

Résultats du
1^{er} trimestre
2010-11

Les faits marquants du premier trimestre

Environnement

- ✦ Redressement de la demande de transport aérien
- ✦ Fermeture de l'espace aérien européen pendant cinq jours suite à l'éruption d'un volcan islandais
- ✦ Prix du carburant en hausse de 35% par rapport au premier trimestre 2009-10

Air France-KLM

- ✦ Amélioration plus rapide que prévue des recettes unitaires, en particulier dans le cargo
- ✦ Des plans d'adaptation stratégique qui portent leurs fruits dans tous les secteurs
- ✦ Forte amélioration du résultat d'exploitation
- ✦ Des résultats perturbés par les effets de la fermeture de l'espace aérien

Chiffres clés du trimestre

	1 ^{er} trimestre 2010-11	1 ^{er} trimestre 2009-10
✦ Chiffre d'affaires	5,7 Md€	5,2 Md€
✦ EBITDAR	484 m€	112 m€
✦ Résultat d'exploitation	-132 m€	-496 m€
✦ Résultat d'exploitation hors fermeture de l'espace aérien	+26 m€	-496 m€
✦ Résultat net	+736 m€	-426 m€

AIRFRANCE KLM

Activité

Pierre-Henri Gourgeon

Des résultats perturbés par la fermeture de l'espace aérien

Impact sur l'activité

- + Arrêt de l'exploitation pendant cinq jours
- + Environ 10 000 vols annulés, et un million de passagers affectés
- + Activité passage
 - 2 807 millions de SKO non opérés
- + Activité cargo
 - 132 millions de TKO non opérées

Impact sur les comptes

- + Perte de chiffre d'affaires : **268 m€**
 - Passage : -226 m€
 - Cargo : -18 m€
 - Autres activités : -24 m€
- + Réduction des coûts variables : **-119 m€**
 - Passage : -89 m€
 - Cargo : -15 m€
 - Autres activités : -15 m€
- + Surcoûts divers : **9 m€**
(majoritairement passage)
- + Impact sur le résultat d'exploitation : **-158 m€**

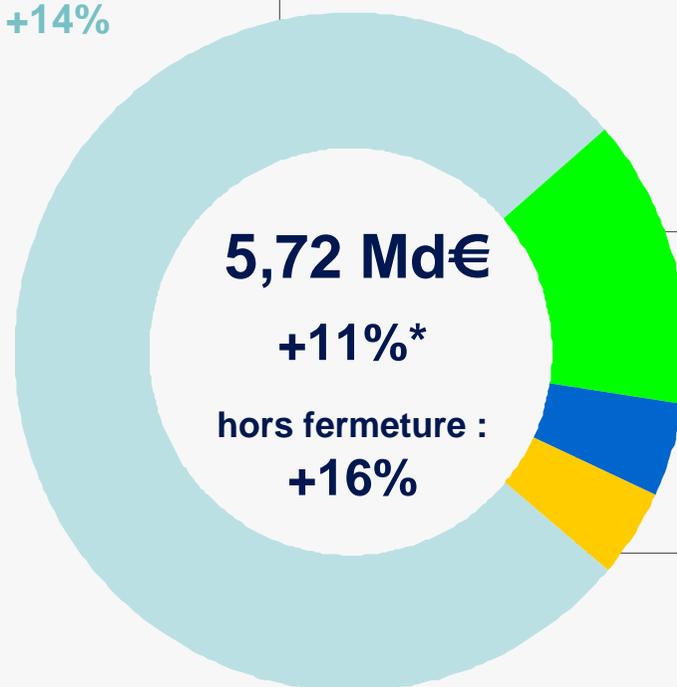
Net rebond du chiffre d'affaires

Avril-juin 2010
Milliards d'€

Passage : 4,37

+9%

Hors fermeture : **+14%**



Cargo : 0,77

+42%

Hors fermeture : **+46%**

Maintenance : 0,24

-1%

Autres : 0,34

-8%

Hors fermeture : **-2%**

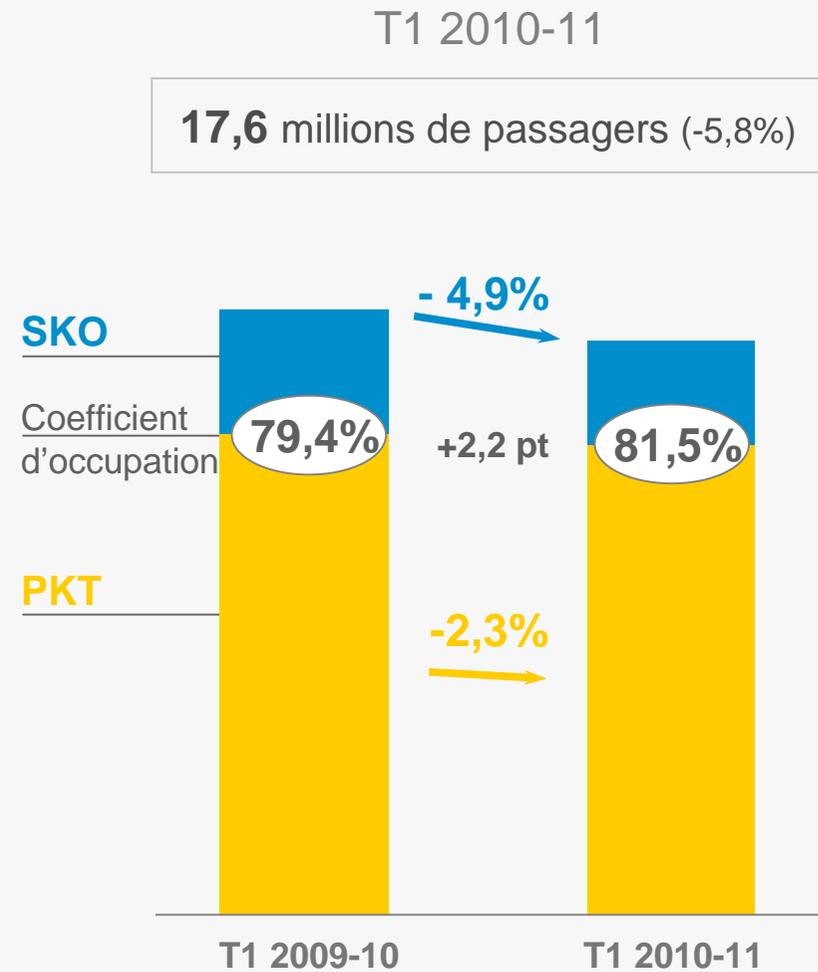
(*) Après effet change favorable de 1,7%

Passage : une croissance du trafic masquée par la fermeture de l'espace aérien

✦ Baisse du trafic de 2,3% due à la fermeture de l'espace aérien

- ▶ Avril : -16%
- ▶ Mai : +4%
- ▶ Juin : +5%

✦ Trafic dynamique et remplissages élevés sur les réseaux Amériques (87%) et Asie (85%)



