Flash actu
LE BULLETIN D'INFORMATION DU GROUPE AIR FRANCE

Numéro 1669 - 09/11/2011

EXERCICE FISCAL DU GROUPE AIR FRANCE KLM 2011 : PREMIER SEMESTRE

TRIMESTRE JUILLET-SEPTEMBRE 2011

- Hausse de 2,1 % du chiffre d'affaires à 6,79 milliards d'euros
- Des charges d'exploitation hors facture carburant sous contrôle
- Résultat d'exploitation de 397 millions d'euros

SEMESTRE AVRIL-SEPTEMBRE 2011

- Hausse de 5,2 % du chiffre d'affaires à 13 milliards d'euros
- Résultat d'exploitation de 252 millions d'euros

Le Conseil d'administration de la société AIR FRANCE KLM, sous la présidence de Jean-Cyril Spinetta, s'est réuni le 9 novembre 2011 pour examiner les comptes du semestre avril-septembre 2011.

Jean-Cyril Spinetta a fait les commentaires suivants : "En dépit des nombreuses actions engagées depuis trois ans, l'insuffisance de nos résultats ces derniers trimestres, dans un environnement économique marqué par la faiblesse de la croissance mondiale et le prix élevé du pétrole, montre que nous devons aller plus loin. Dans ce contexte, trois priorités s'imposent au nouveau management. La première est la restauration de la compétitivité du Groupe, ce qui implique une réduction complémentaire des coûts. La deuxième est la restructuration de notre activité court et moyen-courrier. La troisième est la réduction rapide de notre endettement. Un plan de mise en œuvre de ces priorités sera présenté dans le courant du premier trimestre 2012. Je suis confiant dans la réponse qu'AIR FRANCE et que KLM sauront apporter à ces nouveaux enjeux."

Chiffres clés

(En millions d'euros sauf le résultat par action en euro)	Trimestre au 30 septembre			Semestre au 30 septembre		
	2011	2010	*Variation*	2011	2010	*Variation*
Chiffre d'affaires	6 789	6 649	*2,1 %*	13 009	12 370	*5,2 %*
EBITDAR[1]	1 018	1 232	*(17,4) %*	1 522	1 716	*(11,3) %*
Résultat d'exploitation courant	397	576	*(31,1) %*	252	444	*(43,2) %*
Résultat d'exploitation ajusté[2]	468	649	*(27,9) %*	395	585	*(32,5) %*
Résultat net part du groupe	14	290	*(95,2) %*	(183)	1 026	*ns*
Résultat net retraité[3]	117	366	*(68) %*	(94)	104	*ns*
Résultat net par action	0,05	0,98	*ns*	(0,62)	3,48	*ns*
Résultat net par action dilué	0,05	0,81	*ns*	(0,62)	2,81	*ns*

[1] Résultat d'exploitation avant amortissements, provisions et loyers opérationnels
[2] Résultat d'exploitation ajusté de la part des loyers opérationnels correspondant aux frais financiers (34 %)
[3] Résultat net retraité : définition dans le document de référence 2010-11 page 133. Tableau de réconciliation disponible dans la présentation des résultats.

Trimestre juillet-septembre 2011

Activité

Un trafic soutenu mais des recettes unitaires ne permettant pas de compenser la facture pétrolière

Le trafic a été dynamique dans l'activité passage et s'est érodé dans l'activité cargo. Par ailleurs, le niveau des recettes unitaires n'a pas été suffisant pour compenser l'augmentation de la facture pétrolière.

Le trafic passage a progressé de 7,9 % pour des capacités en hausse de 6,3 %. Le coefficient d'occupation a gagné ainsi 1,3 point à 86,1 %. La recette unitaire au siège kilomètre offert (RSKO) baisse de 3,2 % (- 0,6 % hors change). Le chiffre d'affaires est en hausse de 2,9 % à 5,28 milliards d'euros, hausse limitée par un effet de change défavorable de 2,6 %. Le résultat d'exploitation de l'activité passage ressort à 356 millions d'euros (453 millions d'euros au 30 septembre 2010). L'impact négatif des crises est estimé à 45

millions d'euros.

