AIRFRANCE KLM | news

31 octobre 2013

RÉSULTATS DU TROISIÈME TRIMESTRE (JUILLET - SEPTEMBRE 2013)

- Poursuite de l'amélioration du résultat d'exploitation
- Nouvelle baisse du coût unitaire
- Transform 2015 produit ses effets
- Des mesures complémentaires sont nécessaires pour finaliser le plan

Le Conseil d'administration d'Air France-KLM, sous la présidence d'Alexandre de Juniac, s'est réuni le 30 octobre 2013 pour examiner les comptes du troisième trimestre 2013.

"*Le groupe a poursuivi l'amélioration de son résultat d'exploitation au cours de ce trimestre. Cela est très encourageant car cela montre que les mesures du plan Transform 2015 se déploient conformément à nos attentes. Cependant, il a été jugé nécessaire, en septembre dernier, de les compléter par de nouvelles mesures afin de renforcer le groupe dans un environnement économique qui demeure incertain et, en particulier, dans les secteurs du moyen-courrier et du cargo qui connaissent de grosses difficultés*" a indiqué Alexandre de Juniac au cours de cette réunion.

Chiffres clés

(En millions d'euros sauf résultat par action)	Trimestre au 30 septembre				Cumul au 30 septembre			
	2013	2012* proforma	Var.	2012 publié	2013	2012* proforma	Var.	2012 publié
Chiffre d'affaires	7 212	7 184	0,4%	7 184	19 513	19 329	1,0%	19 329
EBITDA[1]	1 073	959	13,2%	974	1 469	1 112	32,1%	1 154
Résultat d'exploitation courant	634	491	29,1%	506	183	-199	382 m€	-157
Résultat d'exploitation ajusté[2]	712	577	23,4%	592	420	45	465 m€	87
Résultat net part du groupe	144	296	-51,4%	306	-649	-980	331 m€	-957
Résultat net par action (€)	0,49	1,00	-51,0%	1,03	-2,19	-3,31	ns	-3,24

* Retraité norme IAS 19 révisée sur les retraites applicable depuis le 1er janvier 2013 avec effet rétroactif au 1er janvier 2012

Trimestre juillet-septembre 2013

L'environnement au cours de ce trimestre est resté difficile et a été marqué par une forte revalorisation de l'euro vis-à-vis de toutes les monnaies limitant ainsi la progression du chiffre d'affaires. Le plan Transform 2015 a continué à porter ses fruits, permettant une nouvelle réduction du coût unitaire malgré une croissance limitée des capacités globales (+ 1,5 %).

Poursuite du contrôle des capacités

Le groupe a enregistré une bonne saison été dans le **passage** avec un trafic en hausse de 2,5 % pour une augmentation des capacités limitée à 1,4 %. Le coefficient d'occupation a progressé de près d'un point à 86,9 % (+ 0,9 point). La recette unitaire au siège kilomètre offert (RSKO) est en hausse de 2,7 % à change constant mais baisse de 0,6 % sous l'effet d'un fort effet de change défavorable. De la même manière, le chiffre d'affaires passage progresse de 0,7 % à 5,73 milliards d'euros mais de 3,9 % à change constant. Le résultat d'exploitation de l'activité passage s'élève à 577 millions d'euros (+ 31 %) grâce à une baisse des charges d'exploitation dont la facture carburant.

L'activité **cargo** reste affectée par le ralentissement économique et une situation de surcapacité. Ainsi, le trafic recule de 3,8 % pour des capacités en baisse 1,4 %. Le coefficient de remplissage s'établit à 60,4 % (-1,5 point). La recette unitaire à la tonne kilomètre offerte (RTKO) est en baisse de 9,1 % et de 5,2 % hors change. La forte baisse du chiffre d'affaires cargo (-9,3 % à 687 millions d'euros) entraine une détérioration du résultat d'exploitation en dépit des efforts sur les coûts (-84 millions d'euros au 30 septembre 2013 contre -69 millions un an plus tôt).

Le chiffre d'affaires tiers de l'activité **maintenance** est en hausse de 19,5 % à 306 millions d'euros. Le résultat d'exploitation s'élève à 54 millions d'euros (51 millions d'euros au 30 septembre 2012).

L'activité **loisirs** a généré un chiffre d'affaires de 397 millions d'euros (+ 8 %) et un résultat d'exploitation de 66 millions d'euros (70 millions d'euros au 30 septembre 2012). Les **autres activités**, essentiellement le catering, ont réalisé un chiffre d'affaires tiers de 88 millions d'euros et un résultat d'exploitation de 21 millions d'euros.

