

AIR FRANCE KLM

Résultats du 1^{er} trimestre
2007-08

9 août 2007



KLM

Avertissement relatif aux déclarations et éléments de nature prévisionnelle

Des déclarations et éléments de nature prévisionnelle concernant l'activité d'Air France-KLM figurent dans cette présentation. Ils comprennent notamment des informations relatives à la situation financière, aux résultats et à l'activité d'Air France et de KLM ainsi qu'aux bénéfices escomptés de l'opération envisagée. Ils sont fondés sur les attentes et estimations de la direction d'Air France-KLM. Ces déclarations et éléments de nature prévisionnelle comportent des risques, des incertitudes et sont susceptibles d'être affectés par des facteurs connus ou inconnus qui, pour beaucoup d'entre eux ne peuvent être maîtrisés par Air France-KLM et ne sont que difficilement prévisibles. Ils peuvent entraîner des résultats substantiellement différents de ceux prévus ou suggérés dans ces déclarations. Ces risques comprennent notamment : le risque que les synergies attendues ou économies escomptées ne puissent être réalisées ; le risque de dépenses non envisagées ; l'incertitude de l'évolution des relations avec la clientèle, les fournisseurs et les partenaires stratégiques ; et plus généralement tout changement défavorable dans la conjoncture économique, l'intensification de la concurrence ou la modification de l'environnement réglementaire qui pourrait affecter l'activité d'Air France et de KLM. Cette liste de facteurs de risque ne saurait être considérée comme exhaustive. Il convient de plus de se reporter aux documents soumis à la Securities and Exchange Commission (comprenant les Annual Reports on Form 20-F pour l'exercice fiscal clos au 31 mars 2007), dans lesquels figurent une information plus détaillée concernant les facteurs de risques ou événements susceptibles d'entraîner des résultats substantiellement différents de ceux annoncés par Air France et KLM.

Faits marquants du trimestre

+ Contexte

- ▶ Une croissance mondiale toujours soutenue malgré le ralentissement américain
- ▶ Une forte appréciation de l'euro, notamment vis à vis du dollar et du yen

+ Air France-KLM

- ▶ Un résultat d'exploitation en légère hausse, en dépit d'un mois de mai pénalisé par les jours fériés et le calendrier électoral
- ▶ Forte progression du résultat net à 415 m€ (+70%)
- ▶ Nouvelle baisse de l'endettement net

