



31 Octobre 2012

Résultats du troisième trimestre 2012

Faits marquants

- + Recettes en hausse dans le passage, mais en baisse dans le cargo
- + Poursuite de la baisse des coûts unitaires
- + Un résultat d'exploitation en amélioration
- + Transform 2015 : plan de marche respecté

Chiffres clés

m€	3 ^{ème} trimestre			Neuf mois		
	2012	2011	variation	2012	2011	variation
Chiffre d'affaires	7 184	6 789	+6%	19 329	18 335	+5%
EBITDAR	1 228	1 018	+21%	1 872	1 726	+8%
EBITDA	974	808	+21%	1 154	1 098	+5%
Résultat d'exploitation	506	397	+27%	-157	-151	ns
Résultat d'exploitation ajusté ⁽¹⁾	592	468	+26%	87	63	+39%
<i>Marge d'exploitation ajustée</i>	8,2%	6,9%	+1,3 pt	0,5%	0,3%	+0,1 pt
Résultat net, part du groupe	306	14	ns	-957	-550	ns
Investissements nets ⁽²⁾	-185	-307	-40%	-785	-998	-21%
Cash flow libre opérationnel ^{(2) (3)}	66	-390	ns	-73	-360	ns
Cash flow libre ^{(2) (4)}	75	-370	ns	378	-363	ns
Dette nette en fin de période	-	-	-	6 022		

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

(2) Y compris, au T2, 175 m€ d'acquisition d'actifs non comptabilisés comme investissements selon les normes IFRS

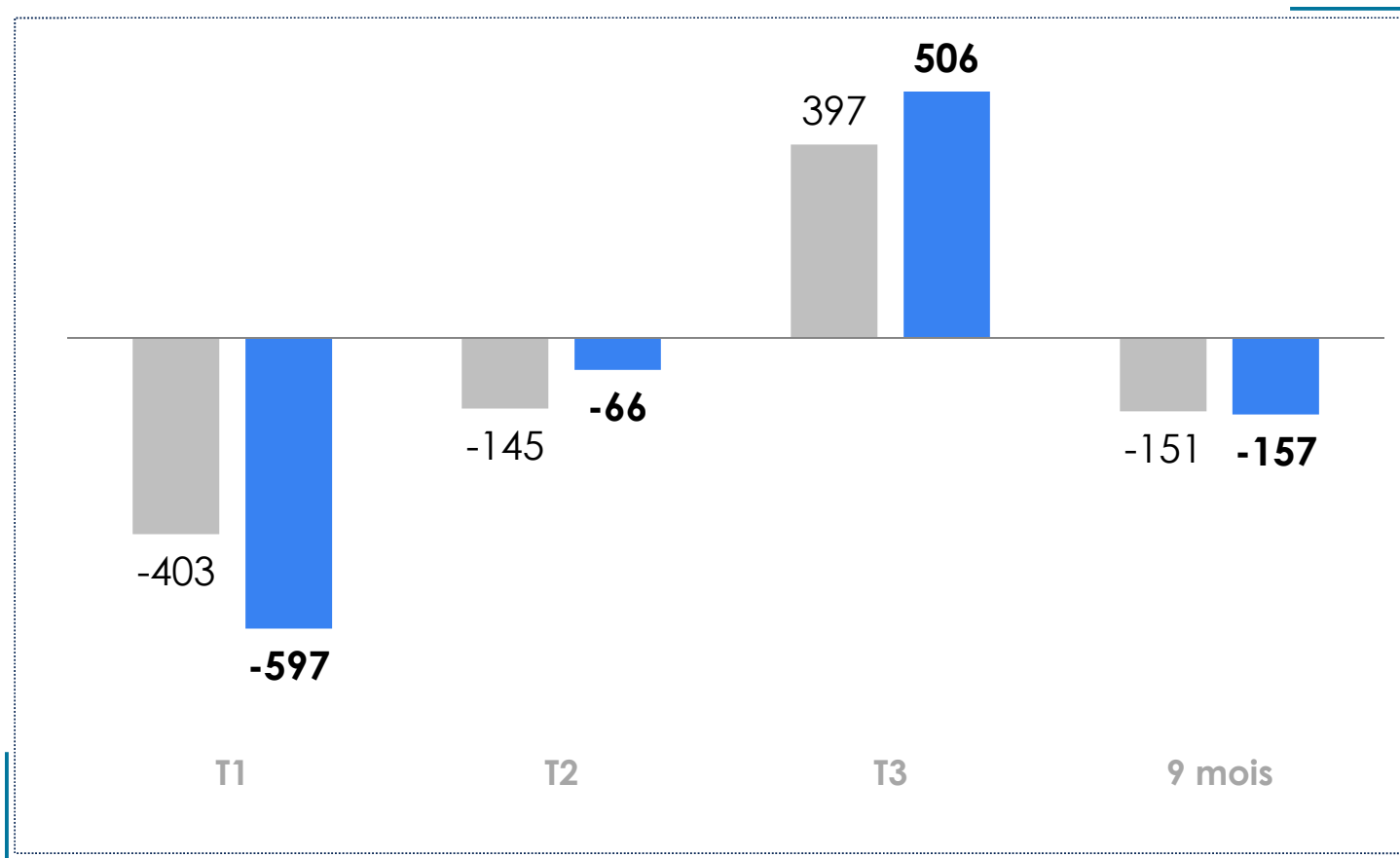
(3) Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation après investissements corporels et incorporels nets

