Aircraft Systems, et trois branches liées aux intérieurs de cabine : Zodiac Cabin & Structures, Zodiac Galleys & Equipment et Zodiac Seats. www.zodiacaerospace.com

| | | |
|-------------------------|---|---|
| Prochains rendez-vous : | Chiffre d'affaires du 1er trimestre 2015/2016 Assemblée Générales des actionnaires 2014/2015 | 15 décembre 2015 (après clôture) 14 janvier 2016 |
|-------------------------|---|---|

CONTACT ZODIAC AEROSPACE

Pierre-Antony VASTRA
Tel: +33 (0)1 61 34 25 68

PierreAntony.Vastra@zodiacaerospace.com

Valérie AUGER
Tel: +33 (0)1 61 34 22 71

Valerie.Auger@zodiacaerospace.com

DEMANDES DE RENDEZ-VOUS INVESTISSEURS

Isabelle DELHOM
Tel : +33 (0)1 61 34 19 86

Isabelle.Delhom@zodiacAerospace.com

61, rue Pierre Curie – CS20001 - 78373 PLAISIR CEDEX

CONTACTS MEDIA/PRESSE - IMAGE 7

Priscille RENEAUME
Tel: +33 (0) 1 53 70 74 61 / preneaume@image7.fr

Grégoire LUCAS
Tel: +33 (0) 1 53 70 74 94 / glucas@image7.fr

ANNEXES

Chiffre d'affaires consolidé par trimestre

| En millions d'euros | 1er trimestre 2014/2015 | 2ème trimestre 2014/2015 | 3ème trimestre 2014/2015 | 4ème trimestre 2014/2015 |
|---------------------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Zodiac AeroSafety | 144,4 | 151,6 | 168,1 | 170,4 |
| Zodiac Aircraft Systems | 346,3 | 357,2 | 369,4 | 386,9 |
| Aircraft Interiors | 646,7 | 677,9 | 766,4 | 746,5 |
| <i>Zodiac Seats</i> | 290,8 | 331,4 | 380,6 | 367,4 |
| <i>Zodiac Cabin & Structures</i> | 216,4 | 213,5 | 240,6 | 246,3 |
| <i>Zodiac Galleys & Equipment</i> | 139,5 | 133,0 | 145,2 | 132,8 |
| Total Groupe | 1137,4 | 1186,7 | 1303,9 | 1303,8 |
| €/§ conversion | 1,27 | 1,18 | 1,09 | 1,11 |

| En millions d'euros | 1er trimestre 2013/2014 | 2ème trimestre 2013/2014 | 3ème trimestre 2013/2014 | 4ème trimestre 2013/2014 |
|---------------------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Zodiac AeroSafety | 134,6 | 134,1 | 144,4 | 161,7 |
| Zodiac Aircraft Systems | 305,7 | 317,4 | 320,6 | 353,7 |
| Aircraft Interiors | 542,2 | 563,9 | 580,7 | 615,5 |
| <i>Zodiac Seats</i> | 248,2 | 274,1 | 293,5 | 295,4 |
| <i>Zodiac Cabin & Structures</i> | 169,3 | 168,3 | 168,2 | 187,1 |
| <i>Zodiac Galleys & Equipment</i> | 124,7 | 121,5 | 119,0 | 133,0 |
| Total Groupe | 982,5 | 1015,4 | 1045,7 | 1130,9 |
| €/§ conversion | 1,35 | 1,37 | 1,38 | 1,35 |

VARIATIONS

(Trimestre par rapport au trimestre de l'année précédente)

| A données publiées | T1 | T2 | T3 | T4 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Zodiac AeroSafety | +7,3% | +13,1% | +16,5% | +5,3% |
| Zodiac Aircraft Systems | +13,3% | +12,5% | +15,2% | +9,4% |
| Aircraft Interiors | +19,3% | +20,3% | +31,9% | +21,3% |
| <i>Zodiac Seats</i> | +17,2% | +21,0% | +29,6% | +24,4% |
| <i>Zodiac Cabin & Structures</i> | +27,8% | +27,4% | +42,4% | +31,6% |
| <i>Zodiac Galleys & Equipment</i> | +11,8% | +8,8% | +22,7% | -0,1% |
| Total Groupe | +15,8% | +16,9% | +24,7% | +15,3% |
| Activités aéronautiques * | +16,6% | +17,7% | +26,4% | +16,3% |

| En organique | T1 | T2 | T3 | T4 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Zodiac AeroSafety | +2,9% | +1,4% | -0,9% | -6,3% |
| Zodiac Aircraft Systems | +8,6% | +1,4% | -0,7% | -4,7% |
| Aircraft Interiors | +8,8% | +2,3% | +6,5% | +0,5% |
| <i>Zodiac Seats</i> | +12,3% | +9,9% | +11,7% | +9,4% |
| <i>Zodiac Cabin & Structures</i> | +4,2% | -8,2% | -2,7% | -5,0% |
| <i>Zodiac Galleys & Equipment</i> | +8,1% | 0,1% | +6,9% | -10,9% |
| Total Groupe | +7,9% | +1,9% | +3,2% | -2,1% |
| Activités aéronautiques * | +8,5% | +2,3% | +4,2% | -1,4% |

