

Le redressement et la transformation se poursuivent

Zodiac Aerospace : résultats de l'exercice 2015/2016

- L'exercice 2015/2016 a été marqué par des surcoûts élevés liés au rétablissement des performances de livraison vis-à-vis de nos clients des activités Aircraft Interiors. Le Résultat Opérationnel Courant de l'exercice 2015/2016 diminue de 14,1%, à 269,6 M€
- La deuxième phase du redressement est en bonne voie, grâce au déploiement du plan de transformation Focus ; le retour à la performance opérationnelle est prévu pour fin 2017
- Le Groupe poursuit sa transformation et ses actions de redimensionnement et de réduction de coûts afin de supprimer la plupart des surcoûts et des variances de production, pour revenir à son niveau de rentabilité historique d'ici l'exercice 2019/2020
- Zodiac Aerospace vise un chiffre d'affaires stable et une augmentation de 10 à 20% de son ROC pour son exercice 2016/2017, et une marge opérationnelle à deux chiffres pour l'exercice 2017/2018
- Le Conseil de Surveillance proposera à l'Assemblée Générale des Actionnaires du 19 janvier 2017 un dividende de 0,32 € par action, avec paiement en numéraire ou en numéraire et en actions

Plaisir, le 22 novembre 2016 – Le Conseil de Surveillance du Groupe Zodiac Aerospace, réuni le 21 novembre 2016, a approuvé les comptes de l'exercice 2015/2016 (septembre à août). Cet exercice a été marqué par les progrès du plan de redressement dans lequel Zodiac Aerospace est engagé. La première étape consistait et demeure de restaurer la performance de livraison à l'heure et à la qualité vis-à-vis de nos clients. Cette action se traduit par des coûts d'exploitation élevés pour nos activités Aircraft Interiors et a pesé sur le Résultat Opérationnel Courant de l'exercice 2015/2016. De plus, le déploiement du plan de transformation Focus dans l'ensemble du Groupe progresse selon les attentes. Ce plan permettra un retour à la performance opérationnelle pour fin 2017, soit 18 mois après son annonce en mars 2016.

Olivier Zarrouati, Président du Directoire a déclaré : «*L'année 2015/2016 a été celle du retour à la performance de livraison vis-à-vis de nos clients. L'exercice 2016/2017 sera celui du retour à la performance opérationnelle grâce au déploiement du plan Focus. Zodiac Aerospace mène ainsi une transformation industrielle en profondeur qui permettra un retour progressif à la performance financière historique dans les trois ans.*»

CHIFFRE D'AFFAIRES ET RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT

<i>En millions d'euros</i>	2015/2016	2014/2015	Var%
Chiffre d'affaires	5 208,2	4 931,8	+5,6%
Résultat Opérationnel Courant avant IFRS3	269,5	314,1	-14,2%
ROC avant IFRS3 / CA	5,2%	6,4%	0,0%
Résultat Opérationnel Courant	269,6	313,8	-14,1%
ROC / CA	5,2%	6,4%	0,0%
Résultat net part du groupe	108,1	184,8	-41,5%
Résultat net avant IFRS3	165,7	199,8	-17,1%
BPA part du groupe	0,38	0,67	-43,0%
BPA avant IFRS3	0,59	0,72	-18,4%
Ratio Dette Nette / Capitaux Propres	0,34	0,43	
Ratio Dette Nette / EBITDA	2,55	2,90	
€/\$(Transaction)	1,11	1,26	
€/\$(Conversion)	1,11	1,16	

Un Résultat Opérationnel Courant d'exercice 2015/2016 impacté par les activités Aircraft Interiors

