

RAPPORT SEMESTRIEL 2011 # 2012

1^{er} semestre de l'exercice 2012/2013 (septembre à février)



MASTERING THE ELEMENTS

ZODIAC
AEROSPACE 

Sommaire

Déclaration des Dirigeants	3
Rapport d'activité du 1 ^{er} semestre 2012/2013	4
Comptes consolidés	7
I - Bilan consolidé Groupe Zodiac Aerospace au 28 février 2013	7
II - Compte de résultat consolidé Groupe Zodiac Aerospace	9
III - Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres.....	10
IV - Tableau de variation de capitaux propres consolidés	11
V - Etat des flux de trésorerie consolidé	12
VI - Notes annexes.....	13
1) Liste des sociétés consolidées au 28/02/13.....	13
2) Principaux taux de conversion retenus pour la consolidation.....	15
3) Principes comptables appliqués	15
4) Spécificités du premier semestre	16
5) Annexes.....	17
Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	28

Déclaration des Dirigeants



Plaisir, le 22 Avril 2013

Déclaration des Dirigeants

A notre connaissance les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation. Le rapport semestriel d'activité ci-joint, présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Olivier ZARROUATI
Président du Directoire

Jean-Jacques JEGOU
Directeur Administratif & Financier

Rapport d'activité du 1^{er} semestre 2012/2013

CHIFFRE D'AFFAIRES

Au cours du 1^{er} semestre de son exercice 2012/2013, Zodiac Aerospace a réalisé un chiffre d'affaires de 1829,3 M€, en progression de 16,7% à données publiées, et de 7,5% à périmètre et taux de change constants. Les effets de périmètre sont liés à l'intégration de Contour (branche Seats) sur 6 mois et d'IMS (branche Aircraft Systems) sur 2 mois. Ils ont un impact positif de 6,8 points sur la croissance du semestre. La consolidation des sociétés IPS et NAT, deux sociétés acquises au cours du deuxième trimestre, s'est faite au 28 février 2013, et n'a donc pas d'impact sur le chiffre d'affaires. Les effets de change ont un impact positif de 2,4 points. Les activités après-vente restent favorablement orientées pour la partie rechange et maintenance, en ligne avec le trafic, tandis que la partie « retrofit » (réaménagement de cabines) a connu sur ce semestre une base de comparaison défavorable par rapport au 1^{er} semestre 2011/2012.

Depuis le 1^{er} septembre 2012, le Groupe est organisé en cinq branches : Aircraft Systems, AeroSafety, et trois branches regroupées sous l'activité Aircraft Interiors : Seats, Cabin & Structures et Galleys & Equipment. Ces trois dernières présentent des caractéristiques communes et ont notamment pour spécificité de s'adresser au marché des intérieurs d'avions. Par activité, les principales évolutions sont les suivantes :

- Le chiffre d'affaires de la branche **Aircraft Systems (27,8% du chiffre d'affaires)** progresse de 11,4% à 508,9 M€, et de 7,1% à périmètre et taux de change constants. L'intégration de la société IMS, spécialiste des systèmes de divertissement à bord (IFE) « Passenger centric » sur deux mois a contribué pour 2,2 points à la croissance de la branche sur le semestre.
- La branche **AeroSafety (14,0% du chiffre d'affaires)** réalise un chiffre d'affaires de 255,6 M€, en progression de 10,7% à données publiées et de 7,4% à taux de change constant, grâce aux activités d'Arrêt d'urgence, Elastomères et Parachutes & Protection. L'activité Arrêt d'urgence, liée à l'équipement des aéroports affiche une croissance un peu plus faible au deuxième trimestre par rapport au premier, sans que ceci ne modifie la tendance sur l'exercice.
- Le chiffre d'affaires **Aircraft Interiors** progresse de 21% à 1064,8 M€ à données publiées et de 7,8% en organique, les principales évolutions par branches sont les suivantes :
 - La branche **Seats (28,8% du chiffre d'affaires)** affiche un chiffre d'affaires en hausse de 39,5% à 526,8 M€, et de +12,2% à périmètre et taux de change constants. La consolidation de Contour (Zodiac Seats UK) a un impact positif 25,6 points sur la croissance du chiffre d'affaires de la branche au 1^{er} semestre.
 - La branche **Cabin & Structures (17,0% du chiffre d'affaires)** affiche un chiffre d'affaires en croissance de 2,3% à données publiées et en recul de 0,9% à taux de change constant. La branche reste impactée par le recul des livraisons sur les programmes d'avions régionaux, ainsi que par la non récurrence au deuxième trimestre d'un contrat de retrofit de cabine.
 - La branche **Galleys & Equipment (12,4% du chiffre d'affaires)** réalise une progression de son chiffre d'affaires de 14,6% à données publiées et de 13% à taux de change constant. Comme au 1^{er} trimestre, la branche bénéficie d'une bonne progression des activités d'équipements de galleys.

RESULTAT OPERATIONNEL COURANT

Le Résultat Opérationnel Courant (ROC) du Groupe progresse de 6,5% à 238,3 M€ et est stable en organique. Les variations de change ont un impact global positif de 6,6 M€ sur la progression du ROC et les variations de

périmètre, un impact positif de 8,2 M€. La progression du Résultat Opérationnel du 1^{er} semestre 2012/2013, est en particulier affectée par l'intégration des activités sièges UK et le recul de l'aviation régionale.

Par activité, dans le cadre de l'organisation présentée précédemment, les principales évolutions sont les suivantes :

Le Résultat Opérationnel Courant de la branche Aircraft Systems est en progression de 23,3% à 72,4 M€ à données publiées et de 11,9% à périmètre et taux de changes constants. L'intégration de la société IMS sur deux mois a un impact de périmètre de 0,8 M€, et les taux de change ont un impact de 5,3 M€ (0,7 M€ d'impact de conversion et 4,6 M€ d'impact de transaction).

Le Résultat Opérationnel Courant de la branche AeroSafety est en progression de 20,1% à 34,7 M€. La variation des taux de change a un impact total positif de 0,2 M€ sur la croissance du ROC de la branche, et la croissance organique un impact positif de 5,6 M€.

Le résultat opérationnel courant Aircraft Interiors ressort en diminution de 2,6% à 138,0 M€ contre 141,7 M€ au 1^{er} semestre 2011/2012. Les taux de change ont un impact positif de 1,0 M€ sur le résultat, et les effets de périmètre (intégration de Contour dans la branche Seats), un impact positif de 7,2 M€. L'effet de croissance organique est négatif de 11,9 M€ ; il résulte essentiellement de la diminution au 1^{er} semestre des activités liées au retrofit de cabine et aux avions régionaux, et dans une moindre mesure, à une progression plus lente des activités sièges, et le début de montée en cadence de programmes de galleys pour avions monocouloirs.

FORMATION DU RESULTAT NET

Le Résultat Opérationnel non Courant s'est élevé à -10,7 M€ au 1^{er} semestre 2012/2013 contre -0,7 M€ au cours du 1^{er} semestre de l'exercice précédent. Il est constitué à hauteur de 11,3 M€ par l'impact de la norme comptable IFRS 3, contre -6,4 M€ au 1^{er} semestre 2011/2012. Le résultat opérationnel non courant du 1^{er} semestre 2011/2012 intégrait une indemnité de 5,1 M€ reçue du vendeur de Cantwell Cullen (société acquise par le groupe sur l'exercice 2009/2010).

Le Résultat financier net est une charge de 12,3 M€, en réduction de 2,3 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2011/2012, grâce à la diminution des taux d'intérêt.

