Flash actu
LE BULLETIN D'INFORMATION DU GROUPE AIR FRANCE

Numéro 1707 - 04/05/2012

EXERCICE FISCAL DU GROUPE AIR FRANCE KLM 2012 : TRIMESTRE JANVIER-MARS

TRIMESTRE JANVIER-MARS 2012

- Un trimestre difficile mais en ligne avec nos prévisions
- Trafic passage satisfaisant, faiblesse persistante dans le cargo
- Augmentation de 5,6 % de la recette unitaire passage mais un niveau encore insuffisant pour compenser celle de la facture carburant
- Mise en œuvre de la première phase du plan Transform 2015 et négociations engagées pour la seconde phase

PERSPECTIVES

- Maintien des objectifs pour l'année 2012 : réduction du coût unitaire à change et prix du carburant constants et endettement net maximum de 6,5 milliards d'euros

Le Conseil d'administration de la société AIR FRANCE KLM, sous la présidence de Jean-Cyril Spinetta, s'est réuni le 3 mai 2012 pour examiner les comptes du premier trimestre 2012.

Comme nous l'avions indiqué, le premier trimestre a été difficile en dépit d'une amélioration de l'activité au mois de mars. Le contrôle strict des capacités ainsi qu'un bon niveau de trafic ont permis une hausse de la recette unitaire dans l'activité passage. En revanche, la faiblesse persistante des échanges internationaux a pesé sur la recette unitaire du cargo. Au total, l'amélioration de la recette unitaire a été encore insuffisante pour compenser la hausse des coûts, notamment ceux liés à la facture pétrolière.

Chiffres clés

En millions d'euros sauf pour le résultat par action (en euro)	Trimestre au 31 mars		
	2012	2011	Variation
Chiffre d'affaires	5 645	5 326	6,0 %
EBITDAR [1]	37	205	- 82,0 %
Résultat d'exploitation courant	- 597	- 403	Ns
Résultat d'exploitation ajusté [2]	- 521	- 333	Ns
Résultat net part du groupe[3]	- 368	- 367	ns
Résultat par action	- 1,25	- 1,24	ns
Résultat net par action dilué	- 1,25	- 1,24	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] Le Groupe a décidé que le résultat net du Groupe ne sera retraité qu'en cas d'opération de montant exceptionnel du type Amadeus

Activité

Nette amélioration de la recette unitaire passage

L'activité passage a enregistré une hausse du trafic de 5,5 % pour une croissance des capacités limitée à 1,6 % ; le coefficient d'occupation a gagné 3,1 points à 81,6 %. La recette unitaire au siège kilomètre offert (RSKO) a progressé de 5,6 % (+ 4,7 % hors change) en raison de la hausse des volumes. Le chiffre d'affaires passage est en augmentation de 8,8 % après un effet de change favorable de 0,9 % à 4,43 milliards d'euros. Le résultat d'exploitation est négatif de 504 millions d'euros (- 367 millions d'euros l'année précédente) en raison notamment d'une hausse de la facture carburant de 224 millions d'euros.

L'activité cargo est toujours affectée par le ralentissement économique qui a commencé à peser sur le transport de fret à partir de mai 2011. Le trafic est en recul de 6,1 % pour des capacités en baisse de 2,0 % amenant un recul du coefficient de remplissage de 2,9 points à 64,9 %. La recette unitaire à la tonne kilomètre offerte (RTKO) baisse de 2,6% et de 4,1 % hors change. Le chiffre d'affaires cargo s'élève à 744 millions d'euros (- 3,3 %) et le résultat d'exploitation est négatif de 68 millions d'euros (- 9 millions d'euros au 31 mars 2011).

Le chiffre d'affaires tiers de l'activité maintenance a progressé de 10,7 % à 258 millions d'euros. Elle a dégagé un résultat d'exploitation de 16 millions d'euros (+ 26 millions au 31 mars 2011). Les activités moteurs et équipements ont été bien orientées au cours du trimestre.

