

EXERCICE FISCAL 2012

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'avons 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

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.

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

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 1^{er} 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'endettement¹ 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'euros¹. 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 enregistrera l'impact positif des premières mesures du plan Transform 2015.

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)	3 997	4 079	-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 1^{er} 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.

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

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).

Informations complémentaires

Les comptes du trimestre janvier-mars 2012 ne sont pas audités par les Commissaires aux Comptes.

La présentation des résultats sera disponible sur www.aifranceklm-finance.com le 4 mai à partir de 8 heures.

Informations pratiques

Conférence téléphonique le 4 mai 2012 à 10h00 (uniquement en anglais).

- ▶ Pour se connecter, composer le 00 33 (0)1 70 99 32 12 (mot de passe : AKH)
- ▶ Pour la réécoute, composer le +33 (0)1 70 99 35 29 (code : **915069**)

Contact

Dominique Barbarin
SVP Investor Relations
Tel : +33 1 41 56 88 60
Email : do barbarin@airfrance.fr

Bertrand Delcaire
VP Investor Relations
Tel : +33 1 41 56 72 59
Email : bedelcaire@airfrance.fr

COMPTE DE RESULTAT

En millions d'euros

1^{er} trimestre (janvier à mars)

	2012	2011	Variation
CHIFFRE D'AFFAIRES	5 645	5 326	6,0%
Autres produits de l'activité	1	1	0,0%
CHARGES EXTERNES	(3 884)	(3 566)	8,9%
Carburant avions	(1 681)	(1 426)	17,9%
Affrètements aéronautiques	(138)	(130)	6,2%
Locations opérationnelles	(225)	(207)	8,7%
Redevances Aéronautiques	(434)	(419)	3,6%
Commissariat	(138)	(131)	5,3%
Achats de prestations en escale	(321)	(314)	2,2%
Achat et conso-entretien aéronautiques	(276)	(265)	4,2%
Frais commerciaux et de distribution	(221)	(177)	24,9%
Autres frais	(450)	(497)	(9,5%)
Frais de personnel	(1 911)	(1 802)	6,0%
Impôts et taxes	(46)	(42)	9,5%
Amortissements	(390)	(409)	(4,6%)
Provisions	(19)	8	na
Autres produits et charges	7	81	(91,4%)
RESULTAT D'EXPLOITATION	(597)	(403)	(48,1%)
Cessions de matériel aéronautique	3	(3)	na
Cessions de filiales et participations	98	1	na
Autres produits et charges non récurrents	(6)	(101)	94,1%
RESULTAT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	(502)	(506)	0,8%
Produits de la trésorerie	19	21	(9,5%)
Coût de l'endettement financier brut	(101)	(112)	(9,8%)
<i>Coût de l'endettement financier net</i>	(82)	(91)	9,9%
Résultat de change	54	70	(22,9%)
Variation de juste valeur des actifs et passifs financiers	220	(2)	na
Autres produits et charges financiers	2	(1)	na
RESULTAT AVANT IMPOTS DES ENTREPRISES INTEGREES	(308)	(530)	41,9%
Impôts sur les résultats	(22)	170	na
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES	(330)	(360)	8,3%
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	(38)	(7)	442,9%
RESULTAT DES ACTIVITES POURSUIVIES	(368)	(367)	(0,3%)
Résultat net des activités abandonnées	-	-	-
RESULTAT DE L'EXERCICE	(368)	(367)	(0,3%)
Intérêts minoritaires	-	-	-
RESULTAT NET - PART DU GROUPE	(368)	(367)	(0,3%)

BILAN CONSOLIDÉ

Actif En millions d'euros	31 mars 2012	31 décembre 2011
Goodwill	425	426
Immobilisations incorporelles	789	774
Immobilisations aéronautiques	10 698	10 689
Autres immobilisations corporelles	2 019	2 055
Titres mis en équivalence	387	422
Actifs de pension	3 278	3 217
Autres actifs financiers	1 539	2 015
Impôts différés	1 094	1 143
Autres débiteurs	231	168
Actif non courant	20 460	20 909
Actifs détenus en vue de la vente	10	10
Autres actifs financiers	730	751
Stocks et en-cours	540	585
Créances clients	2 138	1 774
Créances d'impôt société	11	10
Autres débiteurs	1 049	995
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 424	2 283
Actif courant	6 902	6 408
Total actif	27 362	27 317

Passif et capitaux propres En millions d'euros	31 mars 2012	31 décembre 2011
Capital	300	300
Primes d'émission et de fusion	2 971	2 971
Actions d'auto-contrôle	(82)	(89)
Réserves et résultat	2 509	2 858
Capitaux propres (Propriétaires de la société mère)	5 698	6 040
Participations ne donnant pas le contrôle	54	54
Capitaux propres	5 752	6 094
Provisions et avantages du personnel	2 109	2 061
Dettes financières	9 129	9 228
Impôts différés	428	466
Autres créditeurs	316	321
Passif non courant	11 982	12 076
Provisions	149	156
Dettes financières	1 152	1 174
Dettes fournisseurs	2 406	2 599
Titres de transport émis et non utilisés	2 586	1 885
Programme de fidélisation	770	784
Dettes d'impôt société	2	6
Autres créditeurs	2 400	2 386
Concours bancaires	163	157
Passif courant	9 628	9 147
Total passif	21 610	21 223
Total passif et capitaux propres	27 362	27 317

