

Un résultat semestriel affecté par les difficultés opérationnelles des sièges

Zodiac Aerospace publie ses résultats du 1^{er} semestre de l'exercice 2014/2015

- Une nouvelle progression du chiffre d'affaires de +16,3% à 2324,1 M€; +4,9% à périmètre et taux de change constants
- Les difficultés des activités Sièges se traduisent par un recul du Résultat Opérationnel Courant (ROC) avant IFRS 3¹ du 1^{er} semestre à 177,7 M€ contre 263,0 M€.
- Le ratio endettement financier net sur fonds propres est stable à 0,49 ; l'endettement financier net ressort à 1 423,3 M€ contre 1 058,0 M€.
- Sur la base des résultats du premier semestre et des projections en fin d'année, le Groupe se donne pour objectif un ROC de l'ensemble de l'exercice proche de celui de l'exercice précédent.
- Le Groupe a complété ses couvertures de change pour l'exercice 2015/2016 : 50% de l'exposition nette \$/€ de transaction estimée est couverte à 1,108 \$/€.

Plaisir, le 22 avril 2015 - Le Conseil de Surveillance de Zodiac Aerospace, réuni le 21 avril 2015, a approuvé les comptes du 1^{er} semestre de l'exercice 2014/2015.

Olivier Zarrouati, Président du Directoire, a déclaré. « Zodiac Aerospace est un équipementier et systémier aéronautique de premier rang mondial, présent sur tous les programmes et auprès de toutes les principales compagnies aériennes, et qui évolue dans un marché porteur. Aujourd'hui, les difficultés que traversent nos activités Sièges impactent nos résultats financiers. Toutes nos équipes sont mobilisées pour mettre en œuvre notre plan industriel qui vise à un retour rapide à des livraisons à l'heure d'ici la fin de l'exercice, et une transformation de nos processus. Au total, notre Groupe tire les enseignements de ces événements en mettant en place le plan « FOCUS » qui vise à renforcer ses structures et ses processus. Zodiac Aerospace sortira renforcé de ces difficultés. »

CHIFFRE D'AFFAIRES ET RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT

En millions d'euros	S1 2014/2015	S1 2013/2014	Var%
Chiffre d'affaires	2 324,1	1 997,7	+16,3%
Résultat Opérationnel Courant avant IFRS3	177,7	263,0	-32,4%
ROC avant IFRS3 / CA	7,6%	13,2%	
Résultat Opérationnel Courant	177,6	262,7	-32,4%
ROC / CA	7,6%	13,1%	
Résultat net part du groupe	108,6	162,8	-33,3%
Résultat net avant IFRS3	116,1	169,2	-31,4%
Dette Nette	1 423,3	1 058,0	+34,5%
Ratio Dette Nette / Capitaux Propres	0,49	0,46	
€/\$(Transaction)	1,28	1,36	
€/\$(Conversion)	1,22	1,36	

Une nouvelle progression du chiffre d'affaires au premier semestre

Zodiac Aerospace a réalisé un chiffre d'affaires en hausse de +16,3% à 2324,1 M€ au cours du premier semestre de son exercice 2014/2015. A périmètre et taux de change constants, la progression ressort à +4,9%. Les effets de périmètre liés à la consolidation de PPP-Pacific Precision Products et Enviro Systems dans la branche Aircraft Systems et de Greenpoint Technologies dans la branche Cabin & Structures, ont un impact positif de 3,6 points. Les effets de taux de change sont principalement liés à l'appréciation du dollar US face à l'euro et ont un impact positif de 7,8 points.

¹ Impact IFRS3 sur le Résultat Opérationnel Courant : -0,1 M€ au S1 2014/2015 contre -0,4 M€ au S1 2013/2014. Le ROC intègre 8,5 M€ de retraitement lié au crédit impôt recherche, contre 7,4 M€ au S1 2013/2014.

Par branche, **AeroSafety (12,7% du chiffre d'affaires total)** a réalisé un chiffre d'affaires de 296,0 M€, en progression de +10,2% à données publiées et de +2,2% en organique, tenant compte d'un impact de taux de change positif de 8,0 points. Les activités « Evacuation Systems » et « Interconnect » sont en croissance, tandis que les divisions « Elastomer » et « Arresting systems » affichent une stabilité et que la division « Parachute & Protection » est en recul. Ces évolutions sont globalement conformes au scénario de l'année.

