



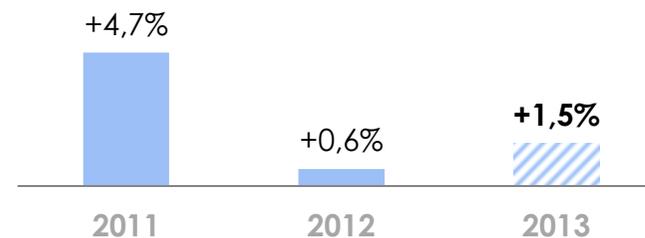
3 mai 2013

Résultats du 1^{er} trimestre 2013

Rappel : nos priorités pour 2013

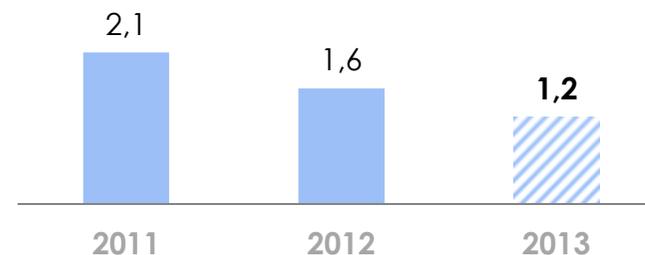
Contrôle
des capacités

Croissance des capacités "passage"



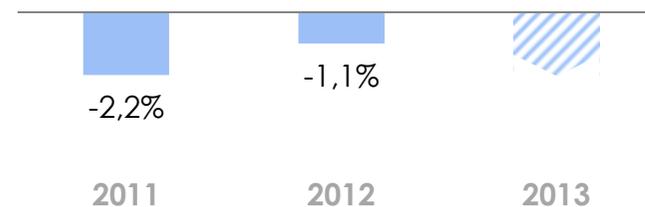
Contrôle
des investissements

Investissements bruts (mds€)⁽¹⁾



Réduction
des coûts unitaires

Evolution des coûts unitaires⁽²⁾



(1) Investissements nets : 2011 : 1,3 mds€, 2012 : 0,9 mds€, 2013 : 1,1 mds€

(2) A change et prix du carburant constant, hors hausse de la charge de retraite (non cash)

Un premier trimestre en ligne avec nos objectifs

- + Strict contrôle des capacités « passage » et cargo
- + Baisse des investissements
- + Poursuite de la réduction des coûts unitaires, en ligne avec le plan de marche de Transform 2015
- + Nouvelle réduction des pertes d'exploitation
- + Cash flow libre d'exploitation positif et réduction de la dette nette
- + Emission réussie d'une obligation convertible (550m€)

Chiffres clé du trimestre

En millions d'euros	Janvier-mars 2013	Janvier-mars 2012*	Variation
Chiffre d'affaires	5 721	5 645	+1,3%
EBITDAR	123	23	+100
Résultat d'exploitation	-530	-611	+81
Résultat d'exploitation ajusté**	-451	-535	+84
<i>Marge d'exploitation</i>	<i>-9,3%</i>	<i>-10,8%</i>	<i>+1,6 pt</i>
Résultat net	-630	-379	
Cash flow libre d'exploitation	38	-449	+487
Endettement net en fin de période	5 896	6 432	-536

* Pro forma IAS19R

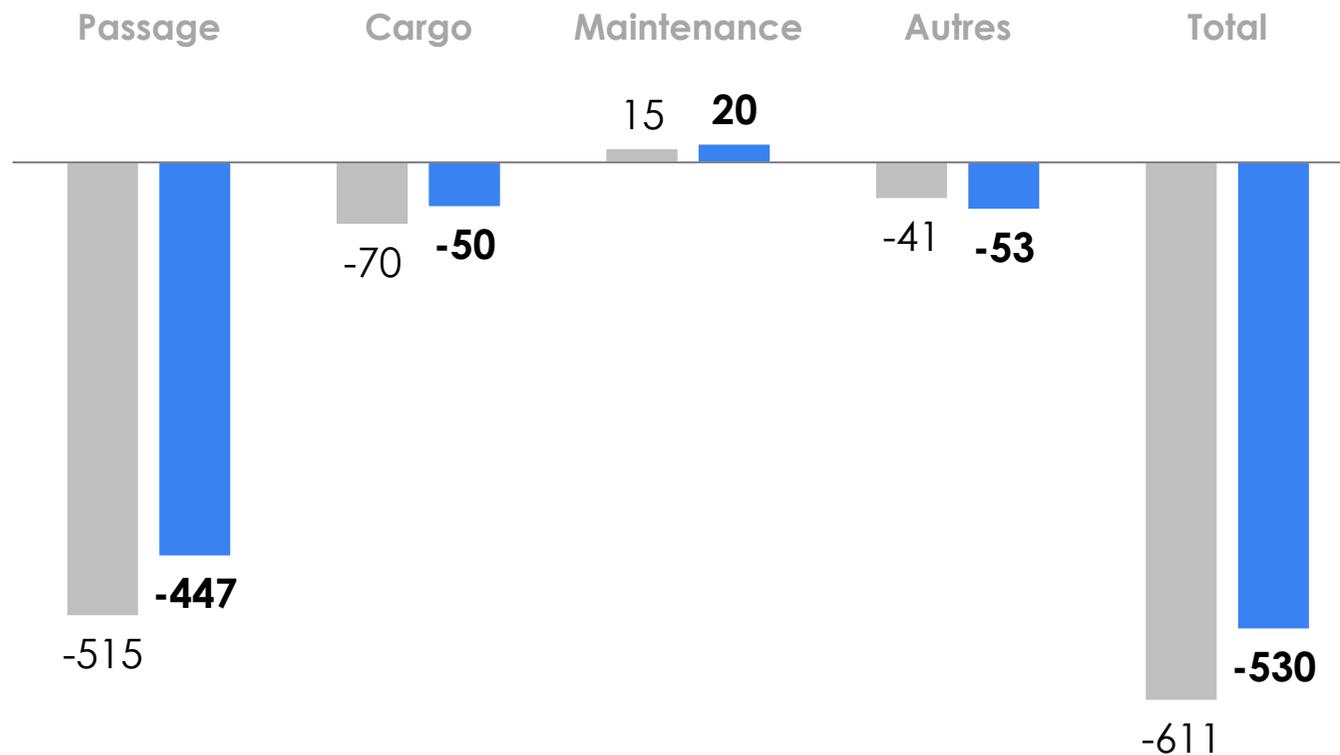
** Résultat d'exploitation courant ajusté de la part des loyers opérationnels correspondant aux frais financiers (34%)

Evolution du résultat d'exploitation par métier

En millions d'€

■ T1-2012
(Pro forma IAS 19R)

