

AIR FRANCE KLM

Résultats du 3^{ème} trimestre 2007-08

14 février 2008



Faits marquants du trimestre

+ Contexte

- ▶ Prix élevé du pétrole (\$88,7 / baril) en partie compensé par la fermeté de l'euro
- ▶ Une conjoncture économique porteuse malgré la crise financière

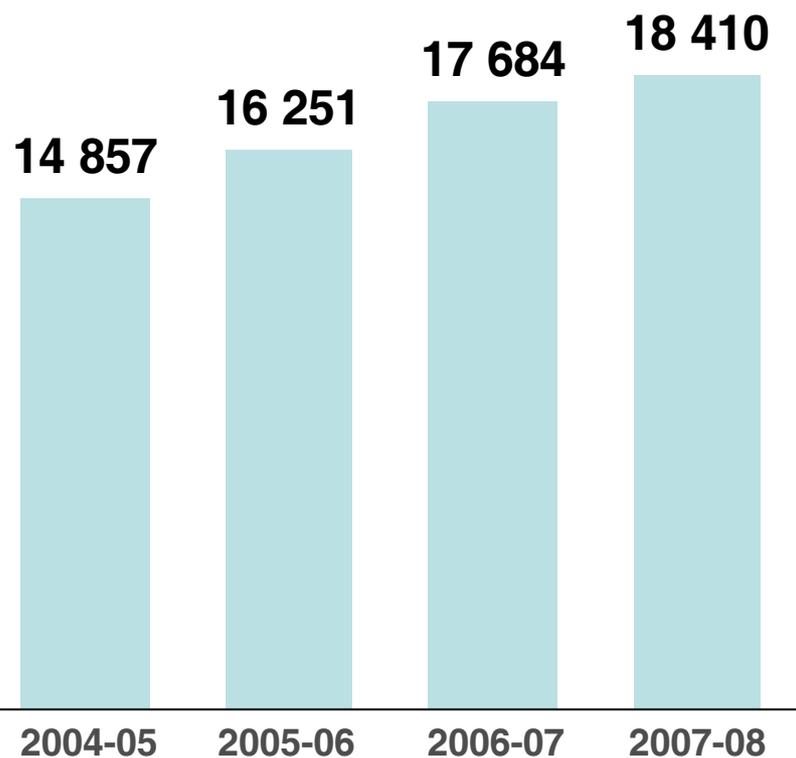
+ Air France-KLM

- ▶ Forte progression du résultat d'exploitation trimestriel à 311 m€ (+23,4%)
- ▶ Très bonne performance de l'activité passage
- ▶ Légère amélioration de l'activité cargo
- ▶ Activité trimestrielle d'Air France affectée par des mouvements sociaux
- ▶ Feu vert du gouvernement italien aux négociations exclusives entre Alitalia et Air France-KLM

