

الخطوط الجوية الجزائرية
AIR ALGERIE



AIR ALGERIE EN 2007

ET 1^{ER} SEMESTRE 2008

(Environnement, activité, indicateurs financiers, perspectives)

Environnement

Transport aérien et économie mondiale

- ✦ conjoncture économique porteuse malgré la crise financière
- ✦ Développement de nouveaux marchés : Chine, Asie émergente, Europe de l'Est
- ✦ Croissance du secteur soutenue par la mondialisation des échanges
- ✦ Forte augmentation du poste carburant dans les coûts d'exploitations des compagnies
- ✦ Signature en avril 2007 de l'accord de ciel ouvert entre l'Europe et les États-Unis
- ✦ Appréciation de l'euro par rapport aux principales monnaies
- ✦ Émergence de nouvelles formes de concurrence
- ✦ Développement par les compagnies de solutions innovantes (e-services) et de qualité

Contexte du marché du transport aérien en Algérie

- Bonne conjoncture économique
- Fermeté de l'euro par rapport au dinar
- Appréciation du dinar par rapport au dollar
- Hausse du prix du carburant à l'international et sur le domestique
- Croissance du marché
- Concurrence renforcée à l'international
- Réouverture des aéroports de Béjaia, Biskra et Tlemcen à partir de la pointe 2007
- Manifestations culturelles (Alger capitale de la culture arabe) et jeux africains (juillet 2007)

AIR ALGERIE

Après avoir investi dans une première phase, dans le renouvellement de sa flotte (acquisition de 26 nouveaux appareils sur la période 2000-2005), la mise à niveau de ses structures et la certification de ses activités, AIR ALGERIE a poursuivi en 2007, son programme de mise aux normes de ses activités. Les principales actions ont porté sur :

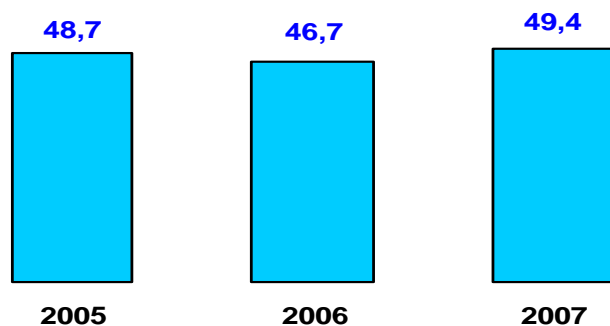
- l'amélioration des systèmes d'information et de gestion ;
- la poursuite du projet « billet électronique » (généralisé en juin 2008) ;
- l'introduction de nouveaux outils commerciaux : yield management, programme de fidélisation de la clientèle « AIR ALGERIE PLUS », paiement électronique après lancement de la réservation en ligne ;
- l'obtention de la certification I.O.S.A./I.A.T.A. ;
- le renouvellement de la certification EASA PART 145 (pour les activités de la base de maintenance);
- la préparation de l'audit ISO 9001 version 2000 (certification obtenue en juillet 2008) ;
- la mise en œuvre d'un système de management de la qualité (SMQ) ;
- l'ouverture de la première ligne long courrier « Alger-Montréal-Alger » à compter du 15 juin 2007 ;
- l'acquisition d'un simulateur de vol B 737-NG (réceptionné en août 2008) ;
- l'entrée en bourse de l'obligation « Grand Public » à échéance du 1er décembre 2010 ;
- l'augmentation du capital social porté de 37 milliards de dinars à 43 milliards de dinars par incorporation de 6 milliards de dinars de réserves ;
- le projet de construction du nouveau siège social sis au nouveau quartier des affaires à Bab Ezzouar ;
- la constitution d'un patrimoine immobilier (acquisition de locaux commerciaux).

Dans cet environnement porteur, AIR ALGERIE a réalisé un chiffre d'affaires de 49,4 milliards de dinars, en progression de 6% (+ 2,7 milliards de dinars) par rapport à 2006. Cette hausse est due essentiellement à l'activité passage (régulière, charter et Mecque). Le résultat net s'élève à 2,1 milliards de dinars.

