

AIR FRANCE KLM

Résultats semestriels 2006-07

23 novembre 2006



KLM

Sommaire

Introduction

Jean-Cyril Spinetta

Activité

Pierre-Henri Gourgeon

Résultats

Philippe Calavia

Stratégie et perspectives

Jean-Cyril Spinetta
Leo van Wijk

Faits marquants du semestre

- ✦ Bonne tenue de l'économie mondiale
- ✦ Amélioration de la conjoncture européenne
- ✦ Forte croissance de la demande dans l'activité passage
- ✦ Après un pic à 78\$ le baril, le pétrole est revenu à ses plus bas de l'année

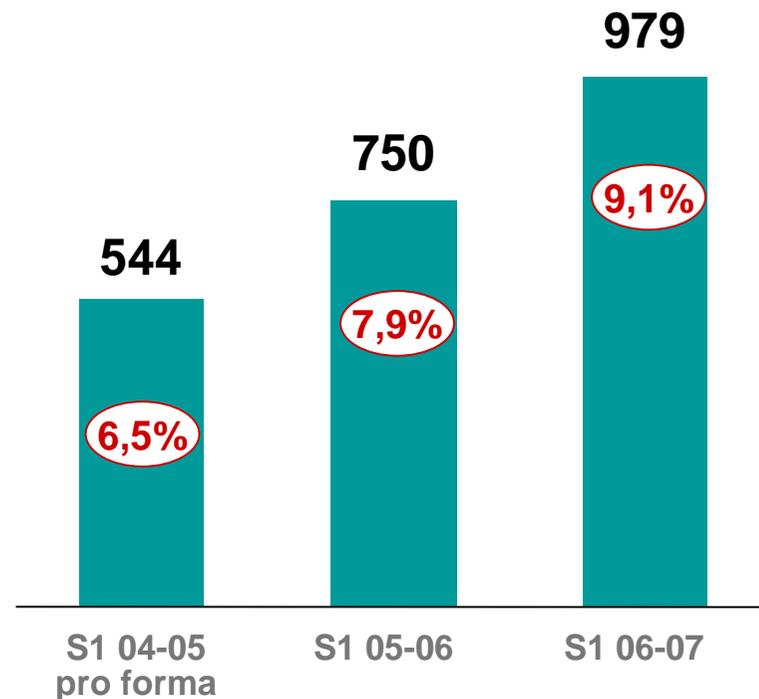
Air France-KLM : une excellente performance au 1^{er} semestre

- ✦ Chiffre d'affaires : 11,9 Md€ (+10%)
 - ▶ Forte progression des recettes passage et cargo
- ✦ Résultat d'exploitation : 979 m€ (+30%)
 - ▶ Marge d'exploitation ajustée en amélioration de 1,2 point à 9,1%
- ✦ Résultat net : 618 m€
 - ▶ Hausse de 50% hors plus-value exceptionnelle sur Amadeus réalisée en 2005-06
- ✦ Cash flow d'exploitation : 1,63 Md€ (+24%)
 - ▶ Un cash flow libre de 573 m€