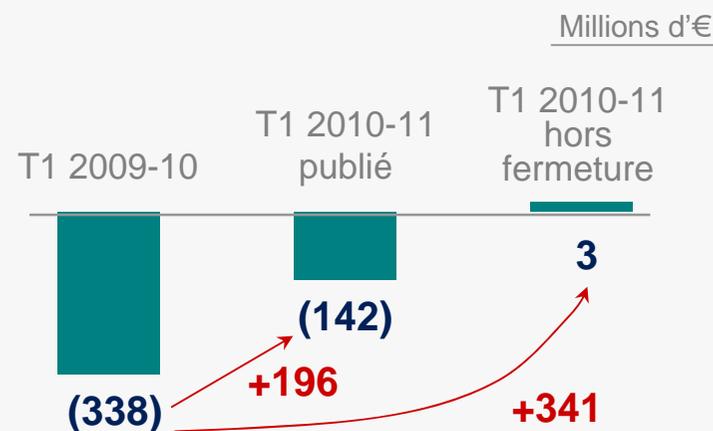
Nette réduction des pertes malgré la hausse du prix du carburant et la fermeture de l'espace aérien

- ✦ Redressement des recettes unitaires passage à des niveaux proches de ceux de 2007-08
- ✦ Une hausse significative de la facture carburant
- ✦ Une amélioration très nette du résultat d'exploitation
- ✦ Une activité à l'équilibre hors fermeture de l'espace aérien

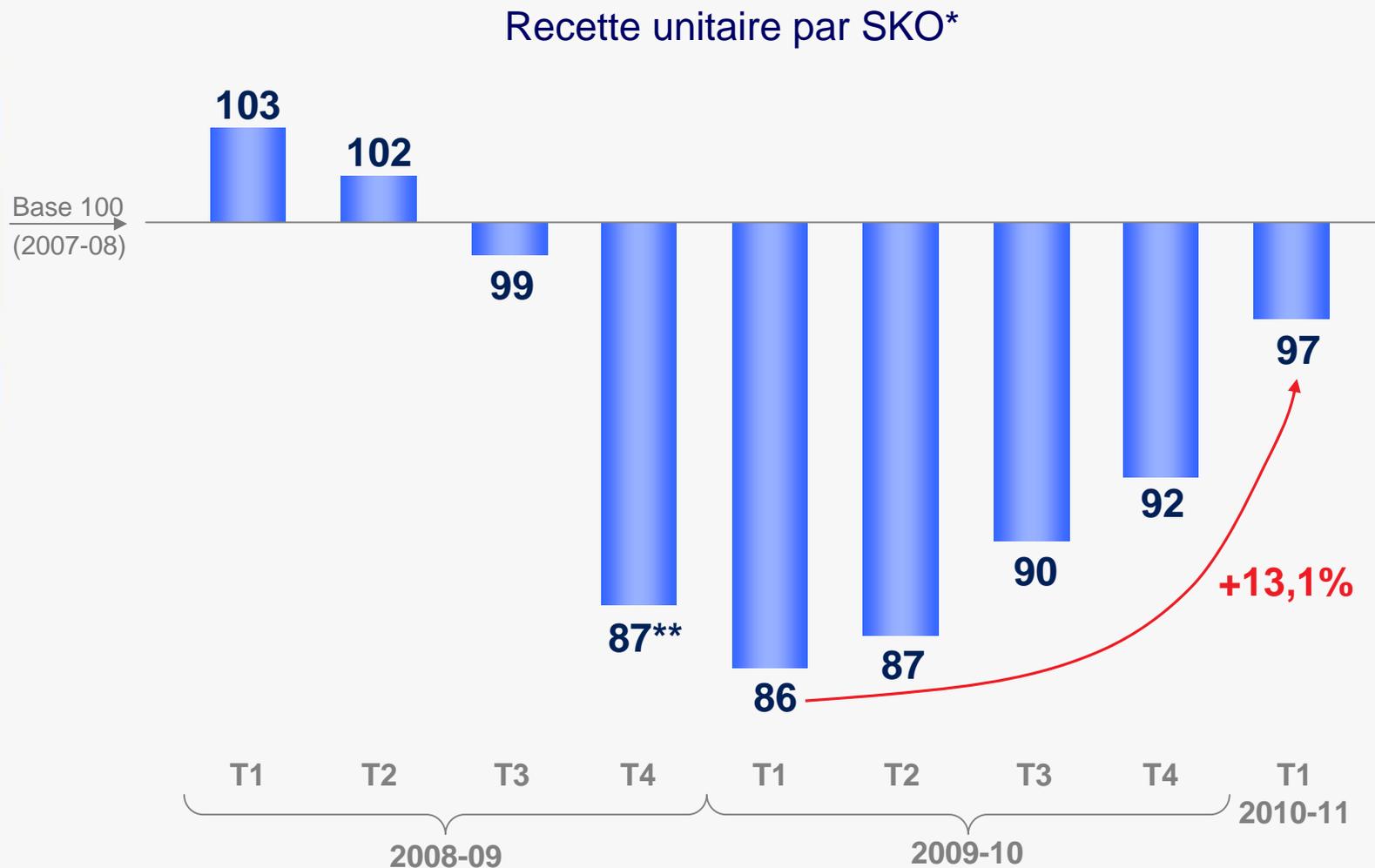
Recette unitaire par SKO



Résultat d'exploitation



Poursuite de la remontée de la recette unitaire...