■ T1-2013



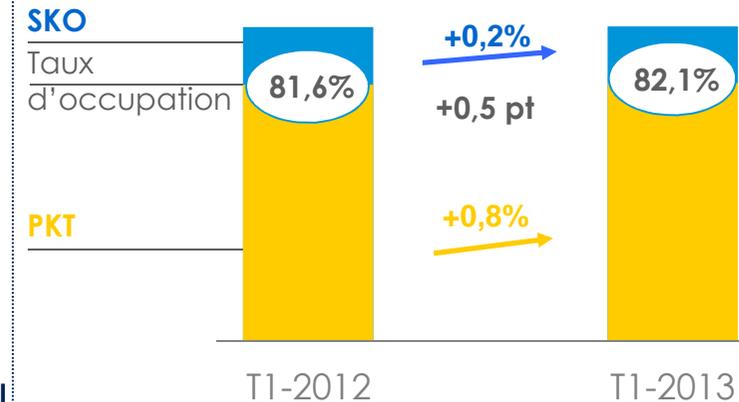
Passage



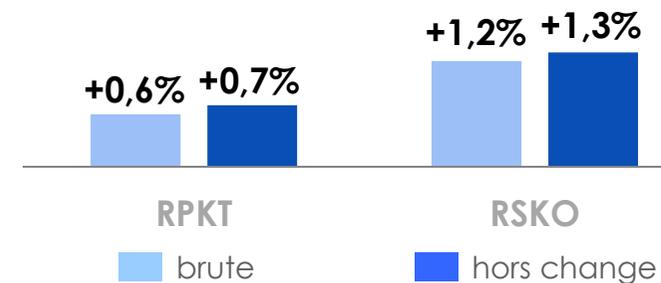
- + Contrôle strict des capacités
- + Recettes tirées par le long-courrier
 - ▶ RSKO long-courrier : +2,2%*
 - ▶ RSKO moyen-courrier : +0,0%*
- + Croissance des recettes unitaires en dépit d'effets conjoncturels
 - ▶ Météo
 - ▶ Dates des vacances affectant le mix; RSKO long-courrier :
 - ▶ Classe avant : +1,4%*
 - ▶ Classe arrière : +4,2%*