La charge d'impôt liée aux activités poursuivies ressort à -68,5 M€ contre -67,2 M€, correspondant à un taux d'impôt de 31,8% contre 32,2%.

Le résultat net des activités poursuivies s'établit à 146,6 M€ contre 141,4 M€ au 1^{er} semestre 2011/2012, en progression de 3,7%. Hors impact IFRS 3 (8 M€ en 2012/2013 contre 4,2 M€ au 1^{er} semestre 2011/2012), le résultat net des activités poursuivies progresse de 6,2%.

Le résultat net du 1^{er} semestre 2011/2012 intégrait un résultat net des activités en cours de cession de 11 M€, constitué pour l'essentiel de la plus value de cession de l'immeuble d'Issy les Moulineaux, et dans une moindre mesure, de l'impact de la cession des activités Driessen Services.

Le résultat net part du Groupe du 1^{er} semestre 2012/2013, compte tenu de la non récurrence de ce produit, affiche un léger recul de 4% et de 1,5% hors effet IFRS 3.

BILAN ET FINANCEMENT

La capacité d'autofinancement progresse de 7,9% à 204 M€, et couvre la variation de besoin en fonds de roulement (- 157,7 M€) et une large partie des investissements incorporels d'une part et corporels et autres d'autre part (respectivement -35,6 et -43,8 M€). Les investissements financiers sont liés aux 3 acquisitions réalisées au cours du 1^{er} semestre. Au total l'endettement financier net ressort à 1063,4 M€ au 28/2/2013, contre 1054,6 M€ au 29 février 2012. Le ratio endettement financier net sur fonds propres (gearing) est en amélioration : il passe de 0,59 à 0,52.

PERSPECTIVES

Sur la base des couvertures €/§ utilisées au cours du 1^{er} semestre, l'exposition nette budgétée de transaction du second semestre est couverte à hauteur de 55% au taux de 1,265.

Le résultat opérationnel du Groupe devrait présenter un profil dissymétrique entre le premier et le second semestre. Le taux de marge opérationnelle courant du second semestre sera meilleur que celui du 1^{er} semestre (13%). Pour l'ensemble de l'exercice 2012/2013, le Groupe confirme sa prévision d'un nouvel exercice de croissance organique, dans un contexte global de croissance du trafic et de montée en cadence des programmes d'avions commerciaux.

Comptes consolidés

I - Bilan consolidé Groupe Zodiac Aerospace au 28 février 2013

(En milliers d'euros)

Actif	28/02/2013	31/08/2012	29/02/2012
Actifs non courants :			
Ecart d'acquisition (note 1.5 et 2)	1 558 451	1 502 792	1 448 263
Immobilisations incorporelles (note 1.5 - 3.1 et 3.2)	534 770	513 654	482 508
Immobilisations corporelles	323 892	314 223	297 364
Participation dans les entreprises associées (note 4)	427	536	425
Prêts	208	387	380
Actifs financiers non courants	13 367	14 911	16 889
Actifs d'impôt différé (note 5)	493	463	293
Total actifs non courants	2 431 608	2 346 966	2 246 122
Actifs courants :			
Stocks et encours (note 7)	842 686	783 113	749 925
Actifs d'impôts exigibles	30 307	33 523	27 144
Clients	769 470	655 631	636 340
Fournisseurs et personnel débiteurs	12 959	10 529	9 470
Autres actifs courants	22 511	17 857	16 410
Prêts et autres actifs financiers courants	7 799	3 340	8 857
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 6)	88 103	161 802	97 280
Total actifs courants	1 773 835	1 665 795	1 545 426
Actifs détenus en vue de la vente	1 430	1 488	1 389
Total de l'actif	4 206 873	4 014 249	3 792 937

Passif	28/02/2013	31/08/2012	29/02/2012
Capitaux propres :			
Capital	11 443	11 425	11 375
Primes d'émission	116 596	113 929	103 479
Réserves consolidées	1 902 011	1 654 462	1 651 610
Ecart de conversion	-32 769	51 276	-51 807
Réévaluation des instruments financiers et autres instruments à la juste valeur	-553	-4 562	1 429
Résultat consolidé (part du Groupe)	146 619	318 881	152 720
Actions propres	-90 782	-89 253	-89 403
Capitaux propres part du Groupe	2 052 565	2 056 158	1 779 403
Intérêts minoritaires	628	650	808
Total capitaux propres	2 053 193	2 056 808	1 780 211
Passif non courant :			
Provisions (note 8)	56 419	56 266	54 585
Dettes financières (note 9)	764 012	715 891	901 640
Autres passifs financiers non courants		228	
Impôts différés (note 5)	150 409	142 159	118 876
Total passifs non courants	970 840	914 544	1 075 101
Passif courant :			
Provisions (note 8)	66 134	67 101	68 443
Dettes financières (note 6 et 9)	387 473	277 460	249 585
Autres passifs financiers courants	2 056	4 823	635
Fournisseurs	309 996	338 449	287 472
Personnel et organismes sociaux	158 701	161 534	140 495
Dettes d'impôts exigibles	52 530	34 241	36 477
Autres passifs courants (note 10)	205 950	159 289	154 518
Total passifs courants	1 182 840	1 042 897	937 625
Total du passif	4 206 873	4 014 249	3 792 937

II - Compte de résultat consolidé Groupe Zodiac Aerospace

(En milliers d'euros)

	Premier semestre 2013 au 28/02/13	Année 2011/2012 au 31/08/12	Premier semestre 2012 au 29/02/12
Chiffre d'affaires (note 1.1)	1 829 308	3 440 637	1 567 332
Autres produits de l'activité	4 873	9 858	5 361
Total revenus	1 834 181	3 450 495	1 572 693
Achats consommés	740 954	1 389 948	624 543
Charges de personnel	560 037	1 007 910	482 211
Charges externes	258 072	499 599	227 602
Impôts et taxes	12 763	26 081	11 297
Dotations aux amortissements	39 690	70 095	37 579
Dotations aux provisions	9 518	13 406	7 169
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis	25 804	43 684	41 901
Autres produits et charges courants	-602	-711	-438
Résultat opérationnel courant (note 1.2)	238 349	486 429	223 755
Éléments opérationnels non courants (note 11)	-10 744	-11 468	-728
Résultat opérationnel	227 605	474 961	223 027
Produit/(charge) de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	157	-2 289	-380
Coût de l'endettement financier brut	-12 083	-28 368	-13 802
Coût de l'endettement financier net (note 1.3)	-11 926	-30 657	-14 182
Autres produits et charges financiers (note 1.3)	-353	-2 512	-337
Charge d'impôt (notes 1.4 et 5)	68 531	134 398	67 160
Résultat net des sociétés mises en équivalence	-186		
Résultat net des activités poursuivies	146 609	307 394	141 348
Résultat net des activités en cours de cession et résultat des cessions des actifs détenus en vue de la vente		10 937	11 028
Résultat net	146 609	318 331	152 376
Part des minoritaires	-10	-550	-344
Part du Groupe	146 619	318 881	152 720
Résultat net par action (part du Groupe)	2,70 €	5,89 €	2,83 €
Résultat net dilué par action (part du Groupe)	2,66 €	5,82 €	2,80 €

III - Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

(En milliers d'euros)

	Premier semestre 2013 au 28/02/13	Année 2011/2012 au 31/08/12	Premier semestre 2012 au 29/02/12
Résultat net	146 609	318 331	152 376
Gains et pertes comptabilisés en capitaux propres, avant impôt :			
Ecart de conversion	-84 057	190 096	86 974
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	7 423	-4 049	5 180
Impôt sur la réévaluation des instruments dérivés de couverture	-2 737	1 515	-1 822
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-79 371	187 562	90 332
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	67 238	505 893	242 708
Part des minoritaires	-22	-488	-313
Part du Groupe	67 260	506 381	243 021