CHIFFRE CLES / COMPAGNIE

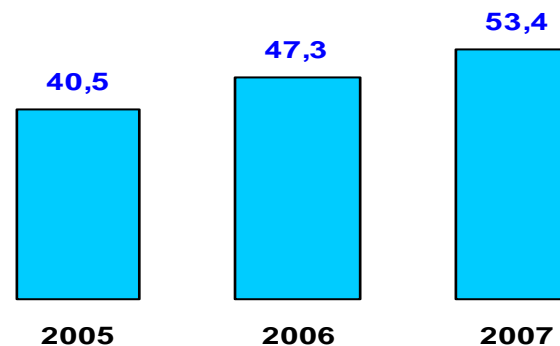
Chiffre d'affaires

(en milliards de dinars)



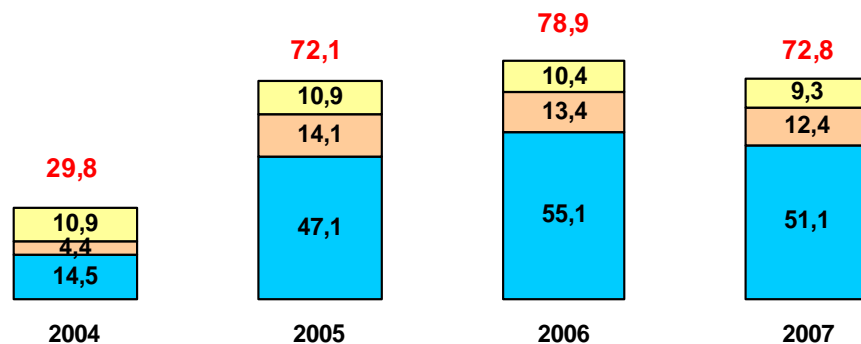
Fonds propres

(en milliards de dinars)



Investissements nets

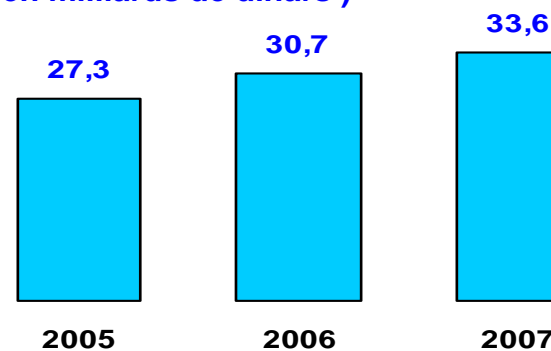
(en milliards de dinars)



■ Flotte □ Rechange aéro □ Autres investissements

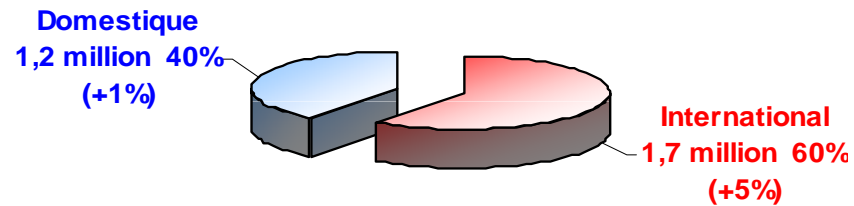
Trésorerie

(en milliards de dinars)

