AIRFRANCE KLM | news

26 juillet 2013

RESULTATS SEMESTRIELS (JANVIER - JUIN 2013)

DEUXIEME TRIMESTRE
- Amélioration du résultat d'exploitation (+ 79 millions d'euros contre - 79 millions d'euros au 30 juin 2012) tirée par les coûts
- Un environnement peu porteur en Europe qui a pesé sur les recettes
- Cash-flow disponible en forte augmentation

PREMIER SEMESTRE
- Hausse de 1,3 % du chiffre d'affaires à 12,3 milliards d'euros
- Baisse de 2,2 % du coût unitaire à change et prix du carburant constants
- Réduction de la dette nette de plus de 600 millions d'euros

PERSPECTIVES DU SECOND SEMESTRE
- Objectif d'une amélioration du résultat d'exploitation au second semestre en ligne avec celle du premier semestre
- Baisse de la dette nette par rapport au 31 décembre 2012
- Adoption de mesures complémentaires dans le moyen-courrier et le cargo

Le Conseil d'administration de la société Air France-KLM, sous la présidence d'Alexandre de Juniac, s'est réuni le 25 juillet pour examiner les comptes du premier semestre de l'exercice 2013.

Alexandre de Juniac a fait les commentaires suivants : *Transform 2015 se déroule conformément à son plan de marche. Les actions de réduction de coûts, nos projets industriels comme nos actions de reconquête clients sont conduits dans les calendriers prévus. Trimestre après trimestre, depuis un an, nos résultats s'améliorent en dépit d'un environnement économique dégradé. Cependant, les recettes sont inférieures à nos prévisions et les activités moyen- courrier et cargo se redressent moins vite que prévu. En conséquence, à la rentrée prochaine des mesures complémentaires seront prises dans ces deux secteurs. A l'échéance de notre plan, nous aurons tenu nos objectifs de réduction des coûts et d'endettement pour pouvoir retrouver le chemin de la croissance.*

Chiffres clés

(En millions d'euros sauf résultat par action)	Trimestre au 30 juin				Semestre au 30 juin			
	2013	2012* proforma	Var.	2012 publié	2013	2012* proforma	Var.	2012 publié
Chiffre d'affaires	6 580	6 500	1,2 %	6 500	12 301	12 145	1,3 %	12 145
EBITDAR[1]	742	594	25,0 %	607	865	617	40,2 %	644
Résultat d'exploitation courant	79	- 79	ns	- 66	- 451	- 690	ns	- 663
Résultat d'exploitation ajusté[2]	159	2	ns	15	- 292	- 532	ns	- 505
Résultat net part du groupe	- 163	- 897	ns	- 895	- 793	- 1 276	ns	- 1 263
Résultat net par action (€)	- 0,55	- 3,03	ns	- 3,02	- 2,68	- 4,32	Var.	- 4,27

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

Deuxième trimestre 2013

Activité : chiffre d'affaires en hausse de 1,2 %

Les activités passage et cargo ont amélioré leur résultat d'exploitation malgré un environnement économique dégradé qui a pesé sur les recettes unitaires.

Le trafic **passage** a augmenté de 3,2 % pour des capacités en hausse de 2,6 % permettant ainsi au

coefficient d'occupation de gagner 0,5 point à 83,2 %. En revanche, la recette unitaire au siège kilomètre offert (RSKO) est en baisse de 1,9 % (- 1,3 % à change constant) en raison de la faiblesse de la recette unitaire au passager kilomètre transporté (RPKT) (- 2,5 % et - 1,9 % à change constant). Le chiffre d'affaires progresse de 0,6 % à 5,16 milliards d'euros. Le résultat d'exploitation de l'activité passage est positif de 93 millions d'euros (- 57 millions d'euros au 30 juin 2012).

L'activité **cargo** a enregistré une baisse du trafic de 5,8 % pour des capacités en diminution de 4,3 %, et un recul d'un point du coefficient de remplissage à 63,0 %. La recette unitaire à la tonne kilomètre offerte (RTKO) est en baisse de 5,2 % et de 4,8 % à change constant. Le chiffre d'affaires s'élève à 705 millions d'euros (- 7,7 %). La perte d'exploitation est en diminution à 50 millions d'euros (- 64 millions au 30 juin 2012).

