

# Assemblée Générale des Actionnaires 10 janvier 2012



# Sommaire

- **Faits marquants de l'exercice 2010/2011**
- **Eléments financiers 2010/2011**
- **Stratégie et perspectives**
- **Rapports des commissaires aux comptes**
- **Vote des résolutions**

# Faits marquants de l'exercice

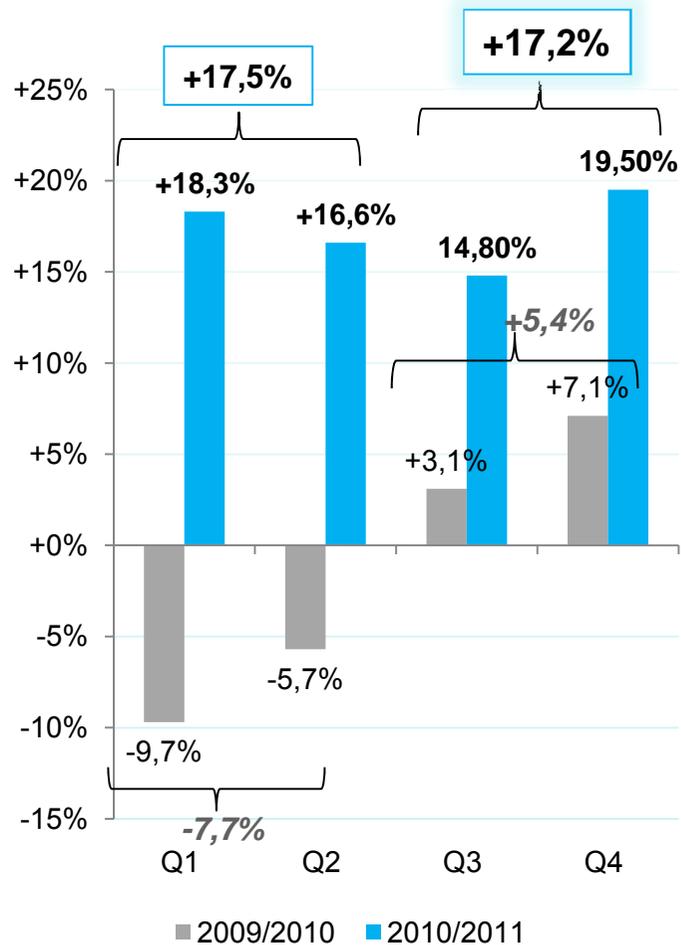
Un excellent exercice 2010/2011

- Des bons résultats, supérieurs aux attentes
- Poursuite de la stratégie de croissance externe



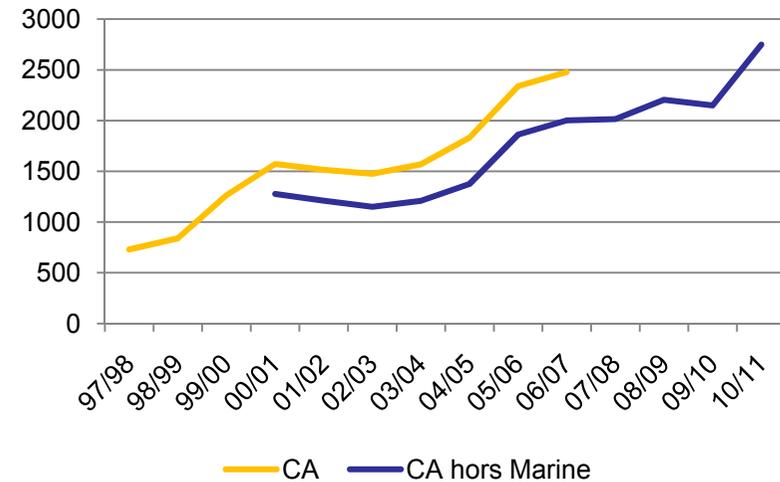
# Une excellente année

## Croissance organique des revenus trimestriels



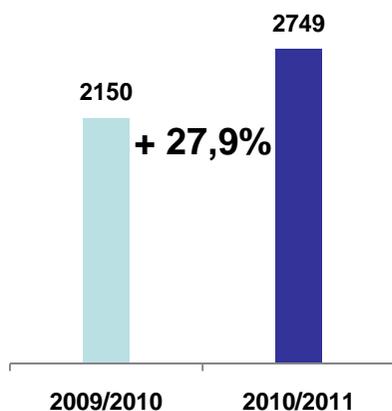
## ■ Forte augmentation du chiffre d'affaires

- +27,9% à 2749,5 M€
  - La prévision initiale était de l'ordre de +15%
- +17,3% en périmètre constant
- +11,1% contribution des acquisitions (Sell sur 11 mois, Cantwell Cullen, Quinson)
- -0,5% impact du taux de change

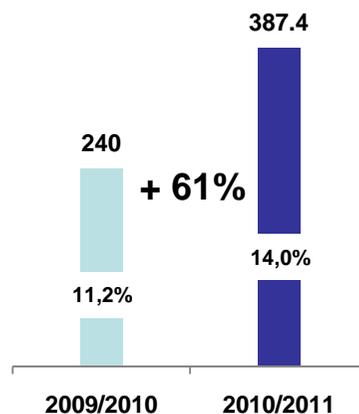


# Une excellente année

## Chiffre d'affaires

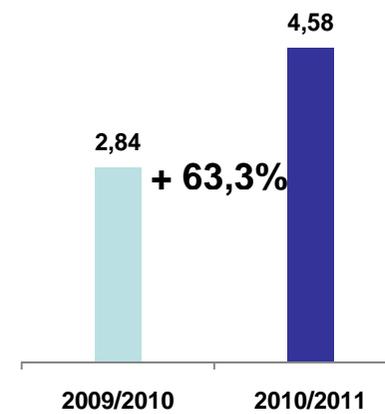


## ROC\*



\* Avant IFRS3

## BPA\*



\* Avant IFRS3

## Dette nette/EBITDA

**1,3 vs. 1,7**  
10/11      09/10

## BFR / CA

**29,3% vs. 32,7%**  
10/11      09/10

# Succès de l'année 2010/2011

- **Certification et entrée en service du B787**
  - Les livraisons ont commencé
  - Zodiac Aerospace fournit tous les sièges des avions d'ANA
- **Sélectionné pour les galleys de l'Airbus 320**
  - Zodiac Aerospace Driessen devient l'unique fournisseur
  - Zodiac conserve une importante part de marché sur les galleys du Boeing 737 (70-80%)
  - Avec Driessen et Sell (WB galleys), Zodiac Aerospace est leader des galleys et des équipements de galleys
- **Sièges: la gamme la plus moderne du marché**
  - Introduction du siège Dragonfly, certifié le siège passager le plus léger du marché 7,5 kg / pax
  - Complète la gamme actuelle de sièges B/C et E/C
- **Zodiac Aerospace est le seul fournisseur d'intérieurs de cabine intégrés**
  - Cseries, CRJ1000, MC21, ERJ, MRJ, 737 retrofit,

# Poursuite de la stratégie de croissance externe

## ■ Consolidation de Sell sur 11 mois en 2010/2011

- Annoncé en juillet 2010, closing fin septembre 2010
- Spécialiste des galleys pour gros porteurs et inserts de galleys

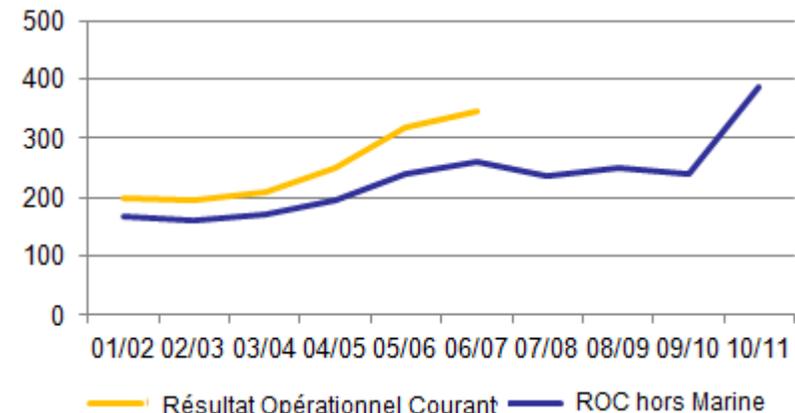
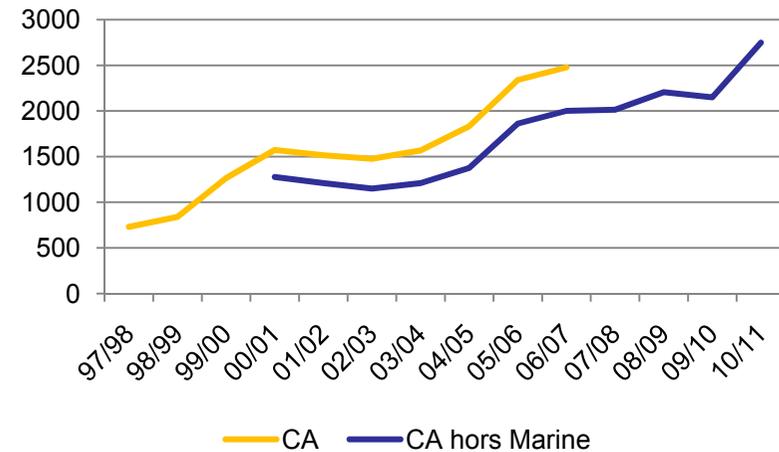
## ■ Acquisition de Heath Tecna qui complète la position du Groupe dans le retrofit de la cabine

- Annoncé en juin 2011, closing en septembre 2011
- Basé à Bellingham, WA, USA. 600 salariés, 78 M\$ de chiffre d'affaires en 2010
- Une forte complémentarité avec l'offre de Zodiac Aerospace
  - Heath Tecna est leader mondial du design, de la fabrication et de la certification de produits d'intérieur de haute technologie et des solutions de retrofit pour les cabines passager de l'aéronautique commerciale
  - Cette acquisition complétera les compétences de Zodiac Aerospace dans le domaine de la cabine, en particulier sur le marché du retrofit



# Flexibilité et résistance

- Le chiffre d'affaires et le ROC dépassent le niveau atteint par le Groupe avant la cession de Zodiac Marine en 2007
- Une structure financière solide
  - Net debt / ebitda = 1,3 vs. 1,7 fin aout 2010 pour un covenant bancaire de 3,5
  - Gearing: 0,38 vs 1,35 en aout 2007
- BFR/CA (trade) en amélioration
  - 29.3% vs. 32.7%
- Une capacité de croissance externe renforcée
  - Augmentation de la facilité de crédit



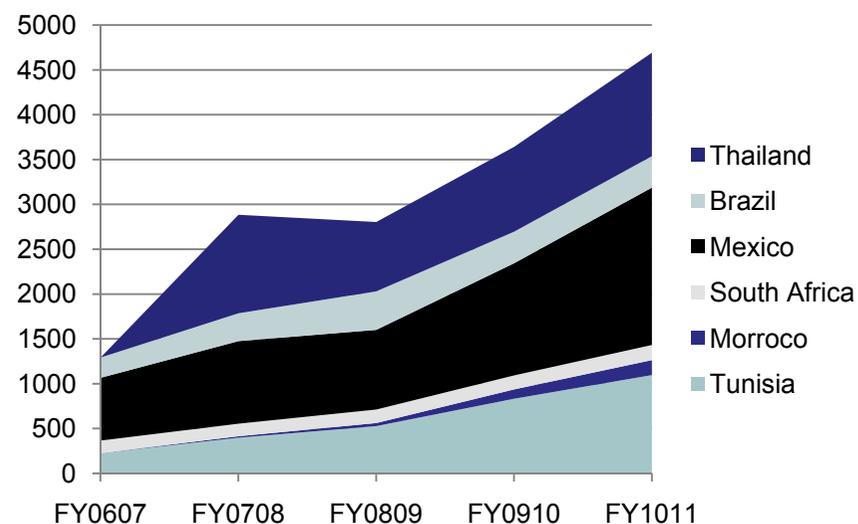
# Impact des changes

- **Des positions opportunistes concernant la couverture financière**
  - 2010/11 couvert à 2/3 à 1,28€/€
  - Le taux de transaction annuel est de 1,35€/€
  - Pour 2011/12, 90% de l'exposition nette de transaction budgétée est couverte à 1,33€/€
    - 95% du 1<sup>er</sup> semestre à 1,337
    - 85% du 2<sup>ème</sup> semestre à 1,314
  - Pour 2012/13, 25% de l'exposition nette de transaction budgétée est couverte à 1,274€/€

- **A long terme, la seule solution est la couverture industrielle**

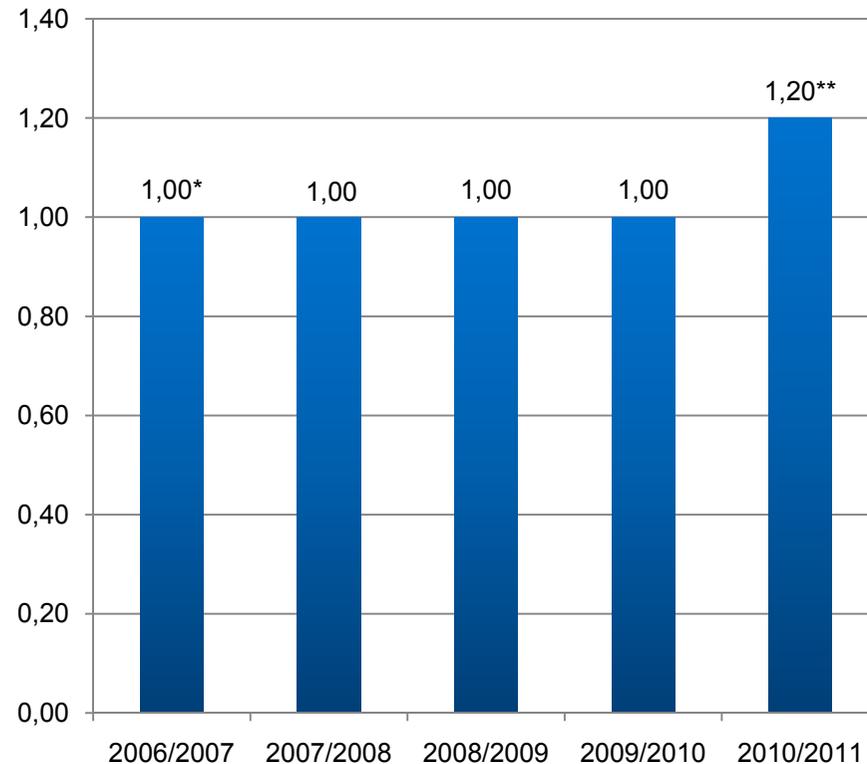
- Meilleur rapport entre le CA et les coûts en dollars
- Développer nos capacités dans les pays à coûts compétitifs => améliorer la compétitivité
- Un processus mis en œuvre au travers de croissances externes et lors de lancements de nouveaux programmes