Poursuite de l'amélioration de la rentabilité

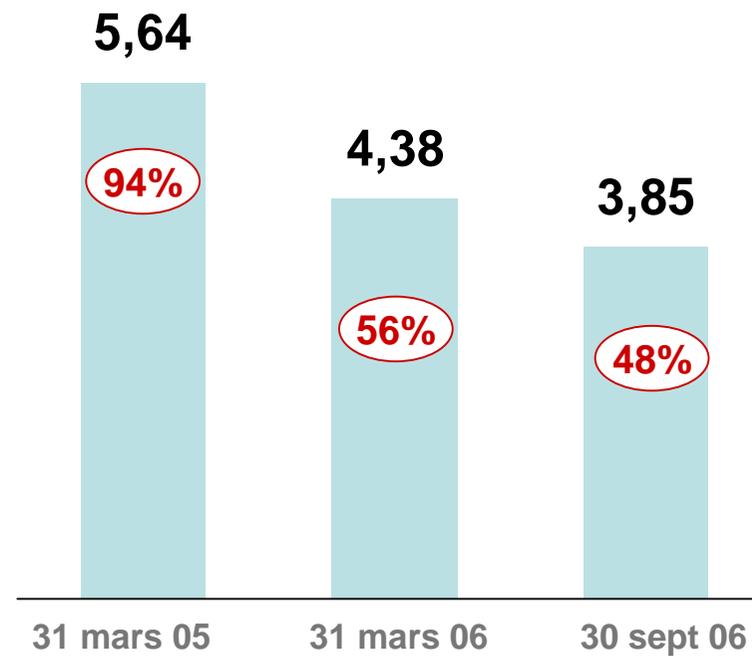
Une marge en progression

- Résultat d'exploitation
- x% Marge d'exploitation ajustée*



Une structure financière renforcée

- Endettement net
- x% Ratio d'endettement



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

AIR FRANCE KLM

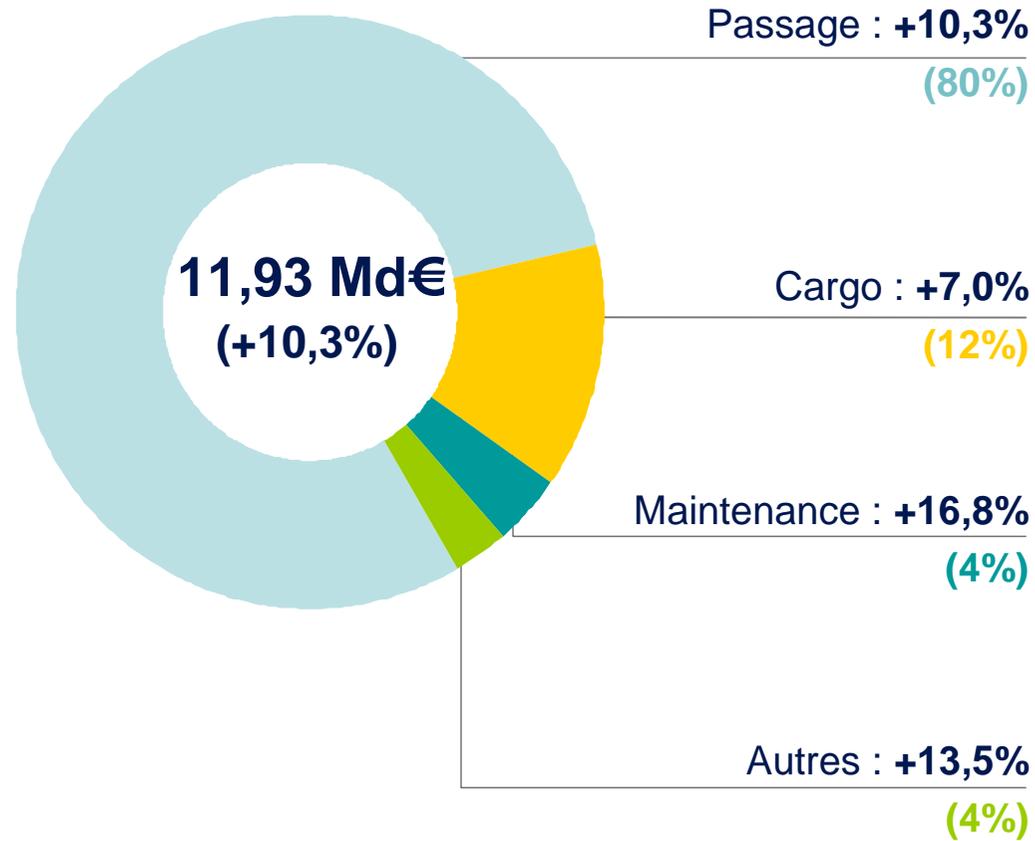
Activité

Pierre-Henri Gourgeon



Hausse du chiffre d'affaires de l'ensemble des métiers

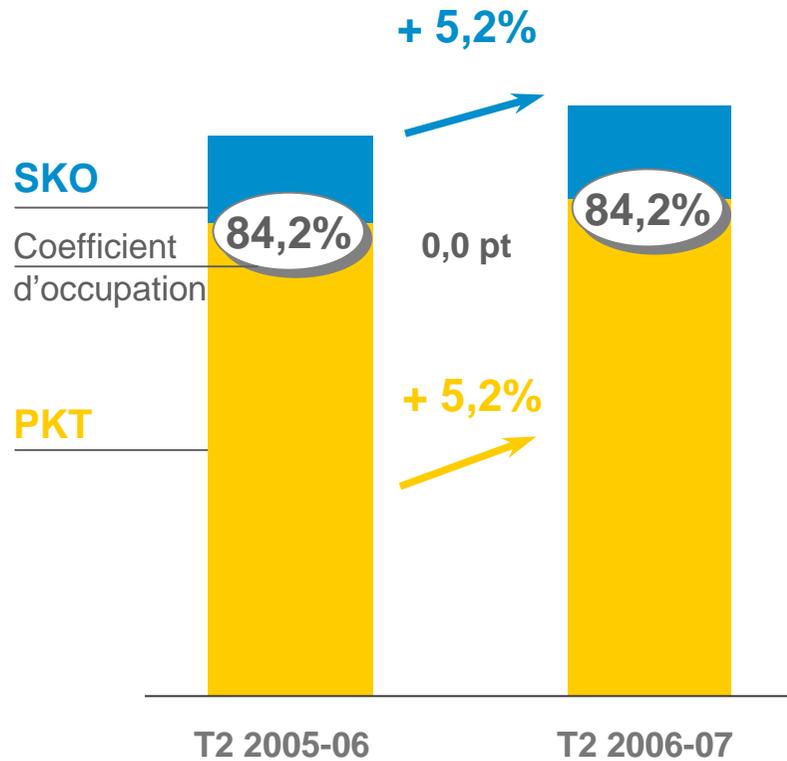
1^{er} semestre 2006-07



Passage : activité dynamique et coefficient d'occupation élevé

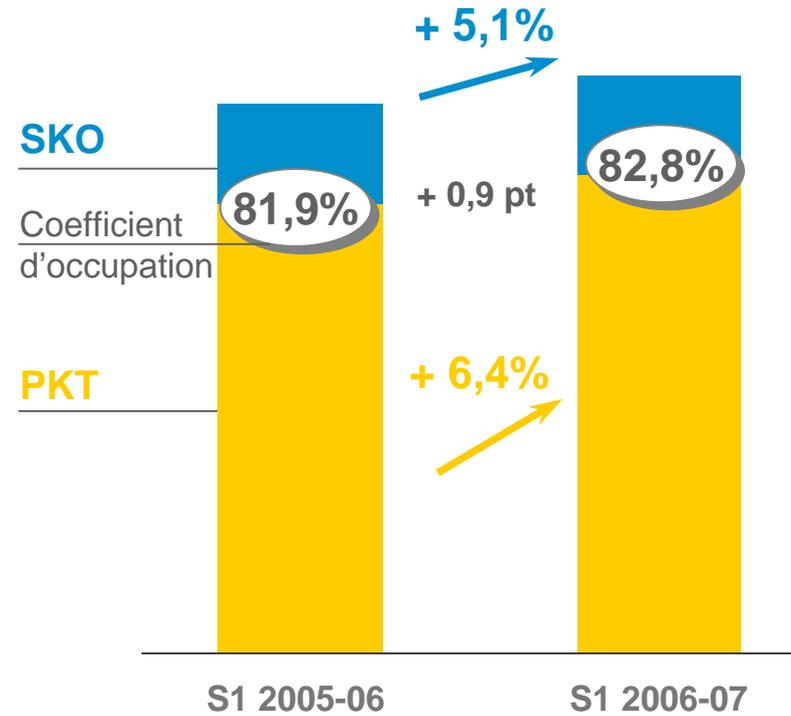
2^{ème} trimestre

19,6 millions de passagers (+4,9%)

