

Zodiac Aerospace

8 janvier 2014

Assemblée Générale des Actionnaires Exercice 2012-2013

Didier Domange Président du Conseil de Surveillance



Zodiac Aerospace

8 janvier 2014



Présentation de
l'Exercice 2012-2013

Olivier Zarrouati
Président du Directoire

Résumé

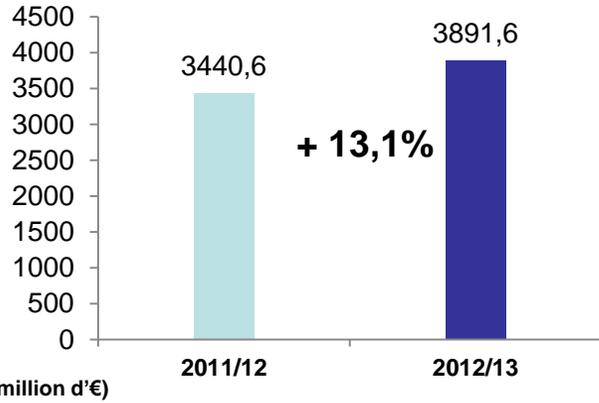
- **Un nouvel exercice de croissance organique**
- **Un profil dissymétrique de la marge opérationnelle entre le 1er et le 2nd semestre**
- **Poursuite de la stratégie de croissance externe**
 - Un nouveau financement pour le Groupe
- **Un marché porteur**
 - Croissance du trafic passagers
- **Innovation et succès commerciaux**

Faits marquants de l'exercice 2012/2013

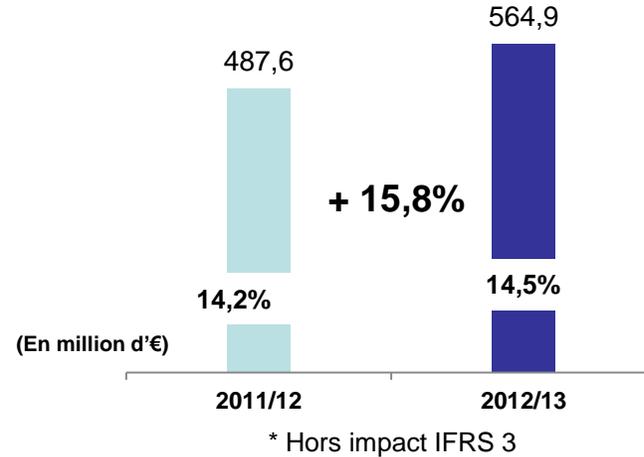


Un nouvel exercice de croissance

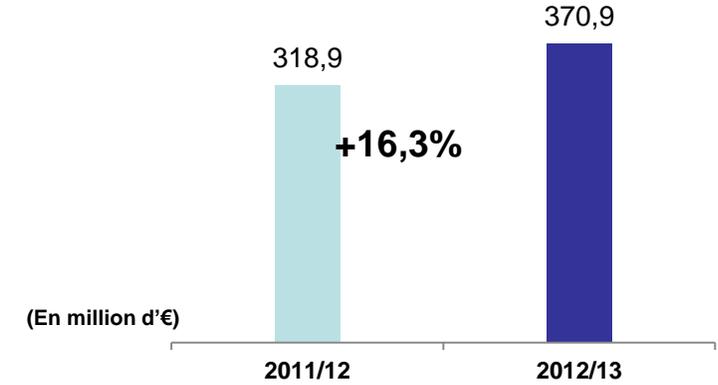
Chiffre d'affaires



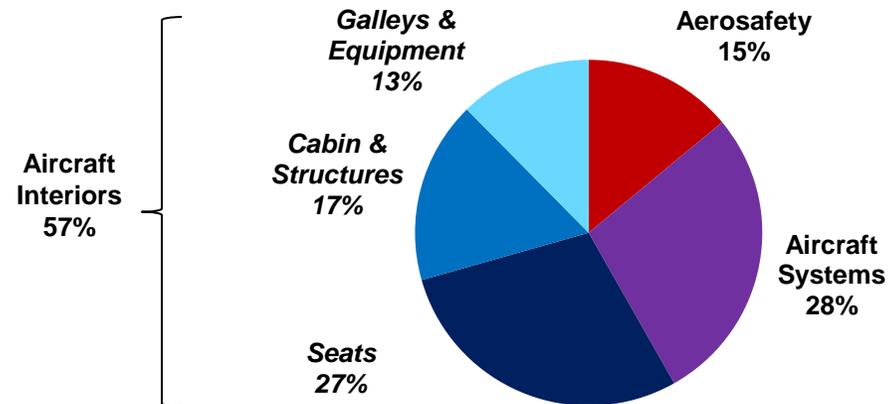
Résultat Opérationnel Courant*



Résultat net



Répartition du chiffre d'affaires



Dette nette/EBITDA

1,26 vs. 1,45
2012/13 vs. 2011/12

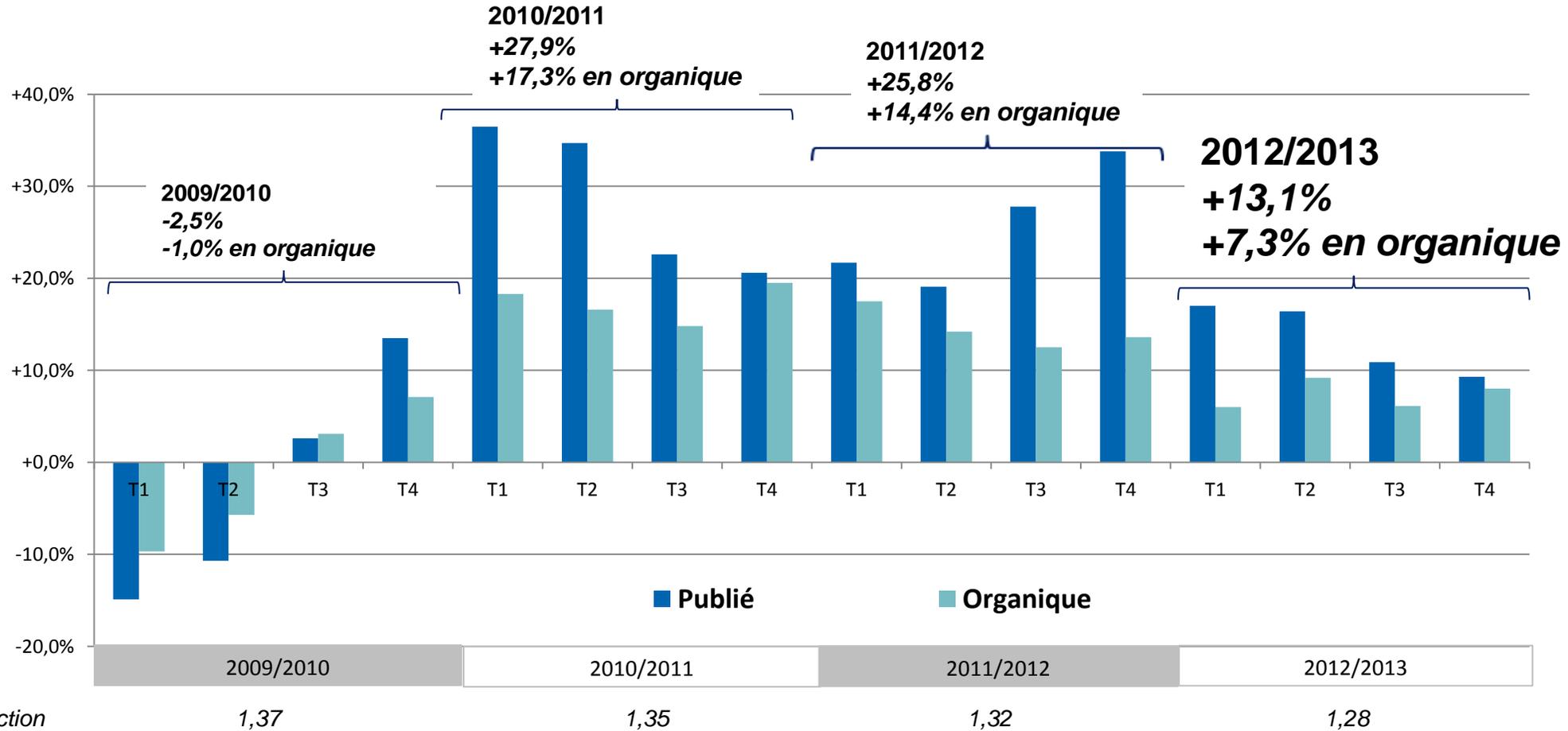
*Endettement Financier net / Situation Nette

BFR/Chiffre d'Affaires

31,7%* vs. 29,4%*
2012/13 vs. 2011/12

* Basé sur un BFR « trade »

14 trimestres consécutifs de croissance



... et un 1^{er} trimestre 2013/2014 lui aussi en croissance

T1 2013/2014
+7,9%
+5,9% en organique

Un profil dissymétrique de marge entre le 1^{er} et le 2nd semestre

- **Une marge plus faible au S1 2012/13**

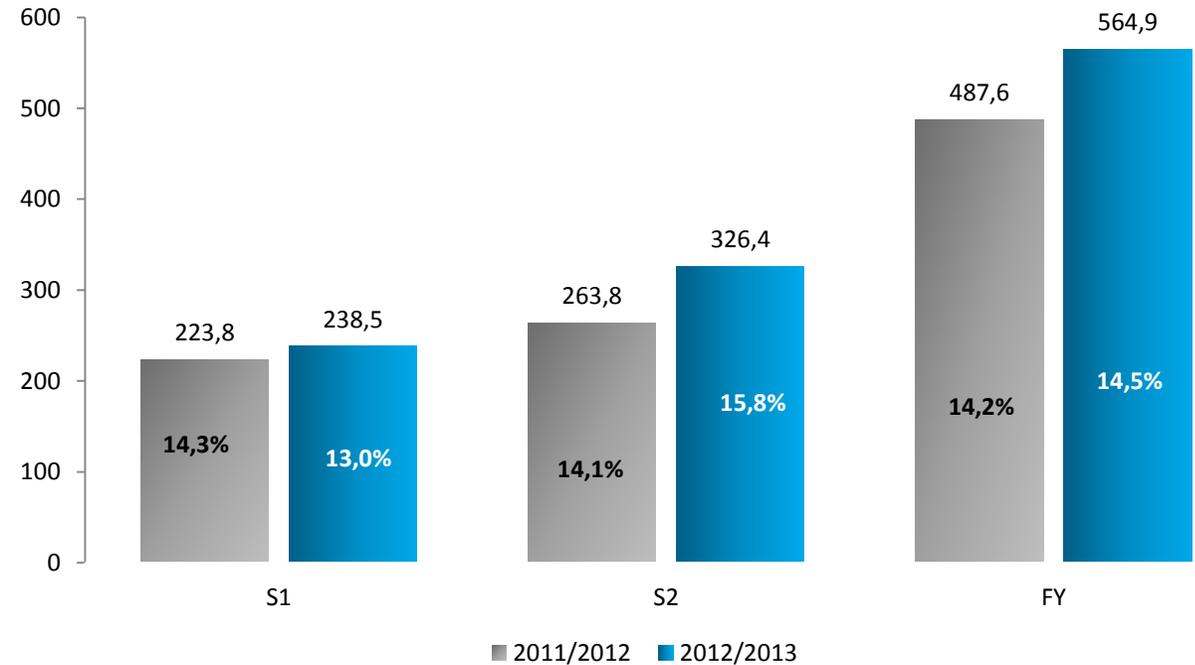
- 13% vs. 14,3% au 1^{er} semestre 2011/12
- Impact au 1er semestre du recul de l'aviation régionale, de l'intégration des sièges UK...

- **Rattrapage au S2**

- Récupération des retards de Zodiac Seats UK
- Amélioration dans AeroSafety

- **Dans l'ensemble, la marge opérationnelle courante* s'établit à 14,5% en 2012/2013**

En million d'€



6 acquisitions stratégiques depuis décembre 2012



- Zodiac Aerospace se développe dans l'IFE « Passenger Centric » grâce à l'acquisition de IMS



- NAT renforce l'offre retrofit de cabine de Zodiac Aerospace



- Acquisition de IPS: Zodiac Aerospace renforce sa position de leader mondial dans la gestion de la puissance électrique



- Zodiac Aerospace complète son expertise Fluid Management Systems
- Acquisition de La Jonchère, spécialiste français de tuyauteries flexibles et de raccords semi-rigides
- Les raccords équipent de nombreux moteurs destinés à l'aviation commerciale et leur technologie est brevetée



- Acquisition du bureau d'études de Threesixty Aerospace
- Threesixty Aerospace est une filiale à 100% de Virgin Atlantic Airways dédiée à la conception, au design et à la production des sièges de la compagnie aérienne.



- Et enfin.... Début septembre 2013 : Acquisition de TriaGnoSys

Zodiac Aerospace complète sa position dans le domaine de l'IFE grâce à l'acquisition de TriaGnoSys, une société allemande spécialisée dans les systèmes de communication embarqués et la connectivité pour les systèmes de divertissement à bord.