L'activité **maintenance** a enregistré un chiffre d'affaires tiers en forte hausse à 319 millions d'euros (+ 20,4 %) qui s'est accompagnée d'une forte hausse des achats et consommation d'entretien aéronautique (+ 25,2 %). Au total, le résultat d'exploitation est stable à 37 millions d'euros.

Le chiffre d'affaires des **autres activités** est en hausse de 16,4 % à 397 millions d'euros sous l'effet principal d'une augmentation du chiffre d'affaires de Transavia de 14,2 %. Le résultat est à l'équilibre (- 1 million d'euros contre + 4 millions d'euros un an plus tôt).

Le chiffre d'affaires total du Groupe s'élève à 6,58 milliards d'euros contre 6,50 milliards d'euros au 30 juin 2012 (+ 1,2 % après un effet change défavorable de 0,6 %).

Résultat : amélioration du résultat d'exploitation grâce à la baisse du coût unitaire

Le coût unitaire, mesuré en ESKO, est en baisse de 5,0 % et de 2,5 % à change et prix du carburant constants pour une production en ESKO en hausse de 2,4 %.

Les charges d'exploitation baissent de 1,2 % et les principales variations sont les suivantes :
- La facture carburant baisse de 7,7 % à 1,74 milliard d'euros sous l'effet principal d'une baisse de 8 % du prix du carburant après couverture, l'effet volume et l'effet change se compensant.
- Les charges de personnel diminuent de 0,6 % à 1,97 milliard d'euros sous les effets principaux de la baisse des effectifs (- 45 millions d'euros), d'une hausse des charges comptables de retraite (+ 11 millions d'euros), d'effets périmètre (intégration d'Airlinair pour 9 millions d'euros) et comptable (+ 6 millions liés à la sortie d'une filiale), du crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE) (- 9 millions d'euros).
- Les achats de maintenance augmentent de 25,2 % à 338 millions d'euros en ligne avec la progression de l'activité pour compte de tiers.

Le résultat d'exploitation est positif de 79 millions d'euros, en amélioration de 158 millions sur l'année précédente. Le résultat d'exploitation ajusté s'élève à 159 millions d'euros (+ 2 millions d'euros au 30 juin 2012).

Le coût de l'endettement financier net s'établit à 104 millions d'euros (88 millions d'euros au 30 juin 2012). Le poste "autres produits et charges financiers" est négatif de 140 millions d'euros (- 454 millions d'euros au 30 juin 2012). Cette variation est due au résultat de change positif cette année de 30 millions (- 86 millions au 30 juin 2012) et à la variation de la juste valeur des dérivés : - 158 millions d'euros au 30 juin 2013 contre - 372 millions d'euros au 30 juin 2012.

Le résultat net part du groupe s'établit à - 163 millions d'euros (- 897 millions d'euros au 30 juin 2012 après la provision pour restructuration de 368 millions d'euros). Par action, le résultat net, comme le résultat net dilué, est négatif de 0,55 euro (- 3,03 euros proforma et - 3,02 euros publié au 30 juin 2012).

Premier semestre 2013

L'activité **passage** a enregistré un trafic et des capacités en hausse respectivement de 2,0 % et de 1,4 %. Le coefficient d'occupation a gagné 0,5 point à 82,7 %. La recette unitaire au siège kilomètre offert (RSKO) baisse légèrement compte tenu d'un effet change défavorable (- 0,5 % et - 0,1 % à change constant). Dans l'activité **cargo**, le trafic a fortement chuté (- 6,3 %) pour des capacités en baisse de 4,2 % amenant ainsi un recul de 1,4 point du coefficient de remplissage à 63,0 %. La recette unitaire à la tonne kilomètre offerte (RTKO) baisse de 3,6 % (- 2,9 % à change constant).

Le chiffre d'affaires total s'élève à 12,30 milliards d'euros (+ 1,3 % après un effet de change défavorable de 0,4 %). Les charges d'exploitation sont en hausse de 0,8 % hors carburant et en baisse de 0,6 % après carburant. Les principales variations sont la facture carburant (- 4,5 %), les charges de personnel (- 1,1 %) et les achats de maintenance (+ 18,5 % en ligne avec l'augmentation du chiffre d'affaires pour compte de tiers).