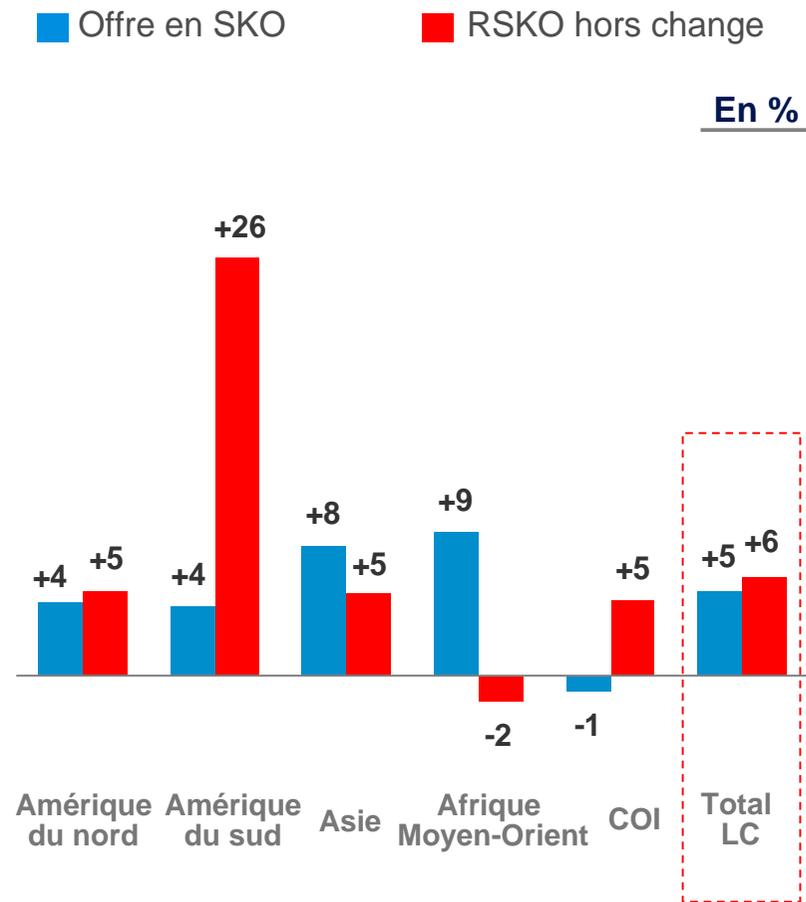
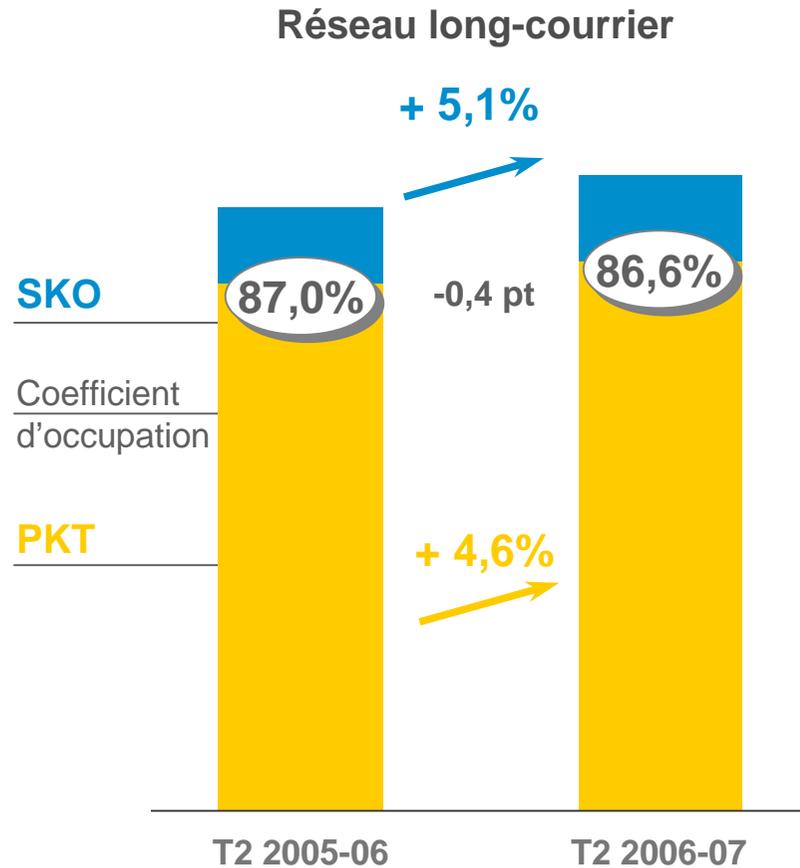


1^{er} semestre (avr-sep)