Evolution des effectifs dans les pays à coûts compétitifs



# Dividende

En € par action



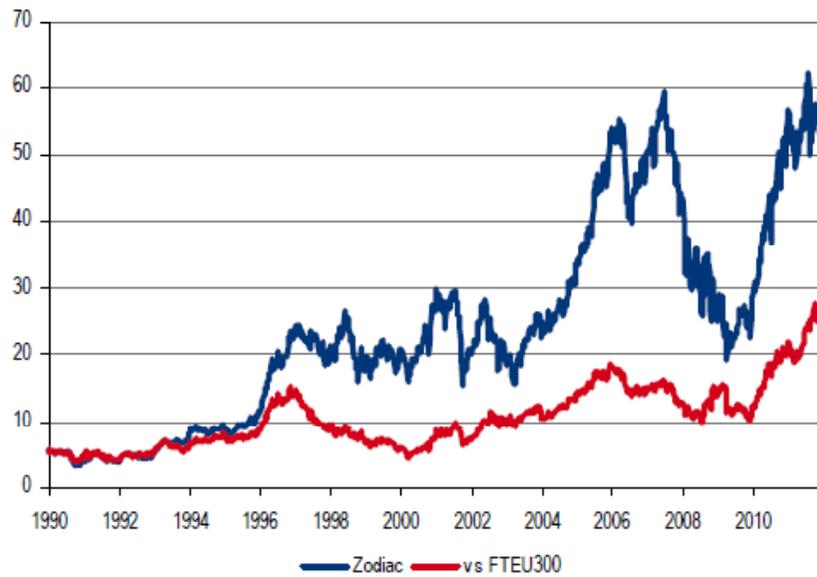
\*Hors dividende exceptionnel de 2€

\*\* Proposé au vote des Actionnaires

- Le conseil de surveillance propose à l'Assemblée Générale des actionnaires du 10 janvier 2012 la distribution d'un dividende de 1,20 € par action

# Valorisation du titre

## Cours de Bourse



Source: Datastream

## Ratio EV/EBIT



Source : BofAML

# Performances financières 2010/2011

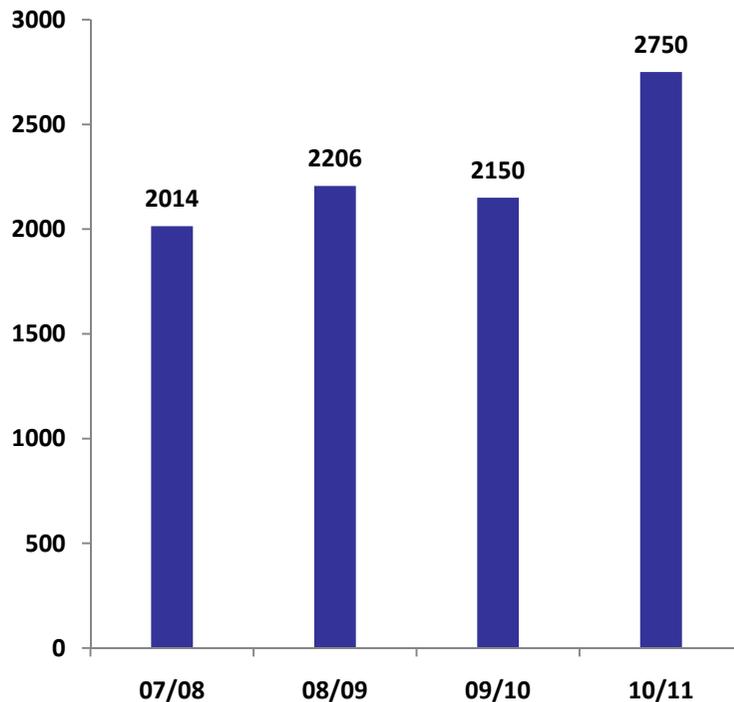


Zodiac Aerospace - Assemblée Générale des Actionnaires - 10 janvier 2012

Page 12

# Forte augmentation du chiffre d'affaires

En millions d'€



€/\$ (conversion)	1,50	1,35	1,37	1,39
€\$ (transaction)	1,51	1,30	1,37	1,35

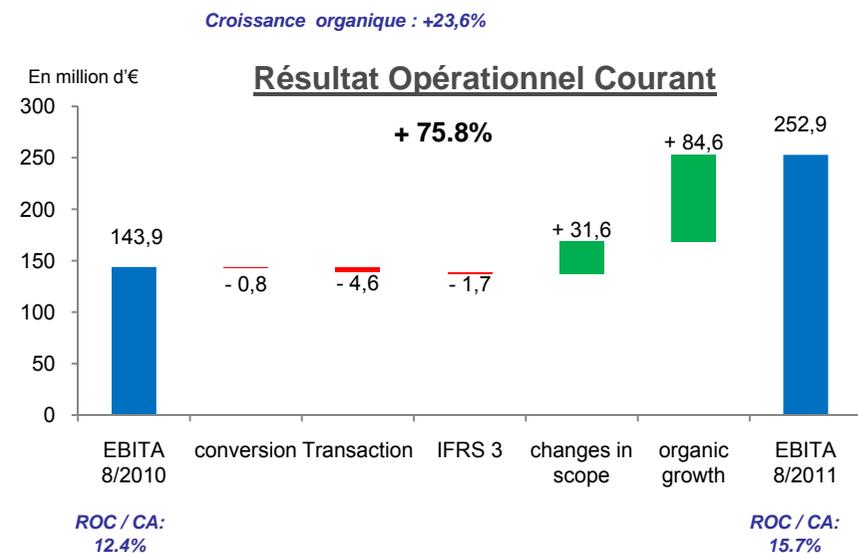
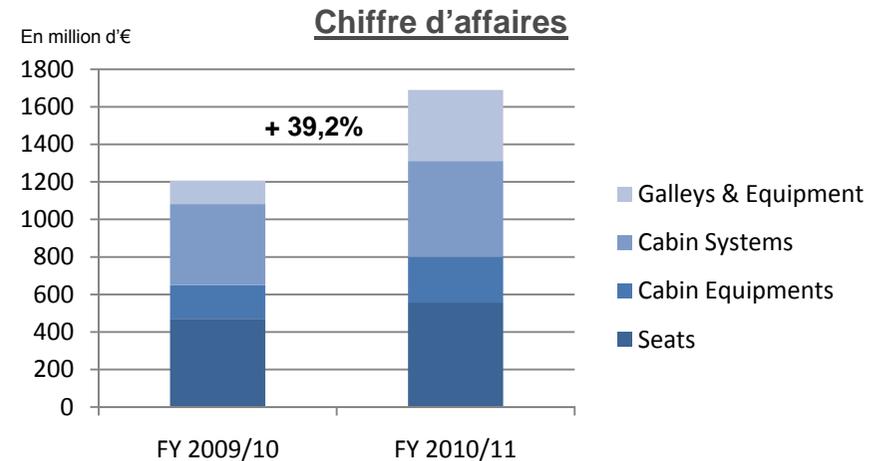
## ■ Forte augmentation du chiffre d'affaires

- +27,9% à €2.749,5m  
L'objectif initial était de l'ordre de 15%
- +17,3% à périmètre constant
- +11,1% proviennent des croissances externes (Sell sur 11 mois. Cantwell Cullen, Quinson)
- -0,5% d'effet de changes

# Cabin Interiors

## Faits marquants

- **Forte progression du chiffre d'affaires**
  - +39,2% de croissance du CA
  - +23,6% de croissance organique
  - +16,6pt de croissance externe (Sell sur 11 mois)
  - Générée par l'augmentation des Cabin Systems, Galleys & Equipment, et une bonne fin d'année pour les Sièges
  
- **Forte progression du ROC**
  - +75,8% à 252,9€
  - +58,8% à périmètre constant

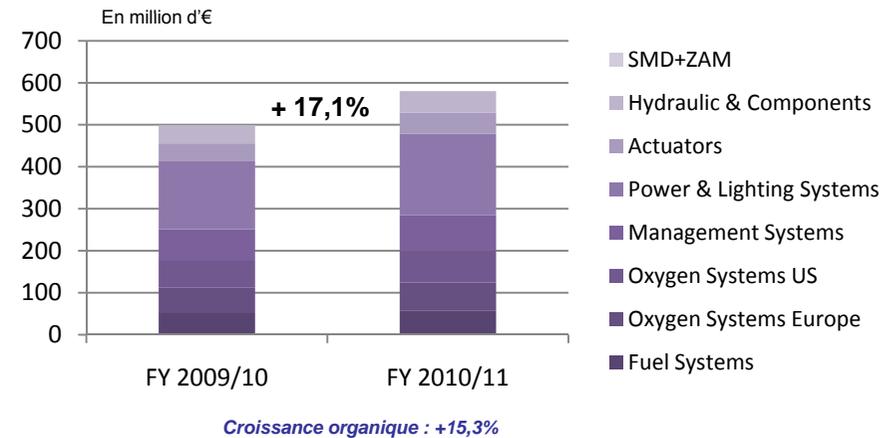


# Aircraft Systems

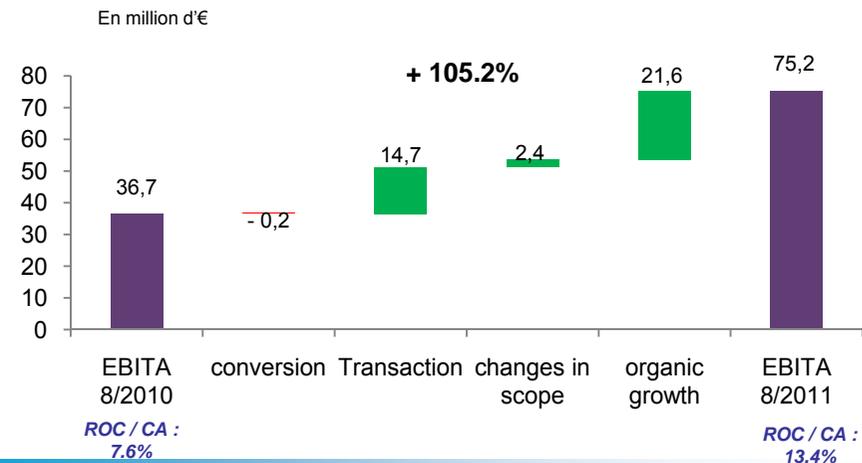
## Faits marquants

- **Le redressement est confirmé**
  - +17,1% de croissance des ventes
  - +15,3% de croissance organique
  - Reprise des livraisons aux constructeurs d'avions d'affaires et montée en cadence des programmes commerciaux
  
- **ROC: +105,2%**
  - Provenant de la croissance de l'activité combinée à un effet de changes favorable et la consolidation en année pleine de Quinson (3 mois en 2009/2010)

### Chiffre d'affaires



### Résultat Opérationnel Courant

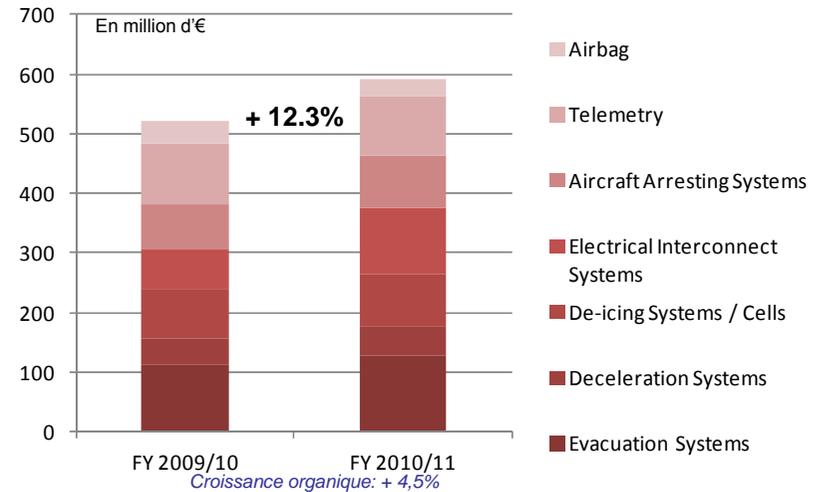


# Aerosafety & Technology

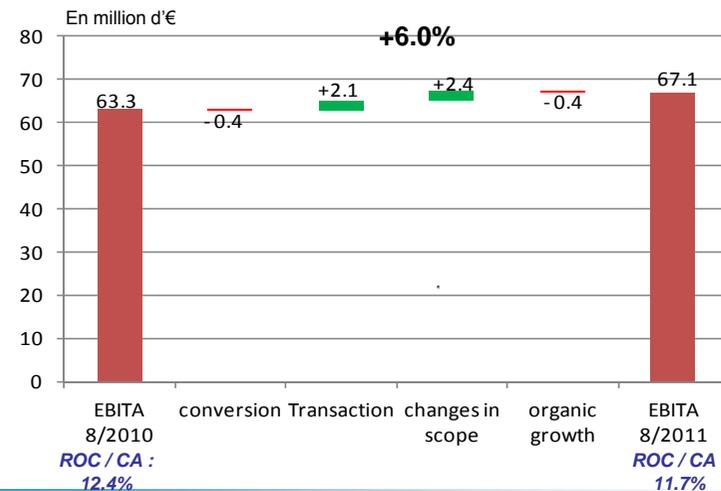
## Faits marquants

- **+12,3% de croissance des ventes**
  - +4,5% à périmètre constant
  - Bonne année pour Evacuation Systems, Interconnect Systems, Emergency Arresting Systems et Deceleration
  - Ralentissement des commandes militaires for Technology et retards dans les activités Elastomères
  - +15.3% hors Airbags
  