(4) Cash flow libre opérationnel moins investissements financiers nets

Evolution du résultat d'exploitation par trimestre

En millions d'€

■ 2011
■ 2012



Var. du coût carburant

+255

+214

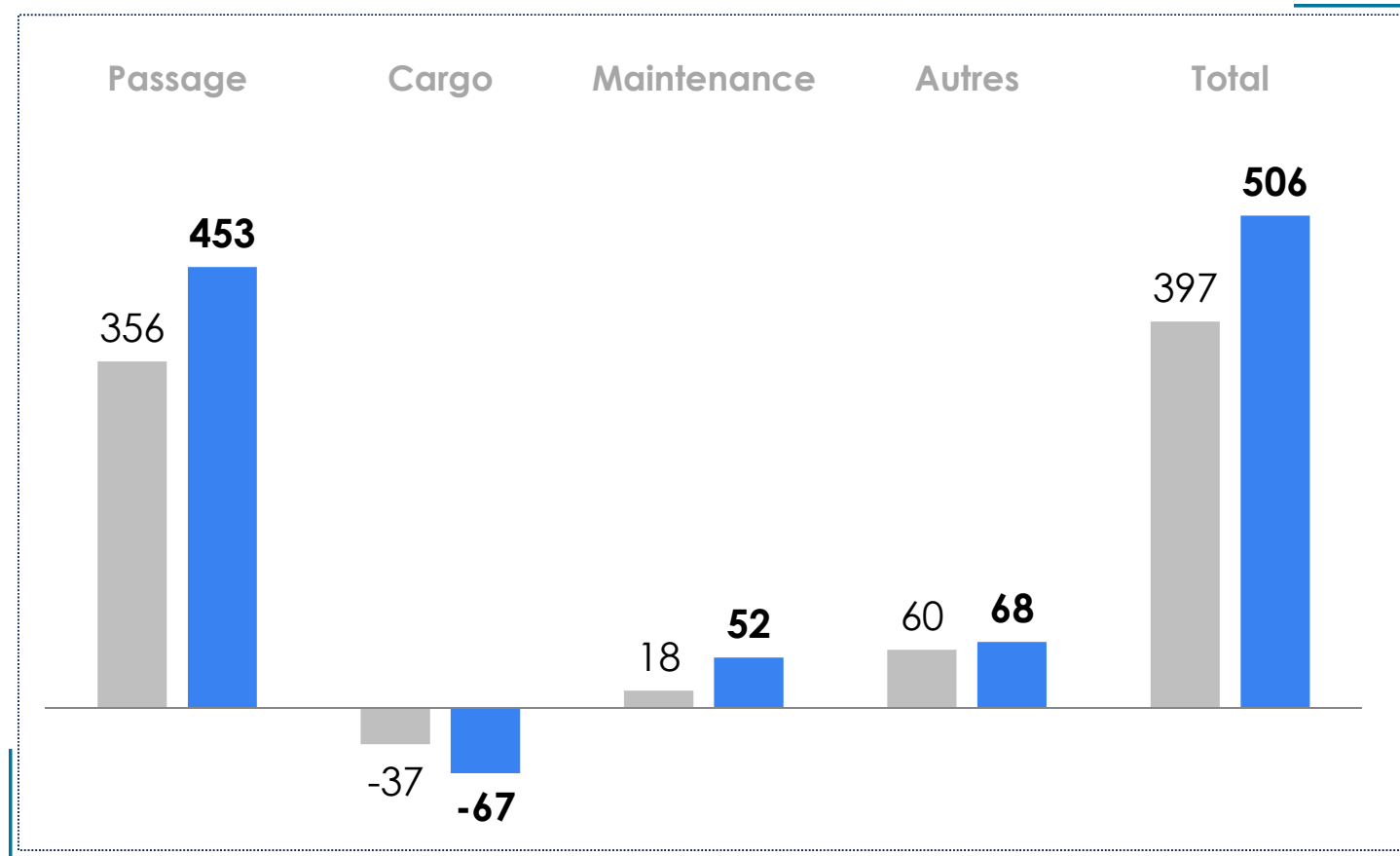
+254

+723

Evolution du résultat d'exploitation par métier – 3^{ème} trimestre

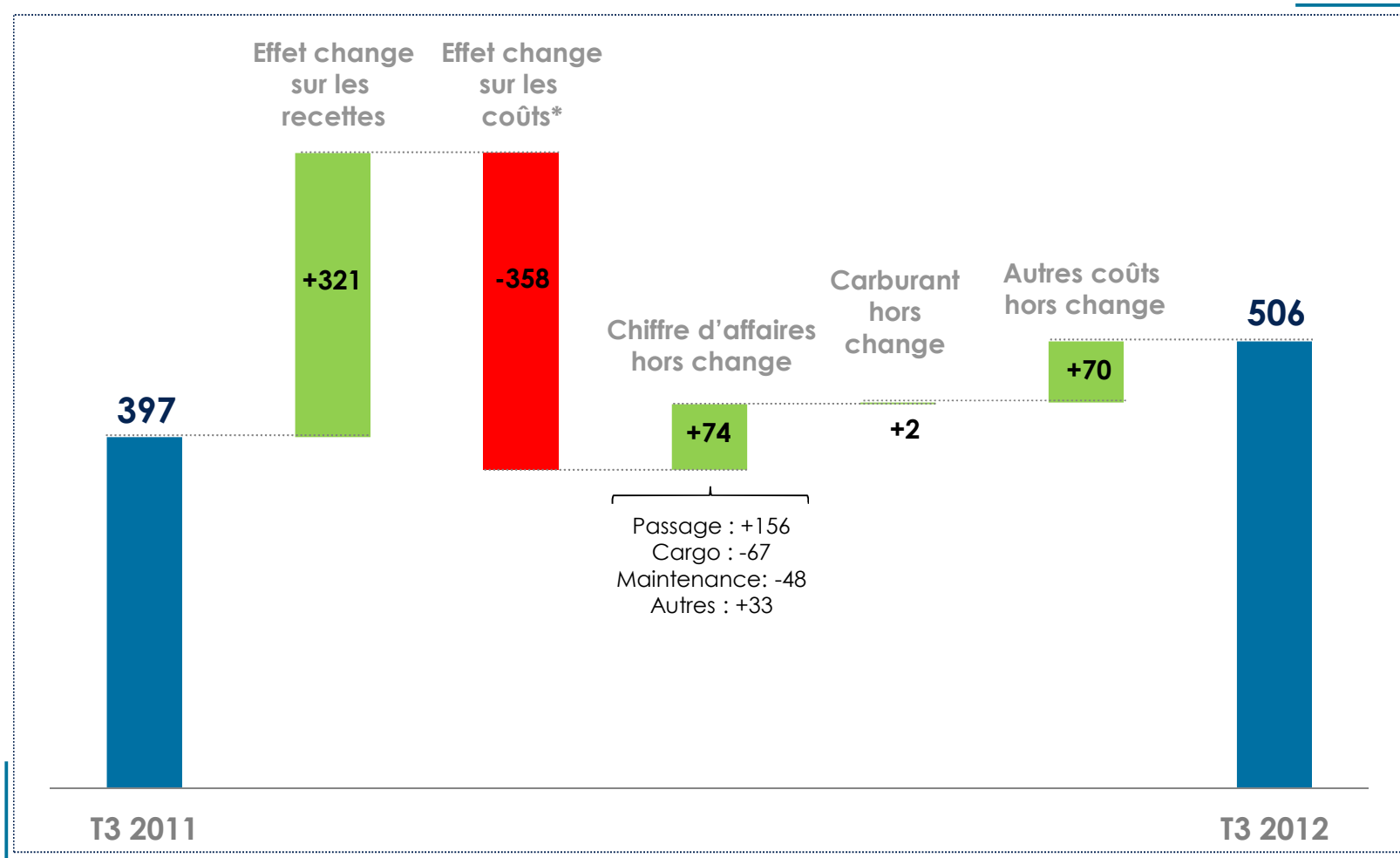
En millions d'€

■ 2011
■ 2012



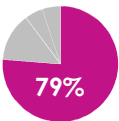

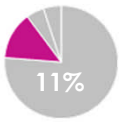

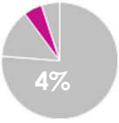

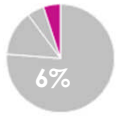

Evolution du résultat d'exploitation

En millions d'€



* Dont effet positif des couvertures de change : +55m€

Chiffre d'affaires du troisième trimestre par activité

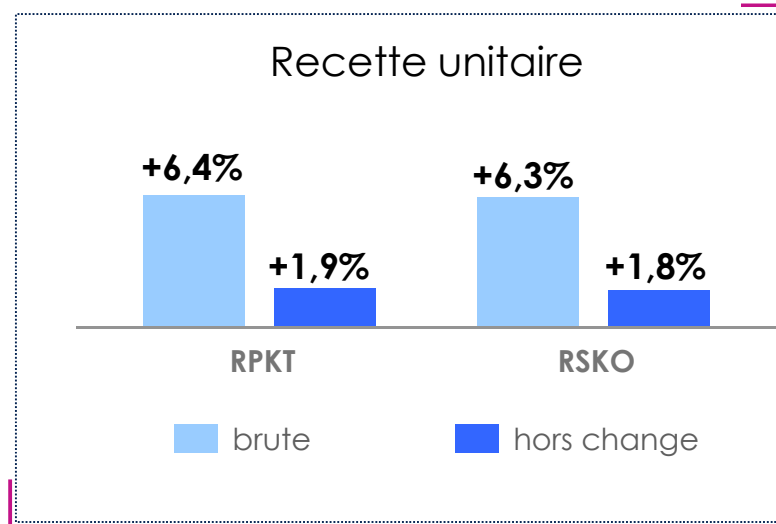
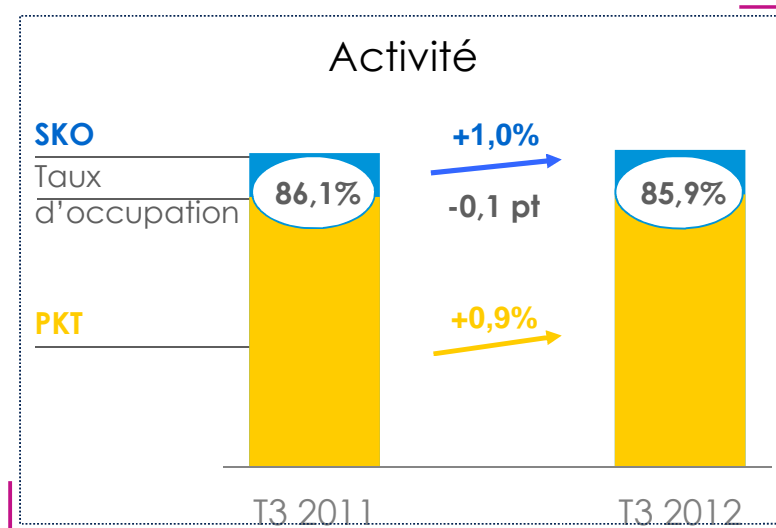
			Mds€	Variation brute	Variation hors change
	Passage		5,69	+7,9%	+2,8%*
	Cargo		0,76	-1,9%	-8,1%
	Maintenance		0,26	-5,9%	-15,8%
	Autres		0,48	+1,7%	+7,5%*
	Total		7,18	+5,8%	+1,0%