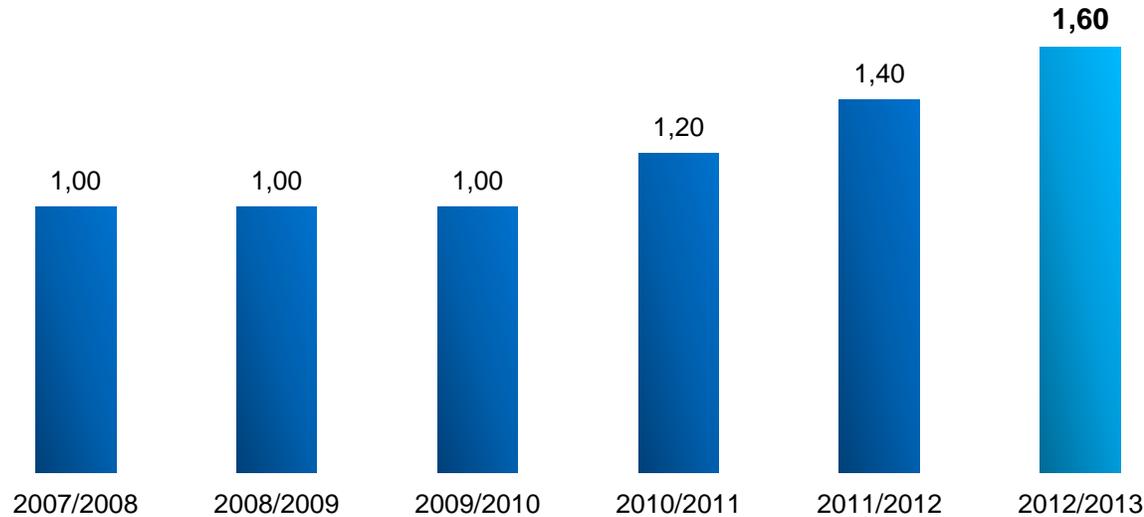
Zodiac évolue dans un marché porteur

- **Le trafic demeure en croissance**
- **Les livraisons d'avions civils augmentent**
 - Les cadences de production des programmes actuels se maintiennent à un haut niveau
 - Les nouveaux programmes se développent
 - Boeing 787 : augmentation des cadences de production
 - L'Airbus A350XWB et le Bombardier CSeries poursuivent leurs essais en vol
- **Un bon niveau d'après-vente**
- **Zodiac Aerospace innove**
 - Zodiac Seats a renouvelé sa gamme de produits
 - Le concept ISIS proposé en retrofit* de cabine gagne l'intérêt des compagnies aériennes
 - Aircraft Systems investit en R&T
 - SAFUEL : amélioration des systèmes fuel, inertage des réservoirs
 - GENOME : Gestion Optimisée de l'Energie (électrique)
 - Pile à combustible



Un dividende en hausse

En € par titre



- Le Conseil de Surveillance propose à l'Assemblée Générale la distribution d'un dividende de 1,60 € par titre

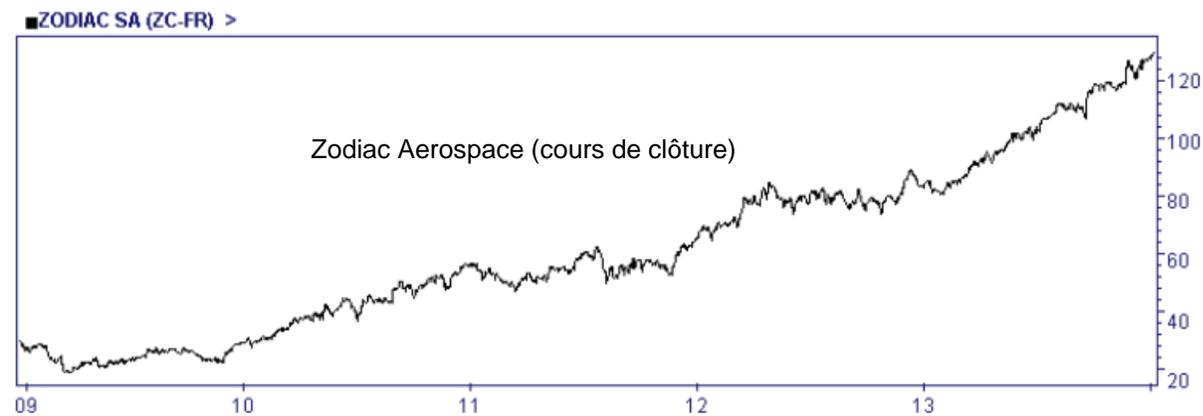
Division du pair de l'action

- Le Conseil de Surveillance propose à l'Assemblée Générale une division par 5 du pair de l'action Zodiac Aerospace, ce qui conduira à une multiplication par 5 du nombre d'actions cotées, sans impact sur la capitalisation boursière
- Cette disposition est proposée afin de rendre le titre plus liquide

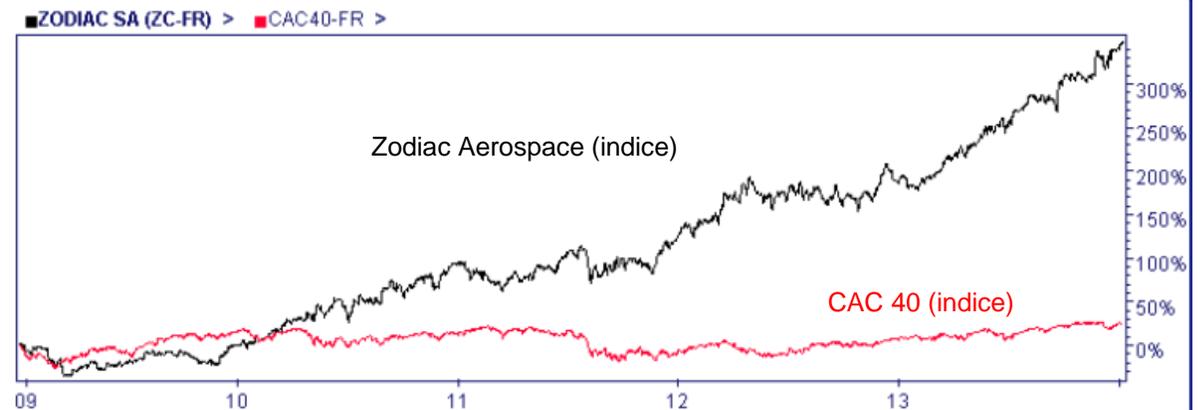
- **Capitalisation boursière actuelle : 7,2 Mds €**
 - Basé sur un cours de clôture à 125,3€ le 6 janvier 2014
- **Nb actuel d'actions en circulation : 57 643 868**
- **Nouveau* nb d'actions : 288 219 340**

* Sous réserve du vote de l'AG

Evolution du cours de l'action Zodiac Aerospace sur 5 ans



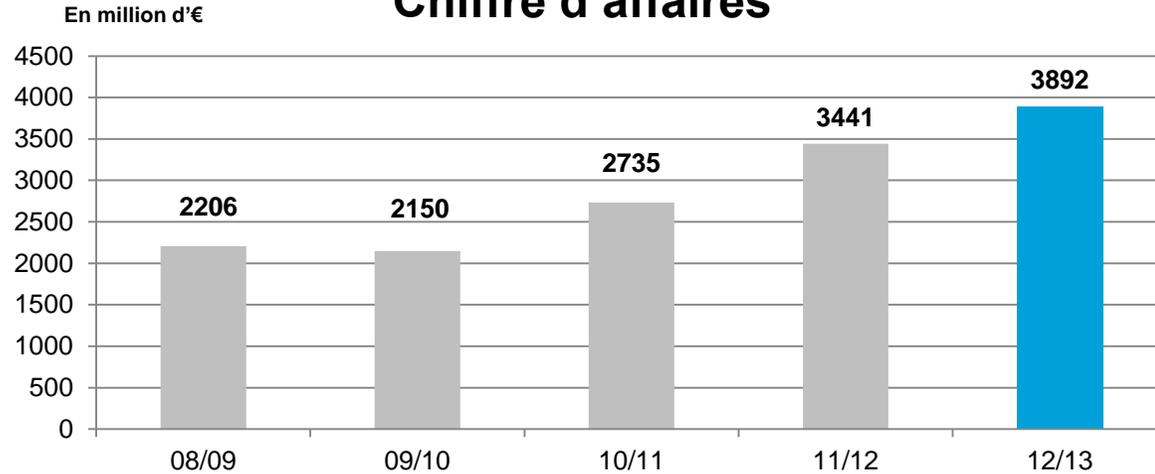
Evolution du cours de l'action ZC sur 5 ans relative au CAC40



Performances financières de l'exercice 2012/2013

Un nouvel exercice de croissance

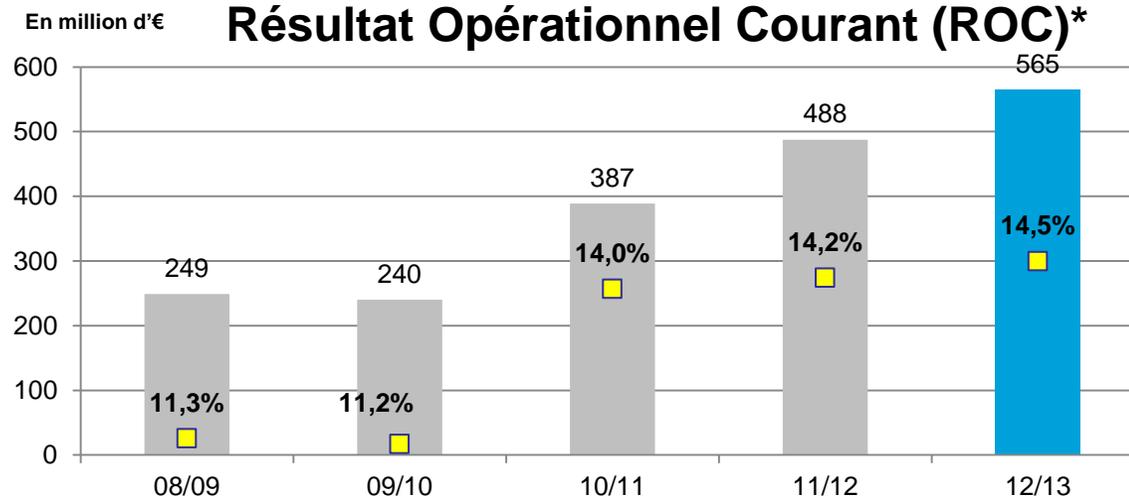
Chiffre d'affaires



■ Une nouvelle progression du chiffre d'affaires

- +13,1% à 3891,6 M€
- +7,3% de croissance organique
- +5,3% issu des acquisitions
 - Contour (6 mois)
 - IMS (8 mois),
 - IPS and NAT (6 mois)

Résultat Opérationnel Courant (ROC)*



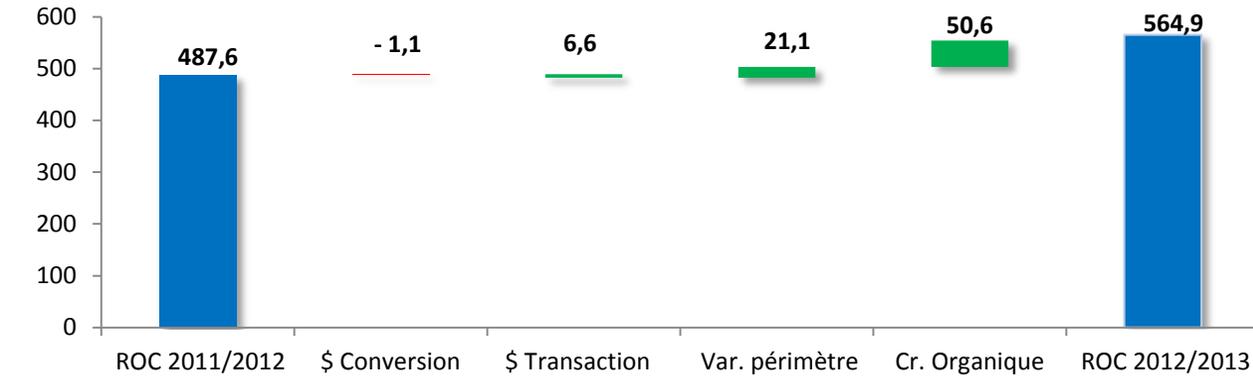
■ Augmentation du ROC*

- +15,8% à 564,9 M€
- 14,5% de marge opérationnelle courante

€/€\$ (conversion)	1,35	1,37	1,39	1,31	1,31
€/€\$ (transaction)	1,30	1,37	1,35	1,32	1,28

+15,8% de croissance du Résultat Opérationnel Courant*

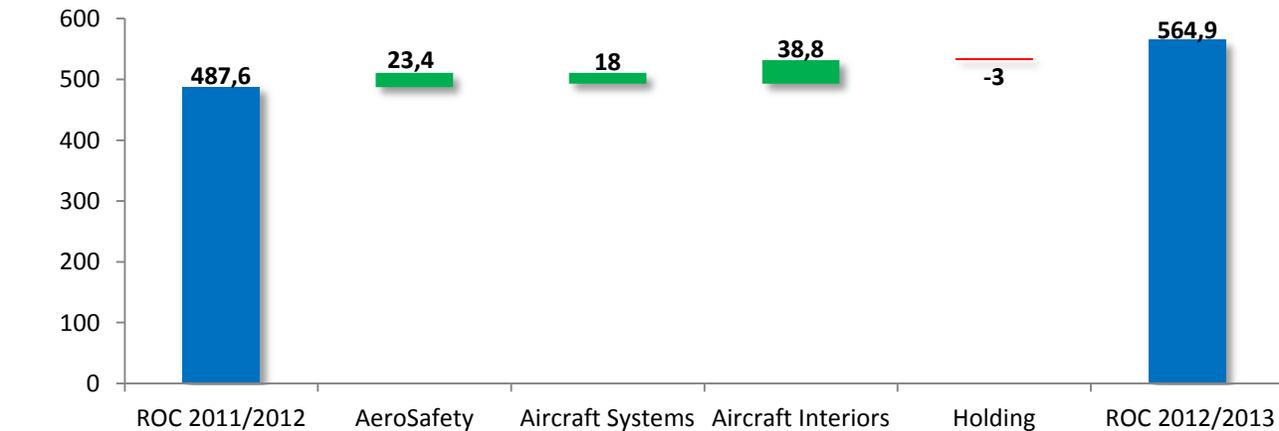
En million d'€



■ Augmentation du ROC*

- +15,8% à 564,9 M€
- +10,3% à périmètre constant
- + 5,5 M€ d'impact positif issu des effets de change