- **ROC: +6%**

**Chiffre d'affaires**

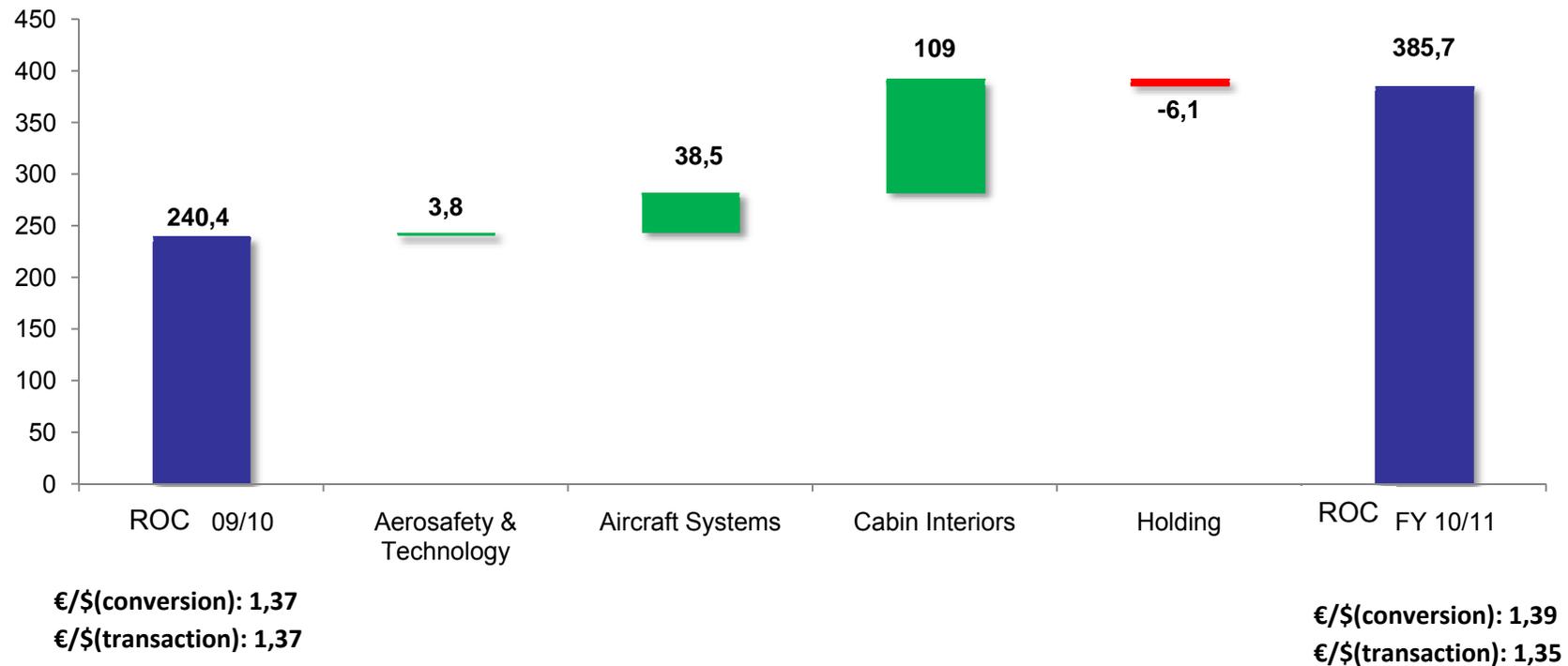


**Résultat Opérationnel Courant**



# Forte croissance des branches Cabin et Aircraft Systems

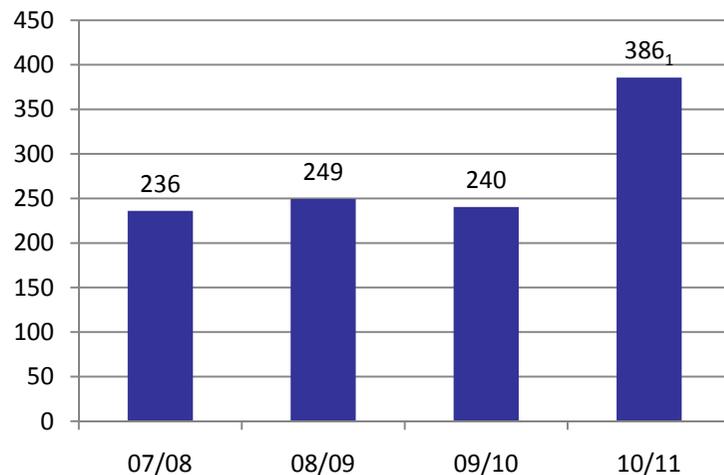
En millions d'€



# Forte augmentation du Résultat Opérationnel Courant (ROC)...

ROC/CA	11,7%	11,3%	11,2%	14,0%
--------	-------	-------	-------	-------

En millions d'€



€/\$ (conversion)	1,50	1,35	1,37	1,39
€/\$ (transaction)	1,51	1,30	1,37	1,35

<sup>1</sup> dont 1,7M€ d'impact IFRS3

## ■ Forte augmentation du ROC

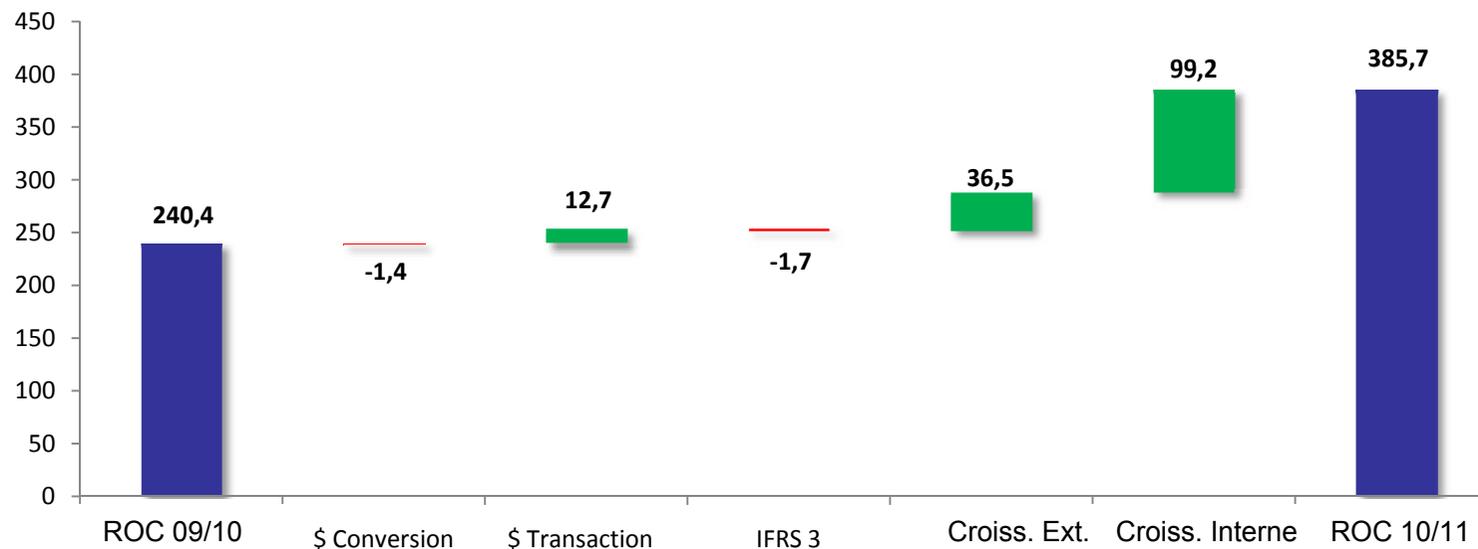
- +60,4% à 385,7 dont 1,7M€ d'impact IFRS3
- Hors IFRS3, progression de +61,1% à 387,4M€
- +41,2% à périmètre et taux de change constants

