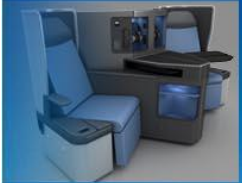


Zodiac Aerospace Résultats annuels 2012-2013

20 novembre 2013



Résumé

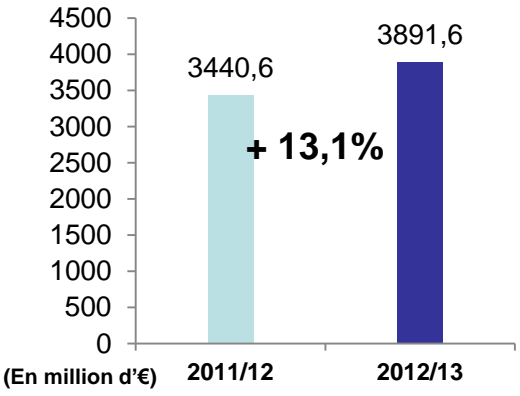
- **Un nouvel exercice de croissance organique**
- **Un profil dissymétrique de la marge opérationnelle entre le S1 et le S2**
- **Poursuite de la stratégie de croissance externe**
 - Un nouveau financement pour le Groupe
- **Un marché porteur**
 - Croissance du trafic passagers
- **Innovation et succès commerciaux**

Faits marquants de l'exercice 2012/2013

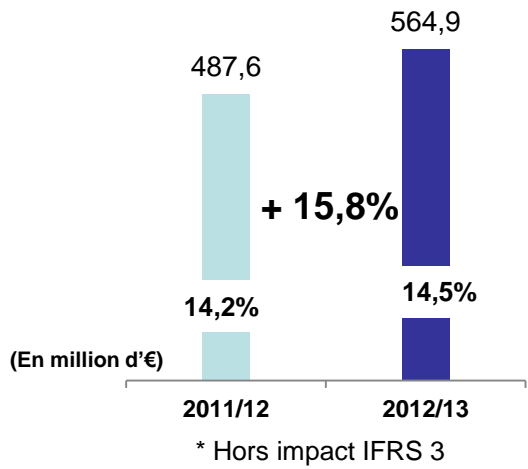


Un nouvel exercice de croissance

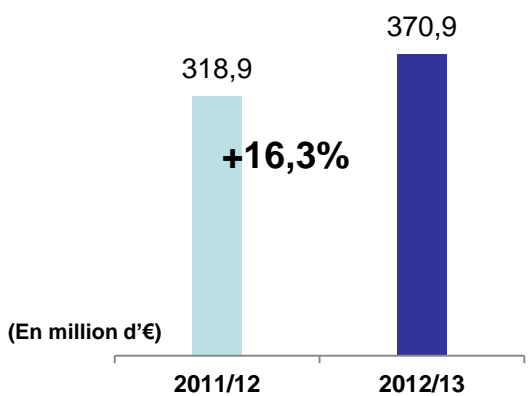
Chiffre d'affaires



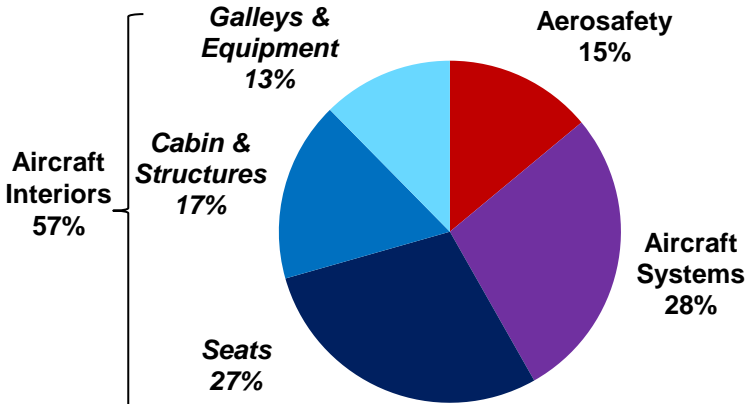
Résultat Opérationnel Courant*



Résultat net



Répartition du chiffre d'affaires



Dette nette/EBITDA

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

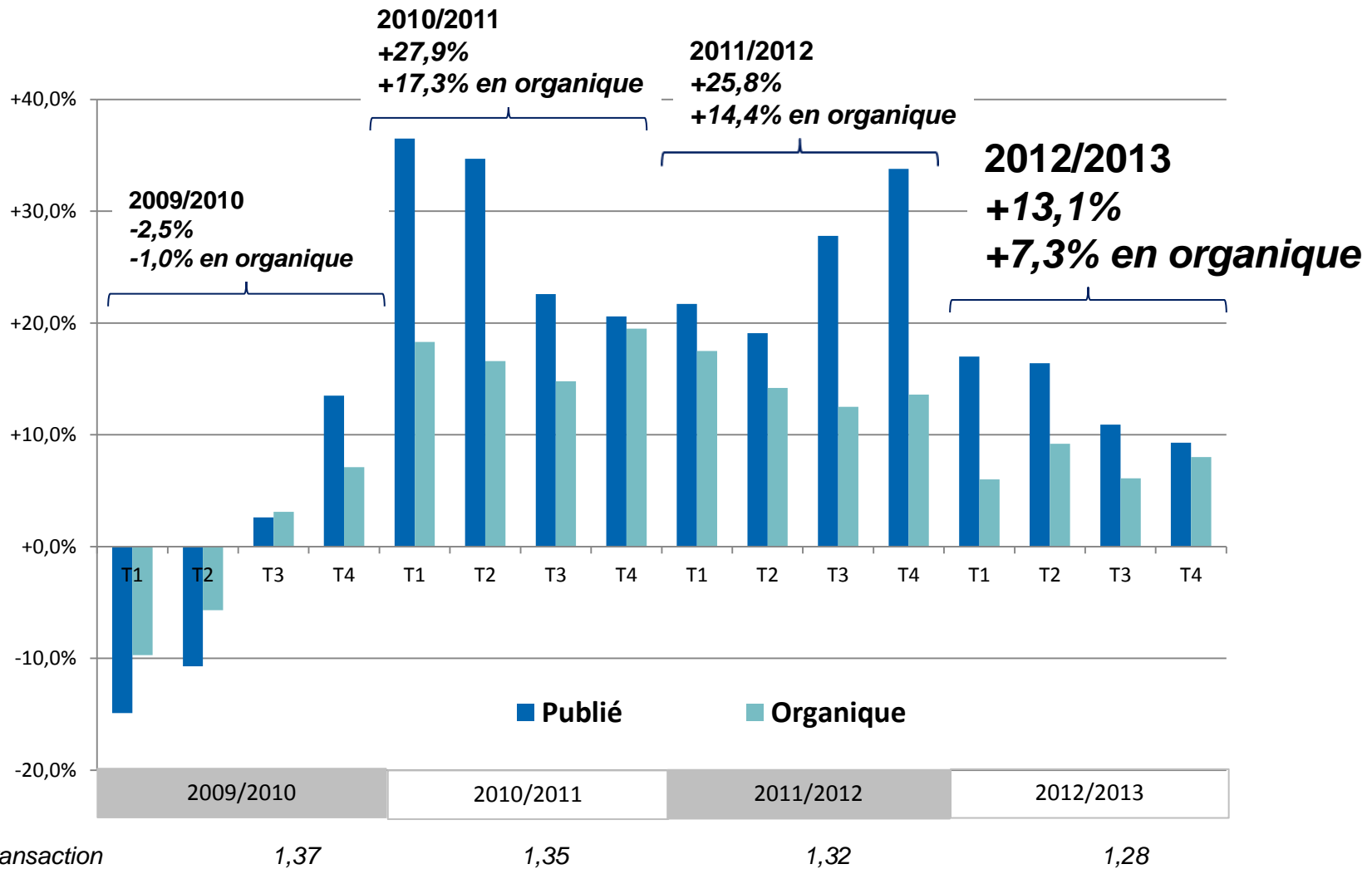
*Endettement Financier net / Situation Nette

BFR/Chiffre d'Affaires

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

* Basé sur un BFR « trade »