* A périmètre constant : corrigé de l'arrêt de l'activité passage de Martinair

Activité et recette unitaire passage sur le trimestre

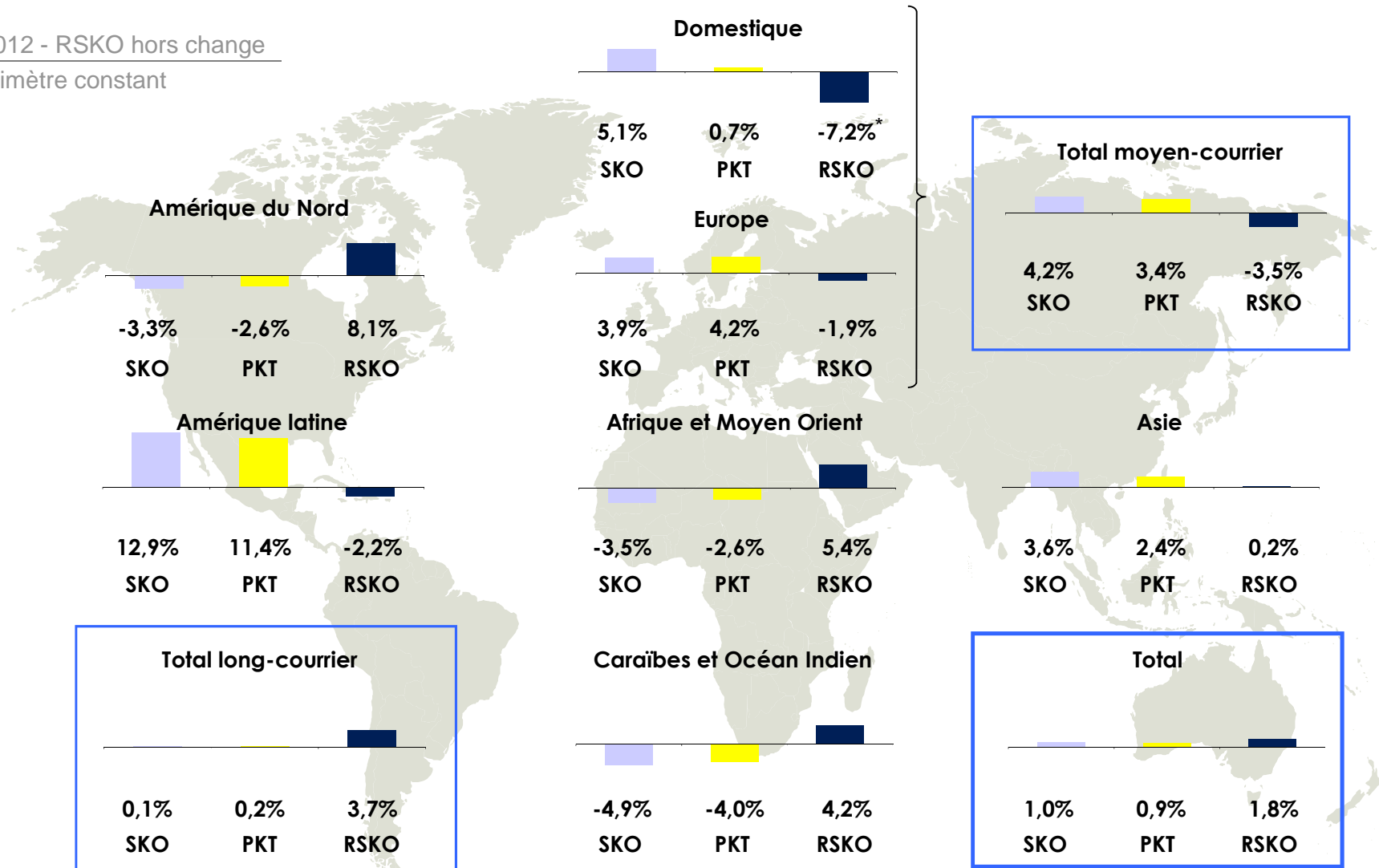
- + Faible croissance des capacités
- + Croissance de la RSKO tirée par le long-courrier :
 - ▶ RSKO moyen-courrier : -3,5%*
 - ▶ Effet mix réseau important sur le domestique
 - ▶ RSKO long-courrier : +3,7%*
 - ▶ Classe avant : +4,2%*
 - ▶ Classe arrière : +3,9%*

* Hors change



Recette unitaire par réseau

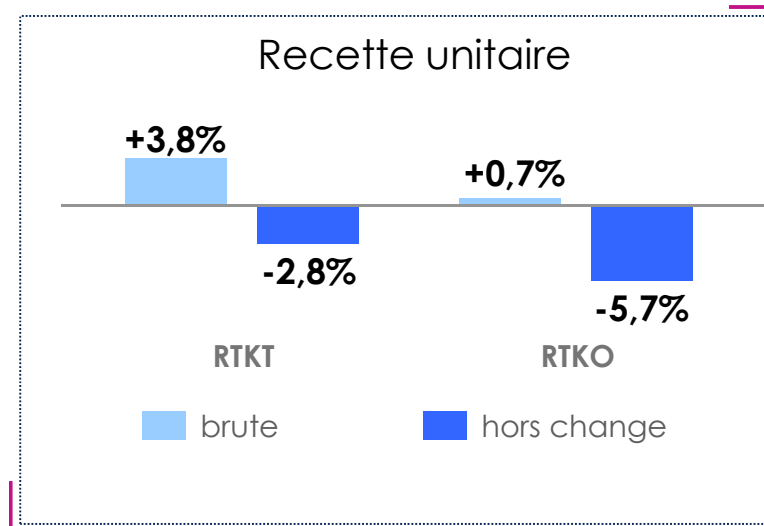
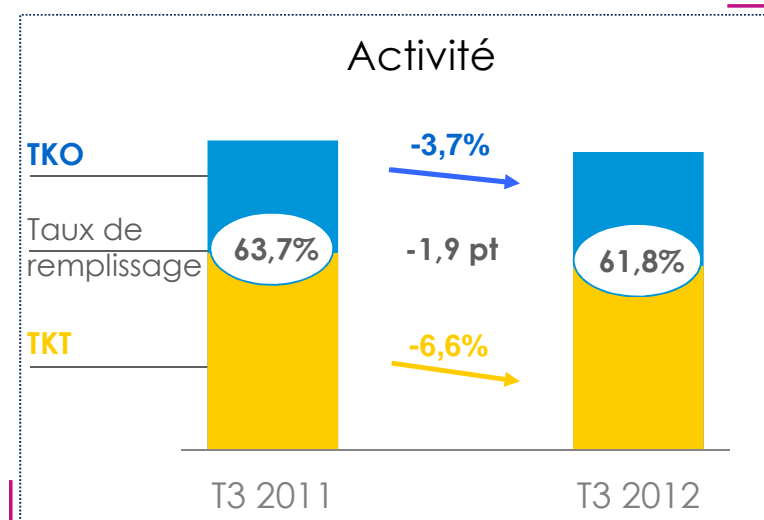
T3 2012 - RSKO hors change
à périmètre constant