En million d'€



■ Toutes les branches ont contribué à la croissance du ROC*

€/\$(conversion): 1,31

€/\$(transaction): 1,32

€/\$(conversion): 1,31

€/\$(transaction): 1,28

Activités Aircraft Interiors

Faits marquants 2012/2013

■ +14,2% de croissance à données publiées

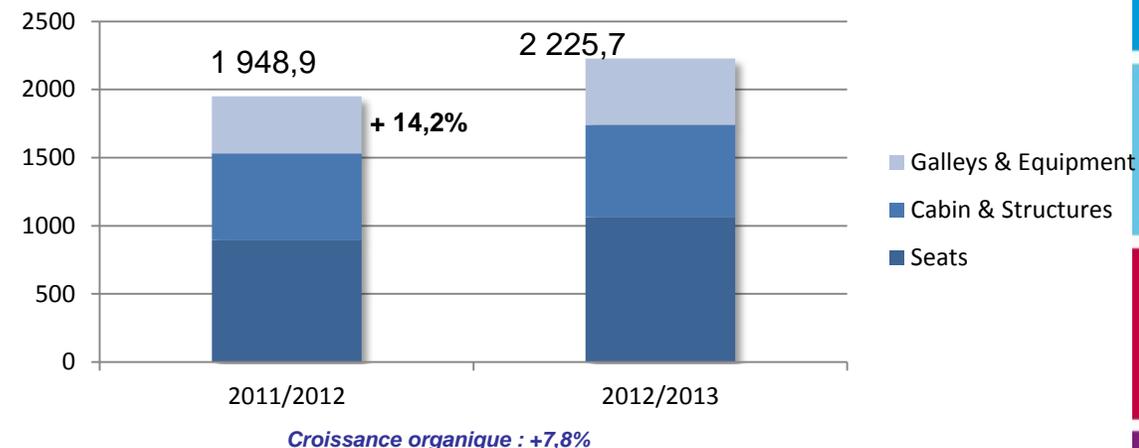
- +7,8% en organique
- Une forte croissance pour Seats en raison de l'intégration de Zodiac Seats UK
 - +18,8% à données publiées / +8,2% en organique
- Une forte croissance organique pour Galleys & Equipment
 - +16,2% à données publiées / +16,0% en organique
- Cabin & Structures progresse
 - 6,5% à données publiées / +2,0% en organique
 - Vs +2,3% / -0,9% au premier semestre

■ +13,5% de croissance du ROC*

- -2,6% au premier semestre
 - Impact au 1er semestre du recul de l'aviation régionale, de l'intégration des sièges UK, de la non récurrence d'un programme de retrofit, de la montée en cadence des galleys monocouloirs...
- Rattrapage des retards de Zodiac Seats UK au second semestre

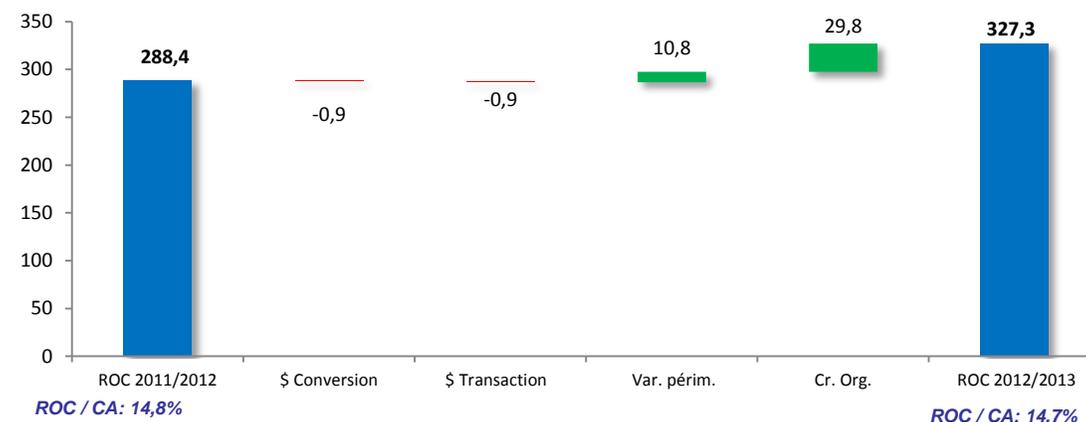
Chiffre d'affaires

En million d'€



En million d'€

Résultat Opérationnel Courant*



Zodiac Aircraft Systems

Faits marquants 2012/2013

■ +13,1 % de croissance du chiffre d'affaires

- +5,7% en organique

- Croissance externe

- IMS consolidée sur 8 mois

- IPS sur 6 mois

- La Jonchère consolidée au 31 août 2013

■ Une forte croissance du ROC*: +13,2%

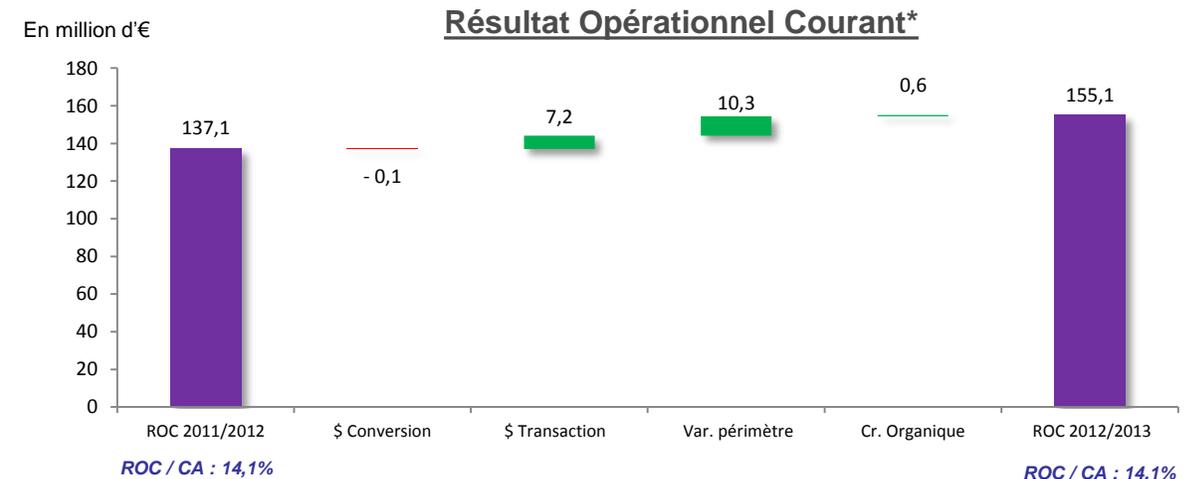
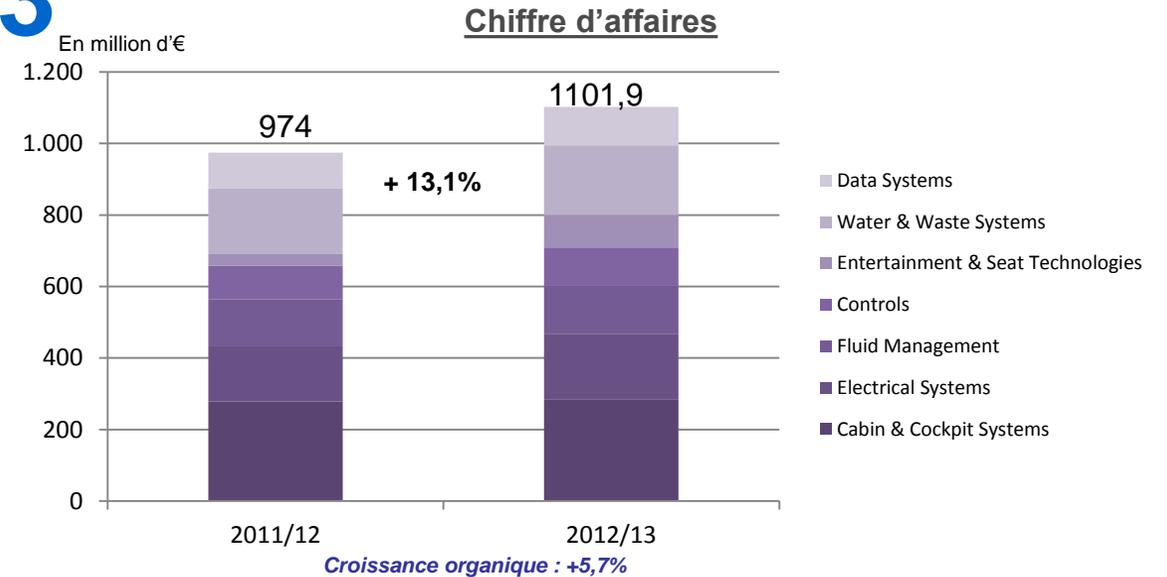
- Une bonne contribution de la croissance externe

- Une base de comparaison défavorable. De nombreux programmes en phase de démarrage

- Des investissements importants dans de nouvelles technologies (pile à combustible, fuel, inertage, électricité)

- La marge opérationnelle courante* est stable

- 14,1%



Zodiac AeroSafety

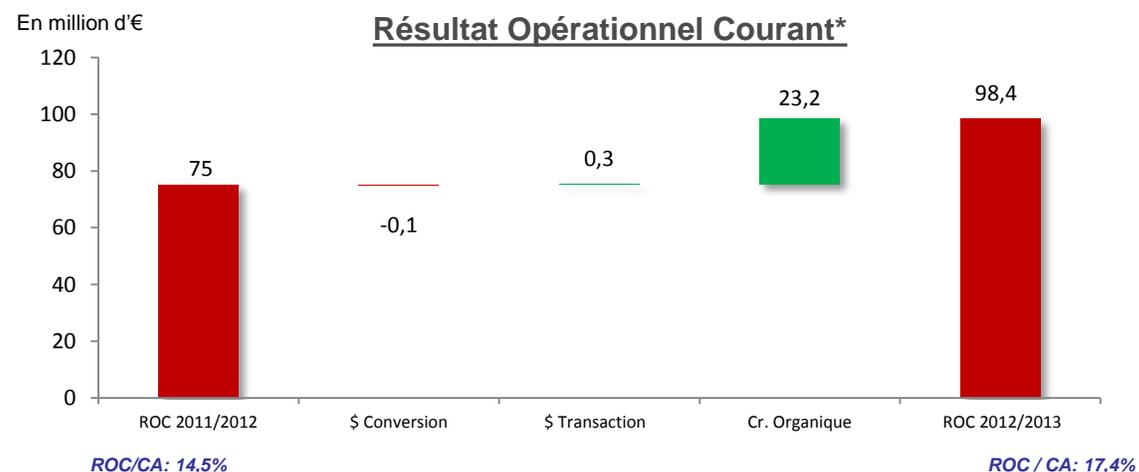
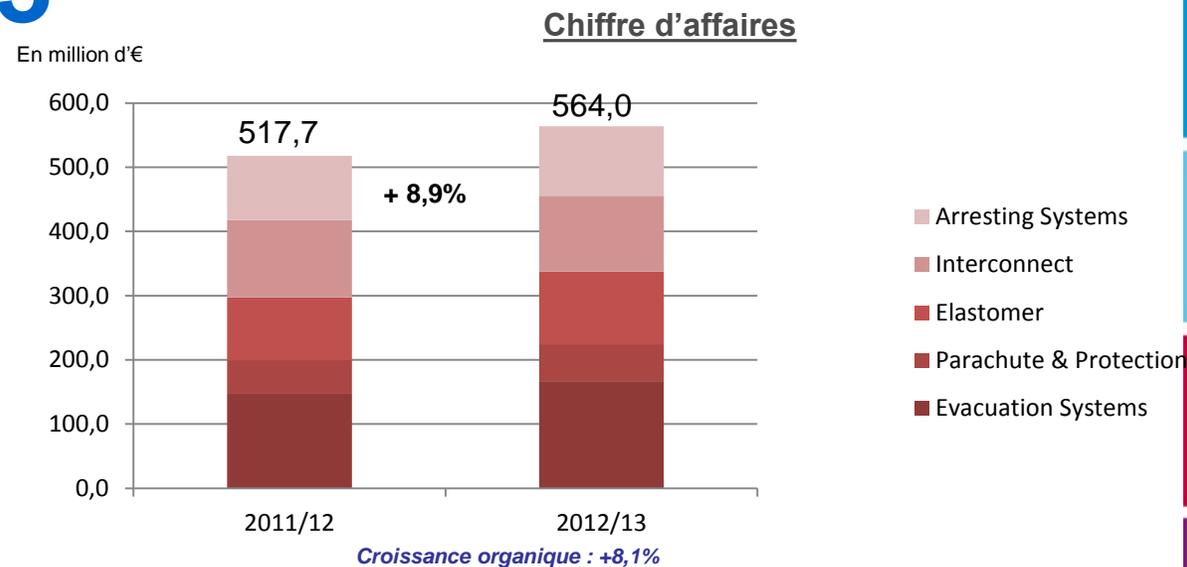
Faits marquants 2012/2013

■ Une bonne croissance pour les activités Evacuation d'urgence, Elastomères, Parachutes et Protection