14 trimestres consécutifs de croissance



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

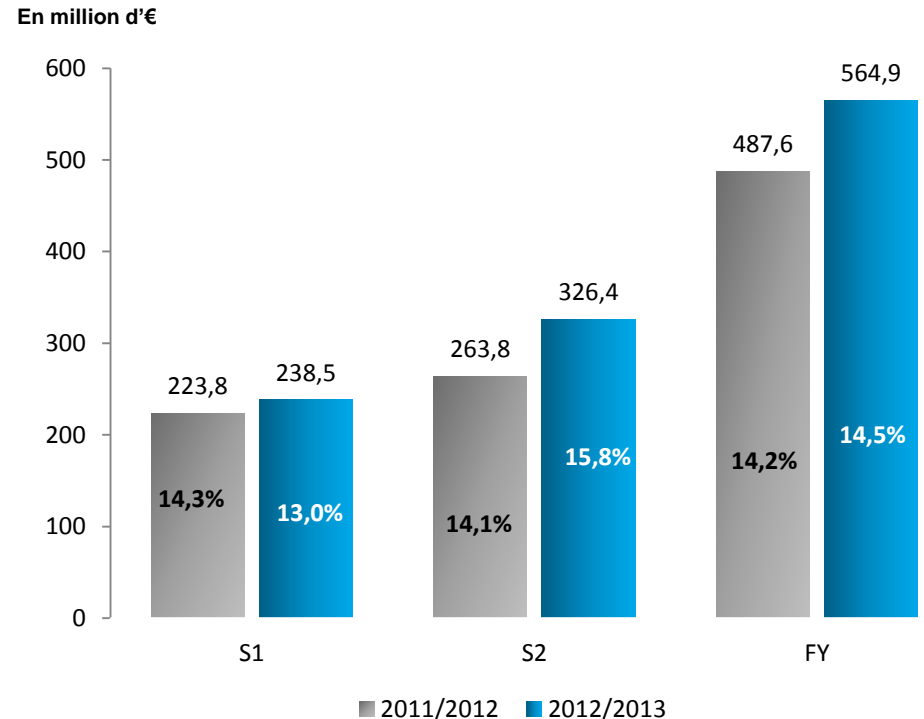
■ Une marge plus faible au S1 2012/13

- 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



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.

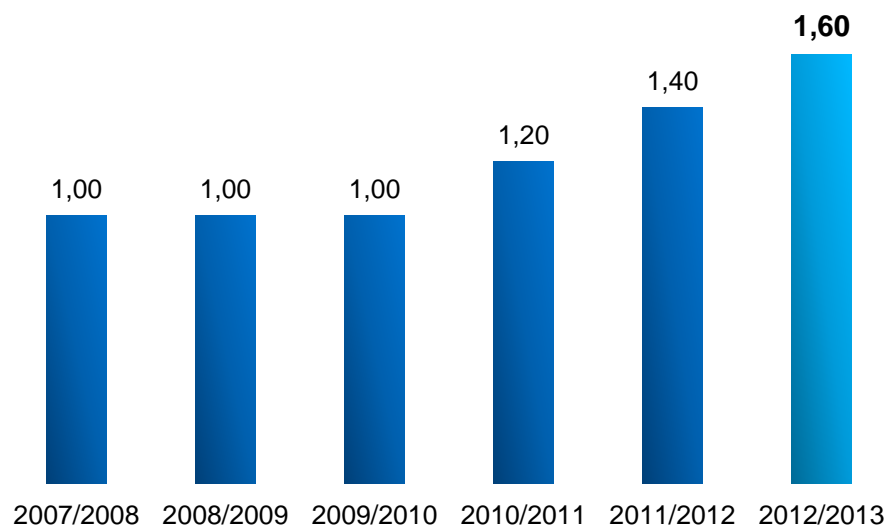
Zodiac évolue dans un marché porteur

- **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



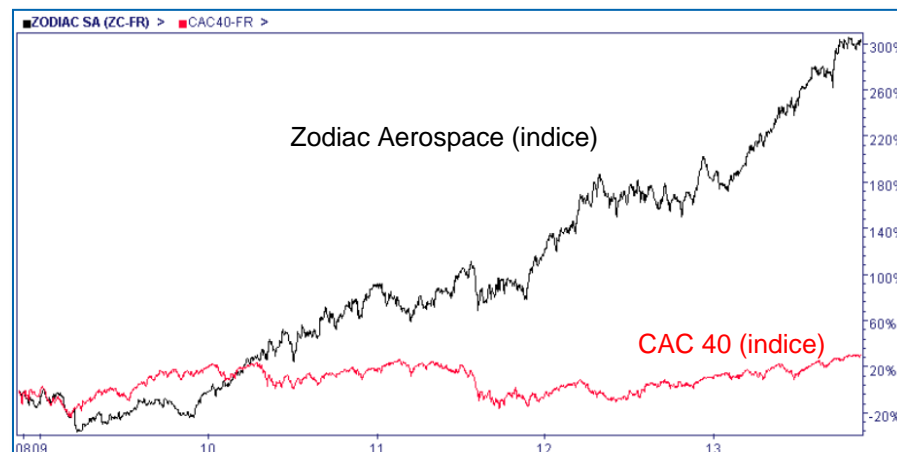
- **Le Conseil de Surveillance proposera à l'AG du 8 janvier 2014 la distribution d'un dividende de 1,60 € par titre**

Division du pair de l'action

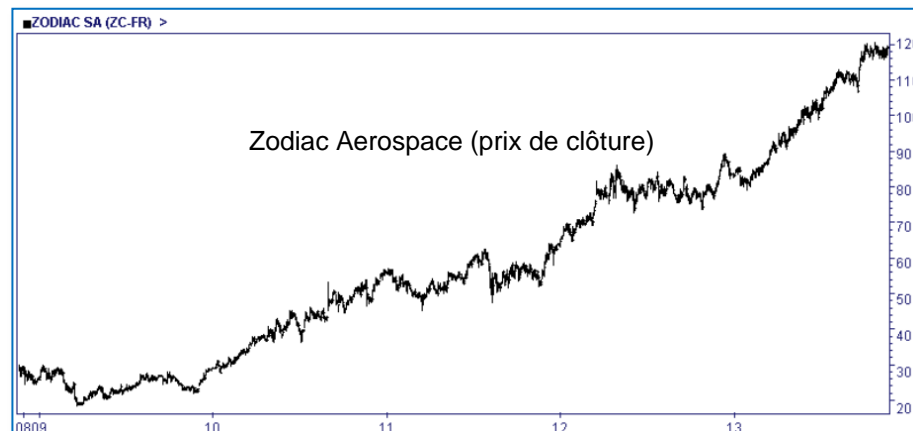
- Le Conseil de Surveillance proposera à l'AG une division par 5 du pair de l'action Zodiac Aerospace, ce qui conduira à une multiplication par 5 du nombre d'actions cotées, sans impact sur la capitalisation boursière
- Cette disposition est proposée afin de rendre le titre plus liquide

- Capitalisation boursière actuelle : 6,8 Mds €
 - Basé sur un cours de clôture à 119,3€ le 15 novembre 2013
- Nb actuel d'actions : 57 431 022
- Nouveau nb d'actions : 287 155 110

Evolution du prix de l'action ZC sur 5 ans vs CAC40



Evolution du prix de l'action ZC sur 5 ans



Performances financières de l'exercice 2012/2013



Résumé

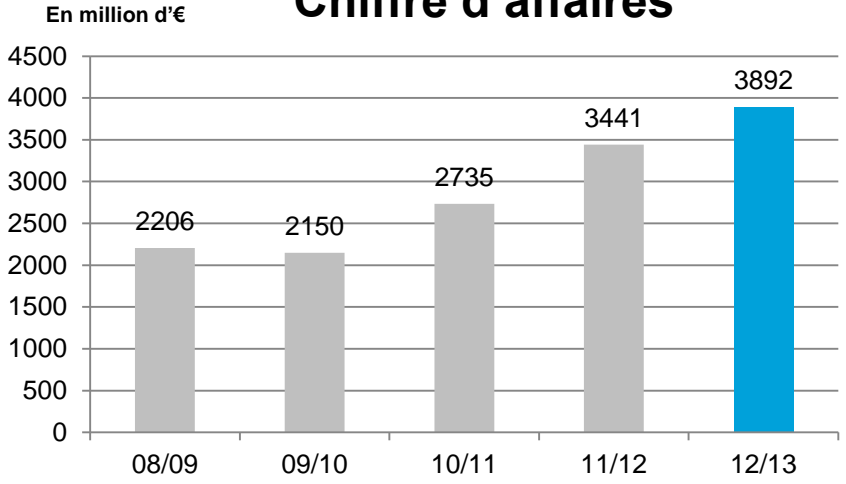
<i>En millions d'euros</i>	2012/2013	2011/2012	Var%
Chiffre d'affaires	3 891,6	3 440,6	+13,1%
Résultat Opérationnel Courant avant IFRS3	564,9	487,6	+15,8%
ROC avant IFRS3 / CA	14,5%	14,2%	
Résultat Opérationnel Courant	564,3	486,4	+16,0%
ROC / CA	14,5%	14,1%	
Résultat net part du groupe	370,9	318,9	+16,3%
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