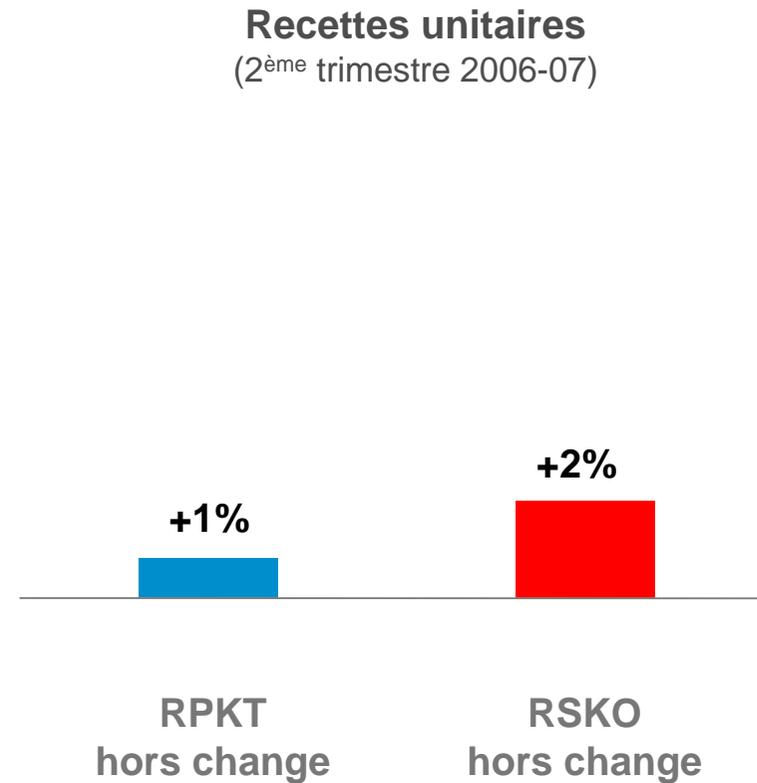
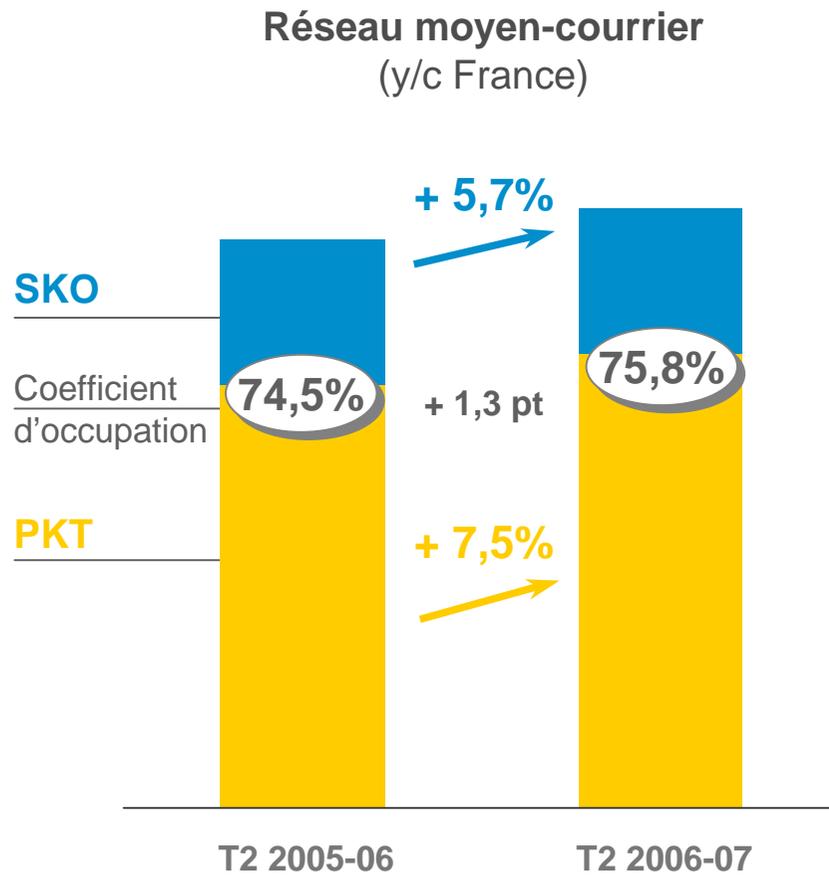
38,7 millions de passagers (+5,5%)



Réseau long-courrier : activité soutenue accompagnée d'une forte hausse de la recette unitaire



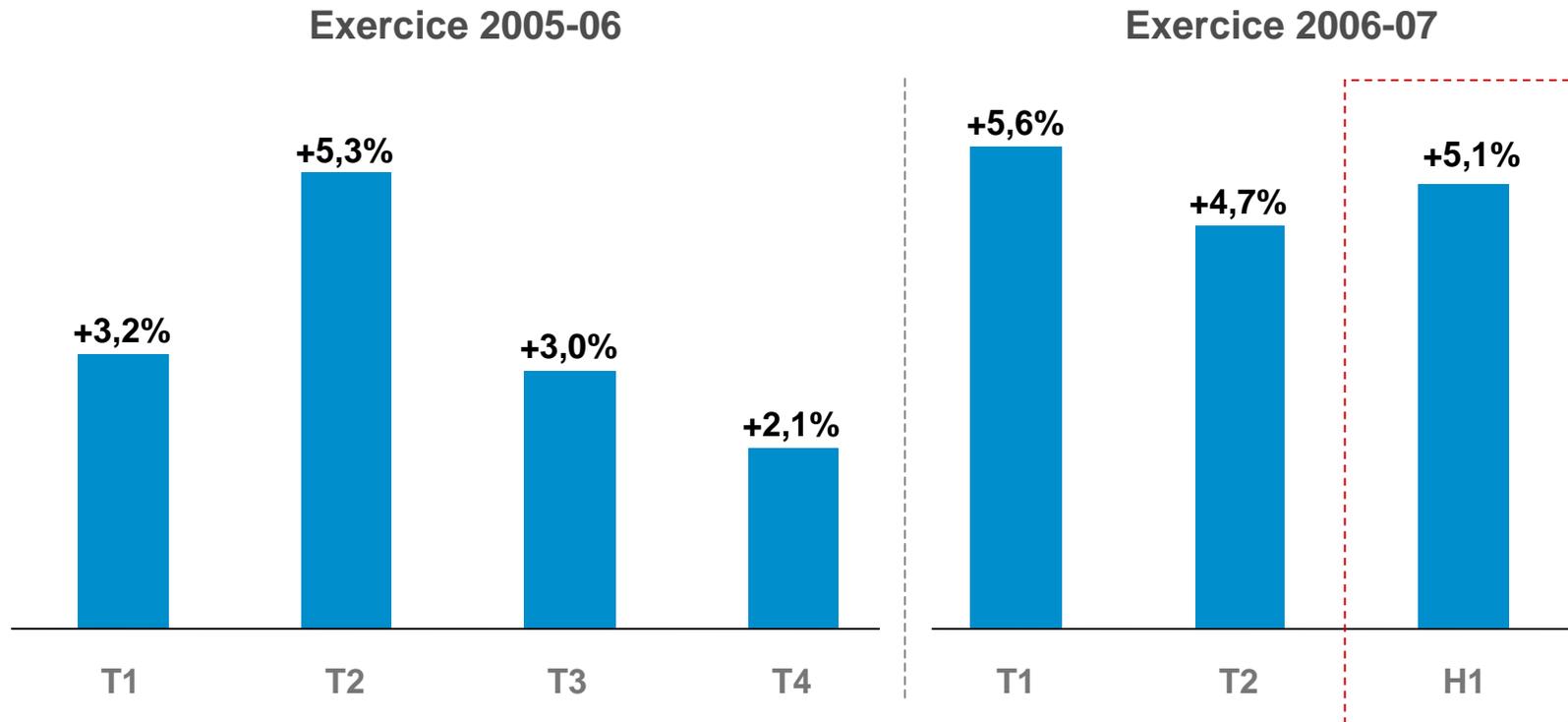
Réseau européen : forte progression de la demande



Poursuite de la hausse de la recette unitaire...