Poursuite de l'amélioration de la rentabilité

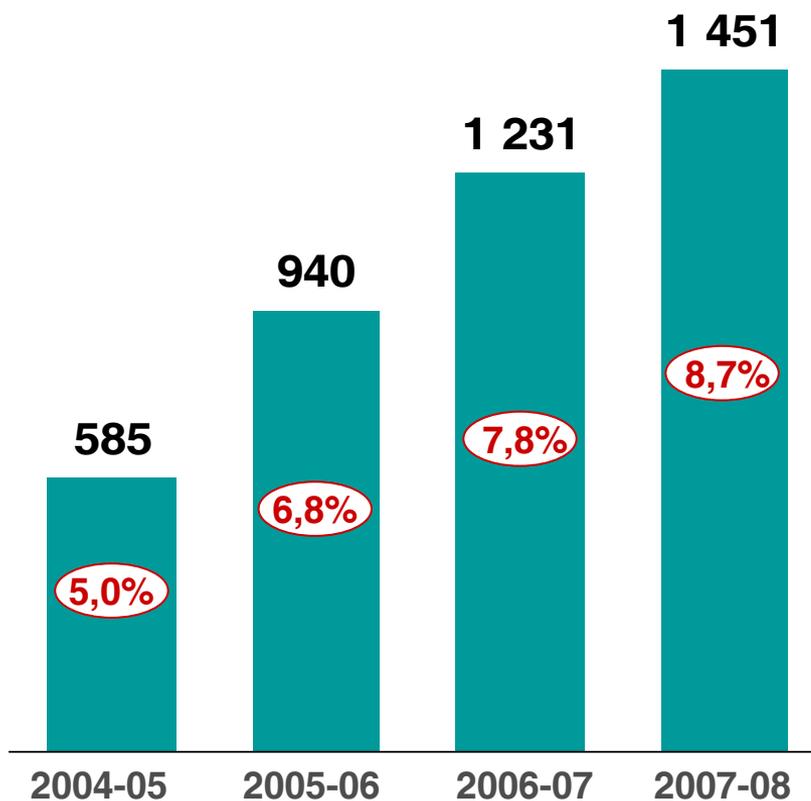
Cumul 9 mois à fin décembre
en m€

■ Chiffre d'affaires



■ Résultat d'exploitation

○ x% Marge d'exploitation ajustée*



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

AIR FRANCE KLM

Activité

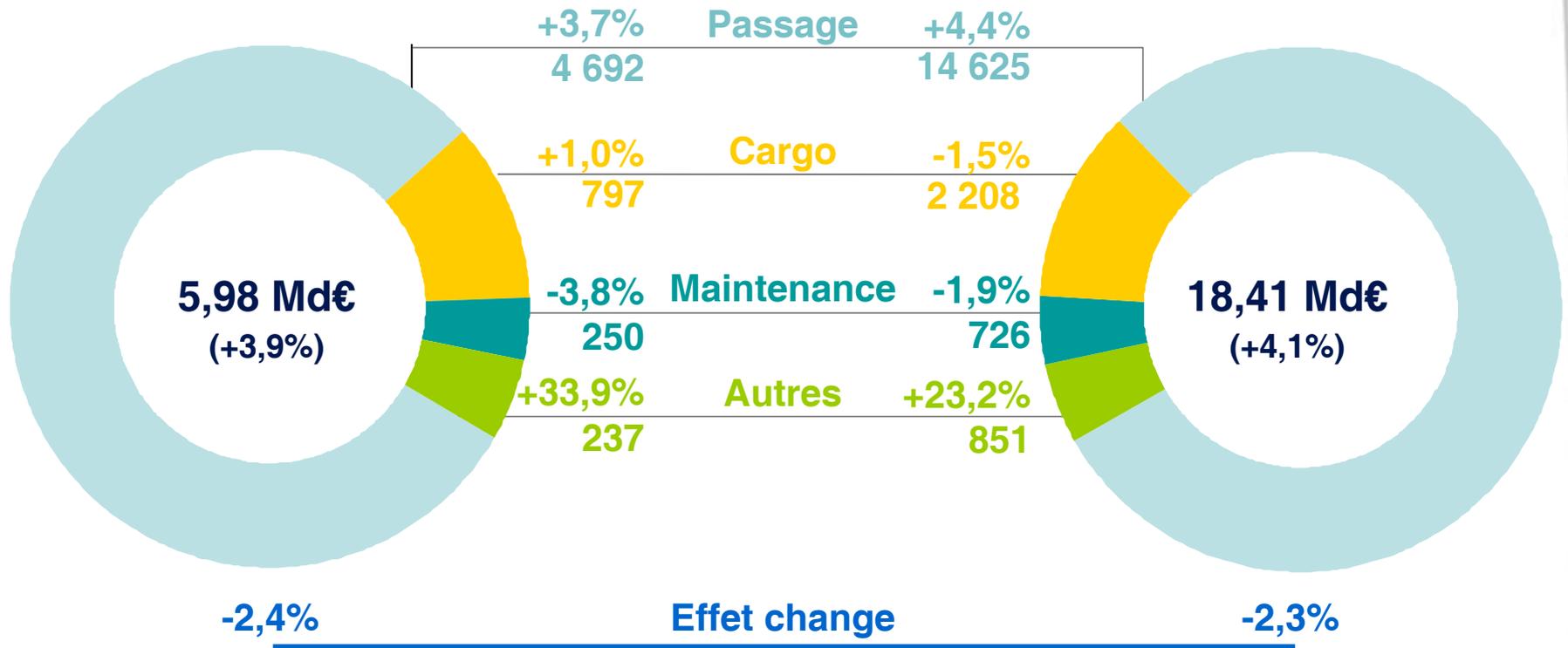
Pierre-Henri Gourgeon



Croissance du chiffre d'affaires limitée par un effet change négatif

3^{ème} trimestre 2007-08

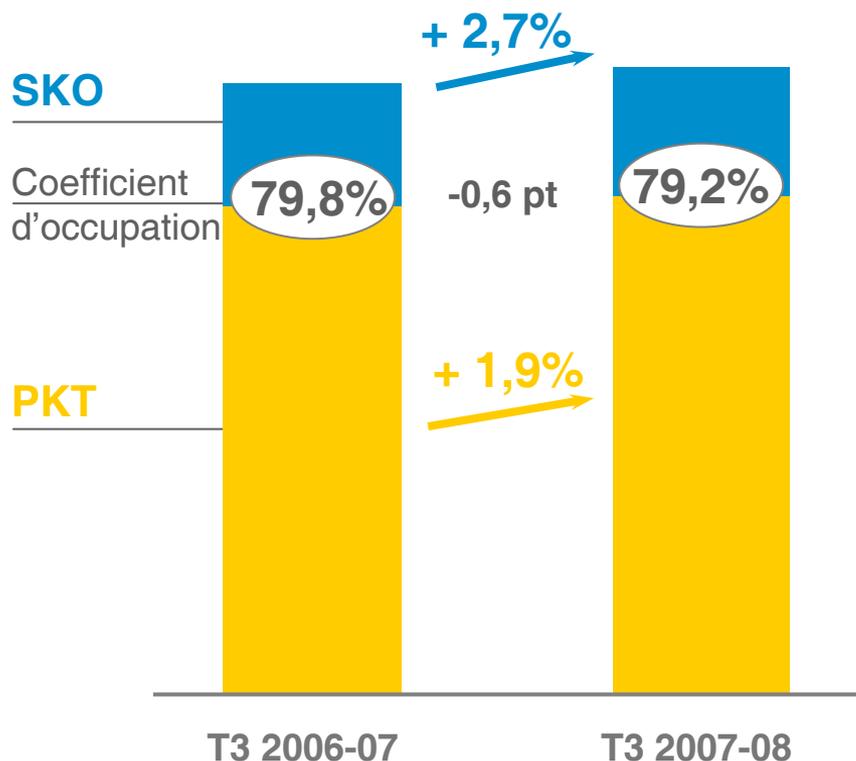
9 mois 2007-08



Passage : bonne résistance de l'activité malgré les évènements sociaux du 3^{ème} trimestre

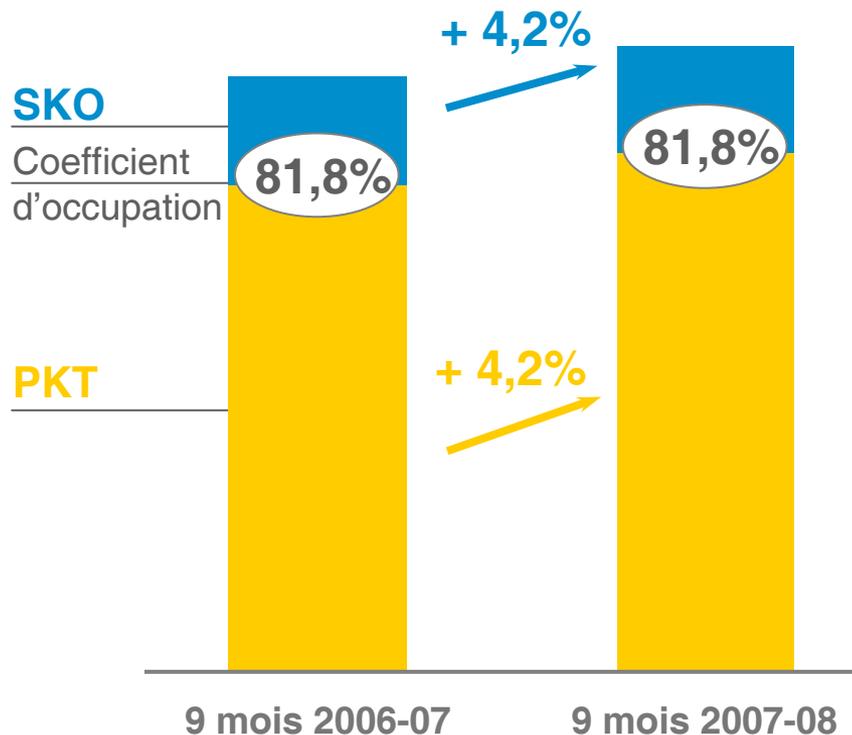
3^{ème} trimestre

17,9 millions de passagers (+0,2%)



Cumul 9 mois à fin décembre

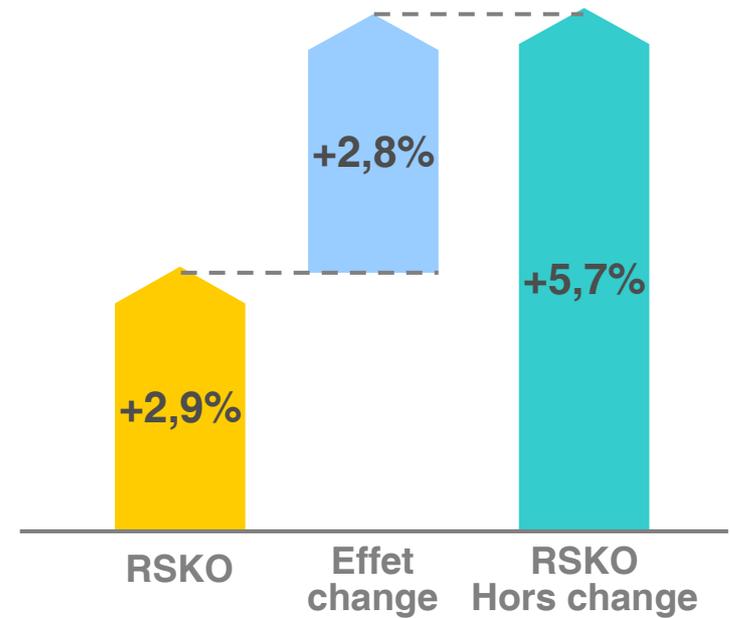
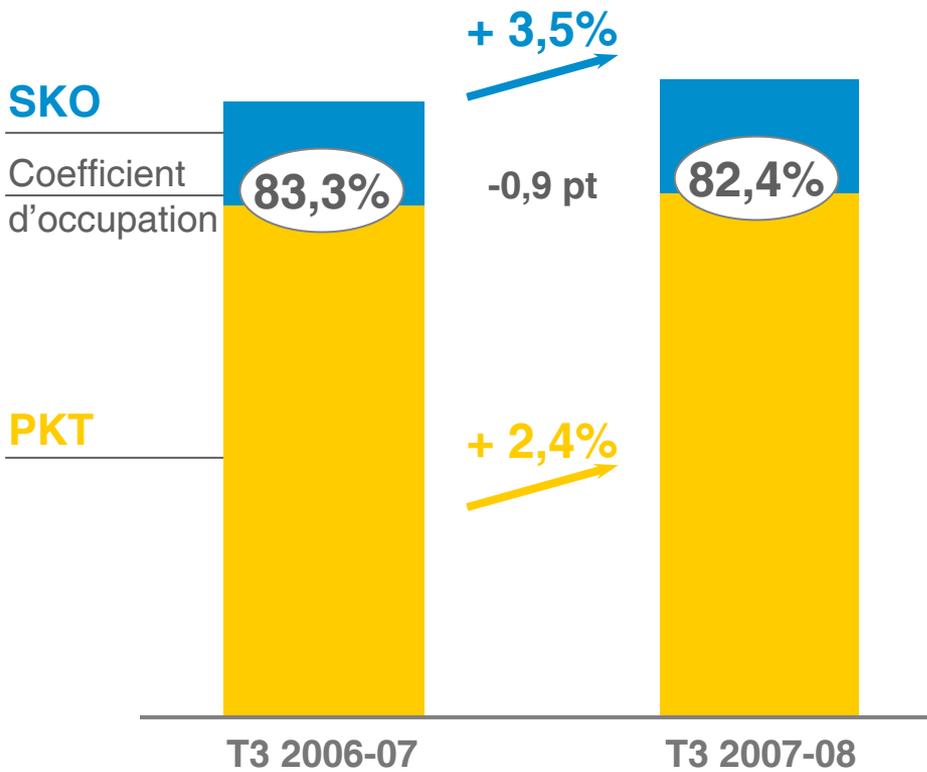
57,7 millions de passagers (+2,1%)