Le résultat d'exploitation s'élève à - 451 millions d'euros (- 690 millions d'euros au 30 juin 2012) et le résultat d'exploitation ajusté, toujours négatif, passe d'un montant de - 532 millions d'euros au 30 juin 2012 à un montant de - 292 millions d'euros au 30 juin 2013.

Le coût de la dette nette a augmenté à 201 millions d'euros contre 170 millions d'euros un an plus tôt en raison des deux émissions obligataires de décembre et mars dernier. En revanche, les autres produits et charges financiers sont passés d'une charge de 178 millions d'euros à une charge de 89 millions d'euros au 30 juin 2013 grâce à l'amélioration du résultat de change et de la variation de la juste valeur des dérivés.

Le résultat net part du Groupe est négatif de 793 millions d'euros au 30 juin 2013 (- 1,28 milliard d'euros au 30 juin 2012 après une provision de restructuration de 368 millions d'euros). Le résultat net par action de base ou dilué s'établit à - 2,68 euros (- 4,32 euros proforma et - 4,27 euros publié au 30 juin 2012).

Poursuite de la baisse de la dette nette

Au cours du semestre, les investissement s corporels nets des cessions se sont élevés à 476 millions d'euros

(600 millions au 30 juin 2012) ; le cash-flow opérationnel étant positif de 1,03 milliard d'euros, le groupe dégage un cash-flow libre d'exploitation de 563 millions d'euros. Le Groupe dispose d'une trésorerie de 4,7 milliards d'euros et de lignes de crédit entièrement disponibles de 1,85 milliard d'euros.

La dette nette *(3)* s'établit à 5,3 milliards d'euros contre 5,97 milliards d'euros au 31 décembre 2012, soit une baisse de 630 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 4,3x au 31 décembre 2012 à 3,3x au 30 juin 2013.

Perspectives 2013

Sur la base d'un strict contrôle de nos capacités, de réservations correctement orientées pour la saison été, de recettes unitaires en légère hausse dans le passage et d'une facture pétrolière de l'ordre de 4,8 milliards de dollars sur la base des courbes à terme au 19 juillet 2013, le Groupe, dans les conditions actuelles de marché, a pour objectif une amélioration du résultat d'exploitation au second semestre 2013 en ligne avec celle du premier semestre.

Les mesures déjà prises ont permis au moyen-courrier et au cargo d'améliorer leur résultat d'exploitation mais pas suffisamment compte tenu de l'environnement. Aussi des mesures complémentaires importantes devront-elles être adoptées au cours de l'automne pour une mise en œuvre dès le début de l'année 2014. Elles concerneront des mesures de départs volontaires ainsi que des décisions industrielles et commerciales.

Informations sectorielles

Activité passage

(En millions d'euros sauf résultat par action)	Trimestre au 30 juin				Semestre au 30 juin			
	2013	2012* proforma	Var.	2012 publié	2013	2012* proforma	Var.	2012 publié
Chiffre d'affaires	6 580	6 500	*1,2 %*	6 500	12 301	12 145	*1,3 %*	12 145
EBITDAR[1]	742	594	*25,0 %*	607	865	617	*40,2 %*	644
Résultat d'exploitation courant	79	- 79	*ns*	- 66	- 451	- 690	*ns*	- 663
Résultat d'exploitation ajusté[2]	159	2	*ns*	15	- 292	- 532	*ns*	- 505
Résultat net part du groupe	- 163	- 897	*ns*	- 895	- 793	- 1 276	*ns*	- 1 263
Résultat net par action (€)	- 0,55	- 3,03	ns	- 3,02	- 2,68	- 4,32	*Var.*	- 4,27