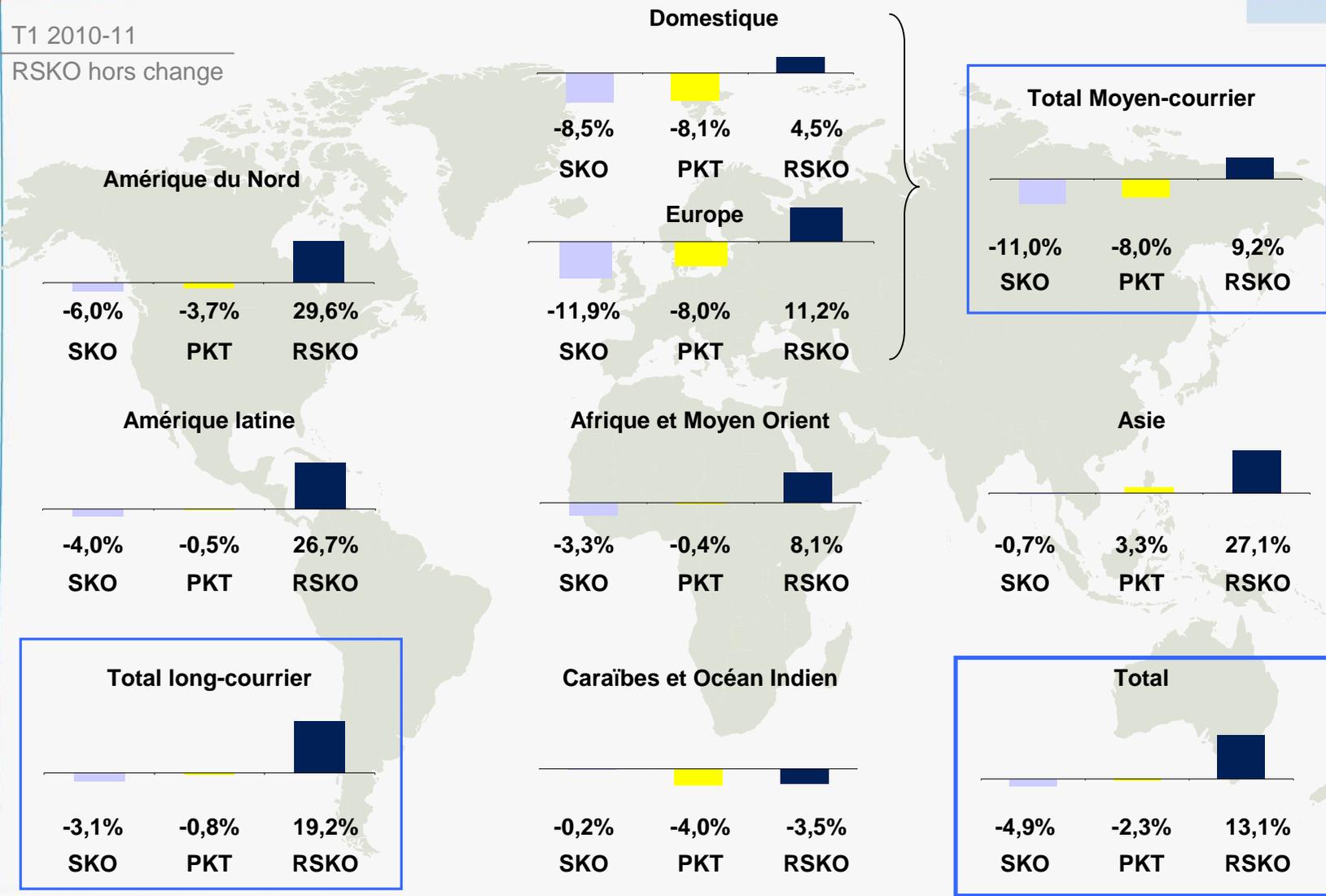
(*) Hors change, comparée à 2007-08

(**) Hors effet des nouvelles règles de péremption du programme Flying Blue

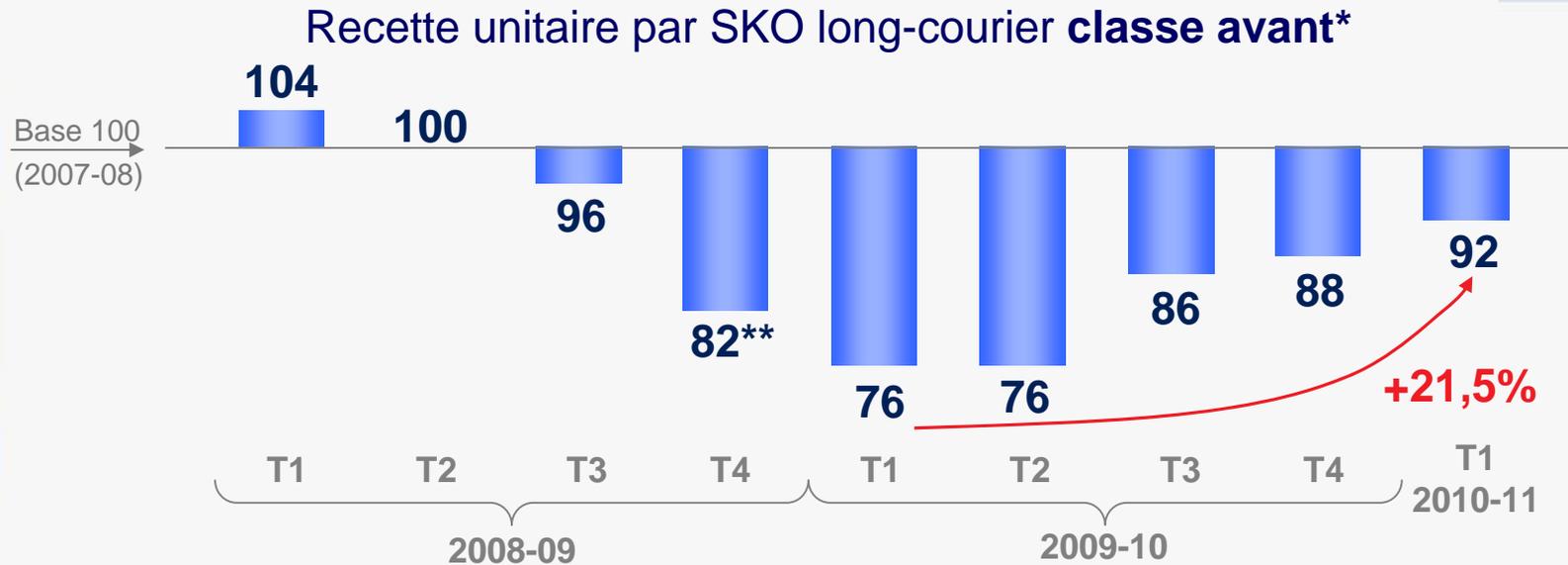
...tirée par les réseaux long-courrier...

T1 2010-11

RSKO hors change



...aussi bien en classe avant qu'en classe arrière



(*) Hors change, comparée à 2007-08

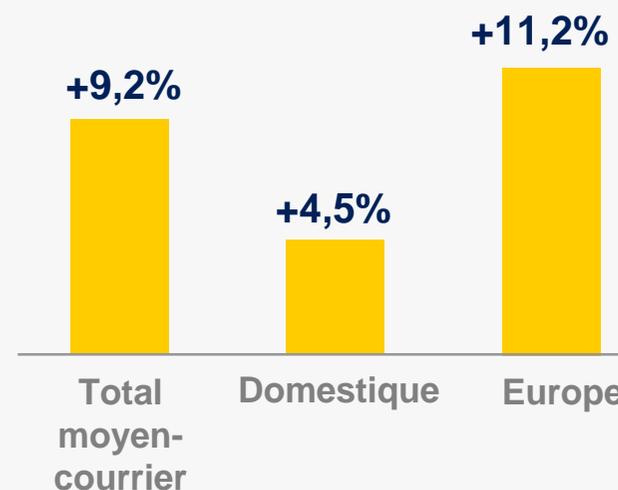
(**) Hors effet des nouvelles règles de péremption du programme Flying Blue

Premiers effets de la transformation du moyen-courrier

- ★ Bon accueil des évolutions produits récemment mises en place :
 - ▶ Produit 'premium eco' pour la clientèle affaires
 - ▶ Nouveau siège sur les lignes métropolitaines
- ★ Croissance des recettes unitaires par SKO, en particulier sur les lignes offrant le nouveau produit 'premium eco'
- ★ Adaptation du programme et réduction des coûts en ligne avec le plan

T1 2010-11

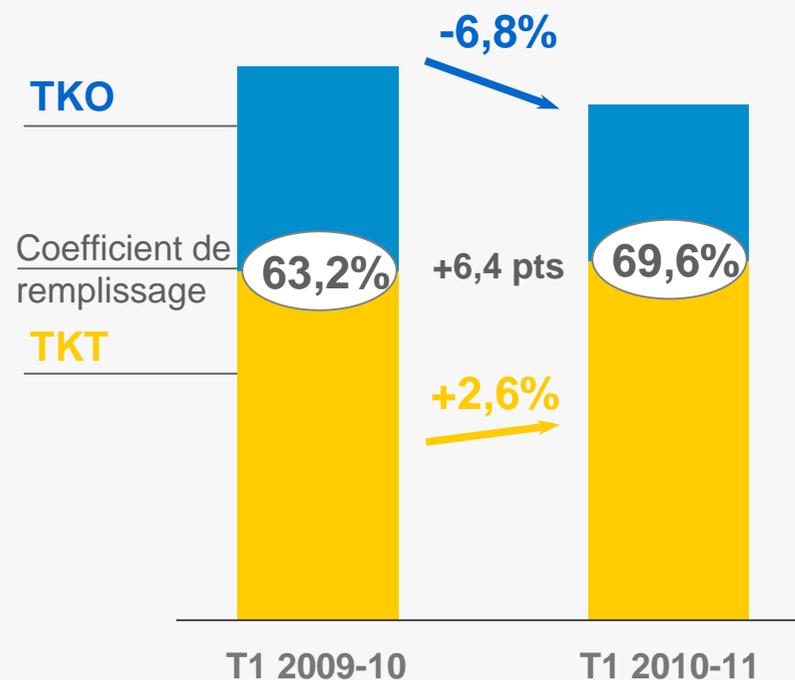
Évolution de la recette unitaire par SKO*