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

<i>En millions d'euros</i> Période du 1 ^{er} janvier au 31 mars	2012	2011
Résultat net – Propriétaires de la société mère	(368)	(367)
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation	409	401
Dotations nettes aux provisions financières	(2)	1
Résultat sur cessions d'actifs corporels et incorporels	(3)	1
Résultat sur cessions de filiales et participations	(98)	(2)
Résultats non monétaires sur instruments financiers	(229)	(20)
Ecart de change non réalisé	(61)	(74)
Résultats des sociétés mises en équivalence	38	7
Impôts différés	16	(166)
Autres éléments non monétaires	(6)	(73)
Sous-total	(304)	(292)
(Augmentation) / diminution des stocks	33	28
(Augmentation) / diminution des créances clients	(388)	(191)
Augmentation / (diminution) des dettes fournisseurs	(131)	347
Variation des autres débiteurs et créditeurs	732	484
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation	(58)	376
Prise de contrôle de filiales et participations	-	(23)
Investissements corporels et incorporels	(416)	(561)
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	25	306
Dividendes reçus	13	-
Diminution (augmentation) nette des placements entre 3 mois et 1 an	115	(150)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements	(263)	(428)
Augmentation de capital	-	6
Achat de participations minoritaires, de parts dans les sociétés non contrôlées	-	(15)
Cession de participations sans perte de contrôle, de parts dans les sociétés non contrôlées	474	-
Emission de nouveaux emprunts	325	546
Remboursement d'emprunts	(228)	(116)
Remboursements de dettes résultant de contrats de location-financement	(129)	(149)
Nouveaux prêts	(8)	(43)
Remboursement des prêts	28	80
Dividendes distribués	-	(1)
Flux net de trésorerie lié aux activités de financement	462	308
Effet des variations de change sur la trésorerie, équivalents de trésorerie et les concours bancaires courants	(6)	(19)
Variation de la trésorerie nette	135	237
Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à l'ouverture	2 126	3 351
Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à la clôture	2 261	3 588

FLOTTE AIR FRANCE-KLM

Flotte Air France

Type d'appareil	AF	Brit Air	City Jet	Régional	VLM	Transavia	Propriété	Crédit bail	Loyer opé.	Total	En exploit.	Ecart / 31.12.11
B747-400	8						3		5	8	8	-1
B777-300	34						14	5	15	34	34	
B777-200	25						15	2	8	25	25	
B767-300												
A380-800	6						2	1	3	6	6	
A340-300	15						10	2	3	15	15	
A330-200	15						3	2	10	15	15	
MD11												
Total long-courrier	103						47	12	44	103	103	-1
B747-400 cargo	5						2		3	5	3	
B777- cargo	2						2			2	2	
MD-11-CF												
MD-11-F												
Total cargo	7						4		3	7	5	
B737-900												
B737-800						8			8	8	8	
B737-700												
B737-400												
B737-300												
A321	25						11	1	13	25	25	
A320	61						23	3	35	61	60	+1
A319	44						21	4	19	44	43	
A318	18						12	6		18	18	
Total moyen-courrier	148					8	67	14	75	156	154	+1
AVRO RJ 85			23				12		11	23	21	-1
Canadair Jet 1000		13					13			13	13	+2
Canadair Jet 900												
Canadair Jet 700		15					6	9		15	15	
Canadair Jet 100		13					12	1		13	13	
Embraer 190				10			4		6	10	10	
Embraer 170				13			8	2	3	13	12	+2
Embraer 145				25			11	11	3	25	25	-1
Embraer 135				7			4	3		7	4	
Fokker 100		3					3			3		
Fokker 70												
Fokker 50					14		12		2	14	14	
Total Régionales		44	23	55	14	8	85	26	25	136	127	+2
TOTAL	258	44	23	55	14	8	203	52	147	402	389	+2

Flotte KLM

Type d'appareil	KLM	KLM Cityhopper	Transavia	Martinair	Propriété	Crédit bail	Loyer opé.	Total	En exploit.	Ecart / 31.12.11
B747-400	22				13	4	5	22	22	
B777-300	5					5		5	5	
B777-200	15					6	9	15	15	
B767-300										
A380-800										
A340-300										
A330-200	13					6	7	13	13	+2
MD11	10				8	2		10	10	
Total long-courrier	65				21	23	21	65	65	+2
B747-400 cargo	4			4		3	5	8	5	
B777- cargo										
MD-11-CF				4	3		1	4	4	
MD-11-F				3		2	1	3	2	-1
Total cargo	4			11	3	5	7	15	11	-1
B737-900	5					2	3	5	5	
B737-800	23		19		12	5	25	42	42	-1
B737-700	18		10			13	15	28	28	
B737-400	4				4			4		
B737-300	1				1			1		
A321										
A320										
A319										
A318										
Total moyen-courrier	51		29		17	20	43	80	75	-1
AVRO RJ 85										
Canadair Jet 1000										
Canadair Jet 900										
Canadair Jet 700										
Canadair Jet 100										
Embraer 190		19			2	13	4	19	19	+2
Embraer 170										
Embraer 145										
Embraer 135										
Fokker 100		5			5			5	5	
Fokker 70		26			23	3		26	26	
Fokker 50										
Total Régionales		50			30	16	4	50	50	+2
KLM	120	50	29	11	71	64	75	210	201	+2
TOTAL Groupe Air France-KLM					274	116	222	612	590	+4