IV - Tableau de variation de capitaux propres consolidés

(En milliers d'euros)

	Capital	Primes	Réserves	Résultat	Variation écarts de conversion	Actions propres	Réévaluation instruments financiers	Total capitaux propres part du Groupe	Variation des minoritaires (3)	Variation des capitaux propres
Situation au 31 août 2011	11 349	99 031	1 478 098	238 256	-141 980	-91 514	-2 028	1 591 212	386	1 591 598
Ecart de conversion					86 943			86 943	31	86 974
Réévaluation des instruments financiers (1)			-99				3 457	3 358		3 358
Résultats comptabilisés directement en capitaux propres (a)	0	0	-99	0	86 943	0	3 457	90 301	31	90 332
Résultat de l'exercice (b)				152 720				152 720	-344	152 376
Résultats comptabilisés au titre de l'exercice (a) + (b)	0	0	-99	152 720	86 943	0	3 457	243 021	-313	242 708
Augmentation de capital	26	4 448						4 474		4 474
Acquisition ou cession de titres d'autocontrôle (2)						2 111		2 111		2 111
Valorisation des options sur stocks options			3 350					3 350		3 350
Dividendes			-64 751					-64 751		-64 751
Autres			235 012	-238 256	3 230			-14		-14
Variation de périmètre et augmentation de capital sur intérêts minoritaires								0	735	735
Situation au 29 février 2012	11 375	103 479	1 651 610	152 720	-51 807	-89 403	1 429	1 779 403	808	1 780 211

Situation au 31 août 2012	11 425	113 929	1 654 462	318 881	51 276	-89 253	-4 562	2 056 158	650	2 056 808
Ecart de conversion					-84 045			-84 045	-12	-84 057
Réévaluation des instruments financiers (1)			677				4 009	4 686		4 686
Résultats comptabilisés directement en capitaux propres (a)	0	0	677	0	-84 045	0	4 009	-79 359	-12	-79 371
Résultat de l'exercice (b)				146 619				146 619	-10	146 609
Résultats comptabilisés au titre de l'exercice (a) + (b)	0	0	677	146 619	-84 045	0	4 009	67 260	-22	67 238
Augmentation de capital	18	2 667						2 685		2 685
Acquisition ou cession de titres d'autocontrôle (2)						-1 529		-1 529		-1 529
Valorisation des options sur stocks options			4 076					4 076		4 076
Dividendes			-76 080					-76 080		-76 080
Autres			318 876	-318 881				-5		-5
Variation de périmètre et augmentation de capital sur intérêts minoritaires								0		0
Situation au 28 février 2013	11 443	116 596	1 902 011	146 619	-32 769	-90 782	-553	2 052 565	628	2 053 193

(1) La colonne "réévaluation instruments financiers" inclut la juste valeur de couverture de taux ainsi que l'impact des instruments dérivés de change en application d'IAS39.

(2) Actions acquises dans le cadre d'un "contrat de liquidité" et d'un programme de rachat d'actions.

(3) Le Groupe n'a pas d'engagements de rachats de minoritaires au 28 février 2013.

V - Etat des flux de trésorerie consolidé

(En milliers d'euros)

	Premier semestre 2013 au 28/02/13	Année 2011/2012 au 31/08/12	Premier semestre 2012 au 29/02/12
Opérations d'exploitation :			
Résultat net	146 609	318 331	152 376
Résultat des sociétés mises en équivalence	186		
Amortissements et provisions	48 541	85 942	41 080
Plus-values de cession (2)	629	-12 767	-14 288
Impôts différés (note 5)	3 722	30 639	7 161
Stocks options	4 076	6 105	3 350
Autres	350	-701	-597
Capacité d'autofinancement	204 113	427 549	189 082
Variation des stocks, net	-63 844	-101 991	-87 964
Variation des créances, net	-97 509	-95 630	-93 604
Variation des dettes, net	3 520	70 278	16 716
Flux de trésorerie liés à l'exploitation des activités poursuivies	46 280	300 206	24 230
Flux de trésorerie liés à l'exploitation des activités en cours de cession			
Flux de trésorerie liés à l'exploitation des actifs détenus en vue de la vente			
Flux de trésorerie liés à l'exploitation des activités poursuivies et en cours de cession	46 280	300 206	24 230
Opérations d'investissements :			
Acquisition d'immobilisations :			
Immobilisations incorporelles (note 3.1)	-35 599	-71 621	-38 899
Immobilisations corporelles	-43 151	-82 650	-41 223
Autres	-913	-3 556	-2 741
Produits de cession des actifs immobilisés	2 142	890	2 600
Variation des créances et dettes sur immobilisations	-1 920	1 217	-812
Acquisition/cession d'entités nette de la trésorerie acquise (3)	-119 194	-404 992	-396 087
Flux de trésorerie liés aux investissements	-198 635	-560 712	-477 162
Flux de trésorerie liés aux investissements des activités en cours de cession			
Flux de trésorerie liés aux investissements des actifs détenus en vue de la vente (4)		27 418	27 353
Flux de trésorerie liés aux investissements des activités poursuivies et en cours de cession	-198 635	-533 294	-449 809
Opérations de financement :			
Variation des dettes financières	123 806	182 158	339 968
Variation des instruments financiers			0
Augmentation de capital	2 685	14 974	4 473
Actions propres	-1 529	2 261	2 111
Dividendes ordinaires versés par la société Mère	-76 080	-64 751	-64 751
Dividendes exceptionnels versés par la société Mère			
Dividendes versés aux minoritaires			
Flux de trésorerie liés au financement des activités poursuivies	48 882	134 642	281 801
Flux de trésorerie liés au financement des activités en cours de cession			
Flux de trésorerie liés au financement des actifs détenus en vue de la vente			
Flux de trésorerie liés au financement des activités poursuivies et en cours de cession	48 882	134 642	281 801
Ecart de conversion sur la trésorerie à l'ouverture	-4 139	35 257	17 148
Variation de la trésorerie	-107 612	-63 189	-126 630
Trésorerie à l'ouverture (note 6)	148 895	212 084	212 084
Trésorerie à la clôture (note 6)	41 283	148 895	85 454

(1) Le Groupe n'a pas comptabilisé de transactions entre actionnaires sur la période.

(2) Au 31 août 2012, inclut la plus-value de cession du bâtiment d'Issy-les-Moulineaux et d'une activité réparation de Driessen.

(3) Au 29 février 2012 et au 31 août 2012, concerne principalement les acquisitions de Heath Tecna et de Contour Aerospace ; au 28 février 2013 inclut les acquisitions de In Flight Entertainment US, de Innovative Power Solution et de Northwest Aerospace Technologies.

(4) Au 31 août 2012, inclut le prix de cession net d'impôts, du bâtiment d'Issy-les-Moulineaux et d'une activité réparation de Driessen.