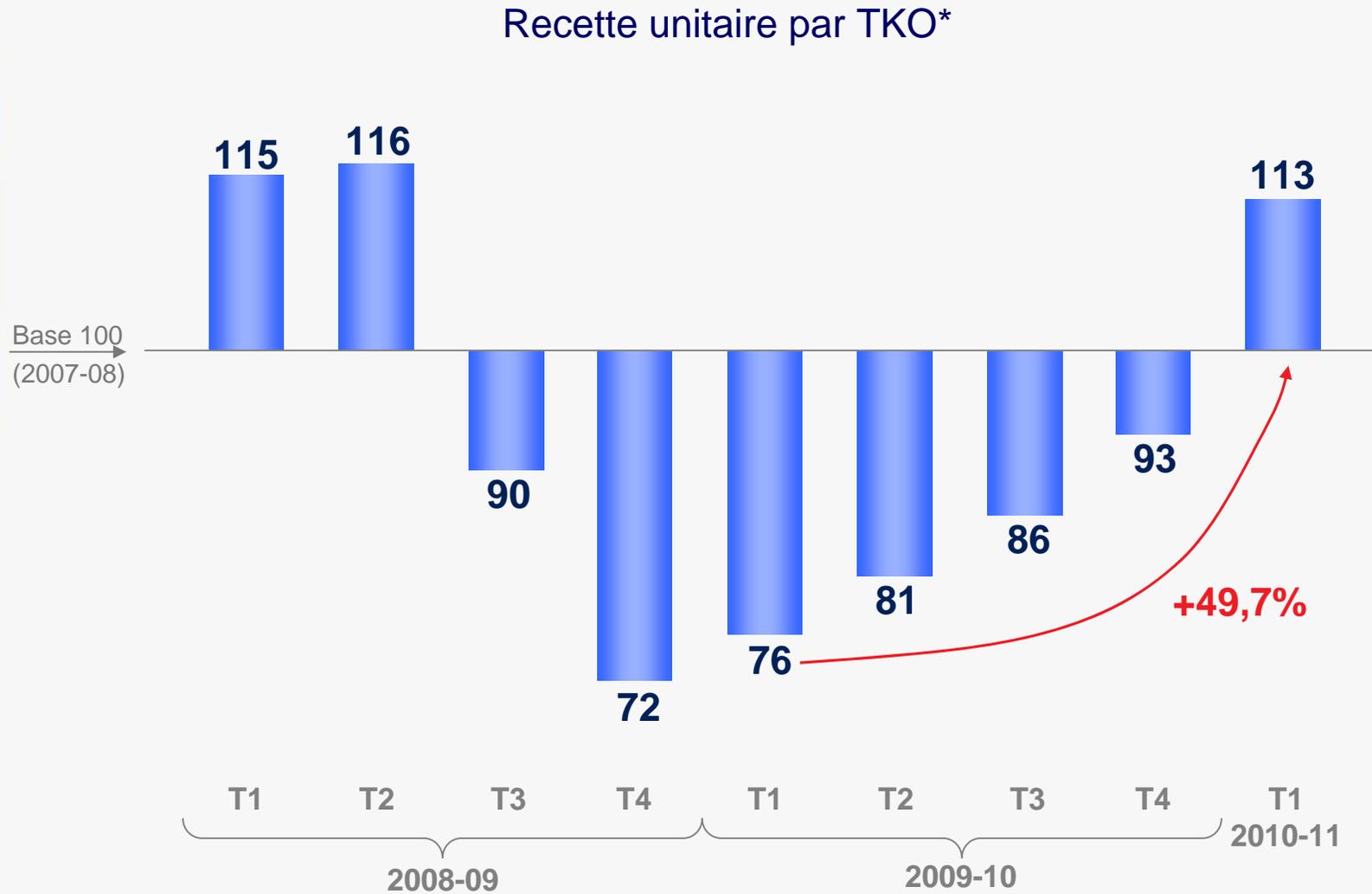
(*) Hors change

Cargo : Forte amélioration du coefficient de remplissage au premier trimestre...

- ✦ Effet limité sur le trafic de la fermeture de l'espace aérien
 - Avril : -2%
 - Mai : +9%
 - Juin : +1%
- ✦ Trafic dynamique et remplissages élevés sur les réseaux Amériques (70%, +8 points) et Asie (81%, +8 points)
- ✦ Concentration sur les soutes (remplissage en hausse de 7,0 points) et les combis (remplissage en hausse de 8,6 points)



...soutenant un rebond très net des recettes unitaires



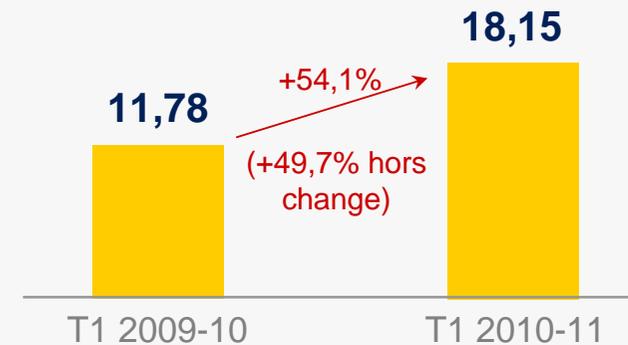
(*) Hors change, comparée à 2007-08
www.airfranceklm-finance.com

La restructuration du cargo permet une très forte amélioration du résultat d'exploitation

- ✦ Forte hausse des recettes unitaires
- ✦ Hausse des coûts unitaires liée à l'augmentation du prix du carburant
- ✦ Amélioration considérable du résultat d'exploitation, qui redevient positif