La branche **Aircraft Systems (30,3% du chiffre d'affaires)** a réalisé un chiffre d'affaires de 703,5 M€, en progression de +12,9% à données publiées et de +4,9% en organique. L'effet de périmètre, lié à l'intégration de PPP -Pacific Precision Products- et Enviro Systems est positif de 1,4 points sur la croissance du semestre, et les effets de change ont un impact positif de 6,6 points sur le taux de croissance. La plus forte progression est enregistrée sur le semestre par la division Entertainment & Seat Technologies, qui bénéficie notamment de la forte hausse des ventes de systèmes de divertissement à bord (IFE).

Le chiffre d'affaires des activités Aircraft Interiors ressort en forte progression de +19,8% à 1324,6 M€. Ce taux de croissance se décompose en un effet de change de 8,5 points, un effet périmètre de 5,8 points qui s'ajoutent à une croissance organique de +5,5%.

- La branche **Seats (26,8% du chiffre d'affaires)** a réalisé un chiffre d'affaires de 622,2 M€, en progression de +19,2% à données publiées et de +11,1% en organique. L'impact des taux de change est positif à hauteur de 8,1 points. Cette progression s'explique par la poursuite du rattrapage de retard de livraisons, qui génère toutefois des surcoûts de production.
- La branche **Cabin & Structures (18,5% du chiffre d'affaires)** bénéficie de la consolidation de Greenpoint, qui a un impact de 19,1 points sur la croissance du semestre et d'un impact change positif de 10,5 points, tandis que la croissance organique ressort en baisse de -2,0%. Ceci provient notamment de la déconsolidation en chiffre d'affaires de l'activité désormais réalisée par EZ Air, la JV avec Embraer. Au total, le chiffre d'affaires de la branche ressort en hausse de +27,6% à 429,9 M€.
- La branche **Galleys & Equipment (11,7% du chiffre d'affaires)** affiche un chiffre d'affaires de 272,5 M€, en hausse de +10,3% à données publiées et de +4,1% hors impact de change (+6,2 points).

Un Résultat Opérationnel Courant avant IFRS3 en recul, affecté par les difficultés des activités Sièges.

Le Résultat Opérationnel Courant s'établit à 177,7 M€² en recul de -32,4% par rapport au 1^{er} semestre de l'exercice 2013/2014, malgré un impact périmètre positif de 11,8 M€ lié aux activités acquises, composées essentiellement de GreenPoint Technologies, et un impact dollar positif à hauteur de 50,1 M€, reflétant l'évolution favorable de la parité de change moyenne dollar / euro.

Par branches, Aircraft Systems a réalisé un Résultat Opérationnel Courant de 105,1 M€ au cours du premier semestre 2014/2015, en progression de 15,1%. La branche profite en particulier d'un impact positif des taux de change à hauteur de 25,5 M€.

La branche AeroSafety affiche une progression de 21,6% de son Résultat Opérationnel Courant à 56,2 M€. Les taux de change ont un impact positif de 8,2 M€ sur le Résultat Opérationnel Courant du semestre.

Les activités Aircraft Interiors, qui regroupent les branches Seats, Cabin & Structures et Galleys & Equipment, sont impactées par les difficultés de production de la branche Seats. Le Résultat Opérationnel Courant ressort à 22,6 M€ contre 134,4 M€ au 1^{er} semestre 2013/2014.

² Intégrant 8,5 M€ de retraitement lié au crédit impôt recherche, contre 7,4 M€ au S1 2013/2014.

Formation du Résultat Net semestriel

Les éléments opérationnels non courants s'élèvent à -12,6 M€ au premier semestre 2014/2015 contre -10,0 M€ au cours de l'exercice précédent. Ils sont essentiellement constitués d'amortissements de valeurs affectées en immobilisations incorporelles en application de la norme comptable IFRS3. Le Résultat Opérationnel recule de -34,7% à 165,0 M€.

Le coût de l'endettement financier brut passe de 15,9 M€ à 14,9 M€. Il est en légère baisse comparé à fin février 2014, le coût lié à la hausse de nos utilisations étant compensé par la baisse du taux moyen de nos financements.

La charge d'impôt ressort à -47,3 M€ contre -74,2 M€, reflétant la diminution du Résultat Opérationnel.

Le résultat net part du Groupe du 1^{er} semestre ressort en recul de -33,3% à 108,6 M€ contre 162,8 M€ et le résultat net part du Groupe avant IFRS3 de -31,4% à 116,1 M€.

