

Une croissance satisfaisante du chiffre d'affaires en 2014/2015, mais un exercice difficile sur le plan opérationnel

Croissance de +18,1% du chiffre d'affaires de l'exercice 2014/2015

- *Le chiffre d'affaires de l'exercice 2014/2015 progresse de +18,1% à 4930,5 M€ à données publiées et de +2,6% en organique*
- *Le Résultat Opérationnel Courant du Groupe l'exercice sera significativement impacté par les difficultés des activités Aircraft Interiors et en particulier de la branche Seats, ainsi que par le coût lié à la mise en place de plans de redressement. Ce résultat devrait être en recul de l'ordre de 40% par rapport à celui de l'exercice précédent.*
- *L'endettement financier net à fin août devrait être inférieur à 1300 M€.*
- *Les surcoûts opérationnels de l'exercice 2014/2015 devraient coûter environ 5 points de marge. Pour 2015/2016, le Groupe vise une poursuite de la croissance organique de son chiffre d'affaires et la résorption progressive de ces surcoûts grâce au déploiement des plans de transformation mis en place en fin d'exercice 2014/2015.*

Plaisir, le 15 septembre 2015 – Zodiac Aerospace a réalisé un chiffre d'affaires de 4930,5 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 & Structures¹, ont un impact positif de +3,8 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 +11,7 points.

Evolution du chiffre d'affaires pour l'exercice 2014/2015

En millions d'euros	Exercice 2014/2015	Exercice 2013/2014	Var%	Taux de change	Périmètre	Croissance organique
Zodiac Aerosafety	634,7	574,8	+10,4%	+12,1%	-0,8%	-0,9%
Zodiac Aircraft Systems	1458,9	1297,4	+12,4%	+9,6%	+2,0%	+0,8%
Activités Aircraft Interiors	2836,9	2302,3	+23,2%	+12,9%	+5,9%	+4,4%
Zodiac Seats	1372,4	1111,2	+23,5%	+12,5%	+0,0%	+11,0%
Zodiac Cabin & Structures	912,5	692,9	+31,7%	+15,8%	+19,5%	-3,6%
Zodiac Galleys & Equipment	552,0	498,2	+10,8%	+9,7%	+0,0%	+1,1%
Total Groupe	4930,5	4174,5	+18,1%	+11,7%	+3,8%	+2,6%
€/\$(conversion)	1,18	1,36				

La branche **AeroSafety (12,9% du chiffre d'affaires total)** affiche un chiffre d'affaires en hausse de +10,4% à 634,7 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 et a été impactée par un décalage de facturation au quatrième trimestre. 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 +12,1 points sur la croissance de l'exercice, tandis que les effets périmètre, liés à la déconsolidation au quatrième trimestre de l'activité Elastomères USA (Amfuel), cédée en juin dernier, a pesé pour -0,8 points sur la croissance de l'exercice.

¹ Effets de périmètre : Aerosafety : déconsolidation d'Amfuel au 31/05/15 ; Aircraft Systems : Enviro depuis le 23/12/2014, PPP sur 6 mois ; Cabin & Structures : Greenpoint sur 12 mois.

La branche **Aircraft Systems (29,6% du chiffre d'affaires)** a réalisé un chiffre d'affaires de 1458,9 M€, en progression de +12,4%. La croissance de la branche est portée par les activités Electrical Systems. A l'inverse les activités IFE reculent au T4 avec la fin des livraisons sur un grand contrat, tandis que différentes activités de la branche subissent les effets des moindres livraisons du programme Sukhoi SSJ. 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.

Le chiffre d'affaires des **activités Aircraft Interiors** est en croissance de +23,2% à 2836,9 M€ à données publiées et de +4,4% en organique. L'impact des taux de change est positif de +12,9 points sur la croissance de l'exercice et celui lié à l'acquisition de Greenpoint, de 5,9 points.

- La branche **Seats (27,8% du chiffre d'affaires)** poursuit le rattrapage de ses retards de production et affiche une croissance de +23,5% à 1372,4 M€ à données publiées et de +11,0% en organique. Les taux de change ont eu un impact positif de +12,5 points sur la croissance de l'exercice.
- La branche **Cabin & Structures (18,5% du chiffre d'affaires)** affiche une progression de +31,7% à 912,5 M€, et profite d'un impact change positif à hauteur de 15,8 points et d'un impact périmètre de consolidation (Greenpoint) positif de +19,5 points. A périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires recule de -3,6 points 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 (11,2% du chiffre d'affaires)** voit son chiffre d'affaires progresser de +10,8% à 552,0 M€ au cours de l'exercice. Hors impact changes positif de +9,7 points, le taux de croissance organique ressort à +1,1 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.

AUTRES ELEMENTS MARQUANTS DU TRIMESTRE

Plan de transformation « Focus »

Les importants dysfonctionnements relevés dans la branche Seats ont amené Zodiac Aerospace à procéder à des modifications de son organisation visant notamment à renforcer la fonction Opérations et à lancer un plan de transformation, appelé Focus, portant sur l'ensemble du périmètre du Groupe, placé sous la responsabilité du Chief Operating Officer du Groupe, François Feugier, nommé en mai dernier.