Zodiac Aerospace a réalisé un chiffre d'affaires de 5 208,2 M€ en hausse de +5,6% au cours de son exercice 2015/2016. A périmètre et taux de change constants, la progression ressort à +1,3%. Il n'y a pas eu d'effets de périmètre au niveau du Groupe, alors les taux de change ont eu un impact positif de +4,3 points sur le taux de croissance de l'exercice. Cette croissance a été soutenue par un environnement de marché toujours favorable dans l'aviation commerciale (environ 2/3 du chiffre d'affaires du Groupe), où le trafic croît au-dessus de sa moyenne à long terme, soutenant la montée en puissance de nouveaux programmes et les livraisons d'anciens programmes ainsi que le *retrofit* (réaménagement) de cabine. D'autre part, la croissance du chiffre d'affaires a été entravée par certains retards dans les programmes de jets régionaux et par un marché difficile à la fois pour les activités d'hélicoptères et d'aviation d'affaires.

CHIFFRE D'AFFAIRES DE L'EXERCICE 2015/2016

En millions d'euros	Exercice 2015/2016	Exercice 2014/2015	Var%	Taux de change	Périmètre	Croissance organique
Activités Systems	2 032,9	1 955,2	+4,0%	+4,8%	-0,1%	-0,7%
<i>Zodiac Aerosafety</i>	619,8	634,5	-2,3%	3,6%	-2,3%	-3,6%
<i>Zodiac Aircraft Systems</i>	1 413,1	1 320,7	+7,0%	+5,3%	+1,1%	+0,6%
Activités Aircraft Interiors	3 175,3	2 976,6	+6,7%	+4,1%	+0,0%	+2,6%
<i>Zodiac Seats</i>	1 387,9	1 370,2	+1,3%	+2,6%	+0,0%	-1,3%
<i>Zodiac Cabin</i>	1 787,4	1 606,4	+11,3%	+5,4%	+0,0%	+5,9%
Total Groupe	5 208,2	4 931,8	+5,6%	+4,3%	-0,0%	+1,3%
€/\$(conversion)	1,11	1,16				

Au cours de l'exercice 2015/2016, Zodiac Aerospace a continué à donner la priorité à ses clients, en se concentrant sur le retour à un niveau normal de performances de livraisons à l'heure et à la qualité vis à vis de ses clients, afin de protéger leurs opérations. D'importantes nouvelles commandes ont été enregistrées au cours du dernier exercice. En septembre, le Groupe a reçu une nouvelle lettre d'intention d'un client non divulgué pour ce qui sera la plus grande commande de sièges d'affaire jamais obtenue à ce jour. En avril, Air France a choisi Zodiac Aerospace pour fournir des sièges (3 classes) et des *IFE (In-Flight Entertainment)* pour sa flotte d'Airbus A330. De nouveaux contrats liés à la cabine ont été attribués par Airbus, dont une partie des toilettes de l'A330 Neo. Le Groupe a également enregistré un fort succès commercial de la solution *RAVE IFEC (In-Flight Entertainment & Connectivity)* de la part de différentes compagnies aériennes. Cette reprise de la dynamique commerciale devrait porter ses effets d'ici 18 mois, conformément au cycle de développement entre les commandes et les livraisons, notamment dans l'activité Seats.

Dans ce contexte, le Résultat Opérationnel Courant du Groupe, avant IFRS3, est en recul de -14,2% à 269,5 M€ contre 314,1 M€ en 2014/2015, soit un taux de marge opérationnelle de 5,2% contre 6,4%, reflétant le niveau élevé des surcoûts engagés par Aircraft Interiors pour rétablir ses performances de livraison envers ses clients. Cet impact négatif a été partiellement compensé par la contribution d'Aerosystems, en particulier au second semestre. Durant la seconde moitié de l'année, le Résultat Opérationnel Courant s'est établi à 189 M€, en forte augmentation de 135% par rapport au premier semestre (80 M€). Cette dissymétrie entre H1 et H2 devrait se répéter pendant l'exercice 2016/2017.