Le Bénéfice net par action, sur la base de 275 413 283 actions, ressort à 0,394 € contre 0,595 € après impact IFRS3.

Autres éléments financiers

Le BFR opérationnel ressort à 1801,7 M€, en augmentation de 406,3 M€ par rapport à la fin de l'exercice 2013/2014. Cette hausse s'explique principalement par les difficultés des activités Sièges et la priorité donnée au rétablissement des livraisons à l'heure auprès de nos clients, qui se traduit par une augmentation des stocks et des encours de production. Au total, le BFR opérationnel représente 39,7% du chiffre d'affaires.

Sur le premier semestre 2014/2015, les investissements corporels sont stables à 59,4 M€ contre 57,9 M€ au 1^{er} semestre 2013/2014.

Les investissements incorporels augmentent à 47,7 M€ contre 35,9 M€. Les frais de développement capitalisés (IAS38) représentent la majeure partie de ce poste : ils s'élèvent à 36,5 M€ contre 32,7 M€ au 1^{er} semestre 2013/2014.

Les investissements financiers sont principalement liés à l'acquisition d'Enviro Systems.

L'endettement financier net du Groupe s'élève à 1 423,3 M€, en augmentation par rapport au 28 février 2014 (1 058,0 M€) et 1067 M€ à fin août 2014. Malgré les difficultés de la branche Seats, l'endettement reste maîtrisé : le ratio d'endettement sur fonds propres ressort à 49% contre 47%.

En termes de financement, Zodiac Aerospace a récemment conclu avec les banques membres de son « Club Deal » une extension de un an de la maturité de ce crédit de 1030 M€, de mars 2019 à mars 2020. Le Groupe dispose également d'un placement privé en France et d'un placement « Schuldschein » pour 660 M€, lui permettant de poursuivre sa stratégie de croissance externe. A côté de ces financements confirmés, Zodiac Aerospace est aussi actif sur le marché des billets de trésorerie, pour environ 650 M€ d'encours à ce jour.

Perspectives

Zodiac Aerospace affichera en 2014/2015 une nouvelle progression de son chiffre d'affaires et bénéficiera d'un impact positif des taux de change, et notamment de la parité dollar/euro : le solde de l'exercice 2014/2015 est à 92% à 1,27 \$/€. Pour l'exercice 2015/2016, le Groupe a complété son portefeuille de couvertures de change : 50% de l'exposition nette \$/€ de transaction estimée est couverte à 1,108 \$/€.

Les plans de redressement mis en place dans différentes entités de la branche Seats ont pour objectif un rétablissement rapide des livraisons à l'heure et une résorption des retards d'ici la fin de l'exercice.

Sur la base des résultats du premier semestre et des projections en fin d'année, le Groupe se donne pour objectif un ROC de l'ensemble de l'exercice proche de celui de l'exercice précédent.

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. Zodiac Aerospace compte 30 000 employés dans le monde et a réalisé un chiffre d'affaires de 4,2 Mds € en 2013/2014, à travers ses cinq branches d'activité : Zodiac Aerosafety, Zodiac Aircraft Systems, et trois branches liées aux intérieurs de cabine : Zodiac Cabin & Structures, Zodiac Galleys & Equipment et Zodiac Seats. www.zodiacaerospace.com

Prochains rendez-vous :	Chiffre d'affaires du 3 ^{ème} trimestre 2014/2015	11 juin 2015 (après clôture)
	Chiffre d'affaires du 4 ^{ème} trimestre 2014/2015	15 septembre 2015 (après clôture)
	Résultats annuels 2014/2015	24 novembre 2015 (avant ouverture)

CONTACT 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/PRESSE - IMAGE 7

Priscille RENEAUME

Tel: +33 (0) 1 53 70 74 61 / preneaume@image7.fr

Grégoire LUCAS

Tel: +33 (0) 1 53 70 74 94 / glucas@image7.fr

ANNEXES

Chiffre d'affaires consolidé par trimestre

En millions d'euros	1er trimestre 2014/2015	2ème trimestre 2014/2015	3ème trimestre 2014/2015	4ème trimestre 2014/2015
Zodiac AeroSafety	144,4	151,6		
Zodiac Aircraft Systems	346,3	357,2		
Aircraft Interiors	646,7	677,9		
Zodiac Seats	290,8	331,4		
Zodiac Cabin & Structures	216,4	213,5		
Zodiac Galleys & Equipment	139,5	133,0		
Total Groupe	1137,4	1186,7		
€/ \$ conversion	1,27	1,18		