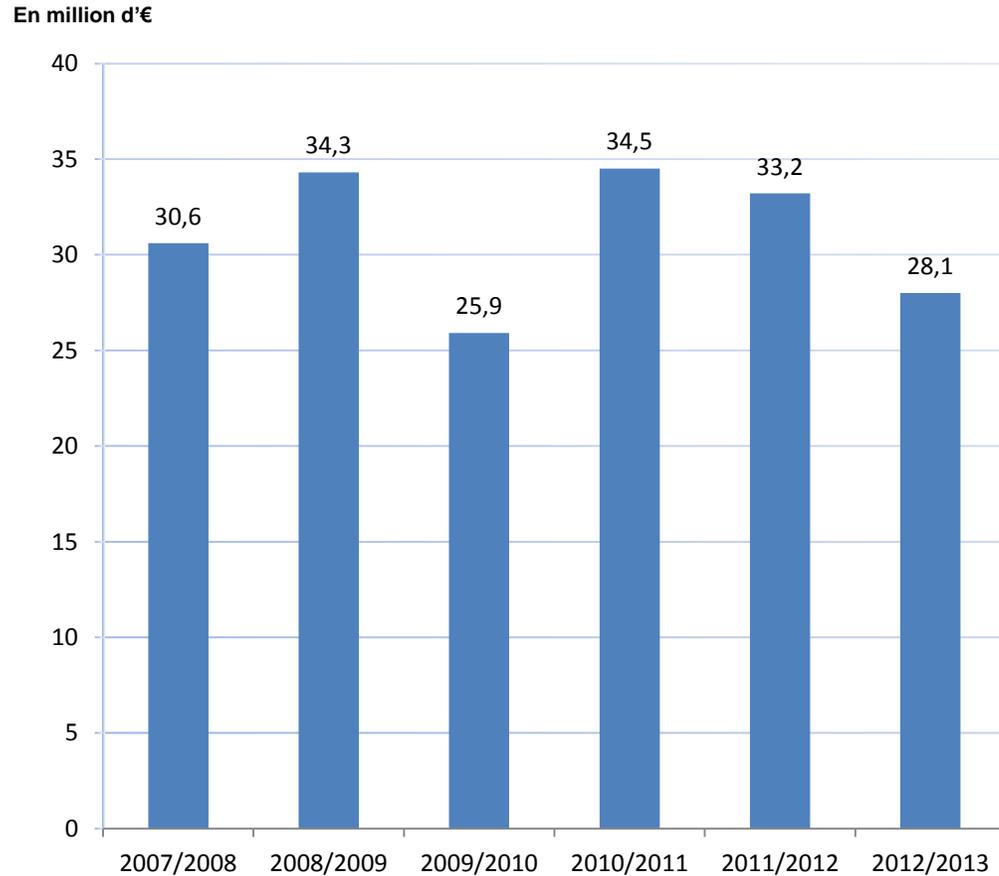
- +8,9% à 564 M€
- +8,1% en organique

■ +31,1% de croissance du ROC*

- Une forte amélioration de la marge opérationnelle courante
 - 17,4% vs. 14,5%
- Bon niveau d'activité pour les divisions Emergency Evacuation, Interconnect Systems et Arresting Systems
- Améliorations pour les divisions Elastomers et Parachute & Protection

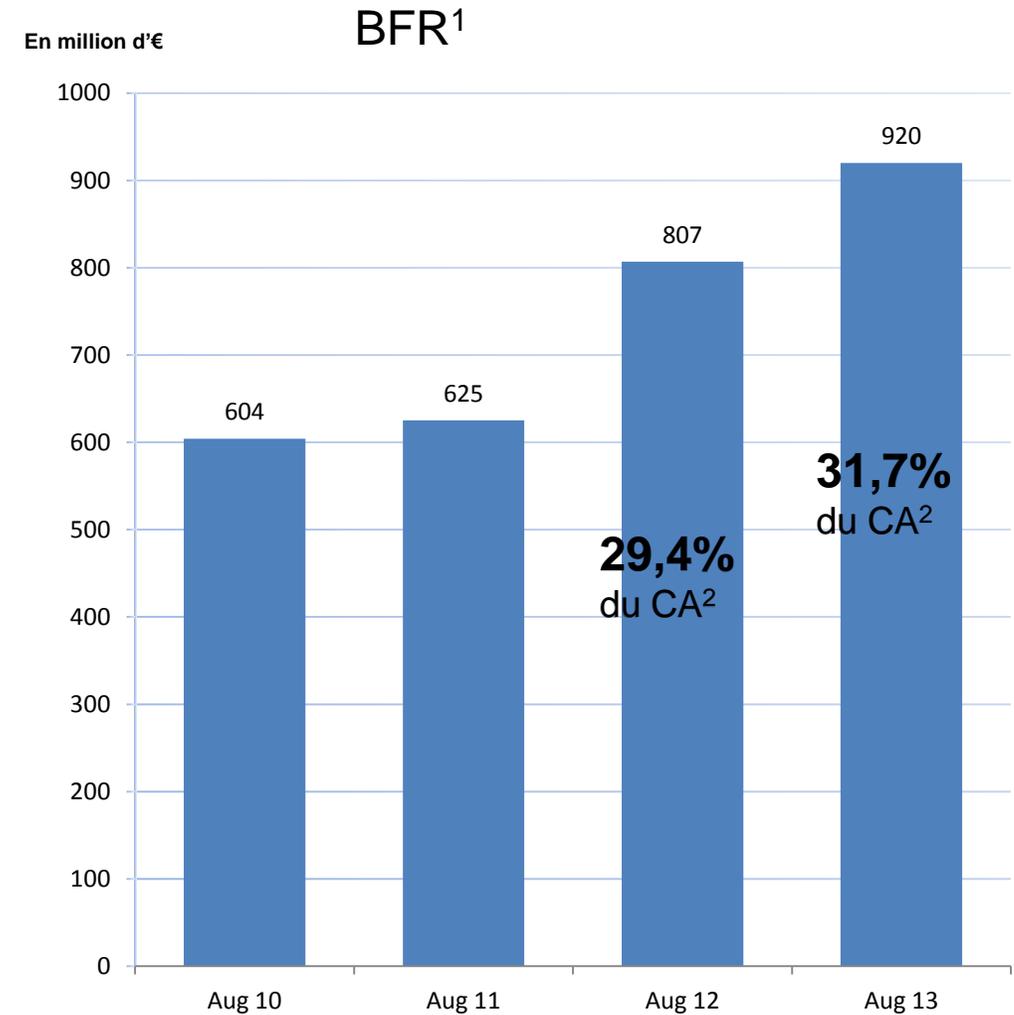
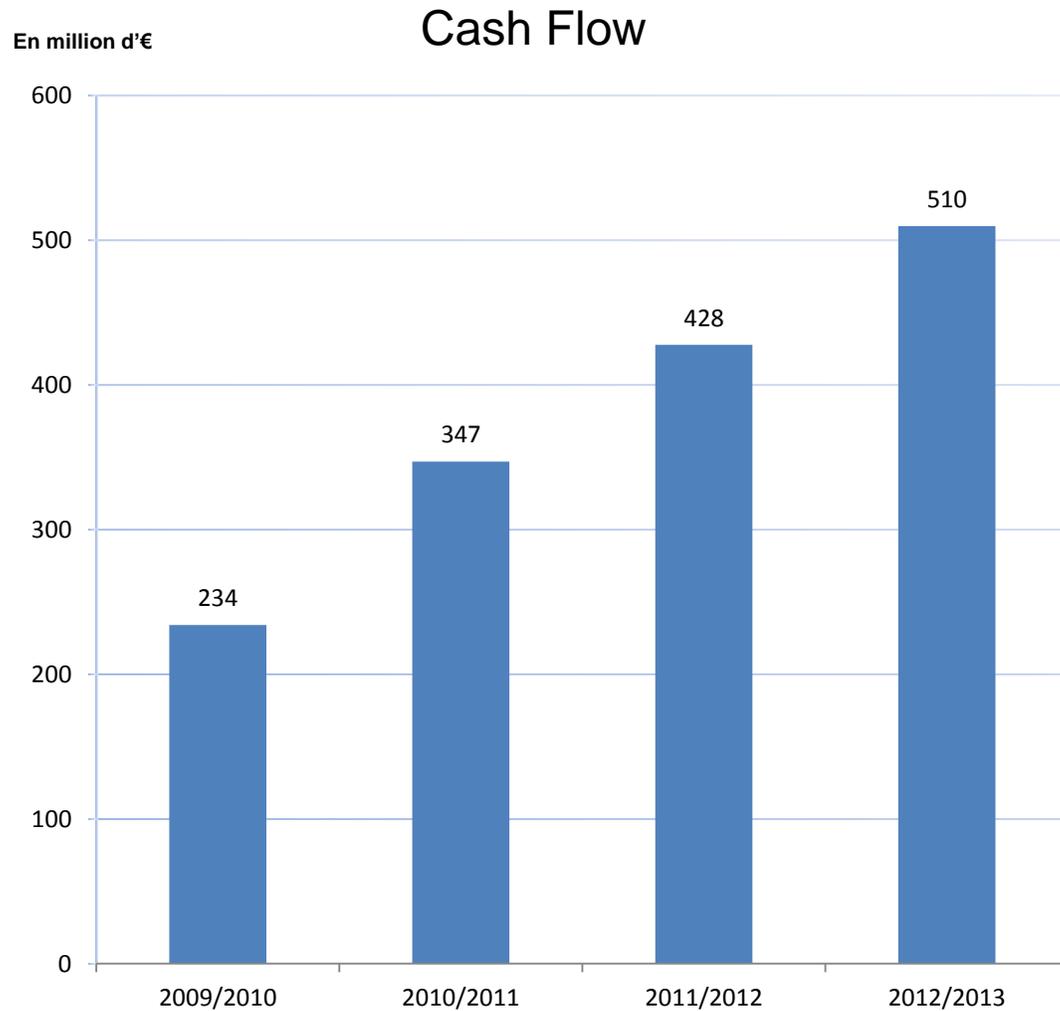


Diminution des frais financiers...



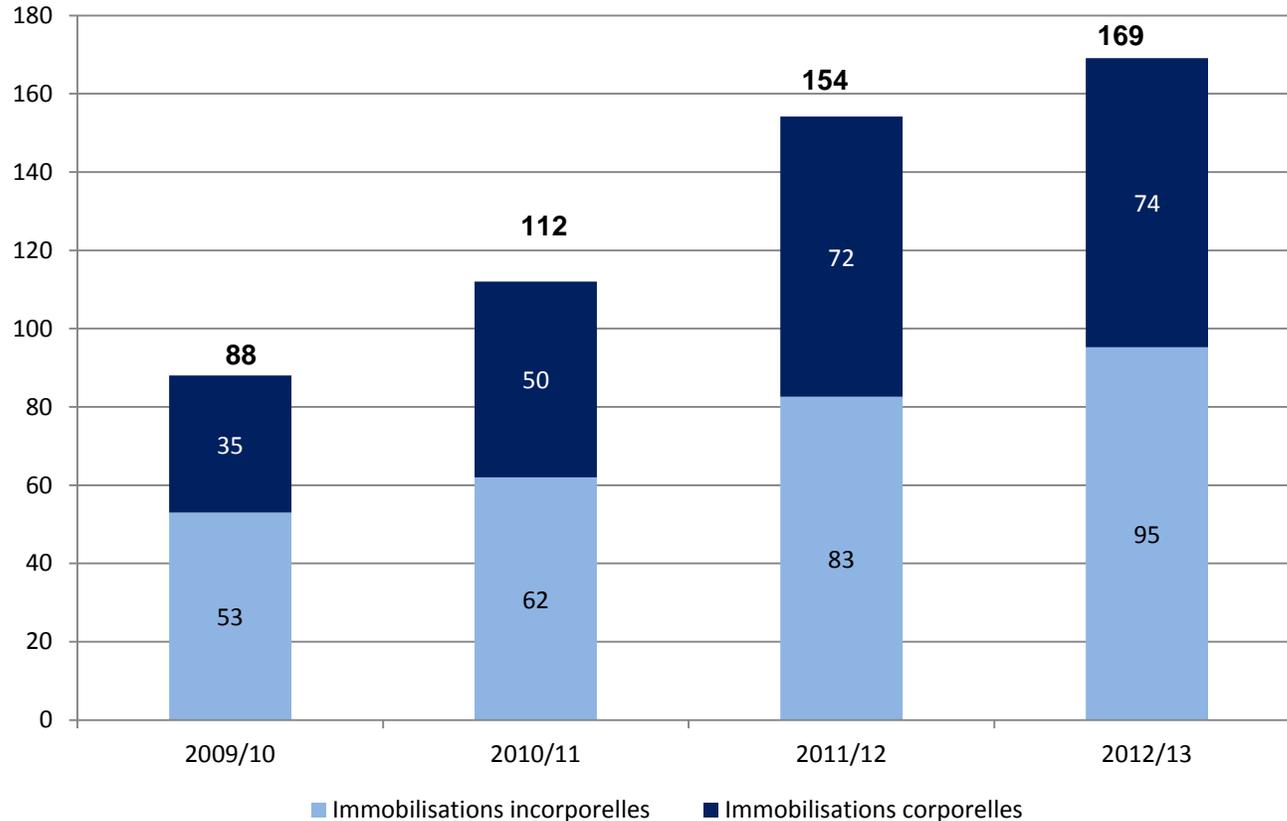
- **Diminution des frais financiers**
 - Résulte de la baisse du taux d'intérêt moyen
 - 2,33% vs. 2,80%
- **Autres éléments du compte de résultat**
 - Charge d'impôt
 - De 134,4 M€ en 2011/12 à 141,6M€ en 2012/13
 - 27,6% en 12/13 vs 30,2% de taux d'imposition apparent
 - Mais 30,1% vs 30,2% à taux comparable
 - Eléments opérationnels non courant
 - -23,2 M€ vs. -11,5 M€
 - Principalement lié à l'IFRS 3 (-21,1M€ vs -15,7M€)
 - Pas de contribution des actifs détenus en vue de la vente
 - Vs une contribution positive de 10,9 M€ après impôts en 2011/2012