AIR FRANCE KLM

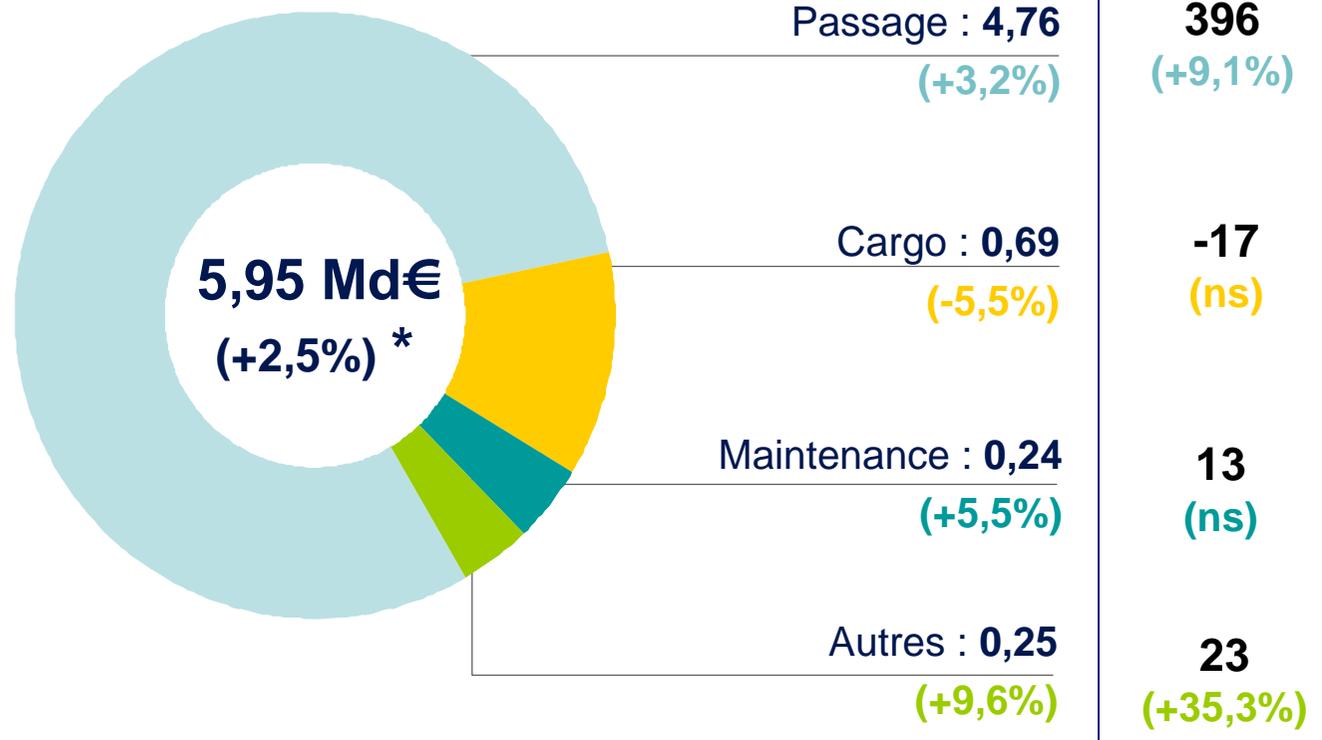
Une activité dynamique

Pierre-Henri Gourgeon



Une activité toujours tirée par le passage

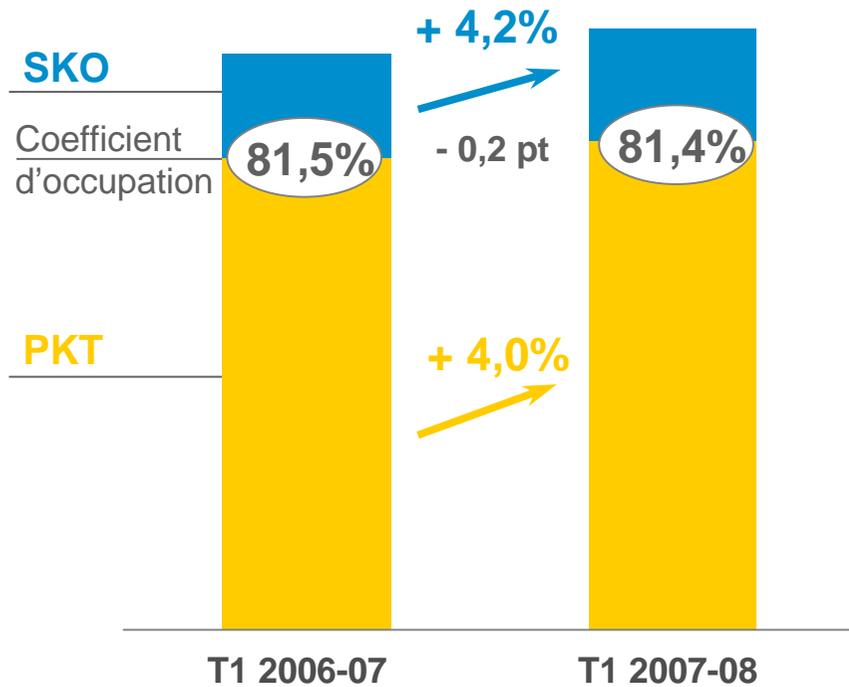
Chiffre d'affaires
1^{er} trimestre 2007-08



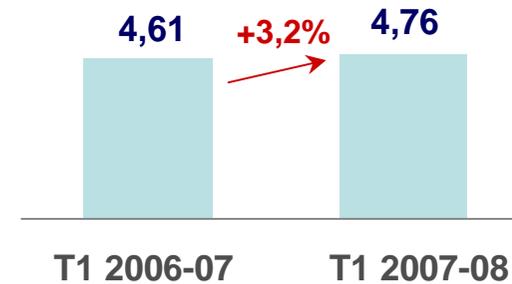
(*) après effet change défavorable de 2,5%

Activité passage : croissance en ligne avec l'offre

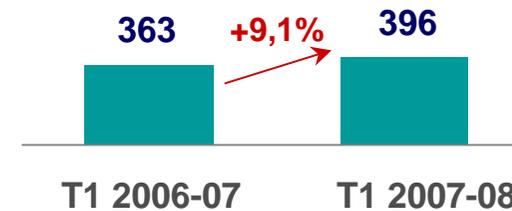
19,3 millions de passagers (+1,4%)



Chiffre d'affaires total passage
(en Md€)



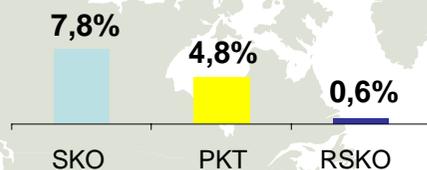
Résultat d'exploitation passage
(en m€)



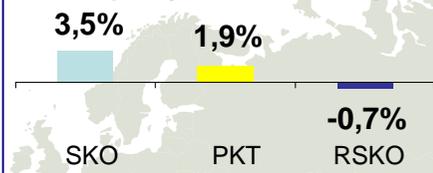
Progression sur l'ensemble des zones

1^{er} trimestre 2007-08
RSKO hors change

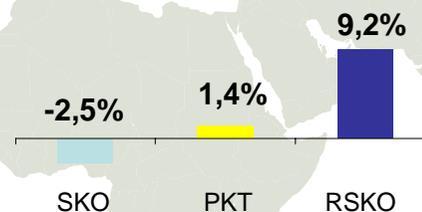
Amérique du nord



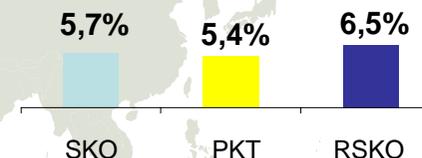
Europe (Moyen-courrier)



