

# Zodiac Aerospace Assemblée Générale des Actionnaires Exercice 2011-2012

9 janvier 2013



# Sommaire

Faits marquants de l'exercice 2011/2012

Éléments financiers 2011/2012

Stratégie et perspectives

Rapports des commissaires aux comptes

Vote des résolutions



# Faits marquants de l'exercice 2011/2012

À nouveau, de bonnes performances commerciales et financières  
en 2011/2012

Zodiac Aerospace poursuit sa stratégie de croissance externe

Un endettement financier maîtrisé



# De nouveaux succès commerciaux

## ■ Comac 919

- Le contrat “Water & Waste” (gestion de l’eau des déchets) a été signé pendant le salon de Farnborough
- Deux nouvelles sélections pour les galeries (cuisines) et toilettes, ainsi que la porte du cockpit

## ■ Irkut MC21

- Distribution électrique primaire, intérieur de cabine complet, Système carburant, jaugeage, inertage, Oxygène équipage

## ■ Embraer

- Création d’une JV pour les intérieurs de cabine des ERJ 170/190

## ■ Bombardier

- Poursuite du développement du C Series



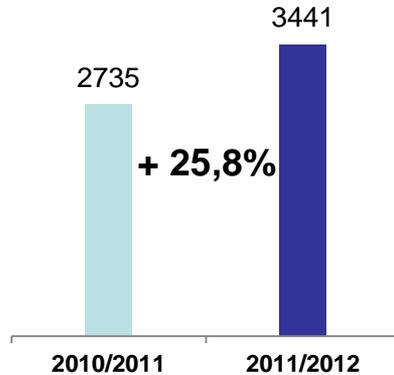
# Poursuite de la stratégie de croissance externe en 2011/2012

- **Heath Tecna renforce la position du Groupe dans le Retrofit cabine**
  - Consolidé depuis 1<sup>er</sup> septembre 2011
  - Une forte complémentarité avec l'offre Zodiac Aerospace dans le domaine du Retrofit complet des intérieurs de Cabine.
  - Premiers contrats pour le concept de cabine « Amber » pour le 737
- **Contour consolide la position du Groupe sur le marché des sièges**
  - Consolidé depuis le 29 février 2012
  - Spécialiste des sièges « premium »
  - Un bon complément à la position de Zodiac Seats sur le marché des sièges « premium »
- **Et trois nouvelles acquisitions réalisées en fin d'année 2012**
  - IMS : divertissement à bord
  - NAT : service d'ingénierie pour les intérieurs de cabine
  - IPS : Générateurs et convertisseurs électriques

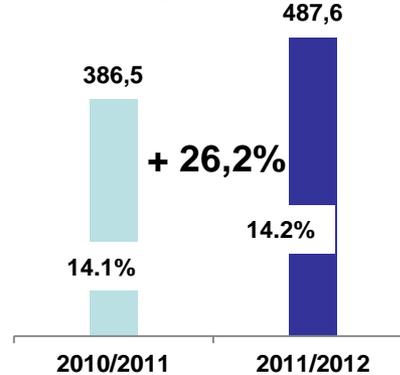


# À nouveau, de bonnes performances financières en 2011/2012

## Chiffre d'affaires

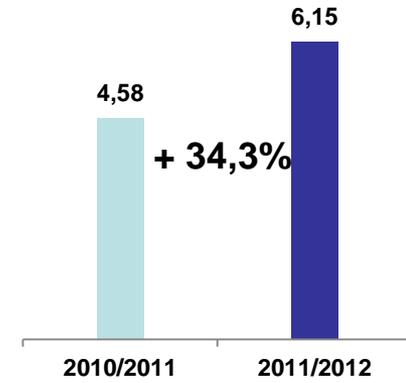


## Résultat Opérationnel courant\*



\* Hors impact IFRS3

## BPA\*



\* Hors impact IFRS3

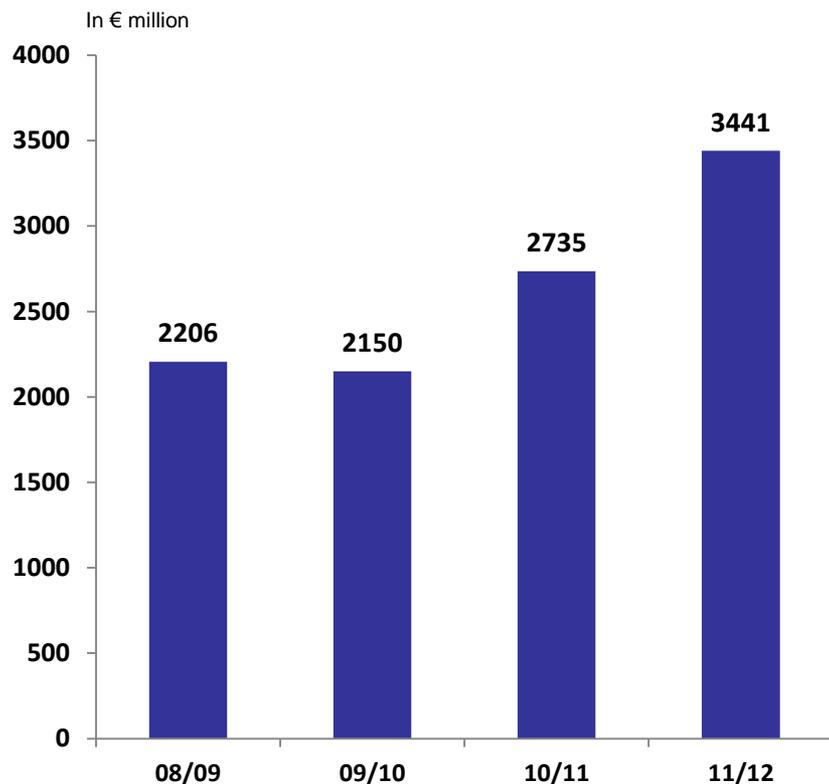
## Dette nette/EBITDA

**1,45 vs. 1,3**  
11/12                      10/11

## BFR/Chiffre d'affaires

**29,4% vs. 29,3%**  
11/12                      10/11

# Forte augmentation du chiffre d'affaires



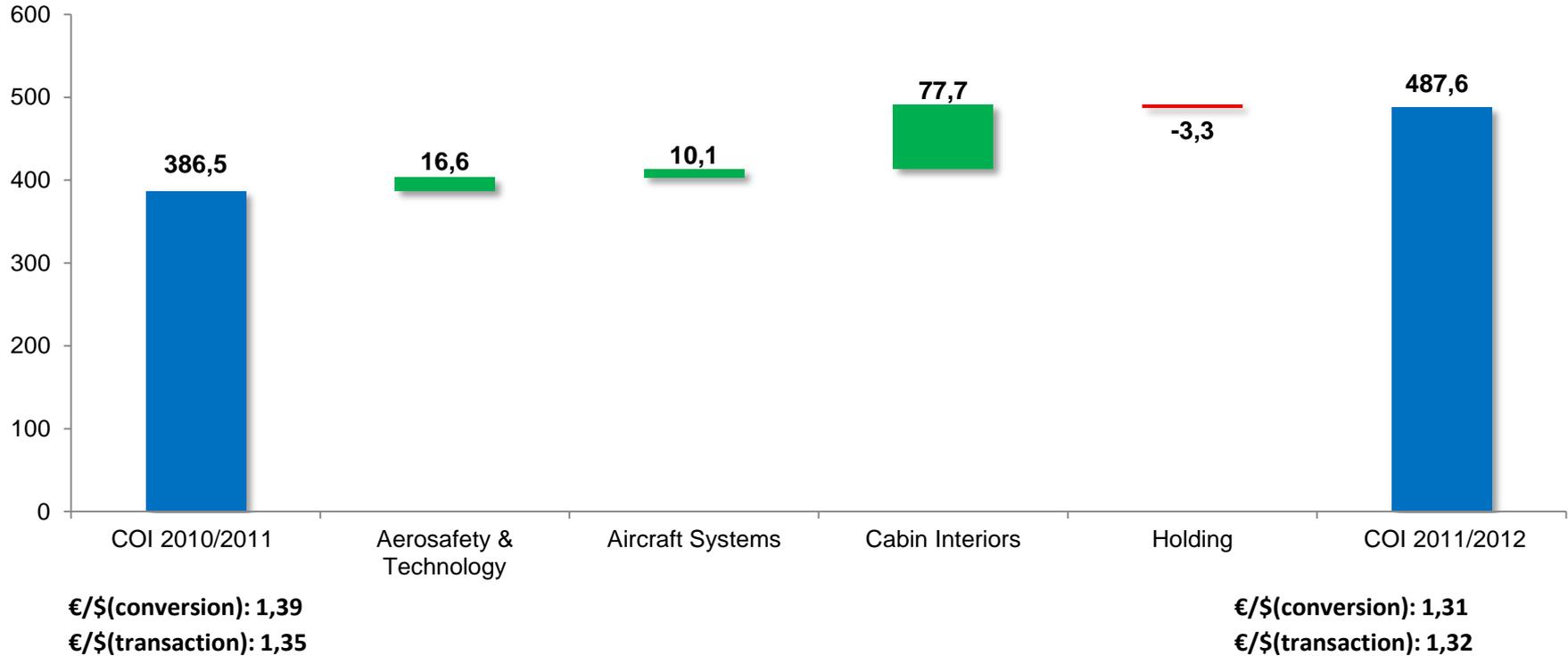
€/ \$ (conversion)	1,35	1,37	1,39	1,31
€/ \$ (transaction)	1,30	1,37	1,35	1,32

## ■ Forte augmentation du chiffre d'affaires

- Avec 3 440,6M€, le chiffre d'affaires annuel pour 2011/2012 affiche une croissance importante de 25,8%
- La croissance organique est de 16,7% pour les activités Aéronautiques et elle est de 14,4% pour l'ensemble du Groupe, comparé à un objectif de croissance annuelle annoncée de "plus de 10%".