## ■ ROC/CA : 14%

- contre 11,2% en 2009/2010
- Au-delà de la prévision initiale de 12 à 13%

# ...alimentée par des changes favorables, les acquisitions et la croissance interne

En millions d'€



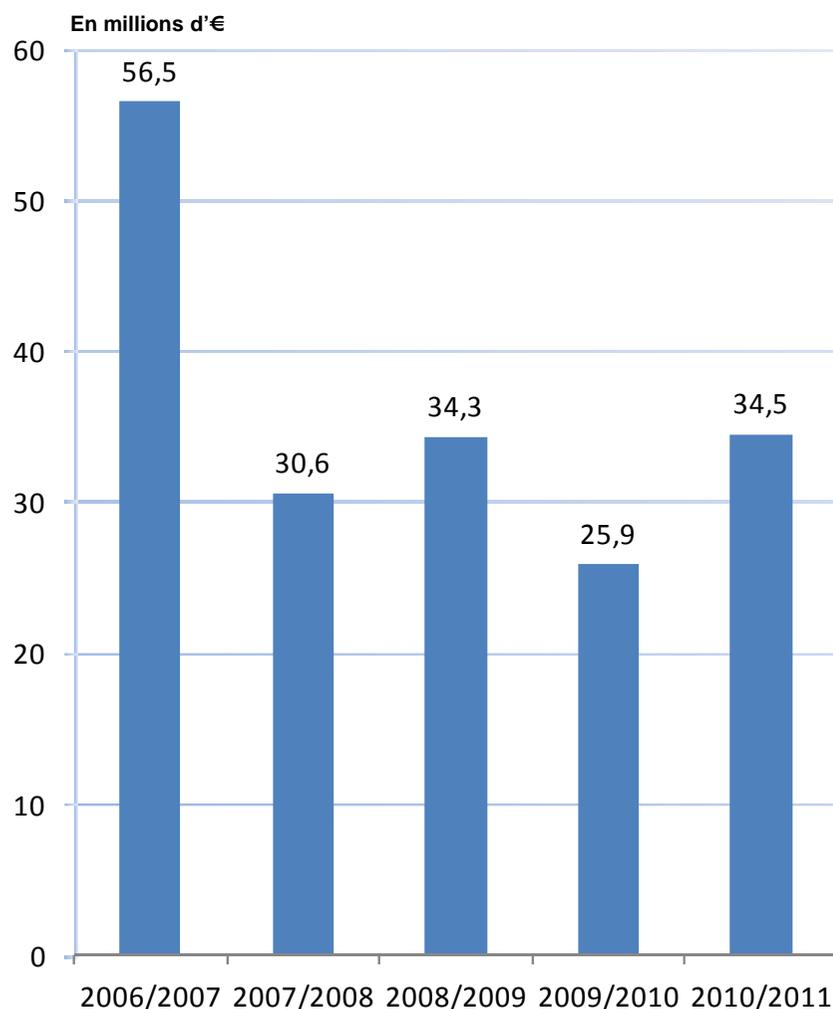
€/\$(conversion): 1,37

€/\$(transaction): 1,37

€/\$(conversion): 1,39

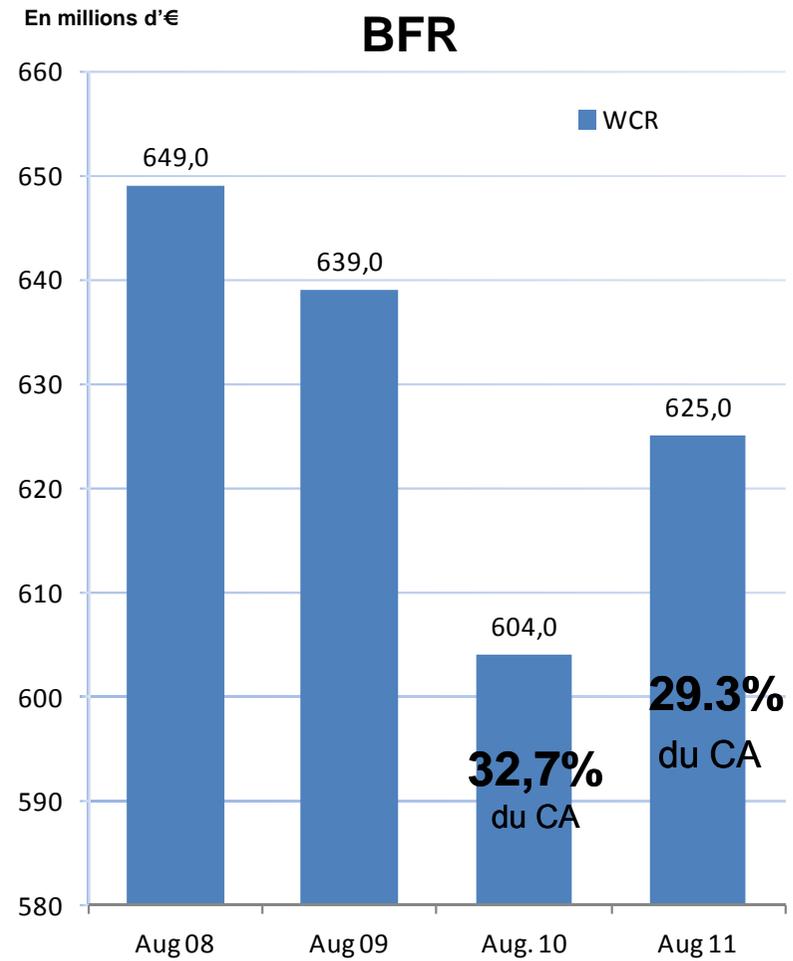
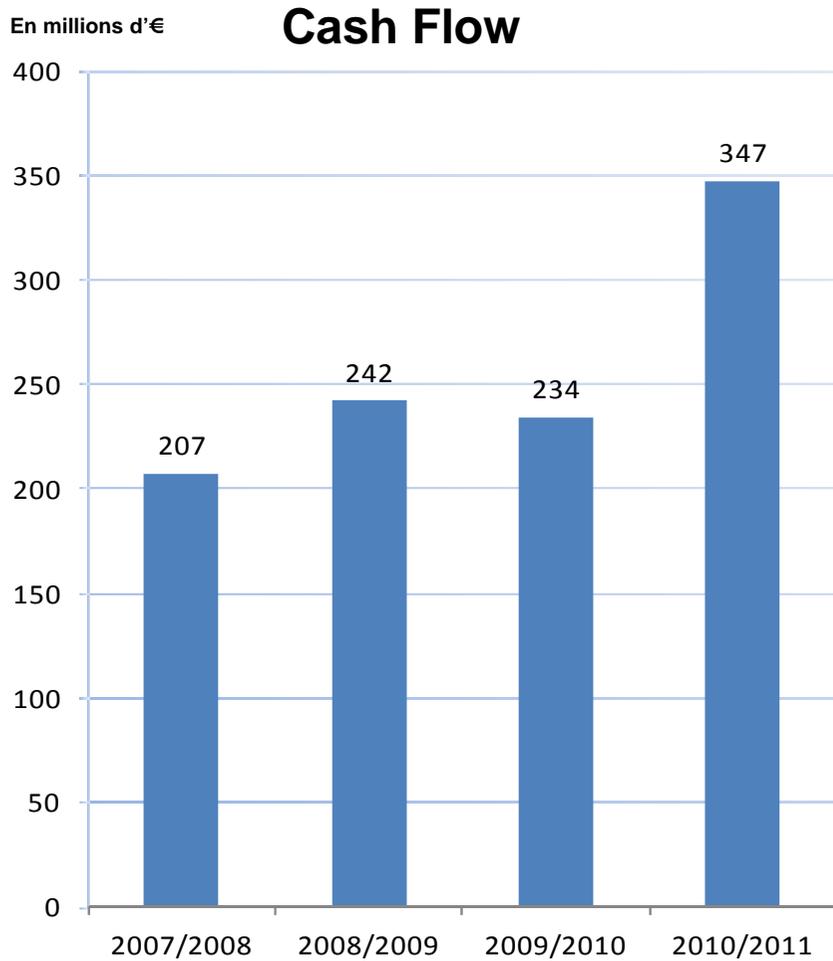
€/\$(transaction): 1,35

# Augmentation mesurée des frais financiers



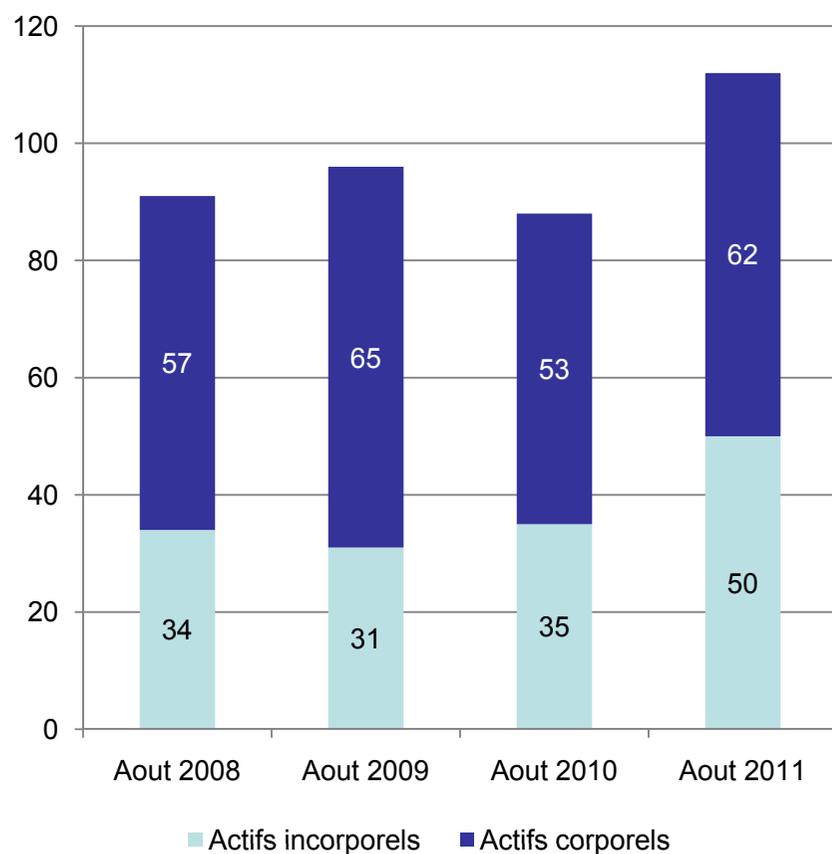
- **Augmentation des frais financiers**
  - Dû à la renégociation du Club deal en aout 2011
  - Impact de l'acquisition de Sell fin septembre 2010 pour 213M€
- **Éléments non-courants**
  - 17,2M€ contre 9,1M€
    - 5,7M€ d'amortissement d'actifs incorporels (IFRS3)
    - 3,1M€ de couts d'acquisition (IFRS3)
    - 5,8M€ de restructurations

# Cash flow et BFR



# Augmentation des Capex liée aux investissements dans de nouveaux programmes

En millions d'€

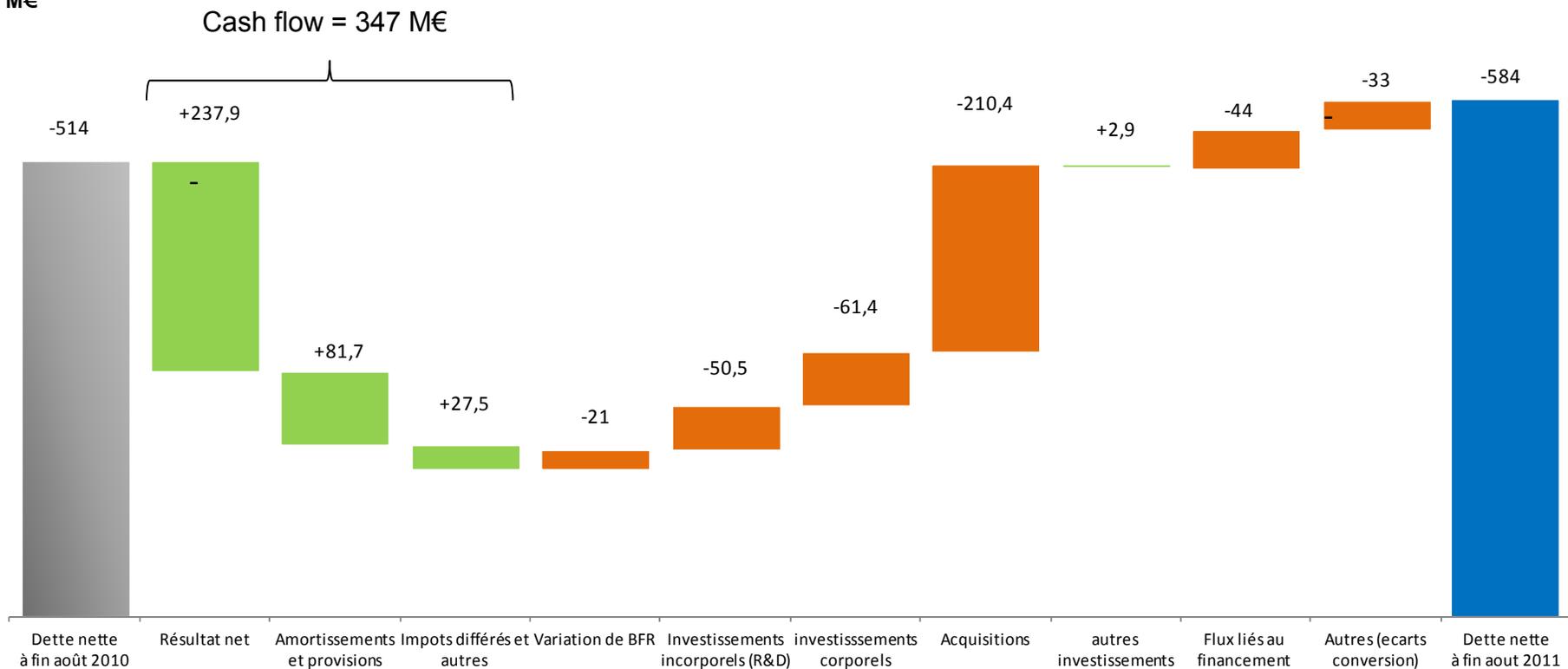


## ■ Actifs incorporels

- 43,7M€ de frais de développement capitalisés

# Augmentation limitée de la dette nette

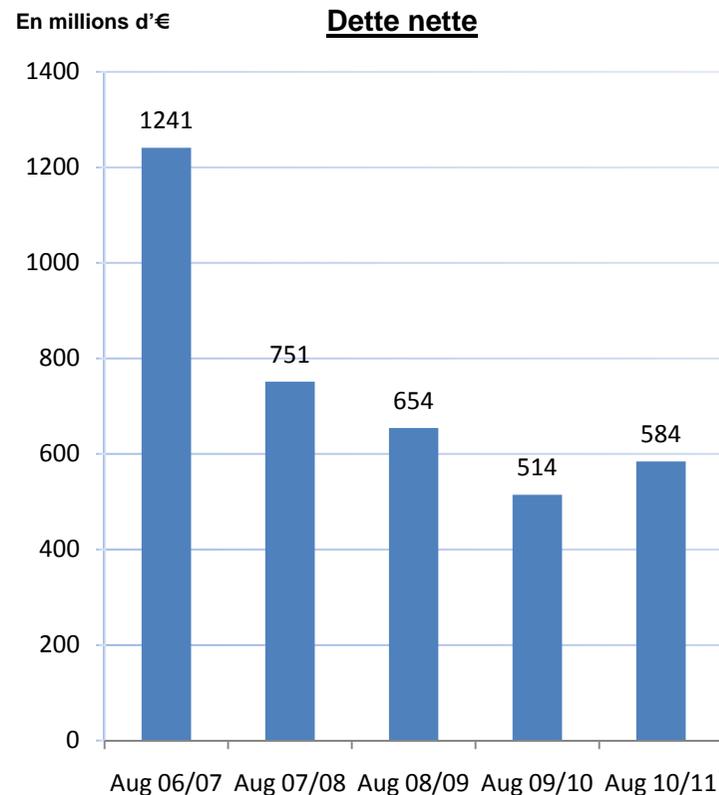
En M€



Cash flow: net income + Amortization & provisions + capital gains and losses + differed tax & subventions + stock options  
See Cash Flow statement in appendices for further details

# Encore un potentiel significatif de croissance externe

Gearing <sup>(1)</sup>	1,35	0,67	0,52	0,34	0,38
------------------------	------	------	------	------	------



- **Grace à la forte progression des résultats et à l'optimisation du BFR**
- **Progression de la dette nette limitée : +13,5%**
- **Malgré le paiement de 212M€ pour l'acquisition de Sell**