Un nouvel exercice de croissance

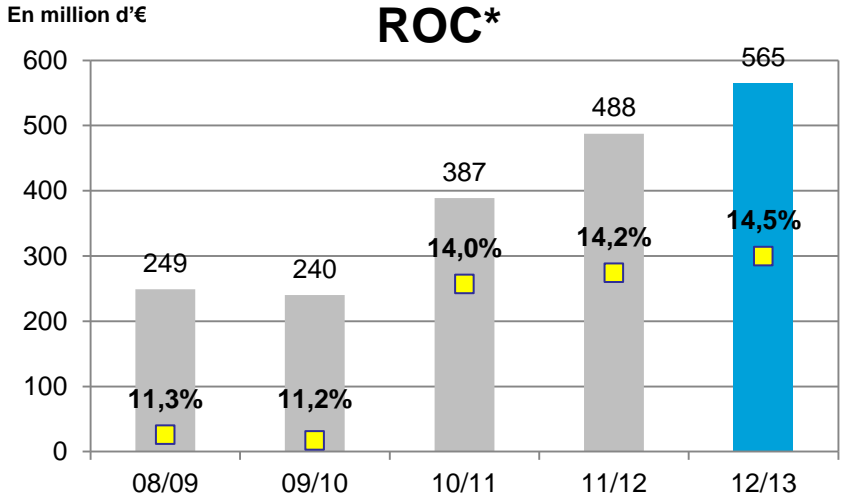
Chiffre d'affaires



■ 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)

ROC*



■ Augmentation du ROC*

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

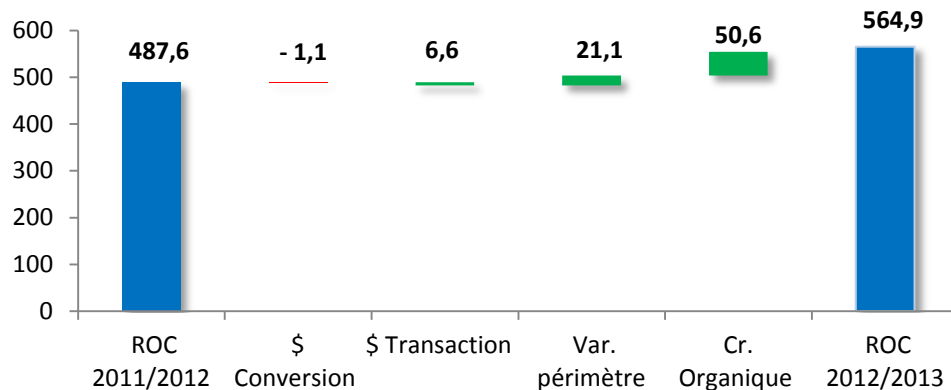
€/€ (conversion)	1,35	1,37	1,39	1,31	1,31
€/€ (transaction)	1,30	1,37	1,35	1,32	1,28

*Hors impact IFRS 3



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

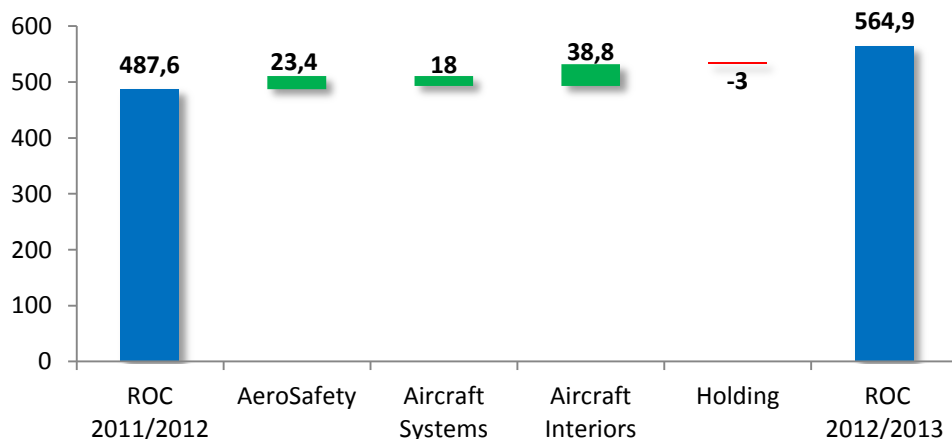
En million d'€



■ 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

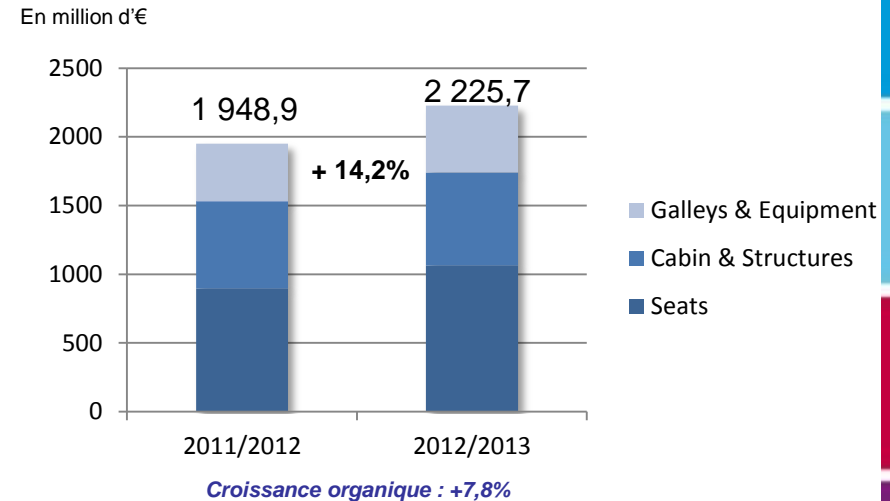
■ +14,2% de croissance à données publiées

- +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

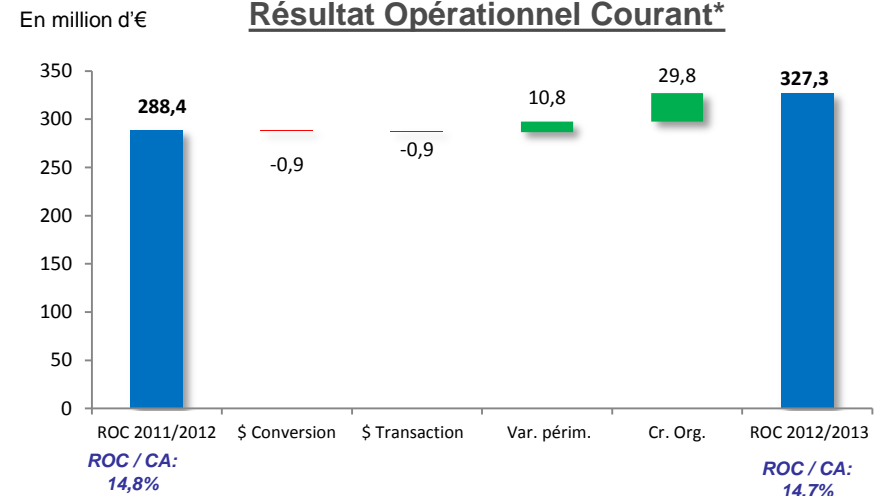
■ +13,5% de croissance du ROC*

- -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



Résultat Opérationnel Courant*



Zodiac Aircraft Systems

Faits marquants 2012/2013

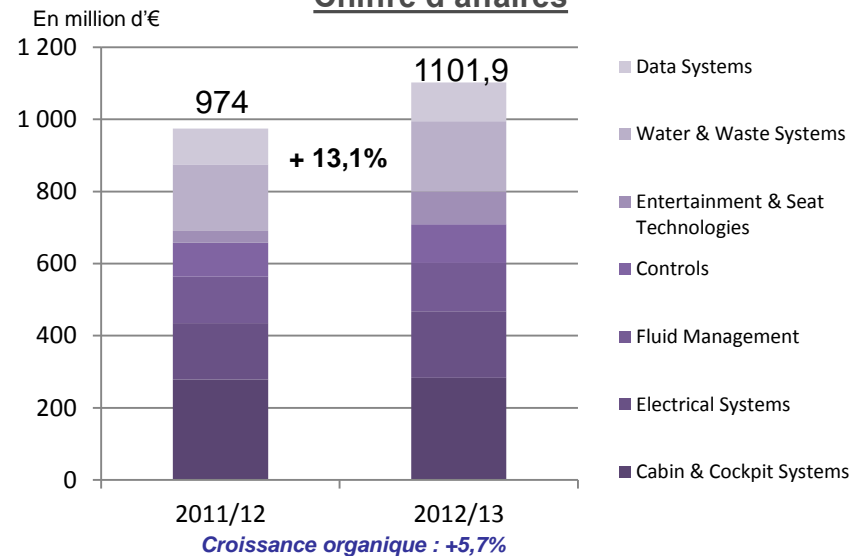
■ +13,1 % de croissance du chiffre d'affaires