# La majeure partie de la croissance provient de Cabin Interiors, grâce à sa croissance externe

En million €



# ...grâce aux acquisitions, aux changes et à la croissance interne

En million €

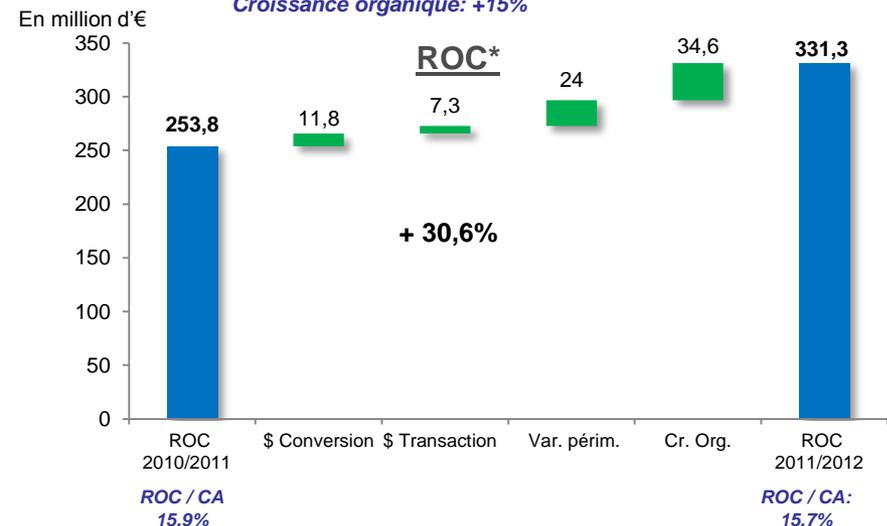
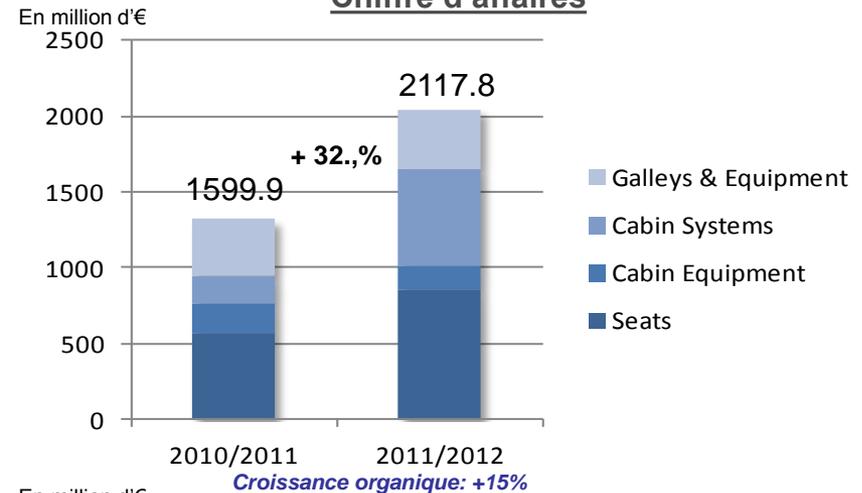


# Cabin Interiors

## Faits marquants 2011/2012

- **Un nouvel exercice de forte croissance**
  - Des ventes en progression de 32,4% et de 15% en croissance organique. Contribution de Heath Tecna et Contour (12,4%)
  - Forte croissance des activités « Sièges », « Galleys Europe »...
- **Croissance du ROC\* de 30,6%**
  - +13.6% (croissance organique)
  - Investissement durable en R&D pour développer les domaines des sièges, de l'IFE et des équipements de Galleys

**Chiffre d'affaires**

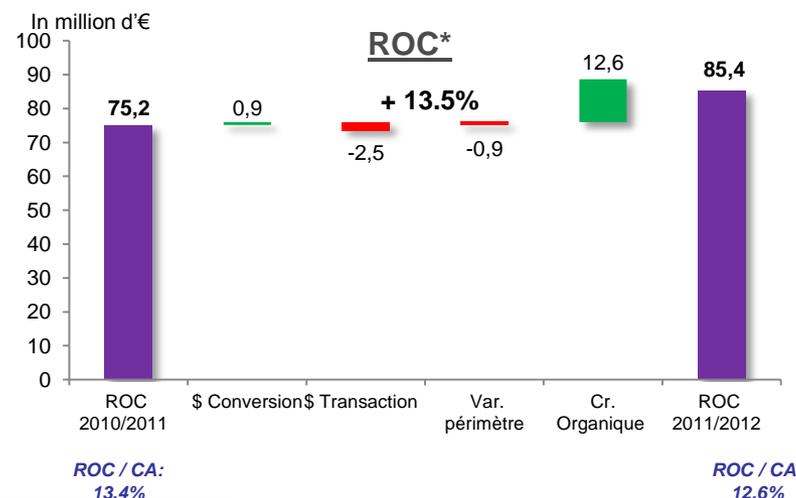
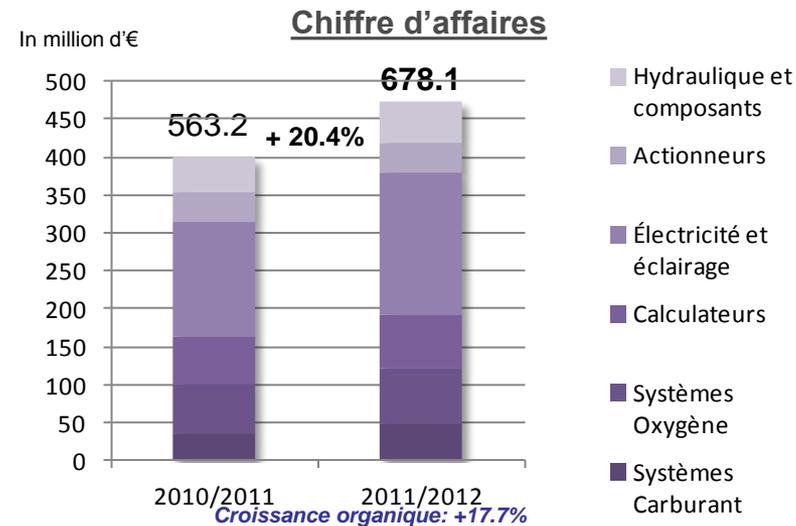


\*Hors impact IFRS 3

# Aircraft Systems

## Faits marquants 2011/2012

- Un exercice de bonne qualité
- CA en forte progression de 20,4% ; +17,7% en croissance organique
  - Bonne performance de toutes les divisions
- ROC\* en progression de 13,5%, malgré un impact de change négatif
- Hausse de 16,8% du ROC\* en croissance organique



\*Hors impact IFRS 3

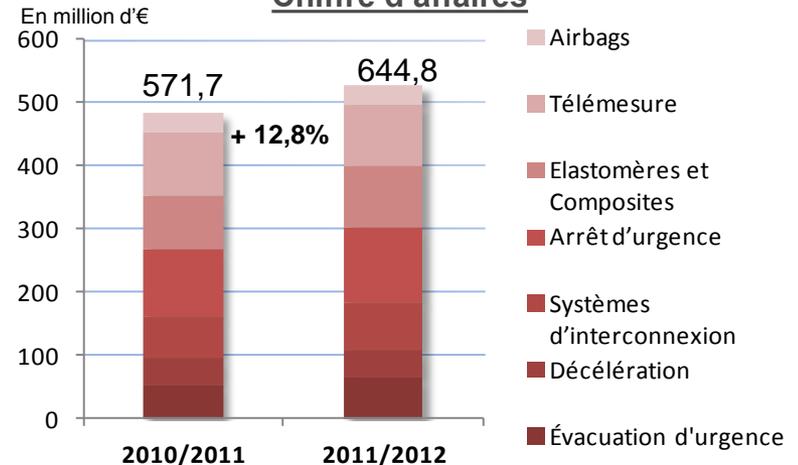
# AeroSafety & Technology

## Faits marquants 2011/2012

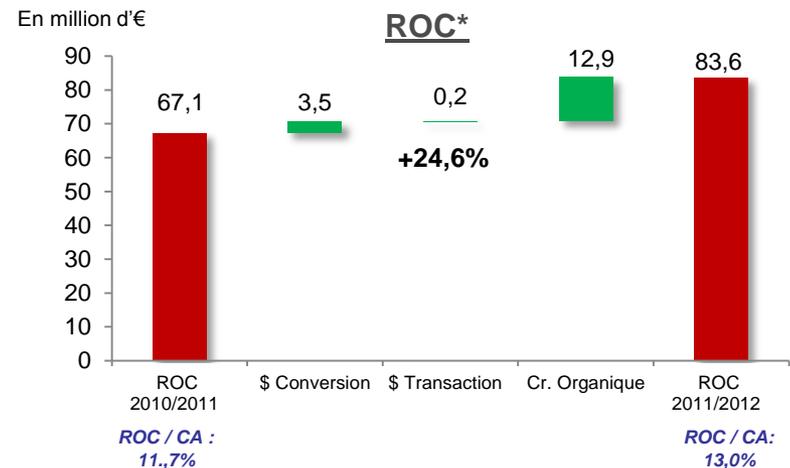
- **Chiffre d'affaires en progression de 12,8% ; +9,3% en organique**
  - Croissance des activités d'évacuation d'urgence, et d'interconnexion électrique et sur le S2 rattrapage des activités d'arrêt d'urgence
  
- **ROC\* en progression de 24,6% ; +19.2% en croissance organique**
  - Le rétablissement de l'activité Elastomer est toujours en cours
  - Impact positif du taux de change
    - Le \$ Canadien a été plus favorable