Forte progression de la recette unitaire sur le long-courrier

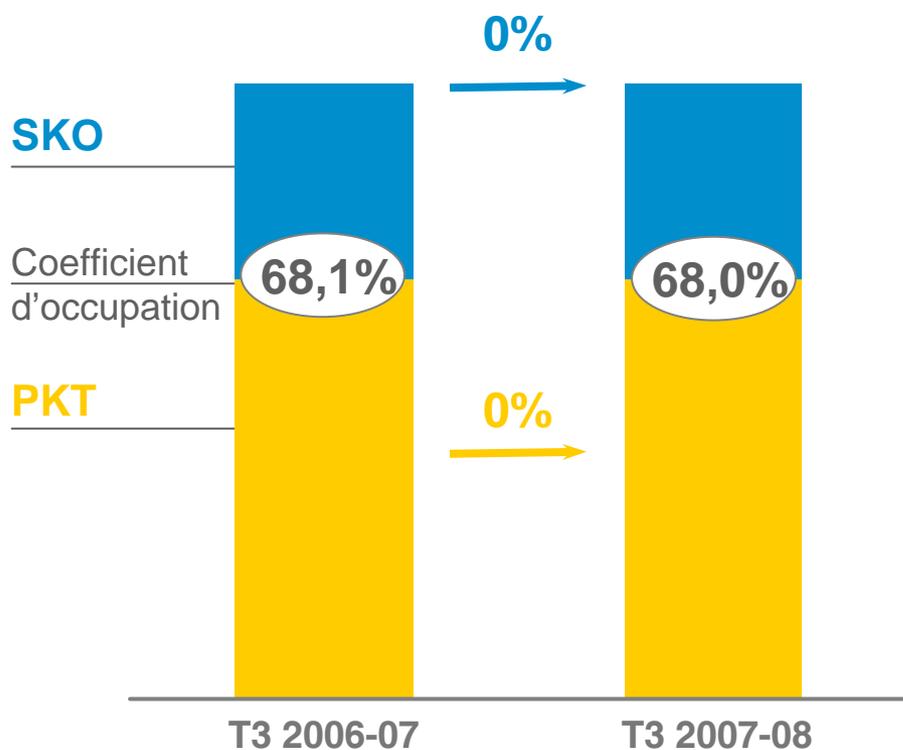
Réseau long-courrier
3^{ème} trimestre

RSKO long-courrier
3^{ème} trimestre



Bonne résistance de l'activité moyen-courrier

Réseau moyen-courrier
3^{ème} trimestre



RSKO moyen-courrier
3^{ème} trimestre

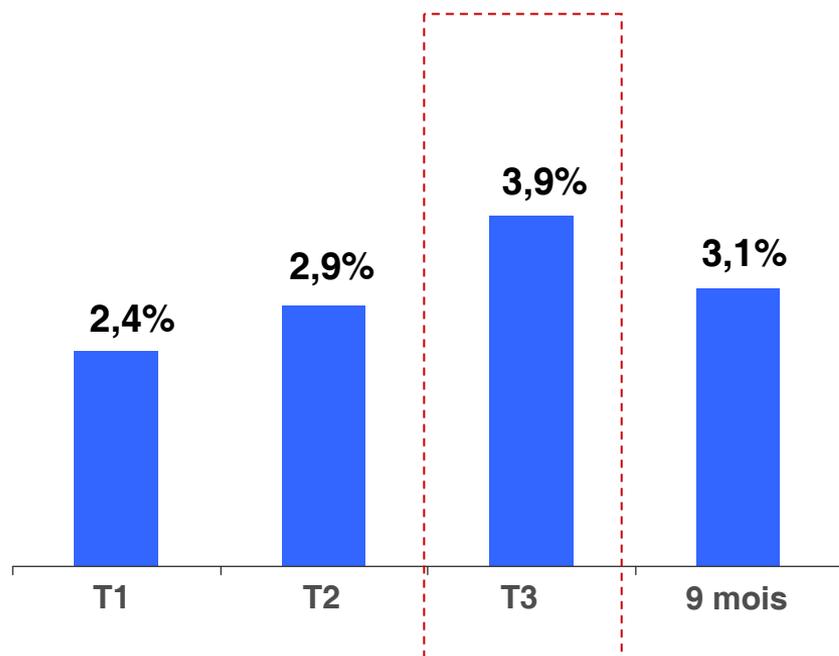


Poursuite de la hausse de la recette unitaire dans toutes les classes

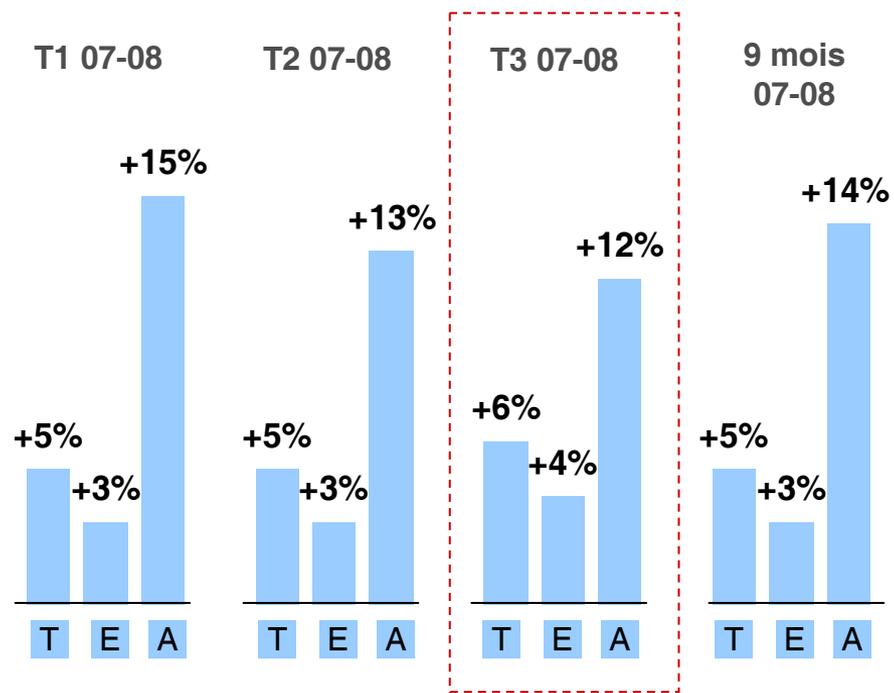
3^{ème} trimestre 2007-08

RSKO : 7,11 cts d'€

RSKO hors change (total réseau)



RSKO hors change long-courrier



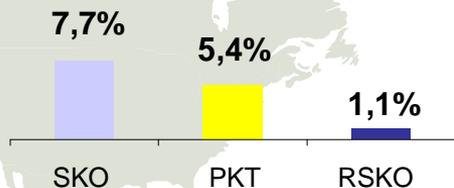
T Total
E Classe Economique
A Classe Affaires

Croissance de la recette unitaire sur l'ensemble des zones sur 9 mois

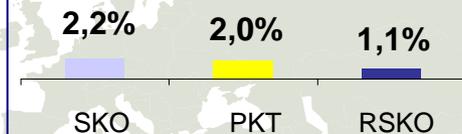
Avril-décembre 2007

RSKO hors change : 7,19 cts d'€

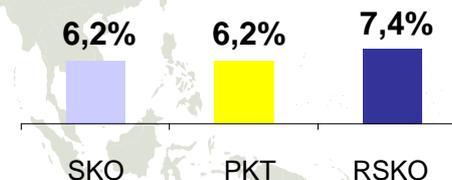
Amérique du nord



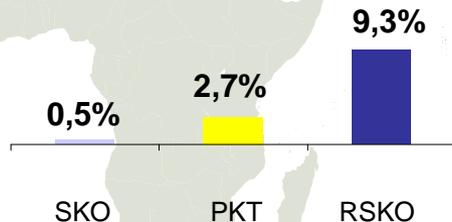
Europe (moyen-courrier)