(1) Dette financière nette / action après dividende

# Strategie et perspectives

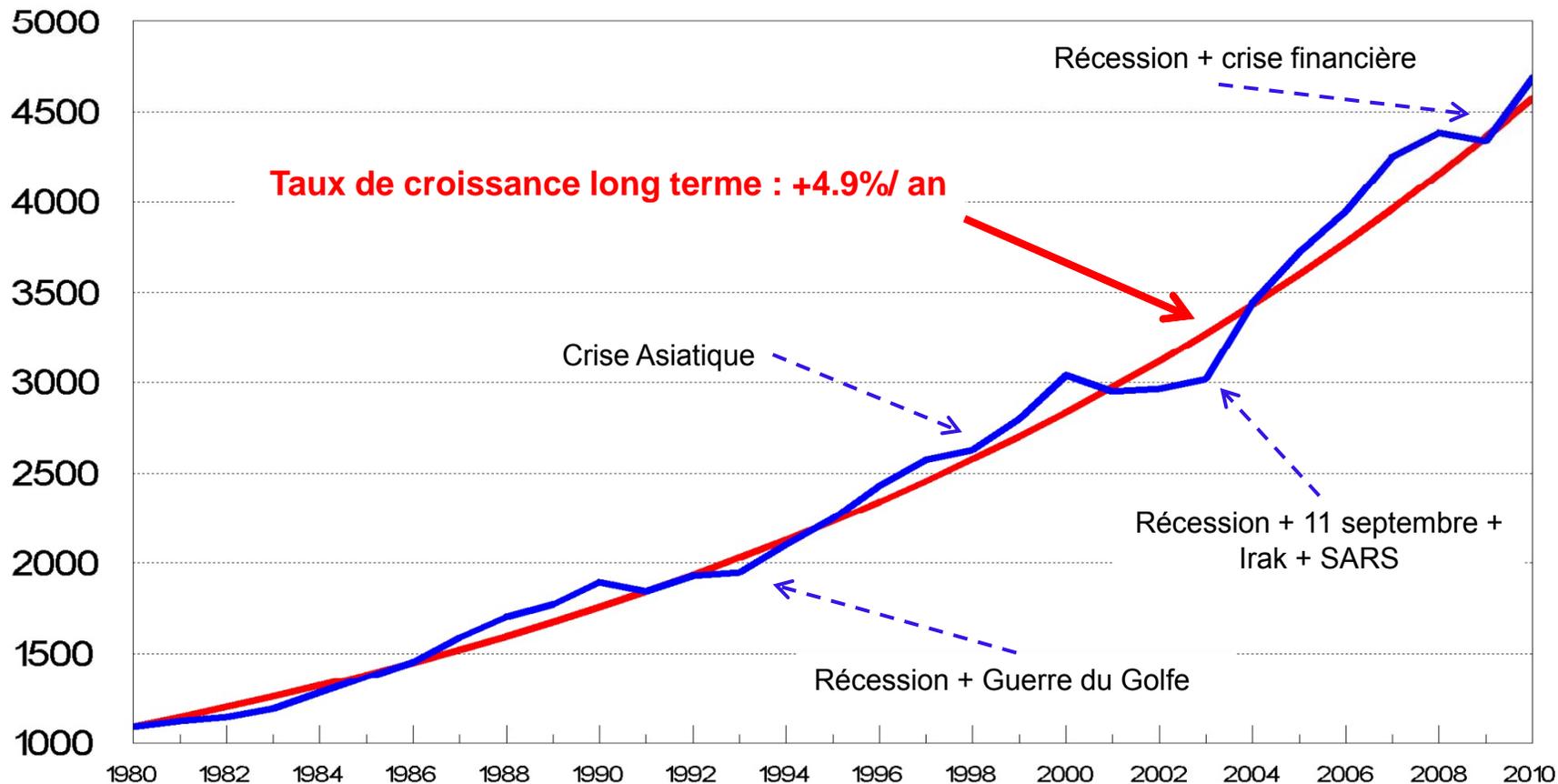


Zodiac Aerospace - Assemblée Générale des Actionnaires - 10 janvier 2012

Page 25

# A long terme, le trafic passagers croît en moyenne de 4,9% par an

Trafic passagers  
En Md RPK



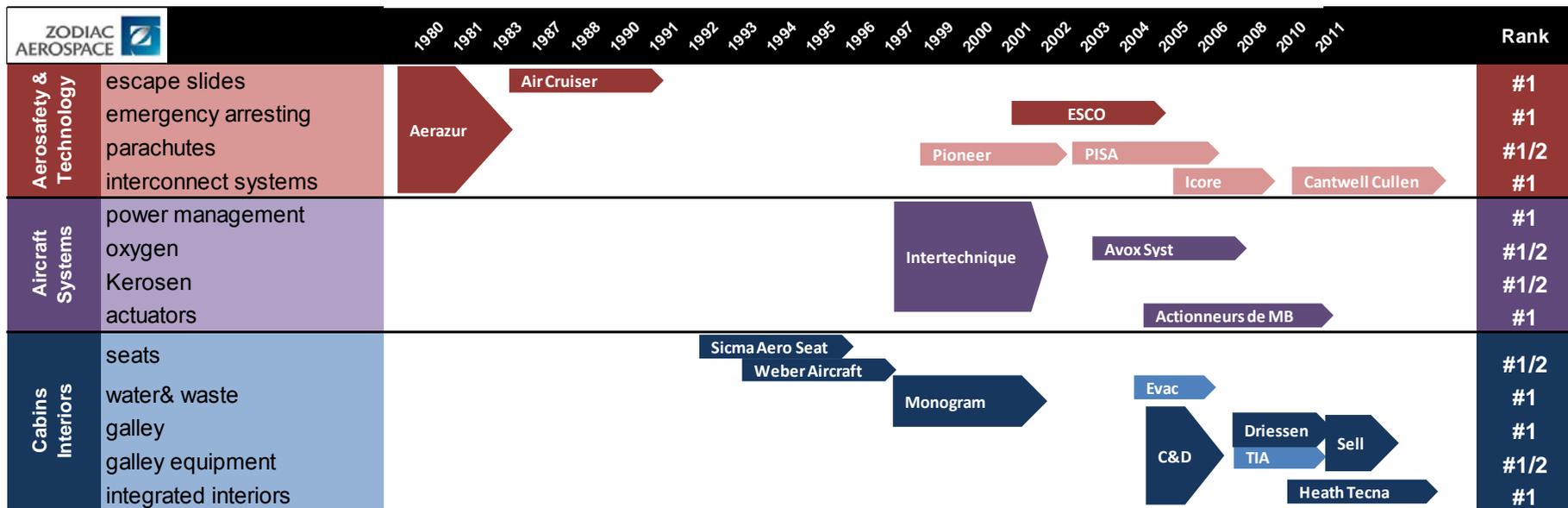
© Copyright ID AERO 2011 - Tous droits réservés - Reproduction interdite sans autorisation

# **Zodiac Aerospace est bien positionné pour bénéficier de la croissance à long terme du trafic**

- **En combinant croissance externe et interne, Zodiac Aerospace a bâti des positions de leader mondial sur des marchés de niche**
- **Aujourd'hui, le Groupe propose une gamme complète d'équipements et systèmes aéronautiques**
- **Le Groupe est présent sur tous les nouveaux programmes avec une valeur de shipset en progression par rapport aux anciens**
- **Zodiac Aerospace est le fournisseur d'intérieurs de cabine intégrés pour les nouveaux programmes**
- **Un mix-clients équilibré**

# En combinant croissance externe et interne, Zodiac Aerospace a bâti des positions de leader mondial sur des marchés de niche

- Les principales acquisitions de Zodiac Aerospace dans l'aéronautique

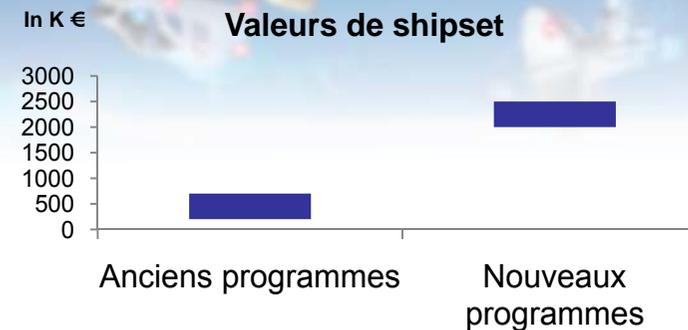


- Et aussi : Heim, Enertec, Simula, Superflexit, Plastiremo, Amfuel, Quinson, Swan, Adder...
- Cession de l'activité Marine en 2007

# Aujourd'hui, le Groupe propose une gamme complète d'équipements et systèmes aéronautiques

CABIN INTERIORS	AIRCRAFT SYSTEMS	AEROSAFETY & TECHNOLOGY	ZODIAC SERVICES
<p><b>A COMPREHENSIVE PRODUCT RANGE FOR COHERENT CABIN EQUIPMENT, INCLUDING SUPPLY OF "TURNKEY" INTERIORS</b></p> <p><b>Seats:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>1 Passenger seats First and Business class.</li> <li>2 Passenger seats Economy class.</li> <li>3 Pilot seats, crew seats.</li> </ul> <p><b>SIT – Seat Integrated Technology:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>4 IFE (In-Flight Entertainment).</li> <li>5 Cabin Integral Interiors.</li> <li>6 Walls, doors.</li> <li>8 Luggage bins.</li> <li>7 Side walls.</li> <li>8 Noise insulation.</li> <li>9 Crew rest area.</li> <li>10 PSU (Passenger Servicing Units).</li> <li>11 Air Conditioning.</li> <li>12 Cabin lighting, Emergency lighting.</li> <li>13 Video Control Center Passenger communication Systems.</li> <li>14 Smoke Detection and Fire Suppression.</li> </ul> <p><b>Galleys &amp; Equipment:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>15 Galleys, Galley inserts.</li> <li>16 Trays.</li> <li>17 Cargo Containers and equipments.</li> </ul> <p><b>Cabin Systems &amp; Equipment and Cabin Controls:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>18 Water and Waste Systems.</li> <li>19 Lavatories.</li> <li>20 Trash compactor.</li> </ul>	<p><b>HI-TECH EQUIPMENT AND SYSTEMS TO SUPPORT ESSENTIAL AIRCRAFT FUNCTIONS</b></p> <p><b>Electrical Power Systems:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>20 Power management and distribution systems.</li> <li>26 On board computers.</li> </ul> <p><b>Oxygen Systems:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>27 Regulator PSUL COGS (Ceramic Oxygen Generation System), Masks.</li> </ul> <p><b>Seating &amp; Systems Management:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>26 On board computers.</li> </ul> <p><b>Cockpit &amp; Lighting Systems:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>21 Cockpit and displays.</li> <li>22 External lights.</li> </ul> <p><b>Hydraulics &amp; Controls:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>28 Servo-locks, Actuators, Actuation Systems.</li> <li>29 Electrical Motors, Servo-Actuators, Sensors.</li> </ul> <p><b>Coupling &amp; Equipment for Fluid Management:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>30 Couplings, valves.</li> </ul> <p><b>Fuel &amp; Inerting Systems:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>24 Fuel Gauging systems.</li> <li>25 Inerting systems, pumps, valves.</li> </ul> <p><b>Air-to-Air refueling systems.</b></p>	<p><b>COMPLETE SYSTEMS FOR PROTECTION, RESCUE, TELEMETRY AND TELECOMMUNICATIONS</b></p> <p><b>Emergency Evacuation Systems:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>31 Escape slides.</li> <li>32 Life jackets, life rafts.</li> <li>33 Helicopter emergency floatation.</li> <li>34 Escape rope.</li> </ul> <p><b>Interconnected Systems:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>35 Electrical components, backhaul, splines, conduits.</li> <li>36 Electrical harnesses.</li> </ul> <p><b>Emergency Arresting Systems:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Arresting gears and nets, EMAS (Engineered Material Arresting System).</li> </ul> <p><b>Electronic Technologies &amp; Systems:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>37 Telex.</li> <li>38 De-icing systems.</li> </ul> <p><b>Parachute &amp; Protection Systems:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>38 Parachutes, Heavy Cargo Parachutes.</li> <li>Ejection seat equipments.</li> <li>Anti-G protective suits.</li> </ul> <p><b>Telemetry:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>39 Ground and Airborne Telemetry.</li> <li>40 On-board Telemetry.</li> <li>41 Mission Computer.</li> <li>42 Airbags – Airbags cushion for automotive.</li> </ul>	<p><b>BECAUSE TECHNICAL AND AFTER-SALES SERVICES ARE A STRATEGIC ISSUE FOR THE AERONAUTICS INDUSTRY</b></p> <p>Zodiac Services was founded to provide airline companies with the best performance in terms of aircraft components, availability and operational support.</p>  <p>Zodiac Services therefore offers tailored solutions and high-quality service:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Comprehensive range of services: Zodiac Services offers a wide range of after-sales services including spare parts, maintenance solutions, audits and technical training.</li> <li>Heightened responsiveness and greater flexibility: Zodiac Services provides a global network of repair and spare-parts distribution services, working closely with airline companies to ensure that delivery and maintenance services are genuinely responsive.</li> </ul> <p><a href="http://www.services.zodiacaerospace.com">www.services.zodiacaerospace.com</a></p>

- Une valeur de shipset en progression sur les nouveaux programmes par rapport aux anciens



# A bord de tous les nouveaux programmes pour les intérieurs de cabine



- Des compétences uniques pour l'intégration des intérieurs de cabine



# C O N T O U R

*Aerospace Limited*

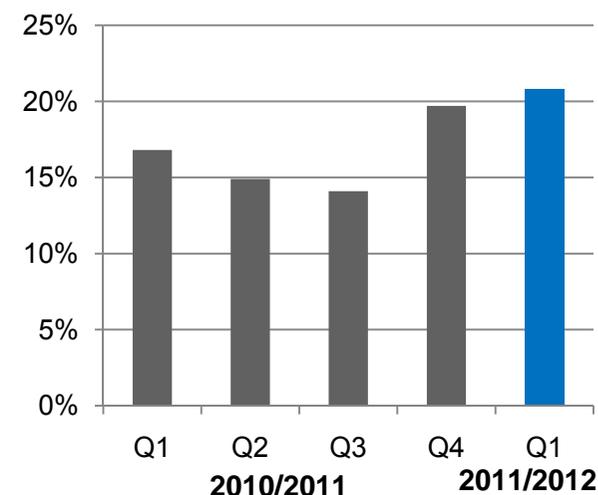
- **Accord en vue de l'achat de l'acquisition de Contour**
  - Le 12 Décembre 2011, Zodiac Aerospace a signé avec RBS Equity Finance un accord définitif en vue du rachat de Contour Aerospace Ltd.
  - Cette opération devrait être finalisée dans les prochains mois
  
- **Un complément pour les activités sièges de Zodiac Aerospace**
  - Contour viendra renforcer l'offre de produit de Zodiac Aerospace particulièrement dans les segments des sièges "Première" et "Business"
  - 130 M£ de chiffre d'affaires
  - 1300 employés