En millions d'euros	1er trimestre 2013/2014	2ème trimestre 2013/2014	3ème trimestre 2013/2014	4ème trimestre 2013/2014
Zodiac AeroSafety	134,6	134,1	144,4	161,7
Zodiac Aircraft Systems	305,7	317,4	320,6	353,7
Aircraft Interiors	542,2	563,7	581,0	615,5
Zodiac Seats	248,2	273,9	293,7	295,4
Zodiac Cabin & Structures	169,3	167,6	168,9	187,1
Zodiac Galleys & Equipment	124,7	122,2	118,4	133,0
Total Groupe	982,5	1015,2	1046,0	1130,9
€/ \$ conversion	1,35	1,37	1,38	1,35

VARIATIONS

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

A données publiées	T1	T2	T3	T4
Zodiac AeroSafety	+7,3%	+13,1%		
Zodiac Aircraft Systems	+13,3%	+12,5%		
Aircraft Interiors	+19,3%	+20,3%		
Zodiac Seats	+17,2%	+21,0%		
Zodiac Cabin & Structures	+27,8%	+27,4%		
Zodiac Galleys & Equipment	+11,8%	+8,8%		
Total Groupe	+15,8%	+16,9%		
Activités aéronautiques *	+16,6%	+17,7%		

En organique	T1	T2	T3	T4
Zodiac AeroSafety	+2,9%	+1,4%		
Zodiac Aircraft Systems	+8,6%	+1,4%		
Aircraft Interiors	+8,8%	+2,3%		
Zodiac Seats	+12,3%	+9,9%		
Zodiac Cabin & Structures	+4,2%	-8,2%		
Zodiac Galleys & Equipment	+8,1%	0,1%		
Total Groupe	+7,9%	+1,9%		
Activités aéronautiques *	+8,5%	+2,3%		

*Hors activités Trains et Airbags

Chiffre d'affaires consolidé cumulé

En millions d'euros	1er trimestre 2014/2015	1er semestre 2014/2015	9 mois 2014/2015	Exercice 2014/2015
Zodiac AeroSafety	144,4	296,0		
Zodiac Aircraft Systems	346,3	703,5		
Aircraft Interiors	646,7	1324,6		
<i>Zodiac Seats</i>	290,8	622,2		
<i>Zodiac Cabin & Structures</i>	216,4	429,9		
<i>Zodiac Galleys & Equipment</i>	139,5	272,5		
Total Groupe	1137,4	2324,1		
€/ \$ conversion	1,27	1,22		
€/ \$ transaction	1,28	1,25		

En millions d'euros	1er trimestre 2013/2014	1er semestre 2013/2014	9 mois 2013/2014	Exercice 2013/2014
Zodiac AeroSafety	134,6	268,7	413,1	574,8
Zodiac Aircraft Systems	305,7	623,1	943,7	1297,4
Aircraft Interiors	542,2	1105,9	1686,9	2302,3
<i>Zodiac Seats</i>	248,2	522,1	815,8	1111,2
<i>Zodiac Cabin & Structures</i>	169,3	336,9	505,8	692,9
<i>Zodiac Galleys & Equipment</i>	124,7	246,9	365,3	498,2
Total Groupe	982,5	1997,7	3043,7	4174,5
€/ \$ conversion	1,35	1,36	1,36	1,36
€/ \$ transaction	1,35	1,36	1,36	1,36

VARIATIONS

(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
Zodiac AeroSafety	+7,3%	+10,2%		
Zodiac Aircraft Systems	+13,3%	+12,9%		
Aircraft Interiors	+19,3%	+19,8%		
<i>Zodiac Seats</i>	+17,2%	+19,2%		
<i>Zodiac Cabin & Structures</i>	+27,8%	+27,6%		
<i>Zodiac Galleys & Equipment</i>	+11,8%	+10,3%		
Total Groupe	+15,8%	+16,3%		
Activités aéronautiques *	+16,6%	+17,2%		

En organique	1er trimestre	1er semestre	9 mois	Exercice
Zodiac AeroSafety	+2,9%	+2,2%		
Zodiac Aircraft Systems	+8,6%	+4,9%		
Aircraft Interiors	+8,8%	+5,5%		
<i>Zodiac Seats</i>	+12,3%	+11,1%		
<i>Zodiac Cabin & Structures</i>	+4,2%	-2,0%		
<i>Zodiac Galleys & Equipment</i>	+8,1%	+4,1%		
Total Groupe	+7,9%	+4,9%		
Activités aéronautiques *	+8,5%	+5,3%		