* Effet mix réseau important – RSKO hors change Orly/CDG seuls : -2,2%

Activité et recette unitaire cargo sur le trimestre

- + Contrôle strict des capacités
 - ▶ T3 : avions tout cargo : -9%, dont -31% sur l'Asie
- + Baisse des volumes supérieure à la baisse de l'offre
- + Poursuite d'une situation de surcapacité dans l'industrie
 - ▶ En particulier au départ des grands marchés asiatiques
- + Ajustements complémentaires des capacités dans les prochains mois



Autres activités

Maintenance m€	3 ^{ème} trimestre			Neuf mois		
	2012	2011	variation	2012	2011	variation
Chiffre d'affaires externe	256	272	-6%	779	767	+2%
<i>hors change</i>			-16%			-8%
Chiffre d'affaires total	759	779	-3%	2 332	2 316	+1%
Autres						
Chiffre d'affaires externe	476	468	+2%	1 030	1 077	-4%
<i>dont Transavia</i>	368	330	+12%	732	667	+10%
<i>dont autres</i>	108	111	-3%	298	324	-8%

Maintenance

- ▶ Hausse du résultat malgré le ralentissement temporaire de l'activité « moteurs »
- ▶ Résultat de l'an dernier affecté par les surcouts liés à la grève de la maintenance en ligne (23m€)

Transavia

- ▶ Bonne dynamique des recettes
- ▶ Hausse du résultat d'exploitation

Évolution des charges d'exploitation sur le troisième trimestre

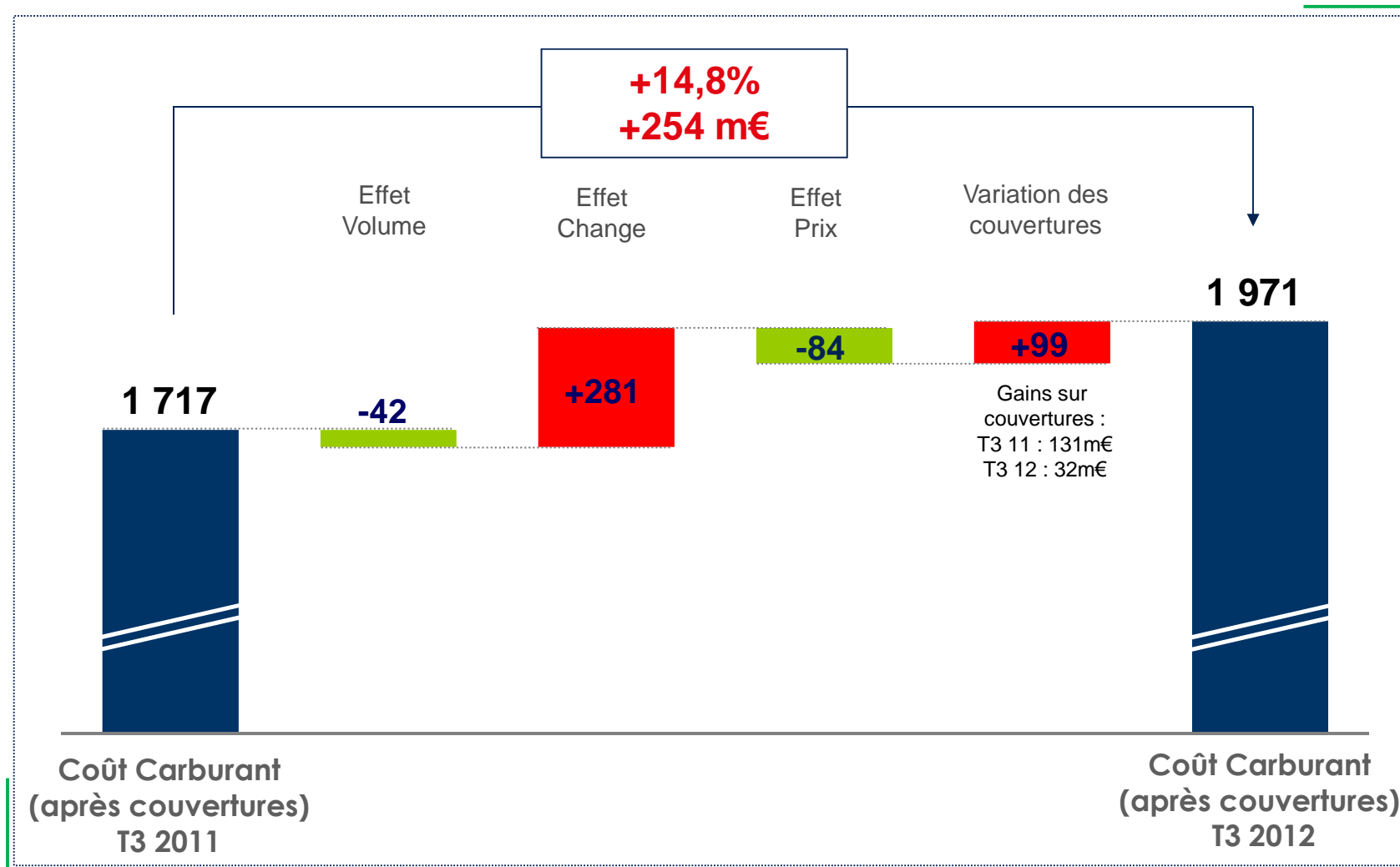
	m€	Variation brute	Variation hors change
 Carburant	1 971	+14,8%	-0,1%
 Charges de personnel	1 882	+1,2%	+0,8%
 Autres coûts pilotables*	1 456	-4,5%	-9,2%
 Autres charges**	1 419	+8,1%	+2,8%
Total	6 678	+4,5%	-1,1%
Charges d'exploitation hors carburant	4 707	+0,7%	-1,5%

* Commissariat, achats d'assistance en escale, achats d'entretien, frais commerciaux et de distribution, autres frais

** Affrètements aéronautiques, locations opérationnelles, redevances aéronautiques, amortissements, dépréciations et provisions, impôts et taxes