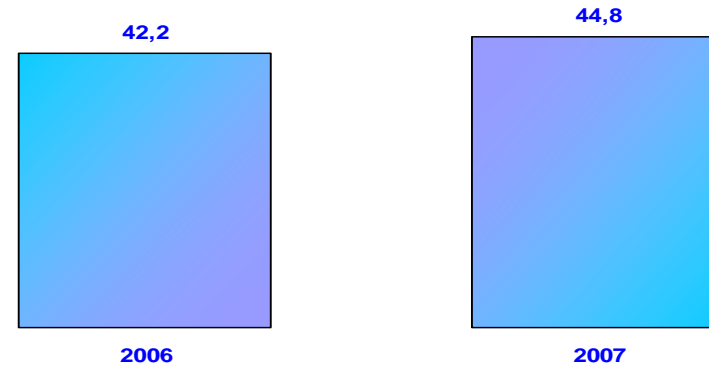


ACTIVITE PASSAGE

**Passagers transportés
(vols réguliers)**

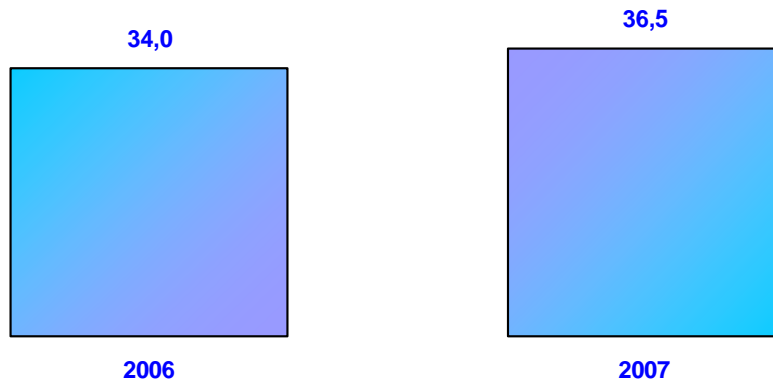


**Chiffre d'affaires au transport (passage)
(vols réguliers, charter, Mecque)
(en milliards de dinars)**

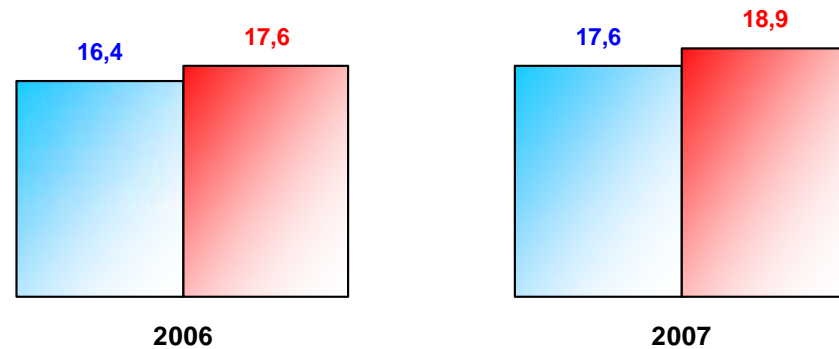


L'activité passage représente 90% du chiffre d'affaires de la Compagnie.

**Ventes nettes passage
(en milliards de dinars)**



**Ventes nettes passage (à l'étranger et en Algérie)
(en milliards de dinars)**



□ Ventes nettes à l'étranger □ Ventes nettes en Algérie



ACTIVITE

Activité passage

* **Transport de passagers (vols réguliers)**

Le marché d'AIR ALGERIE couvre le réseau international avec 39 escales et le réseau domestique avec 24 escales.

	2007	2006	Variation
Passagers (en millions)	2,9	2,8	+ 3 %
Chiffre d'affaires (en milliards de dinars)	33,5	32,6	+ 3 %

* **Activité charter passage**

Les activités dominantes sont le transport des pèlerins (opération OMRA) et les vols pétroliers effectués pour le compte de SONATRACH.

	2007	2006	Variation
Chiffre d'affaires (en milliards de dinars)	7,2	6,0	+ 19 %

Activité fret

	2007	2006	Variation
Tonnes fret transportées (en milliers)	14,7	14,1	+ 4 %
Chiffre d'affaires total de l'activité fret (en milliards de dinars)	2,6	2,5	+ 3 %

Le système de réservation d'AIR ALGERIE est raccordé aux principaux GDS (Global Distribution System), Amadeus, Galiléo, Sabre, Axess, Worldspan, Abacus, qui desservent l'ensemble des agences de voyages réparties dans le monde entier. Le produit AIR ALGERIE est aussi distribué via internet depuis juillet 2006.

Les ventes sont assurées :

- ⇒ à hauteur de 50% par le réseau propre d'Air Algérie regroupant 98 agences en Algérie et 49 à l'étranger et par internet (le paiement électronique est effectif depuis mars 2007) ;
- ⇒ par les intermédiaires agréés pour les 50% restants.

Le programme de fidélisation de la clientèle « Air Algérie plus » a été lancé en novembre 2007. Ce programme vise à récompenser les voyageurs fréquents en les invitant à gagner des « miles ».

LA FLOTTE

Type d'appareil au 31/12/2007	Total	En exploitation
A 330-200	5	5
B 767-300	3	3
B 737-800	10	10
B 737-600	5	5
ATR 72-500	6	6
Totale flotte passage	29	29
B 737-200 Cargo	1	0
HL 130	1	0
Total flotte cargo	2	0
Total flotte AH	31	29

La flotte d'Air Algérie est composée au 31/12/2007 de 31 appareils dont 29 pour le passage en exploitation. Les 2 avions cargo sont immobilisés.