\*Hors impact IFRS 3

**Chiffre d'affaires**



*Croissance organique: +9,3%*

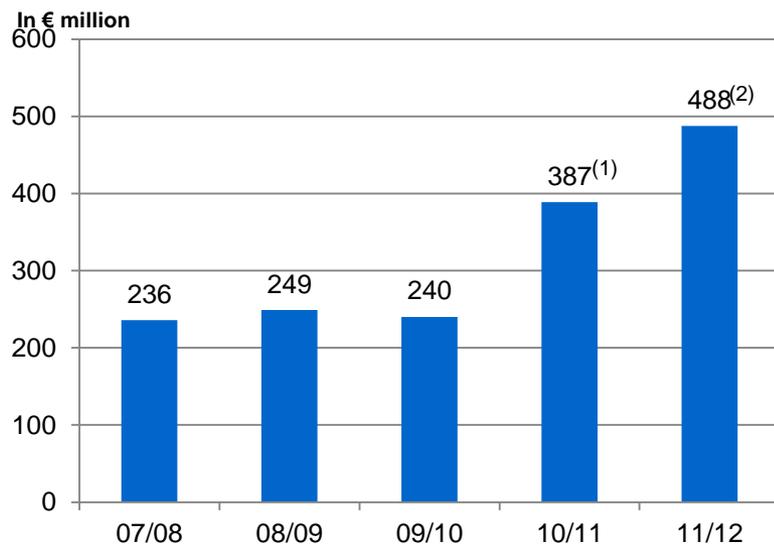


# Performances financières 2011/2012



# Forte progression du Résultat Opérationnel Courant (ROC)

ROC / CA	11.7%	11.3%	11.2%	14.1%	14.2%
----------	-------	-------	-------	-------	-------



€/ \$ (conversion)	1,50	1,35	1,37	1,39	1,31
€/ \$ (transaction)	1,51	1,30	1,37	1,35	1,32

(1) Hors impact IFRS3 : -1.7M€  
 (2) Hors impact IFRS3 : -1.2M€

## ■ Une forte progression du ROC

### ■ +26.2% à 487,6 M€ hors impact IFRS 3

- 21,0 M€ d'impact de change
- +14,8% de croissance organique

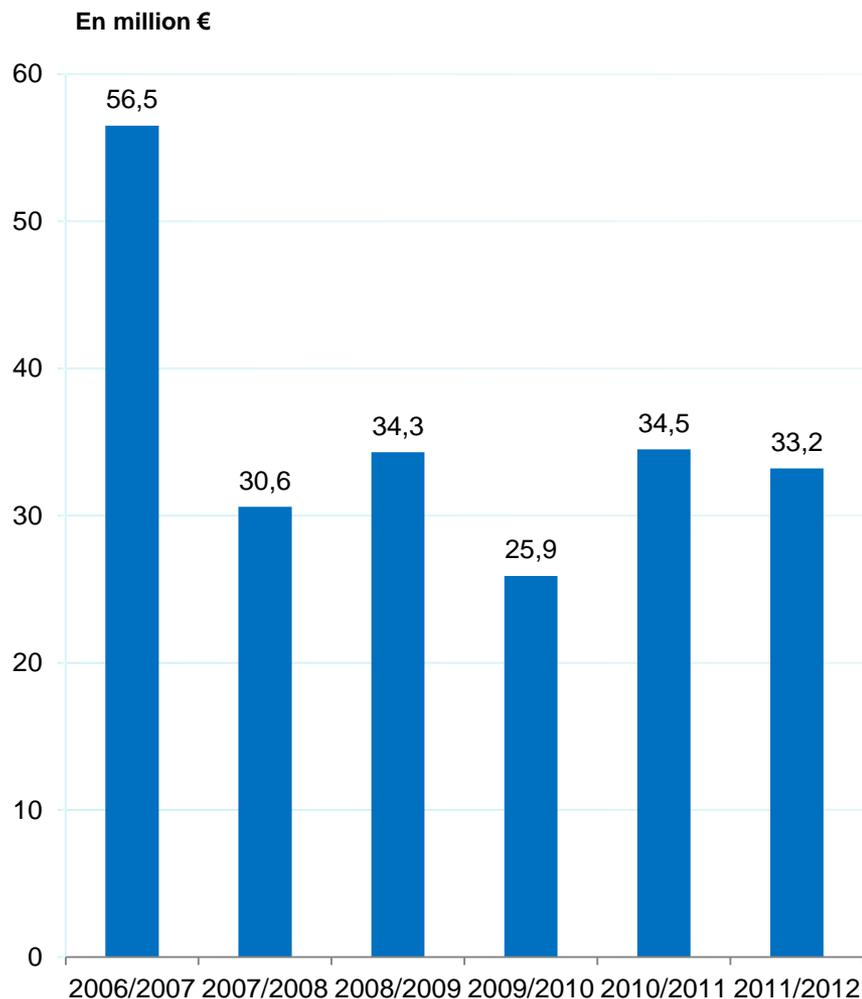
### ■ Le ROC progresse de 26,4% à 486,4M€ après IFRS 3

- -1,2M€ contre -1,7M€ en 2010/11

## ■ 14,1% de marge opérationnelle courante

- Contre 14,0% en 2010/11
- 14,2% hors impact IFRS 3
- Un objectif annoncé "égal ou supérieur à 14,0%"
- Un niveau d'activité élevé au S2, le renforcement des fonctions centrales ont limité la progression du ROC
- Impact des nouvelles dispositions sociales en France : 0,1 point

# Légère diminution des frais financiers...

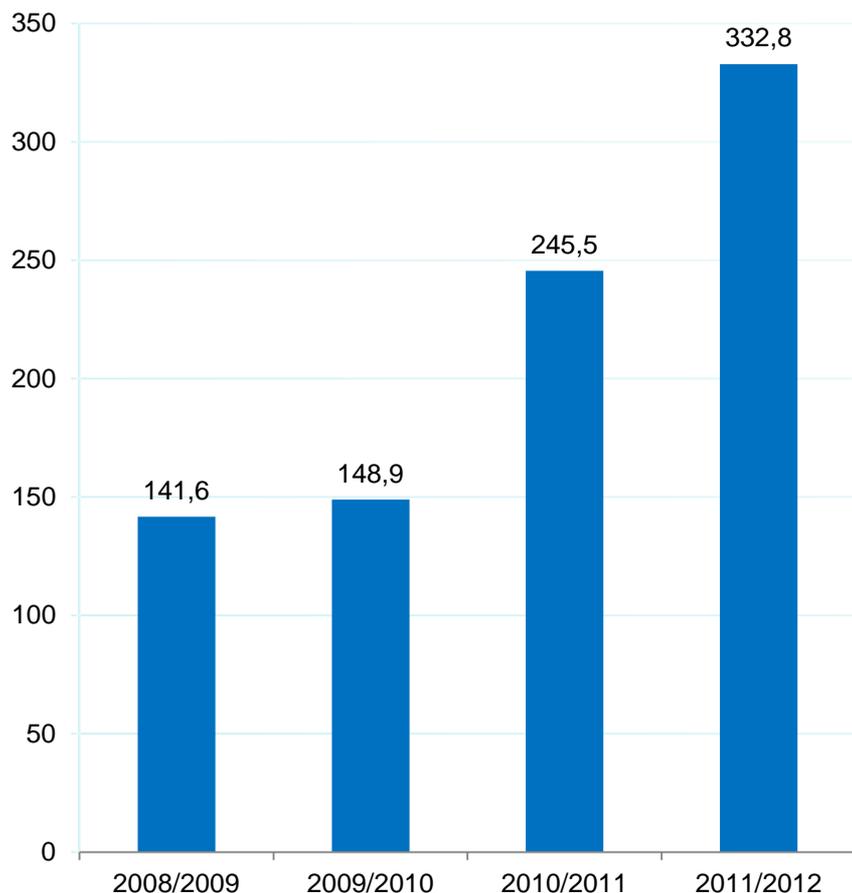


## ■ L'évolution des frais financiers résulte de deux facteurs

- Le résultat financier 2010/11 comprenait un impact de 5,3M€ de frais liés au crédit syndiqué
  - -0,8M€ en 2011/2012
- L'impact de l'acquisition de Heath Tecna début septembre 2011 pour 114M\$ et de Contour Aerospace en janvier 2012 pour 274M£