Durant l'exercice 2015/2016, les taux de change ont eu un impact positif de +115,4 M€ sur l'évolution du Résultat Opérationnel, se traduisant par un impact de conversion négatif de -12,9 M€ et un impact de transaction de +128,3 M€. Les effets de périmètre ont un impact positif de +4,6 M€. Les effets liés au Crédit Impôt Recherche sur le Résultat Opérationnel Courant sont positifs de 25,6 M€, contre 21,8 M€ en 2014/2015.

Le chiffre d'affaires des activités **Aircraft Interiors** est en croissance de +6,7% à 3 175,3 M€ à données publiées et de +2,6% en organique. L'impact des taux de change est positif de +4,1 points sur la croissance de l'exercice.

- **La branche Cabin (34,3% du chiffre d'affaires Groupe)** affiche une progression de +11,3% à 1 787,4 M€, se traduisant par un impact de change de +5,4 points et de +5,9% à périmètre et taux de change constants, soutenue par la montée en puissance de nouveaux programmes (A350XWB, CSeries, Spaceflex v2).
- **Le chiffre d'affaires de la branche Seats (26,6% du chiffre d'affaires Groupe)** a affiché une croissance de +1,3% à 1 387,9 M€ à données publiées. En déduisant un l'impact de taux de change de +2,6 points, le chiffre d'affaires a légèrement diminué de -1,3% en organique, principalement au T1, en raison de la fin de l'impact du cycle de problèmes de conception passés.

Le Résultat Opérationnel Courant avant IFRS3 des activités Aircraft Interiors est une perte de -77,8 M€ contre un gain de 16,0 M€ en 2014/2015, impacté par un niveau de surcoûts encore élevé (98 M€) et par la montée en puissance de nouveaux programmes au début de leur courbe d'expérience. La variation des taux de change a eu un impact positif de 35,5 M€ sur le Résultat Opérationnel Courant (impact conversion de -18,5 M€ et un impact transaction de +54,0 M€).

Le chiffre d'affaires des activités **Aerosystems** a progressé de 4,0% à 2 032,9 M€ à données publiées, mais est en léger recul de -0,7% à données comparables. Les activités Aerosystems ont souffert de la baisse des ventes dans les marchés des hélicoptères, des avions d'affaires et des jets régionaux, ainsi que d'un marché atone des systèmes d'arrêt civils. Le résultat opérationnel courant progresse de 13,3% à 355,2 M€, en raison d'un impact de taux de change positif de 76 M€ (+5,8 M€ pour l'impact de conversion et +70,2 M€ pour la transaction) et de +4,6 M€ de variation de périmètre (consolidation d'Enviro et la cession de Zodiac Elastomer Systems en juin 2015). La variation organique a été un recul de -38,7 M€, principalement concentré sur le premier semestre (35 M€), en raison d'une plus forte exposition aux marchés des avions d'affaires, des jets régionaux et des hélicoptères (c.26% du chiffre d'affaires) par rapport au Groupe (c.15%), de coûts de développement élevés (G7000, F5X, E2), et de l'impact de la courbe d'expérience des nouveaux programmes qui ne sont pas encore à leur maximum (A350XWB) et un manque de volume sur les systèmes d'arrêt.

Concernant les anciennes branches, **AeroSafety** a affiché un chiffre d'affaires en baisse de -2,3% à 619,8 M€ (-3,6% à périmètre et taux de change constants, +3,6 points de taux de change, -2,3 points d'impact de périmètre, liés à Zodiac Elastomer US (Amfuel), cédé en juin 2015). Son Résultat Opérationnel Courant avant IFRS3 est en baisse de -2,6% à 115,3 millions d'euros, avec un impact de change de 13,9 M€, un impact de périmètre de +1,4 M€ et une variation organique de -18,4 M€. **Aircraft Systems** a réalisé un chiffre d'affaires de 1 413,1 M€, en progression de +7,0% (effet de taux de change de +5,3 points ; impact de périmètre +1,1 point). Son Résultat Opérationnel Courant avant IFRS3 est en hausse de +23,0% à 239,9 M€ du fait d'un impact positif des effets de change de 62,0 M€ et de périmètre de +3,3 M€, alors que la variation organique a été de -20,3 M€.