L'activité cargo a enregistré une baisse du trafic de 2,1 % pour des capacités en hausse de 1,5 % et un recul de 2,3 points de son coefficient de remplissage à 63,7 %. La recette unitaire à la tonne au kilomètre offerte (RTKO) est en baisse de 2,8 % et en hausse de 2,4 % hors change. Le chiffre d'affaires s'élève à 773 millions d'euros (- 1,7 %). Le résultat d'exploitation est en perte de 37 millions d'euros (+ 7 millions au 30 septembre 2010).

Le chiffre d'affaires total du Groupe s'élève à 6,79 milliards d'euros contre 6,65 milliards d'euros au 30 septembre 2010, soit une hausse de 2,1 % malgré un effet de change défavorable de 2,8 %.

Résultats

Un résultat d'exploitation de 397 millions d'euros

Les charges d'exploitation progressent de 5,3 % et de 2,3 % hors carburant. Mesuré à l'équivalent siège kilomètre offert (ESKO), le coût unitaire progresse de 0,8 % mais baisse de 1,9 % à change et prix du carburant constants pour une production en ESKO en hausse de 4,9 %. Le plan Challenge 12 a permis de réaliser 106 millions d'euros d'économies.

Les principales variations des charges d'exploitation sont dues au carburant et aux couvertures de change. Le carburant a augmenté de 14,2 %, soit un montant de 214 millions d'euros, sous les effets combinés d'une augmentation des volumes de 4 %, d'un effet de change favorable de 12 % et d'une hausse du prix du carburant après couverture de 24 %. Les couvertures de change incluses dans le poste autres produits et charges sont passées d'un profit de 52 millions au 30 septembre 2010 à une perte de 5 millions d'euros. Les charges de personnel progressent de 2 % à 1,86 milliard d'euros.

Le résultat d'exploitation est positif de 397 millions d'euros (576 millions d'euros un an plus tôt). Le résultat d'exploitation ajusté s'élève à 468 millions d'euros, donnant ainsi une marge opérationnelle ajustée de 6,9 %.

Le coût de l'endettement financier net est stable à 95 millions d'euros (93 millions d'euros au 30 septembre 2010). Les autres charges et produits financiers enregistrent un solde négatif de 268 millions d'euros (+41 millions d'euros au 30 septembre 2010) dont un résultat de change négatif de 125 millions d'euros et une variation négative de la juste valeur des instruments de couverture de 145 millions d'euros. En conséquence, le résultat net ressort à 14 millions d'euros (+ 290 millions d'euros au 30 septembre 2010). Le résultat net retraité des éléments non récurrents et des éléments non monétaires sur dérivés est positif de 117 millions d'euros (366 millions d'euros au 30 septembre 2010).

Par action, le résultat net et le résultat net dilué est de 0,05 euro contre un résultat respectivement de 0,98 et de 0,81 au 30 septembre 2010.

Semestre avril-septembre 2011

Les résultats du semestre au 30 septembre 2011 ont été affectés par différentes crises qui ont touché des réseaux importants pour le Groupe. La perte d'exploitation imputable à ces évènements est estimée à 130 millions d'euros.

L'activité passage a enregistré un trafic et des capacités en hausse respectivement de 8,6 % et de 8,1 %. Le coefficient d'occupation a gagné 0,4 point à 83,7 %. La recette unitaire au siège kilomètre offert (RSKO) baisse de 1,8 % et est stable hors change ; cette baisse est également due au déploiement dans la flotte d'avions plus densifiés entrainant mécaniquement une dilution de la recette unitaire qui trouve sa contrepartie dans l'amélioration des coûts unitaires.

Dans l'activité cargo, le trafic est stable (- 0,1 %) pour des capacités en hausse de 3,8 %, amenant ainsi un recul de 2,5 points du coefficient de remplissage à 65,2 %. La recette unitaire à la tonne kilomètre offerte (RTKO) baisse de 2,7 % (+ 1,6 % hors change).

Le chiffre d'affaires total s'élève à 13,01 milliards d'euros (+ 5,2 % malgré un effet de change défavorable de 2 %). Les charges d'exploitation sont en augmentation de 7 % et de 4,3 % hors carburant. Les économies réalisées dans le cadre de Challenge 12 se sont élevées à 235 millions d'euros sur le semestre. Outre l'augmentation de la facture pétrolière (+ 15,1 %), les couvertures de change figurant dans le poste autres produits et charges sont passées d'un profit de 113 millions au 30 septembre 2010 à une perte de 17 millions d'euros au 30 septembre 2011.