Les autres activités ont généré un chiffre d'affaires de 213 millions d'euros dont 117 millions d'euros pour l'activité loisir. Le résultat d'exploitation est négatif de 41 millions d'euros (- 53 millions d'euros au 31 mars 2011).

Au total, le chiffre d'affaires s'élève à 5,65 milliards d'euros, en hausse de 6,0 % après un effet de change favorable de 1,1 %. La recette unitaire mesurée en équivalent siège kilomètre offert (ESKO) est en hausse de 6,6 % (+ 5,5 % hors change) mais son niveau ne permet pas de compenser la hausse de la facture carburant.

Des charges d'exploitation en hausse, notamment sous l'effet du prix du carburant

Les charges d'exploitation ont augmenté de 9,0 % et de 6,0 % hors carburant. Mesuré en ESKO, le coût unitaire est en hausse de 7,3 %, hausse ramenée à 1,9 % à change et prix du carburant constants pour une production en ESKO en faible croissance (+ 1,3 %). Le Groupe maintient néanmoins son objectif d'un coût unitaire à change et prix du carburant constants en légère baisse en 2012.

La facture carburant augmente de 255 millions d'euros pour atteindre 1,68 milliard d'euros (+ 17,9 %) sous les effets combinés d'une augmentation des volumes de 1 %, d'un effet de change défavorable de 3 % et d'une hausse du prix du carburant après couverture de 13 %.

Les charges de personnel s'élèvent à 1,91 milliard d'euros (+ 6 %) en particulier sous l'effet report des hausses des salaires de 2011 et de la hausse des charges de retraite chez KLM dont une charge complémentaire de 23 millions d'euros due aux hypothèses actuarielles retenues au 31 décembre 2011. Cette hausse des charges de personnel ne reflète pas la tendance en année pleine qui sera de l'ordre de 2 % (+ 3 % après la charge complémentaire de retraite estimée à 80 millions d'euros sur l'année).

Le résultat d'exploitation est négatif de 597 millions d'euros (- 403 millions d'euros au 31 mars 2011). Le résultat d'exploitation ajusté est négatif de 521 millions d'euros. Le coût de l'endettement financier net s'améliore, passant de 91 millions d'euros au 31 mars 2011 à 82 millions d'euros au 31 mars 2012. Le poste "autres produits et charges financiers" est positif de 276 millions d'euros (+ 67 millions d'euros un an plus tôt) dont 220 millions de variation de la juste valeur des dérivés.

Le résultat net part du Groupe s'établit à - 368 millions d'euros (- 367 millions d'euros au 31 mars 2011). Par action, le résultat net, comme le résultat net dilué, est négatif de 1,25 euro (- 1,24 euro au 31 mars 2011).

Un niveau de liquidités satisfaisant

Les investissements nets de cessions pour 25 millions d'euros se sont élevés à 391 millions d'euros au 31 mars 2012 (275 millions d'euros après 306 millions de cessions au 1er trimestre 2011). Le cash flow d'exploitation est négatif de 58 millions d'euros. Le groupe AIR FRANCE KLM disposait, au 31 mars 2012, d'une trésorerie de 2,86 milliards d'euros et de lignes de crédit de 1,85 milliard d'euros.

Les capitaux propres s'élèvent à 5,75 milliards d'euros. La dette nette s'établit à 6,43 milliards d'euros (6,52 milliards d'euros au 31 décembre 2011). Le ratio d'endettement[1] s'établit à 1,12 (1,07 au 31 décembre 2011).

[1] Voir mode de calcul page 144 du document de référence 2011. Tableau de réconciliation disponible dans la présentation des résultats.

Perspectives

La conjoncture économique demeure toujours incertaine tandis que le prix du pétrole en euros continue à être à des niveaux record. Ainsi la facture pétrolière annuelle devrait augmenter d'1,1 milliard d'euros[1]. Dans ce contexte, le Groupe est mobilisé sur les négociations en cours dont le succès devra lui permettre d'améliorer sensiblement son efficacité économique d'ici 2014.