*Hors activités Trains et Airbags

Chiffre d'affaires consolidé cumulé

| En millions d'euros | 1er trimestre 2014/2015 | 1er semestre 2014/2015 | 9 mois 2014/2015 | Exercice 2014/2015 |
|---------------------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------|-----------------------|
| Zodiac AeroSafety | 144,4 | 296,0 | 464,1 | 634,5 |
| Zodiac Aircraft Systems | 346,3 | 703,5 | 1072,9 | 1459,8 |
| Aircraft Interiors | 646,7 | 1324,6 | 2091,0 | 2837,5 |
| <i>Zodiac Seats</i> | 290,8 | 622,2 | 1002,8 | 1370,2 |
| <i>Zodiac Cabin & Structures</i> | 216,4 | 429,9 | 670,5 | 916,8 |
| <i>Zodiac Galleys & Equipment</i> | 139,5 | 272,5 | 417,7 | 550,5 |
| Total Groupe | 1137,4 | 2324,1 | 3628,0 | 4931,8 |
| €/ \$ conversion | 1,27 | 1,22 | 1,18 | 1,16 |
| €/ \$ transaction | 1,28 | 1,25 | 1,22 | 1,21 |

| En millions d'euros | 1er trimestre 2013/2014 | 1er semestre 2013/2014 | 9 mois 2013/2014 | Exercice 2013/2014 |
|---------------------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------|-----------------------|
| Zodiac AeroSafety | 134,6 | 268,7 | 413,1 | 574,8 |
| Zodiac Aircraft Systems | 305,7 | 623,1 | 943,7 | 1297,4 |
| Aircraft Interiors | 542,2 | 1105,9 | 1686,9 | 2302,3 |
| <i>Zodiac Seats</i> | 248,2 | 522,1 | 815,8 | 1111,2 |
| <i>Zodiac Cabin & Structures</i> | 169,3 | 336,9 | 505,8 | 692,9 |
| <i>Zodiac Galleys & Equipment</i> | 124,7 | 246,9 | 365,3 | 498,2 |
| Total Groupe | 982,5 | 1997,7 | 3043,7 | 4174,5 |
| €/ \$ conversion | 1,35 | 1,36 | 1,36 | 1,36 |
| €/ \$ transaction | 1,35 | 1,36 | 1,36 | 1,36 |

VARIATIONS

(Cumul en fin de période par rapport à la même période de l'année précédente)

| A données publiées | 1er trimestre | 1er semestre | 9 mois | Exercice |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Zodiac AeroSafety | +7,3% | +10,2% | +12,4% | +10,4% |
| Zodiac Aircraft Systems | +13,3% | +12,9% | +13,7% | +12,5% |
| Aircraft Interiors | +19,3% | +19,8% | +24,0% | +23,2% |
| <i>Zodiac Seats</i> | +17,2% | +19,2% | +22,9% | +23,3% |
| <i>Zodiac Cabin & Structures</i> | +27,8% | +27,6% | +32,6% | +32,3% |
| <i>Zodiac Galleys & Equipment</i> | +11,8% | +10,3% | +14,4% | +10,5% |
| Total Groupe | +15,8% | +16,3% | +19,2% | +18,1% |
| Activités aéronautiques * | +16,6% | +17,2% | +20,3% | +19,2% |

| En organique | 1er trimestre | 1er semestre | 9 mois | Exercice |
|---------------------------------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| Zodiac AeroSafety | +2,9% | +2,2% | +1,1% | -0,9% |
| Zodiac Aircraft Systems | +8,6% | +4,9% | +3,0% | +0,9% |
| Aircraft Interiors | +8,8% | +5,5% | +5,8% | +4,4% |
| <i>Zodiac Seats</i> | +12,3% | +11,1% | +11,3% | +10,8% |
| <i>Zodiac Cabin & Structures</i> | +4,2% | -2,0% | -2,2% | -3,0% |
| <i>Zodiac Galleys & Equipment</i> | +8,1% | +4,1% | +5,0% | +0,8% |
| Total Groupe | +7,9% | +4,9% | +4,3% | +2,6% |
| Activités aéronautiques * | +8,5% | +5,3% | +5,0% | +3,2% |