L'impact comptable IFRS 3 a été de 0,1 M€ en 2015/2016 contre un effet négatif de -0,3 M€ en 2014/2015. Le Résultat Opérationnel Courant après IFRS3 a été en recul de -14,1% à 269,6 M€.

Les éléments non courants sont ressortis à -75,7 M€ contre -21,9 M€ en 2014/2015, principalement en raison de la dépréciation de la marque Contour pour 57,5 M€. Le Résultat Opérationnel s'est établi à 193,9 M€ contre 291,9 M€ en 2014/2015.

Le résultat financier a augmenté de +45,9%, du fait de l'augmentation de la dette moyenne ainsi que de l'augmentation du coût moyen de la dette de 1,79% à 2,03%. La charge d'imposition a été de -39,6 M€ contre -75,7 M€, reflétant la diminution du Résultat Opérationnel Courant, en particulier pour nos activités aux États-Unis. La baisse du taux d'impôt à 26,0% contre 28,8% en 2014/2015, est expliquée par la répartition du résultat opérationnel du Groupe, la perte des activités Aircraft Interiors provenant principalement des États-Unis, générant un crédit d'impôt d'environ 35%. Le résultat net pour 2015/2016 est ressorti à 107,9 M€ et le résultat net part du Groupe, à 108,1 M€, en recul de -41,5%.

Un bilan solide

La capacité d'autofinancement (CAF) a diminué de -16,7% à 326,5 M€ contre 391,8 M€ en 2014/2015 en ligne avec le Résultat Opérationnel Courant. Le BFR ressort à 1 568 M€ à la fin de l'exercice 2015/2016 contre 1 507 M€ à la fin de l'exercice précédent. Le BFR exprimé en pourcentage du chiffre d'affaires revient progressivement à des niveaux historiques. Le BFR opérationnel ressort ainsi à 33,2% du chiffre d'affaires à fin août 2016 contre 37,4% à fin août 2015.

Les investissements en immobilisations sont également stables en pourcentage des ventes (4,0% contre 4,2% en 2014/2015). Les immobilisations incorporelles sont stables à 84,8 M€, tandis que les investissements corporels sont en hausse de 4,6% à 125,4 M€. Au total, l'augmentation des immobilisations est limitée à +2,6% à 210,2 M€, soit 4,0% des ventes en 2015/2016 contre 4,2% en 2014/2015.

A fin août 2016, l'endettement financier net ressort à 1 056,9 M€, contre 1 266,7 M€ à fin août 2015, en prenant compte du financement hybride de 250 M€ comptabilisé dans les capitaux propres en application de la norme comptable IAS 32. Le ratio endettement financier net sur fonds propres a été de 0,34 contre 0,43 à fin août 2015. Le ratio endettement financier net sur EBITDA ajusté¹, correspondant au « covenant » bancaire de notre financement « club deal » s'établit à 2,55 par rapport à un ratio maximum de 3.

L'évolution de la parité €//\$ et de €/£ en clôture entraîne une diminution nette de 39 M€ des postes du bilan, dont 35 M€ de diminution de nos capitaux propres.

Redressement et transformation en cours

Le Résultat Opérationnel Courant d'Aircraft Interiors et du Groupe ont été fortement affectés par les surcoûts, qui ont augmenté de 98 M€ au cours de l'exercice 2015/2016, à 390 M€. Ces surcoûts proviennent tout d'abord des coûts supplémentaires liés aux pénalités, règlements et garanties données aux clients et aux coûts logistiques (fret). En raison des progrès réalisés en termes de performances de livraison, ces éléments représentent une part relativement plus faible des surcoûts par rapport aux coûts opérationnels. Les coûts opérationnels sont constitués des variances de coûts de production industrielle (excès d'utilisation des matériaux, approvisionnements et mise au rebut ; obsolescence des stocks et inefficience du travail) et des frais généraux (effectifs indirects, temporaires, etc.).