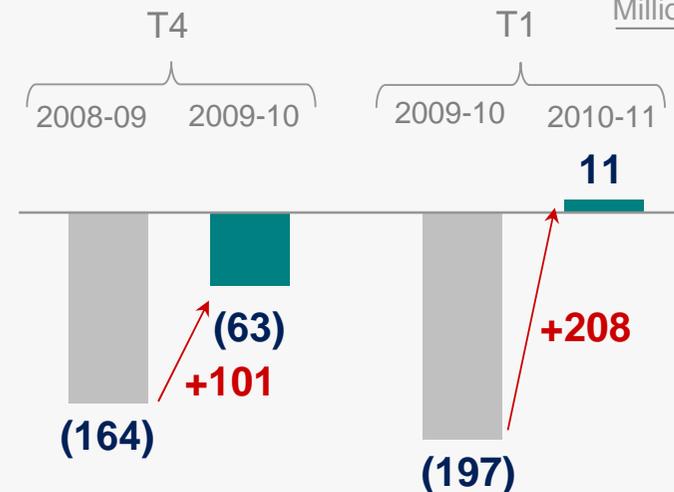
Recette unitaire par TKO

Cts d'€



Résultat d'exploitation

Millions d'€



AIRFRANCE KLM

Résultats

Philippe Calavia

Résultats du premier trimestre

Avril-juin 2010

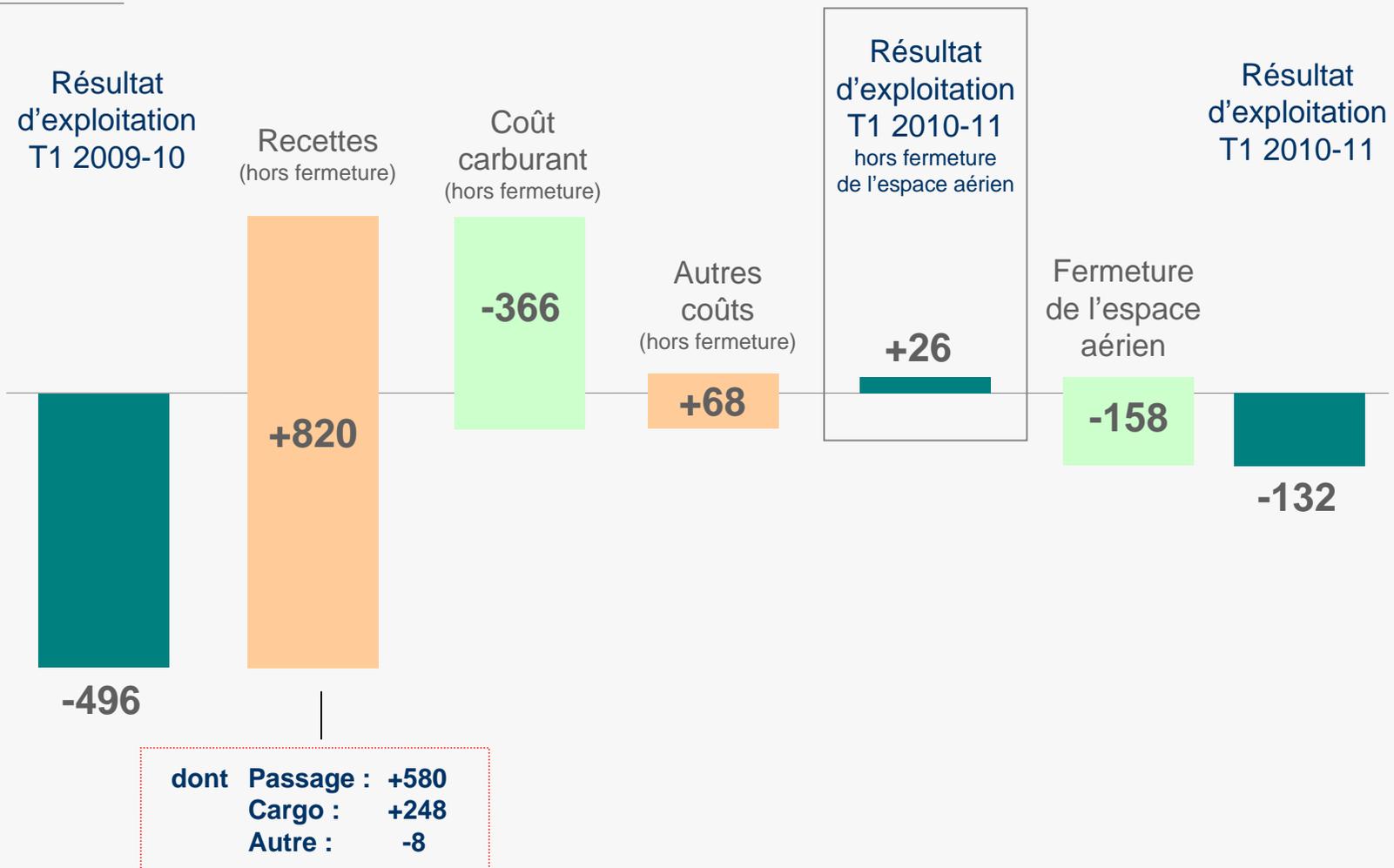
Millions d'€

	T1 2010-11	T1 2009-10	Variation en %
Chiffre d'affaires	5 721	5 169	10,7
Charges d'exploitation	(5 853)	(5 665)	3,3
EBITDAR	484	112	332,1
Résultat d'exploitation	(132)	(496)	ns
<i>Résultat d'exploitation ajusté*</i>	<i>(64)</i>	<i>(434)</i>	<i>ns</i>
Produits et charges non courants	1 010	-	
dont opération Amadeus	1 030	-	
dont provision plan de départ volontaire	(20)	-	
Résultat des activités opérationnelles	878	(496)	ns
Coût de l'endettement financier net	(96)	(56)	71.4
Autres produits et charges financiers	(113)	(60)	88.3
Impôts	93	195	-52.3
Autres	(26)	(9)	-
Résultat net, part du groupe	736	(426)	ns

(*) Résultat d'exploitation courant ajusté de la part des frais financiers des loyers opérationnels (34%)

Forte amélioration du résultat d'exploitation...