- +5,7% en organique
- Croissance externe
 - IMS consolidée sur 8 mois
 - IPS sur 6 mois
 - La Jonchère consolidée au 31 août 2013

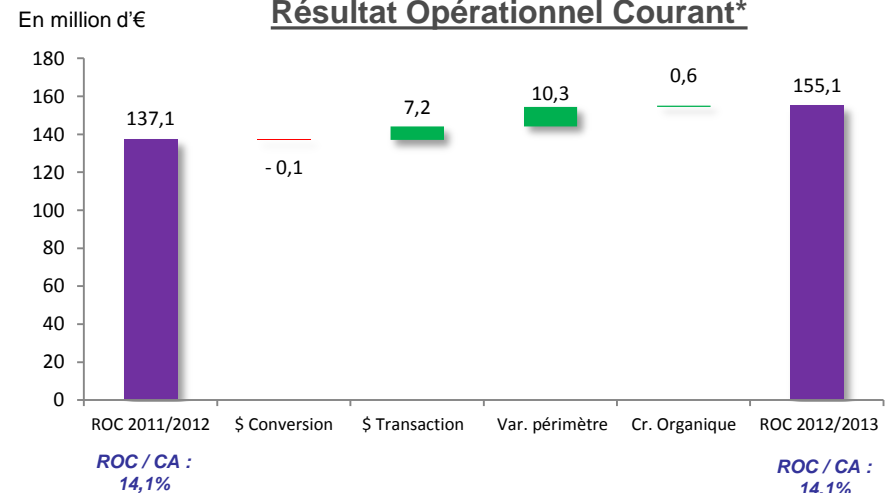
■ Une forte croissance du ROC* : +13,2%

- 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%

Chiffre d'affaires



Résultat Opérationnel Courant*



Zodiac AeroSafety

Faits marquants 2012/2013

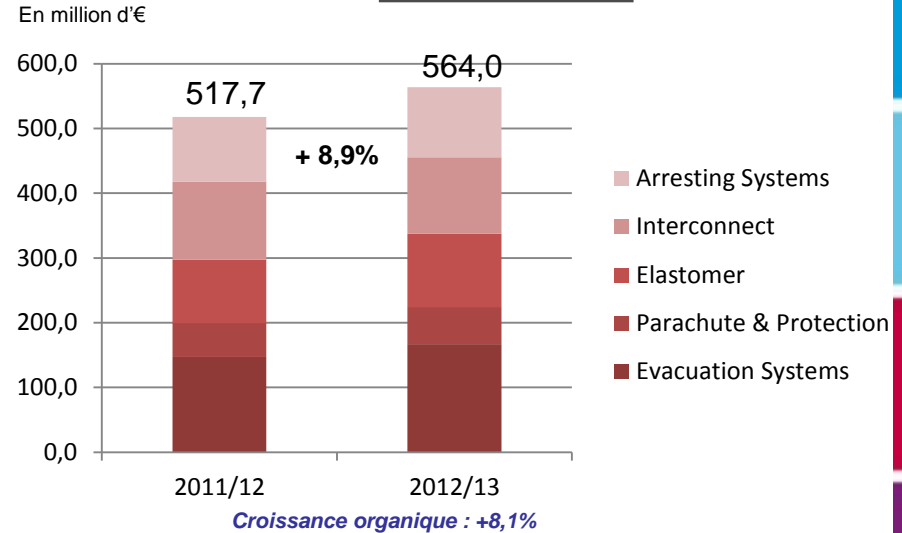
- Une bonne croissance pour les activités Evacuation d'urgence, Elastomères, Parachutes et Protection

- +8,9% à 564 M€
- +8,1% en organique

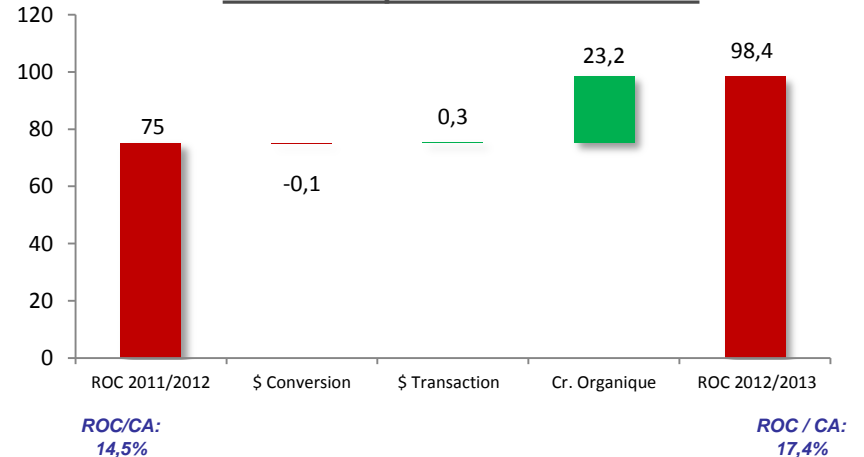
- +31,1% de croissance du ROC*

- 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 Elastomères et Parachute & Protection

