

Zodiac Aerospace affiche une croissance robuste au T4

Chiffre d'affaires du quatrième trimestre et de l'exercice 2015/2016

- Hausse de +5,6% du CA de 2015/2016 à 5208,4 millions d'euros; +1,3% en organique.
- Bonne dynamique de la croissance organique au quatrième trimestre 2015/2016 : +3,9% contre +0,4% pour les 9 premiers mois.
- Le Groupe confirme que son résultat opérationnel courant pour l'exercice 2015/2016 devrait être de l'ordre de 10% inférieur au consensus en date du 2 septembre dernier¹, en raison de provisions supplémentaires pour engagements et litiges dans l'activité Aircraft Interiors et de la faiblesse persistante du marché des hélicoptères, des avions d'affaires, et des systèmes d'arrêt.
- La reprise est en cours. Le résultat opérationnel courant pour le second trimestre devrait être égal à environ 2,5 fois celui du premier semestre. Le covenant bancaire sera respecté.
- Zodiac Aerospace confirme également son objectif d'un retour à la normale de la performance opérationnelle à horizon de la fin 2017.

Plaisir, 14 septembre 2016 – Le chiffre d'affaires de Zodiac Aerospace pour l'exercice fiscal 2015/2016 a augmenté de 5,6% à 5208,4 millions d'euros. Les taux de change ont eu un impact de +4,3 points sur le taux de croissance durant la période. Sur une base comparable, le taux de croissance organique pour l'année a été de +1,3%, s'améliorant par rapport aux 9 premiers mois de l'exercice (+0,4%), en raison d'un fort quatrième trimestre. Les ventes du quatrième trimestre ont augmenté de +3,9% en organique et de +4,8% sur une base publiée, à 1366,6 millions d'euros, y compris un impact de taux de change de +0,9 points.

Olivier Zarrouati, Président du Directoire a déclaré: «La fin de notre exercice 2015/2016 a montré des améliorations significatives dans nos opérations et nos performances financières. Il reste encore beaucoup à faire, mais les plans de relance mis en place dans les branches Seats et Cabin et le plan de transformation FOCUS ont généré des améliorations claires et tangibles. Zodiac Aerospace est en route pour revenir à la performance opérationnelle à horizon de la fin 2017».

Evolution du chiffre d'affaires pour l'exercice 2015/2016

En millions d'euros	Exercice 2015/2016	Exercice 2014/2015	Var%	Taux de change	Périmètre	Variation organique
Activités Systems	2 036,4	1 955,1	+4,2%	+4,9%	-0,1%	-0,6%
<i>Zodiac Aerosafety</i>	<i>619,9</i>	634,5	-2,3%	+3,6%	-2,3%	-3,6%
<i>Zodiac Aircraft Systems</i>	<i>1 416,5</i>	1 320,6	+7,3%	+5,4%	+1,1%	+0,8%
Activités Aircraft Interiors	3 172,0	2 976,6	+6,6%	+4,0%	+0,0%	+2,5%
<i>Zodiac Seats</i>	<i>1 388,7</i>	1 370,2	+1,3%	+2,5%	+0,0%	-1,2%
<i>Zodiac Cabin</i>	<i>1 783,3</i>	1 606,4	+11,0%	+5,3%	+0,0%	+5,7%
Total Groupe	5 208,4	4 931,8	+5,6%	+4,3%	0,0%	+1,3%
€/\$(conversion)	1,11	1,18				

Evolution du chiffre d'affaires pour le 4ème trimestre 2015/2016

En millions d'euros	Exercice 2015/2016	Exercice 2014/2015	Var%	Taux de change	Périmètre	Variation organique
Activités Systems	550,7	530,7	+3,8%	+2,0%	0,0%	+1,8%
<i>Zodiac Aerosafety</i>	<i>177,1</i>	170,4	+3,9%	-0,1%	-0,1%	+4,1%
<i>Zodiac Aircraft Systems</i>	<i>373,6</i>	360,3	+3,7%	+2,9%	+0,0%	+0,8%
Activités Aircraft Interiors	815,9	773,1	+5,5%	+0,1%	+0,0%	+5,4%
<i>Zodiac Seats</i>	<i>361,4</i>	367,4	-1,6%	-1,4%	+0,0%	-0,2%
<i>Zodiac Cabin</i>	<i>454,5</i>	405,7	+12,1%	+1,6%	+0,0%	+10,5%
Total Groupe	1 366,6	1 303,8	+4,8%	+0,9%	0,0%	+3,9%
€/\$(conversion)	1,12	1,11				

