

Roissy, le 2 septembre

EXERCICE FISCAL 2004-05

FORTE AMELIORATION DES RESULTATS AU PREMIER TRIMESTRE 2004-05

- ▶ Chiffre d'affaires : 4,46 milliards d'euros (+12,3%)
- ▶ Résultat d'exploitation avant cessions aéronautiques : 156 millions d'euros (-1 million au 30 juin 2003)
- ▶ Résultat avant impôts et amortissement des écarts d'acquisition : 95 millions d'euros (3 millions d'euros au 30 juin 2003)

Le Conseil d'administration, réuni le 1^{er} septembre sous la présidence de Jean-Cyril Spinetta a examiné les comptes du premier trimestre 2004-05. Au cours de la réunion, le Président a fait les commentaires suivants: *"Je suis heureux de vous présenter les premiers comptes consolidés du groupe Air France-KLM. Dans un contexte où la forte hausse du pétrole constitue un nouveau défi pour notre industrie malgré un contexte de reprise mondiale, nous avons dégagé de bons résultats grâce, notamment, à la mise en œuvre immédiate des actions nécessaires à la réalisation des synergies"*. Le Président a ajouté : *"Je tiens à souligner l'engagement des personnels d'Air France depuis l'accident du Terminal E, permettant le déroulement prévu du programme des vols et contribuant ainsi à la bonne activité du groupe au cours de ce trimestre."* Léo van Wijk a, quant à lui, insisté sur la collaboration des équipes des deux compagnies et la poursuite des plans d'économies. Il a fait les commentaires suivants : *"Nous avons pu constater l'efficacité des mesures commerciales et en particulier de la combinaison tarifaire. KLM a enregistré une progression de sa recette unitaire et de son coefficient d'occupation grâce au nouvel accès au marché français"*.

Chiffres consolidés

L'offre publique d'échange s'étant clôturée le 3 mai 2004, les résultats consolidés du premier trimestre de l'exercice 2004-05 du groupe Air France-KLM sont présentés sur la base d'une consolidation du groupe Air France sur 3 mois (avril-juin 2004) et du groupe KLM sur 2 mois (mai-juin 2004). Par ailleurs, jusqu'au 31 mars 2004, Servair était consolidé avec un trimestre de décalage. Pour rattraper ce décalage, Servair a été consolidé sur 6 mois (janvier-juin 2004) sur ce premier trimestre.

Non audités	1er trimestre au			
	30 juin 2004 ⁽¹⁾⁽²⁾	30 juin 2003 ⁽¹⁾ <i>pro forma</i>	Variation	30 juin 2003 ⁽³⁾ publié
Chiffre d'affaires	4 463	3 974	+12,3%	3 009
Excédent brut d'exploitation avant loyers opérationnels	693	524	+32,2%	406
Résultat d'exploitation avant cessions aéronautiques	156	(1)	NS	(13)
Résultat avant impôts et amortissements des écarts d'acquisition	95	3	NS	5
Résultat net, part du groupe	95	46	+106,5%	4

(1) Consolidation du groupe Air France sur 3 mois (avril-juin) et du groupe KLM sur 2 mois (mai-juin)

(2) Consolidation de Servair sur 6 mois (janvier-juin 2004) .

(3) Groupe Air France uniquement

Dans le cadre de la consolidation, il a été procédé au retraitement en normes françaises des comptes du groupe KLM établis en normes néerlandaises et au traitement comptable du prix d'acquisition qui sera définitivement arrêté au 31 mars 2005. Ces retraitements ont un impact positif de 16 millions sur le résultat d'exploitation (33 millions au 30 juin 2003) et de 54 millions (52 millions au 30 juin 2003) sur le résultat net compte tenu de l'amortissement de l'écart d'acquisition négatif qui s'est élevé à 34 millions d'euros sur les deux mois.

Résultats : 156 millions d'euros de résultat d'exploitation avant cessions aéronautiques

Le groupe Air France-KLM a connu une croissance soutenue de son activité dans une conjoncture économique encore difficile mais en amélioration. Le trafic sur la période a progressé de 16,9% pour des capacités en augmentation de 12,9%, amenant ainsi le coefficient d'occupation à 77,7% (+2,7 points). Malgré la hausse du prix du pétrole, les mesures de contrôle des coûts engagées par les deux sociétés ont permis au groupe de dégager un résultat d'exploitation bénéficiaire avant cessions aéronautiques de 156 millions d'euros.