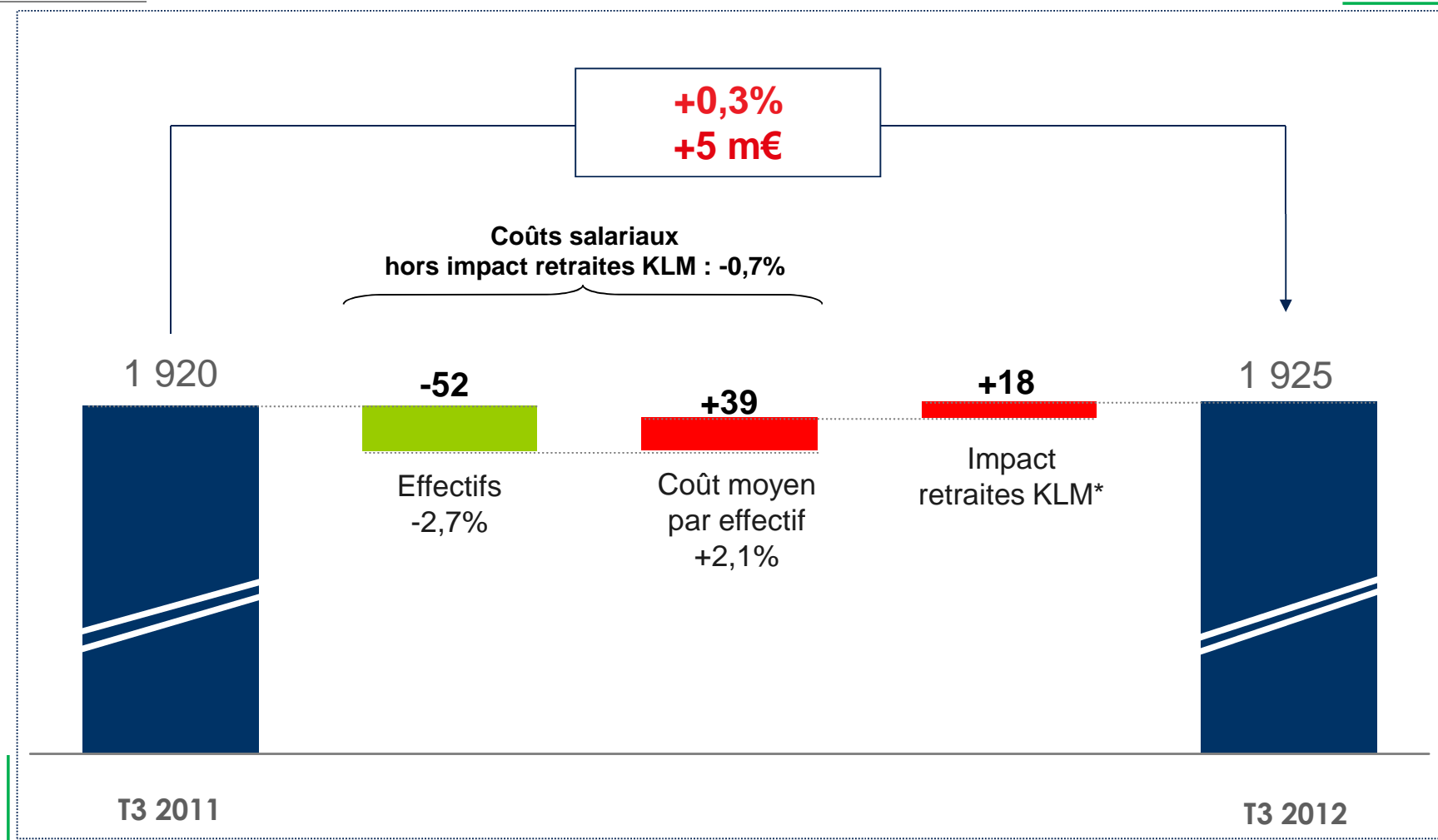
Analyse du coût carburant sur le trimestre