Les résultats de ce trimestre conduisent le Groupe à maintenir ses objectifs pour 2012, soit une réduction du coût unitaire à change et prix du carburant constants et une dette nette maximum de 6,5 milliards d'euros. Si le résultat d'exploitation au premier semestre devrait être inférieur à celui de l'an dernier (- 548 millions d'euros au 30 juin 2011), le second semestre devrait enregistrer l'impact positif des premières mesures du plan Transform 2015.

[1] Sur la base des courbes à terme au 26 avril 2012 et une parité euro/dollar de 1,32 en 2012

Informations sectorielles

Activité passage

	Trimestre au 31 mars		
	2012	2011	*Variation*
Trafic (en millions de PKT)	51 733	49 019	*+ 5,5 %*
Offre (en millions de SKO)	63 391	62 399	*+ 1,6 %*
Coefficient d'occupation	81,6 %	78,6 %	*+ 3,1 pts*
Chiffre d'affaires total (M€)	4 430	4 072	*+ 8,8 %*
Chiffre d'affaires passage régulier (M€)	4 205	3 896	*+ 7,9 %*
Recette unitaire au PKT (cts €)	8,13	8,00	*+ 1,9 %*
Recette unitaire au PKT hors change	-	-	*+ 0,8 %*
Recette unitaire au SKO (cts €)	6,63	6,28	*+ 5,6 %*
Recette unitaire au SKO hors change	-	-	*+ 4,7 %*
Coût unitaire au SKO (cts €)	7,43	6,89	*+ 7,9 %*
Coût unitaire au SKO à change et prix du carburant constants	-	-	*+ 2,7 %*
Résultat d'exploitation (M€)	- 504	- 367	*ns*

Activité cargo

	Trimestre au 31 mars		
	2012	2011	*Variation*
Trafic (en millions de TKT)	2 594	2 764	*- 6,1 %*
Offre (en millions de TKO)	4 293	4 041	*- 2,0 %*
Coefficient de remplissage	64,9 %	67,7 %	*- 2,9 pts*
Chiffre d'affaires total (M€)	744	769	*- 3,3 %*
Chiffre d'affaires transport de fret (M€)	698	731	*- 4,5 %*
Recette unitaire à la TKT (cts €)	26,90	26,46	*+ 1,7 %*
Recette unitaire à la TKT hors change	-	-	*+ 0,1 %*
Recette unitaire à la TKO (cts €)	17,46	17,92	*- 2,6 %*
Recette unitaire à la TKO hors change	-	-	*- 4,1 %*
Coût unitaire à la TKO (cts €)	19,16	18,16	*+ 5,5 %*
Coût unitaire à la TKO à change et prix du carburant constants	-	-	*- 1,0 %*
Résultat d'exploitation (M€)	- 68	- 9	*ns*

Activité maintenance

L'activité maintenance a réalisé un chiffre d'affaires total de 772 millions d'euros (+ 2,6 %) dont 258 millions d'euros de chiffre d'affaires tiers, en hausse de 10,7 % au cours du 1er trimestre 2012. Elle a dégagé un résultat d'exploitation de 16 millions d'euros (26 millions d'euros un an plus tôt). Les activités à forte valeur ajoutée moteurs et équipements sont restées bien orientées.

Autres activités

Les autres activités comprennent principalement les activités loisirs du groupe Transavia et l'activité catering de Servair. Au premier trimestre 2012, l'activité loisirs a généré un chiffre d'affaires de 117 millions d'euros contre 141 millions d'euros au premier trimestre 2011. Cette baisse est due au transfert de l'activité de Martinair dans l'activité passage de KLM. A périmètre constant, Transavia a enregistré une hausse de 9 % de son chiffre d'affaires et a dégagé un résultat négatif de 45 millions d'euros (- 41 millions d'euros au 31 mars 2011 à périmètre comparable). L'activité catering a réalisé un chiffre d'affaires tiers de 87 millions d'euros et un résultat d'exploitation d'un million d'euros (+ 5 millions d'euros un an plus tôt).

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