Au total, le chiffre d'affaires s'élève à 7,21 milliards d'euros, en hausse de 0,4 % et de 3,8 % à change constant. La recette unitaire par équivalent siège kilomètre offert (ESKO) est en baisse de 1,5 % (+ 1,7 % à change constant).

Nouvelle baisse du coût unitaire

Le coût unitaire, mesuré à l'ESKO, est en baisse de 3,8 % et de 1,6 % à change et prix du carburant constants pour une production en ESKO en augmentation de 1,5 %.

Les charges d'exploitation sont en baisse de 1,7 % et les principales variations sont les suivantes :
- la facture carburant baisse de 109 millions d'euros à 1,86 milliard d'euros du fait principalement d'un effet de change favorable (-6 %), la hausse des volumes étant largement compensée par les économies de consommation liées au plan carburant.
- Les charges de personnel diminuent de 1,6 % à 1,86 milliard d'euros en raison principalement de la baisse des effectifs (-48 millions d'euros).
- Les autres charges augmentent de 0,9 % sous l'effet de la progression des achats de maintenance (+ 21,4 %) due à une hausse de 19,5 % de l'activité pour compte de tiers.

Le résultat d'exploitation s'élève à 634 millions d'euros et le résultat d'exploitation ajusté à 712 millions d'euros, soit une marge opérationnelle ajustée de 9,9 % (respectivement 491 millions d'euros, 577 millions d'euros et 8,0 % au 30 septembre 2012).

La compagnie Air France a comptabilisé une provision de restructuration de 216 millions d'euros en charges non courantes dans le cadre du plan complémentaire de départs volontaires. Le coût de l'endettement financier net s'élève à 98 millions d'euros. Les autres produits et charges financiers sont positifs de 108 millions d'euros (215 millions d'euros un an plus tôt) dont une variation positive de la juste valeur des dérivés de 100 millions d'euros contre une variation positive de 210 millions d'euros un an plus tôt.

Après une charge d'impôt de 140 millions et un montant négatif de 137 millions d'euros (quote-part dans les résultats et dépréciation de la valeur résiduelle des titres d'Alitalia), le résultat net part du groupe s'établit à 144 millions d'euros (296 millions d'euros au 30 septembre 2012). Par action, le résultat net est de 0,49 euro et le résultat net dilué est de 0,41 euro (1,0 euro et 0,82 euro respectivement au 30 septembre 2012).

Cumul neuf mois au 30 septembre 2013

Dans l'activité **passage**, les capacités et le trafic ont augmenté respectivement de 1,4 % de 2,2 % sur les neuf premiers mois de l'année 2013 ; le coefficient d'occupation a gagné 0,6 point à 84,2 %. La recette unitaire au siège kilomètre offert (RSKO) baisse de 0,5 % mais progresse de 0,9 % à change constant.

Dans l'activité **cargo**, le trafic baisse de 5,5 % pour des capacités en diminution de 3,2 %, amenant ainsi un recul de 1,5 point du coefficient de remplissage à 62,1 %. La recette unitaire à la tonne kilomètre offerte (RTKO) baisse de 5,5 % et de 3,7 % à change constant.

Le chiffre d'affaires total s'élève à 19,51 milliards d'euros (+ 1,0 % après un effet de change défavorable de 1,4 %). Les charges d'exploitation sont en baisse de 1,0 %.

Le résultat d'exploitation est positif 183 millions d'euros (-199 millions d'euros au 30 septembre 2012) et le résultat d'exploitation ajusté s'élève à 420 millions d'euros, soit une marge opérationnelle ajustée 2,2 %.

Le coût de l'endettement net d'un montant de 299 millions d'euros est en augmentation sur l'année précédente en raison principalement des dernières émissions obligataires. Les autres produits et charges financiers sont positifs de 18 millions d'euros (+ 37 millions au 30 septembre 2012).

Le résultat net part du groupe est négatif de 649 millions d'euros (-980 millions d'euros au 30 septembre 2012). Par action, le résultat net et le résultat net dilué est de -2,19 euros contre -3,31 euros au 30 septembre 2012.

Un cash-flow libre de 500 millions d'euros

Sur les neufs premiers mois de l'exercice, les investissements corporels se sont élevés à 959 millions d'euros (1,26 milliard au 30 septembre 2012) et les opérations de cessions-bails à 170 millions d'euros (650 millions au 30 septembre 2012) ; le cash-flow opérationnel étant positif de 1,29 milliard d'euros, le groupe dégage un cash-flow libre d'exploitation de 498 millions d'euros. Le groupe dispose d'une trésorerie de 4,35 milliards d'euros et de lignes de crédit entièrement disponibles de 1,80 milliard d'euros.