Chiffre d'affaires

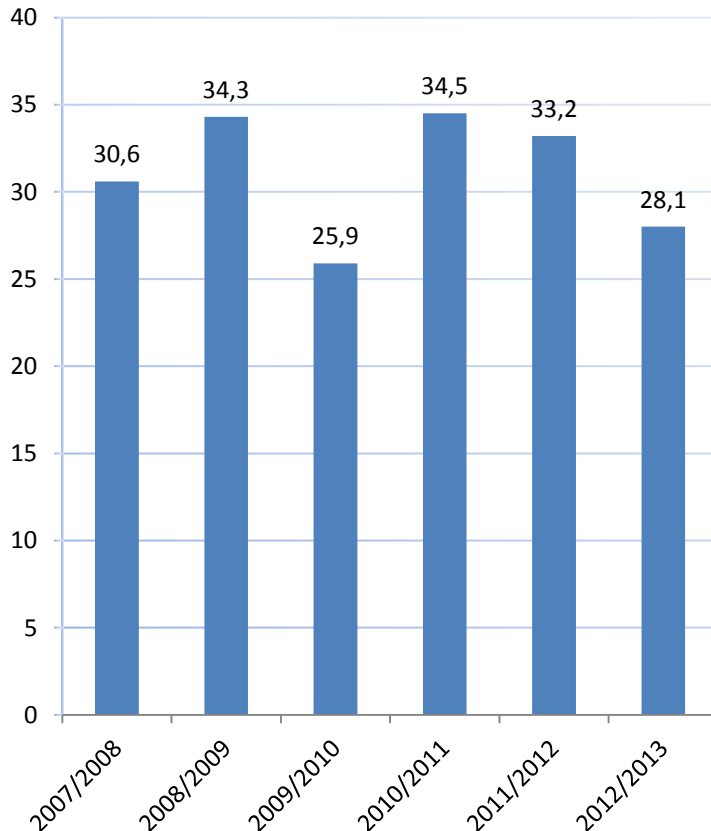


Résultat Opérationnel Courant*



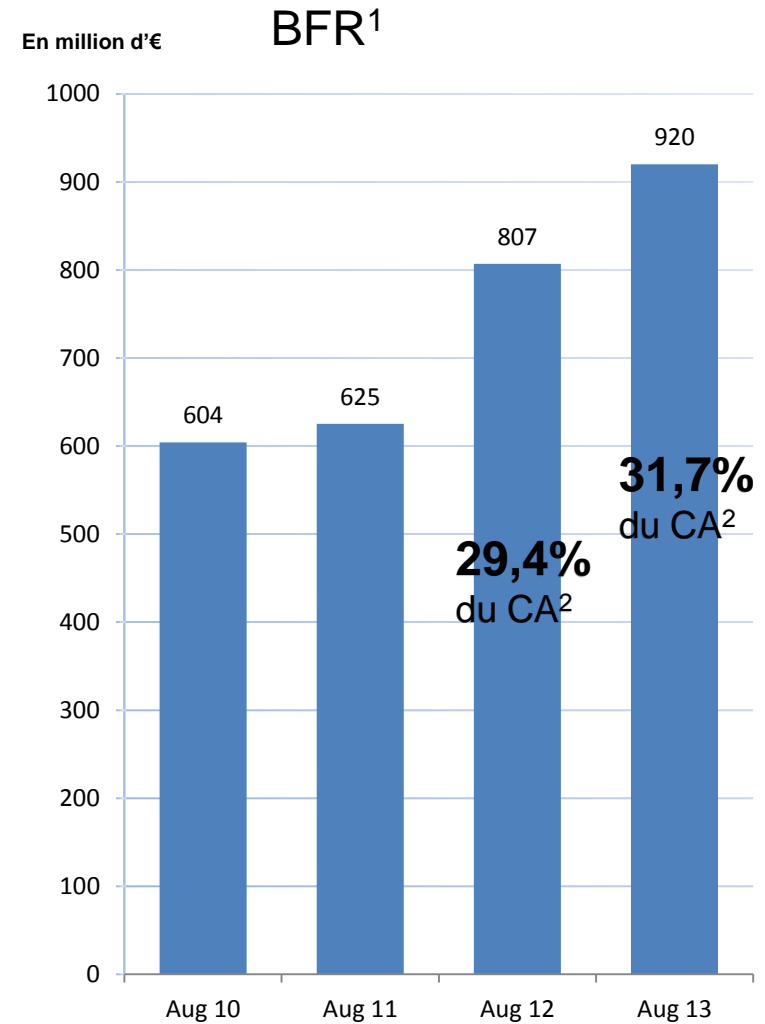
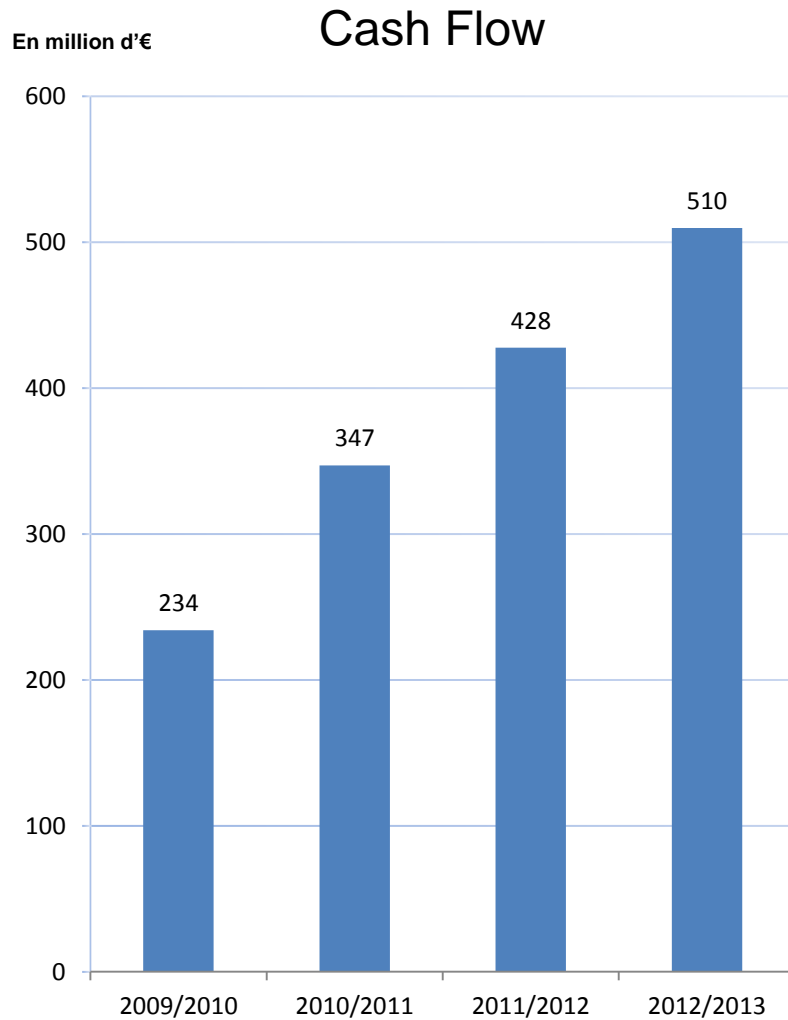
Diminution des frais financiers...

En million d'€



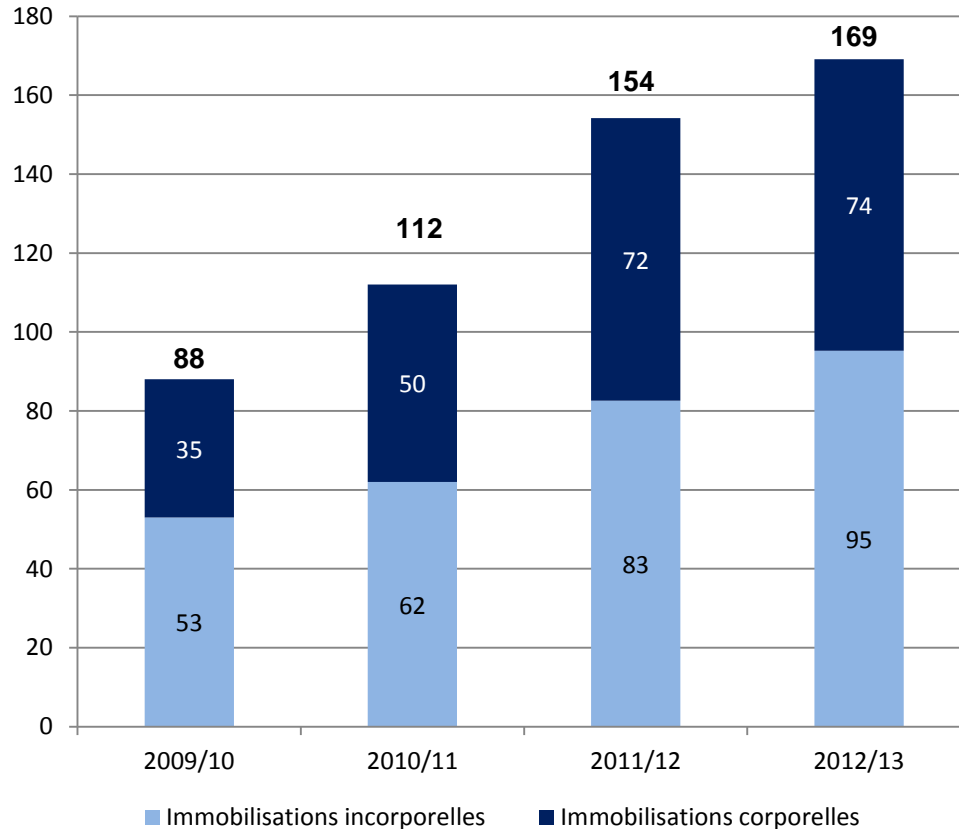
- **Diminution des frais financiers**
 - Résulte de la baisse du taux d'intérêt moyen
 - 2,33% vs. 2,80%
- **Autres éléments du compte de résultats**
 - Charge d'impôt
 - De 134,4 M€ en 2011/12 à 141,6M€ en 2012/13
 - 27,6% en 12/13 vs 30,2% de taux d'imposition apparent
 - Mais 30,1% vs 30,2% à taux comparable
 - Éléments 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