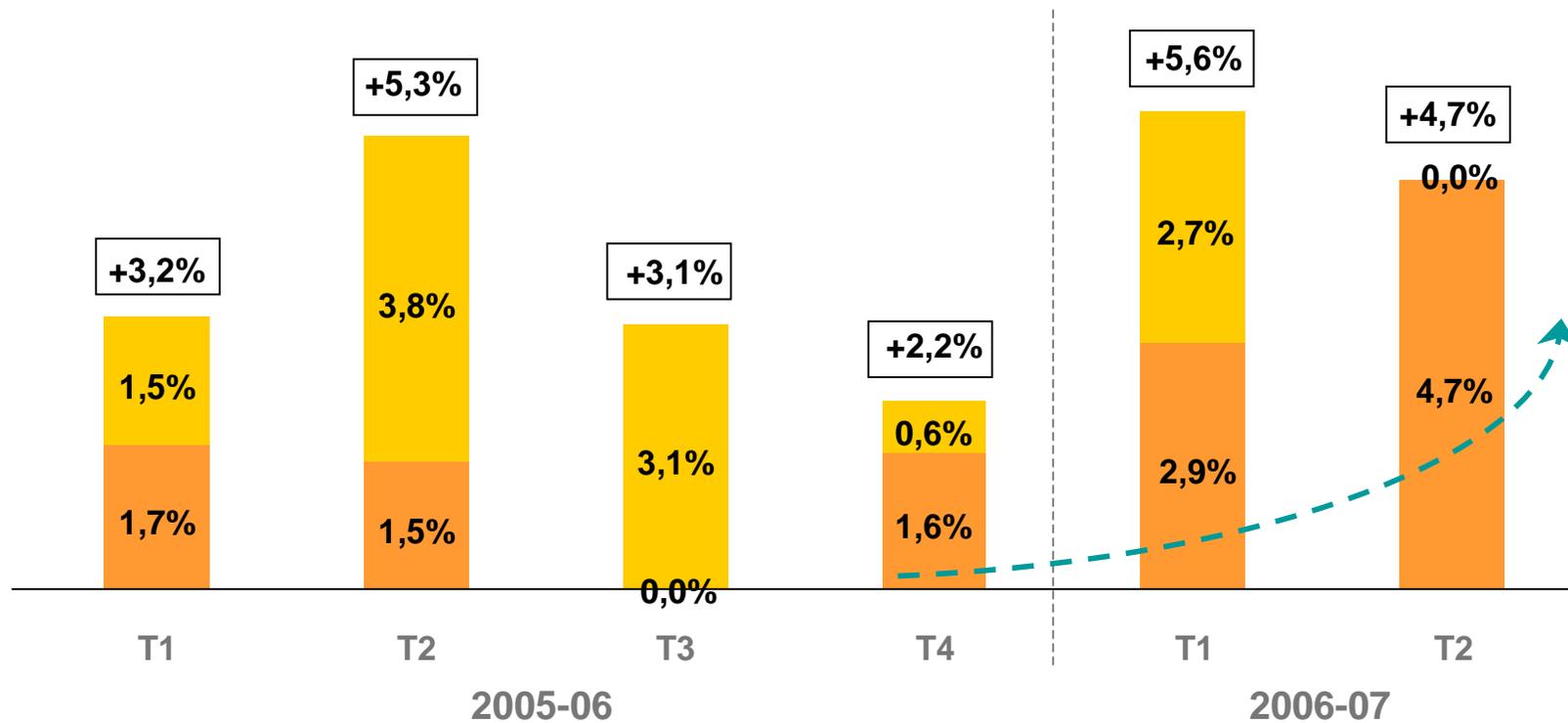
■ RSKO hors change (total réseau)