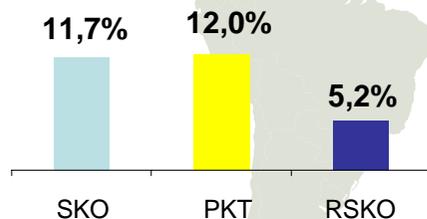
Afrique & Moyen Orient



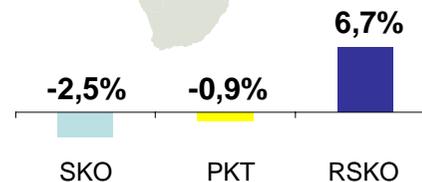
Asie



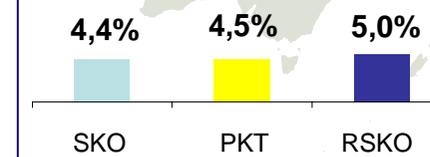
Amérique latine



Caraïbes & océan indien

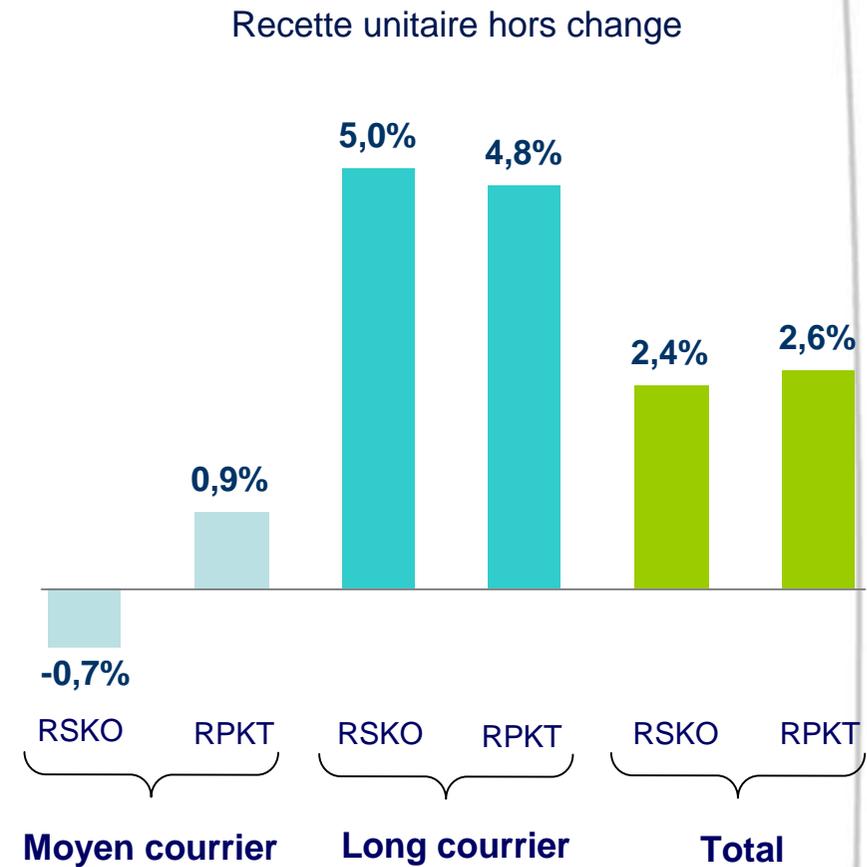
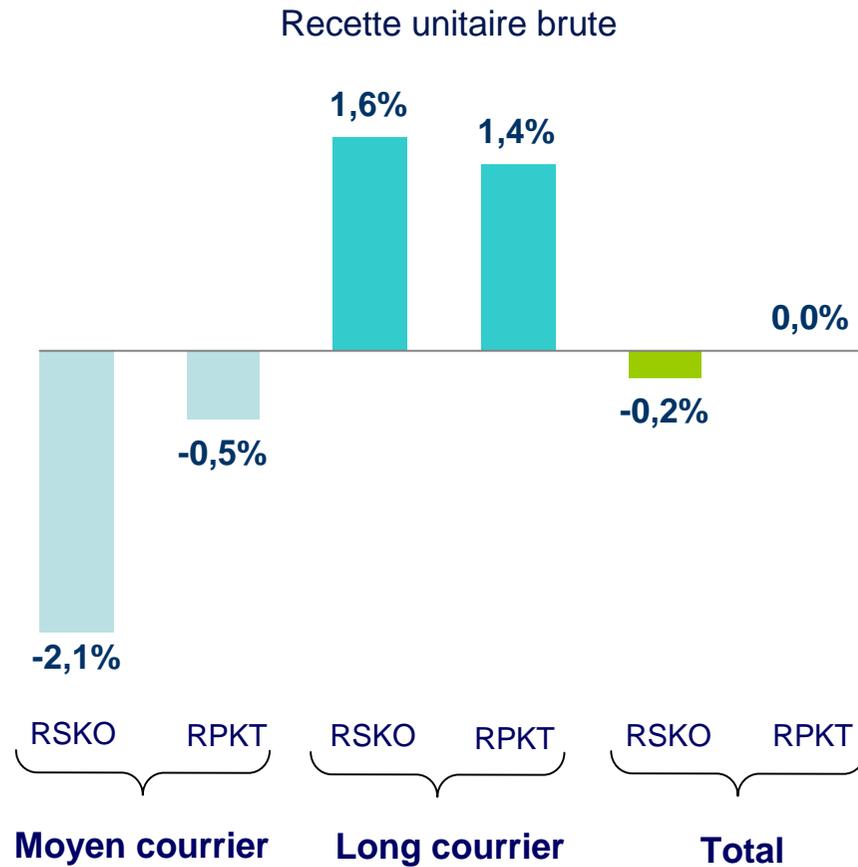