# Augmentation du résultat net de 35,6%

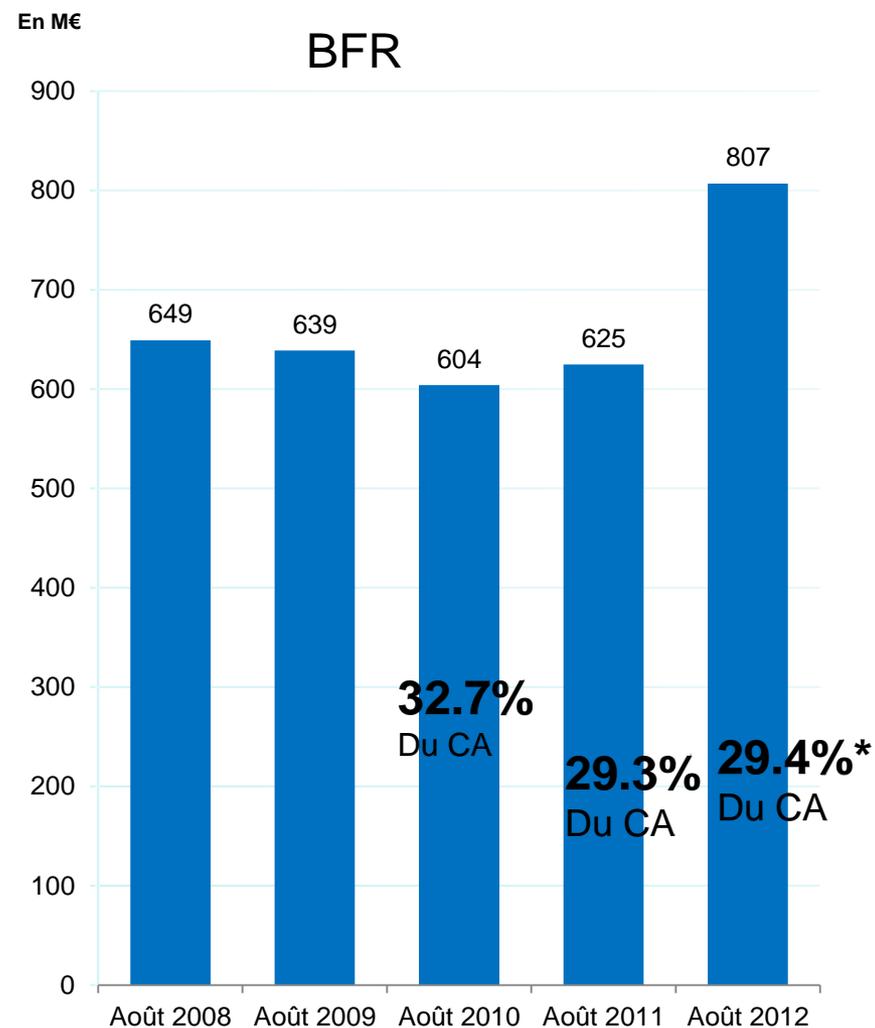
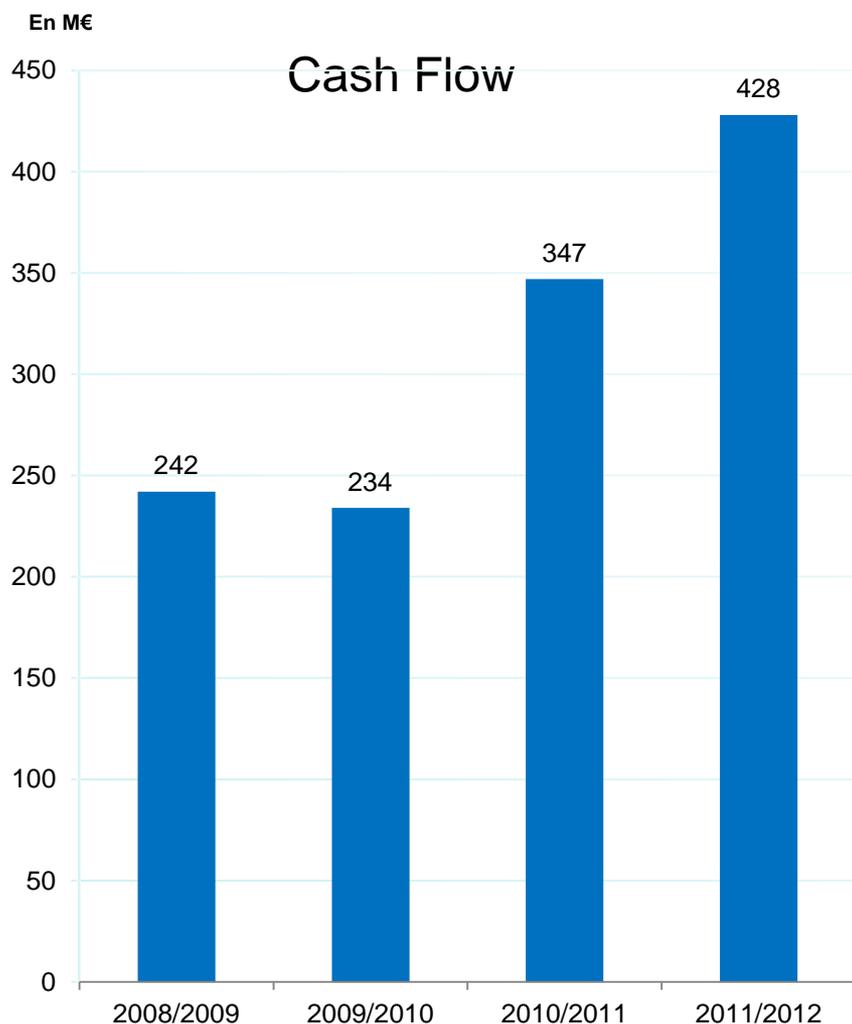
En million d'€



NB: Résultat net avant impact IFRS 3 et hors impact de cession des activités Marine en 2008/2009 et 2009/2010

- **Augmentation du résultat net de 35,6% à 332,8 M€**
  - +33,8% après impact IFRS3
- **Éléments opérationnels non-courants : -11,5M€ vs. -172M€**
  - -15,7M€ d'amortissement incorporels (IFRS3)
  - -2,9M€ de frais d'acquisitions (IFRS3)
  - 0,4M€ de coûts de restructuration
  - 5,1M€ de remboursement partiel du prix d'acquisition de Cantwell Cullen
- **Résultat des activités cédées ressort à +10,9 M€ contre +0,6 M€**
- **Charge d'impôt de -134,4 M€ contre -95,9 M€ en 2010/2011**
  - 30,4% contre 28,8 %
- **BPA en hausse de 34,3% à 6,15 €**

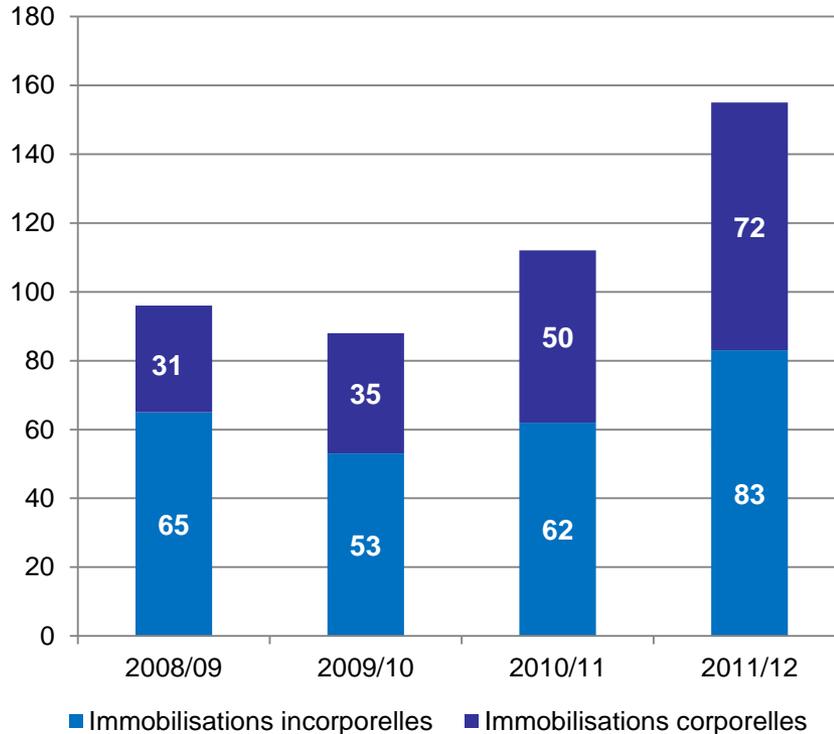
# Un Cash Flow en forte hausse et un BFR maîtrisé



\*29.9% a périmètre constant

# Augmentation des Capex liée aux investissements dans les nouveaux programmes

En M€



## ■ Immobilisations incorporelles

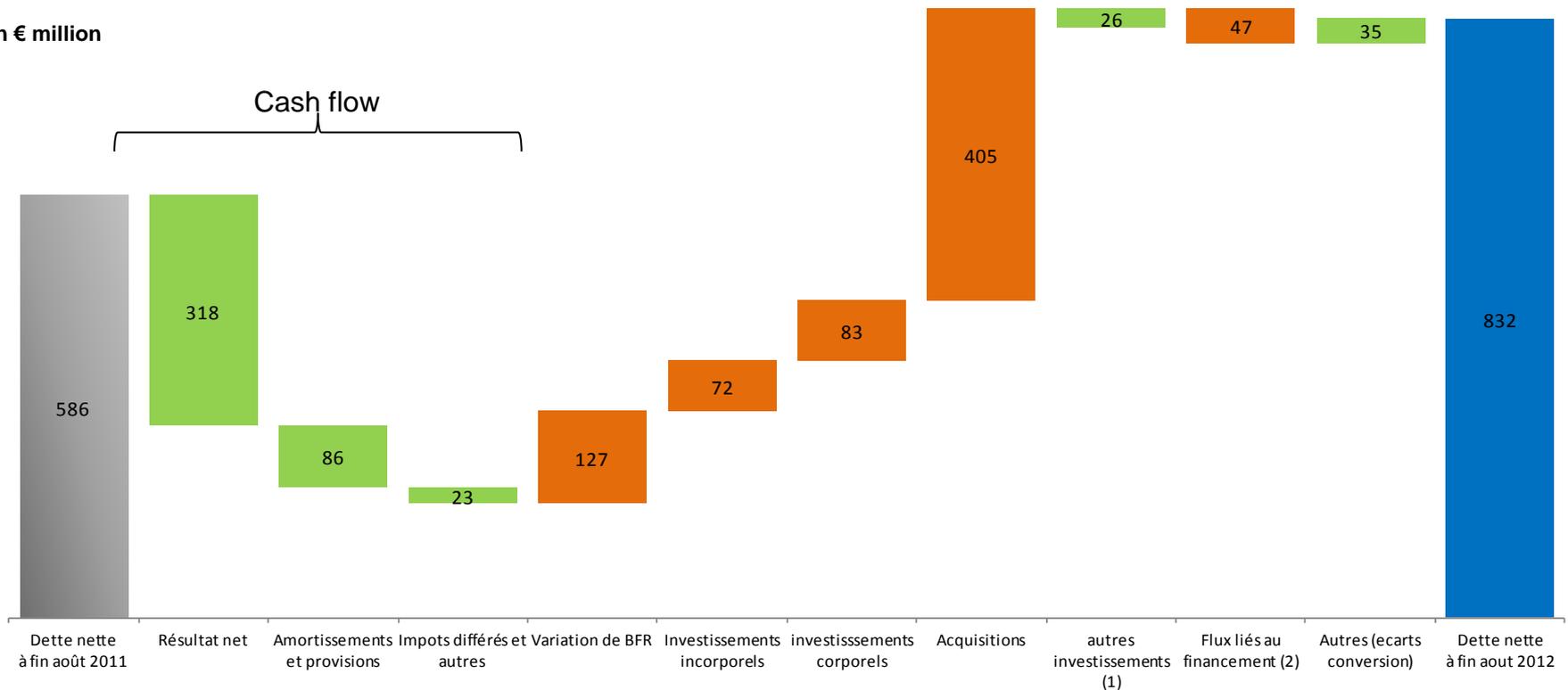
- 62 M€ de frais de développement capitalisés