*Hors activités Trains et Airbags

Bilan Synthétique							
En millions d'euros	28/02/15	31/08/14	28/02/14		28/02/15	31/08/14	28/02/14
				Capitaux propres			
Goodwill	2 027,8	1 779,3	1 592,7	Capitaux	2 786,1	2 207,1	2 123,1
Immo Incorp.	695,3	619,1	569,0	Résultats	108,6	354,4	162,8
Immo Corp.	448,5	396,2	363,4	Situation Nette	2 894,8	2 561,5	2 285,9
Autres dont impôts diff.	34,4	26,8	18,0	Prov. & impôts différés	284,5	270,2	237,3
Actifs non courants	3 206,0	2 821,4	2 543,1	Dettes financières	890,7	840,6	723,2
Stocks	1 286,1	1 008,3	935,8	Passif non courant	1 175,2	1 110,7	960,5
Clients	1 121,2	897,4	833,1	Prov. Risques & Charges	133,5	92,3	84,4
Autres	147,7	121,0	96,0	Dettes financières	699,8	396,6	404,4
Disponibilités	104,0	166,7	67,3	Fournisseurs	416,9	379,3	341,4
Actifs courants	2 659,1	2 193,4	1 932,3	Personnel	189,9	195,7	162,6
Actifs détenus en vue de la vente	10,0	9,8	1,3	Autres	364,9	288,4	237,5
Total Actif	5 875,0	5 024,6	4 476,7	Passif courant	1 805,0	1 352,3	1 230,4
				Total Passif	5 875,0	5 024,6	4 476,7

Tableau de flux de trésorerie simplifié		
En millions d'euros	S1 2014/2015	S1 2013/2014
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
Capacité d'autofinancement	222,6	231,2
Variation de BFR	-284,4	-208,1
Flux de trésorerie liés à l'exploitation des activités poursuivies	-61,8	23,1
Flux de trésorerie liés à l'exploitation des activités en cours de cession	-	-
OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS		
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-47,7	-35,9
Acquisition d'immobilisations corporelles et autres	-58,7	-56,9
Modification du périmètre de consolidation	-99,2	-52,1
Flux de trésorerie liés aux investissements des activités poursuivies	-205,5	-144,9
Flux de trésorerie liés aux investissements des activités en cours de cession et des actifs détenus en vue de la vente	-	-
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Variation des dettes financières	270,0	104,4
Actions propres	0,6	0,5
Augmentation des capitaux propres	3,3	5,8
Dividendes	-88,1	-87,8
Flux de trésorerie liés au financement des activités poursuivies	185,9	22,9
Écarts de conversion sur la trésorerie à l'ouverture	-3,5	-10,2
Variation de la trésorerie	-84,9	-109,1

Résultat Opérationnel Courant			
En millions d'euros	Exercice 2014/2015	Exercice 2013/2014	Var %
Aerosafety	56,2	46,2	+21,6%
Aircraft Systems	105,1	91,0	+15,4%
Aircraft Interiors Activities	22,6	134,4	-83,2%
Holding	-6,2	-9,0	-31,4%
Total Groupe	177,6	262,7	-32,4%

Compte de Résultat	S1 2014/2015	S1 2013/2014	Var %
Chiffre d'affaires	2 324,1	1 997,7	+16,3%
Dotation aux amortissements	55,1	44,7	
Dotation aux provisions	46,9	16,3	
Résultat opérationnel courant	177,6	262,7	-32,4%
Eléments opérationnels non courants	-12,6	-10,0	
Résultat opérationnel	165,0	252,7	-34,7%
Coût de l'endettement financier net	-7,2	-15,6	-53,8%
Autres produits et charges financiers	-0,7	-0,7	
Charge d'impôt	-47,3	-74,2	-36,2%
Résultat des sociétés mises en équivalence	-1,1	0,2	
Résultat net des activités poursuivies	108,7	162,4	-33,1%
Résultat net des activités en cours de cession	-	-	
Résultat net	108,7	162,4	-33,1%
Résultat Net - Part Hors Groupe	0,0	-0,4	
Résultat Net - Part Du Groupe	108,6	162,8	-33,3%

Les procédures d'examen limité sur les comptes semestriels sont en cours de finalisation.
Le rapport sur l'information semestrielle sera émis après l'achèvement des travaux de revue des annexes aux comptes semestriels.