VI - Notes annexes

1) Liste des sociétés consolidées au 28/02/13

Sociétés consolidées par intégration globale	Pays	% intérêts du Groupe
Zodiac Aerospace	France	Société mère
Aérazur	France	100,00
Aerodesign de Mexico SA	Mexique	100,00
Air Cruisers	Etats-Unis	100,00
Amfuel	Etats-Unis	100,00
Avox Systems	Etats-Unis	100,00
Cantwell Cullen & Company	Canada	100,00
Base2	Etats-Unis	100,00
C&D Adder	France	100,00
C&D Aerospace Canada Co	Canada	100,00
C&D Brasil Limitada	Brésil	100,00
C&D Zodiac Inc	Etats-Unis	100,00
Driessen Aerospace CZ SRO	République Tchèque	100,00
Driessen Aerospace Group NV	Pays-bas	100,00
Driessen Aircargo Equipment BV	Pays-bas	100,00
Driessen Aircargo Equipment Ltd	Thaïlande	100,00
Driessen Aircargo Equipment USA Inc	Etats-Unis	100,00
Driessen Aircraft Interior Systems (Thailand) Ltd	Thaïlande	100,00
Driessen Aircraft Interior Systems Europe BV	Pays-bas	100,00
Driessen Aircraft Interior Systems Inc	Etats-Unis	100,00
Driessen Aircraft Interior Systems USA Inc	Etats-Unis	100,00
E Dyer Engineering Ltd	Grande-Bretagne	100,00
ECE	France	100,00
Engineered Arresting Systems Corp	Etats-Unis	100,00
Evac GMBH	Allemagne	100,00
Evac LTDA	Brésil	100,00
Evac Shangaï ETC	Chine	100,00
Heath Tecna	Etats-Unis	100,00
Icore International Inc	Etats-Unis	100,00
Icore International Ltd	Grande-Bretagne	100,00
IDD Aerospace Corp	Etats-Unis	100,00
Immobilière Galli	France	100,00
IN flight entertainment US	Etats-Unis	100,00
IN Services & Al Rumaithy Estab	Emirats Arabes	49,00
IN S nec Holding	France	100,00
IN-Flex	France	100,00
IN-LHC	France	100,00
Innovative Power Solution	Etats-Unis	100,00
IN Services Asia	Hong-Kong	100,00
Intertechnique	France	100,00

Sociétés consolidées par intégration globale	Pays	% intérêts du Groupe
Monogram Aerospace Industries	Etats-Unis	100,00
Northwest Aerospace Technologies	Etats-Unis	100,00
Parachutes Industries Southern Africa (PISA)	Afrique du Sud	100,00
Pioneer	Etats-Unis	100,00
Precilec	France	100,00
Sell Gmbh	Allemagne	100,00
Sell Holding Germany Gbmh	Allemagne	100,00
Sell Services France	France	100,00
Sell Services Germany Gmbh	Allemagne	100,00
Sicma Aéro Seat Services	Etats-Unis	100,00
Sit	France	100,00
Société Aéronautique Marocaine de décolletage Industriel	Maroc	100,00
The Richards Corp	Etats-Unis	100,00
Zodiac Aerospace Australia	Australie	100,00
Zodiac Aerospace Holding Australia	Australie	100,00
Zodiac Aerospace Information Systems	France	100,00
Zodiac Aerospace Jiangsu	Chine	51,00
Zodiac Aerospace Maroc	Maroc	100,00
Zodiac Aerospace Tianjin Pte Ltd	Chine	100,00
Zodiac Aerospace UK Ltd	Grande-Bretagne	100,00
Zodiac Automotive Tunisie	Tunisie	100,00
Zodiac Automotive Division	France	100,00
Zodiac Cabin Controls GMBH	Allemagne	100,00
Zodiac Data Systems Gmbh	Allemagne	100,00
Zodiac Data Systems Inc	Etats-Unis	100,00
Zodiac Data Systems Ltd	Grande-Bretagne	100,00
Zodiac Data Systems Sas	France	100,00
Zodiac Engineering	France	100,00
Zodiac Equipments Tunisie SARL	Tunisie	100,00
Zodiac Seats California	Etats-Unis	100,00
Zodiac Seats France	France	100,00
Zodiac Seats Services Middle East	Emirats Arabes	100,00
Zodiac Seat Shell US LLC	Etats-Unis	100,00
Zodiac Seats Tunisie SARL	Tunisie	100,00
Zodiac Seats UK Ltd	Grande-Bretagne	100,00
Zodiac Seats US LLC	Etats-Unis	100,00
Zodiac Services America LLC	Etats-Unis	100,00
Zodiac Services Asia	Singapour	100,00
Zodiac Services Europe	France	100,00
Zodiac US Corporation	Etats-Unis	100,00

Sociétés consolidées par mise en équivalence	Pays	% intérêts du Groupe
EZ Air Interior Ltd	Irlande	50,00

2) Principaux taux de conversion retenus pour la consolidation

	Au 28 février 2013		Au 31 août 2012		Au 31 août 2012	
	Bilan	Résultat	Bilan	Résultat	Bilan	Résultat
Dollar US	1,3129	1,3071	1,2611	1,3059	1,3443	1,339
Dollar Canadien	1,3461	1,297	1,2487	1,3181	1,3282	1,357
Rand Sud Africain	11,7550	11,3441	10,6152	10,4431	10,0080	10,6036
Livre Sterling	0,863	0,8194	0,7953	0,8296	0,8439	0,8521
Baht Thaïlandais	39,0850	39,8324	39,5100	40,6132	40,6650	41,4331
Couronne Tchèque	25,6370	25,2179	24,8400	25,1544	24,8430	25,1579

3) Principes comptables appliqués

Référentiel comptable et bases de préparation des états financiers

a) Base de préparation des états financiers

Les états financiers consolidés du Groupe Zodiac Aerospace, établis pour la période de six mois close au 28 février 2013, ont été préparés en conformité selon les dispositions de la norme IAS 34 Information financière intermédiaire. S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS et doivent être lus en relation avec les états financiers consolidés annuels du Groupe pour l'exercice clos au 31 août 2012, disponibles sur le site internet du groupe, sous réserve des particularités propres à l'établissement des comptes intermédiaires décrites ci-après.

Les nouvelles normes et interprétations suivantes applicables sur la période n'ont pas eu d'effet significatif sur les comptes consolidés au 28 février 2013 :

- Amendements IAS 1 - Présentation des postes des autres éléments du résultat global ;
- Amendements IAS 12 - Impôts différés - Recouvrement des actifs sous-jacents.

Ces principes appliqués par Zodiac Aerospace au 28 février 2013 ne diffèrent pas des normes IFRS telles que publiées par l'IASB ; en effet, l'application des amendements et interprétations dont la mise en œuvre est obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er septembre 2012 dans le référentiel tel qu'endossé par l'Union Européenne serait sans incidence significative.

Enfin le Groupe n'a pas appliqué les normes et interprétations suivantes, qui n'ont pas été endossées par l'Union Européenne au 28 février 2013 ou dont l'application obligatoire est postérieure au 28 février 2013 :

- Normes endossées :
 - Norme IAS 19 révisée - Avantages du personnel ;
 - Normes IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12, IAS 27 révisée, IAS 28 révisée relatives aux règles de consolidation ;
 - Norme IFRS 13 - Evaluation à la juste valeur ;
 - Amendements IAS 32 - Compensation d'actifs et de passifs financiers ;
 - Amendements IFRS 7 - Informations à fournir sur les compensations d'actifs et de passifs financiers ;
- Normes non endossées :
 - Améliorations annuelles des IFRS ;
 - Norme IFRS 9 - Instruments financiers ;
 - Amendements IFRS 10, IFRS11; IFRS 12 - Dispositions transitoires.

Le Groupe mène actuellement une analyse sur les impacts et les conséquences pratiques de l'application de ces normes et interprétations et notamment pour ce qui concerne IFRS 10 - Etats financiers consolidés, IFRS - Partenariats, qui suppriment la consolidation par intégration proportionnelle des participations dans les entités sous contrôle conjoint et IAS 19 révisée - Avantages du personnel, qui ne permet plus l'utilisation de la méthode dite du corridor.

b) Impôt sur les bénéfices

Pour les comptes intermédiaires, la charge d'impôt (courante et différée) est calculée en appliquant au résultat comptable de la période, société par société, le taux moyen annuel estimé pour l'année fiscale en cours.

