

Luxembourg, 14 Mai 2019

Rapport annuel 2018

Résultats sous pression dans un environnement compliqué

LuxairGroup a clôturé l'exercice 2018 avec un résultat positif, malgré une pression énorme sur l'ensemble de ses activités

LuxairGroup clôture l'exercice 2018 avec un résultat opérationnel de 0,8 millions d'euros et un résultat net de 12,5 millions d'euros. Alors que le résultat opérationnel, réalisé par les activités commerciales, est en retrait de 1,2 millions d'euros par rapport à 2018, le résultat net, qui inclut les résultats financiers, est en progression de 3 millions d'euros.

Ce résultat reflète la pression qui s'exerce actuellement sur l'ensemble des activités de LuxairGroup. Si LuxairServices, qui assure les services aéroportuaires, et LuxairTours, l'activité voyageur, peuvent se targuer de résultats en hausse par rapport à 2018, l'Airline, le métier de base du groupe, et LuxairCARGO, l'activité de manutention de fret aérien, sont en recul malgré une hausse de leurs productions respectives. Luxair Luxembourg Airlines souffre d'une concurrence accrue, surtout de la part de compagnies low-cost à l'aéroport de Luxembourg, et d'une augmentation constante des coûts de production générée entre autres par la volatilité du prix du kérosène. Le net recul de la croissance pour LuxairCARGO s'explique en grande partie par le ralentissement de l'économie globale.

« Nous avons réussi à faire progresser toutes nos activités en 2018 – que ce soit le nombre de passagers ou le tonnage manutentionné par exemple – mais l'adéquation entre la progression opérationnelle et la rentabilité n'est plus donnée, à cause de la forte hausse des coûts d'un côté et de la pression sur les marges de l'autre » constate Adrien Ney, Président et CEO. « Mais nous savons surmonter les difficultés, et malgré un exercice 2019 qui s'annonce en net retrait, je reste confiant pour l'avenir, car LuxairGroup est une entreprise dynamique en bonne santé, avec une situation bilancière saine et solide ».

Paul Helminger, Président du Conseil d'administration, tient à souligner la capacité de LuxairGroup de progresser dans un environnement adverse : « Les progressions que LuxairGroup a connues lors de cette dernière décennie sont extraordinaires : +79% de passagers pour Luxair/LuxairTours, +158% de passagers servis à l'aéroport, +42% de tonnes pour LuxairCARGO. Ces performances ne tombent pas du ciel, surtout dans l'environnement concurrentiel de plus en plus pressant dans lequel nous évoluons. C'est plutôt la preuve que LuxairGroup a une stratégie d'entreprise claire et a su prendre les bonnes décisions au bon moment – et c'est ce que nous continuerons à faire ».

LuxairGroup a ainsi lancé un vaste projet de digitalisation qui devra permettre une meilleure productivité à ses activités en même temps que d'offrir un meilleur service à ses clients. « Nous n'oublions pas que le client doit être notre raison d'être, c'est lui qui nous fait vivre. Il est donc normal et primordial que toutes nos activités lui proposent le meilleur service possible » résume Adrien Ney, ajoutant que « Le changement engendré par la transformation digitale est permanent et sollicite énormément nos équipes. Mais il s'agit de la seule manière pour aller de l'avant et garantir la pérennité de la société. »

L'exercice 2019 s'annonce effectivement clairement en retrait par rapport à 2018, avec, pour ce début d'année, un net recul en ce qui concerne Luxair Luxembourg Airlines et LuxairCARGO et une stagnation

LuxairGroup

Luxair
Société Luxembourgeoise de Navigation Aérienne S.A.
Société anonyme
R.C.S. Luxembourg : B 4109

Siège social
25, rue Gabriel Lippmann • L-5365 Munsbach
Adresse postale
L-2987 Luxembourg

Corporate Communication
Tél.: (+352) 2456 - 4281
communication.presse@luxairgroup.lu
www.luxairgroup.lu

pour LuxairTours. Considérant une concurrence croissante dans le marché d'origine, la volatilité du prix du kérosène et une évolution économique mondiale imprévisible, la tendance de ces quatre premiers mois risque de perdurer pour le reste de l'année et d'impacter les résultats de l'ensemble des activités de LuxairGroup.