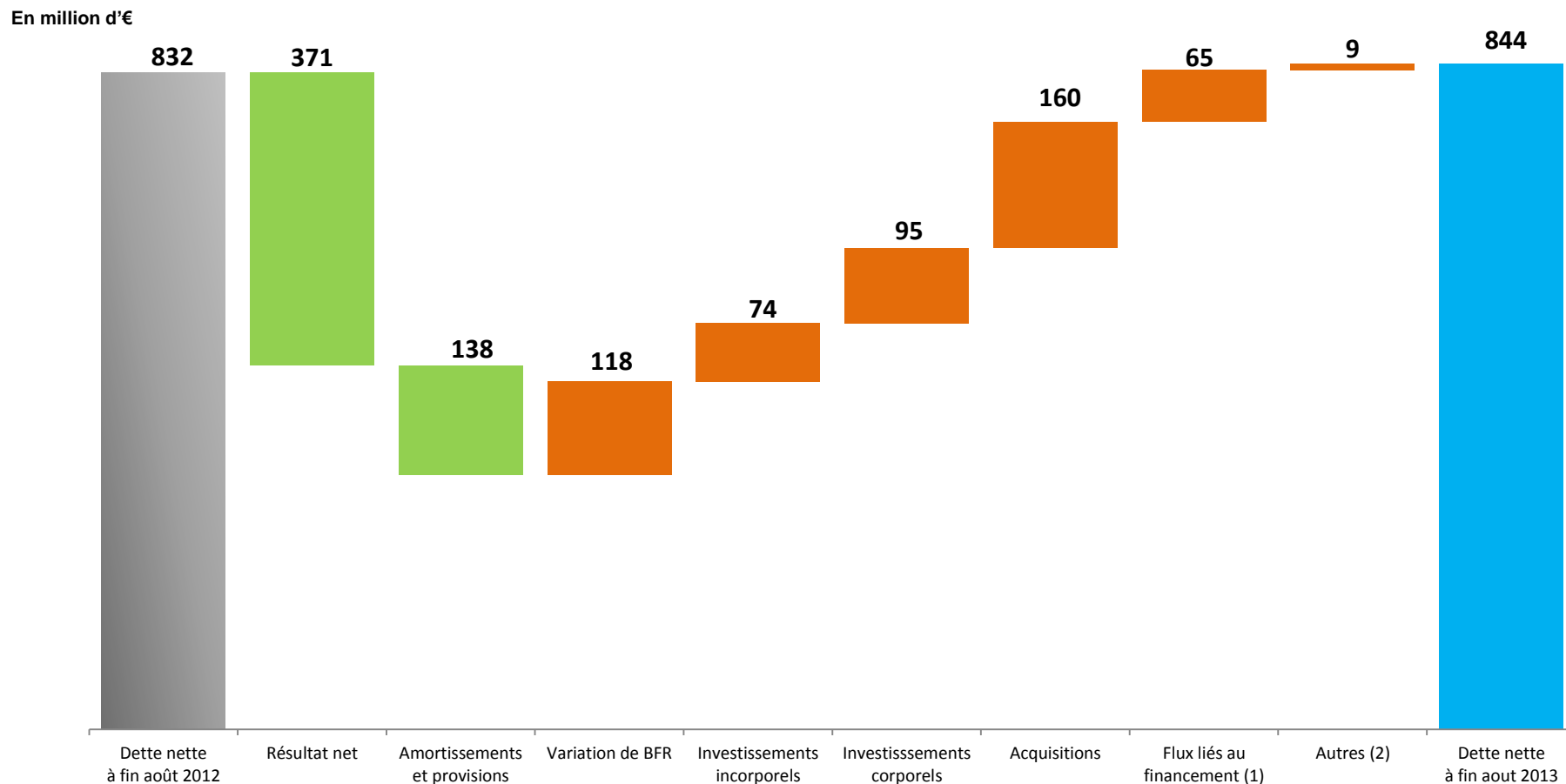
En million d'€



■ 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



(1) Y compris dividendes

(2) Ecart conversion et RN sociétés mises en équivalence

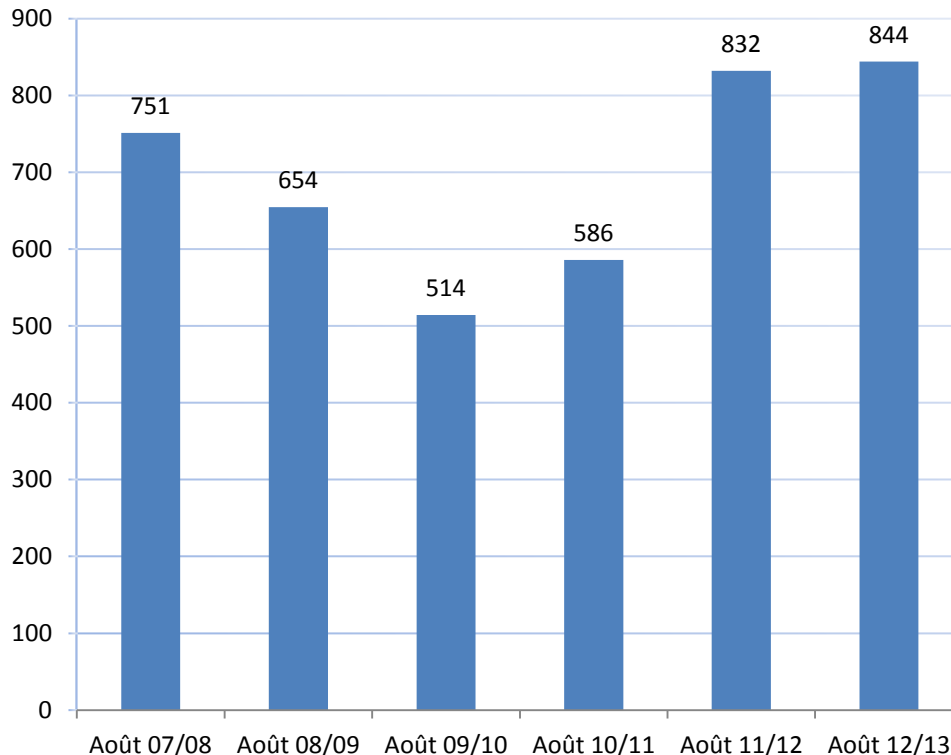
Acquisitions: IMS, NAT, IPS, Threesixty Aerospace, La Jonchère

Encore un potentiel significatif de croissance externe

Gearing ⁽¹⁾	0,67	0,52	0,34	0,38	0,42	0,39
------------------------	------	------	------	------	------	------

Dettes 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

Stratégie et Perspectives



Evoluant sur un marché porteur

Le trafic aérien continue de croître

Les livraisons pour l'aviation civile augmentent

Développement des nouveaux programmes

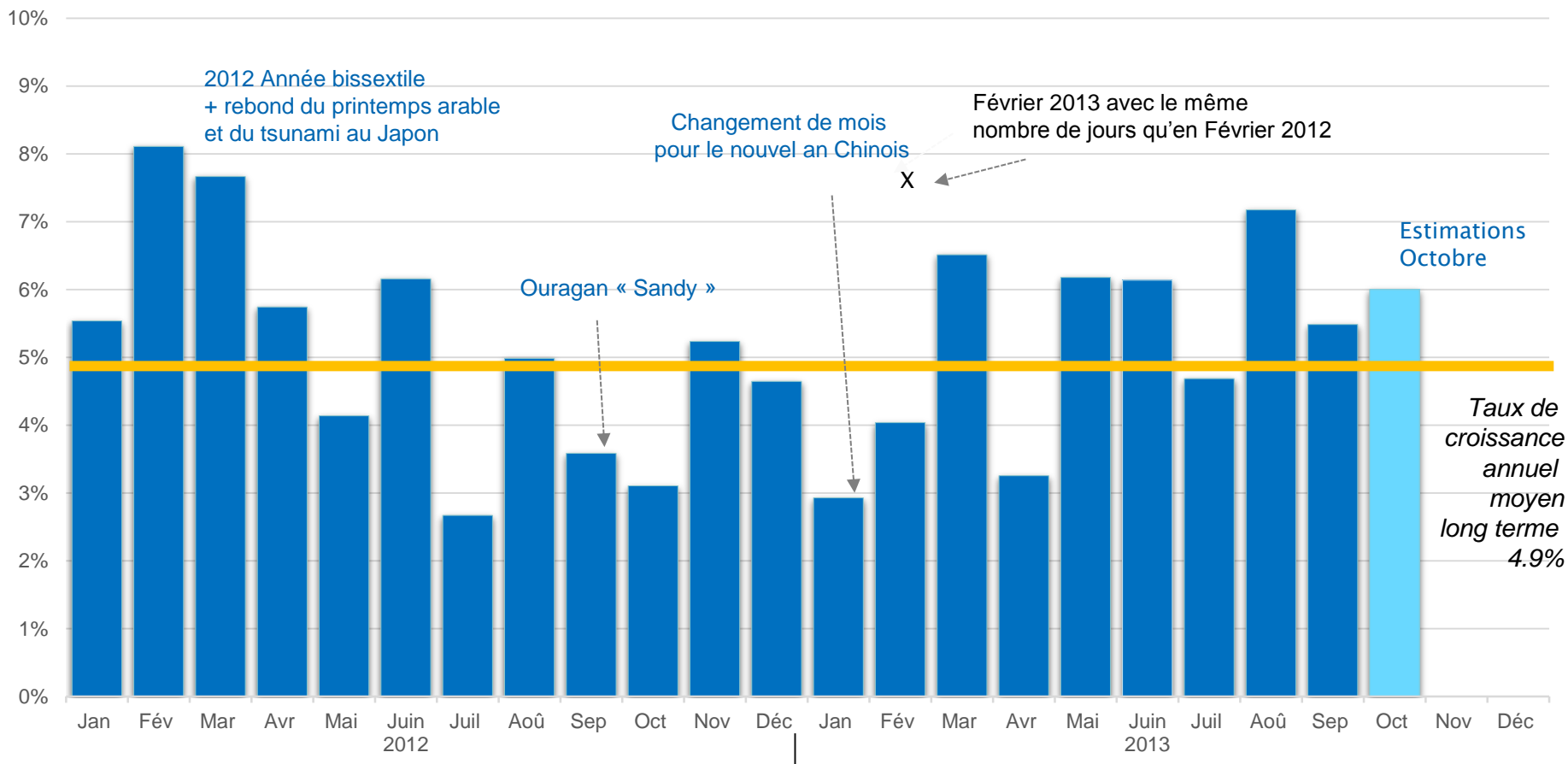
Zodiac Aerospace innove :