En millions d'€



Analyse des coûts de personnel (y compris intérimaires) sur le trimestre

En millions d'€

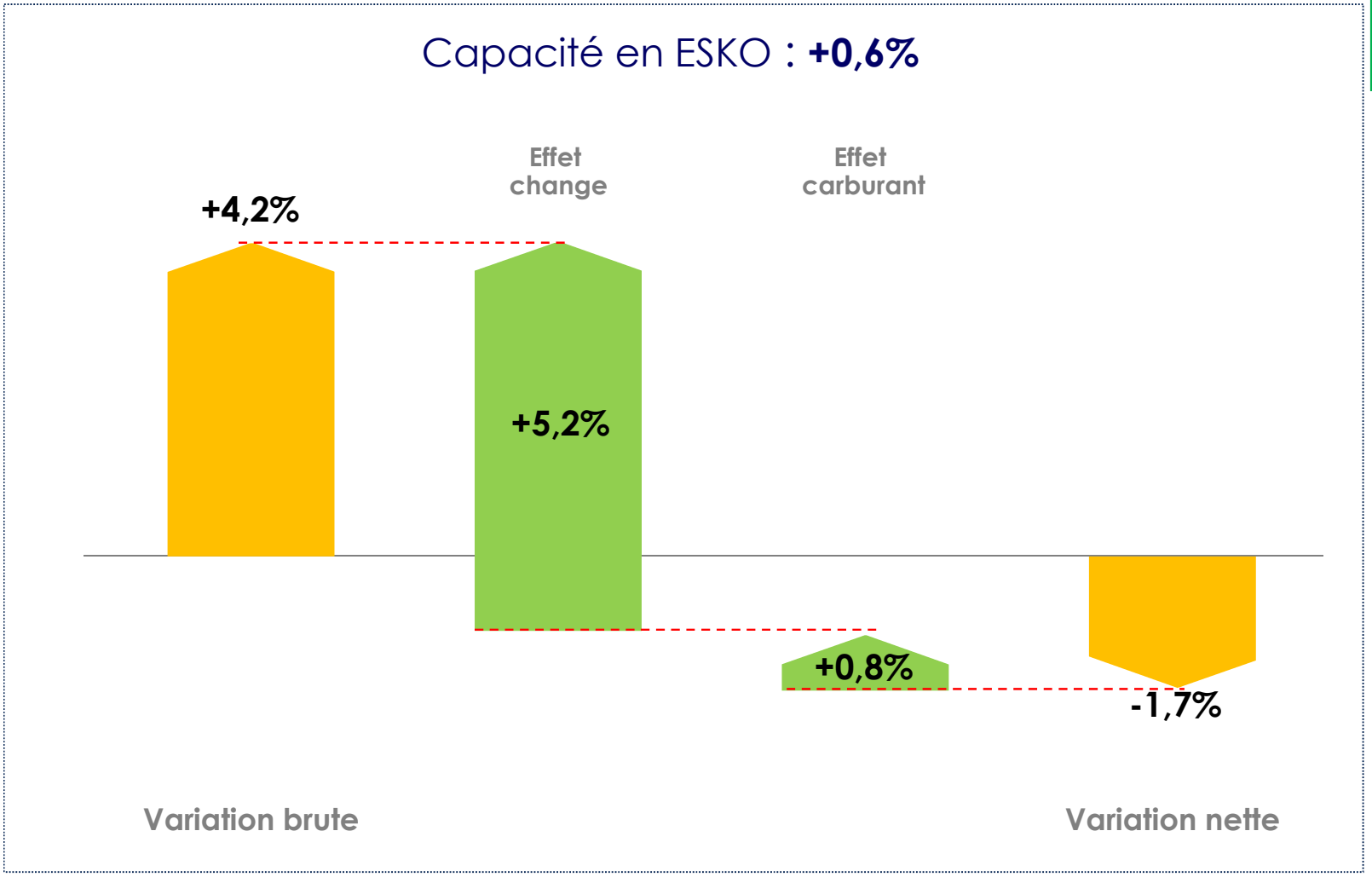


* Sans impact sur le cash flow

Coût unitaire sur le trimestre en baisse grâce à Transform 2015

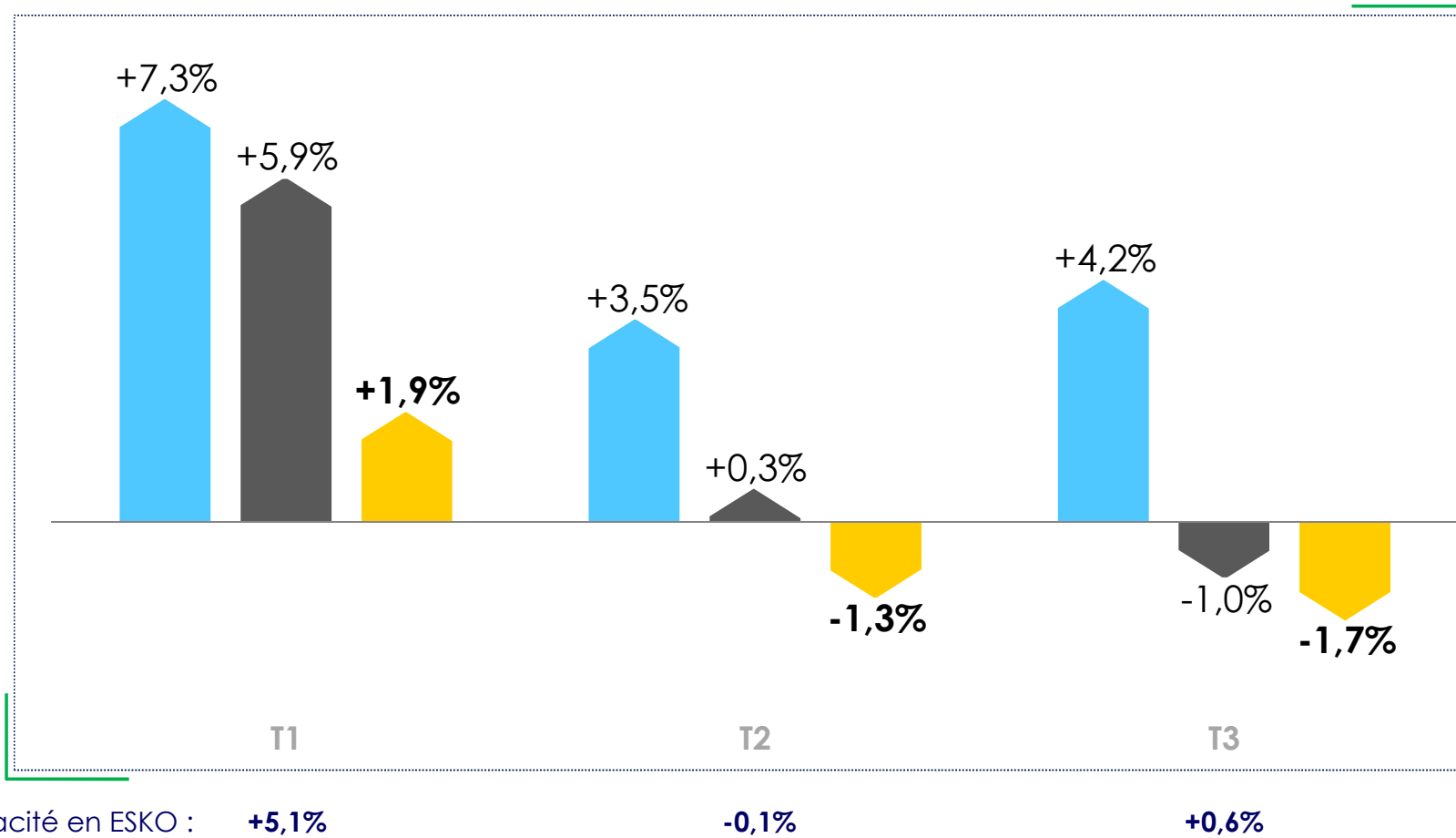
T3 2012

Coût unitaire à l'ESKO : 6,69 cts €



Evolution du coût unitaire par trimestre

- Variation brute
- Variation hors change
- Variation hors change et à prix du carburant constant

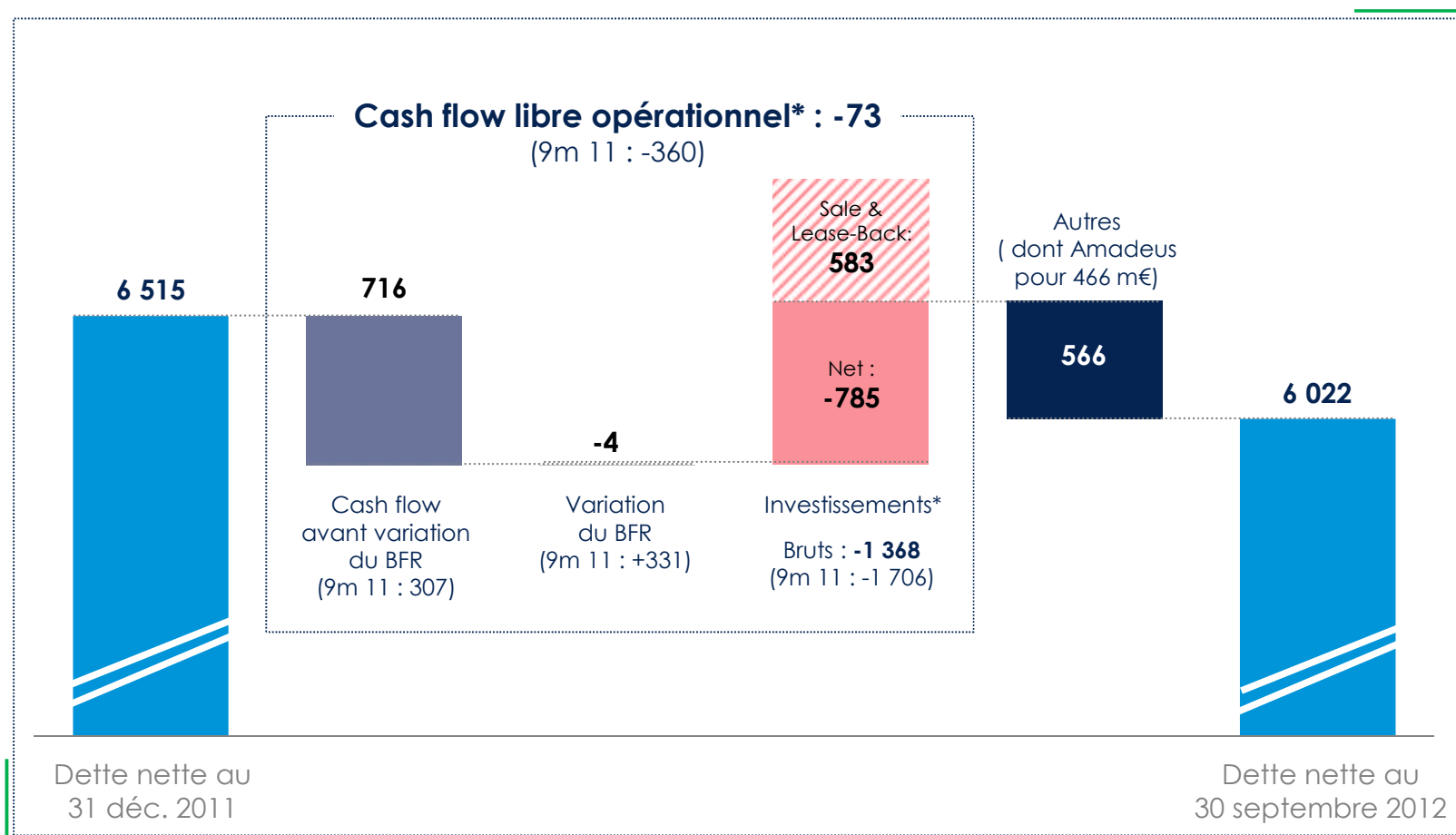


Résultat net

m€	3ème trimestre			Neuf mois		
	2012	2011	variation	2012	2011	variation
Résultat d'exploitation courant	506	397	+27%	-157	-151	+4%
Produits et charges non courants	-181	-3		-463	-104	
<i>dont opération Amadeus</i>	0	0		97	0	
<i>dont dépréciation de survaleur</i>	-168	0		-168	0	
<i>dont charges de restructuration</i>	0	7		-372	5	
Résultat des activités opérationnelles	325	394	-18%	-620	-255	ns
Coût de l'endettement financier net	-94	-95		-264	-273	
Résultat de change	3	-125		-29	-88	
Variation de la juste valeur des actifs et passifs financiers	210	-145		58	-142	
Impôts	-147	-9	ns	-58	242	ns
Résultats des entreprises mises en équivalence et minoritaires	11	-6		-49	-31	
Résultat net, part du groupe	306	14	ns	-957	-550	ns