¹ 302 M€ en 2015/2016e selon Nasdaq OMX ; 303 M€ selon Factset

Le chiffre d'affaires des activités **Systemes (39,1% du chiffre d'affaires total)** a augmenté de +4,2% à 2036,4 millions d'euros. Les effets de change ont eu un impact positif de 4,9 points de pourcentage sur la croissance, tandis que les effets de consolidation, suite à la cession de Amfuel – Elastomer US l'an dernier, ont eu un impact négatif de -0,1%. Sur une base comparable, les ventes de l'année pour les activités systèmes ont diminué de -0,6%. Le quatrième trimestre montre une amélioration de la croissance organique de +1,8%, en dépit de la faiblesse persistante du marché des hélicoptères et des avions d'affaires (Elastomers, flotteurs et radeaux ...), et de la baisse de ses activités aéronautiques non civiles (systèmes d'arrêts, Parachutes).

Les activités **Aircraft Interiors (60,9% du chiffre d'affaires total)** ont progressé de +6,6% au cours de l'exercice fiscal 2015/2016 à 3172,0 millions d'euros, combinant un effet de change positif de +4,0 points et une croissance organique de +2,5%. La croissance organique pour le quatrième trimestre a été de +5,4%, résultant d'une légère croissance dans la branche Zodiac Seats et d'une forte activité dans la branche Zodiac Cabin.

La branche **Zodiac Seats** a publié une hausse de +1,3% de son chiffre d'affaires à 1388,7 millions d'euros pour l'exercice 2015/2016. L'effet de change a eu un impact positif de +2,5 points tandis que la croissance organique a été de -1,2%. Pour le 4^{ème} trimestre, les ventes ont diminué de -1,6%, en raison d'un effet de change négatif de -1,4% et d'une croissance organique de -0,2%, en baisse par rapport au troisième trimestre (+3,2%). La branche se remet progressivement de la crise, qui a affecté principalement ses activités américaines : Zodiac Seats US à Gainesville, Texas, a complètement résorbé ses retards et livre à l'heure. La division coques de sièges (Zodiac Seatshells) se travaille au rétablissement de sa rentabilité. Grâce à l'ajout de nouvelles sources internes et externes pour les coques de sièges, la capacité de production du site de Santa Maria est rééquilibrée afin de stabiliser sa taille et sa capacité à un niveau inférieur.

La branche **Zodiac Cabin** a publié une hausse de +11,0% de son chiffre d'affaires à 1783,3 millions d'euros pour l'exercice 2015/2016, bénéficiant d'un impact positif d'effet de change de +5,3 points et de +5,7% de croissance organique. Le quatrième trimestre a été particulièrement fort, avec une croissance organique de +10,5% par rapport à -2,8% au premier trimestre, +6% au deuxième trimestre et +9,9% au troisième trimestre. Cette évolution met en évidence le remplacement des programmes en décroissance par des nouveaux programmes commençant leur montée en puissance et étant à un niveau élevé de leur courbe d'expérience. Le principal problème restant, lié aux cabinets de toilettes (lavatories) de l'A350XWB est en cours de résolution grâce au plan de relance et à l'ajout de capacités supplémentaires comme la ligne de production à Montréal et la mise en place d'une troisième ligne de production à Herborn, Allemagne : Zodiac Aerospace est engagé à soutenir la montée en cadence de l'A350XWB. Les autres programmes ont une bonne performance, comme démontré par la livraison du 100^{ème} A320 Spaceflex v2 ou la livraison de shipset (ensemble d'équipements) d'intérieurs des CSeries, qui a fait une entrée en service réussie. Au total, Zodiac Cabin progresse le long de sa courbe d'expérience.

REDRESSEMENT EN BONNE VOIE, BUSINESS MODEL PRESERVE

Zodiac Aerospace progresse dans le redressement de ses opérations, qui permettra d'améliorer sa rentabilité. Le plan de transformation FOCUS est déployé au niveau du Groupe, avec les quatre premiers piliers en place et de nouveaux domaines sont couverts au-delà de la chaîne d'approvisionnement et les procédures d'opération standard (S&OP). L'ensemble des Business Units du Groupe auront mis en place le système d'exploitation Zodiac Aerospace d'ici la fin 2017.

Malgré les obstacles opérationnels récents, Zodiac Aerospace a cherché à protéger sa relation clients. Des accords ont été conclus avec pratiquement toutes les compagnies aériennes touchées par les difficultés. À fin août, Zodiac Aerospace a reçu une lettre d'intention pour des sièges de classe affaires de la part d'un client non divulgué, qui sera sa plus importante commande de sièges de la classe affaires de son histoire.