*Hors activités Trains et Airbags

| Bilan Synthétique | | | | | |
|--|----------------|----------------|---------------------------|----------------|----------------|
| En millions d'euros | 31/08/2015 | 31/08/2014 | | 31/08/2015 | 31/08/2014 |
| | | | <u>Capitaux propres</u> | | |
| Goodwill | 2 023,4 | 1 779,3 | Capitaux | 2 819,2 | 2 207,1 |
| Immo Incorp. | 698,1 | 619,1 | Résultats | 184,8 | 354,4 |
| Immo Corp. | 464,0 | 396,2 | Situation Nette | 3 004,0 | 2 561,5 |
| Autres dont impôts | 44,2 | 26,8 | Prov. & impôts différés | 286,0 | 270,2 |
| Actifs non courants | 3 229,7 | 2 821,4 | Dettes financières | 831,6 | 840,6 |
| Stocks | 1 340,7 | 1 008,3 | Passif non courant | 1 117,6 | 1 110,7 |
| Clients | 1 011,0 | 897,4 | Prov. Risques & Charges | 171,0 | 92,3 |
| Autres | 171,4 | 121,0 | Dettes financières | 620,6 | 396,6 |
| Disponibilités | 163,6 | 166,7 | Fournisseurs | 432,8 | 379,3 |
| Actifs courants | | | Personnel | 218,6 | 195,7 |
| Actifs détenus en vue de la vente | 0,7 | 9,8 | Autres | 352,5 | 288,4 |
| Total Actif | 5 917,1 | 5 024,6 | Passif courant | 1 795,5 | 1 352,3 |
| | | | Total Passif | 5 917,1 | 5 024,6 |

| Tableau de flux de trésorerie simplifié | | |
|--|---------------|---------------|
| En millions d'euros | 2014/2015 | 2013/2014 |
| OPERATIONS D'EXPLOITATION | | |
| Capacité d'autofinancement | 391,8 | 509,2 |
| Variation de BFR | -237,9 | -277,4 |
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation des activités | 153,9 | 231,8 |
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation des activités en cours de cession | - | - |
| OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS | | |
| Acquisition d'immobilisations incorporelles | -85,0 | -82,0 |
| Acquisition d'immobilisations corporelles et autres | -105,6 | -121,7 |
| Modification du périmètre de consolidation | -95,0 | -162,7 |
| Flux de trésorerie liés aux investissements des activités | -285,6 | -366,5 |
| Flux de trésorerie liés aux investissements des activités en cours de cession et des actifs détenus en vue de la vente | - | - |
| OPERATIONS DE FINANCEMENT | | |
| Variation des dettes financières | 194,9 | 236,1 |
| Actions propres | -1,9 | -0,1 |
| Augmentation des capitaux propres | 8,8 | 8,0 |
| Dividendes | -88,1 | -87,8 |
| Flux de trésorerie liés au financement des activités | 113,7 | 156,2 |
| Écarts de conversion sur la trésorerie à l'ouverture | 15,1 | -4,6 |
| Variation de la trésorerie | -2,9 | 16,9 |

| Résultat Opérationnel Courant | | | |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|---------------|
| En millions d'euros | Exercice 2014/2015 | Exercice 2013/2014 | Var % |
| Aerosafety | 118,3 | 112,0 | +5,7% |
| Aircraft Systems | 216,8 | 187,1 | +15,9% |
| Aircraft Interiors Activities | -6,1 | 285,5 | -102,1% |
| Holding | -15,3 | -18,2 | -15,9% |
| Total Groupe | 313,8 | 566,4 | -44,6% |

| Compte de Résultat | 2014/2015 | 2013/2014 | Var % |
|--|----------------|----------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | 4 931,8 | 4 174,5 | +18,1% |
| Dotation aux amortissements | 117,4 | 93,9 | |
| Dotation aux provisions | 95,8 | 33,7 | |
| Résultat opérationnel courant | 313,8 | 566,4 | -44,6% |
| Eléments opérationnels non courants | -21,9 | -24,6 | |
| Résultat opérationnel | 291,9 | 541,8 | -46,1% |
| Coût de l'endettement financier net | -27,0 | -31,3 | -13,7% |
| Autres produits et charges financiers | -2,0 | -2,5 | |
| Charge d'impôt | -75,7 | -153,4 | -50,6% |
| Résultat des sociétés mises en équivalence | -2,7 | -1,1 | |
| Résultat net des activités poursuivies | 184,5 | 353,6 | -47,8% |
| Résultat net des activités en cours de cession | - | - | |
| Résultat net | 184,5 | 353,6 | -47,8% |
| Résultat Net - Part Hors Groupe | -0,3 | -0,8 | |
| Résultat Net - Part Du Groupe | 184,8 | 354,4 | -47,9% |

Les procédures d'audit sur les comptes consolidés sont en cours de finalisation.

Le rapport d'audit sera émis après l'achèvement des travaux de revue des annexes aux comptes consolidés.