- Principalement liés au développement de l'A350XWB

Total Capex / CA	4,4%	4,1%	4,1%	4,5%
------------------	------	------	------	------

# Une bonne génération de cash flow absorbant une large part des frais liés aux acquisitions

In € million



## Acquisitions : Heath Tecna et Contour Aerospace

(1) Y compris cession des actifs détenus en vue de la vente

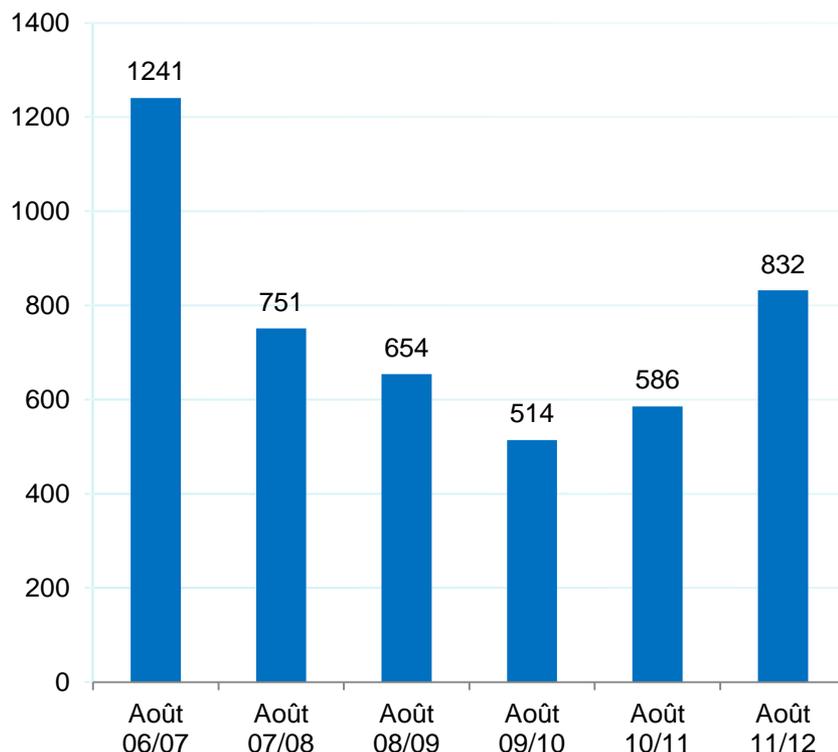
(2) Y compris dividendes

# Un endettement financier maîtrisé

Gearing <sup>(1)</sup>	1,35	0,67	0,52	0,34	0,38	0,42
------------------------	------	------	------	------	------	------

En millions d'€

## Dette nette



(1) Dette financière nette / action après dividende

- **Augmentation de la dette nette due aux acquisitions**
  - Heath Tecna, finalisée début septembre 2011 pour une valeur d'entreprise de 114 M\$
  - Contour Aerospace, finalisée en Janvier 2012 pour une valeur de 274 M£
- **Légère augmentation du Gearing à 0,42**
- **Encore un potentiel d'acquisitions**
  - Le ratio Endettement Net / EBITDA est de 1,45
  - Ce ratio est très inférieur au covenant du crédit "Club Deal" dont le ratio maximum au 31/08/2012 est de 3,25, et de 3 au 31/08/2013

# Poursuite de la croissance au 1<sup>er</sup> trimestre 2012/2013



# Croissance de 17% du CA au T1 2012/2013

- **Un chiffre d'affaires de 911 M€ au T1 2012/2013**
  - en progression de 17% à données publiées
  - + 6% à périmètre et taux de change constants
  - Les effets de périmètre, concentrés sur l'activité sièges, contribuent pour 6 points à la croissance du Groupe
  - Les effets de change ont un impact positif de 5 points
- **Ce taux de croissance est à mettre au regard d'une forte croissance organique de +17% au 1<sup>er</sup> trimestre 2010/2011**
- **Mise en place d'une nouvelle organisation du Groupe au 1<sup>er</sup> septembre 2012**
  - Scission en 3 parties de la branche Cabin Interiors
  - Transferts d'activités

# Evolution du chiffre d'affaires - Nouvelle organisation

En millions d'euros	1 <sup>er</sup> trimestre 2012/2013	1er trimestre 2010/2011	Var%	Taux de change	Périmètre	Croissance organique
<b>Zodiac Aerosafety</b>	<b>133,4</b>	114,7	+16,3%	+6.2%	0,0%	+10,1%
<b>Zodiac Aircraft Systems</b>	<b>251,7</b>	218,8	+15,0%	+4,5%	0,0%	+10,5%
<b>Zodiac Seats</b>	<b>258,7</b>	192,6	+34,3%	+4,0%	+24,3%	+6,0%
<b>Zodiac Cabin &amp; Structures</b>	<b>156,2</b>	152,3	+2,5%	+6,8%	0,0%	-4,3%
<b>Zodiac Galleys &amp; Equipment</b>	<b>111,0</b>	100,2	+10,7%	+3,7%	0,0%	+7,0%
<b>Total Groupe</b>	<b>911,0</b>	778,6	+17,0%	+5,0%	+6,0%	+6,0%
€/\$( conversion)	<b>1,29</b>	1,37				

## NB : evolution du chiffre d'affaires – Ancienne organisation

En millions d'euros	1 <sup>er</sup> trimestre 2012/2013	1er trimestre 2010/2011	Var%	Taux de change	Périmètre	Croissance organique
<b>AeroSafety &amp; Technology</b>	<b>163,8</b>	142,5	+14,9%	+5.2%	0,0%	+9,7%
<b>Aircraft Systems</b>	<b>175,7</b>	156,8	+12,0%	+4,7%	0,0%	+7,3%
<b>Cabin Interiors</b>	<b>571,5</b>	479,3	+19,2%	+5,1%	+9,8%	+4,3%
<b>Total Groupe</b>	<b>911,0</b>	778,6	+17,0%	+5,0%	+6,0%	+6,0%
€/\$( conversion)	<b>1,29</b>	1,37				

# Une nouvelle organisation



# Le Groupe Zodiac Aerospace a évolué

## ▪ Zodiac Aerospace a grandi

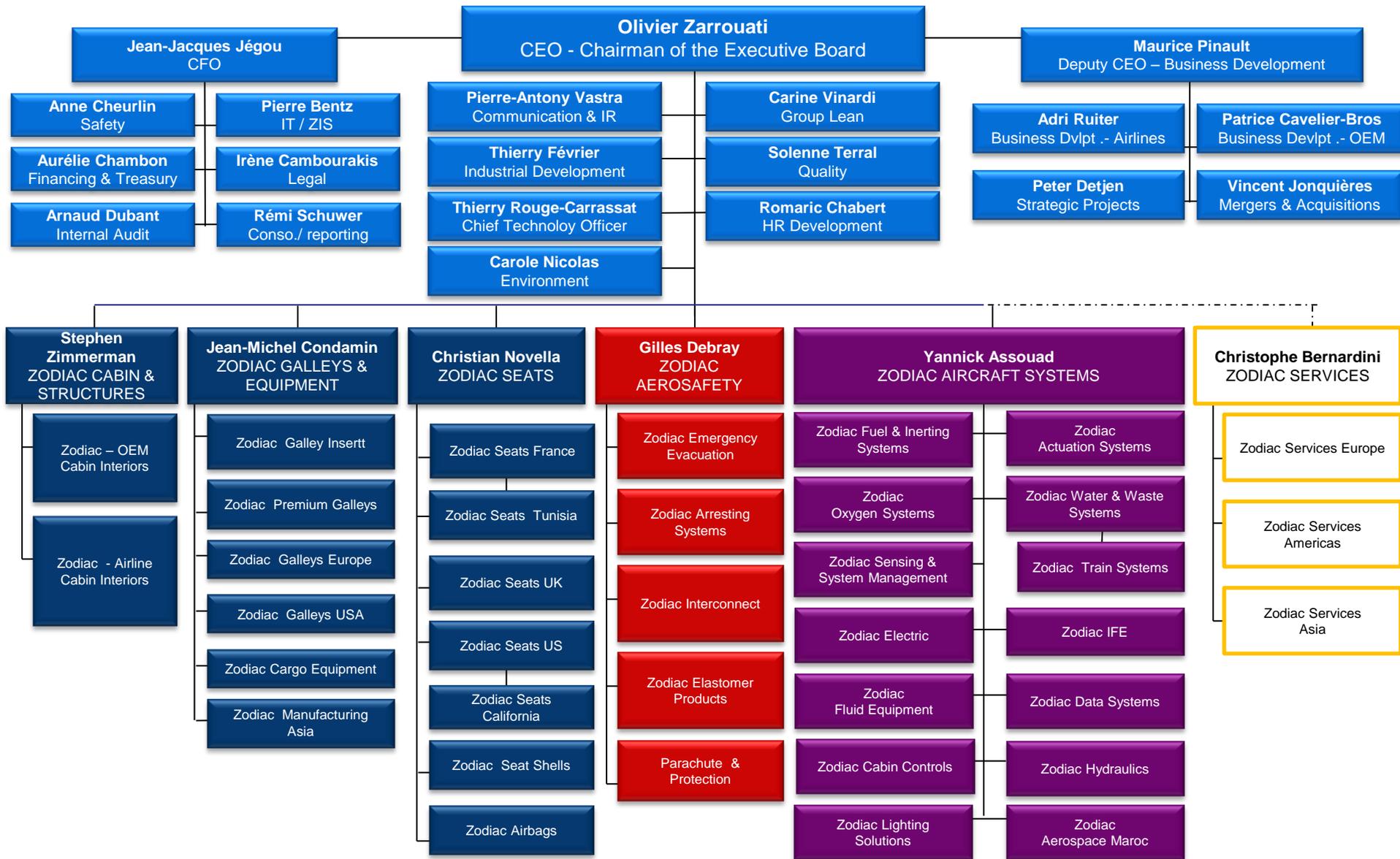
- En 2007, lors de la cession des activités Marine, le chiffre d'affaires de Zodiac Aerospace s'élevait à 2 Md€ (hors Marine) avec 15 000 employés
- En 2011/12, le chiffre d'affaires s'élève à 3,4 Md€ et le Groupe compte 28 000 employés