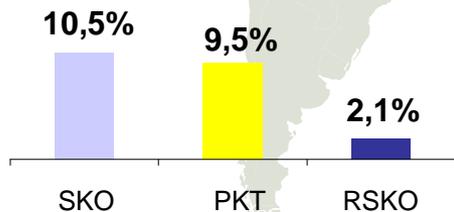
Asie



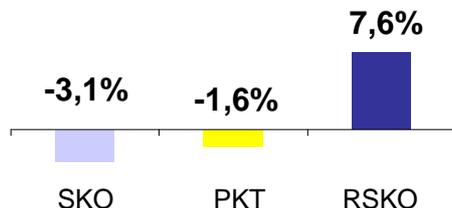
Afrique & Moyen Orient



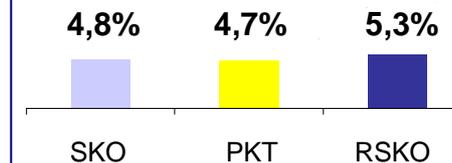
Amérique latine



Caraïbes & océan indien



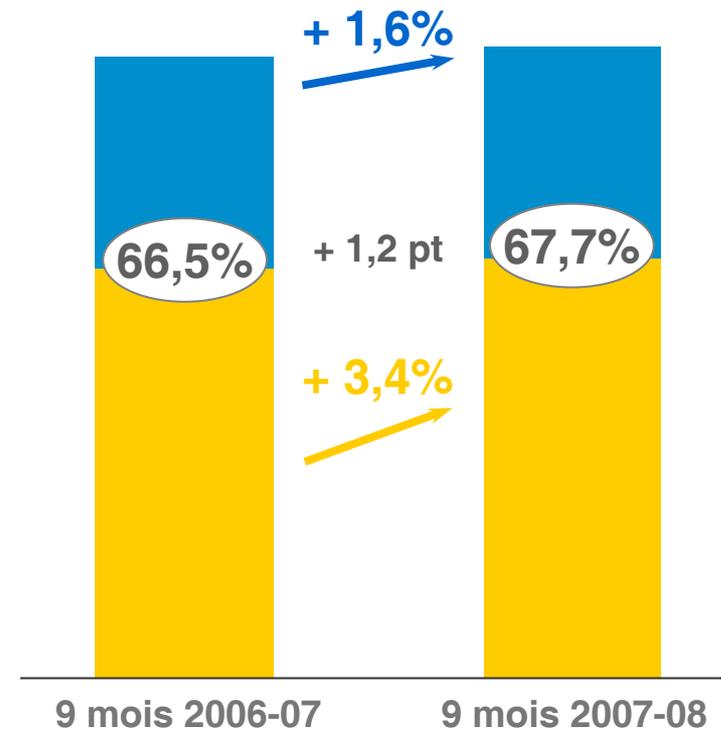
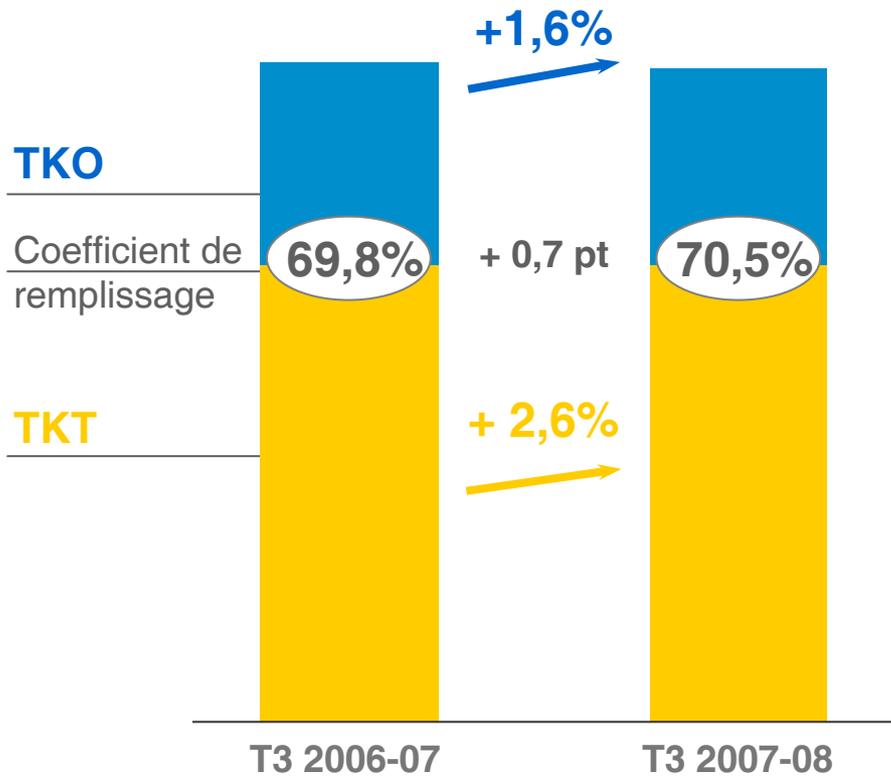
Total long-courrier



Activité cargo: Amélioration du trafic...

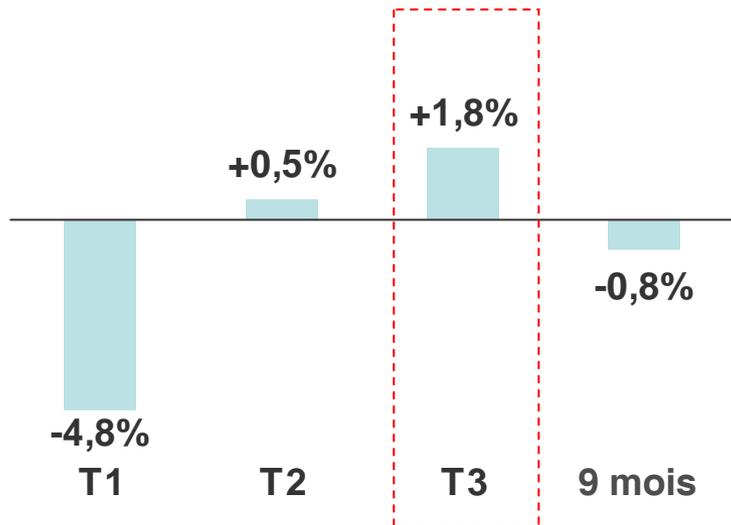
3^{ème} trimestre

Cumul 9 mois à fin décembre 2007



...du chiffre d'affaires et de la recette unitaire

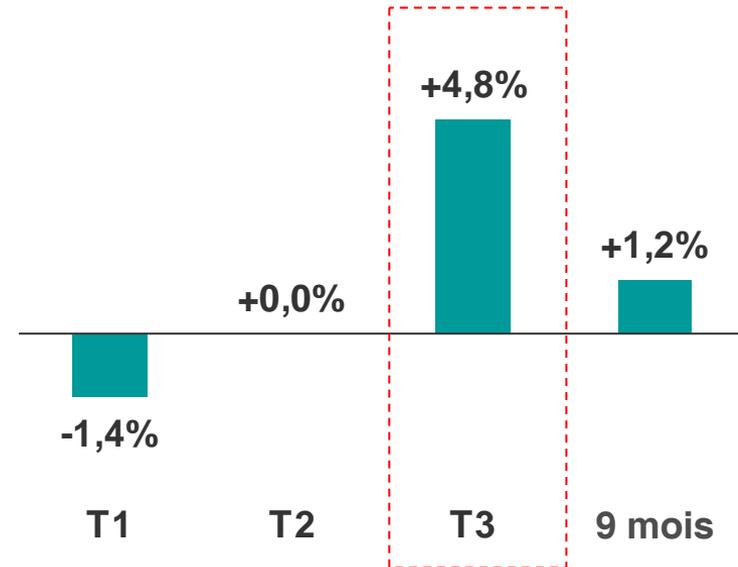
Chiffre d'affaires au transport cargo



Recette unitaire à la TKO hors change

3^{ème} trimestre 2007-08

RTKO : 17,54 cts d'€



AIR FRANCE KLM

Résultats

Philippe Calavia



Forte croissance du résultat d'exploitation trimestriel

en m€

	31 déc 2007	31 déc 2006	Variation
Chiffre d'affaires	5 976	5 751	+3,9%
Charges d'exploitation courantes	(5 665)	(5 499)	+3,0%
Résultat d'exploitation	311	252	+23,4%
<i>Marge d'exploitation</i>	5,2%	4,4%	+0,8 pt
<i>Marge d'exploitation ajustée*</i>	6,1%	5,3%	+0,8 pt