Total long-courrier



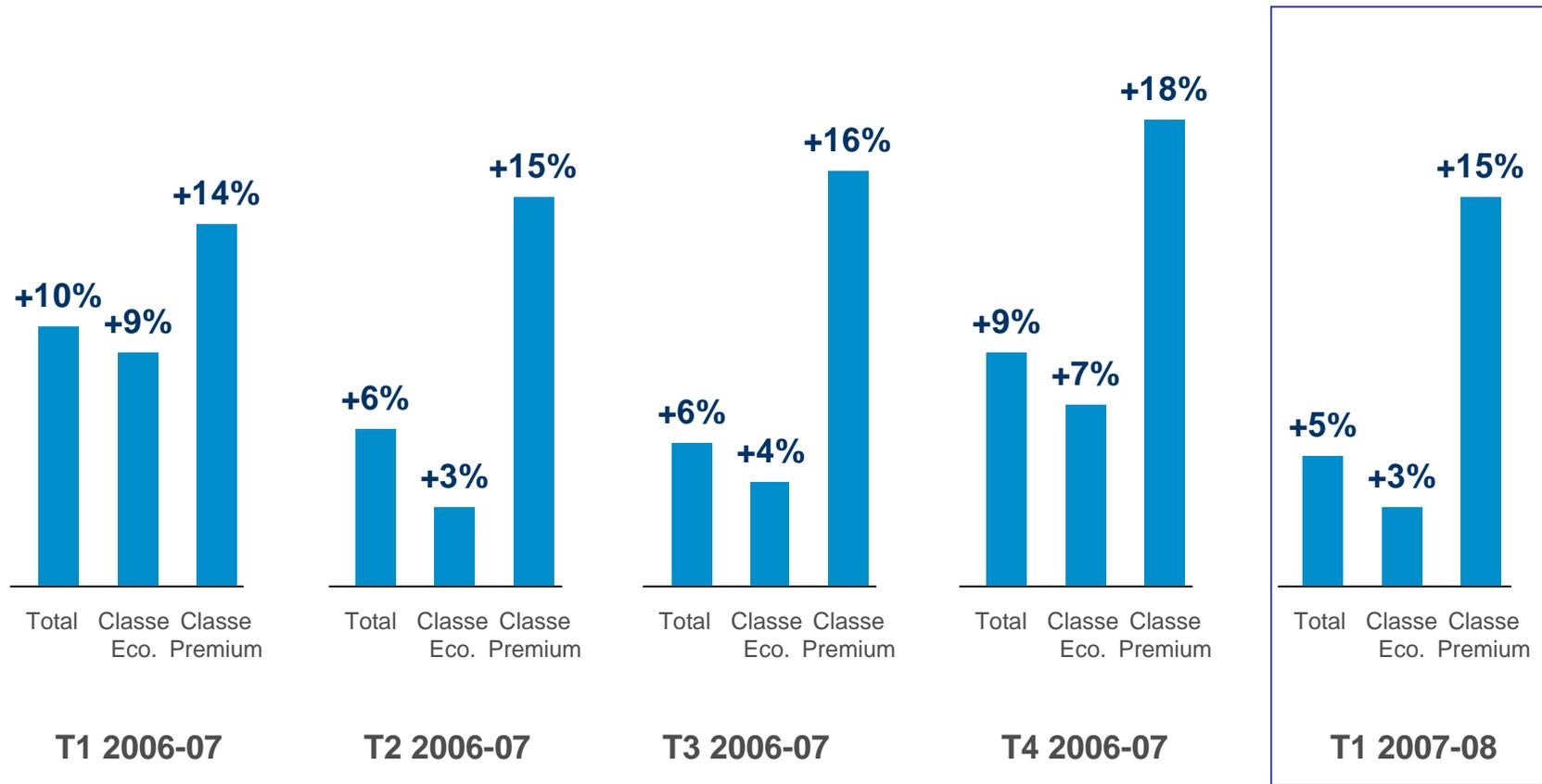
La recette unitaire du long courrier porte la croissance

1^{er} trimestre 2007-08

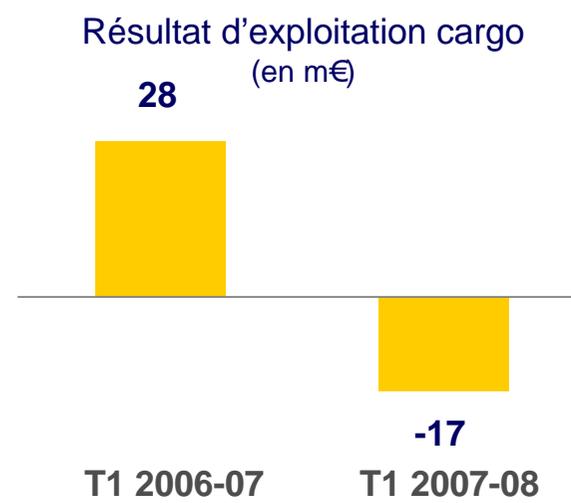
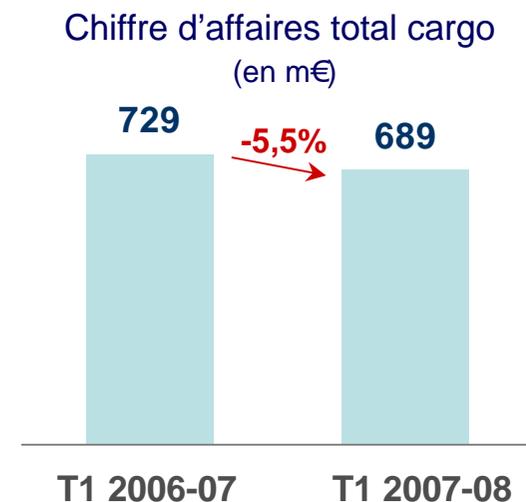
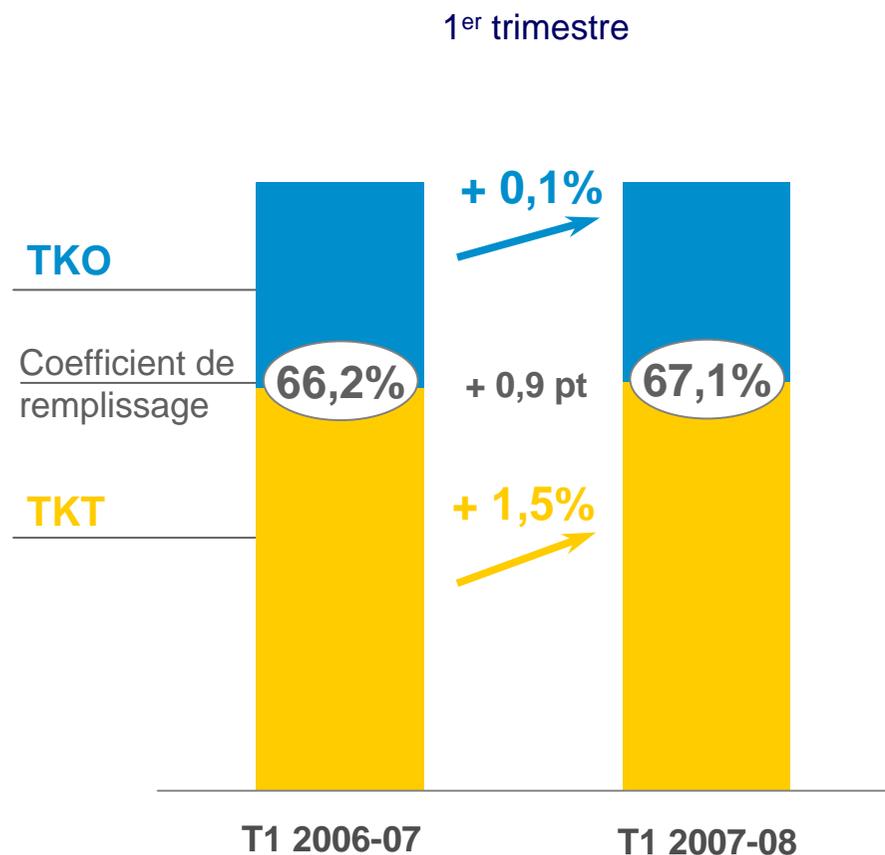