* Hors change

Activité

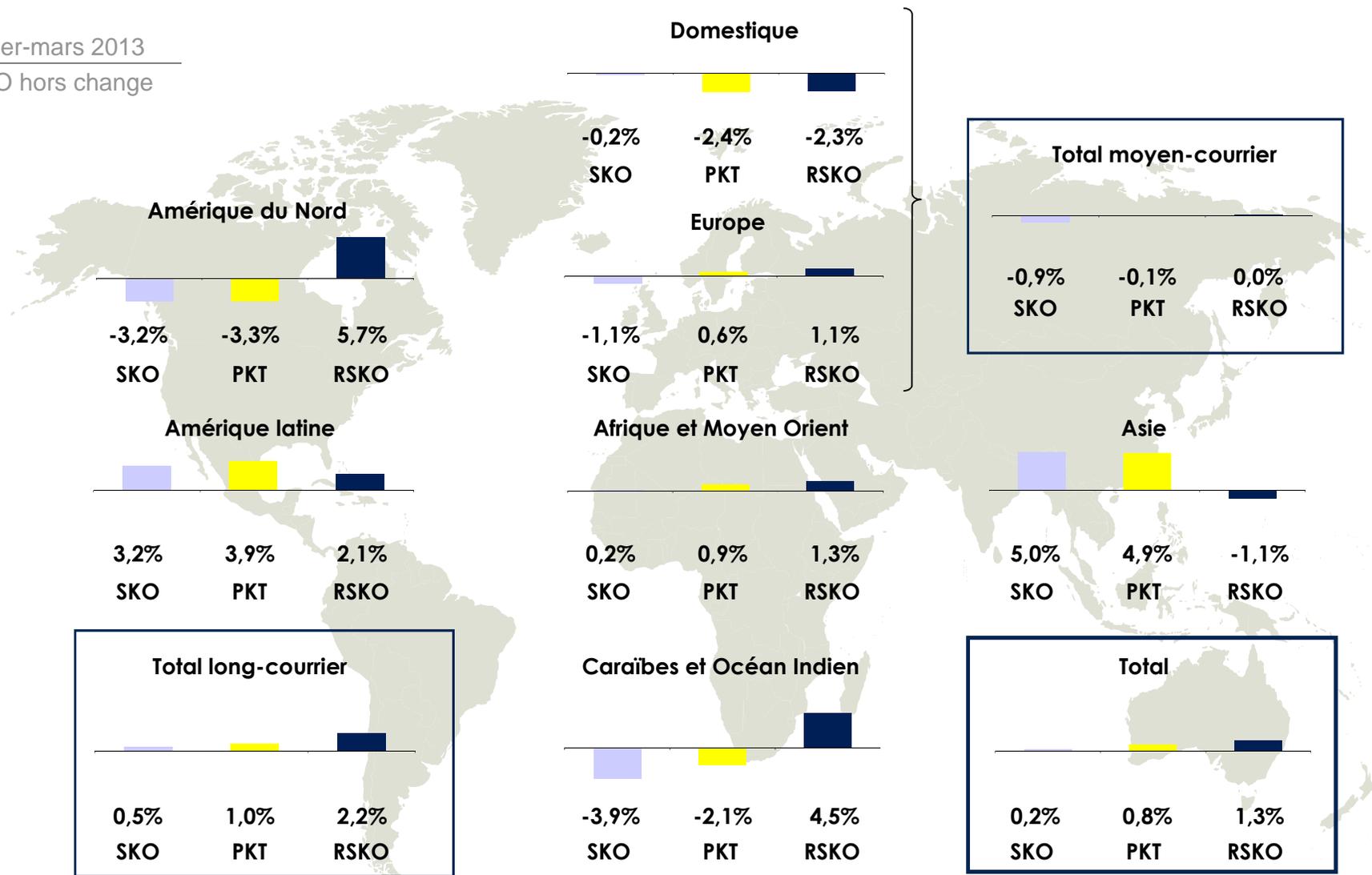


Recette unitaire

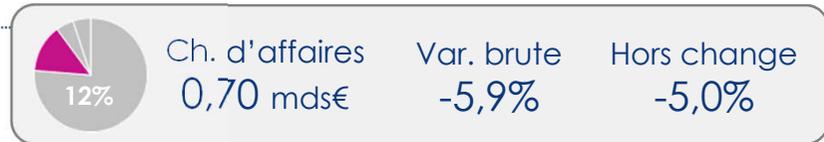


Recette unitaire passage par réseau

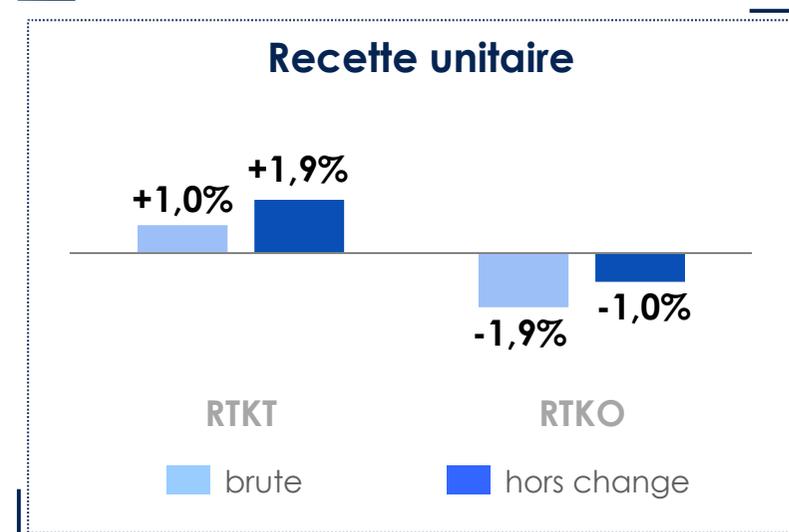
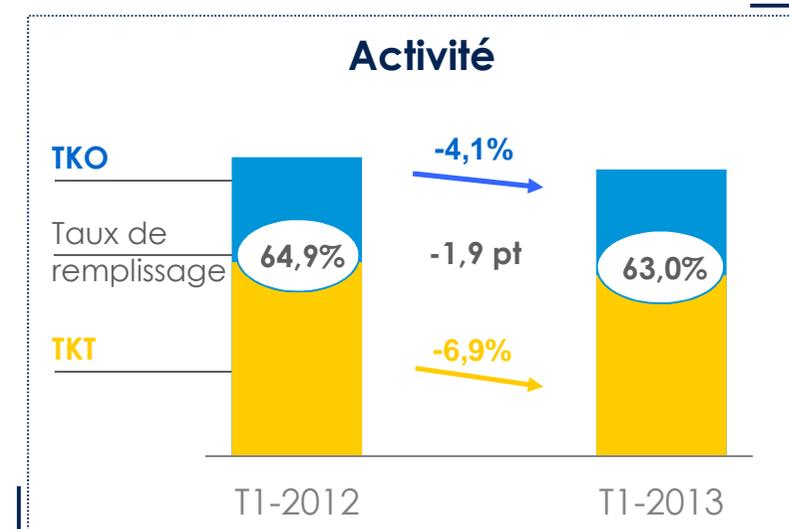
Janvier-mars 2013
RSKO hors change



Cargo



- + Faiblesse du commerce mondial et situation de surcapacité
- + Poursuite de l'adaptation des capacités
 - ▶ Soutes et combis : -1,7%
 - ▶ Tout cargo : -9,3%
- + Réduction des pertes grâce à une bonne performance sur les coûts unitaires (-5,1%)



Maintenance



En millions d'euros	Janvier-mars 2013	Janvier-mars 2012*	Variation
Chiffre d'affaires total	788	772	+2,1%
Chiffre d'affaires externe	302	258	+17,1%
Résultat d'exploitation	20	15	+33,3%
Marge d'exploitation	2,5%	1,9%	+0,6 pt

- + Forte croissance du chiffre d'affaires tiers « moteurs » grâce à de nouveaux contrats et à la hausse des volumes d'activité dans le cadre du contrat avec GE
- + Développement de l'activité « équipements » suite à la signature de nouveaux contrats
- + Stabilité de l'activité « cellules » pour clients tiers

* Pro forma IAS19R

Autres activités



	Janvier-mars 2013	Janvier-mars 2012*	Variation
Transavia			
Chiffre d'affaires passage régulier	124	106	+17,1%
Résultat d'exploitation	-51	-45	ns
Capacité (mds SKO)	3,0	2,6	+16,6%
Coefficient de remplissage	85,7%	83,5%	+2,2 pts
RSKO (centimes d'€ par SKO)	4,08	4,07	+0,4%

Commissariat & autres

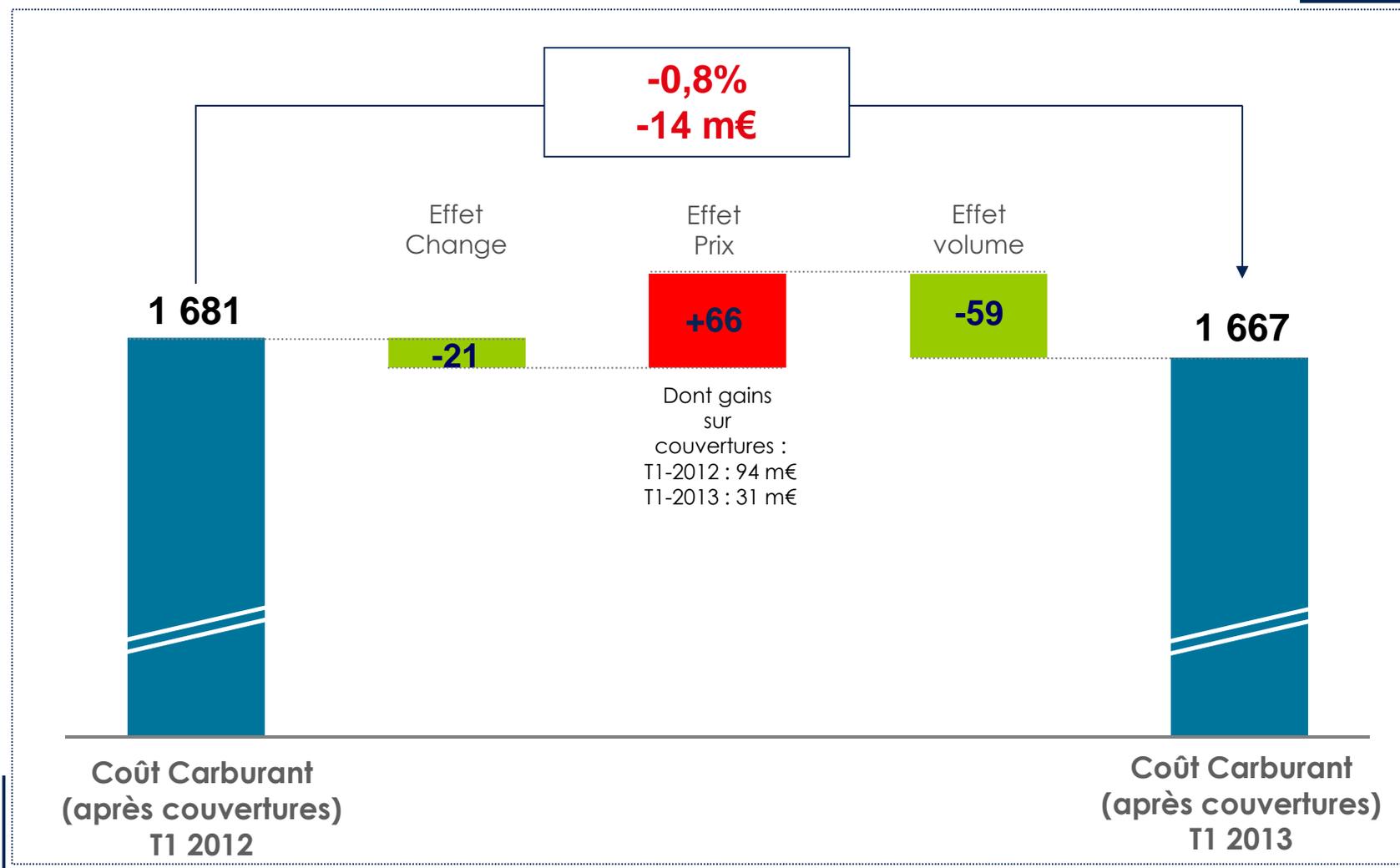
Chiffre d'affaires externe	95	96	-1,0%
Résultat d'exploitation	-2	4	ns