# 1<sup>er</sup> trimestre 2011/12 : Zodiac Aerospace maintient le cap de la croissance

- Le CA du 1<sup>er</sup> trimestre progresse de 21%
  - +5.0% provenant des acquisitions
    - 1 mois de Sell, 3 mois de Heath Tecna
  - +17.5% de croissance organique pour le Groupe
  - +20.8% de croissance organique pour les activités aéronautiques
    - Hors Train et Airbags

croissance organique des activités aéronautiques

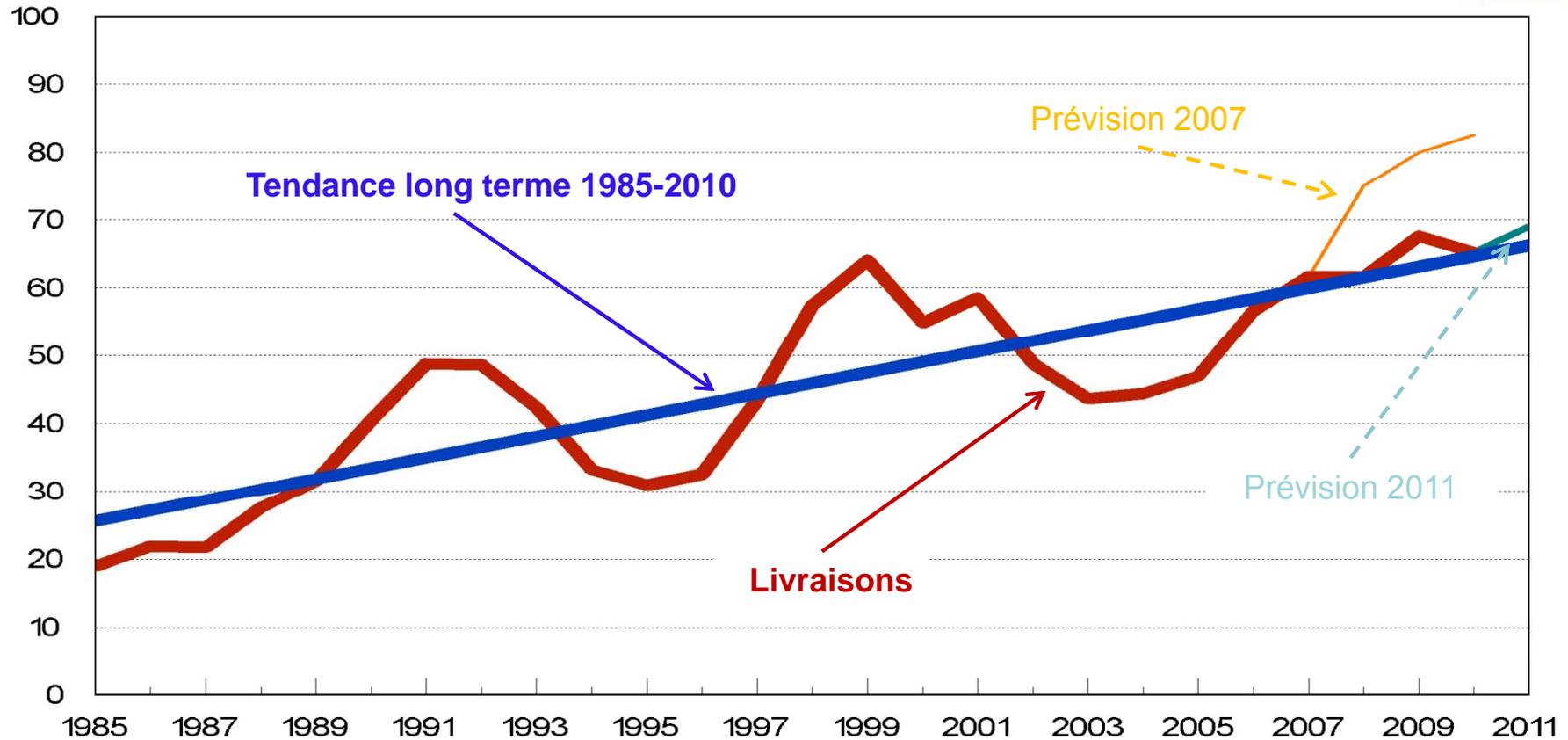


En millions d'euros	1 <sup>er</sup> trimestre 2011/2012	1er trimestre 2010/2011	Var%	Taux de change	Périmètre	Croissance organique
<b>AeroSafety &amp; Technology</b>	<b>142,5</b>	134,9	+5,6%	-1,1%	0,0%	+6,7%
<b>Aircraft Systems</b>	<b>156,8</b>	131,5	+19,2%	-2,6%	0,0%	+21,9%
<b>Cabin Interiors</b>	<b>479,3</b>	377,1	+27,1%	-1,4%	+8,7%	+19,8%
<b>Total Groupe</b>	<b>778,6</b>	643,6	+21,0%	-1,6%	+5,0%	+17,5%
€/§ (conversion)	<b>1,37</b>	1,35				

# Une croissance des livraisons

## Livraisons

en milliers de tonnes OEW



Source: ID Aero 2011

# Augmentation des cadences de productions des avions commerciaux

## ■ Avions commerciaux : augmentation des cadences

### ■ Airbus

- A320 : vers 42 appareils par mois d'ici à fin 2012
- Augmentation des cadences des long-courriers (A330, A380)

### ■ Boeing

- B737 monte à 38 avions par mois
- Le B777 revient à 7 appareils par mois mi-2012
- Les livraisons du B787 montent en cadence

## ■ Avions régionaux

- Production stable chez Embraer

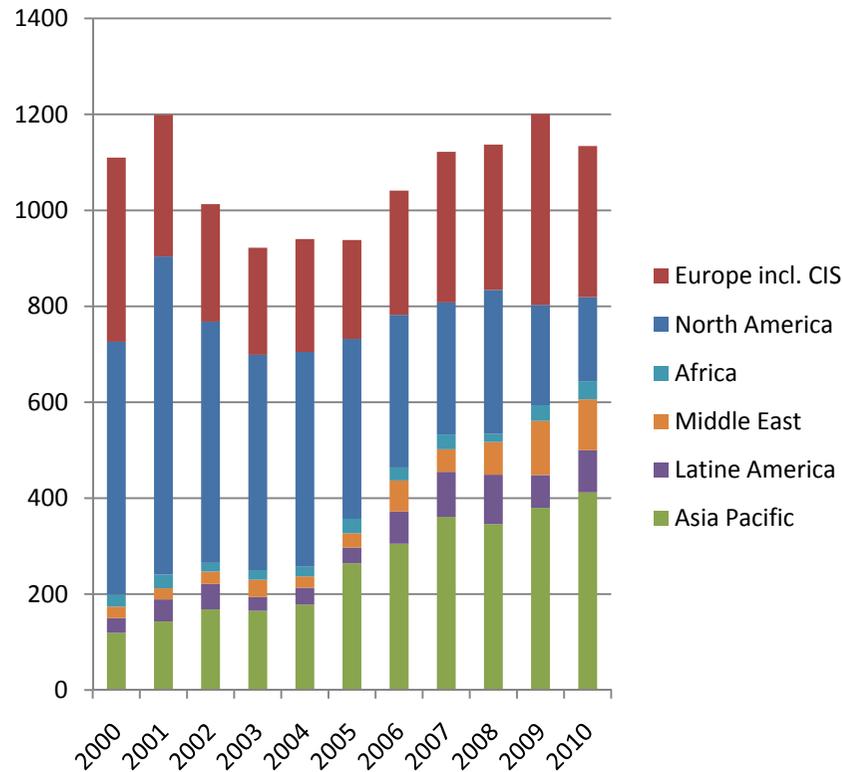
## ■ Aviation d'affaires

- La production des grands avions d'affaires est stable...
- ... mais les stocks de composants chez les constructeurs sont à un niveau bas

# Les pays émergents tirent la croissance

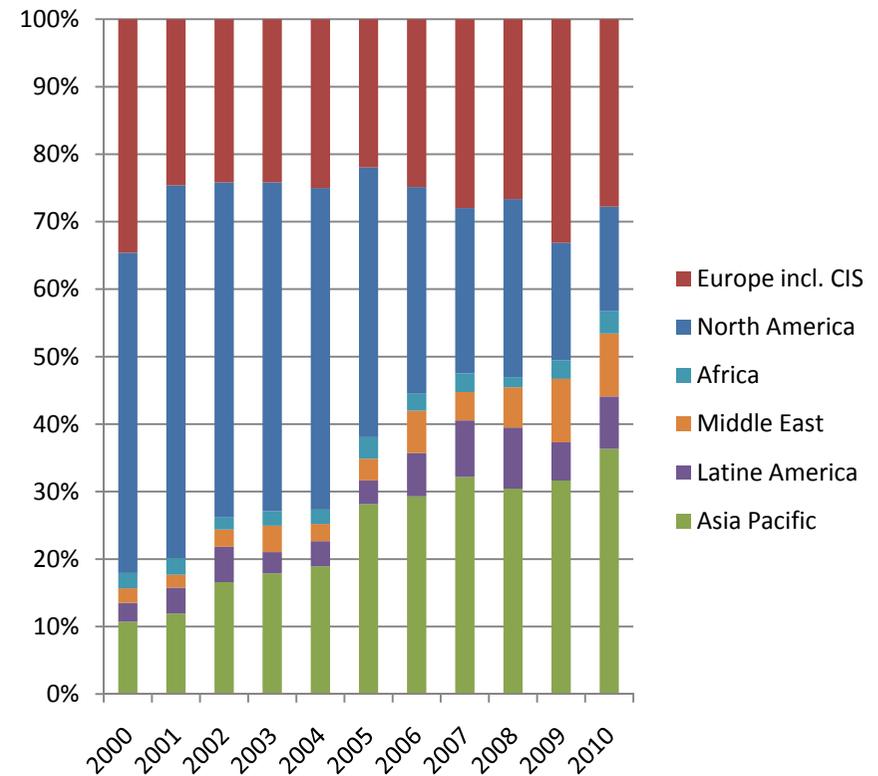
**Livraisons par zones**

(Airbus, Boeing + Regional)



**Livraisons par zones**

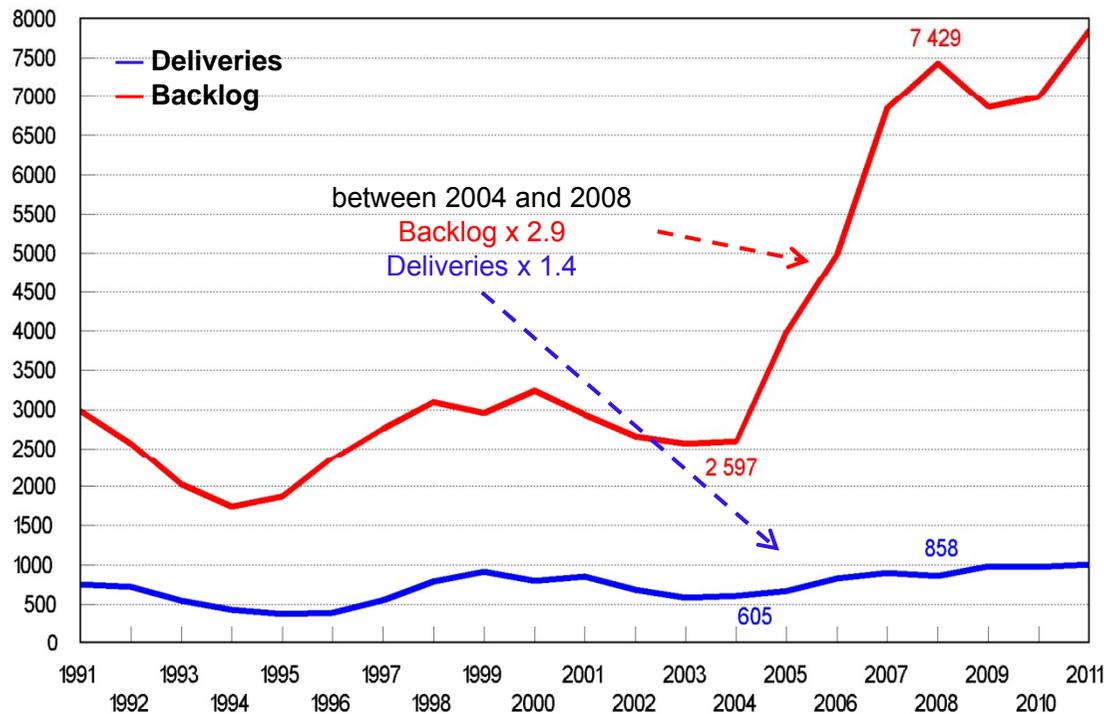
(Airbus, Boeing + Regional)



Source: ID Aero 2011

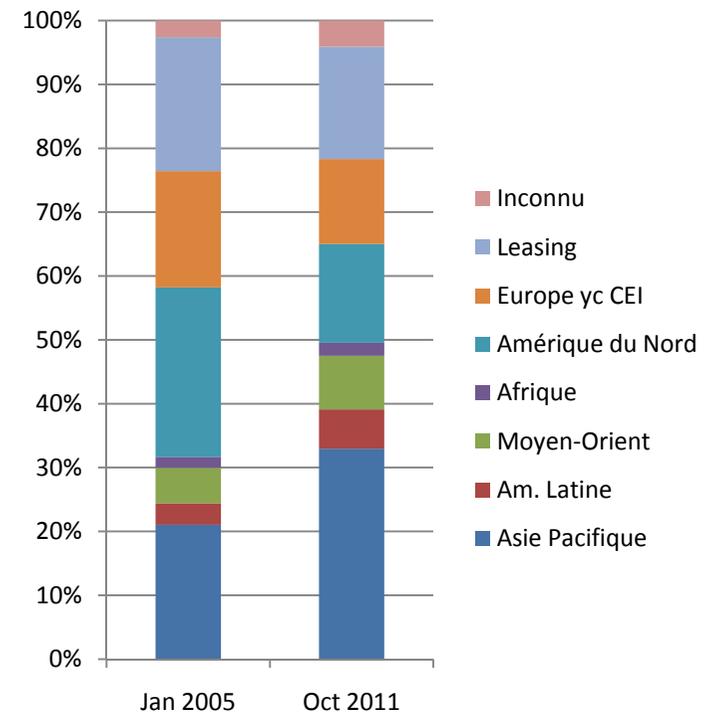
# Les pays émergents tirent la croissance