- ISIS
- Pile à combustible

Le trafic passager est toujours en croissance

RPK – Evolution monde

(Evolution en % par rapport à la même période de l'année précédente)

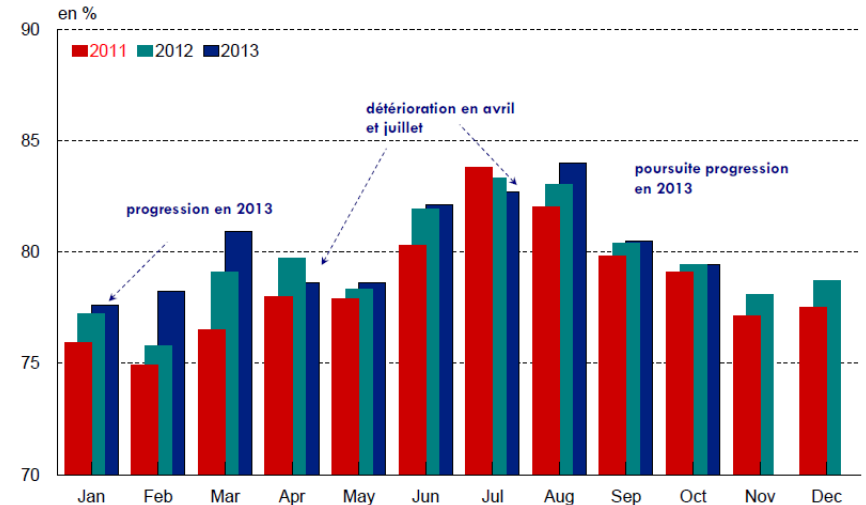


Une demande soutenue pour les nouveaux programmes d'avions

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

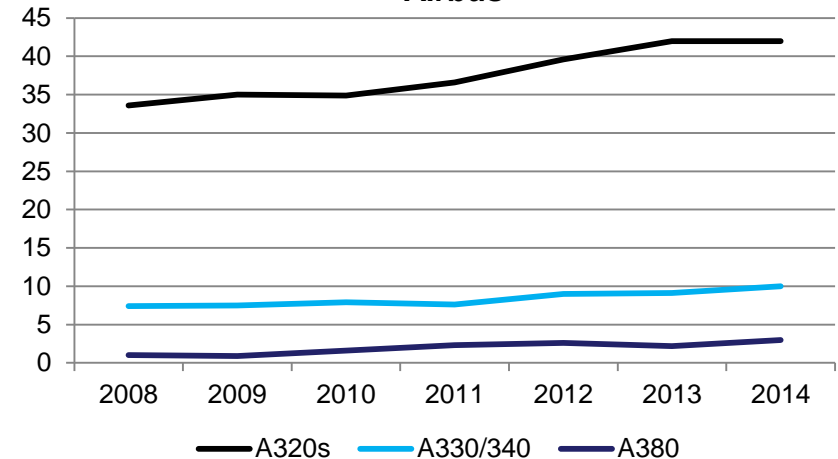
■ Boeing

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

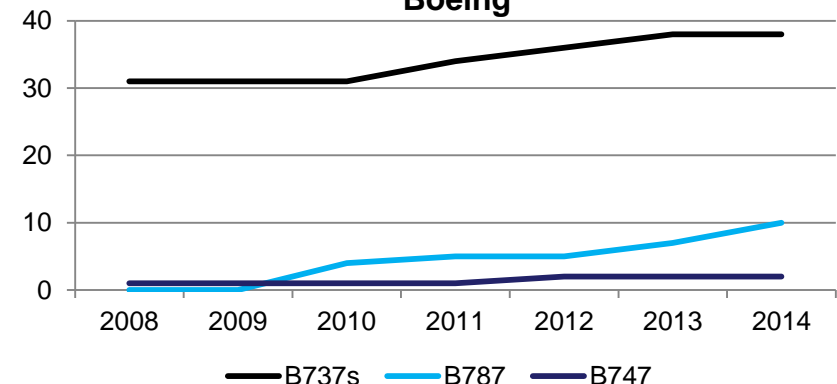
- Nouveaux long-courriers

- 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

- **Prévision mitigée à court terme**

- Baisse de production chez Embraer
- Stabilisé à un niveau bas chez Bombardier

- **Alors que de nouveaux programmes se développent**

- Bombardier CSeries a réalisé son 1^{er} vol le 16 Sept 2013
- Le G2 d'Embraer lancé en juin 2013

- **De nouveaux entrants arrivent**

- Russie: MC21 et SSJ
- Chine: Comac 919 et ARJ21
- Japon: MRJ

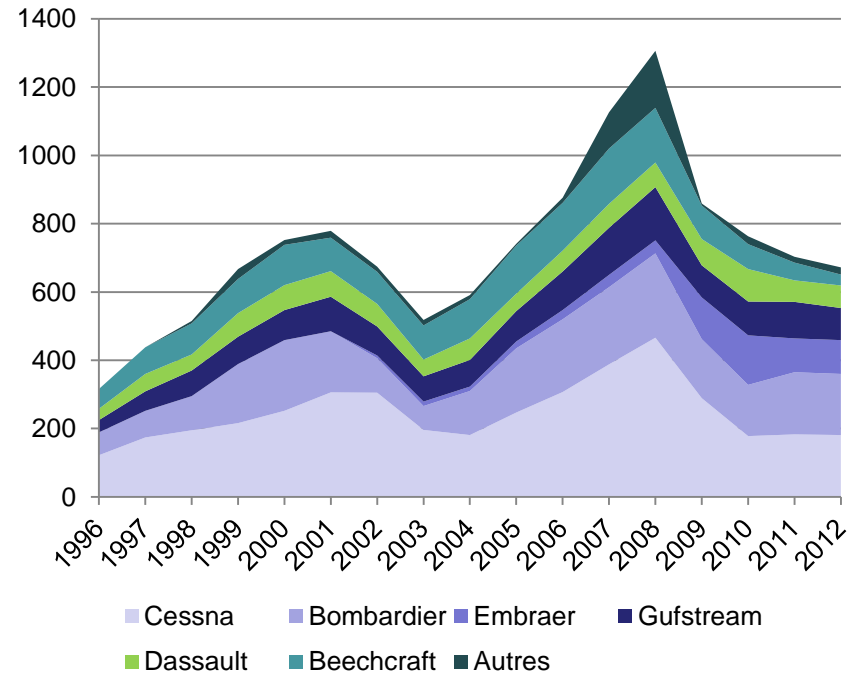
Carnets de commandes d'avions régionaux (unités)

	Développement achevé	Développent en cours
Embraer ERJ 170/190	246	
Embraer E2		150
Bombardier CRJ	89	
Bombardier CSeries		177
<i>Comac 919</i>		380
<i>Comac ARJ21</i>		303
<i>Mitsubishi RJ</i>		160
<i>Irkut MC21</i>		241
<i>Sukhoi SJ 100</i>	257	
Total	592	1411

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



Source: GAMA

Aperçu des nouveaux programmes

1er vol



Airbus A350XWB (Juin)



Boeing 787-9 (Sept.)



Bombardier CS100 (Sept.)