- + Transavia : résultat d'exploitation du trimestre impacté par la croissance de l'activité. Maintien de l'objectif de résultat d'exploitation positif sur l'année
- + Commissariat : chiffre d'affaires stable, mais amélioration du résultat

* Pro forma IAS19R

Facture carburant stable grâce à la réduction des volumes

En millions d'€



Baisse des coûts de personnel

- + Suppression des augmentations générales de salaires chez Air France comme chez KLM
- + Baisse des effectifs
 - ▶ -3 300 ETP en mars 2013 comparé à mars 2012⁽¹⁾
 - ▶ Succès des PDV chez Air France
- + Nouvel accord collectif pour les PNC d'Air France
- + Effet positif du CICE⁽²⁾ (T1: 10 m€)

Baisse des coûts annuels de personnel supérieure à l'objectif⁽³⁾

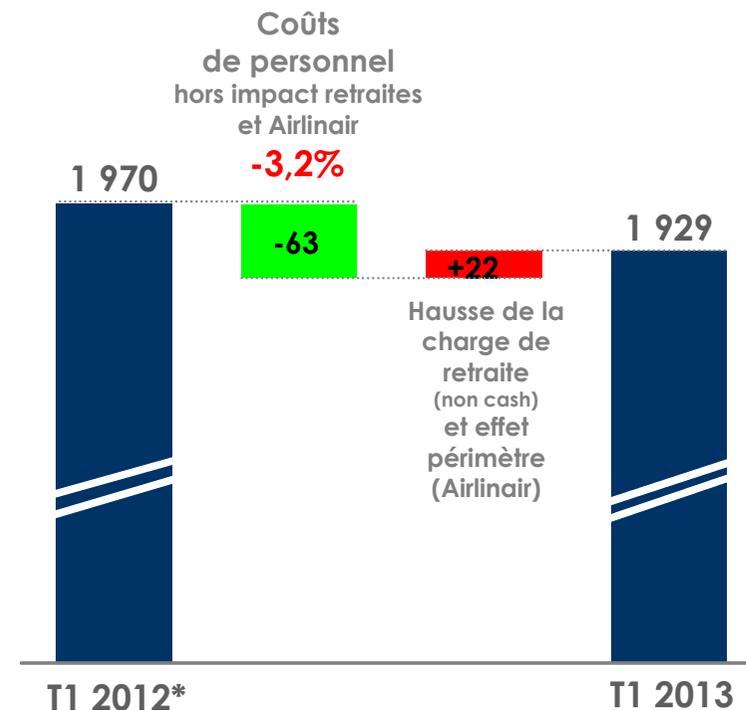
(1) Corrigé de l'intégration d'Airlinair

(2) Crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi

(3) 200m€, hors hausse de la charge de retraite et intégration d'Airlinair

Evolution des coûts de personnel

(m€, y. c. intérimaires)



* Pro forma IAS19R

Evolution des autres charges d'exploitation

Janvier-mars 2013		m€	Variation brute	Variation hors change
	Coûts externes pilotables⁽¹⁾	1 437	+2,2%	+2,8%
	<i>Hors achats et consommation entretien aéronautique</i>	1 128	-0,2%	+0,3%
	Autres coûts liés à la capacité⁽²⁾	770	-0,3%	+0,7%
	Coûts externes non pilotables⁽³⁾	469	-2,3%	-1,7%
	Total des autres charges d'exploitation	2 676	+0,7%	+1,4%
	Charges d'exploitation totales⁽⁴⁾	6 251	-0,1%	+0,5%
	Charges d'exploitation hors carburant	4 584	+0,2%	+0,5%

(1) Commissariat, achats d'assistance en escale, achats d'entretien, frais commerciaux et de distribution, autres frais