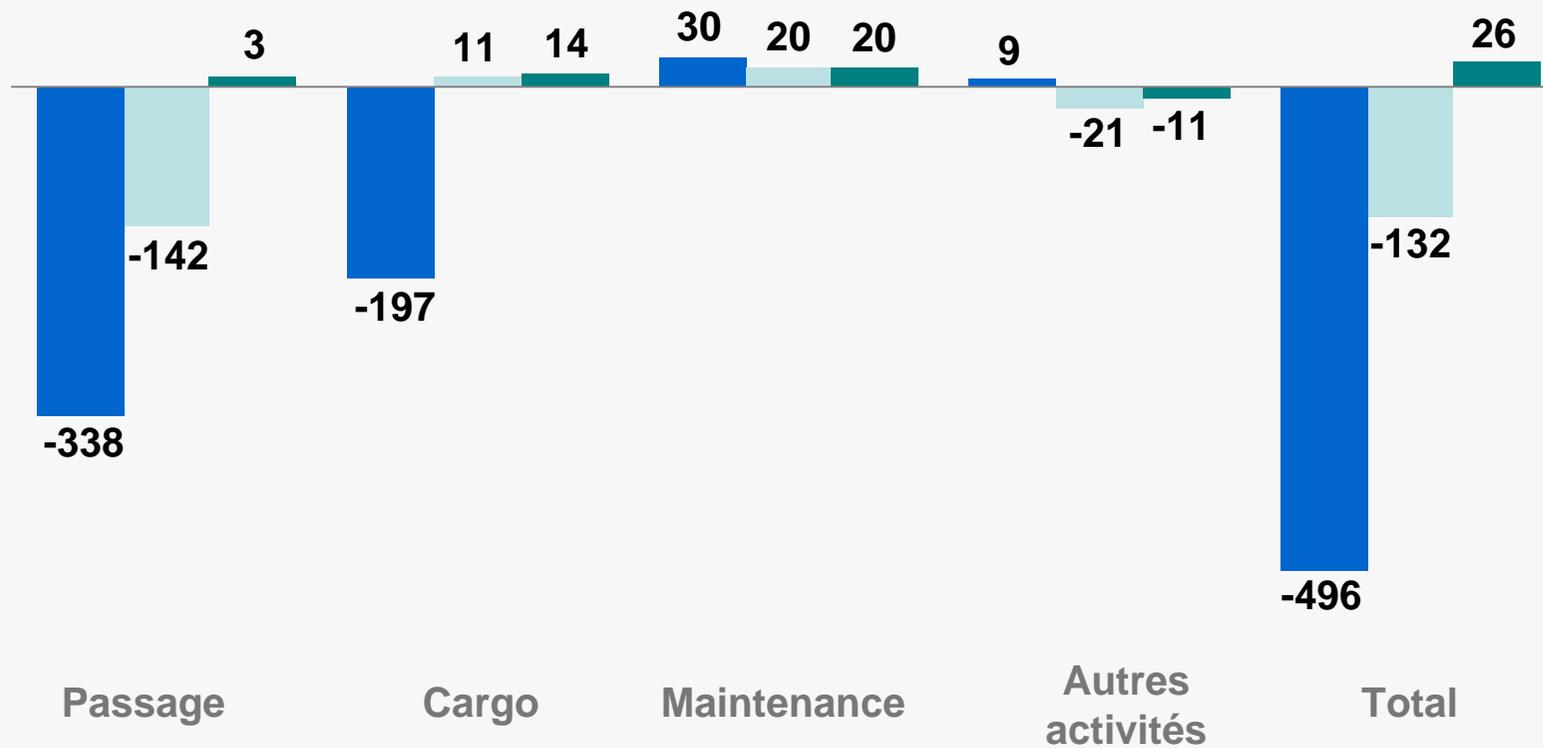
Millions d'€



...en particulier dans le passage et le cargo

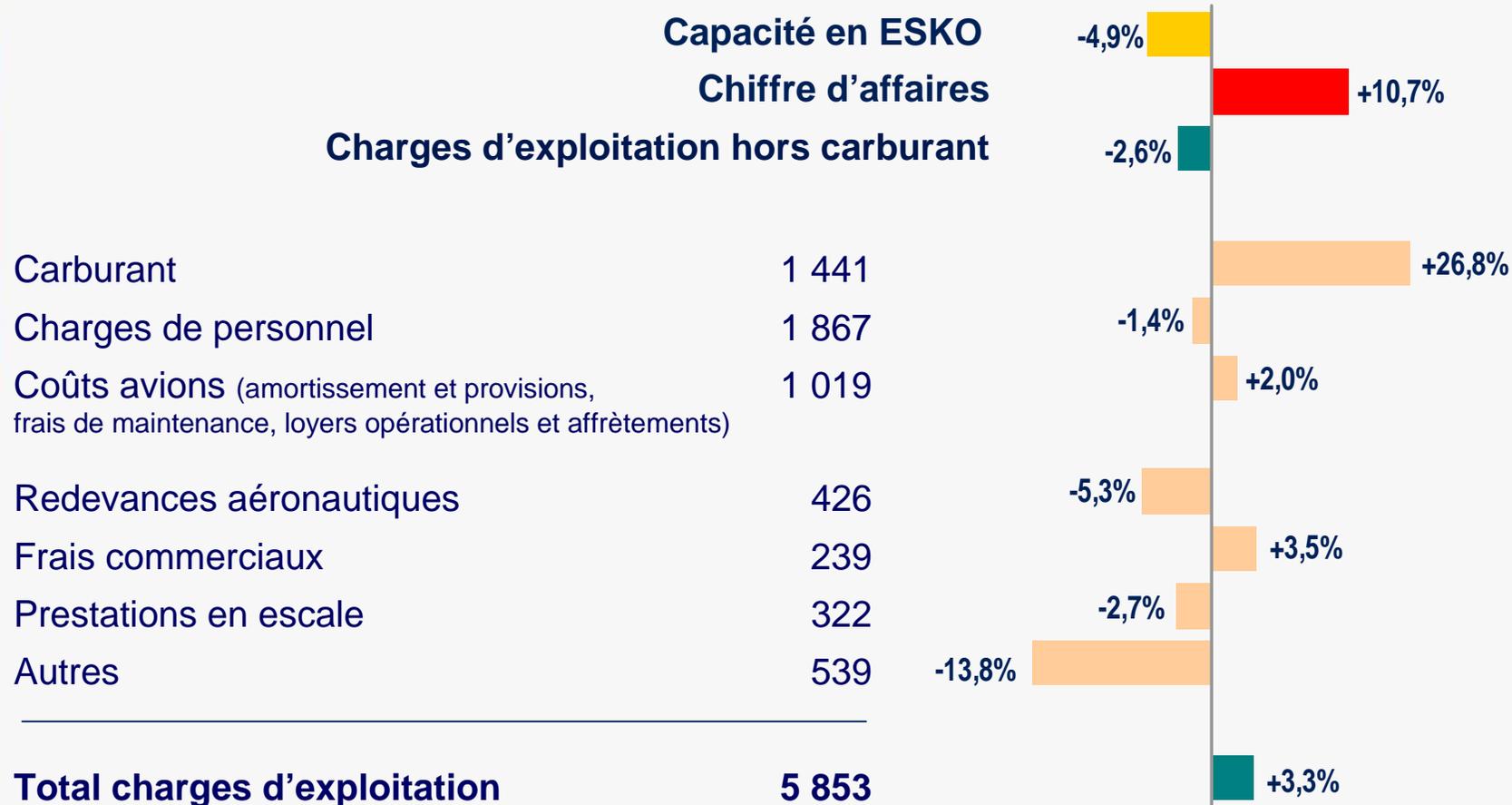
Millions d'€

- T1 2009-10
- T1 2010-11
- T1 2010-11 hors fermeture



Charges d'exploitation du premier trimestre

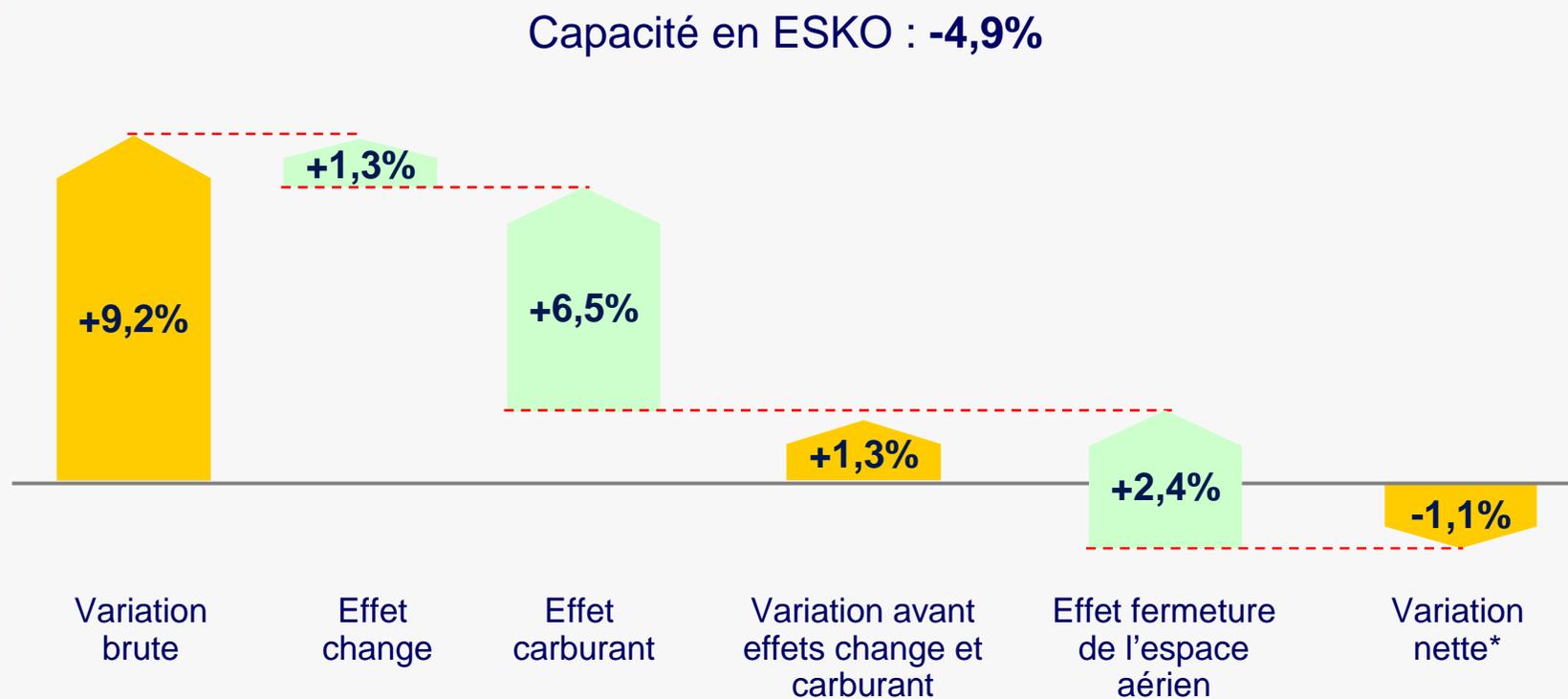
Avril-juin 2010
Millions d'€



Bonne maîtrise des coûts unitaires

Avril-juin 2010

Coût unitaire à l'ESKO : 6,77 cts €

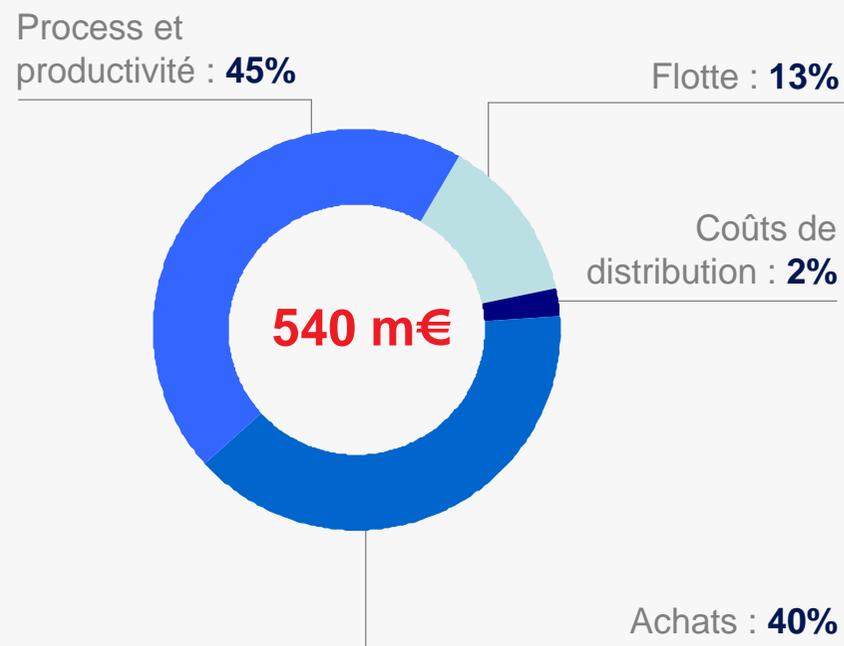


(*) Variation nette corrigée des effets Premium Voyageur/Economy comfort : -2,6%

Révision à la hausse du plan Challenge 12

- ✦ **131 m€** d'économies réalisées au 1^{er} trimestre
- ✦ Un objectif initial de **510 m€** pour l'année 2010-11 révisé en hausse à **540 m€**
- ✦ Plan de départs volontaires chez Air France étendu à 1 900 personnes

Répartition des économies prévues sur l'exercice 2010-11