Du côté des constructeurs, des accords ont été conclus sur le rééchelonnement le cas échéant et pour les sanctions.

Dans un marché aéronautique civil porteur, Zodiac Aerospace est positionné sur la partie la plus attractive des intérieurs d'avions. En effet, Zodiac Seats réalise près de 80% de son activité sur le segment des avions longs courriers. Du côté SFE (Supplier Furnished Equipment) du marché civil, Zodiac Aerospace, à la fois

pour les activités systèmes et intérieurs, est sur tous les nouveaux programmes des segments commerciaux, régionaux et avions d'affaires.

Grâce à un effort d'innovation fort, Zodiac Aerospace occupe une position inégalée en tant que fabricant Tier 1 d'équipements aérospatiale.

EVOLUTION DE LA STRUCTURE DU MANAGEMENT

Zodiac Aerospace est heureux d'accueillir Didier Fontaine, qui rejoint le Groupe à partir du 19 septembre 2016, pour préparer la transition avec Jean-Jacques Jégou en tant que Directeur Financier du Groupe.

PREVISIONS

Zodiac Aerospace est en bonne voie pour revenir à une performance opérationnelle normale dans ses branches Seats et Cabin d'ici fin 2017, à savoir 18 mois après l'annonce faite en mars 2016.

En ce qui concerne l'exercice 2015/2016, le Groupe confirme que son résultat opérationnel courant devrait être d'environ 10% en dessous du consensus du 2 septembre dernier². Cela implique une forte amélioration du résultat opérationnel courant pour le second semestre, qui devrait être d'environ 2,5 fois celle de la première du premier semestre.

Le covenant bancaire (ratio dette nette ajustée sur EBITDA ajusté comme défini dans le contrat de financement « Club Deal ») calculé à la fin de l'exercice fiscal (31 août) sera respecté.

Le résultat de l'exercice 2015/2016 inclura également une charge extraordinaire d'amortissement de 57,5 millions d'euros (46 millions d'euros net d'impôts) lié à la dépréciation de la marque "Contour", qui a été acquise avec la compagnie en 2012, et qui n'a plus été utilisée après que toutes les sociétés de la branche Seats aient changé leur nom commercial.

L'ensemble des résultats sera publié et commenté le 22 novembre 2016, avant l'ouverture du marché.

Pour l'exercice 2016/2017, Zodiac Aerospace a complété son portefeuille de couverture de change, après avoir couvert 75% de l'exposition \$/€ estimée à 1,1244 \$/€, 90% de l'exposition \$/CAD, 83% de \$/GBP, et 64% de l'exposition \$/MXN.

NB : Cette publication de chiffre d'affaires sera commentée lors d'une conférence téléphonique pour les analystes financiers et les journalistes le 14 septembre à 18:00 CET. L'enregistrement de cette conférence téléphonique sera accessible via le site internet www.zodiac aerospace.com, ainsi que la présentation powerpoint et le communiqué de presse.

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. Il développe et réalise les solutions les plus avancées pour améliorer le confort et la vie à bord des aéronefs ainsi que les systèmes de haute technologie qui accroissent la performance des aéronefs et la sécurité des vols. Zodiac Aerospace compte 35 000 employés dans le monde et a réalisé un chiffre d'affaires de 5,2 Mds € en 2015/2016. www.zodiac aerospace.com

Prochains rendez-vous :	Résultats annuels 2015/2016 Chiffre d'affaires du 1 ^{er} trimestre 2016/2017	22 novembre 2016 (avant ouverture) 15 décembre 2016 (après clôture)
CONTACTS ZODIAC AEROSPACE Pierre-Antony VASTRA Tel: +33 (0)1 61 34 25 68 Isabelle DELHOM (Rendez-vous Investisseurs) Tel : +33 (0)1 61 34 19 86 investisseurs@zodiac aerospace.com 61, rue Pierre Curie – CS20001 - 78373 PLAISIR CEDEX	CONTACTS MEDIA/PRESS - IMAGE 7 Priscille RENEAUME Tel: +33 (0) 1 53 70 74 61 / preneaume@image7.fr Grégoire LUCAS Tel: +33 (0) 1 53 70 74 61 / glucas@image7.fr	

² 302 M€ en 2015/2016e selon Nasdaq OMX ; 303 M€ selon Factset

Chiffre d'affaires consolidé par trimestre

En millions d'euros	1er trimestre 2015/2016	2ème trimestre 2015/2016	3ème trimestre 2015/2016	4ème trimestre 2015/2016
Systems	479,1	491,5	515,1	550,7
<i>Zodiac AeroSafety</i>	144,5	149,1	149,2	177,1
<i>Zodiac Aircraft Systems</i>	334,6	342,4	365,9	373,6
Aircraft Interiors	758,9	759,6	837,6	815,9
<i>Zodiac Seats</i>	320,8	320,8	385,7	361,4
<i>Zodiac Cabin</i>	438,1	438,8	451,9	454,5
Total Groupe	1 238,0	1 251,1	1 352,7	1 366,6
€/ \$ conversion	1,11	1,09	1,13	1,12