L'âge moyen de la nouvelle flotte passage (soit 26 appareils) est de 5 ans.

AIR ALGERIE a sensiblement augmenté en 2007, l'utilisation journalière moyenne de sa flotte vive passage.

Malgré le renouvellement d'une partie de sa flotte (acquisition de 26 appareils sur la période 2000-2005), **la Compagnie accuse toujours un déficit en appareils.** « Ce manque de capacités explique que nos programmes d'exploitation soient tendus et donc vulnérables à tout incident qui se traduit immédiatement par des retards, lesquels se cumulant entraînent un effet de cascade ».

Poursuite du dimensionnement de la flotte

AIR ALGERIE a acquis en 2008, 2 ATR 72-500 auprès du liquidateur de l'ex KHALIFA AIRWAYS et a obtenu l'accord de l'Etat pour acquérir 11 nouveaux avions dont :

- * 4 Jets régionaux (flotte dédiée au réseau intérieur) ;
- * 7 moyens porteurs dont 2 en version cargo.

EFFECTIF

L'effectif d' AIR ALGERIE au 31 Décembre 2007 est de 7 687 personnes , en baisse de 11% (- 983 agents).

L'exercice 2007 a vu la mise en œuvre du plan social. Les départs en retraite avant l'âge légal ont concerné 1 187 personnes.

INDICATEURS FINANCIERS 2007

Chiffres Clés (en millions de dinars)	au 31 déc 2007
Chiffre d'affaires	49 417
Valeur ajoutée	19 972
Excédent brut d'exploitation	8 470
Bénéfice net (après IBS)	2 107
Capacité d'autofinancement	12 150
Investissements nets	72 777
Trésorerie d'exploitation	8 127
Trésorerie d'investissement	25 456
Trésorerie globale	33 583
Fonds propres (après affectation du bénéfice de l'exercice)	55 536
Emprunts	46 320
Ratios d'endettement	0,83
(comptes 2007 audités)	

AIR ALGERIE affiche une progression du chiffre d'affaires de 6% (+ 2,7 milliards de dinars). Le bénéfice net s'établit à 2,1 milliards de dinars.

La Compagnie dispose d'une trésorerie nette de 33,6 milliards de dinars, gardant un niveau d'indépendance financière très satisfaisant à fin 2007.

Le cash flow (opérationnel + éléments non récurrents) s'établit à 12,2 milliards de dinars. Les excédents de trésorerie dégagés en 2007 serviront aux remboursements des échéances d'emprunts.

INVESTISSEMENTS ET FINANCEMENT

Les investissements acquis en 2007 se sont élevés à 1,1 milliard de dinars dont 0,4 milliard de dinars, de pièces de rechange aéronautique. Ils ont été financés par un cash flow opérationnel de 6,5 milliards de dinars. Le cash flow d'exploitation disponible s'établit à 5,4 milliards de dinars.

AIR ALGERIE a encaissé en 2007 un montant (net d'impôts) de 170 millions de dinars au titre des dividendes 2006 de sa filiale AMADEUS ALGERIE.

La Compagnie a remboursé au titre des échéances d'emprunts 2007 un montant de 7 milliards de dinars (dont 4,9 milliards de dinars en principal et 2,1 milliards de dinars en intérêts).

La structure du bilan s'est renforcée au cours de l'exercice avec des dettes nettes en baisse de 4,9 milliards de dinars à 46,3 milliards de dinars et des fonds propres de 53,4 milliards de dinars (avant affectation du bénéfice 2007 en réserves) et de 55,5 milliards de dinars (après affectation du bénéfice 2007 en réserves). Le ratio d'endettement passe de 0,9 au 31 décembre 2006 à 0,8 au 31 décembre 2007 (après affectation du bénéfice 2007 en réserves).

La trésorerie de la Compagnie s'élève à 33,6 milliards de dinars dont 25,5 milliards de dinars de dépôts à terme placés entre 13 et 39 mois, en amélioration de 2,9 milliards de dinars.

Les produits des placements s'élèvent à 546 millions de dinars.

Les surplus annuels de trésorerie sont placés et accumulés progressivement en D.A.T. (dépôts à terme) dans la perspective des remboursements in fine, des emprunts obligataires contractés sur le marché financier national dans le cadre de l'acquisition de la nouvelle flotte .