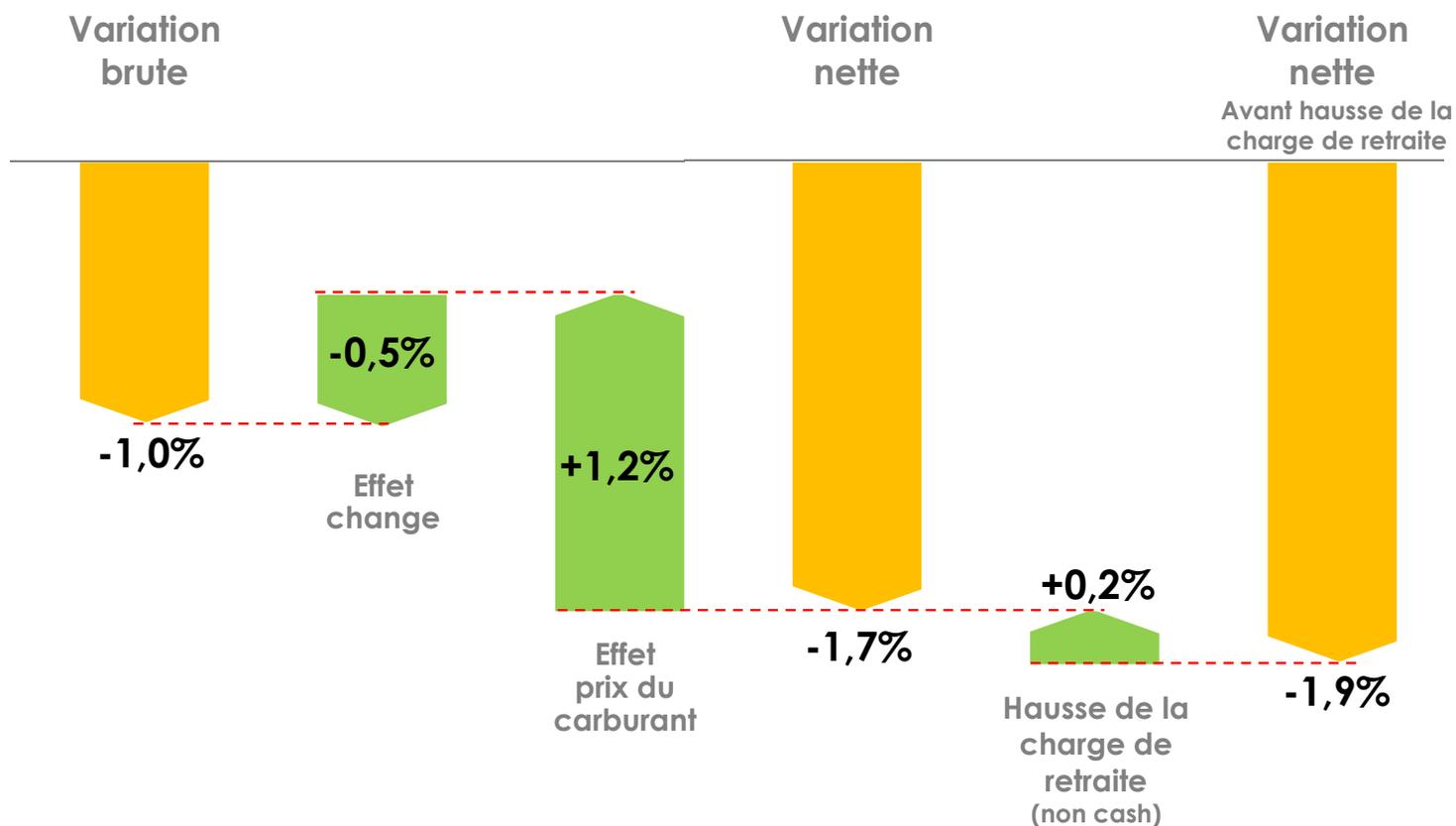
(2) Affrètements aéronautiques, locations opérationnelles, amortissements, dépréciations et provisions

(3) Redevances aéronautiques, impôts et taxes

(4) Y compris carburant, personnel, autres produits de l'activité et autres produits et charges (16m au T1 2013, -7m au T1 2012)

Coût unitaire

Coût net : 5 571m€ (-0,8%)
Capacité en ESKO : 76 503m (+0,2%)
Coût unitaire à l'ESKO : 7,28 centimes d'€



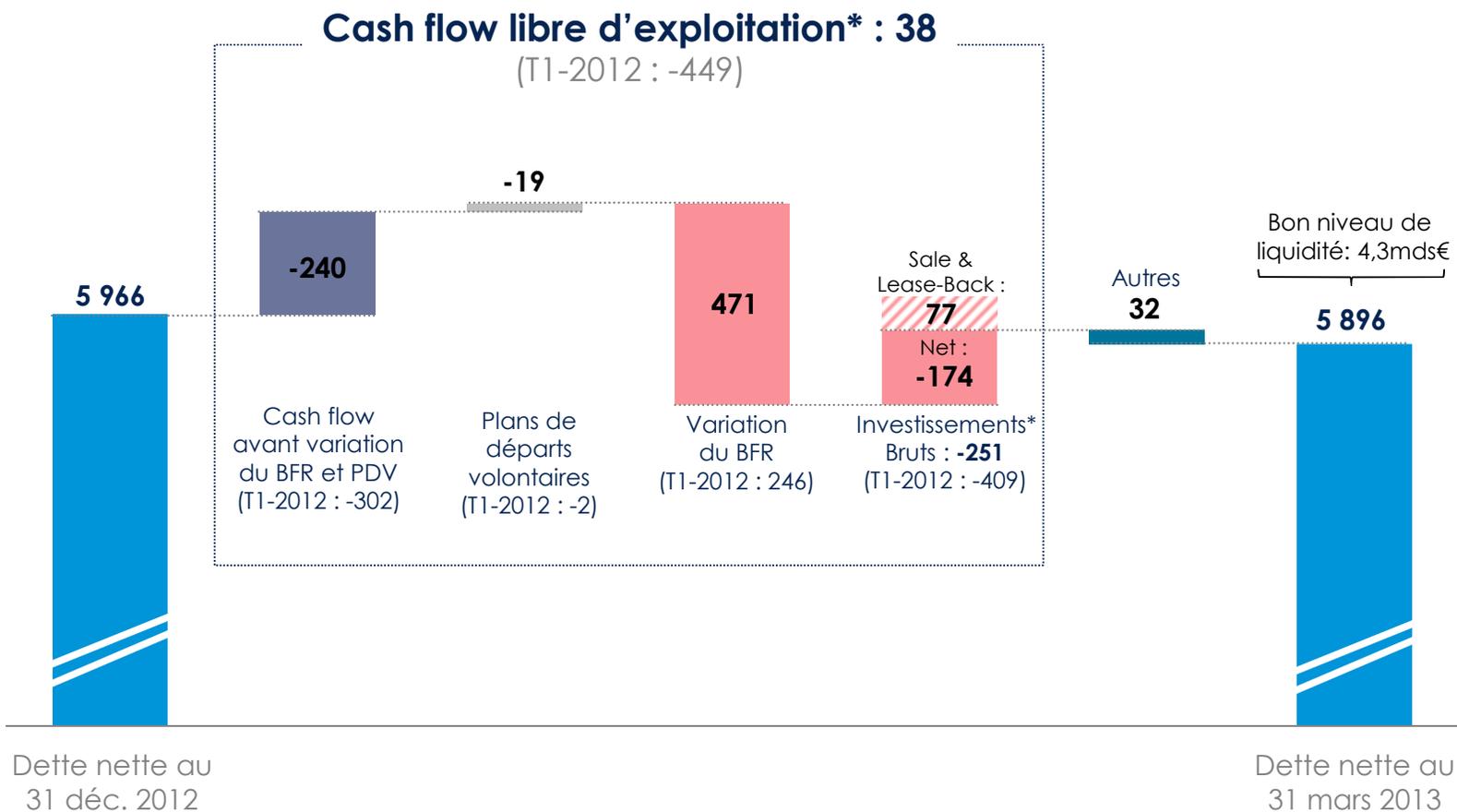
Résultat net

m€	1er trimestre	
	2013	2012
Résultat d'exploitation courant	-530	-611
Produits et charges non courants	-27	95
<i>dont opération Amadeus</i>	0	98
<i>dont charges de restructuration*</i>	-3	-4
<i>dont autres</i>	-24	1
Résultat des activités opérationnelles	-557	-516
Coût de l'endettement financier net	-97	-82
Résultat de change	4	54
Variation de la juste valeur des actifs et passifs financiers	43	220
Autres produits et charges financiers	4	2
Impôts	28	-19
Résultats des entreprises mises en équivalence et minoritaires	-55	-38
Résultat net, part du groupe	-630	-379