1^{er} semestre 2006-07
RSKO : 7,20 cts d'€



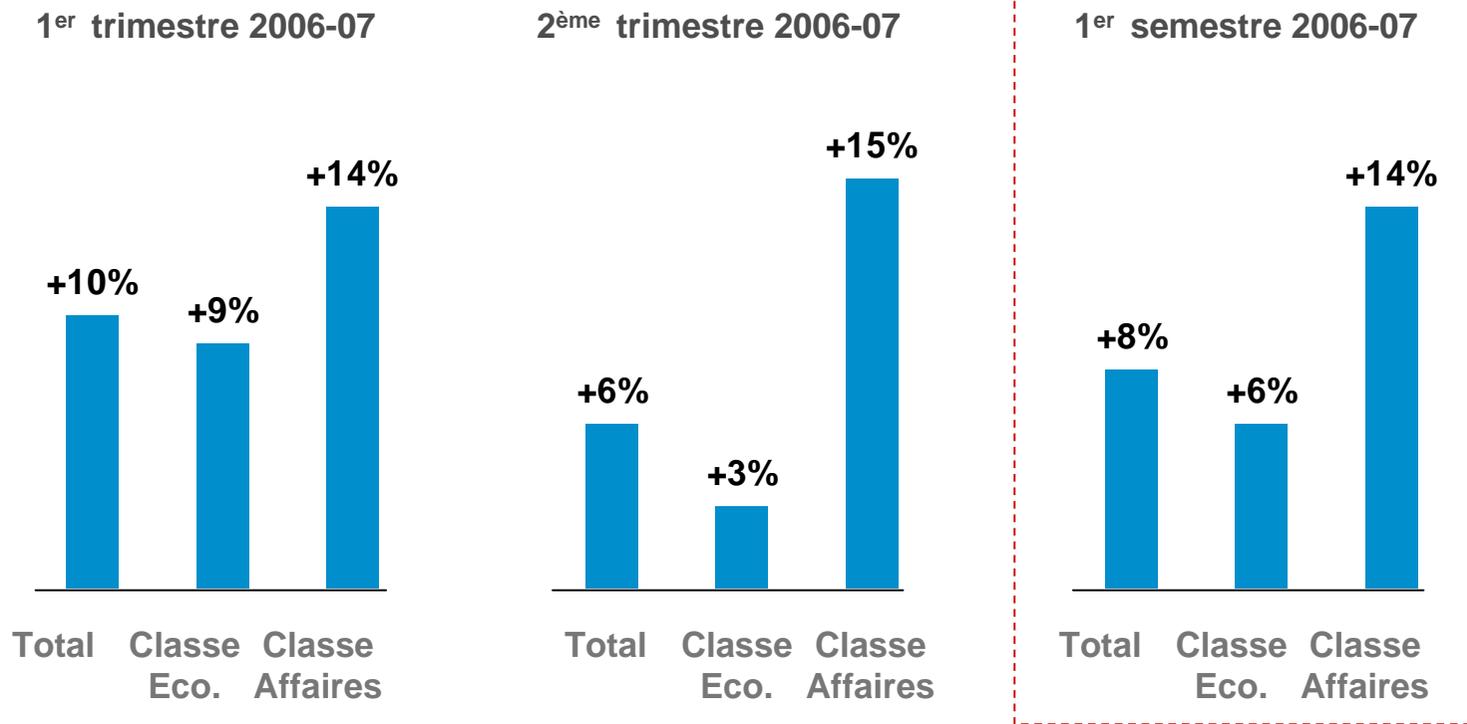
...avec une montée en puissance du yield

- RSKO (hors change)
- Contribution du coefficient d'occupation à la variation de la RSKO hc
- Contribution du yield à la variation de la RSKO hc



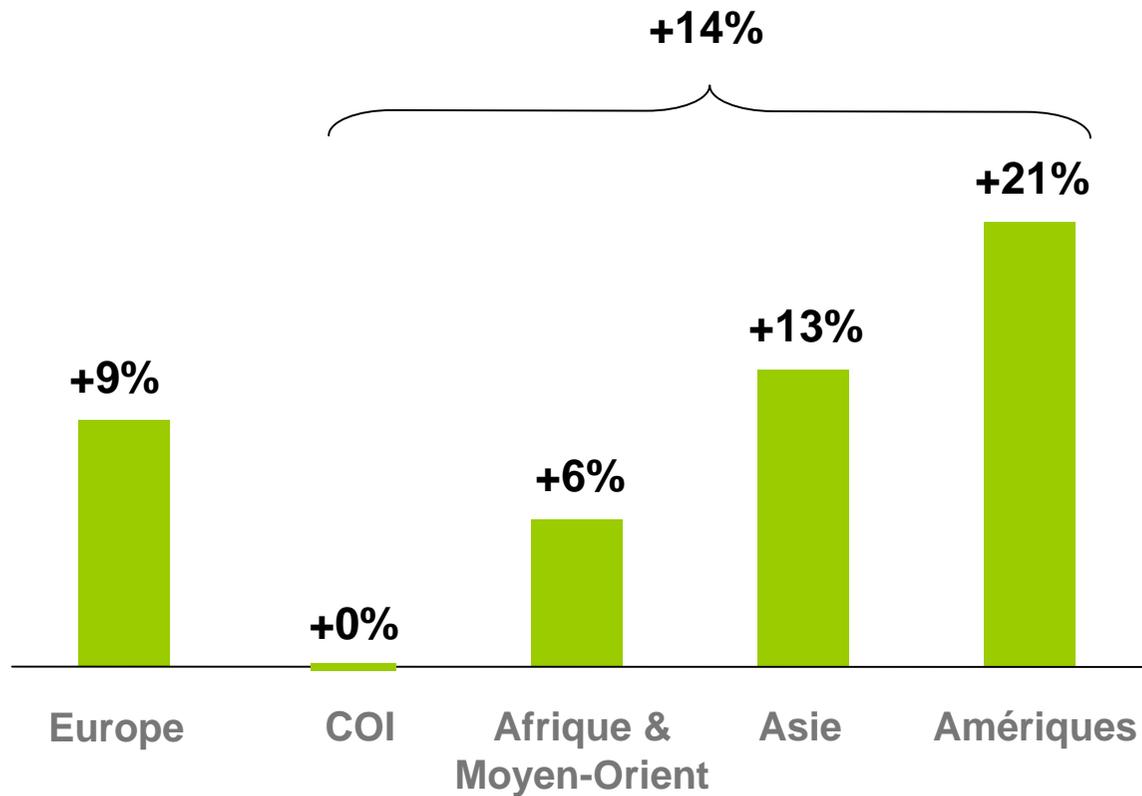
Hausse de la recette unitaire dans l'ensemble des classes

■ RSKO hors change (réseau long-courrier)



Fort développement des ventes à l'international

Évolution du chiffre d'affaires passage par zone de vente
1^{er} semestre 2006-07