Luxair Luxembourg Airlines

2018

En 2018, Luxair Luxembourg Airlines a vu à nouveau la concurrence s'agrandir à l'aéroport de Luxembourg avec cinq nouvelles destinations, dont trois sont des destinations déjà desservies par Luxair, opérées par des compagnies concurrentes. Les parts de marché de Luxair ont ainsi reculé de presque de moitié depuis 2011, malgré une progression de 78% en nombre de passagers pour la même période. Pour rappel, en 2018, Luxair était en concurrence directe sur 11 de ses routes, contre seulement 4 en 2011.

Par rapport à 2017, Luxair a offert 12% de plus de sièges en 2018. Cette capacité supplémentaire a été absorbée par le marché, avec une progression du nombre de passagers de 11% et un taux d'occupation stable à 64%.

Le résultat opérationnel de l'airline reste cependant négatif. Les recettes supplémentaires générées par la hausse de passagers n'ont pas pu contrebalancer la hausse des coûts provenant notamment de la baisse du revenu unitaire, de la progression de la masse salariale, de la forte hausse du prix du kérosène ou encore des certificats d'émissions de CO₂ dont le prix a augmenté de 257% depuis 2,5 ans.

Perspectives

L'exercice 2019 s'avère d'ores-et-déjà être une année très difficile pour Luxair Luxembourg Airlines. Le nombre de passagers est en recul de 2% par rapport aux quatre premiers mois 2018. Simultanément, la concurrence devient de plus en plus pressante avec 7 nouvelles destinations qui seront proposées cette année par des compagnies concurrentes au départ de Luxembourg, dont 4 en concurrence directe avec Luxair.

LuxairTours

2018

LuxairTours, qui a fêté son 50^e anniversaire en 2018, a connu une bonne année. La progression du nombre de passagers de plus de 8,5% s'est répercutée de manière positive sur le résultat de LuxairTours, cette hausse provenant surtout des voyages forfaitaires (+11%), la hausse du nombre de « vols seuls » n'étant que de 5%. La progression repose en premier lieu des pays africains – Tunisie, Egypte et Maroc – qui ont définitivement retrouvé la confiance des clients. En 2018, LuxairTours a aussi lancé avec succès sa première destination au Moyen Orient. Ras Al Khaimah a connu une bonne acceptation et démontré un véritable potentiel de développement futur.

Perspectives

Pour LuxairTours aussi, l'exercice actuel s'annonce plus compliqué que le précédent. Aussi bien en ce qui concerne les réservations effectuées les 4 premiers mois de 2019 que les voyages effectués, les chiffres sont au même niveau qu'en 2018. Avec Split, Minorque et Marsa Alam, la saison été 2019 LuxairTours connaîtra 3 nouvelles destinations.

LuxairServices

2018

LuxairServices, en charge des services aéroportuaires, accompagne depuis une décennie le développement fulgurant de l'aéroport de Luxembourg dont le nombre de passagers a plus que doublé en 8 ans : de 1'792'000 passagers en 2011 à 4'040'000 en 2018. En 2018, ce furent en tout 15 compagnies aériennes qui ont desservi l'aéroport du Findel avec des vols réguliers et qui ont transporté 12% de passagers de plus qu'en 2017 pour un plus de 9% pour les mouvements d'avions.

Cette croissance se répercute dans le résultat de l'activité aéroportuaire qui est en progression de plus de 20% et permet de financer les investissements nécessaires à effectuer dans les solutions logistiques et digitales. Celles-ci doivent optimiser et fluidifier la gestion des flux de passagers et de bagages ainsi que la sécurité, la sûreté et la rotation des avions lors des escales.

L'activité catering de LuxairGroup a, quant à elle, produit 6% plus de repas qu'en 2017, mais malgré les presque 2,3 millions de repas chargés dans les avions, son résultat est en léger retrait.

Perspectives

Pour 2019, la progression des passagers à l'aéroport de Luxembourg est estimée à 6,5%. Pour être à même de suivre cette progression, LuxairServices investit, en étroite collaboration avec l'aéroport, dans des solutions logistiques et digitales qui doivent garantir une amélioration constante de la qualité de service. 2019 verra aussi le début des travaux de rénovation de la Business Lounge par laquelle sont passés plus de 150'000 passagers en 2018.