Le résultat d'exploitation s'élève à 252 millions d'euros (444 millions d'euros au 30 septembre 2010) et le résultat d'exploitation ajusté s'élève à 395 millions d'euros. La

marge opérationnelle ajustée est de 3 %.

Le résultat net part du Groupe est négatif de 183 millions d'euros (+ 1,03 milliard d'euros au 30 septembre 2010 après 1,03 milliard de plus-value sur Amadeus). Le résultat net retraité[1] des opérations non récurrentes et des éléments non monétaires sur dérivés est négatif de 94 millions d'euros (+ 104 millions d'euros au 30 septembre 2010).

Par action, le résultat net et le résultat net dilué est négatif de 0,62 euro contre 3,48 euros et 2,81 euros respectivement au 30 septembre 2010.

Un niveau élevé de liquidités

Les investissements nets des cessions se sont élevés à 743 millions d'euros au 30 septembre 2011 (696 millions au 30 septembre 2010). Le cash flow opérationnel est positif de 263 millions d'euros. Les capitaux propres s'élèvent à 6,23 milliards d'euros. Les dettes nettes s'établissent à 6,50 milliards d'euros (5,89 milliards d'euros au 31 mars 2011). Le ratio d'endettement[2] est de 1,04 et également de 1,04 hors instruments dérivés (0,85 et 0,90 respectivement au 31 mars 2011).

Au 30 septembre 2011, le Groupe dispose d'un niveau élevé de liquidités avec une trésorerie de 3,4 milliards et 1,85 milliard d'euros de lignes de crédit disponibles.

Perspectives 2011

Les conditions économiques actuelles ont un impact sur les échanges mondiaux et sur la confiance des entreprises entrainant une volatilité tant dans le trafic que dans les recettes. Le Groupe a donc pris la décision dès juillet dernier de ramener la croissance de ses capacités long-courriers de 5 % à 3 % à l'hiver 2011. A cet environnement difficile s'ajoutent la volatilité des monnaies et un prix élevé du pétrole. Dans ces conditions, le Groupe anticipe un résultat d'exploitation négatif pour le trimestre octobre-décembre 2011 et en conséquence pour l'année civile 2011[3] (il est rappelé que l'exercice fiscal en cours couvre neuf mois - avril à décembre - et dégagera un résultat d'exploitation positif).

[1] Résultat net retraité : définition dans le document de référence 2010-11 page 133. Tableau de réconciliation disponible dans la présentation des résultats.

[2] Définition dans le document de référence 2010-11 page 134. Tableau de réconciliation disponible dans la présentation des résultats.

[3] Le résultat d'exploitation sur les neuf premiers mois de l'année civile 2011 est négatif de 151 millions d'euros. Compte de résultat non audité disponible dans la présentation.

Informations sectorielles

Activité passage

	Trimestre au 30 septembre			Semestre au 30 septembre		
	2011	2010	*Variation*	2011	2010	*Variation*
Trafic (en millions de PKT)	60 917	56 457	*7,9 %*	114 845	105 739	*8,6 %*
Offre (en millions de SKO)	70 746	66 558	*6,3 %*	137 277	126 993	*8,1 %*
Coefficient d'occupation	86,1 %	84,8 %	*1,3 pt*	83,7 %	83,3 %	*0,4 pt*
Chiffre d'affaires total (M€)	5 276	5 125	*2,9 %*	10 078	9 493	*6,2 %*
Chiffre d'affaires passage régulier (M€)	5 055	4 897	*3,2 %*	9 641	9 061	*6,4%*
Recette unitaire au PKT (cts €)	8,30	8,70	*(4,6) %*	8,39	8,59	*(2,3) %*
Recette unitaire au PKT hors change	-	-	*(2) %*	-	-	*(0,4) %*
Recette unitaire au SKO (cts €)	7,14	7,38	*(3,2) %*	7,02	7,15	*(1,8) %*
Recette unitaire au SKO hors change	-	-	*(0,6) %*	-	-	*0 %*
Coût unitaire au SKO (cts €)	6,56	6,62	*(0,9) %*	6,79	6,82	*(0,5) %*
Coût unitaire au SKO à change et prix du carburant constants	-	-	*(3) %*	-	-	*(2,8) %*
Résultat d'exploitation (M€)	356	453	*(21,4) %*	216	311	*(30,5) %*