+19,2% de croissance du Cash Flow



Augmentation des Capex liée aux investissements dans les nouveaux programmes

En million d'€

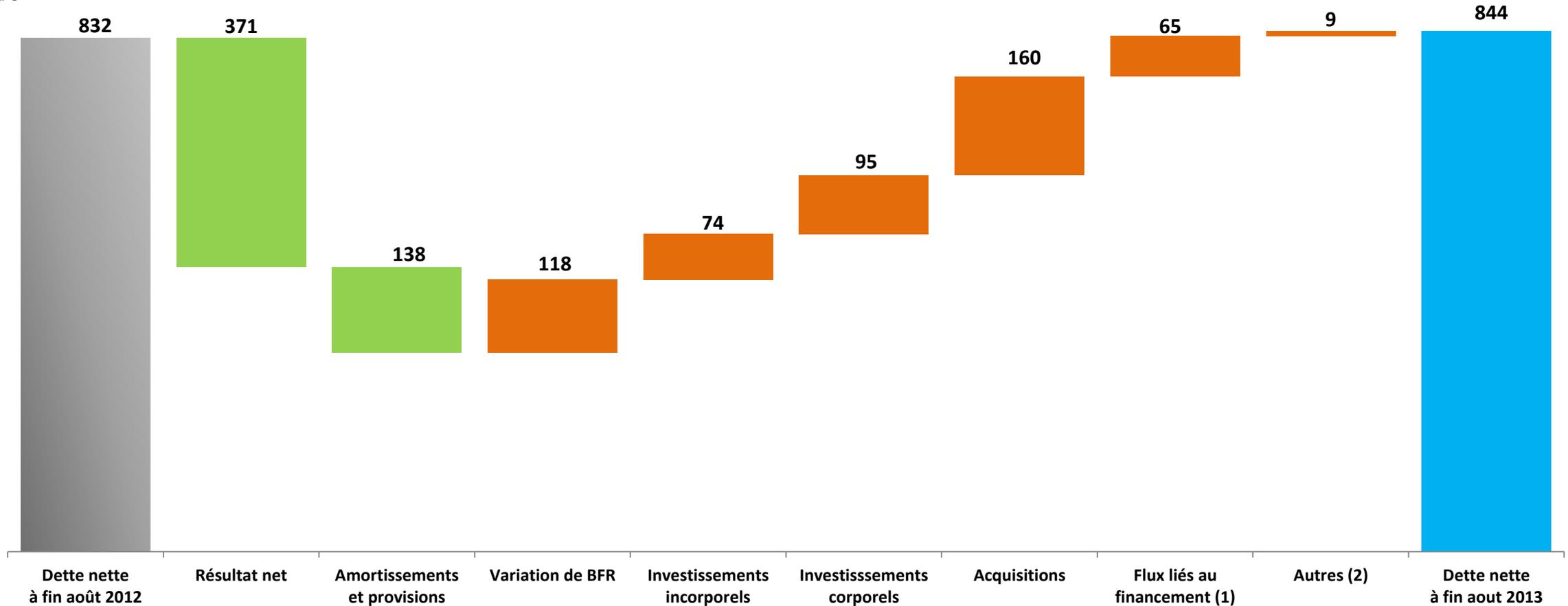


■ Dépenses en immobilisations incorporelles

- 62,8 M€ de frais de développement capitalisés en 2012/2013 vs. 62 M€ en 2011/2012
- Principalement liés au développement de l'A350 XWB

L'augmentation des acquisitions et du BFR résulte en l'augmentation de la dette nette en comparaison à fin 2011/2012

En million d'€



(1) Y compris dividendes

(2) Ecart conversion et RN sociétés mises en équivalence

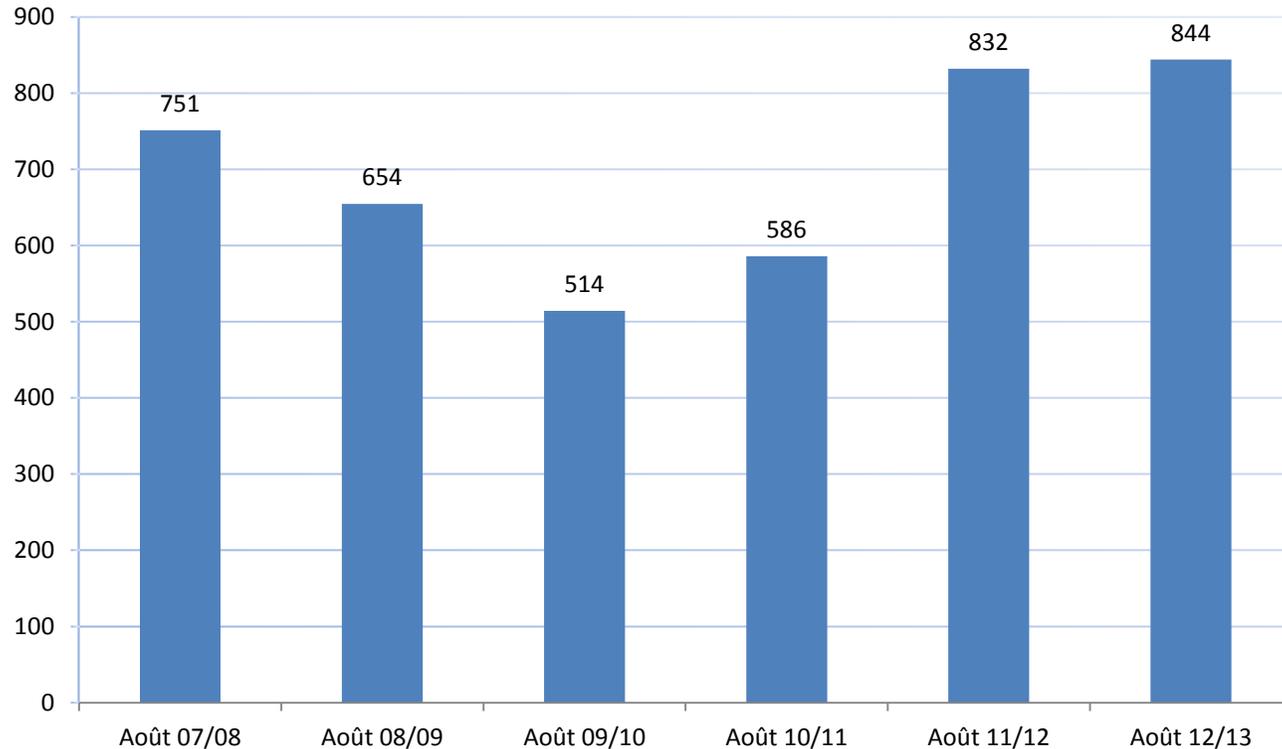
Acquisitions: IMS, NAT, IPS, ThreeSixty Aerospace, La Jonchère

Encore un potentiel significatif de croissance externe

Gearing ⁽¹⁾	0,67	0,52	0,34	0,3	0,42	0,39
------------------------	------	------	------	-----	------	------

Dette Nette

En million d'€



- Le Gearing baisse à 0,39
- Zodiac Aerospace a la capacité de poursuivre sa stratégie de croissance externe
- Dette nette / Ebitda à 1,26 vs 1,45

(1) Endettement Financier Net / Situation Nette

Résumé

<i>En millions d'euros</i>	2012/2013	2011/2012	Var%
Chiffre d'affaires	3 891,6	3 440,6	+13,1%
Résultat Opérationnel Courant avant IFRS3	564,9	487,6	+15,8%
ROC avant IFRS3 / CA	14,5%	14,2%	
Résultat Opérationnel Courant	564,3	486,4	+16,0%
ROC / CA	14,5%	14,1%	
Résultat net part du groupe	370,9	318,9	+16,3%
Résultat net avant IFRS3	388,5	332,8	+16,7%
BPA part du groupe	6,81	5,89	+15,6%
BPA avant IFRS3	7,13	6,15	+15,9%
Ratio Dette Nette / Capitaux Propres	0,38	0,42	
Ratio Dette Nette / EBITDA	1,26	1,45	
€/\$(Transaction)	1,28	1,32	
€/\$(Conversion)	1,31	1,31	

Effets de périmètre : 6 mois supplémentaires de Contour , IMS sur 8 mois, IPS et NAT sur 6 mois. La Jonchère est consolidée au 31/8/2013.

Impact IFRS 3 sur le ROC : 0,6M€ en 2012/13 vs 1,2M€ en 2011/12

Stratégie et Perspectives

Zodiac Aerospace évolue sur un marché porteur

Le trafic aérien continue de croître

Les livraisons pour l'aviation civile augmentent

Développement des nouveaux programmes

Zodiac Aerospace innove :

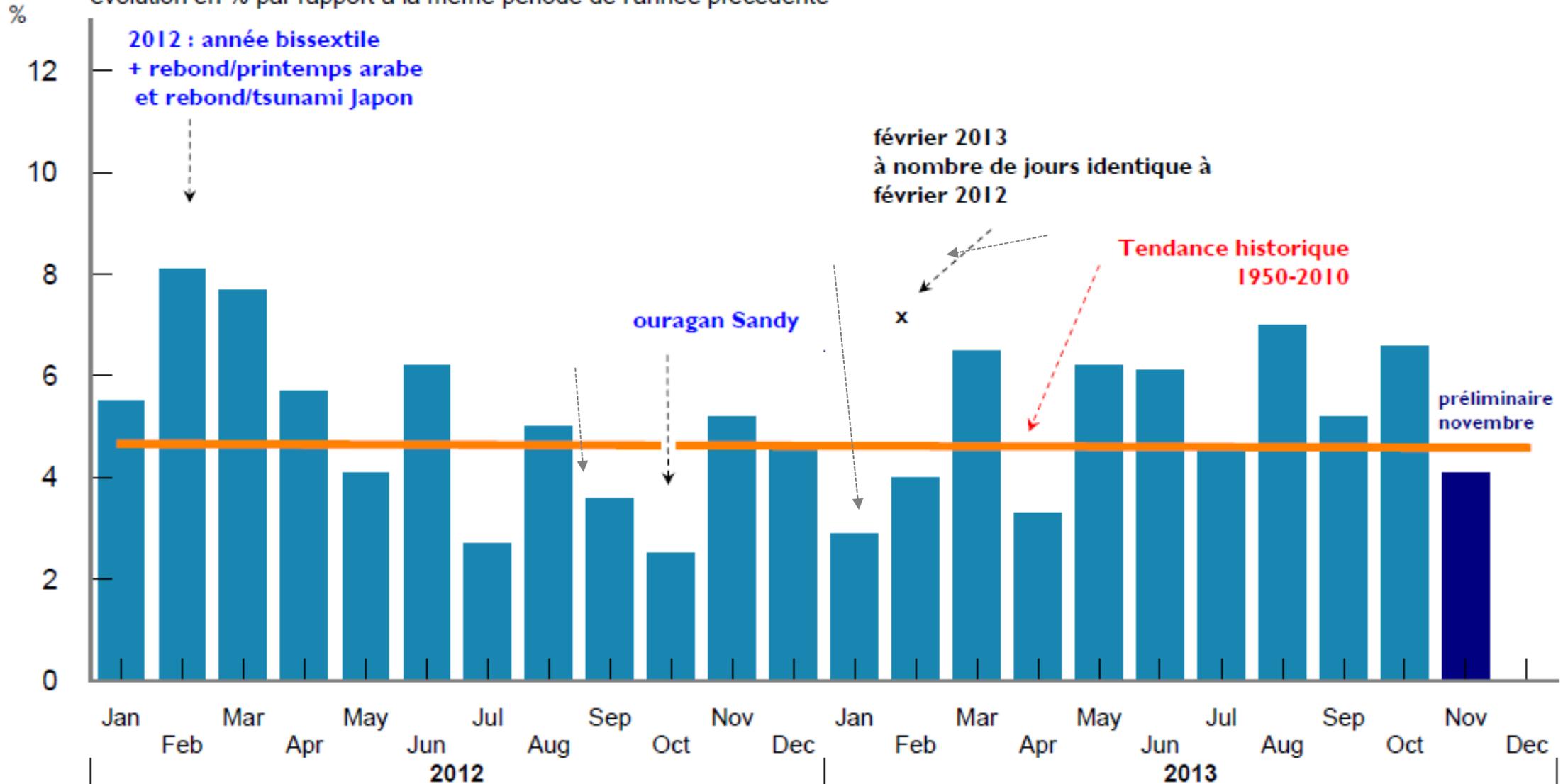
- ISIS
- Pile à combustible



Le trafic passager est toujours en croissance

RPK – Evolution monde

évolution en % par rapport à la même période de l'année précédente

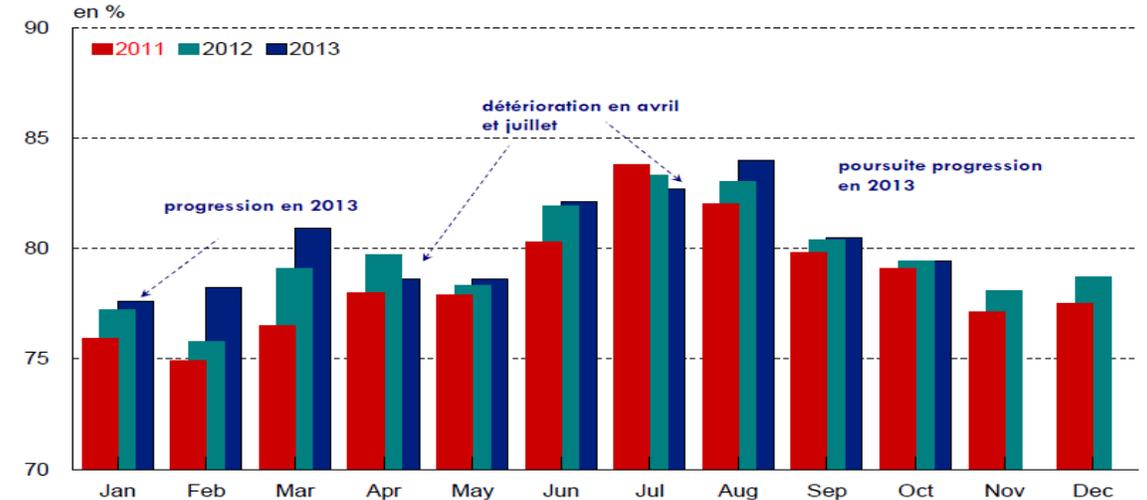


Une demande soutenue pour les nouveaux programmes d'avions

Le taux d'occupation est à un niveau élevé

- Sur l'année passée, le trafic a progressé de 5,2%...
- ...et la capacité de 4,5%
- Aboutissant à un taux de remplissage moyen de 79,9%
 - +0,6 pt comparé à l'année précédente