LuxairCARGO

2018

Après avoir enregistré plusieurs années record en nombre de tonnes manutentionnées et en taux de progression, LuxairCARGO a observé un ralentissement de son activité en 2018 avec seulement 2% de croissance par rapport 2017. Ce tassement est dû à un ralentissement de l'économie mondiale qui rythme le commerce mondial et donc le transport des marchandises et des biens. LuxairCARGO a cependant su développer ses activités de niche, avec une progression de plus de 20% en ce qui concerne la manutention de produits pharmaceutiques et une nette progression pour les animaux vivants, avec notamment une hausse de 58% en ce qui concerne les chevaux.

2018 a aussi été marqué par un lourd investissement dans l'implémentation d'un nouvel outil de gestion logistique qui permettra d'augmenter la productivité et la qualité en facilitant les processus de travail. De même, deux nouvelles positions pour avions gros porteurs ont été aménagées, portant le nombre total d'avions pouvant être chargés ou déchargés simultanément à 12.

Le ralentissement de l'activité en 2018 a impacté le résultat de LuxairCARGO qui est en baisse de 23,5%.

Perspectives

L'entame de l'exercice 2019 s'est distinguée par un recul du tonnage traité de 8% pour la période de janvier à avril, sans qu'une amélioration ne soit actuellement en vue. Tributaire des fluctuations de l'économie mondiale, LuxairCARGO ne peut que suivre l'évolution de l'échange au niveau mondial. La tendance actuelle prédit au mieux une stagnation – ce qui est préoccupant lorsqu'on considère que les variations dans le secteur du fret aérien sont historiquement annonciatrices de turbulences futures pour l'économie mondiale.

2018 Annual Report

Results under pressure in a complicated environment

LuxairGroup closed 2018 on a positive result, despite experiencing an enormous amount of pressure on all of its activities

LuxairGroup closed 2018 with an operating profit of 0.8 Million Euros and a net result of 12.5 Million Euros. Operating profit from sales is indeed down by 1.2 Million Euros compared with 2017, however the net result which includes financial results is up by 3 Million Euros.

This result reflects the pressure that all of LuxairGroup's activities are currently undergoing. LuxairServices, which handles airport services, and LuxairTours, its tour operator activity, can both congratulate themselves for an upswing compared with 2017. However, LuxairGroup's Airline entity, its core activity, and LuxairCARGO, its airfreight handling entity, both experienced a downturn despite an increase in production. Luxair Luxembourg Airlines is suffering from increased competition, especially from low-cost airlines at Luxembourg airport, and from a constant increase in production costs caused by volatile kerosene prices amongst other things. The sharp drop in LuxairCARGO's growth may be explained by the global economy slowing down.

"We managed to increase all our activities in 2018 – whether it was in terms of passenger numbers, or tonnage handled – but operating growth and profitability no longer go hand in hand, due to a sharp rise in costs and pressure on profit margins," Adrien Ney, President and CEO, noted. "But we know how to overcome these difficulties, and despite a sharp decrease forecasted for 2019, I am confident about the future, because LuxairGroup is a strong and dynamic company with a healthy and sound balance sheet situation."

Paul Helminger, Chairman of the Executive Board, highlights LuxairGroup's ability to move forwards in a difficult environment. *"LuxairGroup's growth over the past decade is extraordinary: +79% passengers for Luxair/LuxairTours, +158% passengers served at the airport, +42% tonnes for LuxairCARGO. These performances don't just come out of the blue, especially in today's increasingly pressing and competitive environment. This proves that LuxairGroup has a clear corporate strategy and knows how to make the right decisions at the right time – and we will continue to do just that."*

LuxairGroup also launched a vast digital transformation project, which should improve the productivity of its activities, whilst providing better customer service. *"We must not forget that our customers must be our 'reason for being,' they are our driving force. It is therefore essential and normal that all our activities provide the best service possible,"* Adrien Ney sums up, whilst adding that *"digital transformation causes lasting changes. It puts a lot of strain on our teams, but it is the only way to move forwards and ensure the company's sustainability"*

Indeed, a downturn in 2019 has clearly been forecasted compared with 2018. At the start of the year, Luxair Luxembourg Airlines and LuxairCARGO experienced a sharp decline, whilst LuxairTours stagnated. This trend for the first quarter may continue throughout the year and have repercussions on the profits of all of LuxairGroup's entities, due to increasing competition in the home market, volatile kerosene prices and the unpredictable future of the global economy.