* Charges de restructuration additionnelles compensées par des reprises de provisions

Evolution de l'endettement sur le trimestre

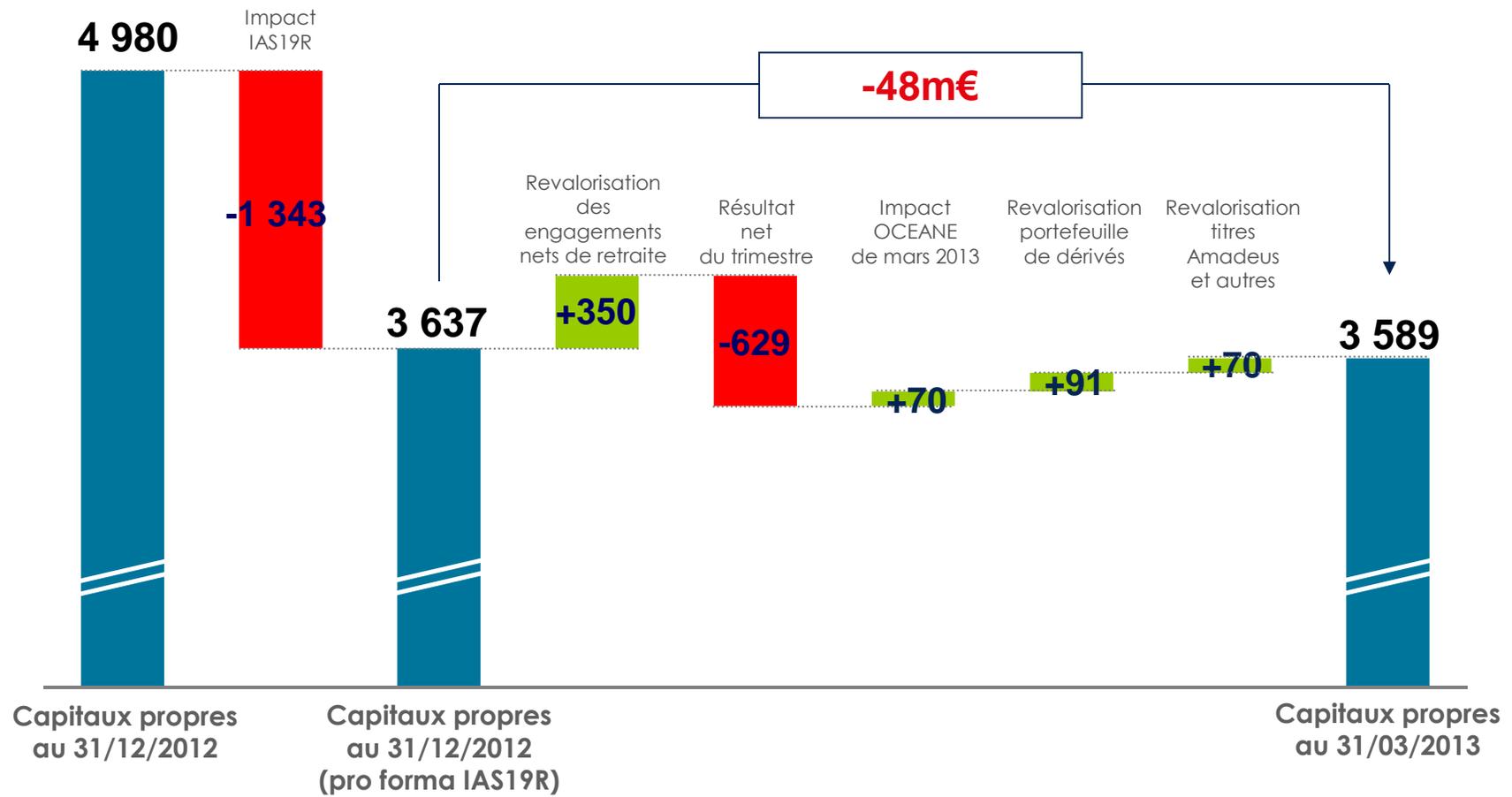
En millions d'€



* Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation après investissements corporels et incorporels nets.