La charge d'impôt des sociétés françaises consolidées au 28 février 2013 intègre l'impact de la limitation de la déductibilité des charges financières.

c) Dépréciation d'actifs

Au 28 février 2013, le Groupe n'a pas identifié sur le premier semestre d'indicateur de perte de valeur ou de risque de perte de valeur sur ses actifs long terme (écarts d'acquisition et frais de développement activés).

d) Evènements postérieurs à la clôture

Il n'y a pas eu d'évènements significatifs postérieurs à la clôture.

4) Spécificités du premier semestre

Éléments marquants : Acquisitions de la période :

La société a réalisé trois acquisitions au cours de la période. En application de la norme IFRS 3, le Groupe a effectué une évaluation préliminaire de la juste valeur des actifs acquis et des passifs assumés la date d'acquisition à l'aide d'un évaluateur indépendant. Cette allocation peut être ajustée pendant une période de 12 mois à compter de la date d'acquisition.

Acquisition de Northwest Aerospace Technologies (NAT) :

Le 21 décembre 2012, le Groupe a finalisé l'acquisition de Northwest Aerospace Technologies pour un montant de 81 M\$. Cette société dont le siège est basé à Everett, près de Seattle, fournit des services d'ingénierie et de gestion de programmes de reconfiguration de cabines d'avions pour les compagnies aériennes.

Elle est consolidée dans le Groupe en intégration globale à partir du 28 février 2013. Le résultat de la société pour la période s'étalant du 21 décembre 2012 au 28 février 2013 est non significatif.

L'évaluation des actifs acquis à leur juste valeur a conduit à reconnaître principalement :

- des immobilisations incorporelles pour 13,8 M\$ (brevets, clients, carnet de commande)
- des réévaluations de stocks pour 0,2 M\$
- les impôts différés passifs sur ces éléments pour 5,6 M\$
- un écart d'acquisition provisoire de 69,2 M\$

Acquisition de In Flight Entertainment US (IMS) et Base2 :

Le 21 décembre 2012 le Groupe a finalisé l'acquisition de In Flight Entertainment US et de sa filiale Base 2 pour 54 M\$, spécialiste américain des systèmes IFE "Passenger Centric". Elle est consolidée dans le Groupe en intégration globale à partir de 1er janvier 2013. Le résultat de la société pour la période s'étalant du 21 décembre 2012 au 31 décembre 2012 est non significatif.

L'évaluation des actifs acquis à leur juste valeur a conduit à reconnaître principalement :

- des immobilisations incorporelles pour 7,4 M\$ (carnet de commande)
- les impôts différés passifs sur ces éléments pour 2,9 M\$
- un écart d'acquisition provisoire de 40,8 M\$

Acquisition de Innovative Power Solution (IPS) :

Le 31 décembre 2012, le Groupe a finalisé l'acquisition de Innovative Power Solution pour 26 M\$, Cette société, basée à Eatontown, NJ, Etats-unis, fabrique des générateurs électriques ainsi que des convertisseurs. Elle est consolidée dans le Groupe en intégration globale à partir du 28 février 2013. Le résultat de la société pour la période s'étalant du 1er janvier 2013 au 28 février 2013 est non significatif.

L'évaluation des actifs acquis à leur juste valeur a conduit à reconnaître principalement :

- des immobilisations incorporelles pour 3,1 M\$ (brevets)
- un écart d'acquisition provisoire de 22,3 M\$

5) Annexes

Note 1 - Information sectorielle

A partir du 1er septembre 2012, le groupe Zodiac Aerospace est organisé en 5 branches opérationnelles :

- Zodiac Aerosafety (Toboggans, radeaux, systèmes d'arrêts d'urgence, protections de câblages, parachutes, réservoirs carburant...)
- Zodiac Aircraft Systems (Distribution électrique, systèmes oxygène, systèmes carburant, contrôles, actionneurs, systèmes de cockpit, hydraulique, solutions d'éclairages, systèmes IFE...)
- Zodiac Seats (Sièges première classe, classe affaires et classe économique, sièges techniques...)
- Zodiac Cabin & Structures (Intérieurs de cabines complets : intérieurs complets du "sol au plafond", cloisons, panneaux d'habillage, coffres à bagages..., solutions de réaménagement de cabines...)
- Zodiac Galleys & Equipment (Galleys, équipements électriques alimentaires, chariots, containers cargo ...)

La norme IFRS 8, autorise le regroupement de certains secteurs pour les besoins de la publication des informations financières, lorsque les unités regroupées présentent des caractéristiques économiques similaires :

- Natures de produits et services similaires,
- Typologies de clients identiques,
- Profils de rentabilité à long terme « équivalents ».

Compte tenu de l'analyse menée, au regard des profils de rentabilité et de la nature des produits vendus, le groupe a choisi de regrouper son information sectorielle sous 3 secteurs présentant des caractéristiques économiques similaires:

- Zodiac Aerosafety
- Zodiac Aircraft Systems
- Activités Aircraft Interiors regroupant l'ensemble des 3 autres branches

A - ELEMENTS DU COMPTE DE RESULTAT

Note 1.1 - Chiffre d'affaires

Composition du chiffre d'affaires consolidé au 28 février 2013 par branche et par zone géographique de localisation des clients

(en milliers d'euros)	France	Autres pays d'Europe	USA	Autres pays d'Ameriques	Reste du monde	Total
Zodiac Aerosafety	40802	68 991	78 416	30 388	36 984	255 581
Zodiac Aircraft Systems	145418	124 790	129 506	27 877	81 302	508 893
Activités Aircraft Interiors	37140	169804	344910	137574	375406	1 064 834
Total	223 360	363 585	552 832	195 839	493 692	1 829 308

Composition du chiffre d'affaires consolidé au 29 février 2012 par branche et par zone géographique de localisation des clients

(en milliers d'euros)	France	Autres pays d'Europe	USA	Autres pays d'Ameriques	Reste du monde	Total
Zodiac Aerosafety	36301	55 064	88 242	29 139	22 293	231 039
Zodiac Aircraft Systems	124382	117 260	116 229	27 236	71 497	456 604
Activités Aircraft Interiors	37204	127779	296349	142794	275563	879 689
Total	197 887	300 103	500 820	199 169	369 353	1 567 332

Composition du chiffre d'affaires consolidé par branche avec ventilation du chiffre d'affaires intersecteurs au 28 février 2013

(en milliers d'euros)	CA y compris intersecteurs	Chiffre d'affaires intersecteurs	Chiffre d'affaires consolidé
Zodiac Aerosafety	263 046	7 465	255 581
Zodiac Aircraft Systems	536 715	27 822	508 893
Activités Aircraft Interiors :	1 067 093	2 259	1 064 834
Total	1 866 854	37 546	1 829 308

Composition du chiffre d'affaires consolidé par branche avec ventilation du chiffre d'affaires intersecteurs au 29 février 2012

(en milliers d'euros)	CA y compris intersecteurs	Chiffre d'affaires intersecteurs	Chiffre d'affaires consolidé
Zodiac Aerosafety	236 085	5 046	231 039
Zodiac Aircraft Systems	477 220	20 616	456 604
Activités Aircraft Interiors :	881 451	1 762	879 689
Total	1 594 756	27 424	1 567 332

Note 1.2 - Résultat opérationnel courant

Résultat opérationnel courant au 28 février 2013 par branche et par zone géographique d'implantation