La croissance future du trafic génèrera des besoins de capacités supplémentaires



Prévisions de trafic mondial OACI 2013-2015

% change	2013E	2014E	2015E
Afrique	+5,2%	+5,9%	+6,0%
Asie-Pacifique	+5,5%	+6,4%	+6,8%
Europe	+4,4%	+5,5%	+6,2%
Moyen-Orient	+10,2%	+11,2%	+10,8%
Amérique du Nord	+2,3%	+3,3%	+3,8%
Amérique du Sud	+7,6%	+8,7%	+8,0%
Monde	+4,8%	+5,9%	+6,3%

Augmentation des cadences de production dans l'aviation commerciale

■ Airbus et Boeing prévoient une augmentation des cadences de production pour les avions monocouloirs

■ Airbus

- A320 actuel : 42/mois
- Etudie la possibilité d'augmentation ses cadences après la transition vers le NEO
- Carnet de commandes actuel : 4223 avions

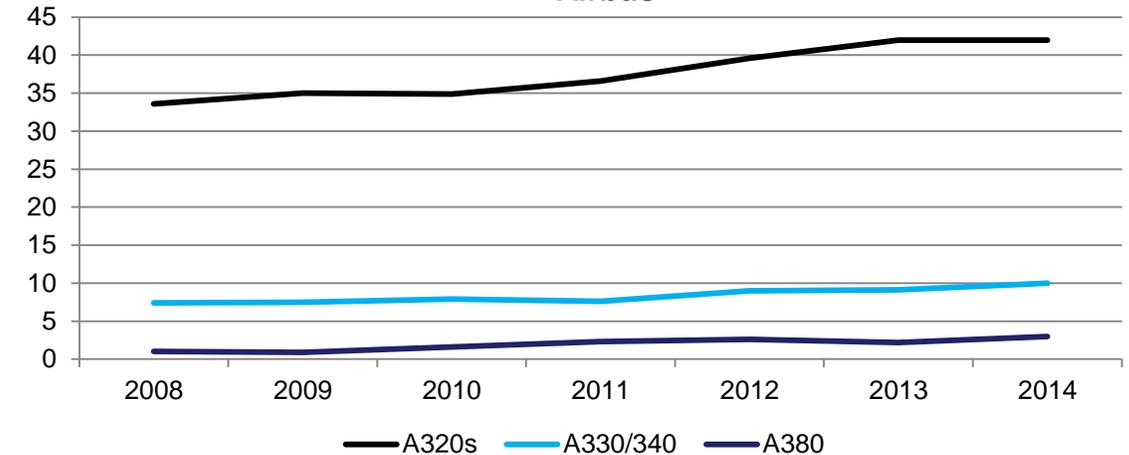
■ Boeing

- B737 actuel : 38/mois
- Objectif de 42 au T2 2014
- Etudie la possibilité d'augmenter ses cadences
- Carnet de commandes actuel : 3486 avions

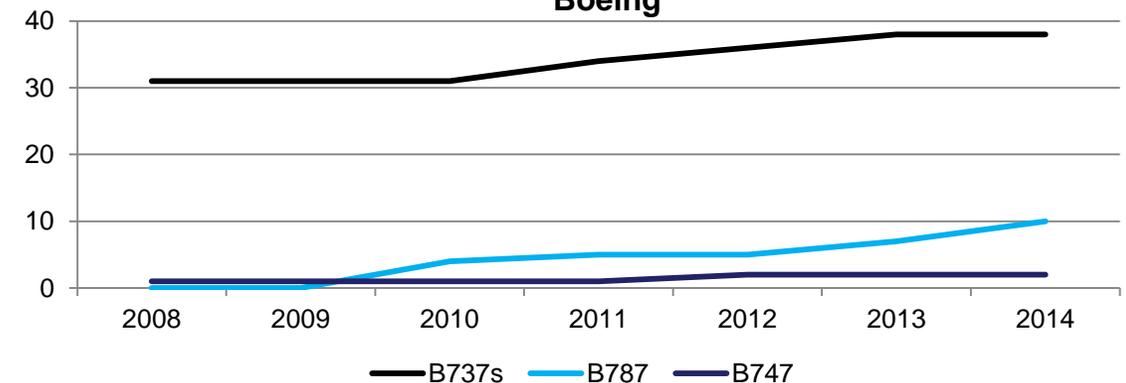
■ Nouveaux long-courriers

- Le 787 monte à cadence 10

Augmentation des taux de production
Airbus



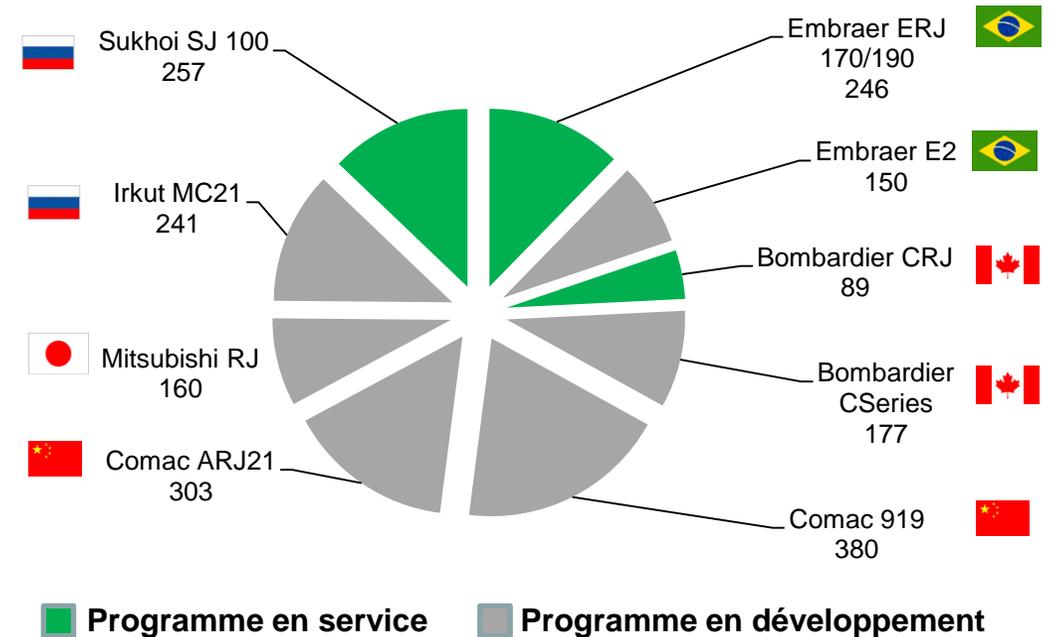
Augmentation des taux de production
Boeing



Aviation régionale: dans l'attente de nouveaux programmes

- **Perspectives mitigées à court terme**
 - Baisse de production chez Embraer
 - Stabilisé à un niveau bas chez Bombardier
- **Alors que de nouveaux programmes se développent**
 - Le Bombardier CSeries a réalisé son 1^{er} vol le 16 Septembre 2013
 - Le G2 d'Embraer a été lancé en juin 2013
- **De nouveaux entrants arrivent**
 - Russie : MC21 et SSJ
 - Chine : Comac 919 et ARJ21
 - Japon : MRJ

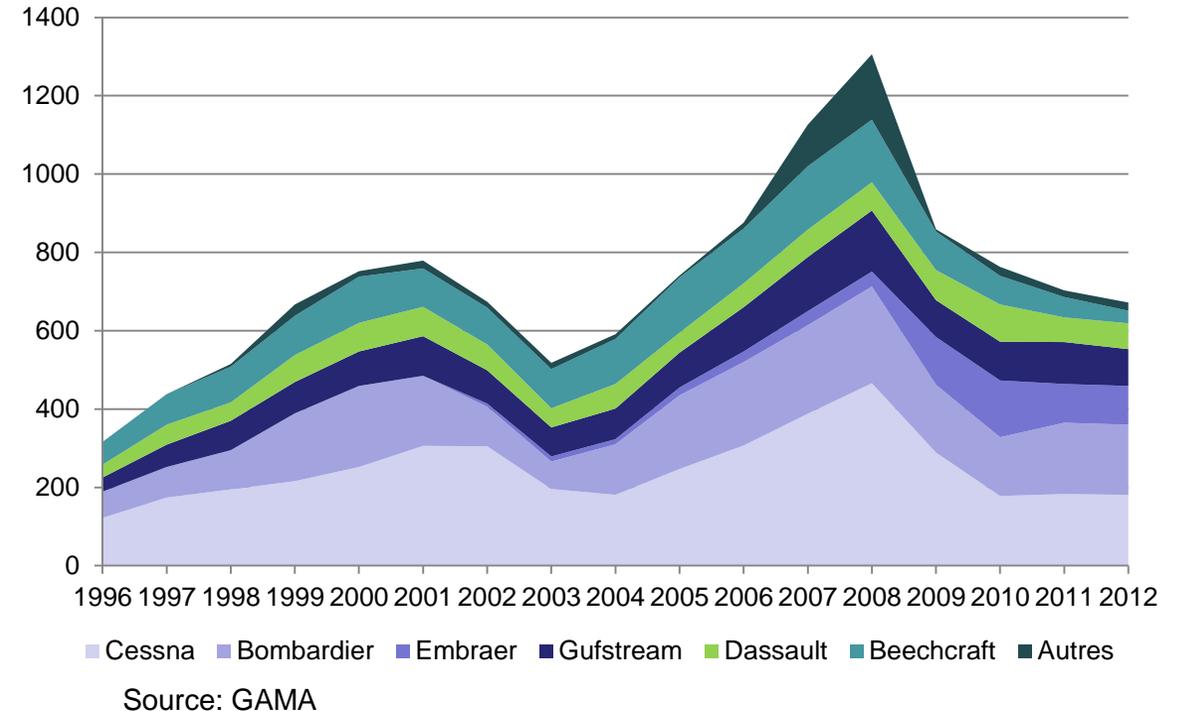
Carnets de commandes d'avions régionaux (unités)



Aviation d'affaires : une lente amélioration

- La flotte en service représente +/- 19,000 avions
 - 71% de la flotte est basée en Amérique du Nord
- Les livraisons de Jets sont comprises entre 700-800 par an
 - Les 2/3 du marché en valeur sont représentés par le segment haut de gamme
 - Dassault Falcon, Bombardier, Gulfstream
- Une lente amélioration
 - Diminution des stocks de Jets
- Nouveaux programmes
 - Lancement du Dassault 5X pendant la NBAA
 - Développement du Bombardier G7000

Les livraisons de Jets 1996-2012



Aperçu des nouveaux programmes

1er vol



Airbus A350XWB (Juin 2013)



Boeing 787-9 (Sept. 2013)



Bombardier CS100 (Sept. 2013)

Montée en cadence



Boeing 787-8

Nouveaux lancements



Dassault Falcon 5X (Oct.)



Boeing 777X (Nov.)