Impact de l'opération Amadeus

★ Compte de résultat :

‣ Produit non courant :	1 030 m€
‣ Charge d'impôts :	15 m€

★ Capitaux propres en hausse de 1 149 m€

‣ Plus-value au 29 avril 2010, nette d'impôts :	1 015 m€
‣ Revalorisation de la participation restante (15,2%) au 30 juin 2010, nette d'impôt :	134 m€

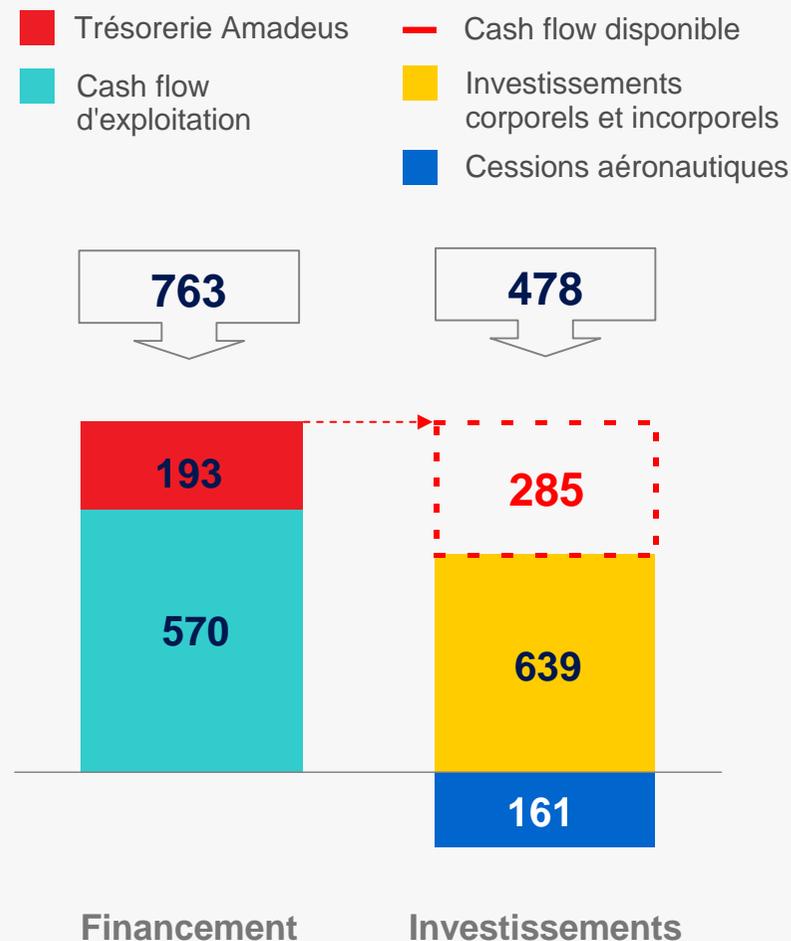
★ Tableau de flux de trésorerie

‣ Trésorerie nette reçue :	193 m€
----------------------------	--------

Un cash flow disponible positif de 285 m€

Millions d'€

- ✦ Cash flow opérationnel de 570 m€, incluant un BFR en nette amélioration: +482 m€ contre -102 m€ au T1 2009-10
- ✦ 193 m€ de trésorerie générée par l'opération sur Amadeus
- ✦ Des liquidités de 4 680 m€ au 30 juin 2010, en hausse de 405 m€ sur le trimestre
- ✦ Des lignes de crédits disponibles de 1,1 Mds€