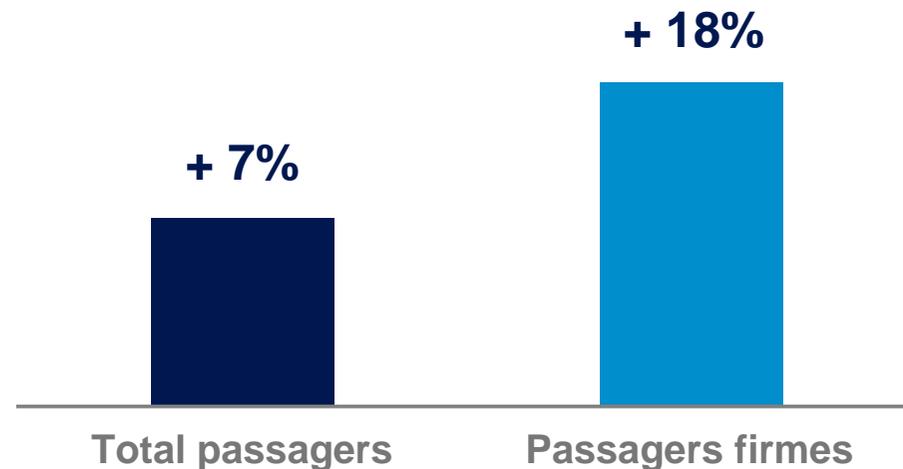


Les contrats firmes : un élément clé dans le développement du long-courrier

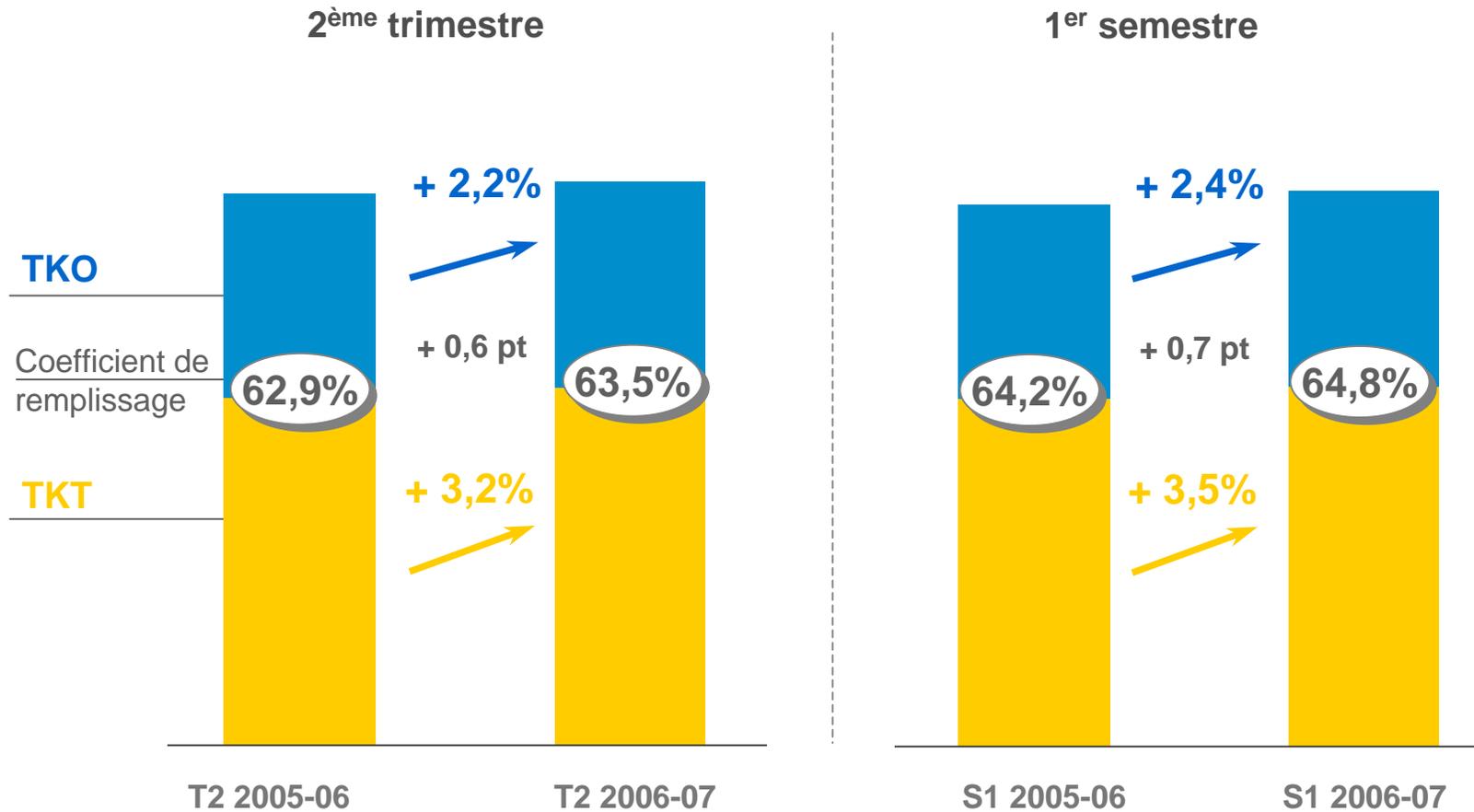
Passagers long-courrier AF-KL

Avril-septembre 2006

Les contrats firmes représentent 49% du chiffre d'affaires business

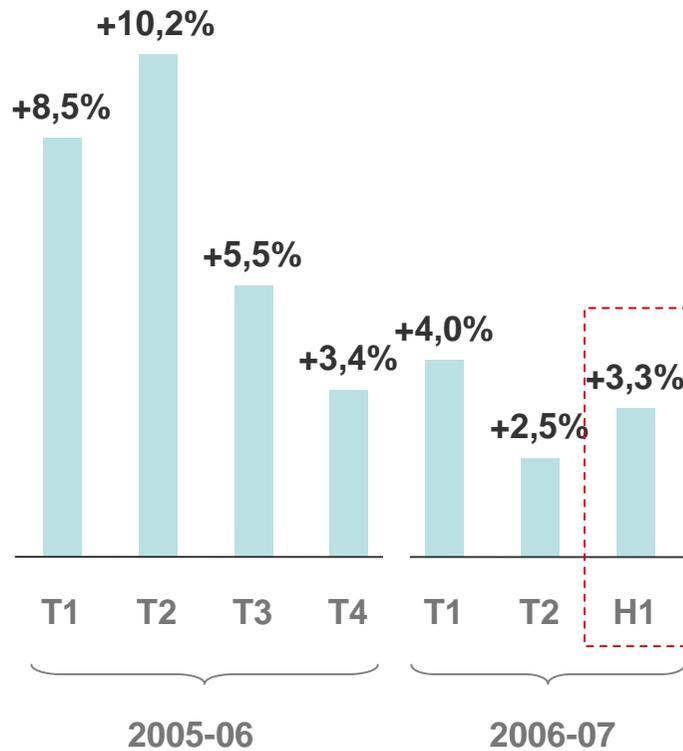


Activité cargo : un remplissage qui reste à un niveau modeste

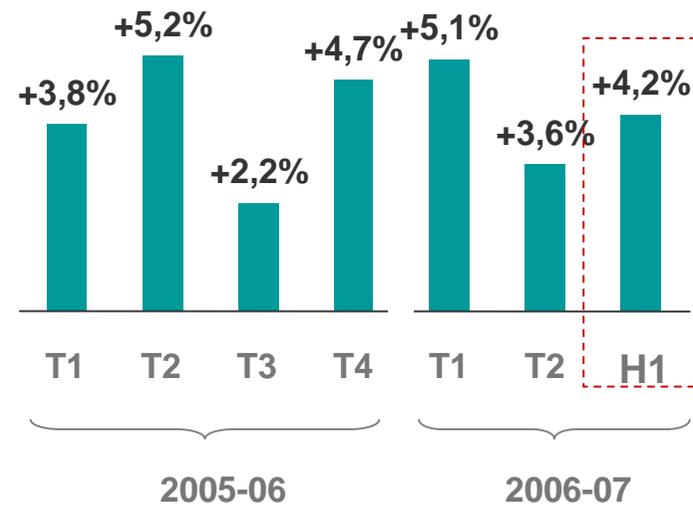


Ralentissement de la croissance de la recette unitaire cargo

Recette unitaire à la TKT hors change