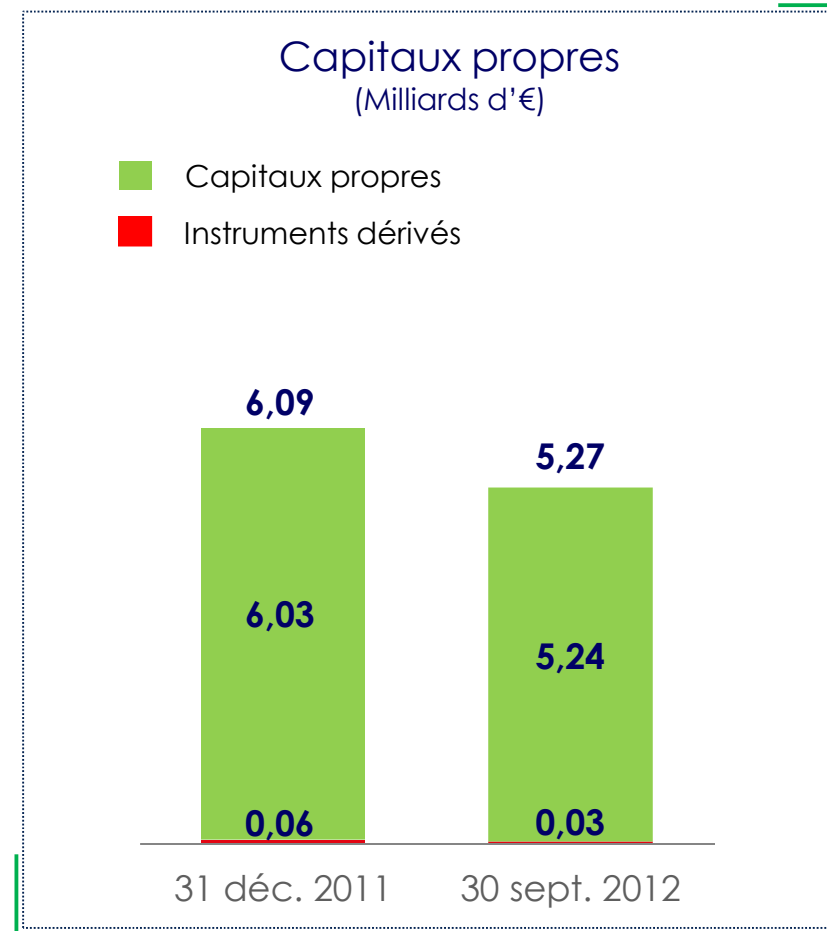
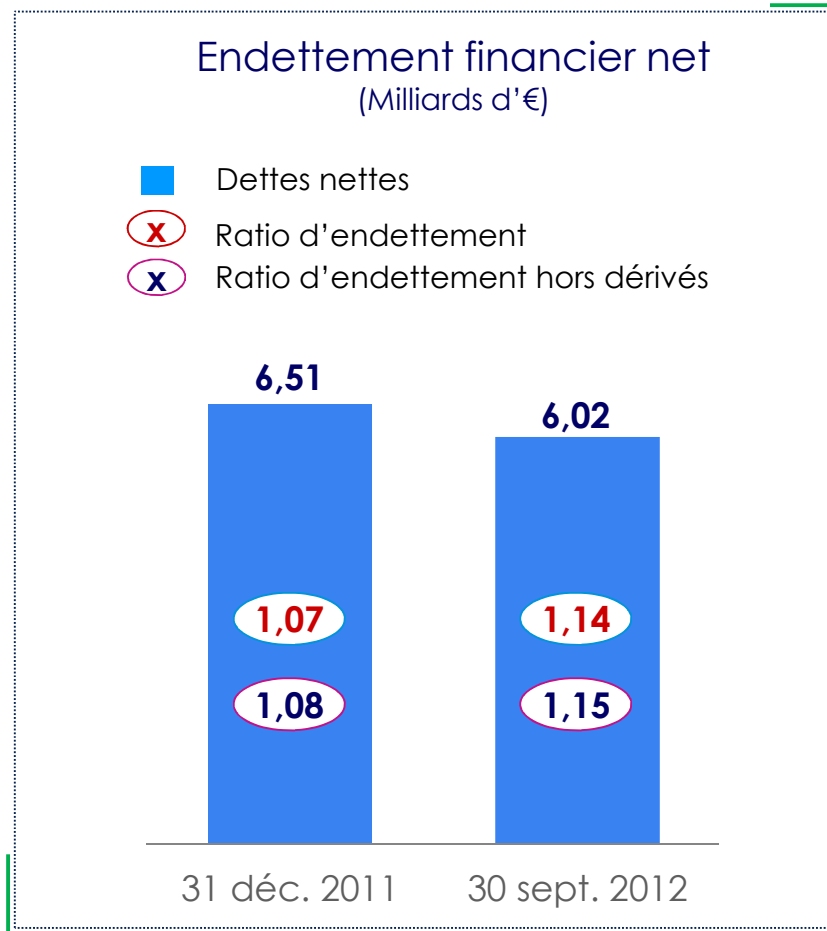
Evolution de l'endettement sur neuf mois