Zodiac Aerospace poursuit son redressement en trois étapes.

La première étape consiste et demeure le rétablissement des performances de livraison l'heure et à la qualité vis-à-vis de nos clients. Cette action a généré un besoin en ressources supplémentaires et entraîné des coûts de production plus élevés que les coûts standards, avec un impact important sur le Résultat Opérationnel Courant du Groupe. Grâce à cette action forte, l'objectif a été atteint ou en bonne voie dans la plupart de nos activités. À ce jour, pour notre activité Seats, le retard de livraisons n'est plus la principale cause des surcoûts. Afin de supporter la montée en cadence des opérations destinées aux nouveaux programmes Business Class haut de gamme, les capacités d'assemblage ont été augmentées, principalement chez Seats UK, tandis que des sources supplémentaires pour fabrication de coques ont été mises en place. Enfin, Seat Shells reporte désormais à Seat France et les efforts pour ramener les effectifs au niveau voulu à Santa Maria se poursuivent. En ce qui concerne Cabin, trois lignes de production pour de toilettes de l'A350 XWB ont été mises en place, pour soutenir la montée en cadence d'Airbus. Globalement, les anciens programmes sont en cours de remplacement par de nouvelles plateformes au début de leur courbe d'expérience (A320 SpaceFlex, MRJ, SSP, CSeries ...).

La deuxième étape a pour objectif de renouer avec la performance opérationnelle, qui consiste à livrer à l'heure et à la bonne qualité par process. Cette phase passe par le déploiement du plan de transformation Focus et à déployer le système d'exploitation de Zodiac Aerospace à l'ensemble du Groupe afin de livrer à

¹ Covenant bancaire, selon la définition au contrat de financement « Club Deal » : Ratio Endettement Financier Net (EFN) de 1056,9 M€ sur EBITDA ajusté (Earning Before Interest Taxes, Depletion and Amortization) de 414,7 M€.

temps, en qualité et par processus. Cette deuxième étape va permettre un retour à la performance opérationnelle d'ici la fin 2017, c'est-à-dire 18 mois après l'annonce de mars 2016. La mise en œuvre du plan Focus se poursuit conformément au plan. La troisième série de standards est en cours d'élaboration et la deuxième série est en cours de déploiement dans l'ensemble du Groupe.

La troisième étape porte sur l'amélioration de la marge opérationnelle grâce à la suppression des surcoûts résiduels et des variances de production grâce aux actions de réduction des coûts et aux actions d'efficacité. Ceci devrait permettre de renouer avec une marge opérationnelle à deux chiffres d'ici l'exercice 2017/2018 et de revenir à une rentabilité opérationnelle historique d'ici 2019/2020. Le rétablissement des performances de livraison grâce au renforcement des ressources, ainsi que la renégociation des plannings de livraison lorsque cela était possible, permet de viser la réduction de la poche de surcoûts liée aux pénalités et compensations et aux coûts logistiques d'ici la fin de l'exercice 2016/2017. Les variances de production seront gérées par la Direction des Opérations, à travers le plan Focus, le Lean et l'excellence opérationnelle. La disparition de ces surcoûts s'étalera, selon leur nature, entre 2017 et 2019. Les frais de structure seront traités sur la période 2017/2019 à travers des mesures de réduction de coûts et d'optimisation de structure. Ces actions ont déjà débuté dans l'activité Seat Shells.

Une équipe de management en place et engagée dans la transformation

Didier Fontaine a été nommé Directeur Financier Groupe le 24 octobre 2016, succédant à Jean-Jacques Jégou, qui supporte la transition. Le Conseil d'Administration, le Directoire et le Comité Exécutif souhaitent souligner la contribution exceptionnelle, soutenue et durable de Jean-Jacques Jégou à Zodiac Aerospace et son développement, depuis qu'il a rejoint le Groupe en 1978.