RATIOS 2007

RATIOS 2007	Taux	Appréciation
Investissements		
Investissements nets /Total de l'actif	58%	Air Algérie a renouvelé sa flotte sur la période 2000-2005, ce qui explique le taux élevé des investissements (58%).
Stabilité financière		
Capitaux permanents/Total du passif	81%	Les capitaux permanents représentent 81% des ressources totales de la Compagnie.
Rentabilité commerciale		
Bénéfice net/Chiffre d'affaires	4,3%	Ratio correct pour le secteur d'activité (transport aérien).
Rentabilité financière		
Bénéfice net/Capitaux propres	4,7%	Ratio correct pour le secteur d'activité (transport aérien).
Autonomie financière à terme		
Fonds propres/Capitaux permanents	53%	L'autonomie financière est assurée pour un ratio supérieur à 50%.
Capacité de remboursement des emprunts		
Emprunts/Capacité d'autofinancement	3,8 ans	Si la société venait à dégager un cash flow de 12,2 milliards de dinars/an, elle pourrait rembourser ses emprunts en 3,8 ans.
Solvabilité immédiate		
Disponibilités/Dettes à court terme	1,45	Un ratio de 0,3 est généralement considéré comme satisfaisant. Le ratio d'AIR ALGERIE est 5 fois plus élevé.
Couverture des intérêts		
Bénéfice net+(impôts + intérêts)/intérêts	2,05	Ce ratio indique la capacité de l'entreprise à s'acquitter des d'intérêts sur emprunts. AIR ALGERIE peut faire face 2 fois à ses paiements d'intérêts.

PERSPECTIVES

Les priorités sont :

- l'amélioration de la ponctualité et de la qualité de service
- l'amélioration des parts de marchés
- placer le client au cœur de la nouvelle stratégie de la compagnie
- le développement des destinations vers l'AFRIQUE (Afrique du Sud, Nigeria..). AIR ALGERIE souhaite occuper une position privilégiée dans le continent africain.
- la création d'un « HUB » à Alger pour assurer les continuations et à Ghardaia, qui sera destiné aux zones pétrolières, au Sud et à l'Afrique
- la poursuite du dimensionnement de la flotte

AIR ALGERIE a obtenu l'accord de l'Etat pour acquérir 11 nouveaux avions dont :

- * 4 Jets régionaux (flotte dédiée au réseau intérieur) ;
- * 7 moyens porteurs dont 2 en version cargo.
- la mise en place de navettes sur le réseau domestique
- l'ouverture d'une 3ème liaison sur Montréal (réalisée en juin 2008)
- l'ouverture prochaine de la ligne Alger-Pékin-Alger et d'une ligne vers New York d'ici 2009
- le renouvellement de la certification IOSA/IATA
- la création d'un centre de contrôle opérationnel (CCO) qui aura pour rôle de réguler l'ensemble de l'exploitation aérienne de la Compagnie
- la mise en place d'une stratégie de croissance rentable
- l'effort continu en matière de contrôle des coûts

TENDANCES DU PREMIER SEMESTRE 2008

Résultats à fin juin 2008 :

- * progression du chiffre d'affaires : + 15% (par rapport au 1^{er} semestre 2007)
- * bonne tenue de la recette unitaire moyenne par passager
- * augmentation limitée des dépenses et charges d'exploitation
- * amélioration des résultats, en dépit de la forte hausse du prix du kérosène
- * bonne dynamique du trafic passage sur l'ensemble des réseaux (+12% par rapport à 2007)
- * baisse du taux d'endettement : 0,8 (contre 0,9 un an plus tôt)

Principaux indicateurs financiers

Exercice 2008-2007 (en millions de dinars)	au 30 Juin 2008	au 30 Juin 2007	Variation
Chiffre d'affaires	23 102	20 079	15%
Excédent brut d'exploitation	4 955	4 066	22%
Cash flow d'exploitation	5 739	3 367	70%
Investissements nets	70 469	76 115	-7%
Trésorerie nette	38 716	28 513	36%
Fonds propres	55 537	53 676	3%
Endettement	44 497	50 224	-11%
Ratios d'endettement (comptes non audités)	0,8	0,9	-0,1

Les bonnes tendances du 1^{er} semestre et les perspectives positives sur le 2^{ème} semestre 2008, permettent à AIR ALGERIE d'anticiper un exercice 2008 profitable.