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

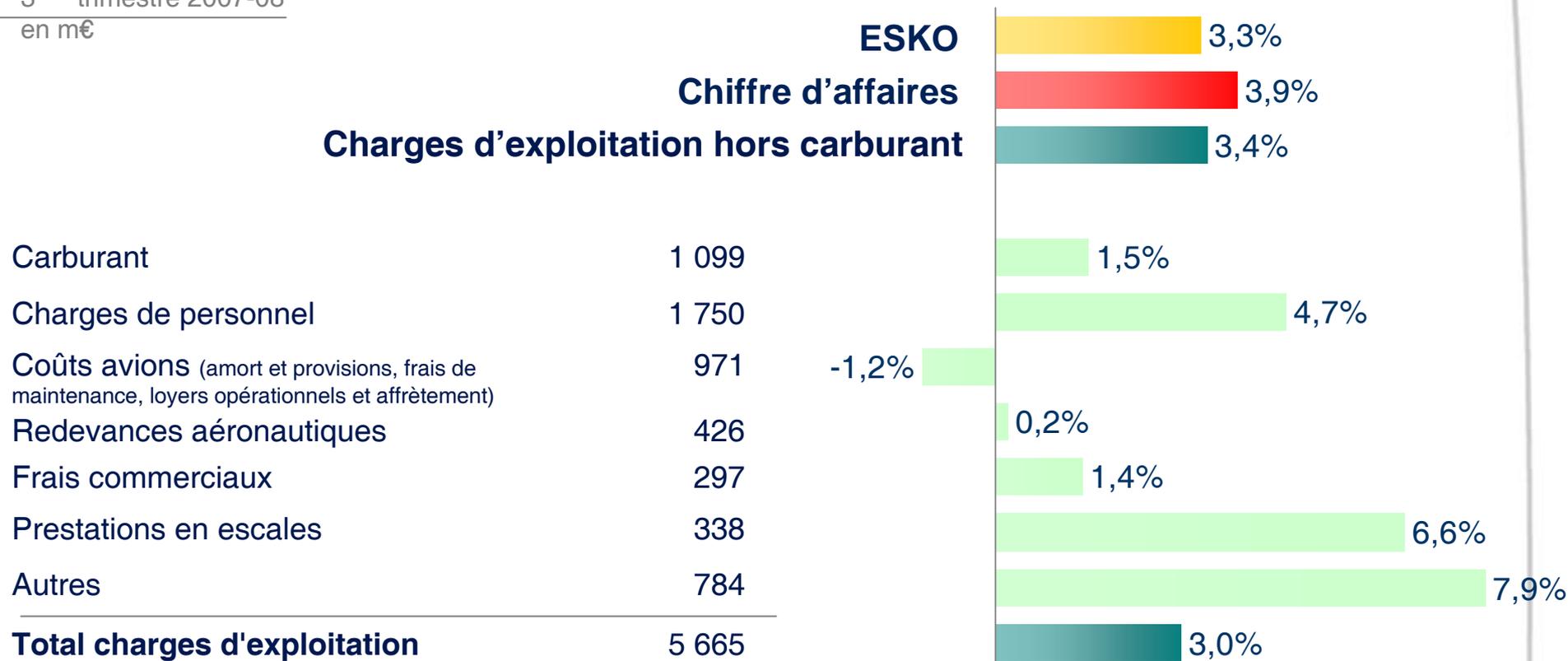
Le résultat net trimestriel est affecté par des éléments exceptionnels

en m€	31 déc 2007	31 déc 2006	Variation
Résultat d'exploitation	311	252	+23,4%
Autres produits et charges non courants	17	10	ns
Résultat des activités opérationnelles	328	262	+25,2%
Coût de l'endettement financier net	(32)	(25)	+28,0%
Autres produits et charges financières	(85)	(21)	ns
<i>dont effet réévaluation des instruments financiers</i>	<i>(69)</i>	<i>(27)</i>	ns
Impôts	(63)	10	ns
<i>dont effet baisse du taux d'IS aux Pays-Bas</i>		73	
Autres	(9)	3	ns
Résultat net part du groupe	139	229	-39,3%
Résultat avant effet dérivés et impôts	208	183	+13,7%

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

Des charges d'exploitation contenues au 3^{ème} trimestre

3^{ème} trimestre 2007-08
en m€



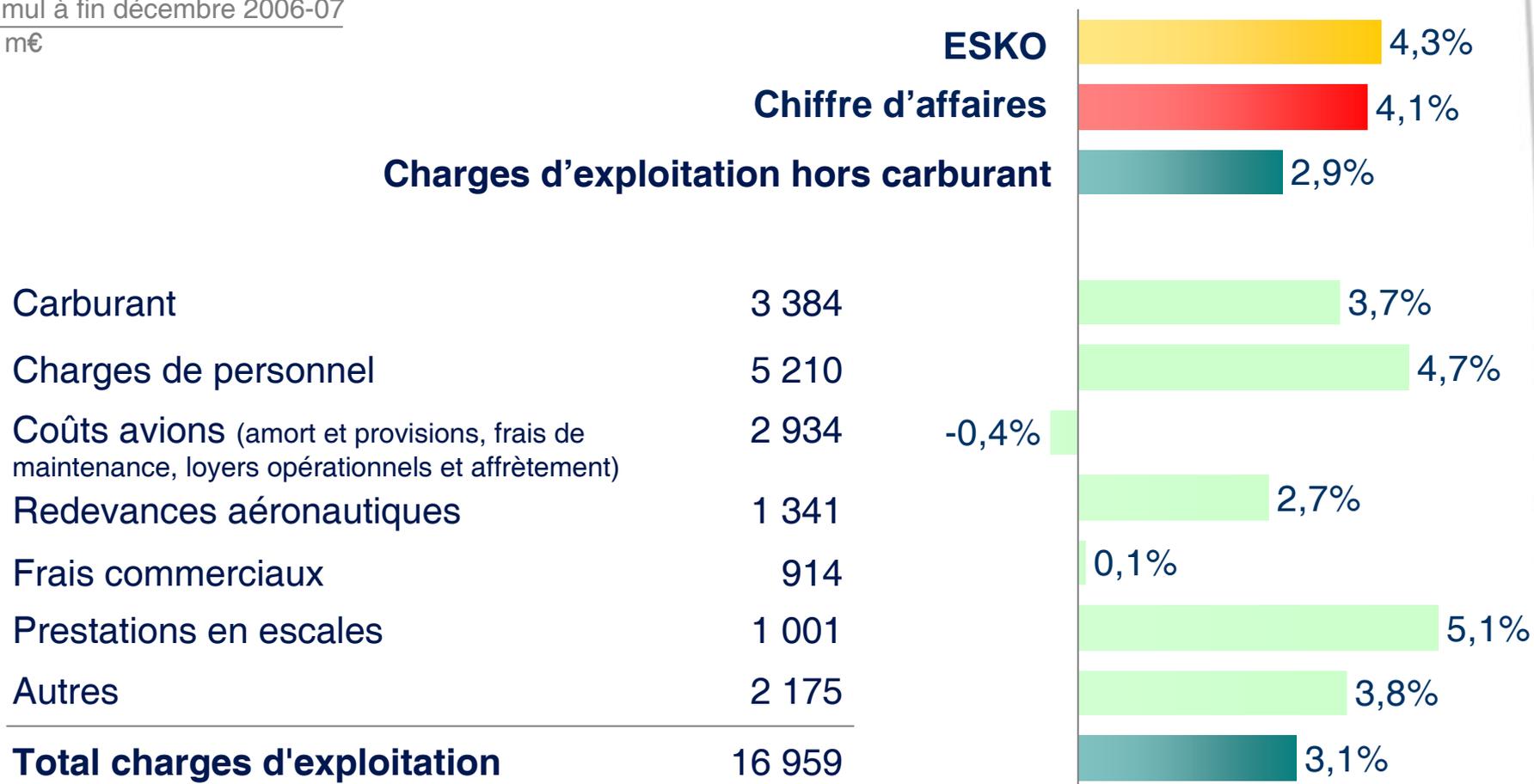
Forte progression de la performance sur 9 mois

en m€	31 déc 2007	31 déc 2006	Variation
Chiffre d'affaires	18 410	17 684	+4,1%
Charges d'exploitation courantes	(16 959)	(16 453)	+3,1%
Résultat d'exploitation	1 451	1 231	+17,9%
<i>Marge d'exploitation</i>	<i>7,9%</i>	<i>7,0%</i>	<i>+0,9 pt</i>
<i>Marge d'exploitation ajustée*</i>	<i>8,7%</i>	<i>7,8%</i>	<i>+0,9 pt</i>
Autres produits et charges non courants	353	(15)	ns
Résultat des activités opérationnelles	1 804	1 216	+48,4%
Coût de l'endettement financier net	(79)	(110)	-28,2%
Autres	(26)	(31)	ns
Impôts	(409)	(228)	79,4%
Résultat net part du groupe	1 290	847	+52,3%