Christophe Bernardini a été nommé Directeur de Zodiac Cabin, suite au départ de Yannick Assouad pour devenir PDG de Latécoère. Christophe Bernardini demeure Directeur de Zodiac Aerospace Services par interim jusqu'au 31 décembre 2016. A compter du 1er janvier 2017, Bruno Delile deviendra Directeur Général de Zodiac Aerospace Services. Bruno Delile est actuellement Directeur Général adjoint en charge des opérations long-courrier chez Air France-KLM. Fort d'une expérience de plus de 25 ans dans le secteur aéronautique, Bruno Delile a occupé plusieurs postes dans le domaine de la *MRO (Maintenance, Repair, Overhaul / Maintenance, Réparation, Révision)* chez Air France-KLM.

Le Conseil de Surveillance du 21 novembre a décidé de nommer M. Benoît Ribadeau-Dumas au Directoire. Le Directoire est composé d'Olivier Zarrouati, Président, Maurice Pinault et Benoît Ribadeau-Dumas.

Proposition d'un dividende de 0,32€ par titre

Le Conseil de Surveillance proposera au vote des actionnaires lors de l'Assemblée Générale des Actionnaires du 19 janvier 2017 le versement d'un dividende de 0,32€ par titre, stable par rapport à celui de l'exercice précédent. Il sera proposé aux actionnaires d'opter pour un dividende en espèces ou une combinaison de 50% en espèces et 50% en actions.

Perspectives : le redressement financier pour objectif

Zodiac Aerospace continue d'opérer dans un marché en croissance. La valeur stratégique du business modèle de Zodiac Aerospace est soutenue par les tendances actuelles dans l'industrie. L'activité d'intérieurs de cabine est portée par la croissance du trafic et le souci de différenciation des compagnies aériennes. Cette activité présente de fortes barrières à l'entrée résultant d'une complexité accrue et d'exigences de sécurité renforcées, ce qui soutient notre positionnement de leader mondial. Zodiac Aerospace est également un acteur central pour la cabine connectée, en raison de ses positions de leadership sur les intérieurs et les systèmes d'avions. La numérisation de la cabine est la nouvelle frontière de l'industrie aérienne, permettant un meilleur support en service, une connectivité aussi bien pour les compagnies aériennes que pour les passagers, et des sources potentielles de données et de services à valeur ajoutée pour les compagnies aériennes.

La deuxième phase de la reprise est sur la bonne voie, du fait du déploiement du plan de transformation Focus. Le retour à la performance opérationnelle est prévu pour fin 2017. Cela permettra au Groupe de poursuivre sa transformation, son redimensionnement et ses réductions de coûts notamment les surcoûts de frais généraux et les écarts de production, afin de revenir à une rentabilité historique d'ici l'exercice 2019/2020.

Pour son exercice 2016/2017, Zodiac Aerospace vise un chiffre d'affaires stable, en raison d'un effet retardé de la crise passée lié au cycle de développement des produits, ainsi que de la faiblesse des activités hélicoptères et avions d'affaires. Le Résultat Opérationnel Courant devrait afficher une hausse de 10% à 20%, avec une forte dissymétrie entre le premier et le deuxième semestre. Le Groupe vise une reprise progressive de sa croissance organique vers ses niveaux historiques avec un taux de marge opérationnelle à deux chiffres pour l'exercice 2017/2018, et un retour vers les niveaux de rentabilité historique (« *Mid-double digit* ») à l'horizon 2019/2020.

Les couvertures de change en place portent sur 87% de l'exposition EUR/USD nette de transaction estimée pour 2016/2017 à un taux de 1,1184 \$/€. Les expositions estimées à la livre sterling (GBP) et au dollar canadien (CAD), sont couvertes respectivement pour 79% d'USD/CAD, pour 80% d'USD/GBP, pour 71% d'USD/MXN et pour 80% d'USD/THB.