## ▪ Zodiac Aerospace renforce son implication en tant que Groupe

- Une marque plus visible en interne et en externe
- Un renforcement des fonctions centrales
- Déploiement du LEAN
- Nomination d'un Directeur Technique (CTO)



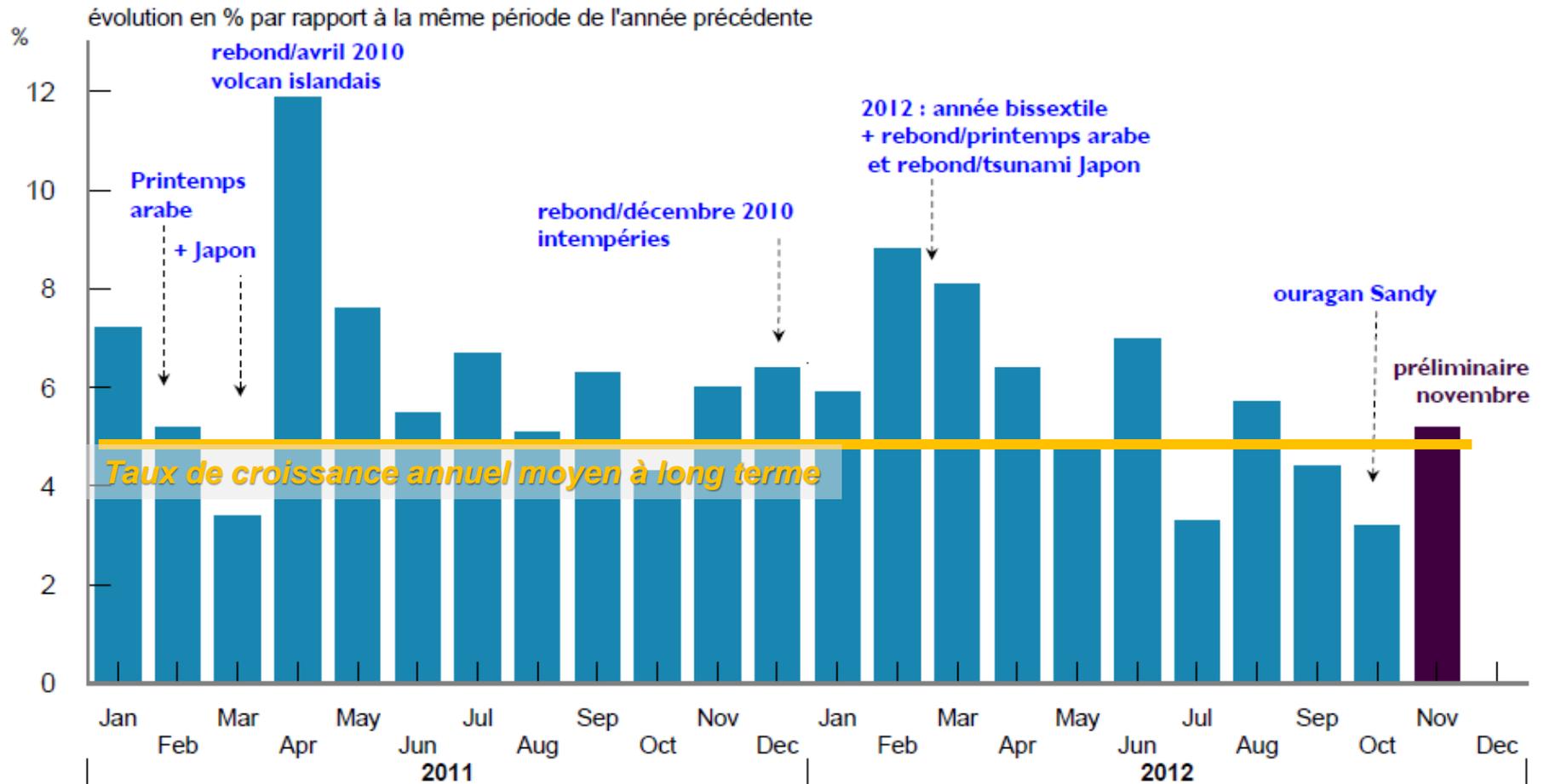
# L'organigramme de Zodiac Aerospace



# Un environnement porteur



# Le trafic aérien reste en croissance

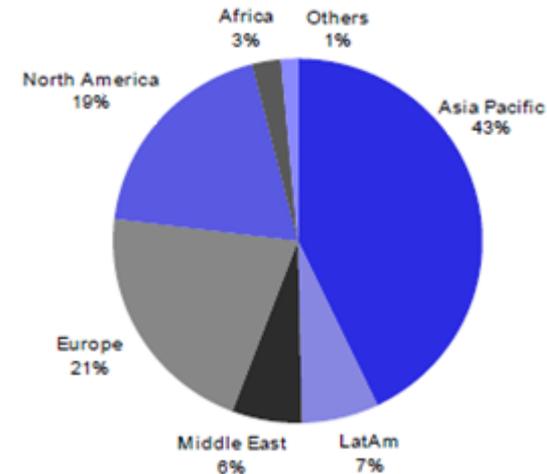


Source: ID Aero 2013

# Evolution par segment de marché : avions commerciaux

- Un carnet de commandes élevé pour Airbus et Boeing
  - Soutenu par l'Asie
- Une augmentation des cadences
  - Airbus
    - Nouvelle chaine d'assemblage de l'A320 FAL en Alabama
    - Poursuite du développement de l'A350 XWB
  - Boeing
    - Un carnet de commandes élevé pour le 737Max
    - Augmentation de cadence du 787 Dreamliner : 5 avions par mois en 2012, objectif de 10 à fin 2013
    - Réflexion sur le 777X
  - Nouveaux entrants
    - COMAC 919 et Irkut MC21

Carnet de commandes Airbus and Boeing 2013 Par region



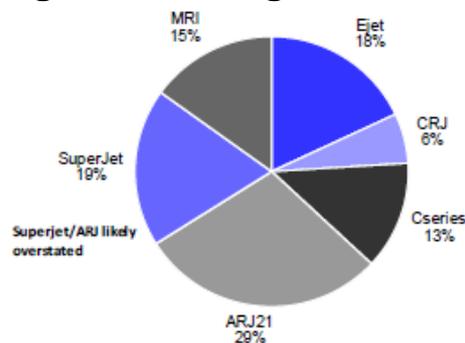
Source: Deutsche Bank



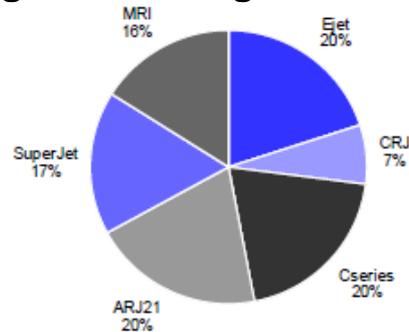
# Evolution par segment de marché : avions régionaux

- Une érosion des carnets de commandes sur les programmes anciens
- Développement de nouveaux programmes
  - Bombardier CSeries : un retard de 6 mois pour le 1<sup>er</sup> vol
  - Embraer travaille sur l'évolution de l'ERJ 170/190
  - Mitsubishi prévoit un premier vol de son MRJ en 2013
- Une évolution réglementaire favorable aux compagnies aériennes américaines (scope clause) , positive pour les grands avions régionaux