Luxair Luxembourg Airlines

2018

In 2018, Luxair Luxembourg Airlines once again saw competition grow at Luxembourg Airport. Competitor airlines offered five new destinations, including three already operated by Luxair. Luxair's market share has therefore been almost halved since 2011, despite a 78% increase in the number of passengers over the same period. In 2018, Luxair was in direct competition on 11 of its routes compared with just 4 in 2011.

Luxair provided 12% more seats in 2018 compared with 2017. This additional capacity was absorbed by the market, with an 11% increase in the number of passengers and a stable seat load factor of 64%.

However, the airline's operating profit remains negative. Additional revenue from the increase in passengers could not counteract rising costs, mainly from a decrease in unit revenue, an increase in wages, a sharp increase in kerosene prices, as well as CO₂ emission certificates, the price of which has increased by 257% over 2.5 years.

Prospects

2019 is already set to be a very difficult year for Luxair Luxembourg Airlines. Passenger numbers are down by 2% compared with the first quarter of 2018. Competition is gaining momentum. 7 new destinations will be operated by competitor airlines from Luxembourg this year, including 4 in direct competition with Luxair.

LuxairTours

2018

LuxairTours celebrated its 50th anniversary in 2018 and had a good year. The 8.5% increase in the number of passengers had a positive impact on LuxairTours results, this increase mainly came from package holidays (+11%), as 'flight-only' tickets only increased by 5%. This increase is largely due to customers' regained confidence in African destinations - Tunisia, Egypt and Morocco. LuxairTours also successfully launched its first destination in the Middle East in 2018. Ras Al Khaimah got off to a good start and showed real development potential for the future.

Prospects

This year is also set to be more complicated for LuxairTours than last year. Bookings and travel during the first quarter of 2019 are at the same level as in 2018. 3 new destinations, Split, Minorca and Marsa Alam, will be added to the LuxairTours range of holidays during the 2019 summer season.

LuxairServices

2018

LuxairServices, in charge of airport services, has accompanied the rapid growth of Luxembourg Airport over the past decade. Passenger numbers have more than doubled in 8 years, going from 1,792,000 passengers in 2011 to 4,040,000 in 2018. In 2018, 15 airlines in total operated regular flights from Findel Airport and transported 12% more passengers than in 2017, with a 9% increase in aircraft movements.

This growth has had an impact on the airport's results which have increased by 20%, thus allowing necessary investments in logistics and digital solutions to optimise and make passenger and luggage flows smoother, as well as security, safety and aircraft rotations during stopovers.

LuxairGroup's catering entity produced 6% more meals than in 2017, but despite almost 2.3 million meals loaded onto aircraft, its profit is slightly down.

Prospects

A 6.5% increase in passengers at Luxembourg Airport has been estimated for 2019. LuxairServices is investing in logistics and digital solutions in close collaboration with the airport to keep pace with growth and guarantee continued improvement in service quality. Business Lounge refurbishment work started in 2019. 150,000 passengers frequented the facility in 2018.

LuxairCARGO

2018

After several record years in terms of tonnes handled and growth, LuxairCARGO's activity slowed down in 2018, with only 2% growth compared with 2017. This downturn is due to a slow-down in the global economy, which then has a knock-on effect on world trade and thereby the transportation of goods and commodities. LuxairCARGO has nevertheless managed to develop its niche activities. Pharmaceutical goods handling rose by more than 20%. Live animal transportation also rose sharply, with a 58% increase in the transportation of horses.

2018 was also marked by heavy investment in the implementation of a new logistics management tool, which will increase productivity and improve quality by facilitating work processes. Furthermore, two new positions for jumbo-jet aircraft have been created, which brings the total number of planes that can be loaded or unloaded simultaneously up to 12.

The slow-down in 2018 resulted in a 23.5% decrease in LuxairCARGO's activity.

Prospects

The beginning of 2019 was marked by an 8% drop in tonnage handled from January to April. Currently there are no signs of improvement. LuxairCARGO is dependent on world economic fluctuations and therefore can only follow the evolution of international trade. The current trend forecasts a stagnation at best. This is preoccupying when you bear in mind, based on past experience, that variations in the air-freight sector generally predict future turbulence in the world economy.