Evolution des capitaux propres

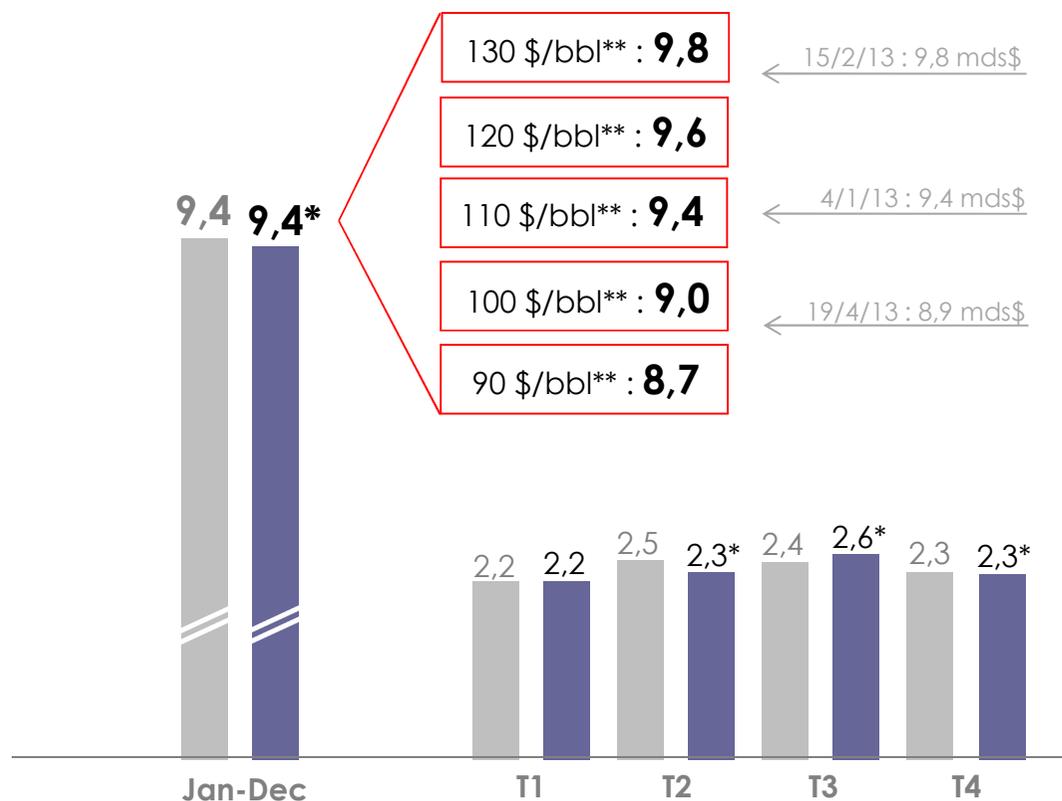
En millions d'€



Point sur la facture carburant

Facture de carburant après
couverture en mds \$

■ 2012
■ 2013



Prix de marché Brent (\$ par baril)*	109	113	109	108	106
Carburant avion (\$ par tonne)*	1010	1 040	990	1 000	1 000
% de la consommation déjà couverte	71%		70%	69%	74%

* Réalisé + courbes à terme au 28 mars 2013

** Sur mai à décembre 2013

Perspectives pour l'année 2013

- + Récession en Europe
- + Forte volatilité des changes et du prix du pétrole
- + Déploiement de l'ensemble des mesures Transform 2015
- + Objectifs : poursuite de la réduction des coûts unitaires* et de la dette nette

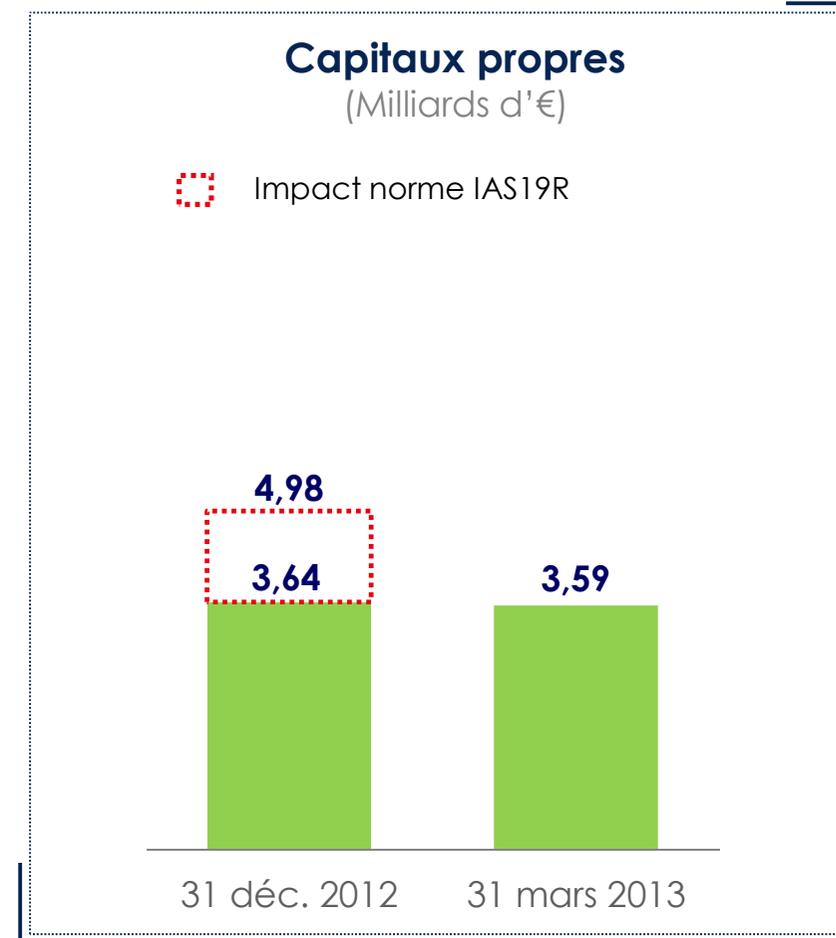
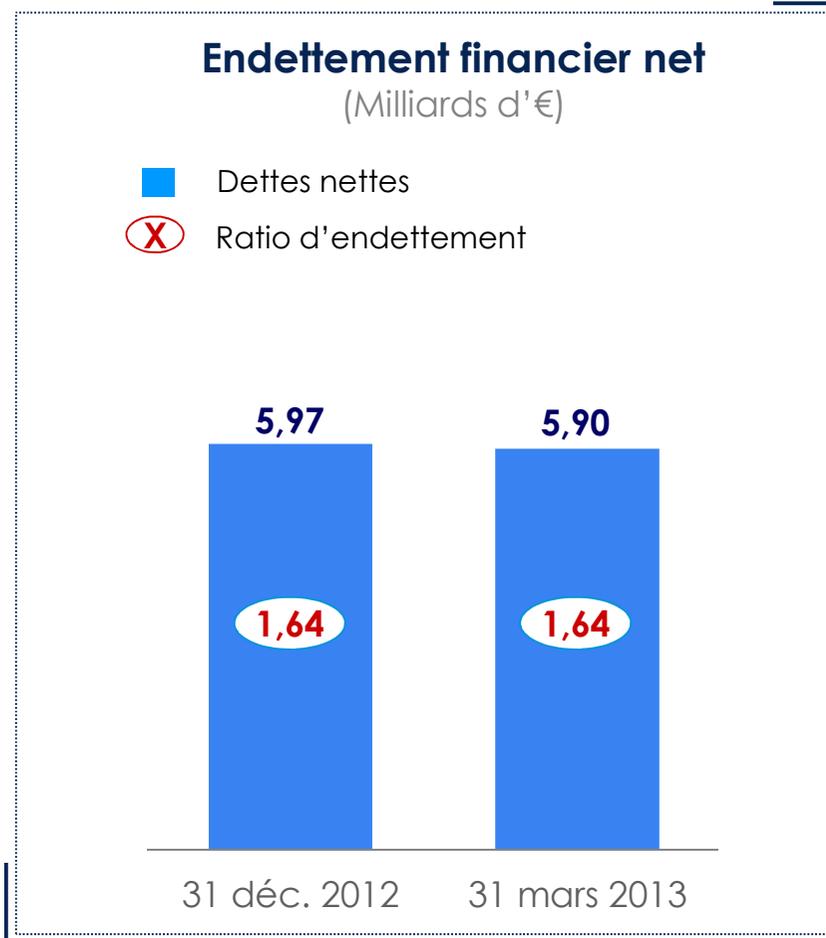
* A change et prix du carburant constants



