

Issy-les-Moulineaux, le 16 septembre 2009

Hausse de 9,4% du chiffre d'affaires et bonne génération de cash en 2008/09

Chiffre d'affaires annuel et du 4^{ème} trimestre de l'exercice 2008/2009 (au 31 août 2009)

- Croissance de 9,4% du chiffre d'affaires annuel à 2 203 M€, porté notamment par une parité dollar/euro plus favorable et la consolidation des sociétés acquises fin 2007/08, dans un contexte aéronautique civil qui reste difficile dans certaines activités.
- L'objectif de diminution de l'endettement financier net sera dépassé, grâce à un bon niveau de cash flow opérationnel, et à la croissance du résultat opérationnel courant. Cette croissance du ROC sera en retrait par rapport à l'objectif annoncé en avril 2009 ce qui devrait en majeure partie être compensé au niveau du BPA par des charges financières moins élevées qu'escompté et par des éléments favorables non récurrents sur notre charge d'imposition.

Le chiffre d'affaires du Groupe Zodiac Aerospace progresse de 9,4% à 2 203 M€ sur l'ensemble de l'exercice 2008/09 (septembre à août), et de 0,4% pour le quatrième trimestre. L'amélioration de la parité dollar/euro et la consolidation des sociétés acquises en fin d'exercice 2007/08 ont contribué positivement à cette croissance, à hauteur de respectivement 7,5% et 7,3% sur l'exercice.

Chiffre d'affaires consolidé en milliers d'euros

En milliers d'euros	Chiffre d'affaires annuel				Quatrième trimestre			
	Exercice 2008/2009	Exercice 2007/2008	Variation*	Croissance Organique	T4 2008/09	T4 2007/08	Variation*	Croissance Organique
Aerosafety & Technology	506 064	512 797	-1,3%	-5,4%	139 786	149 614	-6,6%	-10,7
Aircraft Systems	563 789	539 366	4,5%	-3,6%	120 885	135 645	-10,9%	-17,1
Cabin Interiors	1 133 451	962 323	17,8%	-6,3%	266 574	240 068	11,0%	-8,8
Total Groupe	2 203 304	2 014 486	9,4%	-5,4%	527 245	525 327	0,4%	-11,4%

*Taux moyen annuel de la parité €/€ pour l'exercice 2008/2009 : 1,35 vs 1,50 / pour le T4 : 1,41 vs. 1,54

La **branche Aerosafety & Technology**, qui regroupe les anciennes branches Aerosafety et Technology, affiche une légère baisse de 1,3% de son chiffre d'affaires annuel, principalement attribuable au fort recul de l'activité Airbags (-41,4% sur l'exercice).

La **branche Aircraft Systems** affiche une progression de 4,5% de son chiffre d'affaires annuel. Cette branche profite en particulier de l'appréciation de la parité de change dollar / euro. Au cours du quatrième trimestre, la branche a été impactée par un déstockage important chez certains de ses clients, qui engagent une baisse de cadences de production, en particulier sur le segment des avions d'affaires. Le nouveau report de livraison du Boeing 787 Dreamliner et un décalage des livraisons d'actionneurs de sièges (lié, entre autres, aux programmes B787 et A380) ont aussi pesé sur l'activité du trimestre.

La **branche Cabin Interiors** bénéficie de la consolidation des activités acquises en fin d'exercice 2007/2008 (Driessen, TIA et Adder). Son chiffre d'affaires progresse de 17,8% sur l'exercice et de 11,0%

sur le quatrième trimestre. La branche a enregistré au dernier trimestre les premiers effets de la baisse des cadences, attendue, sur le programme Embraer 170/190, mais aussi sur le marché des sièges pour avions commerciaux. Cette dernière activité a été impactée en fin d'exercice par des reports de livraison liés tout d'abord aux avionneurs avec en particulier un nouveau retard du Boeing 787, ensuite aux compagnies aériennes, et enfin aux décisions de la société elle-même lorsque le client final présentait un risque de défaut de paiement.

Autres éléments marquants du trimestre

- **Zodiac Aerospace sélectionné par Irkut sur le programme MC21.** Irkut Corporation, maître d'œuvre du programme d'avion commercial russe MC21, a sélectionné Zodiac Aerospace et ses filiales comme fournisseurs de plusieurs systèmes pour ce nouvel appareil, d'une capacité de 150 à 210 places, dont l'entrée en service est prévue à l'horizon 2016. Zodiac Aerospace a été choisi pour chacun des packages proposés : la génération et la distribution électrique (ECE), l'intérieur de cabine complet, y compris le système « water & waste » (C&D Zodiac), le système carburant (Intertechnique), le système d'inertage des réservoirs (Intertechnique), les systèmes oxygène pilotes et passagers (Intertechnique).

- **Cession des titres ZMH.** Zodiac Aerospace a pris la décision de céder au Groupe Carlyle le reliquat de sa participation dans Zodiac Marine Holding, actionnaire de Zodiac Marine & Pool (ZMP). Le Groupe a pris acte de conditions de marché difficiles pour les activités Marine, qui l'avaient déjà conduit à ajuster très significativement la juste valeur de cette participation dans les comptes 2007/2008. Cette cession s'est faite sur un prix symbolique et est effective au 31/8/2009.

- **Zodiac Services.** L'activité de services du Groupe, qui avait connu un démarrage difficile, a poursuivi son redressement.

Perspectives

L'objectif de réduction de l'endettement financier net à fin août 2009 devrait être significativement dépassé. Le Groupe anticipe un **endettement financier net inférieur à 700 M€** grâce à un **bon niveau de cash flow opérationnel**, généré par la forte réduction du BFR au second semestre, et par la **croissance du résultat opérationnel courant (ROC)**. Cette **croissance du ROC sera en retrait par rapport** à l'objectif annoncé en avril 2009 (+20%), le taux de croissance devrait s'établir à un chiffre. Ce retrait devrait toutefois être en majeure partie **compensé au niveau du résultat net et du BPA** par des charges financières moins élevées qu'anticipé et par des éléments favorables non récurrents sur notre charge d'imposition.

*Prochaine publication : 23 novembre 2009 (avant ouverture de la bourse)
Résultats annuels 2008/2009*