...grâce au dynamisme de la classe avant

■ RSKO hors change (réseau long-courrier)



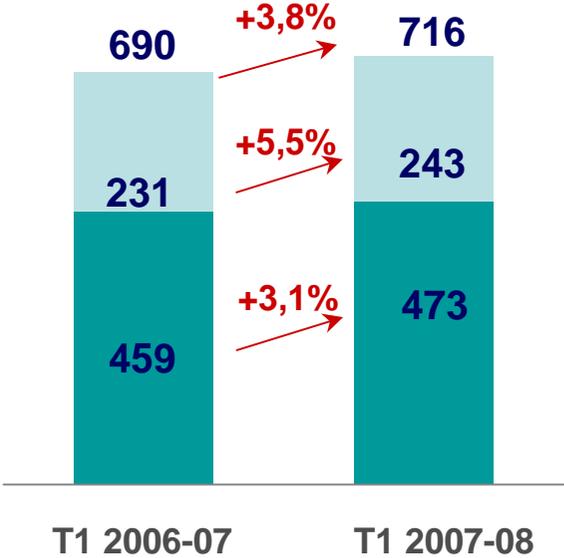
L'activité cargo est restée difficile malgré une amélioration amorcée en juin



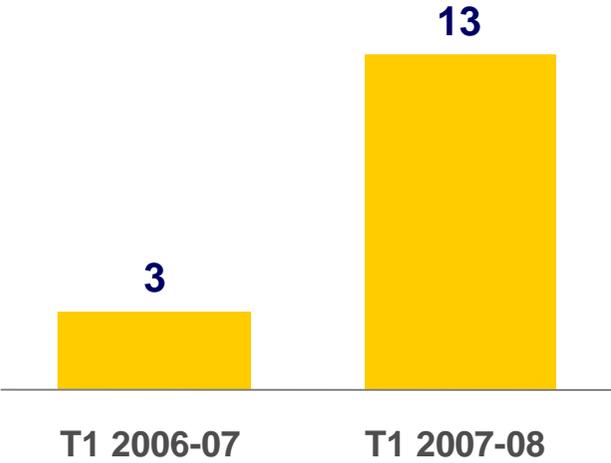
L'activité maintenance a amélioré sa performance

Chiffre d'affaires maintenance
(en m€)

- Chiffre d'affaires interne
- Chiffre d'affaires externe



Résultat d'exploitation maintenance
(en m€)