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

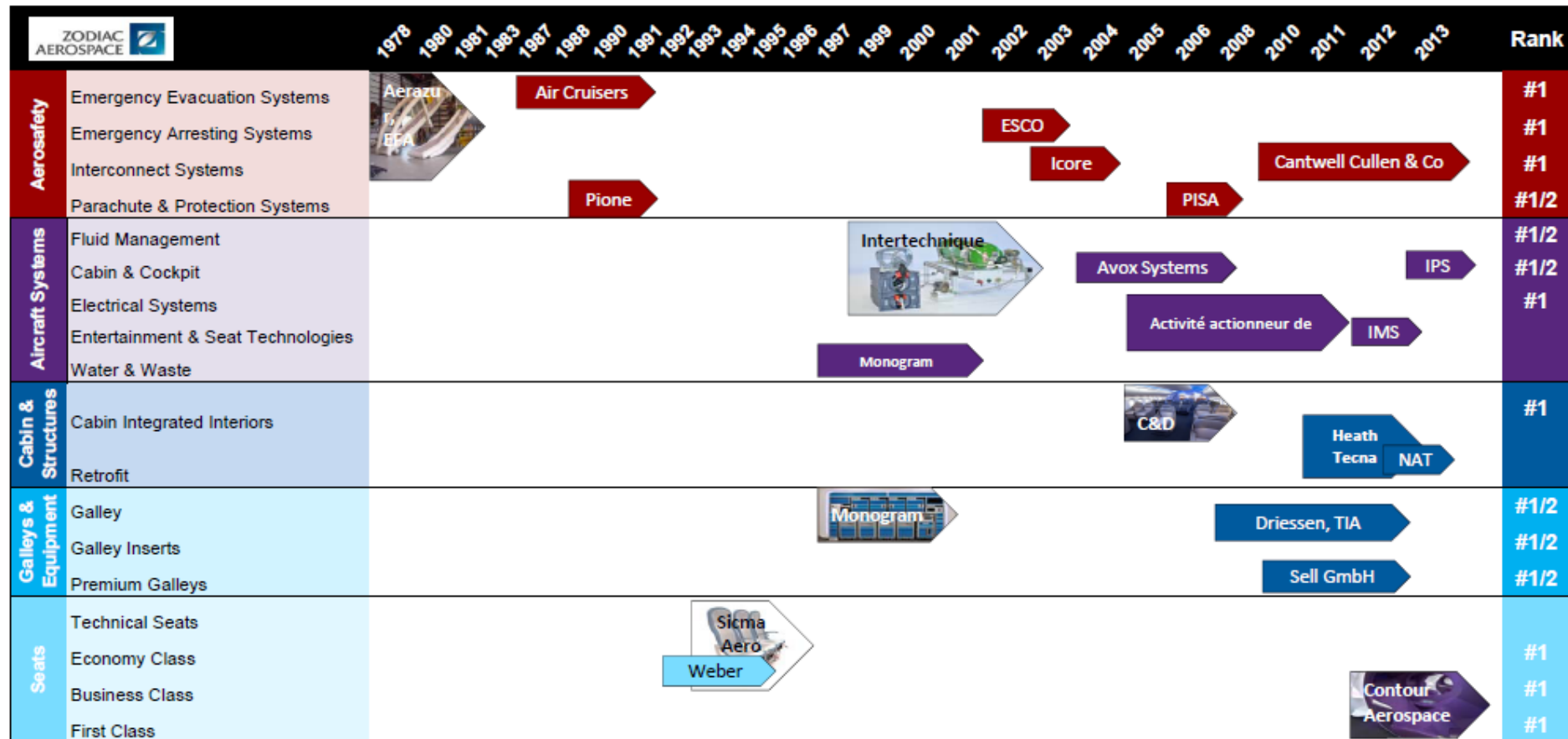
- Une stratégie de croissance externe éprouvée

- 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

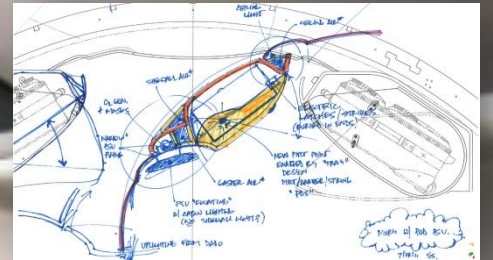
Zodiac Aerospace innove

ISIS

Pile à combustible



ISIS



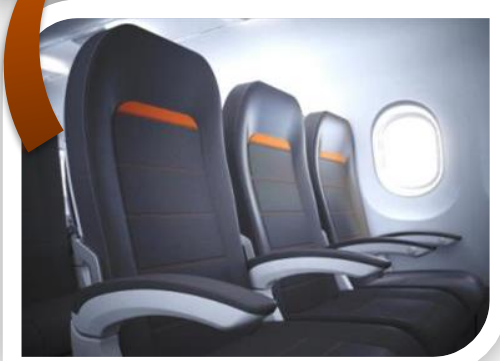


Premier coffre à bagages à pivot, permettant jusqu'à 60% de capacité supplémentaire de rangement avec un poids réduit et une ergonomie améliorée

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 €/ \$ nette de transaction budgétée couverte à 1,335
 - 85% de l'exposition CA/ \$ nette de transaction budgétée couverte à 1,045
 - 75% de l'exposition £/ \$ 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**

Annexes

Compte de résultat

Tableau de flux de trésorerie simplifié

Bilan simplifié



Annexes: Compte de résultat

Compte de Résultat	2012/2013	2011/2012	Var %
Chiffre d'affaires	3 891,6	3 440,6	+13,1%
Dotation aux amortissements	81,9	70,1	
Dotation aux provisions	24,6	13,4	
Résultat opérationnel courant	564,3	486,4	+16,0%
Eléments opérationnels non courants	-23,2	-11,5	
Résultat opérationnel	541,1	475,0	+13,9%
Coût de l'endettement financier net	-25,7	-30,7	-16,2%
Autres produits et charges financiers	-2,4	-2,5	
Charge d'impôt	-141,6	-134,4	+5,4%
Résultat des sociétés mises en équivalence	-0,7		
Résultat net des activités poursuivies	370,7	307,4	+20,6%
Résultat net des activités en cours de cession	-	10,9	
Résultat net	370,7	318,3	+16,5%
Résultat Net - Part Hors Groupe	-0,2	-0,5	
Résultat Net - Part Du Groupe	370,9	318,9	+16,3%

Annexes : Tableau de flux de trésorerie simplifié

En millions d'euros	2012/2013	2011/2012
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
Capacité d'autofinancement	509,5	427,5
Variation de BFR	-117,9	-127,3
Flux de trésorerie liés à l'exploitation des activités poursuivies	391,6	300,2
Flux de trésorerie liés à l'exploitation des activités en cours de cession	-	-
OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS		
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-73,9	-71,6
Acquisition d'immobilisations corporelles et autres	-95,8	-84,1
Modification du périmètre de consolidation	-159,6	-405,0
Flux de trésorerie liés aux investissements des activités poursuivies	-329,3	-560,7
Flux de trésorerie liés aux investissements des activités en cours de cession et des actifs détenus en vue de la vente	-	27,4
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Variation des dettes financières	1,1	182,2
Actions propres	-0,6	2,3
Augmentation des capitaux propres	11,3	15,0
Dividendes	-76,1	-64,8
Flux de trésorerie liés au financement des activités poursuivies	-64,3	134,6
Écarts de conversion sur la trésorerie à l'ouverture	-8,2	35,3
Variation de la trésorerie	-10,2	-63,2

Annexes: Bilan simplifié

In millions of euros	31/08/2013	31/08/2012		31/08/2013	31/08/2012
Actifs non courants	2 487,1	2 347,0	Situation Nette	2 275,6	2 056,8
Actifs courants	1 674,2	1 504,0	Provisions et impôts différés	293,2	265,8
Disponibilités	156,8	161,8	Dettes financières	1 000,6	993,4
Actifs détenus en vue de la vente	1,4	1,5	Autres passifs courants	750,1	698,3
	4 319,5	4 014,2	Passifs détenus en vue de la vente	—	—
				4 319,5	4 014,2

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

prenaume@image7.fr

Grégoire LUCAS

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

glucas@image7.fr



Prochains rendez-vous:

Chiffre d'affaires du 1er trimestre
Chiffre d'affaires du 2ème trimestre
Résultats semestriels 2013/2014

17 décembre 2013 (*après cloture*)
19 mars 2014 (*après cloture*)
23 avril 2014 (*avant ouverture*)