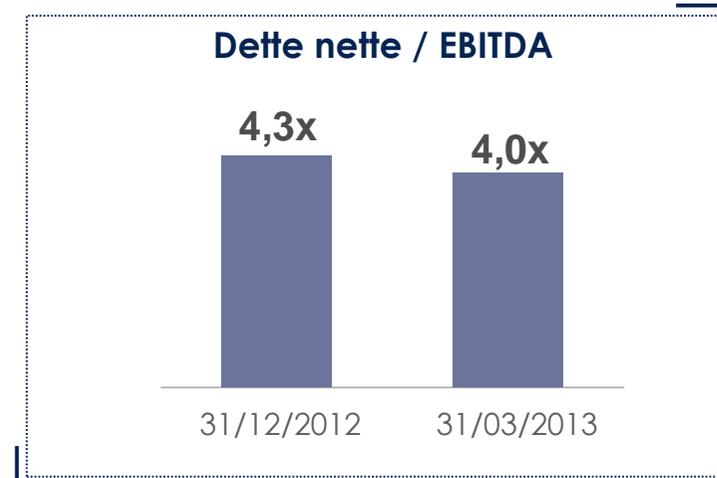
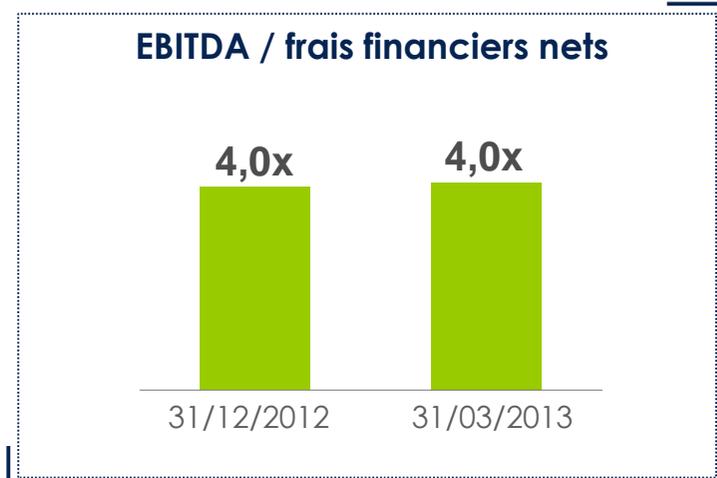
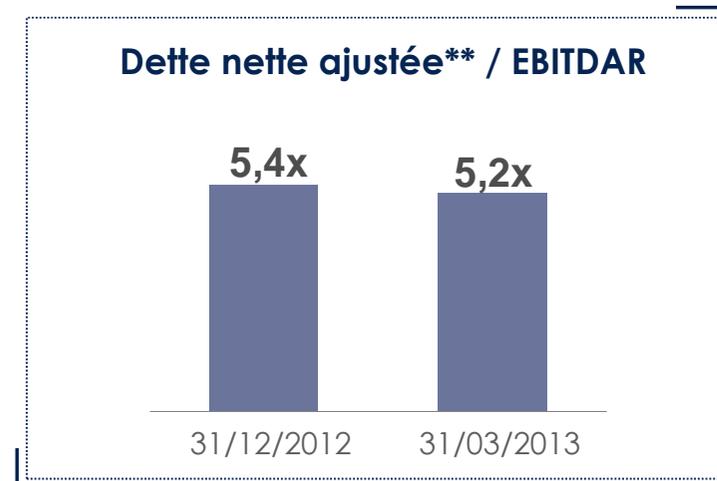
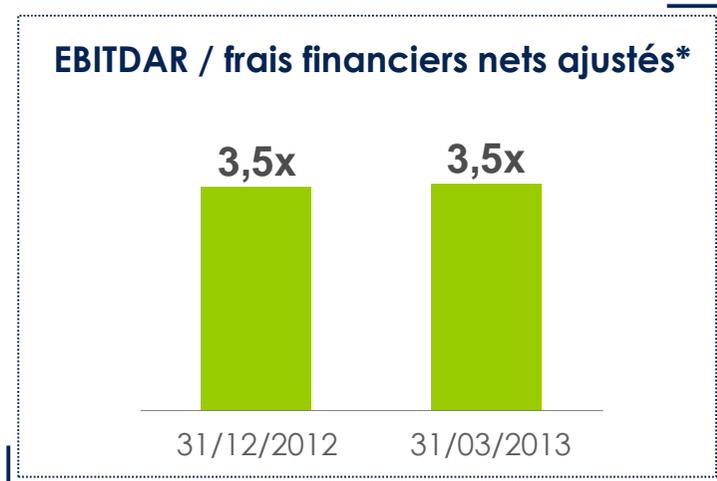
Annexes

-

Situation financière



Ratios financiers au 31 mars 2013, sur 12 mois glissants



* ajusté de la part des loyers opérationnels correspondant aux frais financiers (34%)

** ajustée de la capitalisation des locations opérationnelles (7x la charge annuelle)

Calcul de l'endettement financier net

En millions d'€

	31 mars 2013	31 déc. 2012
Dettes financières courantes & non courantes	11 396	10 999
Dépôts liés aux dettes financières	(652)	(650)
Actifs financiers nantis (swap sur OCEANE)	(393)	(393)
Couvertures de change sur dette	(6)	4
Intérêts cours non échus	(106)	(112)
= Dettes financières brutes	10 239	9 848
Trésorerie & équivalent trésorerie	3 730	3 420
Valeurs mobilières de placement à plus de 3 mois	287	328
Trésorerie nantie mobilisable	235	235
Dépôts (obligations AAA)	153	156
Concours bancaires courants	(62)	(257)
= Liquidités nettes	4 343	3 882
Endettement financier net	5 896	5 966
Capitaux propres consolidés	3 589	3 637*
Ratio endettement net / fonds propres	1,64	1,64
EBITDA (12 mois glissants)	1 487*	1 395*
Ratio dette nette / EBITDA	3,97	4,28

* 2012 pro forma IAS19R

Rappel : calcul du coût net à l'ESKO

En millions d'€

		T1 2013	T1 2012*
Chiffre d'affaires « passage » régulier		4 261	4 205
+ Chiffre d'affaires transport de fret		656	697
+ Chiffre d'affaires au transport, Transavia		124	106
= Chiffre d'affaires total au transport	A	5 041	5 008
- Résultat d'exploitation	B	(530)	(611)
= Coût net	A - B = C	5 571	5 619
Activité exprimée en ESKO	D	76 503	76 352
Coût net à l'ESKO (centimes d'€)	C / D	7,28	7,36
Variation brute		-1,0%	
Effet change sur les coûts nets			-30
Effet prix du carburant			+66
Variation à change et prix du carburant constants		-1,7%	
Hausse de la charge de retraites (non cash)			+13
Variation nette		-1,9%	

* 2012 pro forma IAS19R