AIR FRANCE KLM

Des résultats en hausse

Philippe Calavia



KLM

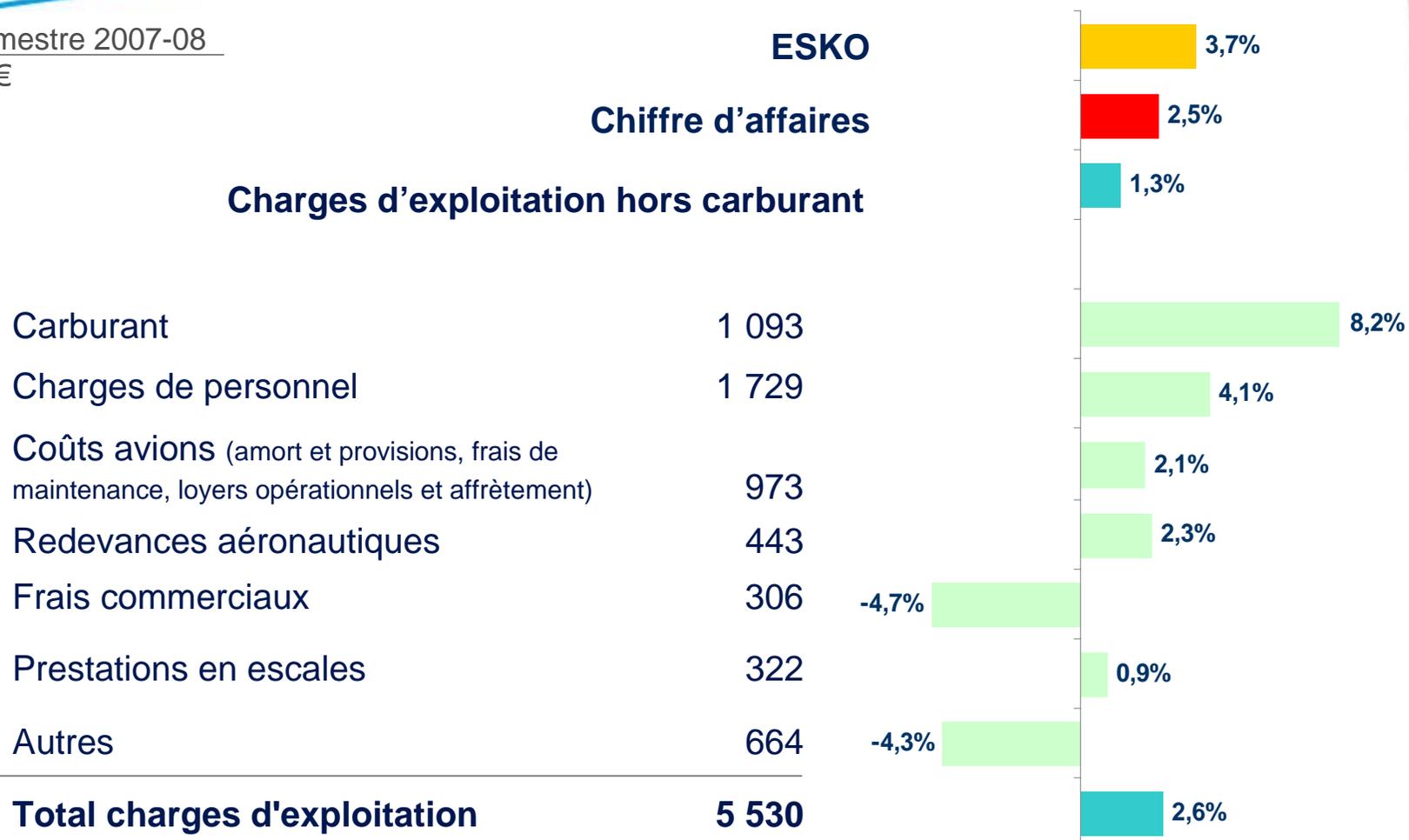
Un 1^{er} trimestre conforme à nos attentes

en m€	30 juin 2007	30 juin 2006	Variation
Chiffre d'affaires	5 945	5 802	+2,5%
Charges d'exploitation	(5 530)	(5 391)	+2,6%
Résultat d'exploitation	415	411	+1,0%
<i>Marge d'exploitation ajustée*</i>	7,8%	8,0%	-0,2pt
Autres produits et charges non courants	122	(23)	ns
Résultat des activités opérationnelles	537	388	+38,4%
Coût de l'endettement financier net	(31)	(46)	-32,7%
Autres	83	(11)	ns
Impôts	(174)	(87)	+100,6%
Résultat net part du groupe	415	244	+70,1%

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

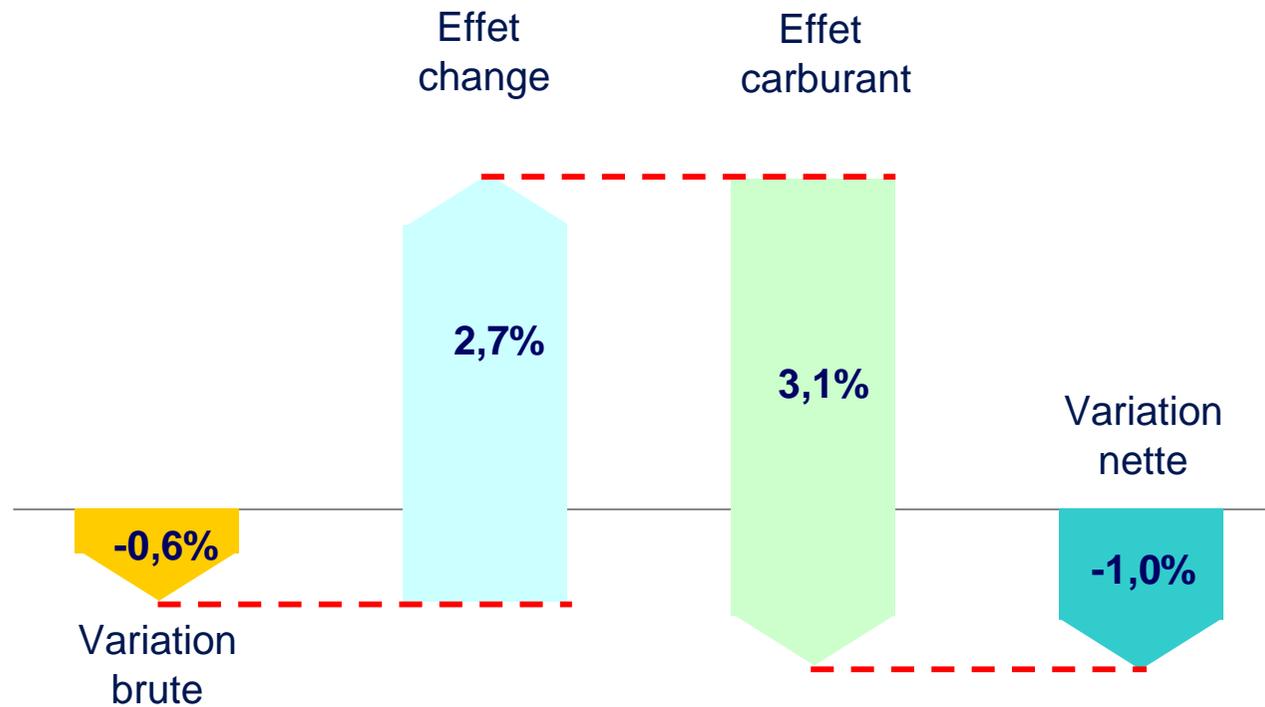
Les charges d'exploitation reflètent les mesures d'économies