(en milliers d'euros)	France	Autres pays d'Europe	USA	Autres pays d'Amériques	Reste du monde	Total
Zodiac Aerosafety	12001	1 753	18 713	1 102	1 111	34 680
Zodiac Aircraft Systems	34417	12 432	24 348	-4	1 153	72 346
Activités Aircraft Interiors	34057	43 584	54 539	5 074	793	138 047
Zodiac Aerospace	-6627		-97			-6 724
Total	73 848	57 769	97 503	6 172	3 057	238 349

Résultat opérationnel courant au 29 février 2012 par branche et par zone géographique d'implantation

(en milliers d'euros)	France	Autres pays d'Europe	USA	Autres pays d'Amériques	Reste du monde	Total
Zodiac Aerosafety	5752	1 996	18 558	2 642	-97	28 851
Zodiac Aircraft Systems	29870	866	27 413		620	58 769
Activités Aircraft Interiors	35176	35 016	65 525	5 399	534	141 650
Zodiac Aerospace	-5161		-354			-5 515
Total	65 637	37 878	111 142	8 041	1 057	223 755

Note 1.3 - Résultat financier

Composition du coût de l'endettement financier net et autres produits et charges financiers au 28 février 2013 par branche et par zone géographique

(en milliers d'euros)	France	Autres pays d'Europe	USA	Autres pays d'Amériques	Reste du monde	Total
Zodiac Aerosafety	-401	18	95	-58	-336	-682
Zodiac Aircraft Systems	-2207	183	-32		-294	-2 350
Activités Aircraft Interiors	664	-723	-266	-417	-162	-904
Zodiac Aerospace	-8342		-1			-8 343
Total	-10 286	-522	-204	-475	-792	-12 279

Composition du coût de l'endettement financier net et autres produits et charges financiers au 29 février 2012 par branche et par zone géographique

(en milliers d'euros)	France	Autres pays d'Europe	USA	Autres pays d'Amériques	Reste du monde	Total
Zodiac Aerosafety	-400	-154	65	-100	-293	-882
Zodiac Aircraft Systems	-1429	326	-44		-397	-1 544
Activités Aircraft Interiors	296	-127	-151	-239	-159	-380
Zodiac Aerospace	-11454		-259			-11 713
Total	-12 987	45	-389	-339	-849	-14 519

Note 1.4 - Charge d'impôt

Composition de la charge d'impôt au 28 février 2013 par branche et par zone géographique

(en milliers d'euros)	France	Autres pays d'Europe	USA	Autres pays d'Amériques	Reste du monde	Total
Zodiac Aerosafety	4074	438	6 861	236	200	11 809
Zodiac Aircraft Systems	6242	3 391	8 298		433	18 364
Activités Aircraft Interiors	11566	8 887	18 888	1 699	223	41 263
Zodiac Aerospace	-2871		-34			-2 905
Total	19 011	12 716	34 013	1 935	856	68 531

Composition de la charge d'impôt au 29 février 2012 par branche et par zone géographique

(en milliers d'euros)	France	Autres pays d'Europe	USA	Autres pays d'Amériques	Reste du monde	Total
Zodiac Aerosafety	2309	524	7 030	438	200	10 501
Zodiac Aircraft Systems	6008	293	9 895		438	16 634
Activités Aircraft Interiors	12813	8 375	23 514	1 871	78	46 651
Zodiac Aerospace	-6274		-352			-6 626
Total	14 856	9 192	40 087	2 309	716	67 160

B - ELEMENTS DU BILAN

Note 1.5 - Immobilisations incorporelles et écarts d'acquisition

Composition des immobilisations incorporelles et des écarts d'acquisitions par branche et par zone géographique au 28 février 2013

(en milliers d'euros)	France	Autres pays d'Europe	USA	Autres pays d'Amériques	Reste du monde	Total
Zodiac Aerosafety	5451	10 479	61 981	33 778	2 565	114 254
Zodiac Aircraft Systems	501415	3 139	246 376		8 224	759 154
Activités Aircraft Interiors	45410	616 924	549 136	2 973	960	1 215 403
Zodiac Aerospace	4410					4 410
Total	556 686	630 542	857 493	36 751	11 749	2 093 221

Composition des immobilisations incorporelles et des écarts d'acquisitions par branche et par zone géographique au 29 février 2012

(en milliers d'euros)	France	Autres pays d'Europe	USA	Autres pays d'Amériques	Reste du monde	Total
Zodiac Aerosafety	4919	10 704	60 133	34 815	2 550	113 121
Zodiac Aircraft Systems	460334	3 165	186 479		7 614	657 592
Activités Aircraft Interiors	45316	641 941	467 243	2 688	1 487	1 158 675
Zodiac Aerospace	1383					1 383
Total	511 952	655 810	713 855	37 503	11 651	1 930 771

Note 2 - Ecarts d'acquisition

(en milliers d'euros)	Solde d'ouverture 31/08/2012	Ecart de conversion	Variation de périmètre	Autres (1)	Dépréciation	Solde clôture 28/02/2013
Brut	1617275	(50325)	104912	(629)		1671233
Dépréciation	114483	(1701)				112782
Valeur nette des écarts d'acquisition	1502792	(48624)	104912	(629)	0	1558451

(1) Modifications dans la période d'un an suivant l'acquisition.

Note 3 - Immobilisations incorporelles

Note 3.1 - Immobilisations incorporelles : brut

(en milliers d'euros)	Solde d'ouverture 31/08/2012	Écart de conversion	Variation de périmètre	Augmentations	Diminutions	Reclassements	Solde clôture 28/02/2013
Frais d'établissement	101						101
Frais de développement	338735	(5609)		31470			364596
Brevets et marques	145308	(5711)	2910		(1528)	(859)	140120
Logiciels	53958	(308)		3571	(46)	5226	62401
Relations clientèle et autres	110437	(6059)	16365	558	(3128)	(572)	117601
TOTAL	648539	(17687)	19275	35599	(4702)	3795	684819

Note 3.2 - Immobilisations incorporelles : amortissement

(en milliers d'euros)	Solde d'ouverture 31/08/2012	Écart de conversion	Variation de périmètre	Augmentations	Diminutions	Reclassements	Solde clôture 28/02/2013
Frais d'établissement	95			4			99
Frais de développement	53475	(1282)		7486			59679
Brevets et marques	10785	(204)		184	(1528)	(323)	8914
Logiciels	41479	(224)		3301	(46)	3938	48448
Relations clientèles et autres	29051	(1415)		8680	(3130)	(277)	32909
TOTAL	134885	(3125)	0	19655	(4704)	3338	150049
Valeur nette des immobilisations incorporelles	513654	(14562)	19275	15944	2	457	534770

Note 4 - Participations dans les entreprises associées

Ils comprennent la participation du Groupe Zodiac Aerospace dans diverses sociétés non consolidées ainsi que la consolidation par mise en équivalence de la société EZ Air Interior LTD, joint venture créée avec la société Embraer. La participation du Groupe dans cette joint venture est de 50%. Au 28 février 2013, cette joint venture n'avait pas réalisé de chiffre d'affaires et le total des actifs de son bilan s'élevait à 3,1 M€.

Note 5 - Impôts

Bilan :

Impôts différés

(en milliers d'euros)	Au 28/02/13	Au 31/08/12	Au 29/02/12
Impôts différés débiteurs	493	463	293
Impôts différés créditeurs	150 409	142 159	118 876
Total Impôts différés nets	-149 916	-141 696	-118 583
Ventilation du montant net par nature :			
Avantages sociaux	23 865	24 075	20 711
Dépréciation de stocks et frais généraux stockés	21 613	22 331	16 338
Profits sur stocks	26 572	23 719	23 899
Frais de développement	-109 879	-101 549	-89 485
Ecart d'acquisition (1)	-133 699	-133 588	-124 846
Retraitements provisions règlementées	-5 284	-5 212	-4 587
Autres	26 896	28 528	39 387
Total impôts différés nets	-149 916	-141 696	-118 583

(1) Y compris les impôts différés passifs sur les écarts d'acquisition fiscalement amortissables.