Large RJ backlog market in Units



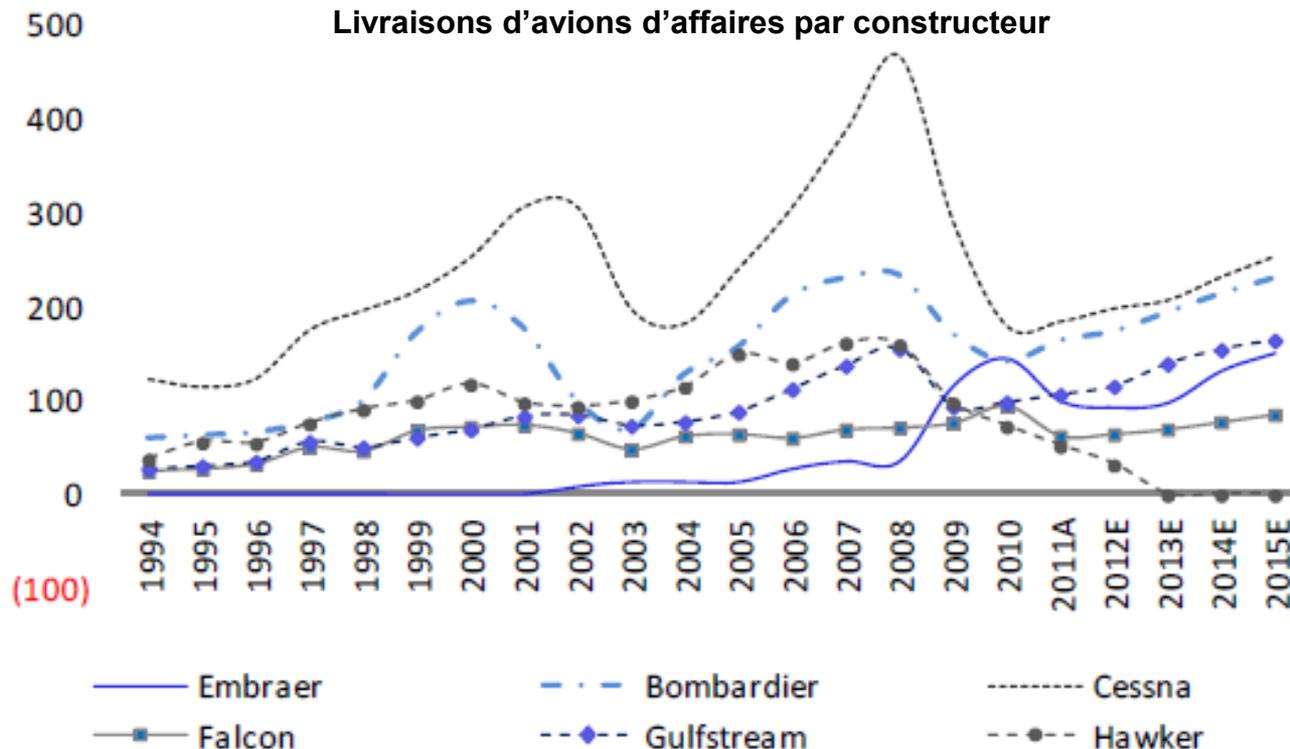
Large RJ backlog market in Value



Source: Deutsche Bank

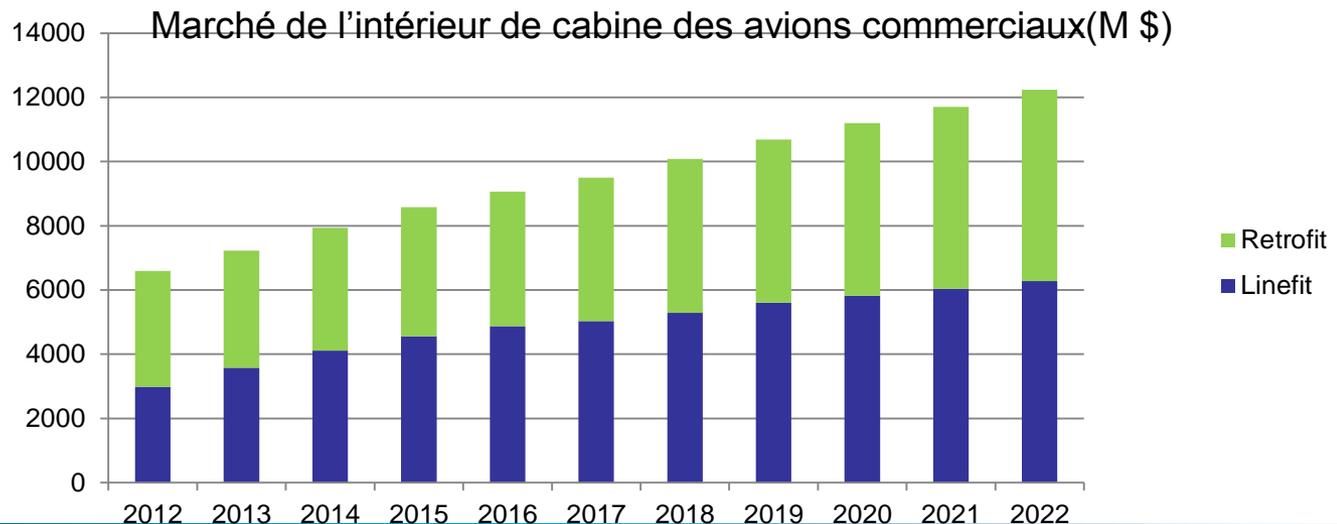
# Evolution par segment de marché : avions d'affaires

- Une reprise timide des livraisons
- Le haut de gamme résiste mieux

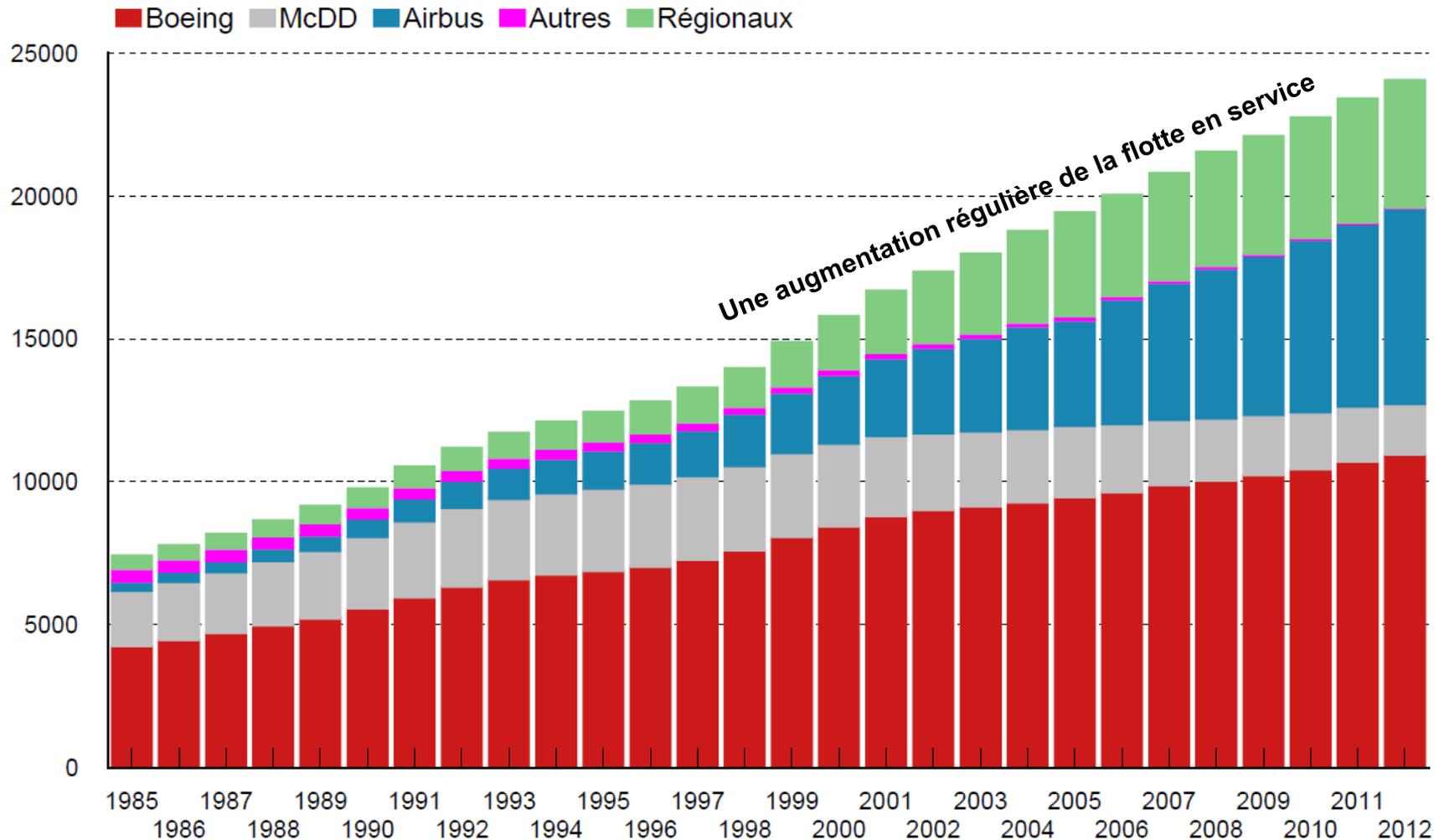


# Evolution par segment de marché : retrofit des avions commerciaux

- Un marché solide et en croissance pour le retrofit d'intérieurs de cabines...
- ... soutenu par la demande des compagnies aériennes pour :
  - Une plus grande densité en cabine
  - Un meilleur ratio fuel / passager
  - Un meilleur aspect général de la cabine pour attirer / retenir les passagers
  - Maintenir une flotte en service vieillissante



# L'après vente progresse, avec l'augmentation de la flotte en service et la réglementation

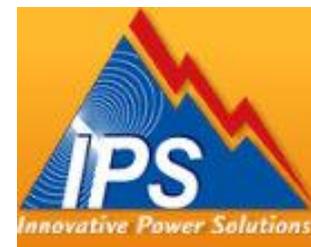


# Poursuite de la stratégie de croissance externe



# Zodiac Aerospace poursuit sa stratégie de croissance externe

- Zodiac Aerospace a pour objectif d'être le leader mondial sur chacun de ses marchés de niche, par croissance interne et croissance externe
- Nos dernières acquisitions s'inscrivent dans cette dynamique
- Au début de son exercice 2012/2013, Zodiac Aerospace a procédé à 3 acquisitions, pour un montant total de 160 M\$
  - IMS : divertissement à bord
  - NAT : service d'ingénierie pour les intérieurs de cabine
  - IPS : Générateurs et convertisseurs électriques



# Zodiac Aerospace se développe dans l'IFE « Passenger Centric »

- **Le marché du divertissement à bord est en croissance**
  - Estimé à 1,5 Md\$ par an
  - Zodiac Aerospace a développé une solution d'IFE « passenger centric » pour le retrofit et l'équipement de série (Linefit)
  - Le 1<sup>er</sup> appareil « Linefit » équipé par Zodiac IFE est un A330 livré par Airbus à la compagnie Corsair en novembre 2012
- **Zodiac Aerospace accélère son développement avec l'acquisition de la société américaine IMS**
  - IMS est le 4<sup>ème</sup> acteur mondial de l'IFE, et le 1<sup>er</sup> sur le segment de l'IFE « Passenger centric »
  - Environ 250 employés (dont 200 en Californie), avec un chiffre d'affaires supérieur à 70 M\$....
  - IMS a développé RAVE, un système « passenger centric » utilisant des cartes SD pour le stockage des données
  - Lufthansa a retenu IMS pour l'IFE de ses long-courriers



# NAT renforce l'offre de Zodiac Aerospace pour le retrofit de cabine

- **Northwest Aerospace Technologies (NAT)** est un fournisseur de services d'ingénierie spécialisé dans les modifications d'avions commerciaux
  - Gestion de programmes
  - Certification FAA / EASA
  - Fabrication et assemblage de kits de modification
- **La société est basée à Everett, Washington**
  - Environ 160 employés dont 100 ingénieurs
  - Environ 50 M\$ de chiffre d'affaires
- **Une activité très complémentaire de celles de Zodiac Aerospace dans la domaine du retrofit cabine**