En millions €

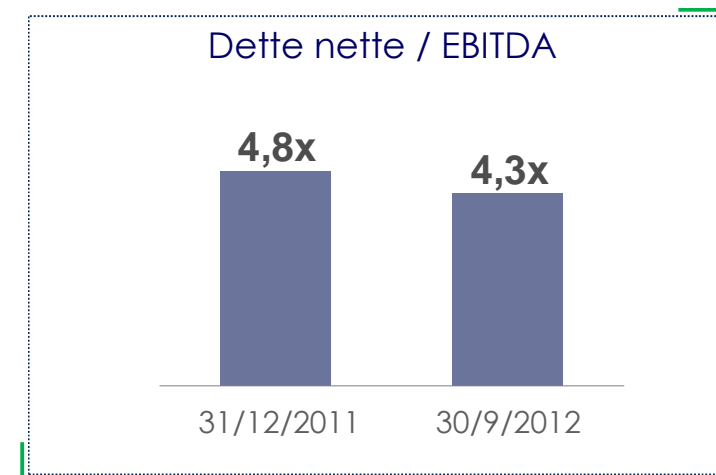
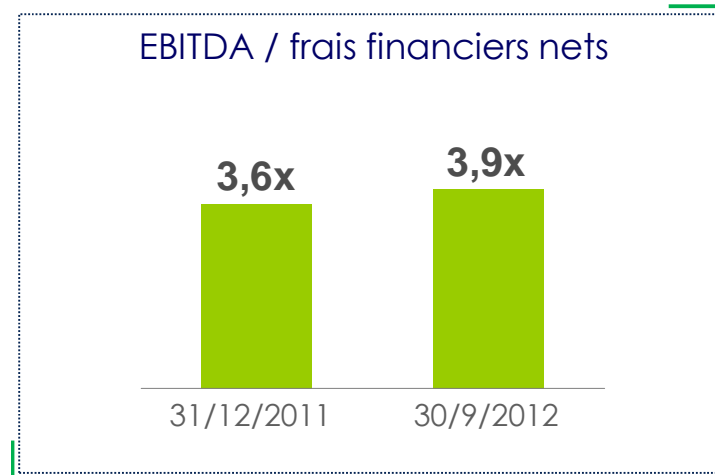
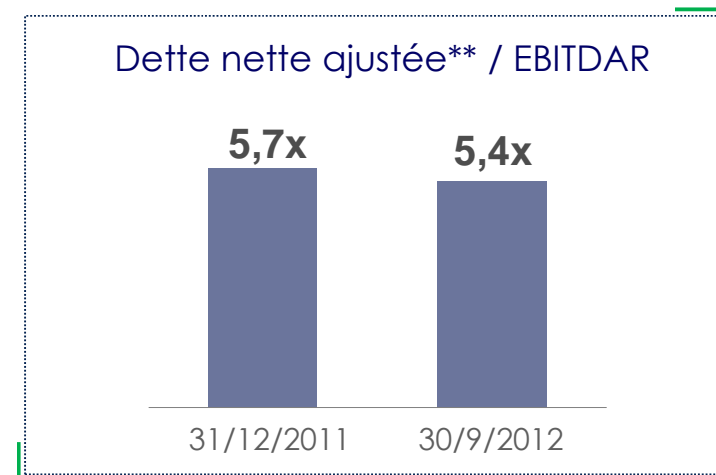
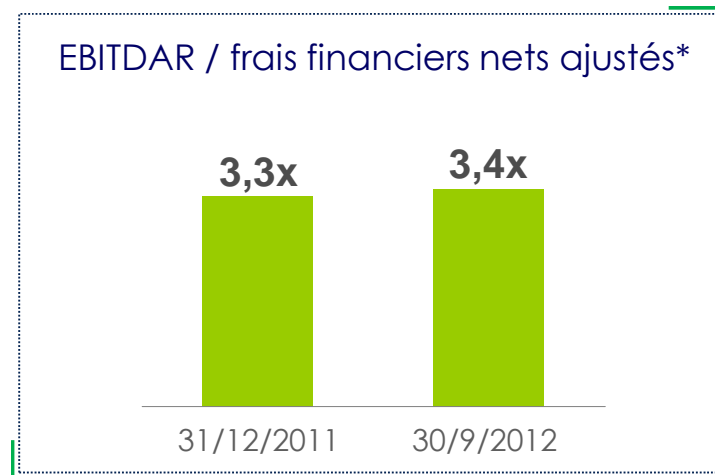


* Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation après investissements corporels et incorporels nets. Y compris, au T2, 175 m€ d'acquisition d'actifs non comptabilisés comme investissements selon les normes IFRS

Situation financière



Ratios financiers au 30 septembre 2012, 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)

Un niveau satisfaisant de liquidités

- + Une trésorerie de 3,4 mds€ au 30 septembre 2012
 - ▶ Après 400 m€ nantis pour l'opération de swap sur l'OCEANE

- + Des lignes de crédit disponibles de 1,85 mds€
 - ▶ Air France : 1,06 mds€ jusqu'en 2016
 - ▶ KLM : 540 m€ jusqu'en 2016
 - ▶ Air France-KLM : 250 m€ jusqu'en 2017
 - ▶ Covenants respectés

Plan de marche respecté de Transform 2015

	9m 2012	Objectifs année 2012
<input checked="" type="checkbox"/> Croissance très réduite des capacités	+1,0%	+0,9%
<input checked="" type="checkbox"/> Réduction des investissements bruts	-300m€ vs 9m-11	-500m€ vs 2011
<input checked="" type="checkbox"/> Réduction des coûts unitaires*	-0,5%	-0,5% à -0,7%
<input checked="" type="checkbox"/> Nouveaux accords collectifs	Société Air France	KLM Filiales régionales d'Air France
<input checked="" type="checkbox"/> Réduction de la dette nette	-500m€	Réduction de la dette nette

* Hors change et à prix du carburant constant



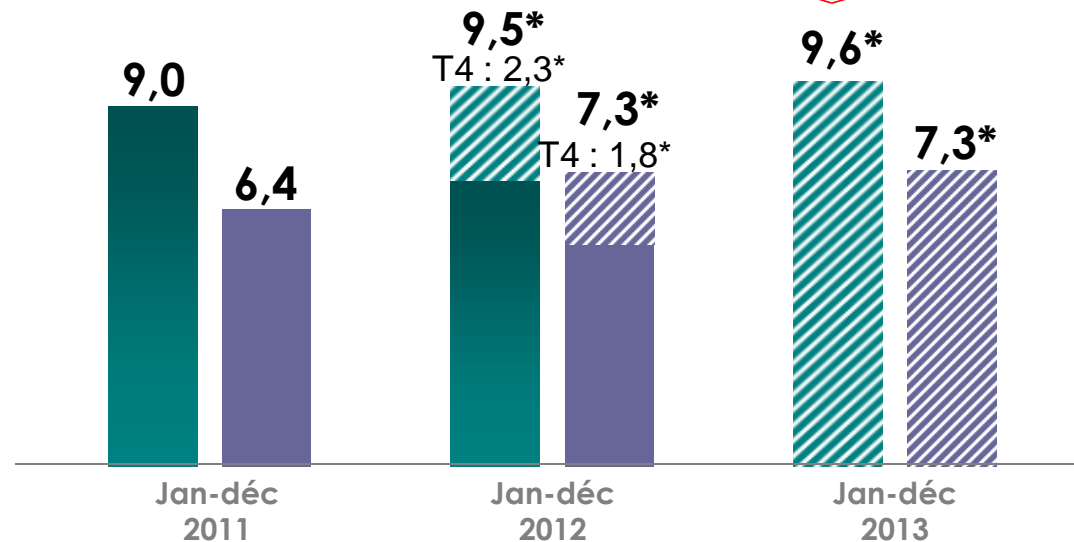
Perspectives 2012

-

Point sur la facture carburant

- Facture de carburant après couverture en Mds de dollar
- Facture de carburant après couverture en Mds d'euros

120 \$/bbl : **10,5** 130 \$/bbl : **11,1**
 90 \$/bbl : **8,5** 100 \$/bbl : **9,1**



Prix du marché	En \$ par baril*	111	112	106
	En €/baril*	80	87	81
% de la consommation déjà couverte			T4 : 71%	56%

* Courbes à terme au 19 octobre 2012 : taux de change €/ \$ de 1,30 sur le T4 2012, 1,31 sur 2013

Perspectives

- + Environnement économique difficile en Europe, mais activité toujours soutenue sur les autres marchés

- + Poursuite des effets du plan Transform 2015

- + Confirmation des objectifs pour l'année 2012 :
 - ▶ Résultat d'exploitation du second semestre supérieur aux 195 millions d'euros réalisés au second semestre 2011
 - ▶ Dette nette au 31 décembre 2012 en baisse par rapport au 31 décembre 2011



Annexes

-

Calcul de l'endettement financier net

Millions d'€

	30 sept. 2012	31 déc. 2011
Dettes financières courantes & non courantes	10 572	10 402
Dépôts liés aux dettes financières	(640)	(491)
Actifs financiers nantis (swap sur OCEANE)	(393)	(393)
Couvertures de change sur dette	0	4
Intérêts cours non échus	(120)	(122)
= Dettes financières brutes	9 419	9 400
Trésorerie & équivalent trésorerie	2 697	2 283
Valeurs mobilières de placement à plus de 3 mois	346	359
Trésorerie nantie mobilisable	235	235
Dépôts (obligations)	159	165
Concours bancaires courants	(40)	(157)
= Liquidités nettes	3 397	2 885
Endettement financier net	6 022	6 515
Capitaux propres consolidés	5 269	6 094
Endettement net / fonds propres	1,14	1,07
Endettement net / fonds propres hors dérivés	1,15	1,08