Commercial Aircraft (Airbus+Boeing) + Regional Jet



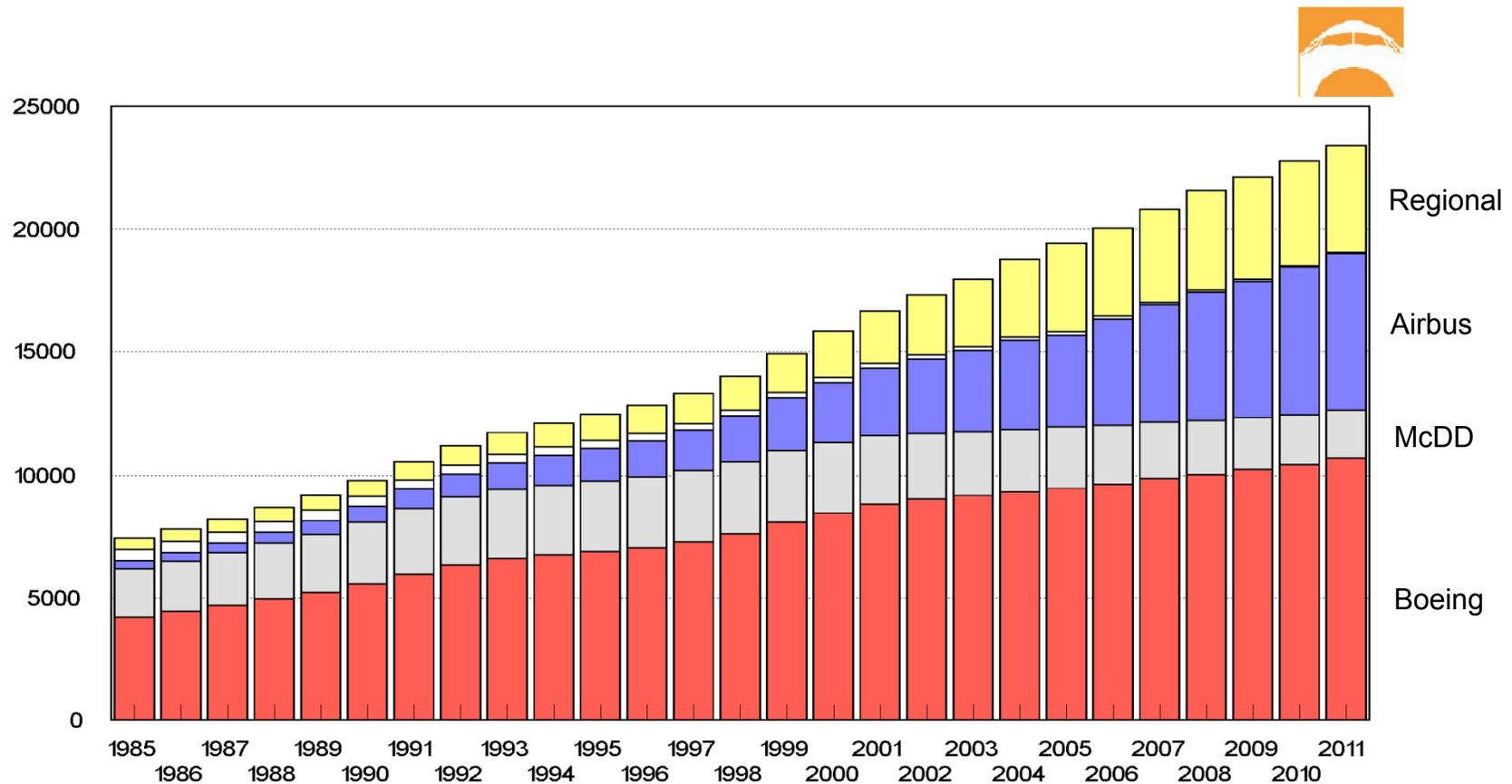
Commercial Aircrafts

Airbus+Boeing



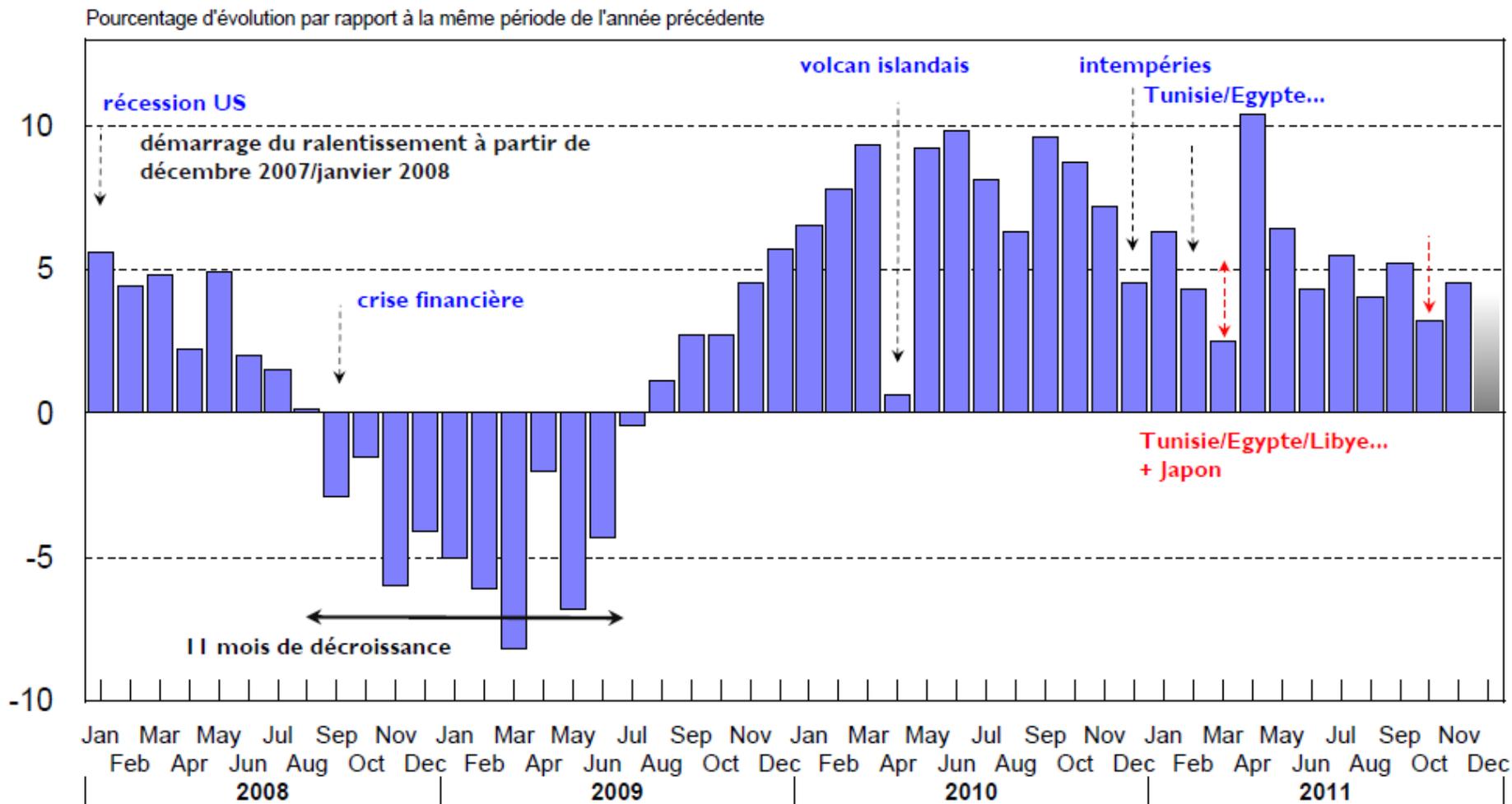
Source: ID Aero 2011

# L'après vente profite de l'augmentation de la flotte en service



Source: ID Aero 2011

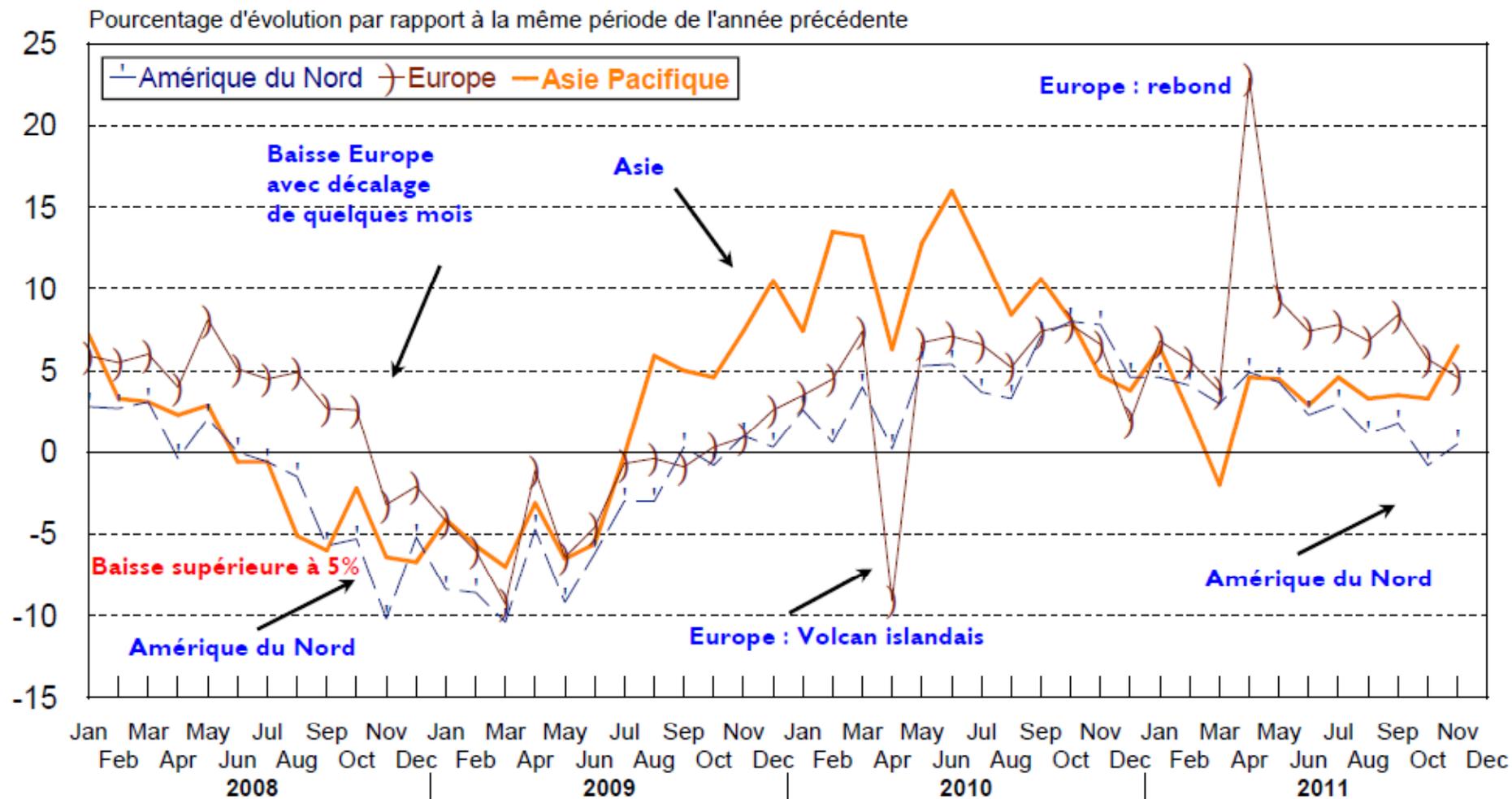
# Le trafic passager reste en croissance



Source: ID Aero 2012

février 2008/février 2007 et février 2009/février 2008 à nombre de jours constant

# Evolution du trafic aérien mondial par zones



février 2008/février 2007 et février 2009/février 2008 à nombre de jours constant

# Une stratégie couronnée de succès

- **Un développement focalisé sur l'aviation commerciale**
- **Une présence sur tous les nouveaux programmes commerciaux**
- **Des positions de leadership sur des marchés de niche**
- **Un modèle de services récurrents améliorant la résilience de l'activité**
- **Un leadership dans des technologies stratégiques de demain**
- **Un track record réussi de croissance externe**

# Rapports DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

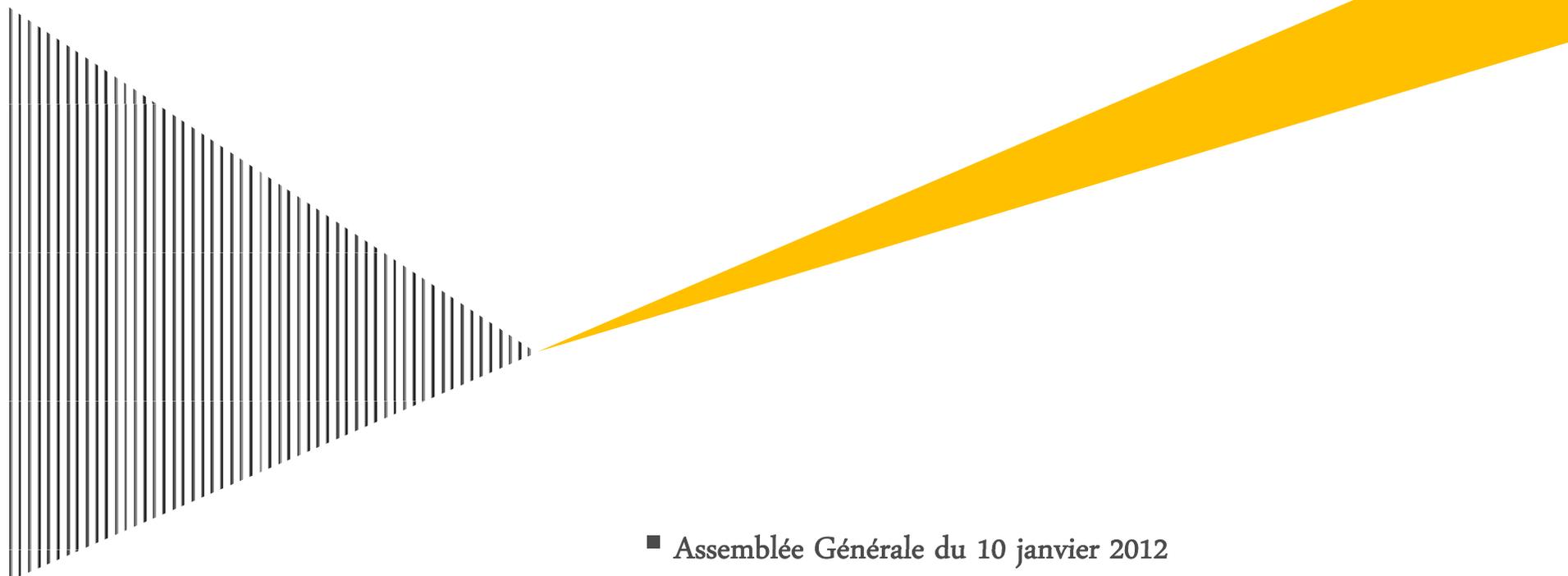


MASTERING THE ELEMENTS



# Zodiac Aerospace

Exercice clos au 31 août 2011



- Assemblée Générale du 10 janvier 2012
- Présentation des Commissaires aux Comptes



# Rapports des commissaires aux comptes

---

- ▶ Les rapports émis au titre de l'exercice clos au 31 août 2011 sont les suivants:
  - ▶ Rapport sur les comptes consolidés
  - ▶ Rapport sur les comptes annuels
  - ▶ Rapport spécial sur les conventions réglementées
  - ▶ Rapport sur le rapport du président sur le contrôle interne
  - ▶ Rapport sur la réduction de capital par annulation d'actions achetées conformément à la treizième résolution.