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 fabrique des solutions de pointe pour améliorer le confort et les installations à bord ainsi que des systèmes de haute technologie afin d'améliorer la performance des avions 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.zodiacaerospace.com

Prochains rendez-vous :	Chiffre d'affaires du 1er trimestre 2016/2017	15 décembre 2016 (après clôture)
	Assemblée Générales des actionnaires 2015/2016	19 janvier 2017
	Chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2016/2017	14 mars 2017 (après clôture)
CONTACT ZODIAC AEROSPACE	CONTACTS MEDIA/PRESSE - IMAGE 7	
Pierre-Antony VASTRA	Priscille RENAUME	
Tel: +33 (0)1 61 34 25 68	Tel: +33 (0) 1 53 70 74 61 / preneume@image7.fr	
PierreAntony.Vastra@zodiacaerospace.com		
Florent DEFRETIN	Grégoire LUCAS	
Tel: +33 (0)1 61 34 03 34	Tel: +33 (0) 1 53 70 74 94 / glucas@image7.fr	
Florent.Defretin@zodiacaerospace.com		
Isabelle DELHOM		
Tel : +33 (0)1 61 34 19 86		
Isabelle.Delhom@zodiacAerospace.com		
61, rue Pierre Curie – CS20001 - 78373 PLAISIR CEDEX		

ANNEXES

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
Activités Systems	479,1	491,5	515,1	547,2
<i>Zodiac AeroSafety</i>	144,5	149,1	149,2	177,0
<i>Zodiac Aircraft Systems</i>	334,6	342,4	365,9	370,2
Activités Aircraft Interiors	758,9	759,6	837,6	819,2
<i>Zodiac Seats</i>	320,8	320,8	385,7	360,6
<i>Zodiac Cabin</i>	438,1	438,8	451,9	458,6
Total Groupe	1 238,0	1 251,1	1 352,7	1 366,4
€//\$ 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
Activités 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
Activités 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
Activités Systems	+6,9%	+5,1%	+1,3%	+3,1%
<i>Zodiac AeroSafety</i>	+0,1%	-1,7%	-11,2%	+3,9%
<i>Zodiac Aircraft Systems</i>	+10,1%	+8,4%	+7,4%	+2,8%
Activités Aircraft Interiors	+10,1%	+5,6%	+5,3%	+6,0%
<i>Zodiac Seats</i>	+10,3%	-3,2%	+1,3%	-1,9%
<i>Zodiac Cabin</i>	+10,0%	+13,1%	+9,0%	+13,1%
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
Activités Systems	-3,8%	-1,7%	+0,9%	+1,4%
<i>Zodiac AeroSafety</i>	-7,9%	-3,7%	-7,7%	+4,3%
<i>Zodiac Aircraft Systems</i>	-1,9%	-0,8%	+4,9%	+0,1%
Activités Aircraft Interiors	-1,8%	-0,4%	+6,6%	+5,7%
<i>Zodiac Seats</i>	-0,4%	-7,6%	+3,2%	-0,6%
<i>Zodiac Cabin</i>	-2,8%	+6,0%	+9,9%	+11,4%
Total Groupe	-2,6%	-0,9%	+4,4%	+3,9%
Activités aéronautiques *	-2,5%	-0,7%	+4,9%	+4,2%

*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
Activités Systems	479,1	970,6	1 485,7	2 032,9
<i>Zodiac AeroSafety</i>	144,5	293,6	442,8	619,8
<i>Zodiac Aircraft Systems</i>	334,6	677,0	1 042,9	1 413,1
Activités Aircraft Interiors	758,9	1 518,5	2 356,1	3 175,3
<i>Zodiac Seats</i>	320,8	641,6	1 027,3	1 387,9
<i>Zodiac Cabin</i>	438,1	876,9	1 328,8	1 787,4
Total Groupe	1 238,0	2 489,1	3 841,8	5 208,2
€/ \$ 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
Activités 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
Activités 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