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

Des charges d'exploitation maîtrisées sur 9 mois

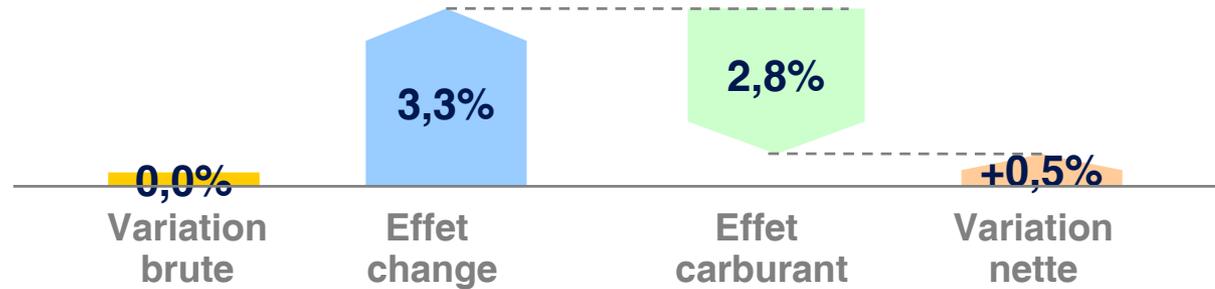
Cumul à fin décembre 2006-07
en m€



Maîtrise des coûts unitaires

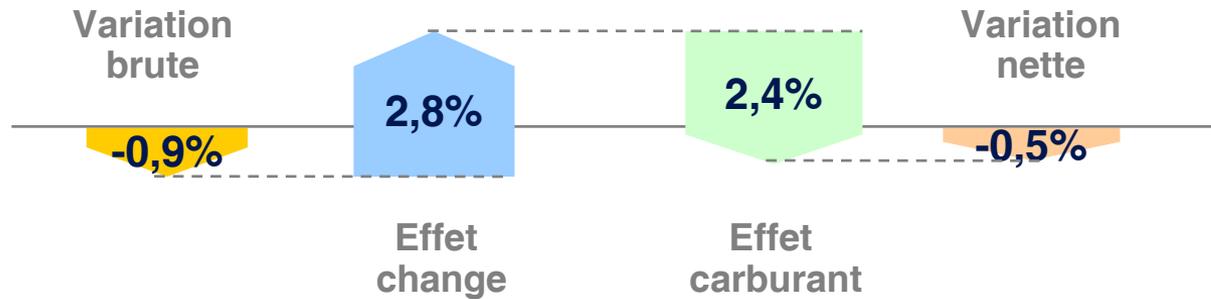
3^{ème} trimestre 2007-08

Coûts unitaires à l'ESKO : 6,47 cts d'€

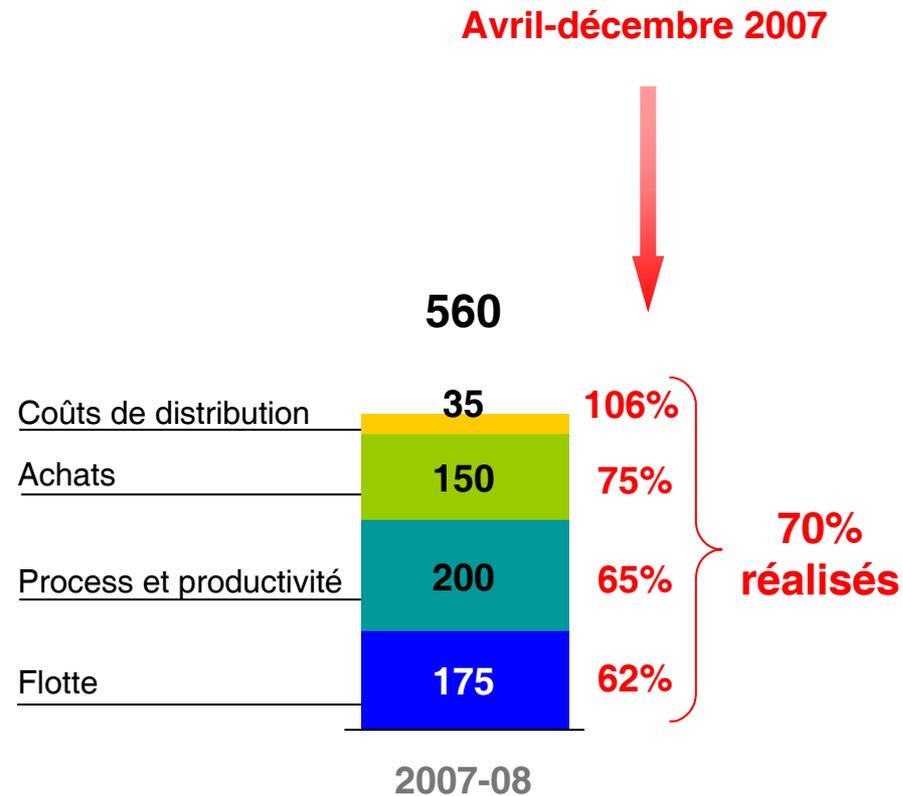


Avril-décembre 2007

Coûts unitaires à l'ESKO : 6,26 cts d'€



Point d'avancement sur « Challenge 10 »

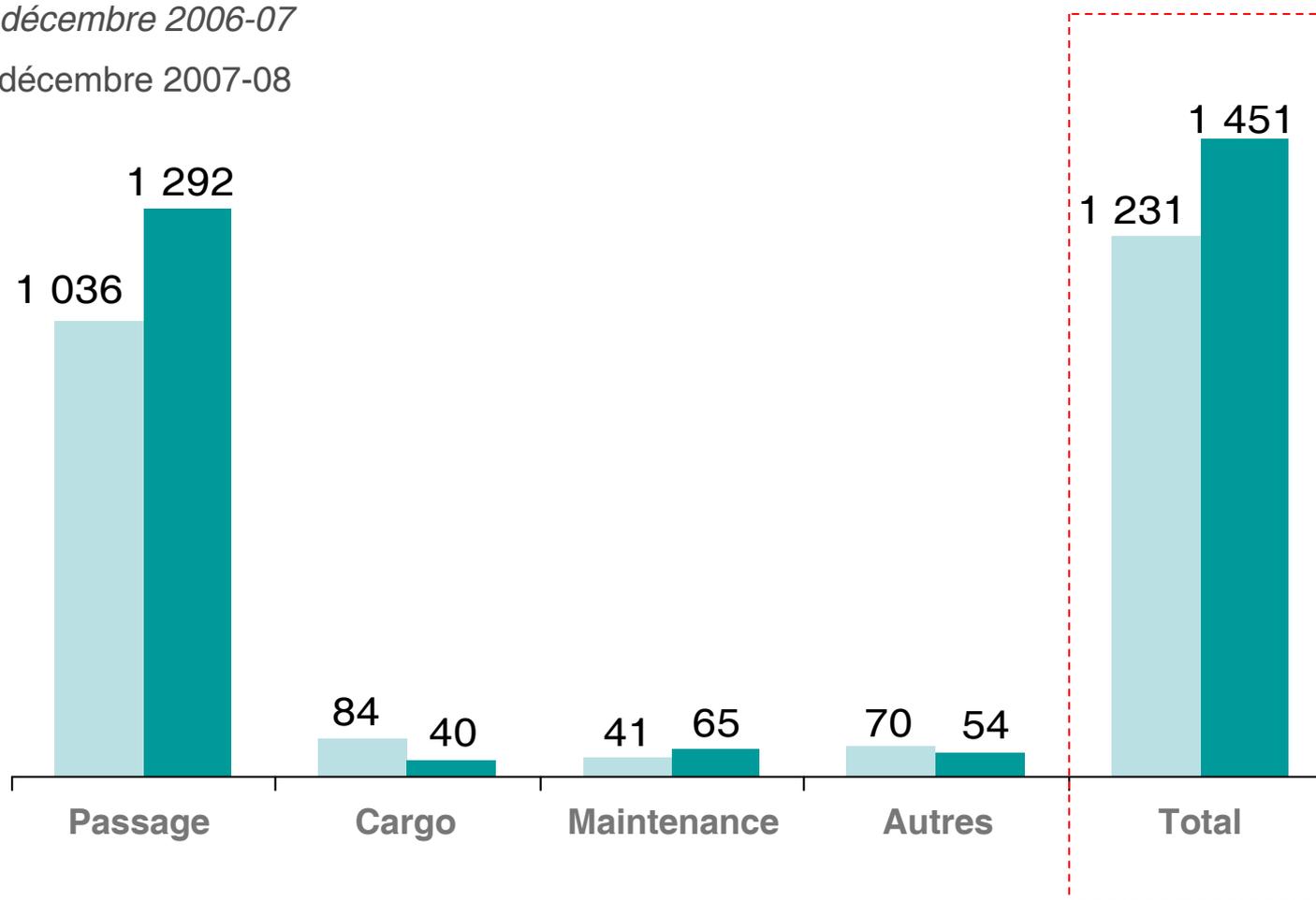


Contribution des secteurs au résultat d'exploitation

Résultat d'exploitation (en m€)