Le plan de transformation « Focus » vise à tirer, à l'échelle du Groupe, les enseignements des difficultés rencontrées dans la branche Seats. Ce plan comprend quatre volets principaux : densification du reporting opérationnel, « back to basics » (procédures), focus sur la chaîne d'approvisionnement et la gestion des stocks, et focus sur la planification intégrée des ventes et des opérations.

Au cours du trimestre écoulé, différents groupes de travail transverses ont travaillé, avec l'appui de consultants externes, pour définir et mettre en place, pour chacun des quatre volets, des plans d'action dont les effets sont attendus dès le début de l'exercice.

Organisation du Groupe

A compter du 1^{er} 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, constituées pour l'essentiel des compagnies aériennes. Ces activités sont constituées de deux Business Groups :
 - o *Cabin & Galleys*, rassemble sous la direction de Yannick Assouad, les deux branches Cabin & Structures et Galleys & Equipment ainsi que l'activité de divertissement à bord.
 - o *Seats*, dirigé par Jean-Michel Billig, comprend toutes les activités sièges.
- **L'activité Systèmes** regroupe essentiellement les activités réalisées en « SFE » - Supplier Furnished Equipment, c'est-à-dire essentiellement auprès des constructeurs. Ces activités sont regroupées au sein d'un Business Group nouvellement créé, *Aerosystems*, qui rassemble les branches Aircraft Systems et Aerosafety, sous la direction de Benoît Ribadeau-Dumas, qui a rejoint le Groupe le 1^{er} septembre.

Branche Cabin & Structures : Explosion dans l'usine Zodiac Advanced Composites and Engineered Materials à Newport, WA.

Dans la nuit du 14 au 15 juillet, une explosion survenue sur la ligne de fabrication de pré-imprégnés de l'usine de Zodiac Aerospace Advanced Composite and Engineered Materials, situé à Newport, Washington, USA, a blessé cinq de nos salariés, et a généré un arrêt de la production. Un mois plus tard, le site a retrouvé un niveau de production proche de la normale. Les activités de production d'adhésifs, de fabrication de résine pour pré-imprégnés, de découpe de panneaux, de tissage de fibre de carbone, et de pressage de panneaux sont pleinement opérationnelles. La production de tissus composites pré-imprégnés est réalisée en coopération avec des sources industrielles externes. Ces différentes actions ont permis de reconstituer une capacité équivalente à celle disponible avant l'accident. Le Groupe estime que les coûts liés à cet accident entrent dans le champ d'application de ses assurances.

Cession d'un immeuble situé Boulevard Davout à Paris.

Suite au déménagement de Zodiac AeroElectric à Montreuil, le Groupe a procédé en date du 7 août à la cession de l'immeuble que cette société occupait précédemment Boulevard Davout à Paris.

Cession de Zodiac Elastomers US

Début juin, Zodiac Aerospace a signé et clôturé la cession de sa filiale Zodiac Elastomers US (ex Amfuel) à un investisseur américain. Le plan de redressement de cet investisseur devrait assurer la pérennité de cette activité, qui était devenue non stratégique pour le Groupe. Cette société est déconsolidée des comptes du Groupe à compter du quatrième trimestre 2014/2015. Cette cession se traduit par un effet périmètre négatif de 0,8 points sur le taux de croissance du chiffre d'affaires de la branche Aerosafety pour l'exercice 2014/2015 (soit 3,9 M€ en chiffre d'affaires pour la branche et le total Groupe), et aura un impact négatif de 2,6 M€ sur le résultat net consolidé du Groupe en 2014/2015.

STRUCTURE FINANCIERE

Le Groupe, sur la base des informations préliminaires disponibles à ce jour estime que son endettement financier net en fin d'exercice augmentera, compte tenu des performances opérationnelles du Groupe au cours de l'exercice, de l'augmentation du besoin en fonds de roulement générée par l'objectif prioritaire de soutien des livraisons à l'heure aux clients, et par les acquisitions et cessions de l'exercice. Le Groupe estime que son endettement financier net en fin d'exercice devrait être inférieur à 1300 M€. Sur cette base le covenant d'endettement financier net sur EBITDA devrait être respecté.

PERSPECTIVES

Au cours de l'exercice écoulé, la branche Seats a connu d'importantes difficultés de production se traduisant par des retards de livraisons. Les plans de redressement mis en place dans différentes entités de la branche 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, le Groupe a accéléré son effort d'adaptation afin de remédier le plus vite possible aux difficultés des activités Seats et d'implémenter rapidement le plan Focus. Les surcoûts de production n'ont pas pu être résorbés aussi rapidement que prévu.

Le Résultat Opérationnel Courant du Groupe pour l'exercice 2014/2015 sera significativement impacté par les difficultés des activités Aircraft Interiors et en particulier de la branche Seats, ainsi que par le coût lié à la mise en place de plans de redressement. Ce résultat devrait être en recul de l'ordre de 40% par rapport à celui de l'exercice précédent.