* 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)	2 516	2 671	*- 5,8 %*	4 932	5 265	*- 6,3 %*
Offre (en millions de TKO)	3 994	4 172	*- 4,3 %*	7 827	8 169	*- 4,2 %*
Coefficient de remplissage	63,0 %	64,0 %	*- 1,0 pt*	63,0 %	64,5 %	*- 1,4 pt*
Chiffre d'affaires total (M€)	705	764	*- 7,7 %*	1 405	1 508	*- 6,8 %*
Chiffre d'affaires transport de fret (M€)	653	719	*- 9,2 %*	1 309	1 416	*- 7,9 %*
Recette unitaire à la TKT (cts €)	25,96	26,89	*- 3,5 %*	26,55	26,90	*- 1,3 %*
Recette unitaire à la TKT hors change	-	-	*- 3,0 %*	-	-	*- 0,6 %*
Recette unitaire à la TKO (cts €)	16,34	17,24	*- 5,2 %*	16,72	17,35	*- 3,6 %*
Recette unitaire à la TKO hors change	-	-	*- 4,8 %*	-	-	*- 2,9 %*
Coût unitaire à la TKO (cts €)	17,58	18,77	*- 6,3 %*	18,00	18,98	*- 5,2 %*
Coût unitaire à la TKO à change et prix du carburant constants	-	-	*- 2,9 %*	-	-	*- 4,1 %*
Résultat d'exploitation	- 50	- 64	*ns*	- 100	- 134	*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 de 319 millions d'euros au second trimestre 2013 (265 millions pour la même période 2012). Le résultat d'exploitation s'établit à 37 millions d'euros (38 millions d'euros proforma au 30 juin 2012). Au semestre, le chiffre d'affaires tiers a atteint 621 millions d'euros contre 523 millions d'euros un an plus tôt. Le résultat d'exploitation s'établit à 57 millions d'euros (53 millions d'euros proforma au premier semestre 2012). Les activités moteurs et équipements sont restées bien orientées.

Autres activités

Les autres activités comprennent essentiellement l'activité loisirs et l'activité catering. Au second trimestre, le chiffre d'affaires total de ces autres activités s'est élevé à 397 millions contre 341 millions d'euros un an plus tôt. Le résultat d'exploitation est à l'équilibre (- 1 million d'euros contre + 4 millions d'euros proforma au 30 juin 2012).

Sur le semestre, les autres activités ont réalisé un chiffre d'affaires de 626 millions contre 554 millions d'euros au premier semestre 2012 et ont dégagé un résultat d'exploitation négatif de 54 millions d'euros (- 37 millions proforma au 30 juin 2012).

Transavia

	Trimestre au 30 juin			Semestre au 30 juin		
	2013	2012 proforma*	*Variation*	2013	2012 proforma*	*Variation*
Trafic (en millions de PKT)	5 251	4 391	*19,6 %*	7 851	6 562	*19,6 %*
Offre (en millions de SKO)	5 741	5 040	*13,9 %*	8 776	7 641	*14,8 %*
Coefficient d'occupation	91,5 %	87,1 %	*4,3 pts*	89,5 %	85,9 %	*3,6 pts*
Chiffre d'affaires total (M€)	282	247	*14,2 %*	417	365	*14,2 %*
Chiffre d'affaires passage régulier (M€)	274	238	*15,1 %*	398	344	*15,7 %*
Recette unitaire au PKT (cts €)	5,23	5,42	*- 3,7 %*	5,07	5,24	*- 3,2 %*
Recette unitaire au PKT hors change	-	-	*- 3,7 %*	-	-	*- 3,2 %*
Recette unitaire au SKO (cts €)	4,78	4,73	*1,1 %*	4,54	4,50	*0,8 %*
Recette unitaire au SKO hors change	-	-	*1,1 %*	-	-	*0,8 %*
Coût unitaire au SKO (cts €)	4,84	4,75	*1,8 %*	5,15	5,10	*+ 1,0 %*
Coût unitaire au SKO à change et prix du carburant constants	-	-	*- 0,8 %*		-	*- 0,1 %*
Résultat d'exploitation (M€)	- 3	- 1	*ns*	- 54	- 46	*ns*

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

L'activité **catering** a réalisé un chiffre d'affaires de 247 millions d'euros au deuxième trimestre dont 104 millions d'euros de chiffre d'affaires tiers et un résultat d'exploitation à l'équilibre. Sur le semestre, cette activité a réalisé un chiffre d'affaires de 466 millions dont 188 millions d'euros avec des clients tiers et un résultat d'exploitation d'un millions d'euros (respectivement 166 millions d'euros et - 10 millions d'euros au premier semestre 2012).

(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) 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 bilantiel n'est plus un indicateur pertinent. Voir ratios de couverture dans le document de référence 2012 à la page 151.

AIRFRANCE KLM