Compte de résultat :

Ventilation impôts différés/impôt exigible

(en milliers d'euros)	Au 28/02/13	Au 31/08/12	Au 29/02/12
Impôts différés	3 722	30 639	7 170
Impôt exigible	64 809	103 759	59 990
Total impôts	68 531	134 398	67 160

Taux effectif d'impôt			
	Au 28/02/13	Au 31/08/12	Au 29/02/12
Taux effectif d'impôt			
Résultat avant impôt	215326	441792	208508
Taux d'impôt	36,10%	36,10%	36,10%
Impôt théorique	77733	159487	75271
Incidence des impôts à taux réduit		-185	
Impact des taux d'impôts des autres pays	-5380	-12883	-4855
Crédit d'impôt à la recherche et à la formation	-7305	-14737	-5214
Autres	3483	2716	1958
Impôt consolidé	68531	134398	67160
Taux effectif d'impôt	31,83%	30,42%	32,21%

Note 6 - Trésorerie

(en milliers d'euros)	Au 28/02/13	Au 31/08/12	Au 29/02/12
Trésorerie et équivalents de trésorerie (1)	88 103	161 802	97 280
Dettes financières courantes	-387 473	-277 460	-250 220
Billets de trésorerie et autres lignes de crédit à court terme	339 800	263 700	237 000
Part courante des emprunts long terme et avances remboursables	853	853	1 394
Banques	-46 820	-12 907	-11 826
Trésorerie nette	41 283	148 895	85 454

(1) Le poste trésorerie et équivalents de trésorerie est constitué exclusivement de nos soldes sur nos comptes bancaires. Il n'existe aucun instrument qualifié par le Groupe d'équivalent de trésorerie. Par ailleurs, le Groupe n'a pas de soldes de trésorerie soumis à restriction.

Note 7 - Stocks

(en milliers d'euros)	28/02/2013	31/08/2012	29/02/2012
Composants et sous-ensembles	530 166	492 288	453 537
Encours	242 167	220 731	224 897
Produits finis et marchandises	207 052	201 714	197 841
Total brut	979 385	914 733	876 275
Provisions pour dépréciation	136 699	131 620	126 350
TOTAL	842 686	783 113	749 925

Aucun stock n'a été donné en nantissement de passif.

Note 8 - Provisions

(en milliers d'euros)	Solde d'ouverture Au 31/08/12	Ecart de conversion	Variation de périmètre	Variations de la période			Autres	Solde de clôture Au 28/02/13
				Dotations	Reprises (provisions utilisées)	Reprises (provisions non utilisées)		
Plans de pension USA et indemnités départ retraite	52058	-137		1205	-921			52 205
Autres	4208			6				4 214
Total non courant	56266	-137	0	1211	-921	0	0	56419
Garantie	41366	-894	1 666	3 260	-3 317	-1 047	-1 318	39 716
Litiges/franchises assurances	8075	-307		2 986	-1 007		-769	8 978
Restructurations, diversification	1859	-20		23	-517	-91	132	1 386
Impôts et taxes	2170	-31			-1 062		-232	845
Autres	13631	-447		2 863	-2 850	-174	2 186	15 209
Total courant	67101	-1699	1666	9132	-8753	-1312	-1	66134
Total	123 367	-1 836	1 666	10 343	-9 674	-1 312	-1	122 553

Note 9 - Dettes financières

(en milliers d'euros)	Au 28/02/13	Au 31/08/12	Au 29/02/12
A. Dettes financières non courantes			
Crédit syndiqué confirmé (euro)	665 000	600 000	635 000
Crédit syndiqué confirmé (livres)	77 946	95 191	236 203
Crédit syndiqué confirmé (dollar canadien)	0	0	9 982
Frais de crédits syndiqués	-1 945	-2 363	-2 781
Autres emprunts et crédits non confirmés part non courante	23 011	23 063	23 236
Dettes financières non courantes	764 012	715 891	901 640
B. Dettes financières courantes			
Billets de trésorerie (euro)	339 800	263 700	237 000
Découverts bancaires, lignes de spots, autres emprunts et crédits non confirmés part courante	47 673	13 760	13 220
Dettes financières courantes	387 473	277 460	250 220
Total	1 151 485	993 351	1 151 860

Le crédit syndiqué est soumis à un covenant qui est le ratio "Dettes nettes/EBITDA" dans la définition figurant au contrat de crédit. Contractuellement, celui-ci s'apprécie à la clôture annuelle et ne devra pas être supérieur à 3 au 31 août 2013.

Note 10 - Autres passifs courants

(en milliers d'euros)	28/02/2013	31/08/2012	29/02/2012
Créditeurs divers	51245	46597	39949
Clients créditeurs	89727	79576	78689
Produits constatés d'avance	64978	33116	35880
TOTAL	205950	159289	154518

Note 11 - Éléments opérationnels non courants

(en milliers d'euros)	28/02/2013	31/08/2012	29/02/2012
Coûts de restructuration (1)	91	(596)	420
Coûts liés au transfert du site d'Issy-les Moulineaux à Plaisir	0	976	26
Amortissements d'immobilisations incorporelles (2)	(8550)	(15670)	(3800)
Frais d'acquisition (3)	(2512)	(2939)	(2609)
Autres (4)	227	6761	5235
TOTAL	(10744)	(11468)	(728)

(1) Au 31/08/12, constitués principalement de la restructuration de l'activité Galleys aux Pays-Bas.

(2) Amortissement des carnets de commandes et portefeuille clients valorisés lors des acquisitions.

(3) Frais d'acquisition de titres ou d'actifs dans le cadre d'opérations de croissance externe.

(4) Au 31/08/12, ce montant inclut un remboursement partiel de 5,1 M€ sur le prix d'acquisition de la société Cantwell Cullen.

Note 12 - Engagements hors bilan et actifs/passifs éventuels

Note 12.1 - Engagements hors bilan

(en milliers d'euros)	Au 28/02/13	Au 31/08/12	Au 29/02/12
Engagements donnés :			
Locations longue durée (1)	123 340	117 714	109 432
Ecart actuariels sur engagements de retraite (2)	19 583	19 811	4 179
Cautions et autres garanties	11 199	13 328	8 652
Engagements reçus sur contrats	297	297	260

(1) Ce montant inclut les engagements sur les contrats résiliables et non résiliables.

(2) Net des impôts différés.

En outre, la société Zodiac Aerospace :

- a déposé une garantie auprès du tribunal de commerce d'Amsterdam, couvrant les dettes consolidées de la société holding du Groupe Driessen et ses filiales hollandaises, afin de leur éviter d'établir et de déposer localement des comptes consolidés du sous-groupe Driessen, cette garantie ne devant pas dépasser 10 M€.

- a délivré, dans le cadre d'importants contrats commerciaux obtenus par certaines de ses filiales, les garanties suivantes :
- en août 2009 pour le compte de Zodiac Seats France à échéance au 31 décembre 2016 ;
- en janvier 2011 pour le compte de Zodiac Seats US LLC à échéance au 31 décembre 2016 ;
- en janvier 2011 pour le compte de Zodiac Seats US LLC et C&D Zodiac Inc à échéance au 31 décembre 2015.