Développement



IRKUT MC 21



Mitsubishi RJ



Embraer G2



Comac 919



Airbus A320 NEO



Boeing 737 MAX



Bombardier Global 7000

Notre stratégie de développement repose sur la croissance interne et externe

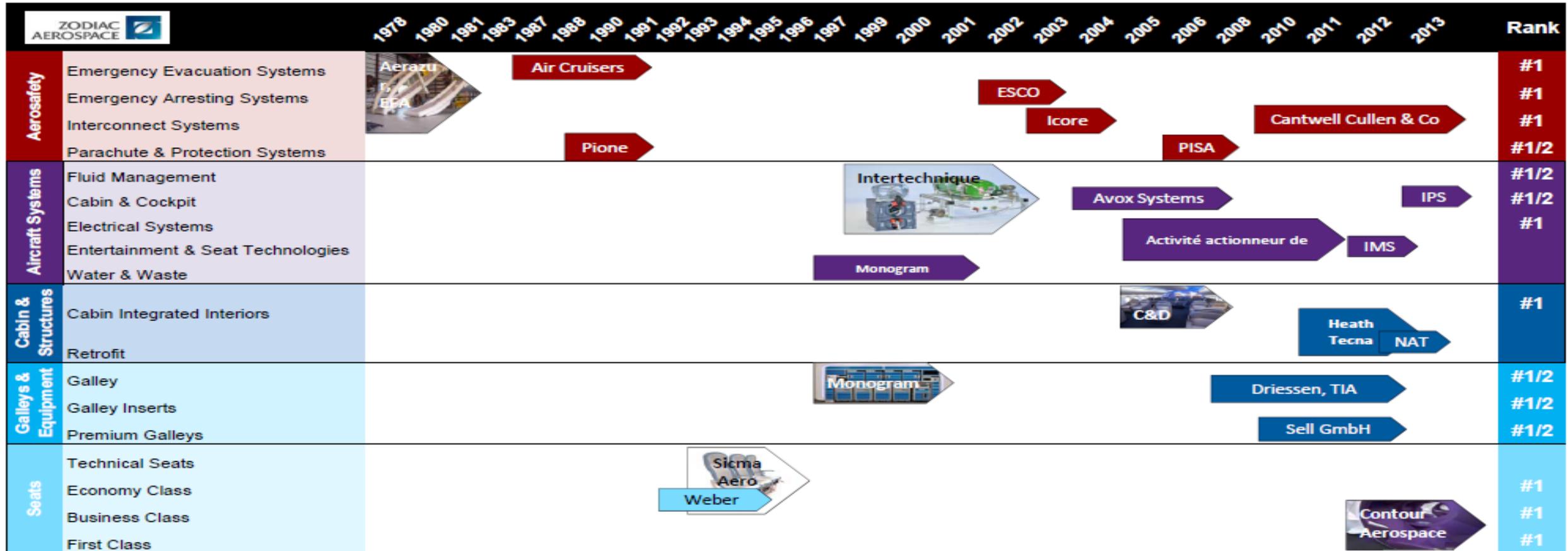


La stratégie du Groupe repose sur la combinaison de la croissance interne et externe

- **Une stratégie de croissance externe éprouvée**
- **Principaux critères**
 - Etre un leader mondial
 - Sur les marchés aéronautiques de niche
 - Présentant de forte barrière à l'entrée
 - Et un bon contenu après-vente
 - Des sociétés rentables
 - Critère additionnel: des opérations en zone dollar et/ou dans les pays à coûts compétitifs
- **Plus de 35 acquisitions dans le secteur aéronautique depuis 1978**

Alliant croissance interne et externe, Zodiac Aerospace a des construit des positions de leader mondial dans des marchés de niche

- Les principales acquisitions de Zodiac Aerospace dans le secteur aéronautique



- Et aussi Heim, Enertec, Simula, Superflexit, Plastiremo, Amfuel, Quinson, Swan, Adder...
- Cession des activités Marine en 2007

Un nouveau financement pour le Groupe

- **Annoncé le 24 Juillet 2013**
- **660 M€ renforçant le financement du Groupe**
 - 535 M€ provenant d'un « Schuldschein » allemand
 - Des tranches de maturité de 3, 5 et 7 ans
 - L'opération la plus importante à ce jour sur ce marché par un émetteur non-domestique*
 - Montant initialement prévu de 200 M€
 - 125 M€ provenant d'un placement privé en France
- **Ce financement permet à Zodiac Aerospace de :**
 - Poursuivre sa stratégie de croissance interne et externe
 - Diversifier ses sources de financement
 - Renforcer sa structure de financement en augmentant la maturité moyenne de sa dette

*Marché domestique du Schuldschein : Allemagne et Autriche

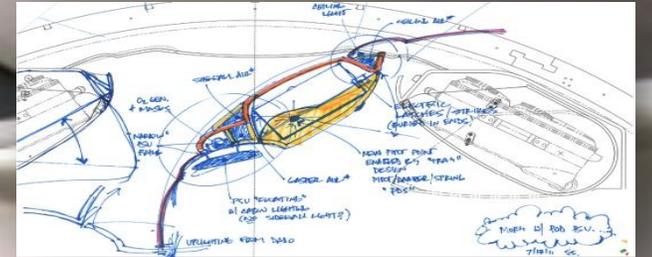
Zodiac Aerospace innove

ISIS

Pile à combustible



ISIS





Premier coffre à bagages à pivot, permettant jusqu'à 60% de capacité supplémentaire de rangement avec un poids réduit et une ergonomie améliorée

Plus d'espace pour le passager
Un galley de haute densité
Un lavabo pratique
Accès plus facile pour les personnes en fauteuil roulant
Environnement bi-zones



Une fabrication, installation et maintenance simplifiées grâce à un design modulaire
Parfaitement adapté pour les avions neufs et le retrofit des monocouloirs



Dragonfly, le siège éco le plus léger certifié du marché : 7,5 kg/pax
Simplification de la maintenance
85% d'éléments recyclables

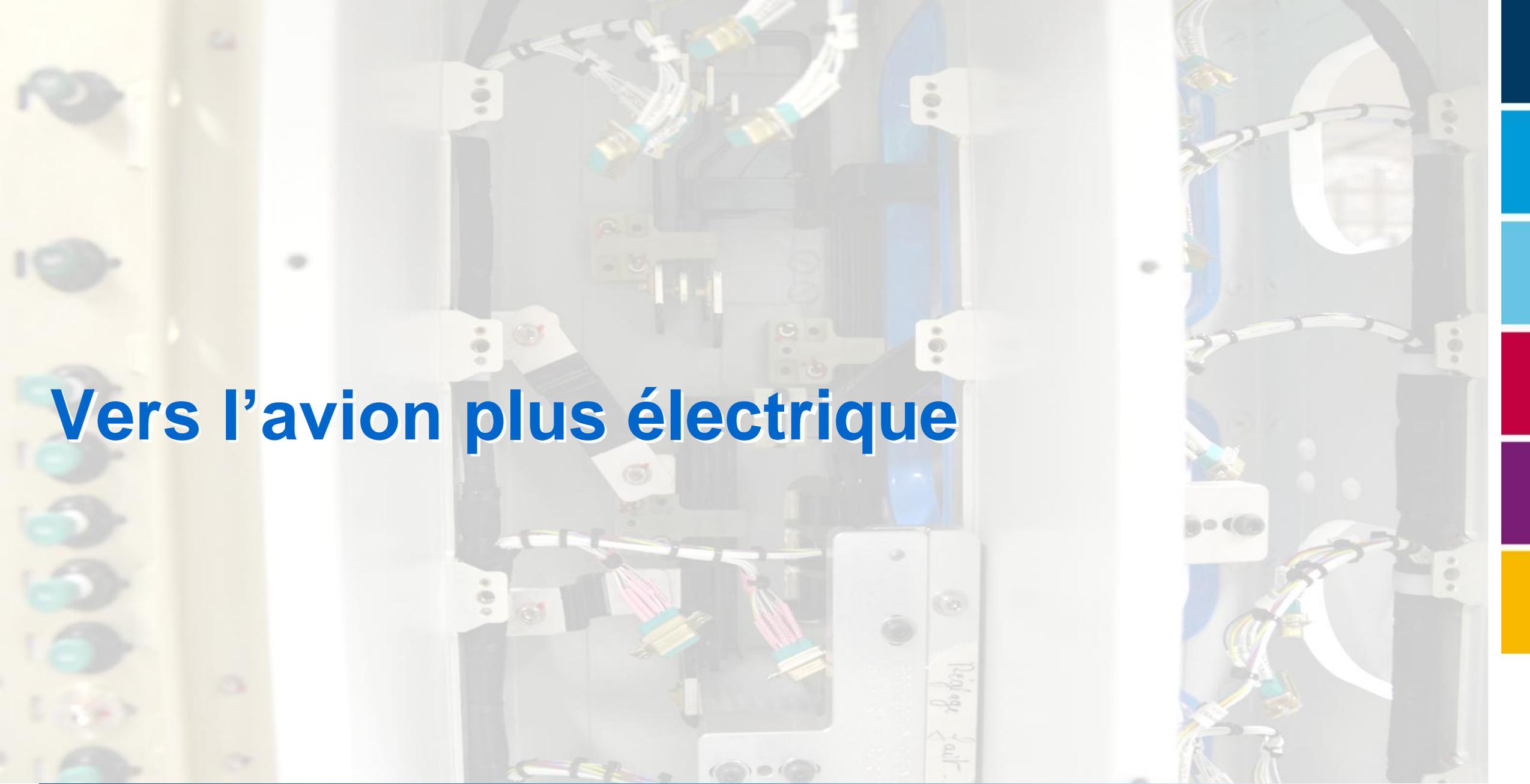


Nouvelle solution d'éclairage à LED permettant de créer une ambiance cabine personnalisée



ISIS en pleine expansion

- Une offre unique rassemblant les expertises de Zodiac Aerospace
- Les compagnies aériennes montrent un fort intérêt pour ISIS
 - Solution complète ISIS ou éléments d'ISIS
 - Totalisant des intentions d'achat ou des commandes pour **équiper 900 avions**
- Programme auto-financé
 - En cours de développement, déjà testé dans des avions



Vers l'avion plus électrique

Zodiac Aerospace, leader mondial dans la gestion de l'énergie

- L'acquisition d'Innovative Power Solutions (IPS)...
 - Finalisée début 2013
 - Spécialiste des générateurs et convertisseurs pour l'aviation d'affaires, les hélicoptères et les drones
- ... complète et renforce la position de Zodiac Aerospace dans le domaine de la gestion électrique embarquée – référence ATA 24

- Zodiac Aerospace était déjà leader mondial dans la gestion électrique primaire et est à bord des principaux programmes aéronautiques
- Zodiac Aerospace peut offrir aux constructeurs d'avions toutes les solutions s'adaptant à leurs choix technologiques

ATA 24 parts	Zodiac Aerospace	IPS
Generation		✓ 
Conversion	✓	✓ 
Primary distribution	✓ 	
Secondary distribution	✓	
Battery	✓	
Fuel Cell		
R.A.T.	-	



- Le développement de la pile à combustible va contribuer à renforcer nos positions

Principes et applications de la pile à combustible



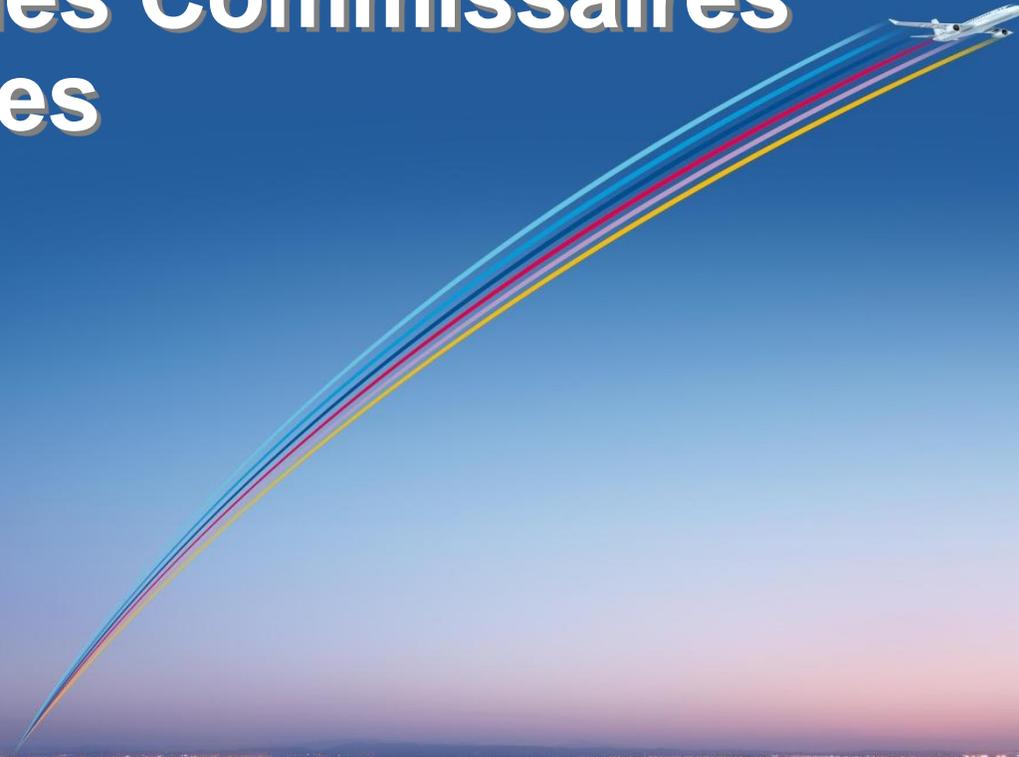
Perspectives 2013/14

- **Un trafic passagers toujours en croissance**
- **Des nouveaux programmes en progression**
- **Zodiac Aerospace vise un nouvel exercice de croissance organique**
- **Des couvertures de change en place**
 - 35% de l'exposition EUR/USD nette de transaction budgétée couverte à 1,335
 - 85% de l'exposition CAD/USD nette de transaction budgétée couverte à 1,045
 - 75% de l'exposition GBP/USD nette de transaction budgétée couverte à 1,56

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**

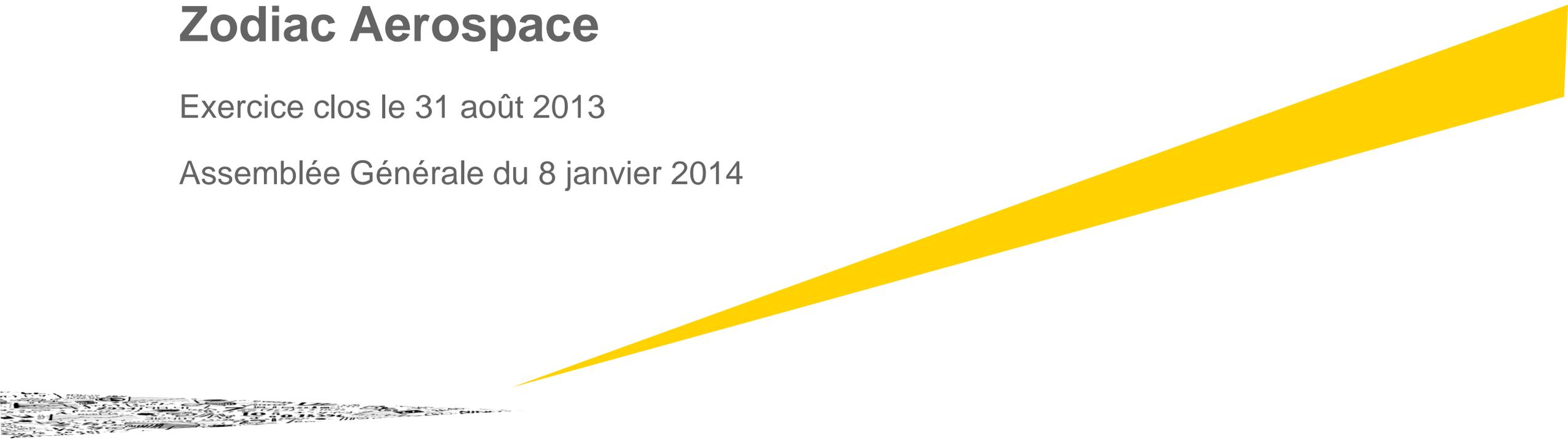
Rapports des Commissaires aux Comptes



Zodiac Aerospace

Exercice clos le 31 août 2013

Assemblée Générale du 8 janvier 2014



Présentation des Commissaires aux Comptes

Rapports des commissaires aux comptes

- ▶ Les rapports émis au titre de l'exercice clos au 31 août 2013 sont les suivants:
 - ▶ Rapport sur les comptes consolidés
 - ▶ Rapport général sur les comptes annuels
 - ▶ Rapport spécial sur les conventions réglementées
 - ▶ Rapport sur le rapport du président sur le contrôle interne
 - ▶ 4 rapports sur les opérations en capital

Le présent document a été établi uniquement à des fins de discussion dans le cadre de notre audit au 31 août 2013.
Il ne saurait être utilisé comme un rapport d'audit formel exprimant une opinion sur les comptes consolidés du Groupe. Ce document n'a pas vocation à être communiqué à des personnes non présentes à la réunion sans notre accord préalable.