Pour une hausse de 12,3% du chiffre d'affaires à 4,46 milliards d'euros, les charges d'exploitation n'ont progressé que de 8,4% à 4,31 milliards d'euros malgré la forte hausse de la facture pétrolière. La consolidation d'un trimestre supplémentaire de Servair représente environ 1% de la hausse du chiffre d'affaires et 1,1% de la hausse des charges.

Les principales évolutions des charges sont les suivantes :

- Le poste de carburant est en hausse de 19,6% à 544 millions d'euros (455 millions au 30 juin 2003) sous les effets combinés d'une progression des volumes de 11%, en ligne avec la reprise de l'activité, d'une hausse du prix du carburant de 28% et d'une baisse du dollar de 7%. Les couvertures ont permis d'économiser 59 millions d'euros (13% de la facture).
- L'augmentation du poste affrètements aéronautiques de 17,9% à 132 millions (112 millions au 30 juin 2003) résulte pour l'essentiel de la comptabilisation des accords de partage de code avec Korean Air en charges et en recettes alors que seul le solde avait été enregistré l'an passé.
- La forte hausse du poste commissariat (+21,7%) est principalement due à la consolidation des deux trimestres de Servair et à la reprise de l'activité.
- Les frais commerciaux et de distribution ont progressé de 11,6% à 356 millions d'euros (319 millions au 30 juin 2003) sous l'effet de la reprise des campagnes publicitaires.
- Les frais de personnel s'élèvent à 1,39 milliard contre 1,31 milliard au 30 juin 2003 (+6,0%). Hors l'effet de consolidation de Servair, la hausse aurait été de 4,4% dont 2,4% de salaires et 8,1% de charges sociales due principalement à la réforme des aides liées à la mise en place des 35 heures en France. Les effectifs moyens sont en baisse de 1,8% à 102 412 salariés.

Les coûts unitaires mesurés à l'équivalent siège kilomètre offert (ESKO) ont diminué de 4,8% et de 5,1% à effet de change et prix du carburant constants.

L'excédent brut d'exploitation avant loyers opérationnels (EBITDAR) s'élève à 693 millions contre 524 millions d'euros au 30 juin 2003, soit une progression de 32,3%.

Le résultat d'exploitation avant cessions aéronautiques passe d'une perte d'un million d'euros au 30 juin 2003 à un résultat positif de 156 millions au 30 juin 2004. Après cessions aéronautiques, il s'établit à 157 millions contre 12 millions l'année précédente.

Les charges financières nettes diminuent à 50 millions d'euros (54 millions au 30 juin 2003) mais le résultat financier se détériore (-79 millions au 30 juin 2004 contre -12 millions au 30 juin 2003) sous l'effet d'un résultat de change négatif de 14 millions contre un résultat de change positif de 31 millions un an auparavant et de dotations aux provisions financières pour 15 millions dont 11 millions sur les titres OPODO, contre des reprises de 12 millions au 30 juin 2003.

Après intégration de 17 millions de résultat provenant des sociétés mises en équivalence et 30 millions de gains d'amortissement des écarts d'acquisition, le résultat net part du groupe progresse de 106,5% à 95 millions d'euros contre 46 millions au 30 juin 2003.

Situation financière

Les investissements pour la période se sont élevés à 624 millions d'euros. Ils ont été entièrement financés par le cash flow opérationnel d'un montant de 633 millions d'euros et des produits de cessions aéronautiques de 25 millions.

Compte tenu d'un endettement consolidé net de 5,5 milliards et d'une situation nette de 5,0 milliards d'euros, le ratio d'endettement s'établit à 1,09. Le groupe dispose au 30 juin 2004 d'une trésorerie nette de 2,6 milliards d'euros et d'une ligne de crédit disponible d'un milliard d'euros.

Informations sectorielles

Passage

Sur la période, l'activité passage a affiché une progression de 16,9% pour une hausse de 12,9% des capacités, permettant ainsi au coefficient d'occupation de progresser de 2,7 points à 77,7%.