La dette nette (3) s'établit à 5,40 milliards d'euros contre 5,97 milliards d'euros au 31 décembre 2012, soit une baisse de 560 millions d'euros. Les ratios financiers de couverture (4) sont en amélioration. Ainsi le ratio dette nette/EBITDA sur 12 mois glissants est passé de 4,3 au 30 septembre 2012 à 3,1 au 30 septembre 2013.

Perspectives 2013

Sur la base d'une facture pétrolière de 2,3 milliards de dollars (courbe à terme du 18 octobre 2013) et dans un environnement économique et des monnaies qui restent fortement volatils, le groupe maintient son objectif d'une amélioration du résultat d'exploitation sur le second semestre en ligne avec celle du premier semestre.

Transform 2015 respecte son plan de marche
Toutes les mesures décidées en 2012 dans le cadre de Transform 2015 sont en œuvre : faible croissance des capacités, réduction des investissements, réduction des effectifs, mise en place des nouvelles conditions de travail, amélioration de la productivité. Le groupe a également investi dans l'amélioration de la qualité des produits et services offerts à ses clients. Ces mesures ont permis de constater une amélioration constante du résultat d'exploitation du groupe depuis le second semestre 2012 y compris dans les activités moyen-courrier et cargo et une réduction de la dette nette.

Cependant, dans un environnement économique difficile, le redressement des activités moyen-courrier et cargo est insuffisant. Cela a conduit le groupe à prendre des mesures complémentaires lors du point d'étape prévu dès l'origine à la rentrée 2013.

Informations complémentaires

Les comptes du trimestre juillet-septembre 2013 ne sont pas audités par les Commissaires aux Comptes.

Informations sectorielles

Activité passage

	Trimestre au 30 septembre			Neuf mois au 30 septembre		
	2013	2012* proforma	*Variation*	2013	2012* proforma	*Variation*
Trafic (en millions de PKT)	63 648	62 098	*2,5%*	173 369	169 652	*2,2%*
Offre (en millions de SKO)	73 268	72 246	*1,4%*	205 972	203 091	*1,4%*
Coefficient d'occupation	86,9%	86,0%	*0,9 pt*	84,2%	83,5%	*0,6 pt*
Chiffre d'affaires total (M€)	5 735	5 694	*0,7%*	15 384	15 254	*0,9%*
Chiffre d'affaires passage régulier (M€)	5 485	5 448	*0,7%*	14 668	14 552	*0,8%*
Recette unitaire au PKT (cts €)	8,62	8,76	*-1,7%*	8,46	8,57	*-1,3%*
Recette unitaire au PKT à change constant	-	-	*1,6%*	-	-	*0,2%*
Recette unitaire au SKO (cts €)	7,49	7,53	*-0,6%*	7,12	7,16	*-0,5%*
Recette unitaire au SKO à change constant	-	-	*2,7%*	-	-	*0,9%*
Coût unitaire au SKO (cts €)	6,70	6,92	*-3,2%*	7,01	7,22	*-2,9%*
Coût unitaire au SKO à change et prix du carburant constants	-	-	*-0,8%*	-	-	*-1,5%*
Résultat d'exploitation (M€)	577	440	*31,1%*	223	-132	*ns*

* Retraité norme IAS 19 révisée sur les retraites applicable depuis le 1er janvier 2013 avec effet rétroactif au 1er janvier 2012

Activité cargo

	Trimestre au 30 juin			Semestre au 30 juin		
	2013	2012* proforma	*Variation*	2013	2012* proforma	*Variation*
Trafic (en millions de TKT)	2 531	2 630	*-3,8%*	7 463	7 895	*-5,5%*
Offre (en millions de TKO)	4 189	4 247	*-1,4%*	12 016	12 416	*-3,2%*
Coefficient de remplissage	60,4%	61,9%	*-1,5 pt*	62,1%	63,6%	*-1,5 pt*
Chiffre d'affaires total (M€)	687	758	*-9,4%*	2 092	2 266	*-7,7%*
Chiffre d'affaires transport de fret (M€)	636	710	*-10,4%*	1 945	2 126	*-8,5%*
Recette unitaire à la TKT (cts €)	25,11	27,01	*-7,0%*	26,06	26,93	*-3,2%*
Recette unitaire à la TKT à change constant	-	-	*-3,0%*	-	-	*-1,4%*
Recette unitaire à la TKO (cts €)	15,17	16,69	*-9,1%*	16,18	17,12	*-5,5%*
Recette unitaire à la TKO à change constant	-	-	*-5,2%*	-	-	*-3,7%*
Coût unitaire à la TKO (cts €)	17,17	18,32	*-6,3%*	17,71	17,85	*-5,6%*
Coût unitaire à la TKO à change et prix du carburant constants	-	-	*-3,2%*	-	-	*-3,8%*
Résultat d'exploitation	-84	-69	*ns*	-184	-203	*ns*