# Rapports des commissaires aux comptes

---

- ❑ Rapport sur les comptes consolidés
  - ▶ Comptes établis conformément au référentiel IFRS.
  - ▶ Certification sans réserve ni observation.
  - ▶ Nos appréciations ont porté sur les éléments suivants:
    - ▶ L'évaluation des écarts d'acquisition
    - ▶ La comptabilisation des frais de développement
  
- ❑ Rapport sur les comptes annuels
  - ▶ Comptes établis selon les règles et méthodes comptables françaises.
  - ▶ Certification sans réserve ni observation.
  - ▶ Nos appréciations ont porté sur l'évaluation des titres de participation.
  
- ❑ Rapport sur les comptes annuels
  - ▶ Aucune nouvelle convention réglementée au cours de l'exercice

# Rapport sur le rapport du Président sur le contrôle interne

---

- ❑ Rapport sur le rapport du Président sur le contrôle interne
  - ▶ Notre rapport couvre les informations concernant les procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.
  - ▶ Nos diligences consistent notamment à prendre connaissance:
    - ▶ Des procédures de contrôle interne sous-tendant les informations présentées dans le rapport du Président.
    - ▶ Des travaux ayant permis d'élaborer ces informations.
  - ▶ Notre rapport ne comporte pas d'observation.
  
- ❑ Rapport sur la réduction de capital
  - ▶ Pas d'observation sur les modalités de l'opération

# Résolutions

SOUMISES À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE DU 10  
JANVIER 2012 STATUANT SUR LES COMPTES DE  
L'EXERCICE 2010/2011

ZODIAC  
AEROSPACE



# Synthèse des résolutions

# Partie ordinaire

- Approbation des comptes sociaux de la société Zodiac Aerospace relatifs à l'exercice clos le 31 août 2011
- Approbation des comptes consolidés du Groupe Zodiac Aerospace relatifs à l'exercice clos le 31 août 2011
- Affectation du résultat – Fixation du montant du dividende à 1,20 € par action
- Approbation des conventions et engagements visés par l'article L 225-86 du Code de commerce et présentés dans le rapport spécial des commissaires aux comptes
- Autorisation à donner au Directoire en vue de permettre à la Société d'intervenir sur ses propres actions
- Renouvellement du mandat de Monsieur Marc Assa, membre du Conseil de Surveillance
- Renouvellement du mandat de Monsieur Louis Desanges, membre du Conseil de Surveillance
- Renouvellement du mandat de Madame Elisabeth Domange, membre du Conseil de Surveillance
- Renouvellement du mandat de Monsieur Edmond Marchegay, membre du Conseil de Surveillance
- Renouvellement du mandat de Monsieur Robert Maréchal, membre du Conseil de Surveillance
- Renouvellement du mandat de la société FIDAUDIT, commissaire aux comptes titulaire
- Renouvellement du mandat de la société SAREX, commissaire aux comptes suppléant

# Partie extraordinaire

- Autorisation à donner au Directoire à l'effet de réduire le capital par annulation des actions détenues par la Société dans le cadre du programme de rachat d'actions
- Pouvoirs à l'effet de réaliser les formalités légales consécutives aux présentes résolutions

# RÉSOLUTIONS ORDINAIRES

# 1<sup>ère</sup> résolution

- Approbation des comptes sociaux de la société Zodiac Aerospace relatifs à l'exercice clos le 31 août 2011

## 2<sup>ème</sup> résolution

- Approbation des comptes consolidés du Groupe Zodiac Aerospace relatifs à l'exercice clos le 31 août 2011

## 3<sup>ème</sup> résolution

- Affectation du résultat – Fixation du montant du dividende à 1,20 € par action

## 4<sup>ème</sup> résolution

- Approbation des conventions et engagements visés par l'article L 225-86 du Code de commerce et présentés dans le rapport spécial des commissaires aux comptes

# 5<sup>ème</sup> résolution

- Autorisation à donner au Directoire en vue de permettre à la Société d'intervenir sur ses propres actions

# 6<sup>ème</sup> résolution

- Renouvellement du mandat de Monsieur Marc Assa, membre du Conseil de Surveillance

# 7<sup>ème</sup> résolution

- Renouvellement du mandat de Monsieur Louis Desanges, membre du Conseil de Surveillance

# 8<sup>ème</sup> résolution

- Renouvellement du mandat de Madame Elisabeth Domange, membre du Conseil de Surveillance

# 9<sup>ème</sup> résolution

- Renouvellement du mandat de Monsieur Edmond Marchegay, membre du Conseil de Surveillance

# 10<sup>ème</sup> résolution

- Renouvellement du mandat de Monsieur Robert Maréchal, membre du Conseil de Surveillance

# 11<sup>ème</sup> résolution

- Renouvellement du mandat de la société FIDAUDIT, commissaire aux comptes titulaire

# 12<sup>ème</sup> résolution

- Renouvellement du mandat de la société SAREX, commissaire aux comptes suppléant

# RÉSOLUTIONS EXTRAORDINAIRES

# 13<sup>ème</sup> résolution

- Autorisation à donner au Directoire à l'effet de réduire le capital par annulation des actions détenues par la Société dans le cadre du programme de rachat d'actions

# 14<sup>ème</sup> résolution

- Pouvoirs à l'effet de réaliser les formalités légales consécutives aux présentes résolutions



Contributing to  
Aerospace Legend  
since 1896

MASTERING THE ELEMENTS

ZODIAC  
AEROSPACE 

# Annexes

Chiffre d'affaires

Compte de résultat

Tableau de flux de trésorerie

Bilan



# Chiffres clés

<i>EN MILLIONS D'EUROS</i>	2010/2011	2009/2010	$\Delta$
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>2 749,5</b>	<b>2 150,3</b>	<b>+27,9%</b>
ROC* AVANT IFRS 3	387,4	240,4	+61,1%
ROC	385,7	240,4	+60,4%
<b>ROC / CA</b>	<b>14,0%</b>	<b>11,2%</b>	
RÉSULTAT NET PDG AVANT IFRS 3	245,6	150,9	+62,7%
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	238,3	148,5	+60,5%
BPA AVANT IFRS 3	4,58	2,84	+61,3%
BPA	4,45	2,80	+58,9%
DETTE NETTE	584,0	514,4	+13,5%
€/ \$ (Transaction)	1,35	1,37	

\* Résultat Opérationnel Courant

# Evolution du chiffre d'affaires par branches

		CA trimestrie				CA cumulé			
En M€		T1	T2	T3	T4	T1	S1	9M	Année
2010/2011	<b>AeroSafety &amp; Technology</b>	134.9	134.8	139.9	<b>162</b>	134.9	269.7	409.6	<b>571.7</b>
	<b>Aircraft Systems</b>	131.5	132.6	152.2	<b>146.9</b>	131.5	264.1	416.3	<b>563.2</b>
	<b>Cabin Interiors</b>	377.1	398.6	422.6	<b>416.3</b>	377.1	775.7	1198.3	<b>1614.6</b>
	<b>Total</b>	643.6	665.9	714.8	<b>725.3</b>	643.6	1309.5	2024.3	<b>2749.5</b>
2009/2010	En M€	T1	T2	T3	T4	T1	S1	9M	Année
	<b>AeroSafety &amp; Technology</b>	107.8	118.4	136.9	<b>146.1</b>	107.8	226.1	363	<b>509.2</b>
	<b>Aircraft Systems</b>	111	108.3	127.3	<b>134.5</b>	111	219.3	346.6	<b>481.1</b>
	<b>Cabin Interiors</b>	252.7	267.7	319	<b>320.7</b>	252.7	520.5	839.5	<b>1160.1</b>
<b>Total</b>	471.5	494.3	583.3	<b>601.2</b>	471.5	965.8	1549.1	<b>2150.3</b>	
2010/2011	Variation	T1	T2	T3	T4	T1	S1	9M	Année
	<b>AeroSafety &amp; Technology</b>	25.2%	13.9%	2.2%	<b>10.8%</b>	25.2%	19.3%	12.9%	<b>12.3%</b>
	<b>Aircraft Systems</b>	18.4%	22.5%	19.6%	<b>9.3%</b>	18.4%	20.4%	20.1%	<b>17.1%</b>
	<b>Cabin Interiors</b>	49.2%	48.9%	32.5%	<b>29.9%</b>	49.2%	49.0%	42.7%	<b>39.2%</b>
<b>Total</b>	36.5%	34.7%	22.6%	<b>20.6%</b>	36.5%	35.6%	30.7%	<b>27.9%</b>	
2009/2010	Variation	T1	T2	T3	T4	T1	S1	9M	Année
	<b>AeroSafety &amp; Technology</b>	10.4%	1.6%	-3.3%	<b>9.8%</b>	10.4%	5.8%	2.5%	<b>4.5%</b>
	<b>Aircraft Systems</b>	9.3%	15.3%	21.8%	<b>15.2%</b>	9.3%	12.2%	15.6%	<b>15.3%</b>
	<b>Cabin Interiors</b>	25.5%	23.7%	19.8%	<b>25.7%</b>	25.5%	24.6%	22.8%	<b>23.6%</b>
<b>Total</b>	18.3%	16.6%	14.8%	<b>19.5%</b>	18.3%	17.5%	16.5%	<b>17.3%</b>	

# Compte de résultat simplifié

Compte de Résultat	2010/2011	2009/2010
<b>Chiffre d'affaires</b>	2734,8	2137,0
Dotations aux amortissements	61,6	58,1
Dotations aux provisions	14,3	10,5
<b>Résultat opérationnel courant</b>	384,8	240,7
Eléments opérationnels non courants	-17,2	-9,1
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>367,6</b>	<b>231,6</b>
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-32,4</b>	<b>-24,6</b>
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>-2,0</b>	<b>-1,1</b>
<b>Charge d'impôt</b>	<b>95,9</b>	<b>57,1</b>
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>237,3</b>	<b>148,7</b>
Résultat net des activités en cours de cession	0,6	-0,4
<b>Résultat net des activités poursuivies et en cours de cession</b>	<b>237,9</b>	<b>148,3</b>
<b>Resultat Net - Part Hors Groupe</b>	<b>-0,4</b>	<b>-0,2</b>
<b>Resultat Net - Part Du Groupe</b>	<b>238,3</b>	<b>148,5</b>

# Tableau de flux de trésorerie simplifié

Tableau de flux de trésorerie simplifié*		
En millions d'euros	2010/2011	2009/2010
<b>OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>		
Capacité d'autofinancement	346,4	234,7
Variation de BFR	-20,2	93,3
Flux de trésorerie liés à l'exploitation des activités poursuivies	326,2	328,0
Flux de trésorerie liés à l'exploitation des activités en cours de cession	0,1	0,1
<b>OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS</b>		
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-50,5	-35,1
Acquisition d'immobilisations corporelles	-58,5	-53,1
Modification du périmètre de consolidation	-210,4	-64,9
Flux de trésorerie liés aux investissements des activités poursuivies	-319,4	-153,1
Flux de trésorerie liés aux investissements des activités en cours de cession	-0,1	-0,2
<b>OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>		
Variation des dettes financières	134,0	-88,2
Actions propres	-1,6	-3,5
Autres	11,3	12,4
Dividendes	-53,4	-53,0
Flux de trésorerie liés au financement des activités poursuivies	90,3	-132,2
Flux de trésorerie liés au financement des activités en cours de cession	0	0
Écarts de conversion sur la trésorerie à l'ouverture	-30,4	15,4
Variation de la trésorerie	66,7	58,0

\*Après reclassement des activités Driessen Services en activité en cours de cession

# Bilan simplifié

Bilan simplifié *					
En millions d'euros	31/8/11	31/8/10		31/8/11	31/8/10
Actifs non courants	1756,9	1597,1	Situation Nette	1591,6	1 548,4
Actif circulant	1142,0	1 023,7	Prov. & impôts différés	219,0	151,9
Disponibilités	224,7	164,7	Dettes financières	810,1	679,2
Actifs détenus en vue de			Passif circulant	519,8	418,9
la vente	18,7	12,9	Passifs détenus en vue de la		
			vente	1,8	
	<b>3142,3</b>	<b>2 798,4</b>		<b>3142,3</b>	<b>2 798,4</b>

\*Après reclassement des activités Driessen Services en activité en cours de cession



Contributing to  
Aerospace Legend  
since 1896