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

Bilan Synthétique					
En millions d'euros	31/08/2016	31/08/2015		31/08/2016	31/08/2015
			<u>Capitaux propres</u>		
Goodwill	1 994,7	2 023,4	Capitaux	3 109,5	2 819,2
Immo Incorp.	653,6	698,1	Résultats	108,1	184,8
Immo Corp.	493,0	464,0	Situation Nette	3 217,6	3 004,0
Autres dont impôts diff.	44,5	44,2	Prov. & impôts différés	300,6	286,0
Actifs non courants	3 185,7	3 229,7	Dettes financières	984,7	831,6
			Passifs non courants	1 285,3	1 117,6
			Prov. Risques & Charges	165,4	171,0
Stocks	1 360,1	1 340,7	Dettes financières	361,3	620,6
Clients	1 046,5	1 011,0	Fournisseurs	542,1	432,8
Autres	210,3	171,4	Personnel	228,7	218,6
Disponibilités	268,8	163,6	Autres	271,8	352,5
Actifs courants	2 885,7	2 686,7	Passifs courants	1 569,3	1 795,5
Actifs détenus en vue de la vente	0,7	0,7			
Total Actif	6 072,1	5 917,1	Total Passif	6 072,1	5 917,1

Tableau de flux de trésorerie simplifié		
En millions d'euros	2015/2016	2014/2015
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
Capacité d'autofinancement	326,5	391,8
Variation de BFR	-68,5	-238,0
Flux de trésorerie liés à l'exploitation des activités poursuivies	258,0	153,9
OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS		
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-84,8	-85,0
Acquisition d'immobilisations corporelles et autres	-120,3	-105,5
Modification du périmètre de consolidation	0,5	-95,0
Flux de trésorerie liés aux investissements des activités poursuivies	-204,6	-285,6
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Variation des dettes financières	-115,3	194,9
Emprunt hybride	248,0	
Augmentation des capitaux propres	5,8	-1,9
Actions propres	1,1	8,8
Dividendes	-88,5	-88,1
Flux de trésorerie liés au financement des activités poursuivies	51,2	113,7
Écarts de conversion sur la trésorerie à l'ouverture	-8,2	15,1
Variation de la trésorerie	96,4	-2,9

Résultat Opérationnel Courant			
En millions d'euros	Exercice 2015/2016	Exercice 2014/2015	Var %
Aerosafety	115,3	118,3	-2,6%
Aircraft Systems	240,0	194,7	+23,3%
Aircraft Interiors Activities	-77,8	16,0	-586,2%
Holding	-7,9	-15,3	-48,6%
Total Groupe	269,6	313,8	-14,1%

Compte de Résultat	2015/2016	2014/2015	% Change
Chiffre d'affaires	5 208,2	4 931,8	+5,6%
Dotation aux amortissements	138,7	117,4	
Dotation aux provisions	86,0	95,8	
Résultat opérationnel courant	269,6	313,8	-14,1%
Eléments opérationnels non courants	-75,7	-21,9	
Résultat opérationnel	193,9	291,9	-33,6%
Coût de l'endettement financier net	-39,3	-27,0	+45,9%
Autres produits et charges financiers	-2,4	-2,0	
Charge d'impôt	-39,6	-75,7	-47,7%
Résultat des sociétés mises en équivalence	-4,7	-2,7	
Résultat net des activités poursuivies	107,9	184,5	-41,5%
Résultat net des activités en cours de cession	-	-	
Résultat net	107,9	184,5	-41,5%
Résultat Net - Part Hors Groupe	-0,2	-0,2	
Résultat Net - Part Du Groupe	108,1	184,8	-41,5%

Les procédures d'audit sur les comptes consolidés sont en cours de finalisation.

Le rapport d'audit sera émis après l'achèvement des travaux de revue des annexes aux comptes consolidés.