■ Cumul à fin décembre 2006-07

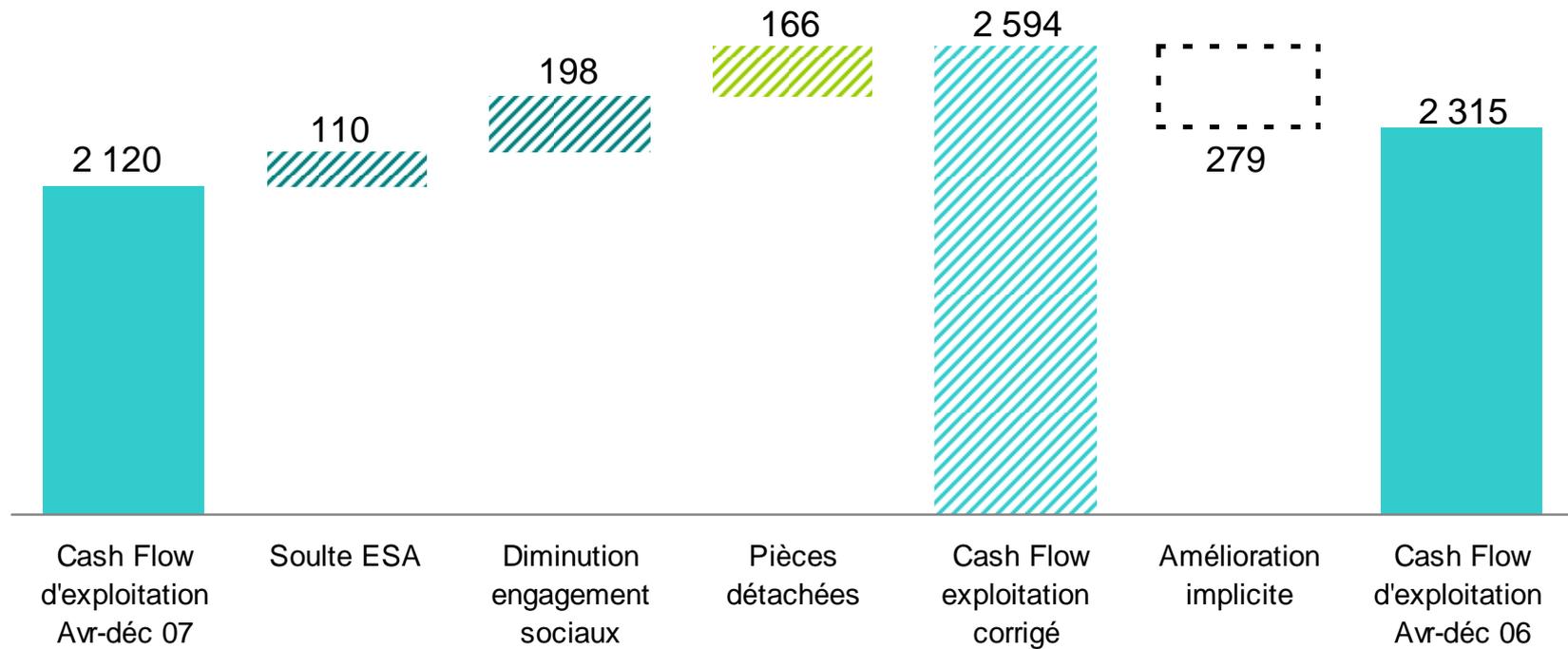
■ Cumul à fin décembre 2007-08



Un cash flow d'exploitation supérieur de 279 m€ hors éléments exceptionnels

Avril-décembre 2007
en m€

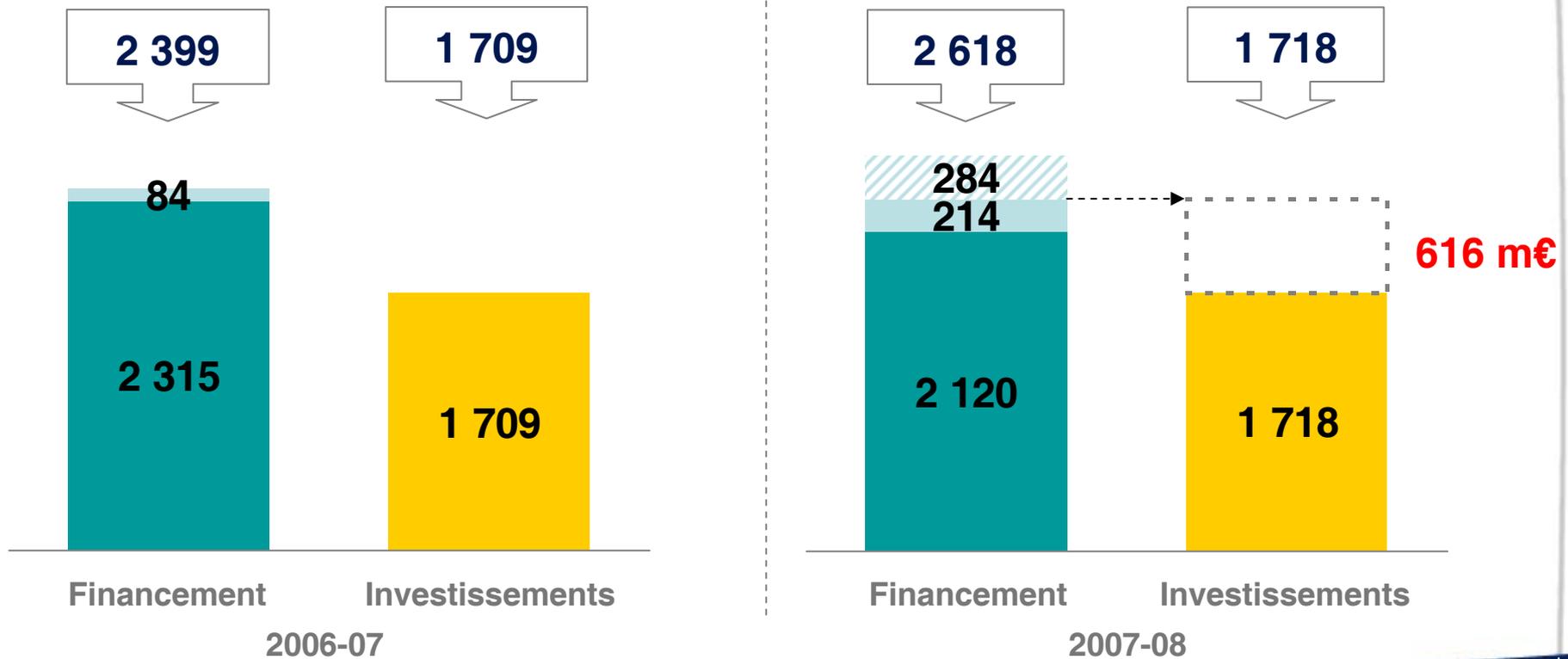
 Cash flow d'exploitation corrigé
 Cash flow d'exploitation
 Éléments non récurrents
 Changement de méthode comptable
 Amélioration théorique sans éléments exceptionnels



Un cash flow disponible supérieur à 600 m€

Avril-décembre 2007 (en m€)