Le chiffre d'affaires s'est établi à 3,55 milliards d'euros (+12,2%). La recette unitaire au siège kilomètre offert baisse de 0,5% mais progresse de 1,5% à change constant. Les coûts unitaires sont en baisse de 4,8% et de 5,2% à change et prix du pétrole constants. Le résultat d'exploitation de l'activité passage s'élève à 121 millions d'euros (-18 millions au 30 juin 2003).

Cargo

L'activité cargo a connu une forte reprise avec une hausse de 11,7% du trafic. Le coefficient de remplissage est en léger recul (-0,7 point) à 67,7% compte tenu d'une hausse des capacités de 12,8%. Le chiffre d'affaires s'est établi à 537 millions d'euros. La recette unitaire à la tonne kilomètre transportée est en baisse de 2,7% et de 0,3% à change constant. Les coûts unitaires sont en baisse de 4,7% et de 5,5% à change et prix du pétrole constants. Le résultat d'exploitation de l'activité cargo s'est élevé à 10 millions d'euros contre 3 millions un an auparavant.

Maintenance

L'activité maintenance a dégagé un chiffre d'affaires tiers de 185 millions d'euros (en hausse de 5,7%). Le résultat d'exploitation s'est élevé à 10 millions d'euros contre 5 millions au 30 juin 2003.

Autres activités

Les autres activités ont dégagé un chiffre d'affaires de 193 millions d'euros dont 44 millions d'euros liés à l'effet de consolidation de Servair. Le résultat d'exploitation des autres activités (y compris le résultat sur cessions d'avions) s'élève à 16 millions d'euros (22 millions au 30 juin 2003) dont 16 millions pour la filiale Transavia.

Perspectives pour l'exercice en cours

Le trimestre en cours a débuté avec un bon niveau d'activité, confirmé par les réservations pour les prochains mois mais a enregistré une nouvelle forte hausse du prix du pétrole. Sur la base d'un prix de marché moyen de 40 dollars le baril sur les mois restant de l'année fiscale 2004-05 et compte tenu des différentes surcharges fuels mises en place, le groupe Air France-KLM maintient son objectif d'un résultat d'exploitation avant cessions aéronautiques en forte progression. Compte tenu des couvertures du groupe sur les prochains mois, toute variation d'un dollar du prix du baril de pétrole par rapport à cette hypothèse, aurait un impact estimé à 5 millions de dollars par mois.

Agenda

Judi 2 septembre 2004 : réunion analystes avec audio-web conférence à 15h00

- Pour se connecter, composer le 00 44 207 162 0125 (mot de passe : Air France)

- Pour visualiser la présentation, taper l'adresse internet suivante :

<http://airfrance.momentys.com> (mot de passe : AFRQ1)

- Pour la réécoute, composer le 00 44 208 288 4459 (code : 198712)

STATISTIQUES – Groupe Air France-KLM

1^{er} trimestre : consolidation d'Air France sur 3 mois (avril à juin) et de KLM sur 2 mois (mai à juin)

Activité passage

1 ^{er} trimestre au	30 juin 2004	30 juin 2003	variation
Chiffre d'affaires passage régulier (en millions d'€)	3 295	2 932	+12,4%
Trafic en millions de PKT	38 025	32 532	+16,9%
Offre en millions de SKO	48 944	43 357	+12,9%
Coefficient d'occupation (%)	77,7%	75,0%	+2,7 pts
Recette unitaire au PKT (en centimes d'€) <i>Hors effet de change</i>	8,64	9,00	-3,9% -1,9%
Recette unitaire au SKO (en centimes d'€) <i>Hors effet de change</i>	6,72	6,75	-0,5% +1,5%

Activité cargo

1 ^{er} trimestre au	30 juin 2004	30 juin 2003	variation
Chiffre d'affaires transport de fret (en millions d'€)	492	453	+8,6%
Trafic en millions de TKT	2 205	1 975	+11,7%
Offre en millions de TKO	3 256	2 886	+12,8%
Coefficient de remplissage (%)	67,7%	68,4%	-0,7 pts
Recette unitaire à la TKT (en centimes d'€) <i>Hors effet de change</i>	22,32	22,94	-2,7% -0,3%
Recette unitaire à la TKO (en centimes d'€) <i>Hors effet de change</i>	15,12	15,69	-3,7% -1,3%