* Retraité norme IAS 19 révisée sur les retraites applicable depuis le 1er janvier 2013 avec effet rétroactif au 1er janvier 2012

Activité maintenance
L'activité maintenance a réalisé un chiffre d'affaires tiers en hausse de 19,5 % à 306 millions d'euros au troisième trimestre. Le résultat d'exploitation s'établit à 54 millions d'euros (51 millions d'euros au 30 septembre 2012). Sur les neuf premiers mois de 2013, le chiffre d'affaires a atteint 927 millions d'euros (+ 19,0 %). Le résultat d'exploitation s'établit à 111 millions d'euros (104 millions au 30 septembre 2012).

Autres activités
Les autres activités comprennent principalement Transavia et l'activité catering. Au troisième trimestre, le chiffre d'affaires total de ces autres activités s'est élevé à 484 millions au 30 septembre 2013 contre 476 millions d'euros un an plus tôt. Le résultat d'exploitation s'élève à 87 millions d'euros (69 millions d'euros au 30 septembre 2012).
Sur les neuf premiers mois de l'exercice 2013, le chiffre d'affaires des autres activités s'est élevé à 1,11 milliard d'euros (+ 7,8 %) et le résultat d'exploitation à 33 millions d'euros contre 32 millions d'euros un an plus tôt.

Transavia

	Trimestre au 30 septembre			Neuf mois au 30 septembre		
	2013	2012	*Variation*	2013	2012	*Variation*
Trafic (en millions de PKT)	6 567	6 124	*7,2%*	14 418	12 687	*13,6%*
Offre (en millions de SKO)	7 111	6 586	*8,0%*	15 887	14 227	*11,7%*
Coefficient d'occupation	92,3%	93,0%	*-0,6 pt*	90,8%	89,2%	*1,6 pt*
Chiffre d'affaires total (M€)	397	368	*7,9 %*	813	732	*11,1%*
Chiffre d'affaires passage (M€)	388	358	*8,4 %*	786	702	*12,0%*
Recette unitaire au PKT (cts €)	5,91	5,84	*1,2%*	5,45	5,53	*-1,4%*
Recette unitaire au PKT à change constant	-	-	*1,2%*	-	-	*-1,4%*
Recette unitaire au SKO (cts €)	5,45	5,43	*0,5%*	4,95	4,93	*0,3%*
Recette unitaire au SKO à change constant	-	-	*0,5%*	-	-	*0,4%*
Coût unitaire au SKO (cts €)	4,53	4,37	*3,7%*	4,88	4,76	*2,4%*
Coût unitaire au SKO à change et prix du carburant constants	-	-	*3,6%*	-	-	*1,4%*
Résultat d'exploitation (M€)	66	70	*-5,7%*	12	24	*-50,0%*

Catering
La baisse du chiffre d'affaires de l'activité **catering** sur le troisième trimestre 2013 est due à la cession d'une filiale à la fin du trimestre précédent ; il s'élève à 233 millions d'euros millions d'euros dont 78 millions d'euros de chiffre d'affaires tiers (250 millions d'euros et 96 millions d'euros respectivement au troisième trimestre 2012). Le résultat d'exploitation est en hausse, passant de 15 millions à 18 millions d'euros. Sur le cumul au 30 septembre 2013, cette activité a réalisé un chiffre d'affaires de 699 millions dont 266 millions d'euros avec des clients tiers (+ 1,5 %) et un résultat d'exploitation de 19 millions d'euros (5 millions d'euros au 30 septembre 2012).

(1) Résultat d'exploitation avant amortissements et provisions
(2) Résultat d'exploitation ajusté de la part des loyers opérationnels correspondant aux frais financiers (34%)
(3) Définition dans le document de référence 2012 page 151. Tableau de réconciliation disponible dans la présentation des résultats
(4) Compte tenu de la forte volatilité des capitaux propres introduite par l'application de la norme IAS19R, le groupe considère que le ratio d'endettement bilanciel n'est plus un indicateur pertinent. Voir ratios de couverture dans le document de référence 2012 à la page 151.