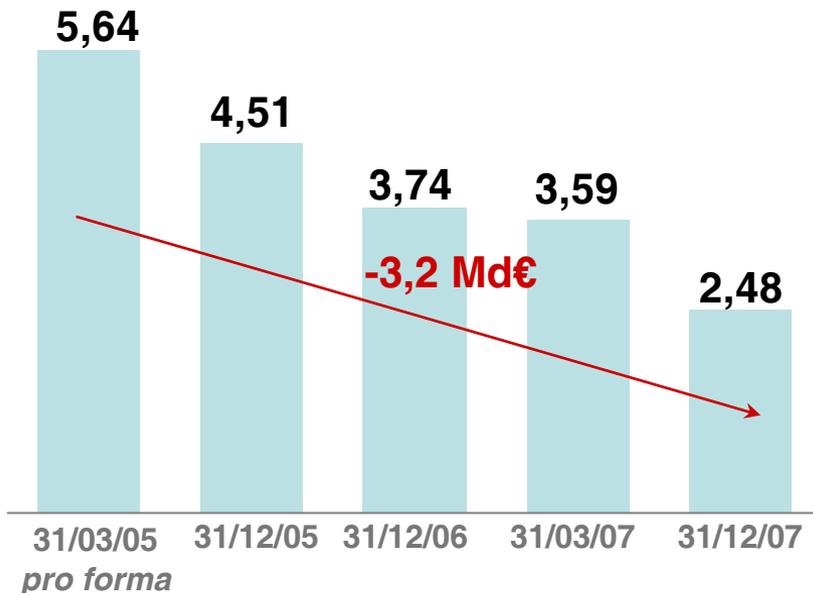
- Cessions aéronautiques
- Trésorerie Amadeus
- Cash flow d'exploitation
- Investissements corporels et incorporels



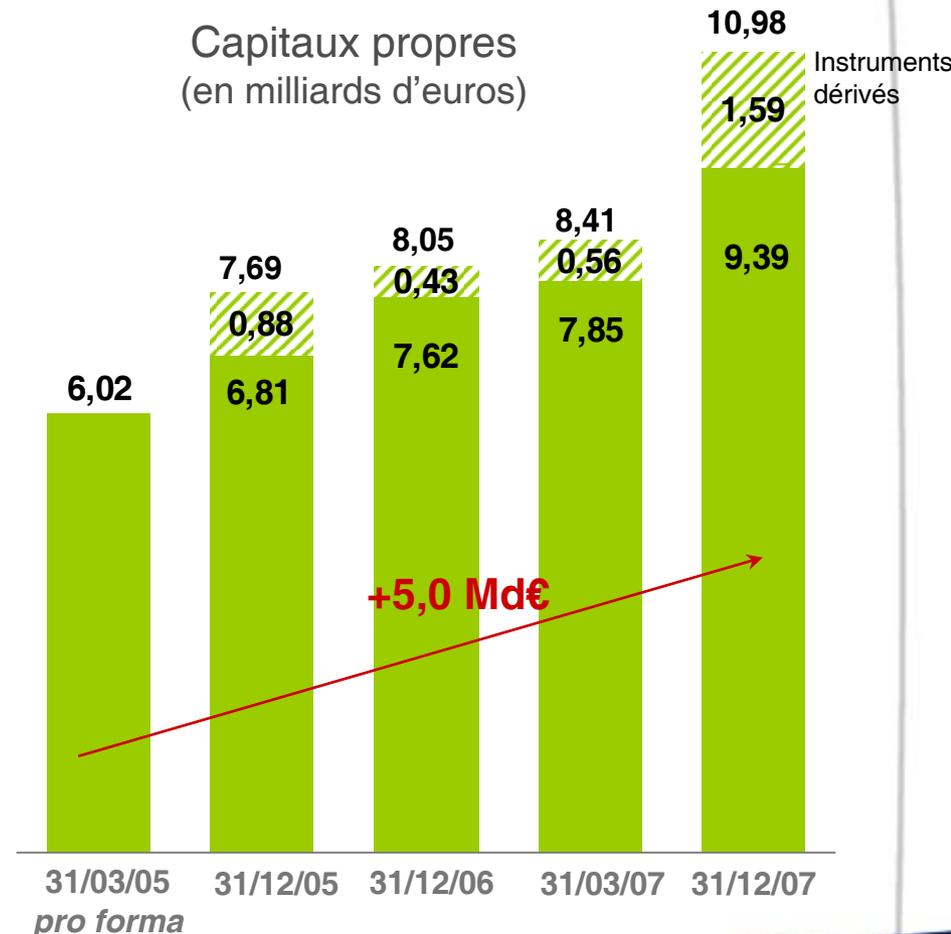
Renforcement significatif de la structure du bilan

Ratio d'endettement au 31 décembre 2007 : **0,23**
(au 31 mars 2007 : **0,43**)

Endettement financier net
(en milliards d'euros)



Capitaux propres
(en milliards d'euros)



AIR FRANCE KLM

Perspectives



Activité passage

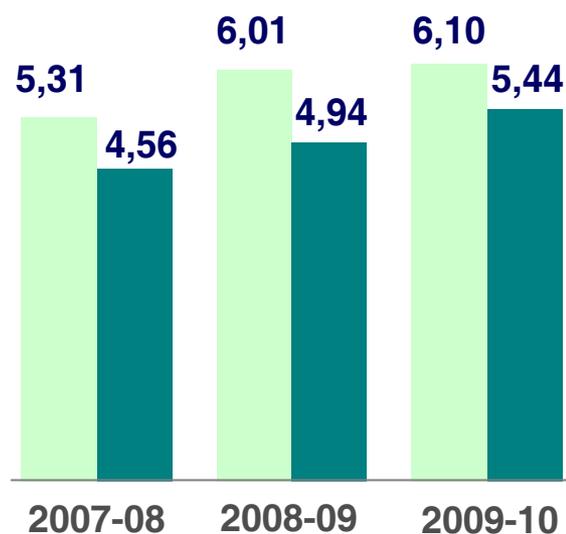
- ✦ Bonne tenue des réservations haute contribution long-courrier
- ✦ Des réservations basse contribution moins dynamiques

Stabilité de la facture pétrolière au 4^{ème} trimestre

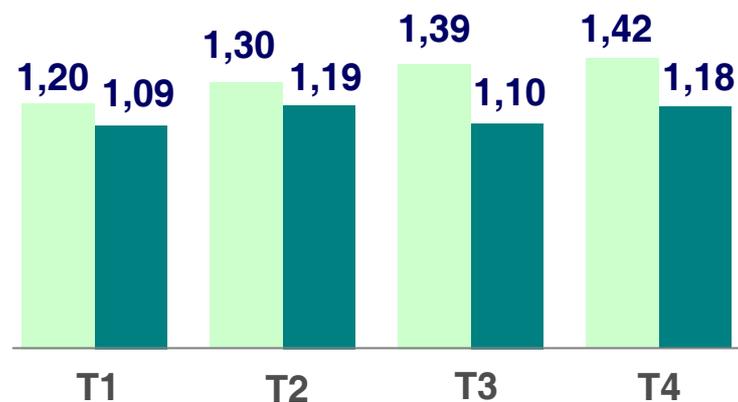
Facture carburant avant couvertures (en Md€)

Facture carburant après couvertures (en Md€)

Facture pétrolière annuelle



Evolution trimestrielle 2007-08



Prix du marché (\$/bbl)*	81	91	89
Consommation couverte	81%	75%	55%
Prix moyen couvert (\$/bbl)	62	60	67
Parité retenue €/ \$	1,41	1,45	1,45

	69	75	89	92
	81%	75%	79%	87%
	59	61	61	66
	1,35	1,40	1,43	1,45

* courbe à terme au 8 février 2008

Objectif pour l'exercice 2007-08

Le groupe confirme son objectif d'un retour
sur capitaux employés de 7% après impôt
pour l'exercice 2007-08

AIR FRANCE KLM

Annexes



Calcul de l'endettement financier net

en m€

	31 déc 07	31 mars 07
Dettes financières courantes & non courantes	8 390	8 517
- Intérêts courus non échus	149	96
- Deposits sur avions en crédit bail	854	933
+ Couvertures de change sur dette	199	0
= Dettes financières brutes	7 586	7 488
Trésorerie & équivalent trésorerie	4 863	3 497
+ Valeurs mobilières de placement à plus de 3 mois	332	533
- Concours bancaires courants	88	133
= Trésorerie nette	5 107	3 897
Endettement financier net	2 479	3 591
Capitaux propres consolidés	10 977	8 412
Endettement net / fonds propres	0,23	0,43
<i>Endettement net / fonds propres hors dérivés</i>	<i>0,26</i>	<i>0,46</i>