Un ratio d'endettement ramené en dessous de 1

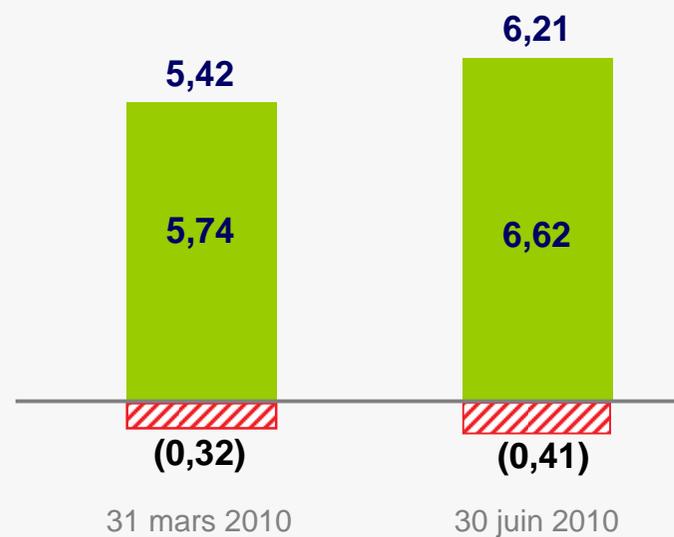
Endettement financier net
(Milliards d'€)

- Dettes nettes
- x Ratio d'endettement
- x Ratio d'endettement hors dérivés



Capitaux propres
(Milliards d'€)

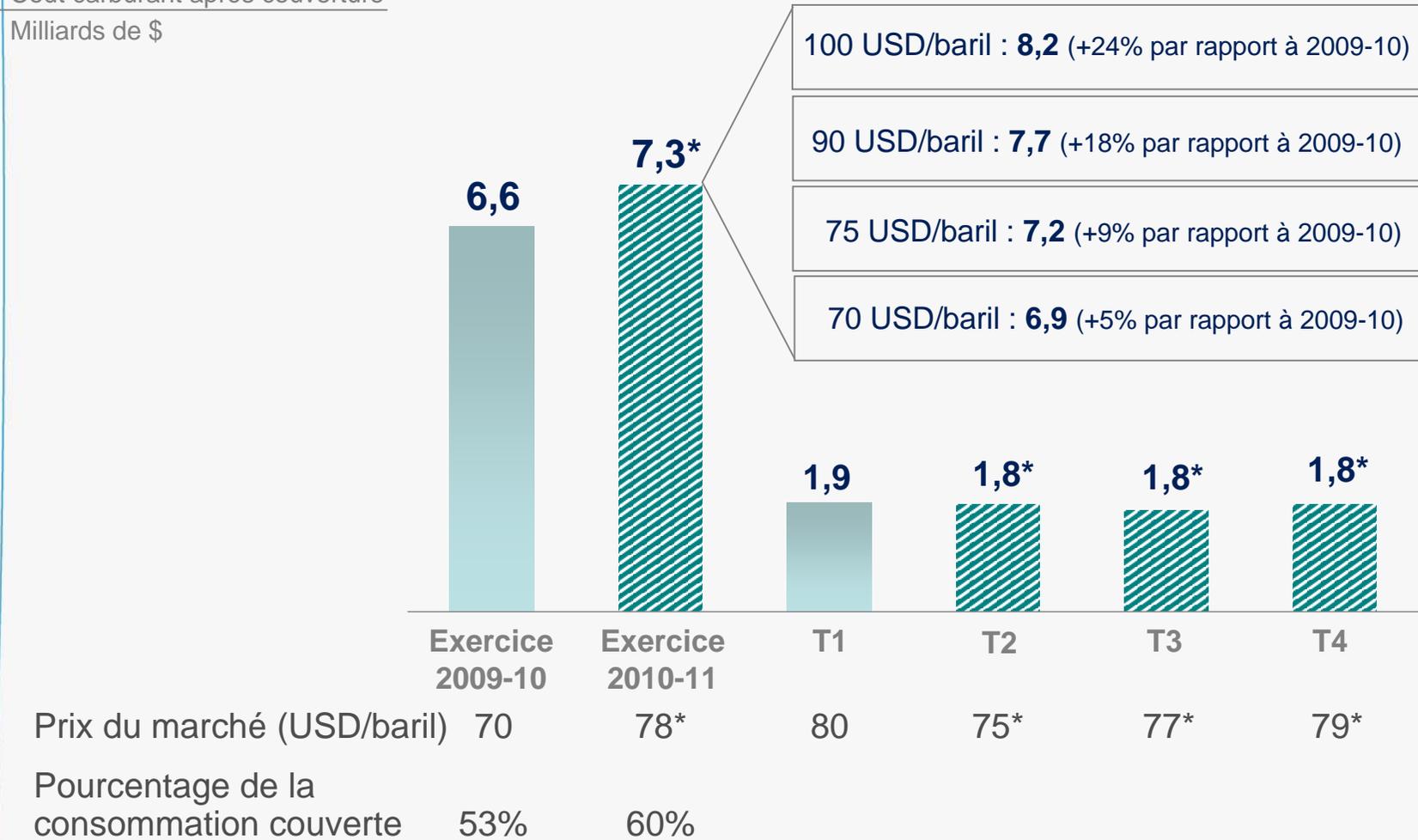
- Capitaux propres
- Instruments dérivés



Une facture carburant 2010-11 attendue en hausse par rapport à 2009-10

Coût carburant après couverture

Milliards de \$



(*) Courbe à terme au 16 juillet 2010

AIRFRANCE KLM

Perspectives

Pierre-Henri Gourgeon

Perspective pour l'exercice

- ✦ Engagements de réservation solides sur le second trimestre
- ✦ Bons résultats de la transformation du moyen-courrier
- ✦ Redressement du cargo plus rapide que prévu



Objectif d'équilibre d'exploitation hors
impact de la fermeture de l'espace aérien
en avril dernier

Annexes

Calcul de l'endettement financier net

Millions d'€

	30 juin 10	31 mars 10
Dettes financières courantes & non courantes	11 213	10 932
Dépôts sur avions en crédit bail	(494)	(471)
Couvertures de change sur dette	22	39
= Dettes financières brutes	10 741	10 500
Trésorerie & équivalent trésorerie	4 092	3 751
Valeurs mobilières de placement à plus de 3 mois	374	343
Dépôts triple A	317	297
Concours bancaires courants	(103)	(116)
= Trésorerie nette	4 680	4 275
Endettement financier net	6 061	6 225
Capitaux propres consolidés	6 213	5 418
Endettement net / fonds propres	0,98	1,15
<i>Endettement net / fonds propres hors dérivés</i>	<i>0,92</i>	<i>1,08</i>

Résultat net retraité

Millions d'€

	<u>T1 2010-11</u>	<u>T1 2009-10</u>
Résultat net part du groupe	736	(426)
Impôt sur les sociétés	(93)	(195)
= Résultat net part du groupe avant impôt sur les sociétés	643	(621)
Éléments non récurrents*	1 010	0
Part non monétaire de la valeur des instruments de couverture	(5)	(5)
= Résultat net part du groupe retraité avant impôt sur les sociétés	(372)	(626)
Impôt sur les sociétés	120	195
Résultat net part du groupe retraité	(252)	(431)

(*) Éléments non récurrents : charges et produits comptabilisé entre le résultat d'exploitation courant et le résultat des activités opérationnelles