1^{er} trimestre 2007-08
en m€



Évolution des coûts unitaires du 1^{er} trimestre

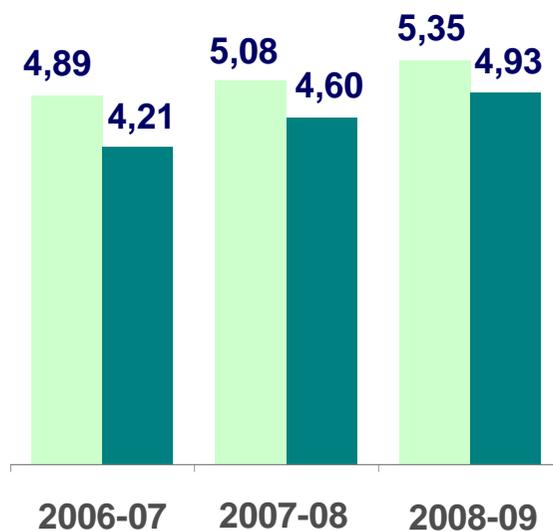
1^{er} trimestre 2007-08
Coûts unitaires à l'ESKO : 6,28 cts d'€



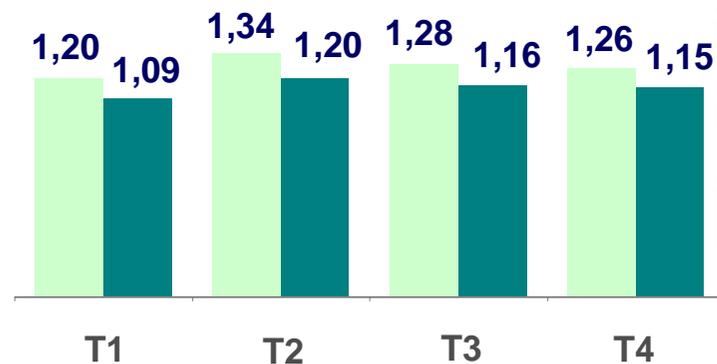
Point sur la facture pétrolière

■ Facture carburant avant couvertures (en Md€)
 ■ Facture carburant après couvertures (en Md€)

Facture pétrolière annuelle



Evolution trimestrielle 2007-08



Prix du marché (\$/bbl)*	65	73	73
Consommation couverte	85%	77%	55%
Prix moyen couvert (\$/bbl)	52	62	60
Parité retenue €/€	1,27	1,36	1,36

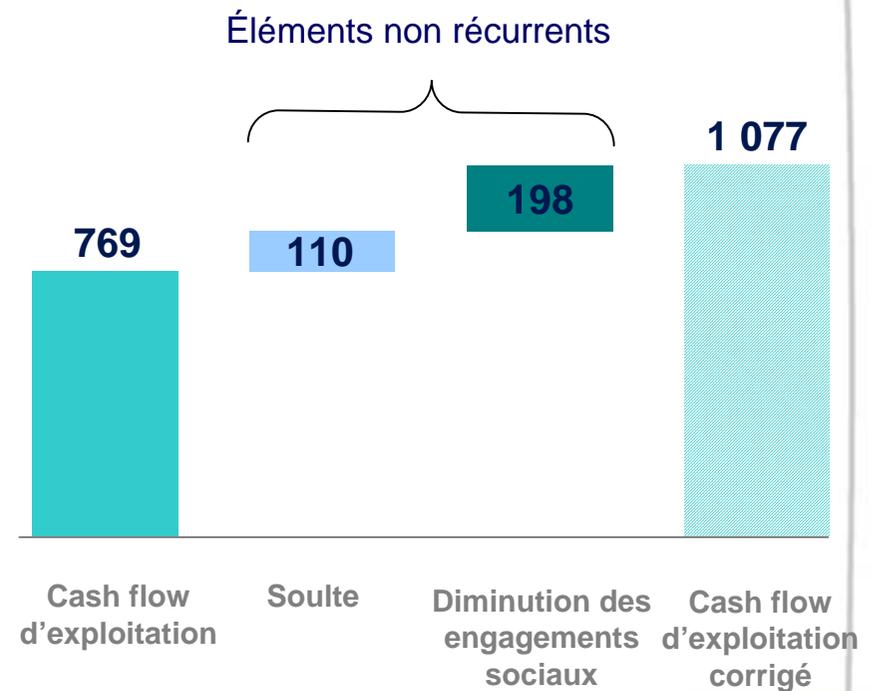
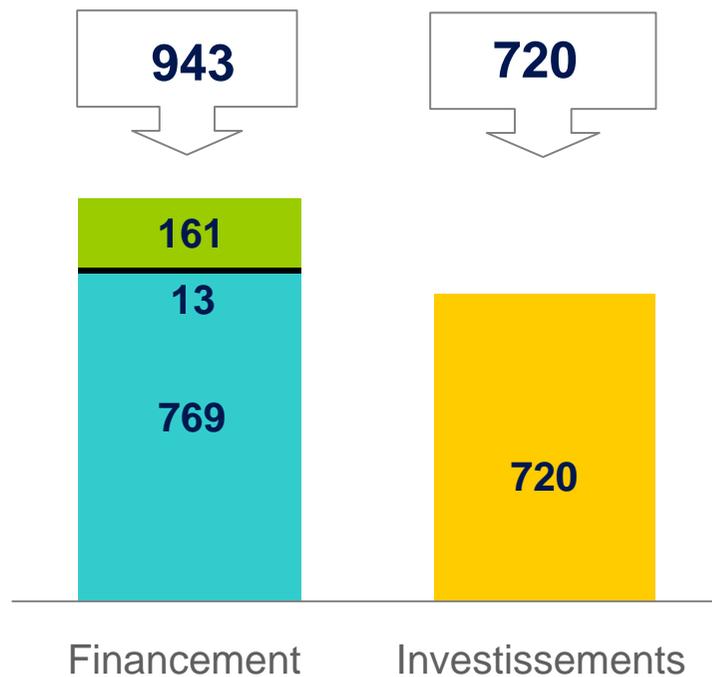
	69	75	75	74
	78%	72%	72%	70%
	59	62	63	63
	1,35	1,36	1,36	1,36