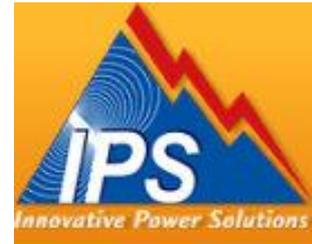
# Zodiac Aerospace a développé une offre unique dans le domaine du retrofit cabine

- **Zodiac Aerospace dispose de tous les atouts pour être le leader mondial du retrofit cabine**
  - Zodiac Seats : la ligne de produits la plus complète et la plus performante du marché
  - Une approche innovante pour les intérieurs de cabines
    - Coffres à bagages, Galleys (cuisines), Lavatoires (toilettes)...
  - Une offre originale pour les systèmes IFE
    - Zodiac IFE, renforcé par l'acquisition d'IMS
  - Une offre globale, "du sol au plafond"
  - Renforcée par l'intégration de NAT
    - Services d'ingénierie, en particulier pour la certification
- **Des offres innovantes**
  - Amber pour le Boeing 737, ISIS pour l'Airbus A320
- **Pour le marché du retrofit, et aussi le linefit**



# Zodiac consolide son leadership mondial dans l'électricité

- **Acquisition d'Innovative Power Solutions (IPS), spécialiste des générateurs et convertisseurs**
  - Pour les avions d'affaires, hélicoptères et drones
  - Fondée en 1999 et basée à Eatontown (NJ), IPS emploie 60 personnes et réalise un CA d'environ 8M\$
  - Reconnu « gold supplier » par Boeing
  - Une technologie brevetée permettant de fabriquer des générateurs plus légers
- **Cette acquisition complète et renforce la position de Zodiac Aerospace dans le domaine de l'électricité à bord**
  - Le Groupe était déjà numéro un mondial de la distribution électrique primaire, fournisseurs de tous les principaux nouveaux programmes



# Zodiac Aerospace est présent sur l'ensemble du chapitre ATA 24

- Les systèmes d'un avion sont regroupés dans rubriques définies par l'ATA. Le chapitre 24 couvre l'ensemble de la distribution électrique

Sous-rubriques ATA 24	Zodiac Aerospace	IPS
Génération		✓
Conversion		✓
Distribution primaire	✓	
Distribution secondaire	✓	
Batterie	✓ <i>En développement</i>	
Pile à combustible	✓ <i>En développement</i>	
R.A.T.	-	



**Zodiac Aerospace peut proposer aux avionneurs les solutions adaptées à leurs différents choix technologiques**

# Perspectives 2012/13



# Perspectives 2012/13

- **Le marché aéronautique civil reste bien orienté**
  - Le trafic croît de 5% par an en moyenne
- **Zodiac Aerospace attend un nouvel exercice de croissance organique**
- **L'exposition €/ \$ nette de transaction budgétée pour l'année est couverte à 60% au taux de 1.265**

# Rapports des Commissaires aux Comptes





# Zodiac Aerospace

Exercice clos au 31 août 2012

Assemblée Générale du 9 janvier 2013

Présentation des Commissaires aux Comptes

# Rapports des commissaires aux comptes émis au titre de l'exercice clos au 31 août 2012

## ▶ Rapport sur les comptes consolidés

- ▶ Comptes consolidés établis conformément au référentiel IFRS.
- ▶ Certification sans réserve ni observation des comptes consolidés.
- ▶ Nos appréciations ont porté sur les éléments suivants:
  - ▶ La comptabilisation des frais de développement
  - ▶ L'évaluation des écarts d'acquisition

## ▶ Rapport sur les comptes annuels

- ▶ Comptes annuels établis selon les règles et méthodes comptables françaises.
- ▶ Certification sans réserve ni observation des comptes annuels.
- ▶ Nos appréciations ont porté sur l'évaluation des titres de participation.

## ▶ Rapport spécial sur les conventions réglementées

- ▶ Pas de nouvelles conventions conclues au cours de l'exercice

## ▶ Rapport sur le rapport du président du conseil de surveillance

- ▶ Notre rapport couvre les informations concernant les procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière
- ▶ Notre rapport ne comporte pas d'observation.

## Autres rapports

- ▶ Les autres rapports, au nombre de 7, portent sur des opérations en capital relatives aux résolutions proposées. (Les rapports portent sur les résolutions 10,11,13,14,15,16,17,18):
  - ▶ Rapport sur la réduction de capital par annulation d'actions achetées
  - ▶ Rapport sur l'augmentation de capital par émission, avec maintien du droit préférentiel de souscription, d'actions ordinaires et/ou d'autres valeurs mobilières donnant accès au capital
  - ▶ Rapport sur l'augmentation du capital par émission d'actions ordinaires et/ou d'autres valeurs mobilières donnant accès au capital, avec suppression du droit préférentiel de souscription, dans le cas d'une offre au public
  - ▶ Rapport sur l'augmentation du capital par émission d'actions ordinaires et/ou d'autres valeurs mobilières donnant accès au capital, avec suppression du droit préférentiel de souscription, dans le cas d'une offre par placement privé visée au II de l'article L. 411-2 du Code monétaire et financier
  - ▶ Rapport sur l'augmentation du capital par émission d'actions ordinaires et/ou d'autres valeurs mobilières donnant accès au capital, avec suppression du droit préférentiel de souscription, en cas d'offre publique d'échange initiée par la société
  - ▶ Rapport sur l'augmentation du capital par émission d'actions ordinaires et/ou d'autres valeurs mobilières donnant accès au capital, avec suppression du droit préférentiel de souscription, en rémunération d'apports en nature dans la limite de 10 % du capital social
  - ▶ Rapport sur l'augmentation de capital réservée aux salariés

# Résolutions

SOUMISES À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE DU 9 JANVIER 2013  
STATUANT SUR LES COMPTES DE L'EXERCICE 2011/2012



# RÉSOLUTIONS ORDINAIRES



# PREMIÈRE RÉOLUTION

- **Approbation des comptes sociaux de la société Zodiac Aerospace relatifs à l'exercice clos le 31 août 2012**

# DEUXIÈME RÉOLUTION

- **Approbation des comptes consolidés du Groupe Zodiac Aerospace relatifs à l'exercice clos le 31 août 2012**

# TROISIÈME RÉOLUTION

- **Affectation du résultat – Fixation du montant du dividende à 1,40 € par action**

# QUATRIÈME RÉOLUTION

- **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**

# CINQUIÈME RÉOLUTION

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

# SIXIÈME RÉOLUTION

- **Renouvellement du mandat de Madame Gilberte Lombard, membre du Conseil de Surveillance**

# SEPTIÈME RÉOLUTION

- **Renouvellement du mandat de la société FFP, membre du Conseil de Surveillance**

# HUITIÈME RÉOLUTION

- **Confirmation de la nomination de la société FIDAUDIT (Société Fiduciaire Nationale de Révision Comptable – Fidaudit) en qualité de Commissaire aux comptes titulaire de la Société, en remplacement de la société FIDEURAF**

# NEUVIÈME RÉOLUTION

- **Constatation de la cessation du mandat de Monsieur Marc Schelcher, membre du Conseil de Surveillance**

# RÉSOLUTIONS EXTRAORDINAIRES



# DIXIÈME RÉOLUTION

- **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**

# ONZIÈME RÉOLUTION

- **Délégation de compétence au Directoire à l'effet d'augmenter le capital social d'un montant de deux millions cinq cent mille (2 500 000) euros en nominal par émission, avec maintien du droit préférentiel de souscription, d'actions ordinaires et/ou d'autres valeurs mobilières donnant accès au capital**

# DOUZIÈME RÉOLUTION

- **Délégation de compétence au Directoire à l'effet de procéder à une augmentation de capital par incorporation de bénéfices, de réserves ou de primes**

# TREIZIÈME RÉOLUTION

- **Délégation de compétence au Directoire à l'effet d'augmenter le capital social d'un montant de un million cinq cent mille (1 500 000) euros en nominal par émission d'actions ordinaires et/ou d'autres valeurs mobilières donnant accès au capital, avec suppression du droit préférentiel de souscription, dans le cadre d'une offre au public**

# QUATORZIÈME RÉOLUTION

- **Délégation de compétence au Directoire à l'effet d'augmenter le capital social d'un montant de un million cinq cent mille (1 500 000) euros en nominal par émission d'actions ordinaires et/ou d'autres valeurs mobilières donnant accès au capital, avec suppression du droit préférentiel de souscription, dans le cadre d'une offre par placement privé visée au II de l'article L. 411-2 du Code monétaire et financier**

# QUINZIÈME RÉOLUTION

- **Délégation de compétence au Directoire pour augmenter le nombre de titres à émettre en cas d'augmentation de capital avec maintien ou suppression du droit préférentiel de souscription, décidée en application des 11ème, 13<sup>ème</sup> et 14ème résolutions**

# SEIZIÈME RÉOLUTION

- **Délégation de compétence au Directoire à l'effet d'augmenter le capital social d'un montant de deux millions cinq cent mille (2 500 000) euros en nominal par émission d'actions ordinaires et/ou d'autres valeurs mobilières donnant accès au capital, en cas d'offre publique d'échange initiée par la Société**

# DIX-SEPTIÈME RÉOLUTION

- **Délégation de compétence au Directoire à l'effet d'augmenter le capital social par émission d'actions ordinaires et/ou d'autres valeurs mobilières donnant accès au capital, en rémunération d'apports en nature dans la limite de 10 % du capital social**

# DIX-HUITIÈME RÉOLUTION

- **Délégation de compétence au Directoire à l'effet d'augmenter le capital par émission, avec suppression du droit préférentiel de souscription, d'actions réservées aux adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise établi en application des articles L.3332-1 et suivants du Code du travail**

# DIX-NEUVIÈME RÉOLUTION

- **Modification de l'article 29 des statuts**

# VINGTIÈME RÉOLUTION

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



Contributing to  
Aerospace Legend  
since 1896