En millions d'euros	1er trimestre 2014/2015	2ème trimestre 2014/2015	3ème trimestre 2014/2015	4ème trimestre 2014/2015
Systems	448,3	467,5	508,7	530,7
<i>Zodiac AeroSafety</i>	144,4	151,6	168,1	170,4
<i>Zodiac Aircraft Systems</i>	303,9	315,9	340,6	360,3
Aircraft Interiors	689,1	719,2	795,2	773,1
<i>Zodiac Seats</i>	290,8	331,4	380,6	367,4
<i>Zodiac Cabin</i>	398,3	387,8	414,6	405,7
Total Groupe	1 137,4	1 186,7	1 303,9	1 303,8
€/ \$ conversion	1,27	1,18	1,09	1,11

VARIATIONS

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

A données publiées	T1	T2	T3	T4
Systems	+6,9%	+5,1%	+1,3%	+3,8%
<i>Zodiac AeroSafety</i>	+0,1%	-1,7%	-11,2%	+3,9%
<i>Zodiac Aircraft Systems</i>	+10,1%	+8,4%	+7,4%	+3,7%
Aircraft Interiors	+10,1%	+5,6%	+5,3%	+5,5%
<i>Zodiac Seats</i>	+10,3%	-3,2%	+1,3%	-1,6%
<i>Zodiac Cabin</i>	+10,0%	+13,1%	+9,0%	+12,1%
Total Groupe	+8,8%	+5,4%	+3,7%	+4,8%
Activités aéronautiques *	+9,1%	+5,7%	+4,2%	+5,1%

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

Rappel Variations organique 2014/2015

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

* Hors activités Trains et Airbags

Chiffre d'affaires consolidé cumulé

En millions d'euros	1er trimestre 2015/2016	1er semestre 2015/2016	9 mois 2015/2016	Exercice 2015/2016
Systems	479,1	970,6	1 485,7	2 036,4
<i>Zodiac AeroSafety</i>	144,5	293,6	442,8	619,9
<i>Zodiac Aircraft Systems</i>	334,6	677,0	1 042,9	1 416,5
Aircraft Interiors	758,9	1 518,5	2 356,1	3 172,0
<i>Zodiac Seats</i>	320,8	641,6	1 027,3	1 388,7
<i>Zodiac Cabin</i>	438,1	876,9	1 328,8	1 783,3
Total Groupe	1 238,0	2 489,1	3 841,8	5 208,4
€/ \$ conversion	1,11	1,10	1,11	1,11
€/ \$ transaction	1,12	1,11	1,11	1,11

En millions d'euros	1er trimestre 2014/2015	1er semestre 2014/2015	9 mois 2014/2015	Exercice 2014/2015
Systems	448,3	915,8	1 424,4	1 955,2
<i>Zodiac AeroSafety</i>	144,4	296,0	464,1	634,5
<i>Zodiac Aircraft Systems</i>	303,9	619,8	960,3	1 320,7
Aircraft Interiors	689,1	1 408,3	2 203,6	2 976,6
<i>Zodiac Seats</i>	290,8	622,2	1 002,8	1 370,2
<i>Zodiac Cabin</i>	398,3	786,1	1 200,8	1 606,4
Total Groupe	1 137,4	2 324,1	3 628,0	4 931,8
€/ \$ conversion	1,27	1,22	1,18	1,16
€/ \$ transaction	1,28	1,25	1,22	1,21

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
Systems	+6,9%	+6,0%	+4,3%	+4,2%
<i>Zodiac AeroSafety</i>	+0,1%	-0,8%	-4,6%	-2,3%
<i>Zodiac Aircraft Systems</i>	+10,1%	+9,2%	+8,6%	+7,3%
Aircraft Interiors	+10,1%	+7,8%	+6,9%	+6,6%
<i>Zodiac Seats</i>	+10,3%	+3,1%	+2,4%	+1,3%
<i>Zodiac Cabin</i>	+10,0%	+11,5%	+10,7%	+11,0%
Total Groupe	+8,8%	+7,1%	+5,9%	+5,6%
Activités aéronautiques *	+9,1%	+7,4%	+6,2%	+5,9%

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

* Hors activités Trains et Airbags