Note 12.2 - Actifs et passifs éventuels

Au 28 février 2013, il n'y a pas eu de changements affectant les actifs et passifs éventuels qui avaient été identifiés dans le rapport annuel du Groupe au 31 août 2012.

Note 13 - Informations relatives aux parties liées

Transactions avec les principaux dirigeants

Rémunérations et avantages

(En Euros)	Fixe	Variable (1)	Avantage en nature	Total
Maurice PINAULT	150 000	150 000	2 490	302 490
Olivier ZARROUATI	250 000	250 000	4 865	504 865
Total	400 000	400 000	7 355	807 355

(1) Les montants variables sont basés sur ceux payés sur l'exercice 11/12, au prorata temporis des 6 mois connus.

La partie variable due au titre d'un exercice "n" est basée sur un objectif de résultat net du groupe prenant en compte la réalisation de l'exercice clos "n-1" et le budget de l'exercice "n". La comparaison de la performance accomplie par rapport à cet objectif, dans une fourchette de réalisation de 80 à 120%, donne le "taux de réalisation".

Ce taux appliqué proportionnellement au salaire fixe fournit le montant de la partie variable qui atteint au maximum 100% de la partie fixe.

Stock options et actions gratuites :

Stocks options :	Maurice Pinault		Olivier Zarrouati		
	Plan 07b	Plan 2011	Plan 07a	Plan 07b	Plan 2011
Options non exercées au 31/08/2012	84 640	32 000	79 350	63 480	
Options exercées au premier semestre 2012/2013					
Options non exercées au 28/02/2013	84 640	32 000	79 350	63 480	
Prix de l'exercice (en euros)	41,11	62,34	49,29	41,11	
Date d'expiration	03/12/2015	29/12/2019	13/02/2015	03/12/2015	
Actions gratuites :					
Actions en période d'acquisition (1)		16000			53334
date d'acquisition		29/12/2013			29/12/2013

(1) L'ensemble des actions gratuites attribuées aux mandataires sociaux est assorti d'une condition de présence de 2 ans suivant la date d'attribution, soit jusqu'au 29 /12 /13 (sauf cas de décès) ainsi que d'une condition de performance.

Les actions, au titre de la condition de performance, sont acquises au cas où l'objectif tel que défini par le calcul de la rémunération variable, énoncée ci-dessus, est atteint à 100%, en moyenne sur les exercices 2011/2012 et 2012/2013. Le nombre d'actions acquises est réduit en cas d'atteinte partielle de l'objectif jusqu'à s'annuler en cas d'atteinte à 80 % en moyenne sur les exercices 2011/12 et 2012/2013.

Le nombre d'actions acquises dans ce cas est proportionnel entre ces deux bornes.

Il est rappelé que les attributions de stock options et/ou d'actions gratuites aux mandataires sociaux ont lieu une fois tous les quatre ans, sauf entrée de nouveau mandataire social.

Sur le 1er semestre 2012/2013, il n'y a pas eu d'attribution de stock options ou d'actions gratuites à des membres du directoire.

Rémunération des membres du Comité Exécutif

Les membres du Comité Exécutif, y compris les mandataires sociaux dont le détail des rémunérations figure ci-dessus, sont au nombre de 11 sur le premier semestre 2012/2013 contre 8 sur l'exercice 2011/2012. Leur rémunération sur le premier semestre 2012/2013 a été de 2546k € dont 1477 k € de fixe.

La partie variable due au titre d'un exercice "n", selon les fonctions exercées, est basée sur :

a) un objectif et une formule identique à celle applicable aux mandataires sociaux

b) un objectif de résultat opérationnel courant et de besoin de fonds de roulement prenant en compte la réalisation de l'exercice clos n-1 et le budget de l'exercice n. La comparaison de la performance accomplie par rapport à cet objectif, dans une fourchette de réalisation de 75 à 125%, donne le "taux de réalisation" de l'objectif. Ce taux appliqué proportionnellement au salaire fixe fournit le montant de la partie variable qui atteint au maximum 100% de la partie fixe.

Sur le premier semestre 2011/2012, dans le cadre du plan d'attribution pluriannuel pour le Comex (les attributions ayant lieu une fois tous les quatre ans, sauf en cas d'entrée de nouveaux membres du Comex pendant la période de quatre ans séparant les deux attributions pluriannuelles) il a été attribué, hors mandataires sociaux, un total de 29 990 stocks options et 70 004 actions gratuites.

Pour chaque bénéficiaire, l'acquisition le sera à hauteur de 20 % de la quotité totale sous condition de présence au terme de 2 ans soit le 29 /12/2013 (sauf cas de décès), condition à laquelle viendra s'ajouter une condition de performance pour 80 % de la quotité totale.

Les actions, au titre de la condition de performance, sont acquises au cas où l'objectif tel que défini par le calcul de la rémunération variable, énoncée ci-dessus, est atteint à 100%, en moyenne sur les exercices 2011/2012 et 2012/2013. Le nombre d'actions acquises est réduit en cas d'atteinte partielle de l'objectif jusqu'à s'annuler en cas d'atteinte à 80 % (cas a) et 75 % cas b)) en moyenne sur les exercices 2011/12 et 2012/2013.

Le nombre d'actions acquises dans ce cas est proportionnel entre ces deux bornes.

Sur le 1er semestre 2012/2013, il n'y a pas eu d'attribution de stock options ou d'actions gratuites à des membres du Comité exécutif.

Plan de stock option et d'attributions gratuites autre qu'aux mandataires sociaux et comité exécutif :

Dans le cadre de ce plan annuel il a été attribué 99895 stocks options et 23518 actions gratuites.

Pour chaque bénéficiaire, l'acquisition le sera à hauteur de 50 % de la quotité totale sous condition de présence au terme de 2 ans soit le 29 /12/2013 (sauf cas de décès), condition à laquelle viendra s'ajouter une condition de performance pour 50 % de la quotité totale.

Les actions, au titre de la condition de performance, sont acquises au cas où l'objectif tel que défini par le calcul de leur rémunération variable est atteint à 100%, en moyenne sur les exercices 2011/2012 et 2012/2013. Le nombre d'actions acquises est réduit en cas d'atteinte partielle de l'objectif jusqu'à s'annuler en cas d'atteinte à 75 % en moyenne sur les exercices 2011/12 et 2012/2013.

Le nombre d'actions acquises dans ce cas est proportionnel entre ces deux bornes.

Sur le 1er semestre 2012/2013, il n'y a pas eu d'attribution de stock options ou d'actions gratuites.

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Zodiac Aerospace

Période du 1^{er} septembre 2012 au 28 février 2013

FIDAUDIT

Membre du réseau FIDUCIAL

41, rue du Capitaine Guynemer

92925 Paris–La Défense Cedex

S.A. au capital de € 250.000

ERNST & YOUNG Audit

1/2, place des Saisons

92400 Courbevoie - Paris–La Défense 1

S.A.S à capital variable

Commissaire aux Comptes

Membre de la compagnie

régionale de Versailles

Commissaire aux Comptes

Membre de la compagnie

régionale de Versailles

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Zodiac Aerospace, relatifs à la période du 1er septembre 2012 au 28 février 2013, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris-La Défense, le 29 avril 2013

Les Commissaires aux Comptes

FIDAUDIT
Membre du réseau FIDUCIAL
Jean-Pierre Boutard

ERNST & YOUNG Audit
Laurent Miannay



ZODIAC AEROSPACE – 61 rue Pierre Curie – CS20001 – 78373 Plaisir Cedex – France
Téléphone : +33 1 61 34 23 23 – Fax : +33 1 61 34 24 41 – www.zodiacaerospace.com
Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 11 442 918,60 euros – 729 800 821 R.C.S. Versailles