Les surcoûts opérationnels de l'exercice 2014/2015 devraient coûter environ 5 points de marge. Pour 2015/2016, le Groupe vise une poursuite de la croissance organique de son chiffre d'affaires et la résorption progressive de ces surcoûts grâce au déploiement des plans de transformation mis en place en fin d'exercice 2014/2015. Le Groupe détaillera ses perspectives lors de la présentation de ses résultats annuels le 24 novembre.

Le Groupe a complété ses couvertures financières. Pour l'exercice 2015/2016, 79% de l'exposition nette \$/€ de transaction estimée est couverte à 1,1182 \$/€.

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 30000 employés dans le monde et a réalisé un chiffre d'affaires de 4,9 Mds € en 2014/2015, dans deux domaines principaux : l'activité Aircraft Interiors qui regroupe les Business Group Cabin & Galleys et Seats, et l'activité Systèmes constituée du Business Group Aerosystems. www.zodiacaerospace.com

Prochains rendez-vous :	Résultats annuels Chiffre d'affaires du 4 ^{ème} trimestre 2014/2015	24 novembre 2015 (avant bourse) 15 décembre 2015 (après clôture)
CONTACT ZODIAC AEROSPACE		CONTACTS MEDIA/PRESSE - IMAGE 7
Pierre-Antony VASTRA Tel: +33 (0)1 61 34 25 68 PierreAntony.Vastra@zodiacaerospace.com		Priscille RENEAUME Tel: +33 (0) 1 53 70 74 61 / preneaume@image7.fr
Valérie AUGER Tel: +33 (0)1 61 34 22 71 Valerie.Auger@zodiacaerospace.com		Grégoire LUCAS Tel: +33 (0) 1 53 70 74 94 / glucas@image7.fr
61, rue Pierre Curie – CS20001 - 78373 PLAISIR CEDEX		

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	170,6
Zodiac Aircraft Systems	346,3	357,2	369,4	386,0
Aircraft Interiors	646,7	677,9	766,4	745,9
<i>Zodiac Seats</i>	290,8	331,4	380,6	369,6
<i>Zodiac Cabin & Structures</i>	216,4	213,5	240,6	242,0
<i>Zodiac Galleys & Equipment</i>	139,5	133,0	145,2	134,3
Total Groupe	1137,4	1186,7	1303,9	1302,5
€/ \$ 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%	+5,5%
Zodiac Aircraft Systems	+13,3%	+12,5%	+15,2%	+9,1%
Aircraft Interiors	+19,3%	+20,3%	+31,9%	+21,2%
<i>Zodiac Seats</i>	+17,2%	+21,0%	+29,6%	+25,1%
<i>Zodiac Cabin & Structures</i>	+27,8%	+27,4%	+42,4%	+29,4%
<i>Zodiac Galleys & Equipment</i>	+11,8%	+8,8%	+22,7%	+0,9%
Total Groupe	+15,8%	+16,9%	+24,7%	+15,2%
Activités aéronautiques *	+16,6%	+17,7%	+26,4%	+16,1%

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

Rappel Variations organique 2013/2014

En organique	T1	T2	T3	T4
Zodiac AeroSafety	+4,6%	+12,4%	+6,7%	-1,0%
Zodiac Aircraft Systems	+10,9%	+19,6%	+11,3%	+15,4%
Aircraft Interiors	+3,8%	+4,4%	+5,0%	+7,0%
<i>Zodiac Seats</i>	-0,9%	+4,2%	+9,0%	+14,7%
<i>Zodiac Cabin & Structures</i>	+2,9%	+2,4%	-1,5%	+4,1%
<i>Zodiac Galleys & Equipment</i>	+15,9%	+7,7%	+5,3%	-3,5%
Total Groupe	+5,9%	+9,7%	+7,0%	+8,1%
Activités aéronautiques *	+5,4%	+9,9%	+6,1%	+8,0%

*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	634,7
Zodiac Aircraft Systems	346,3	703,5	1072,9	1458,9
Aircraft Interiors	646,7	1324,6	2091,0	2836,9
<i>Zodiac Seats</i>	290,8	622,2	1002,8	1372,4
<i>Zodiac Cabin & Structures</i>	216,4	429,9	670,5	912,5
<i>Zodiac Galleys & Equipment</i>	139,5	272,5	417,7	552,0
Total Groupe	1137,4	2324,1	3628,0	4930,5
€/ \$ 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 2014/2015

(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%	+12,4%
Aircraft Interiors	+19,3%	+19,8%	+24,0%	+23,2%
<i>Zodiac Seats</i>	+17,2%	+19,2%	+22,9%	+23,5%
<i>Zodiac Cabin & Structures</i>	+27,8%	+27,6%	+32,6%	+31,7%
<i>Zodiac Galleys & Equipment</i>	+11,8%	+10,3%	+14,4%	+10,8%
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%	+0,8%
Aircraft Interiors	+8,8%	+5,5%	+5,8%	+4,4%
<i>Zodiac Seats</i>	+12,3%	+11,1%	+11,3%	+11,0%
<i>Zodiac Cabin & Structures</i>	+4,2%	-2,0%	-2,2%	-3,6%
<i>Zodiac Galleys & Equipment</i>	+8,1%	+4,1%	+5,0%	+1,1%
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