Rapports sur les opérations en capital

- ▶ Les rapports relatifs aux opérations de capital sont les suivants :
 - ▶ Rapport portant sur la réduction du capital conformément à la 15^e résolution
 - ▶ Rapport portant sur l'autorisation d'attribution d'options de souscription ou d'achats d'actions conformément à la 19^e résolution
 - ▶ Rapport portant sur l'autorisation d'attribution d'actions gratuites existantes ou à émettre conformément à la 20^e résolution
 - ▶ Rapport portant sur l'émission d'actions réservée aux adhérents d'un plan d'épargne entreprise conformément à la 21^e résolution

QUESTIONS



Résolutions



Résolutions ordinaires



Première résolution

- **Approbation des comptes sociaux de la société Zodiac Aerospace relatifs à l'exercice clos le 31 août 2013**

Deuxième résolution

- **Approbation des comptes consolidés du Groupe Zodiac Aerospace relatifs à l'exercice clos le 31 août 2013**

Troisième résolution

- **Affectation du résultat – Fixation du montant du dividende à 1,60 € par action**

Quatrième 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**

Cinquième résolution

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

Sixième résolution

- **Renouvellement du mandat de Monsieur Didier Domange, membre du Conseil de Surveillance**

Septième résolution

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

Huitième résolution

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

Neuvième résolution

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

Dixième résolution

- **Constatation de la cessation du mandat de Monsieur Edmond Marchegay, membre du Conseil de Surveillance**

Onzième résolution

- **Nomination de Monsieur Patrick Daher en qualité de nouveau membre du Conseil de Surveillance**



Patrick Daher est Président Directeur Général du Groupe Daher. Cette société fut créée en 1863 dans le commerce maritime. En 2008, Daher a repris Socata, constructeur et fabricant d'aérostructures, et héritière de Morane Saulnier, constructeur aéronautique créé en 1911.

	Fonctions extérieures au Groupe Zodiac Aerospace
Patrick DAHER (11 ^{ème} résolution) Né en 1949 Nationalité française	<ul style="list-style-type: none">- Président Directeur Général de Compagnie Daher- Administrateur du Crédit du Nord- Administrateur de Lisi SA- Président du Conseil de Surveillance du Grand Port Maritime de Marseille (GPMM)- Vice-Président du GIFAS et du GEAD- Président de la Supply Chain Commission au sein de l'ASD (AeroSpace and Defence industries association of Europe)

Douzième résolution

- Ratification de la cooptation de la société FFP Invest en qualité de nouveau membre du Conseil de Surveillance

AGM ZODIAC AEROSPACE

8 Janvier 2014

Rémunérations des Membres du Directoire

RÉMUNÉRATIONS DES MEMBRES DU DIRECTOIRE

1. COMPOSANTES

- De longue date, Zodiac Aerospace a voulu que son équipe dirigeante dispose d'un package de rémunération qui ait une composante principale dépendante de la performance du Groupe, donc répondant aux attentes de ses actionnaires.
- A ce titre, ce package comporte trois composantes :
 - Une rémunération fixe qui a toujours été historiquement inférieure aux rémunérations, à fonctions identiques dans des sociétés cotées similaires,
 - Une rémunération variable (bonus) basée sur des objectifs annuels quantitatifs dont la formule est identique depuis plus de 10 ans,
 - Une composante stock-options et/ou plus récemment, d'actions gratuites.

...Rémunérations des membres du Directoire

...COMPOSANTES

- A ce package de rémunération vient s'ajouter un véhicule de fonction (sans chauffeur) dont le coût d'acquisition est limité à 70 K€.
- Il n'y a pas d'autre « avantage en nature ».
- Il n'y a pas de « retraite chapeau ».
- Il y a, au bénéfice du Président du Directoire, une indemnité de non-concurrence, d'un montant maximum égal à 12 mois de rémunération brute (fixe + bonus) en cas de départ de M. Zarrouati et en contrepartie d'un engagement de non concurrence de même durée.
- Il n'y a pas d'autre indemnité (« Golden Parachute » ou autre).

...Rémunérations des membres du Directoire

2. MODALITES DE CALCUL DU BONUS DES MEMBRES DU DIRECTOIRE POUR L'EXERCICE 2013/2014

- Objectif de l'exercice en cours =
$$\frac{\text{Résultat Net consolidé au 31/08/13} + \text{Budget Résultat Net de l'exercice à clore au 31/08/14}}{2}$$
- Le montant variable est acquis si la réalisation de l'exercice au 31/08/14 est compris dans une fourchette de 80 à 120% de l'objectif.
- Le taux de variable applicable au fixe sera de :
 - 100% si le résultat est \geq à 120% de l'objectif,
 - 0% si le résultat \leq à 80% de l'objectif,
 - varie au prorata dans l'intervalle

...Rémunérations des membres du Directoire

... MODALITES DE CALCUL DU BONUS DES MEMBRES DU DIRECTOIRE POUR L'EXERCICE 2013/2014

- Le Résultat Net utilisé pour ce calcul est celui publié non retraité des impacts IFRS3, le seul ajustement apporté au Résultat publié est de retenir pour les sociétés dont la monnaie fonctionnelle est autre que l'euro, un taux de conversion identique (taux constant appliqué au Résultat Net n-1/budget et Résultat Net n).
- La même logique de calcul est appliquée aux membres du Comex et autres dirigeants du Groupe. Chacun est intéressé en fonction de l'agrégat comptable qui lui est approprié.

...Rémunérations des membres du Directoire

3. STOCK-OPTIONS ET ATTRIBUTION D' ACTIONS GRATUITES

- L'attribution aux membres du Directoire a lieu tous les quatre ans.
- L'attribution de SO n'est pas soumise à condition de performance, celle-ci étant « naturellement » comprise dans le cours de l'action fonction des résultats de la Société.
- Les SO sont exerçables seulement par quart.
- L'attribution des actions gratuites est soumise à 100% de condition de performance qui est la réalisation d'un taux d'atteinte de l'objectif cumulé sur 2 exercices :
 - 80% d'atteinte de l'objectif sur le cumul des 2 ans = 0 acquisition,
 - 100% d'atteinte cumulé sur 2 ans = 100% d'acquisition,
 - Dans l'intervalle, varie au prorata du taux d'atteinte.

...Rémunérations des membres du Directoire

...STOCK-OPTIONS ET ATTRIBUTION D' ACTIONS GRATUITES

- Les stock-options attribuées peuvent être converties au moment de leur attribution, au choix des bénéficiaires, en actions gratuites dans un rapport de 1 action gratuite pour 3 stock-options et ces actions, si acquises, ne seront « disponibles » que 4 ans après leur date d'attribution.
- Les membres du Directoire doivent conserver jusqu'à l'issue de leur mandat, 10 000 actions chacun qu'elles soient issues d'actions gratuites ou de stock-options et ce, par plan pluriannuel.

Montants au titre de l'exercice 2012/2013

en euros		O. Zarrouati		M. Pinault
Fixe		620 000		372 000
Variable		566 310		339 785
Total		1 186 310		711 785

Treizième résolution

- **Avis consultatif sur les éléments de rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice clos le 31 août 2013 à Monsieur Olivier Zarrouati, Président du Directoire**

Quatorzième résolution

- **Avis consultatif sur les éléments de rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice clos le 31 août 2013 à Monsieur Maurice Pinault, membre du Directoire**

Résolutions Extraordinaires



Quinzième 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**

Seizième résolution

- **Division par cinq du pair des actions de la Société et échange de chaque action existante contre cinq actions nouvelles de la Société ; Délégation de pouvoirs au Directoire**

Dix-septième résolution

- **Modification de l'article 19 alinéa 1 des statuts de la Société à l'effet de réduire la durée statutaire du mandat des membres du Conseil de Surveillance**

Dix-huitième résolution

- **Modification de l'article 18 des statuts de la Société à l'effet de déterminer les modalités de désignation d'un membre du Conseil de Surveillance représentant les salariés conformément aux dispositions de la loi du 14 juin 2013 relative à la sécurisation de l'emploi**

Dix-neuvième résolution

- **Autorisation à donner au Directoire à l'effet de consentir des options de souscription ou d'achat d'actions de la Société aux salariés et mandataires sociaux éligibles de la Société ou de son Groupe**

Vingtième résolution

- **Autorisation à donner au Directoire à l'effet d'attribuer gratuitement des actions de la Société aux salariés et mandataires sociaux éligibles de la Société ou de son Groupe**

Vingt-et-unième résolution

- **Délégation de compétence au Directoire à l'effet d'augmenter le capital par émission 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, avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit de ces derniers**

Vingt-deuxième résolution

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

CONTACTS ZODIAC AEROSPACE

Pierre-Antony VASTRA

Tel: +33 (0)1 61 34 25 68

PierreAntony.Vastra@zodiacaerospace.com

Valérie AUGER

Tel: +33 (0)1 61 34 22 71

Valerie.Auger@zodiacaerospace.com

61 rue Pierre Curie
CS20001
78373 PLAISIR CEDEX

CONTACTS MEDIA – IMAGE 7

Priscille RENEAUME

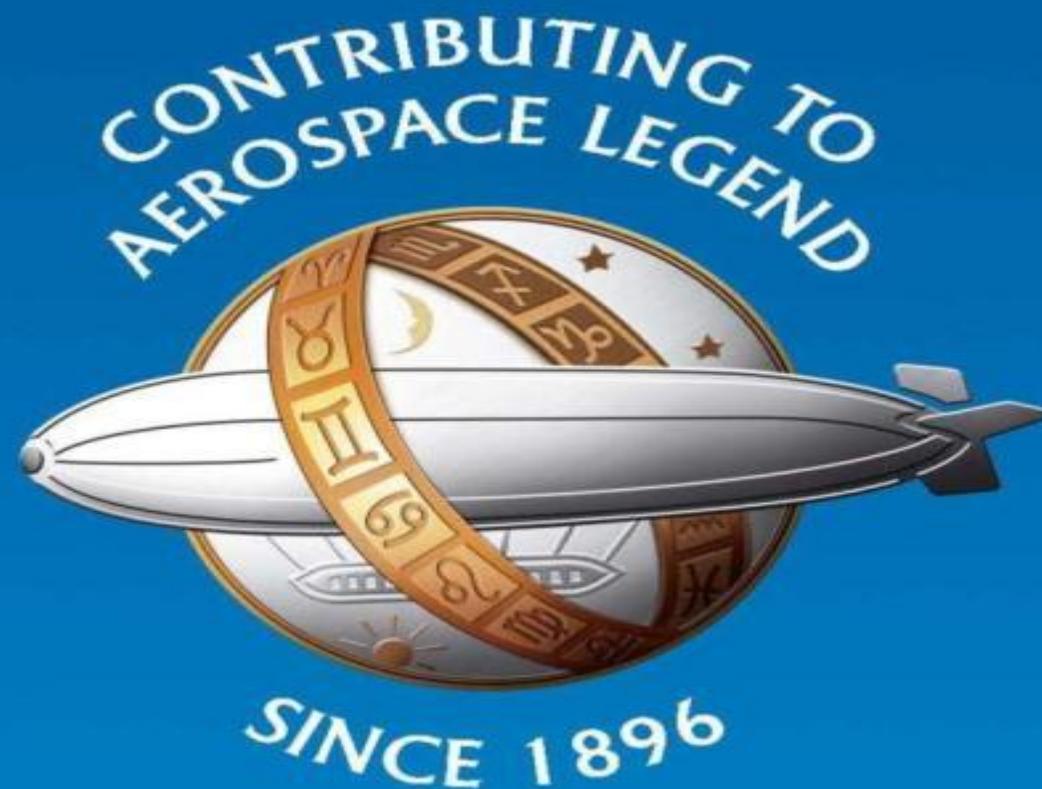
Tel: +33 (0)1 53 70 74 61

preneaume@image7.fr

Grégoire LUCAS

Tel: +33 (0)1 53 70 74 61

glucas@image7.fr



Prochains rendez-vous:

Chiffre d'affaires du 2ème trimestre
Résultats semestriels 2013/2014

19 mars 2014 (*après cloture*)
23 avril 2014 (*avant ouverture*)