* courbe à terme au 6 août 2007

Un cash flow minoré par des éléments non récurrents

1^{er} trimestre 2007-08 (en m€)

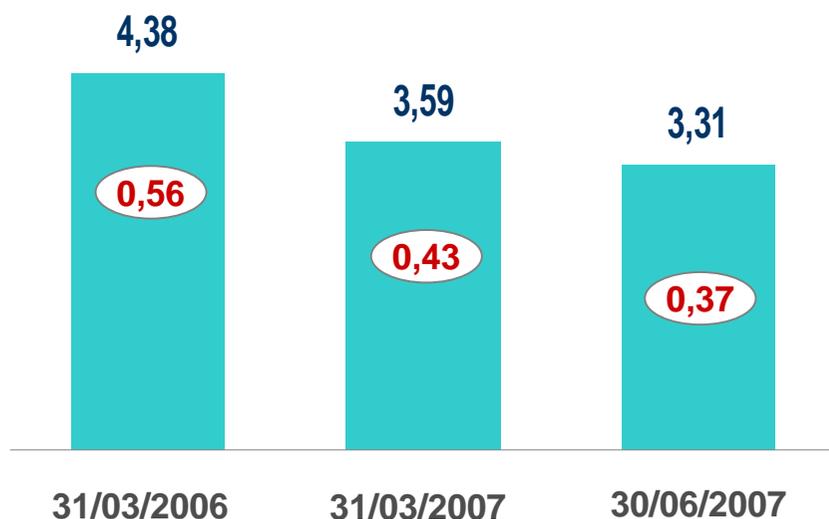
- Cessions aéronautiques
- Cessions de titres de participation
- Cash flow d'exploitation
- Investissements corporels et incorporels



Renforcement régulier de la structure du bilan

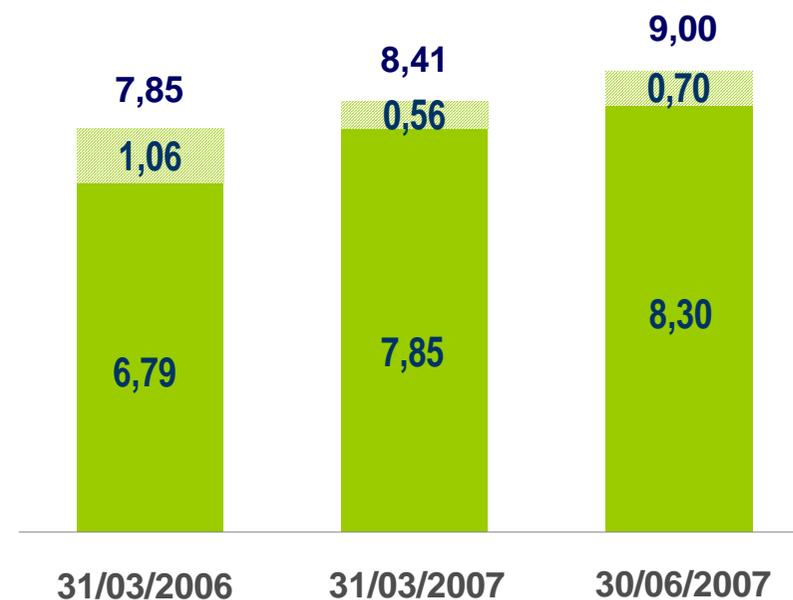
Endettement financier net
(en milliards d'euros)

- Dettes nettes
- x Ratio d'endettement



Capitaux propres
(en milliards d'euros)

- Capitaux propres
- ▨ Instruments dérivés



AIR FRANCE KLM

Perspectives



Confirmation des objectifs 2007-08



Le trimestre est en ligne avec la prévision d'un résultat d'exploitation annuel à nouveau en hausse sur l'exercice et d'un retour sur capitaux employés de 7%.

AIR FRANCE KLM

Annexes



Calcul de l'endettement financier net

<u>en m€</u>	<u>30 juin 07</u>	<u>31 mars 07</u>
Dettes financières courantes & non courantes	8 389	8 517
- Intérêts courus non échus	107	96
- Dépôts sur avions en crédit bail	848	933
+ Couvertures de change sur dette	173	0
= Dettes financières brutes	7 607	7 488
Trésorerie & équivalent trésorerie	4 102	3 497
+ Valeurs mobilières de placement à plus de 3 mois	460	533
- Concours bancaires courants	266	133
= Trésorerie nette	4 296	3 897
Endettement financier net	3 311	3 591
Capitaux propres consolidés	8 997	8 412
Endettement net / fonds propres	0,37	0,43