Activité cargo

	Trimestre au 30 septembre			Semestre au 30 septembre		
	2011	2010	*Variation*	2011	2010	*Variation*
Trafic (en millions de TKT)	2 813	2 872	*(2,1) %*	5 680	5 685	*(0,1) %*
Offre (en millions de TKO)	4 418	4 352	*1,5 %*	8 711	8 393	*3,8 %*
Coefficient de remplissage	63,7 %	66 %	*(2,3) pts*	65,2 %	67,7 %	*(2,5) pts*
Chiffre d'affaires total (M€)	773	786	*(1,7) %*	1 572	1 560	*0,8 %*
Chiffre d'affaires transport de fret (M€)	731	741	*(1,3) %*	1 490	1 475	*1 %*
Recette unitaire à la TKT (cts €)	26,02	25,84	*0,7 %*	26,25	25,96	*1,1 %*
Recette unitaire à la TKT hors change	-	-	*6,1 %*	-	-	*5,5 %*
Recette unitaire à la TKO (cts €)	16,58	17,05	*(2,8) %*	17,12	17,58	*(2,7) %*
Recette unitaire à la TKO hors change	-	-	*2,4 %*	-	-	*1,6 %*
Coût unitaire à la TKO (cts €)	17,14	16,62	*3,2 %*	17,43	17,10	*1,9 %*
Coût unitaire à la TKO à change et prix du carburant constants	-	-	*(0,6) %*	-	-	*(2) %*
Résultat d'exploitation	(37)	7	*ns*	(51)	18	*ns*

Activité maintenance

L'activité maintenance a réalisé un chiffre d'affaires tiers de 272 millions d'euros au trimestre juillet-septembre 2011 contre un chiffre d'affaires de 288 millions d'euros au 30 septembre 2010. La baisse de 5,6 % s'explique en grande partie par un effet change défavorable de 8 %. En effet, la maintenance a une grande partie de son activité facturée en dollars. Le résultat d'exploitation s'établit à 18 millions d'euros (61 millions d'euros au 30 septembre 2010). Au semestre, le chiffre d'affaires a atteint 534 millions d'euros contre 532 millions d'euros un an plus tôt mais toujours après un effet de change défavorable de 7 %. Le résultat d'exploitation s'établit à 41 millions d'euros après 23 millions de coûts exceptionnels liés à la grève de la maintenance en ligne (81 millions d'euros au 30 septembre 2010). Les activités moteurs et équipements sont restées bien orientées.

Autres activités

Les autres activités comprennent principalement l'activité loisirs et l'activité catering. Au trimestre juillet-avril 2011, le chiffre d'affaires total de ces autres activités s'est élevé à 468 millions d'euros (450 millions d'euros au 30 septembre 2010). Le résultat d'exploitation s'élève à 60 millions d'euros (55 millions d'euros au 30 septembre 2010).

Sur le semestre, les autres activités ont réalisé un chiffre d'affaires de 825 millions d'euros (785 millions d'euros au 30 septembre 2010) et dégagé un résultat d'exploitation de 46 millions d'euros (34 millions d'euros au 30 septembre 2010).

L'activité loisirs comprend le groupe Transavia et l'activité loisirs de Martinair. Cette dernière continue de réduire cette activité avec reprise progressive des capacités par KLM. Sur le deuxième trimestre, cette activité a réalisé un chiffre d'affaires de 357 millions d'euros (+ 2,7 %) et un résultat d'exploitation de 52 millions d'euros (43 millions d'euros un an plus tôt). Sur le semestre, le chiffre d'affaires progresse de 3,9 % à 612 millions d'euros et le résultat d'exploitation passe de 23 millions au 30 septembre 2010 à 40 millions d'euros au 30 septembre 2011.

L'activité catering a enregistré un chiffre d'affaires tiers de 95 millions d'euros (+ 0,8 %) et un résultat d'exploitation de 10,5 millions d'euros en baisse de 6,5 % au deuxième trimestre. Sur le semestre, le chiffre d'affaires tiers est de 179 millions d'euros (+ 11 %) et le résultat d'exploitation passe de 8,4 millions à 13 millions d'euros (+ 54,8 %).

DOCUMENT RESERVE AUX MEMBRES DU GROUPE AIR FRANCE. TOUTE REPRODUCTION, MEME PARTIELLE, INTERDITE.