Recette unitaire à la TKO hors change



AIR FRANCE KLM

Résultats

Philippe Calavia



Très bons résultats au deuxième trimestre

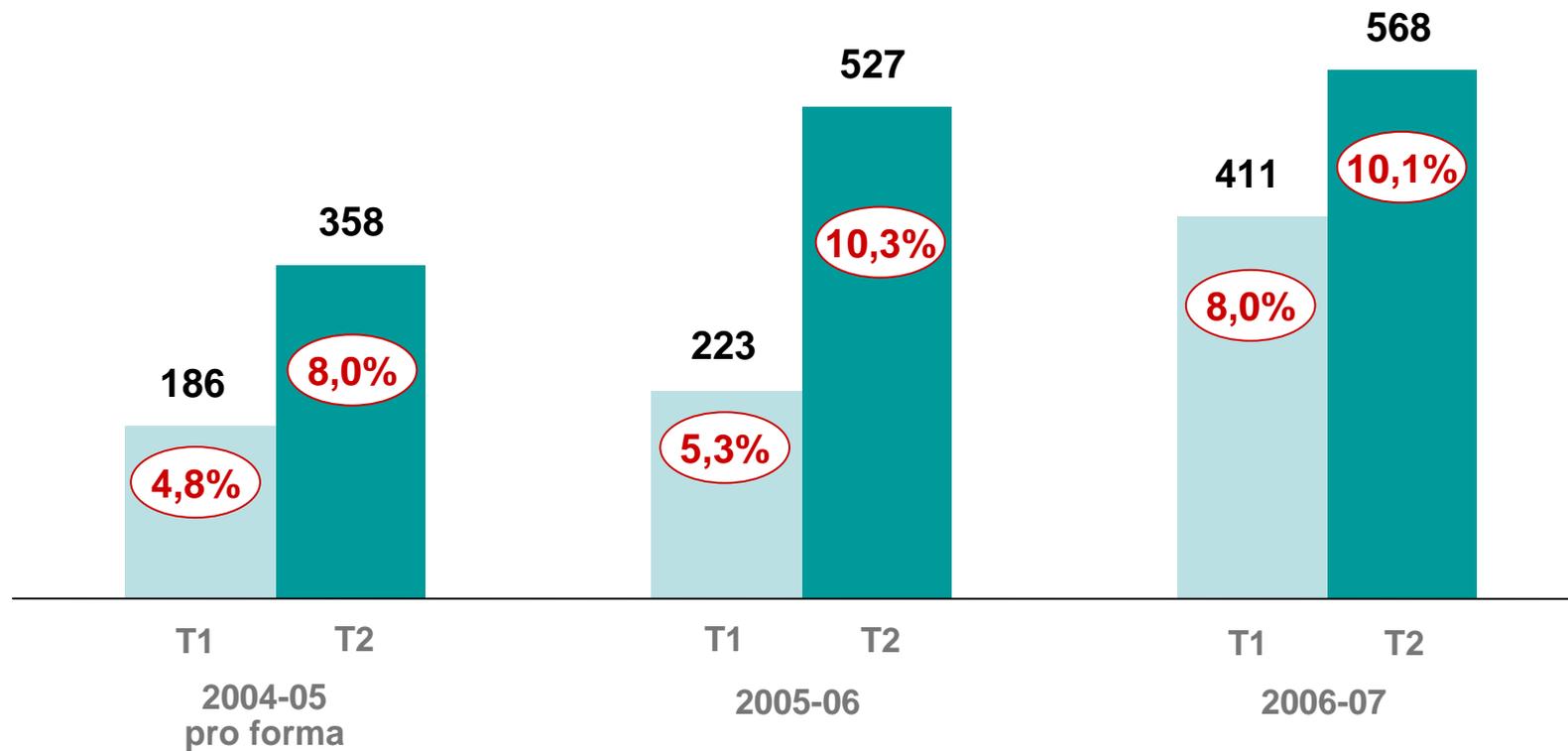
en m€	30 sep 2006	30 sep 2005	Variation
Chiffre d'affaires	6 131	5 636	+8,8%
Charges d'exploitation courantes	(5 563)	(5 109)	+8,9%
Résultat d'exploitation	568	527	+7,8%
<i>Marge d'exploitation</i>	9,3%	9,4%	-0,1 pt
<i>Marge d'exploitation ajustée*</i>	10,1%	10,3%	-0,2 pt
Autres produits et charges non courants	(2)	534	ns
Résultat des activités opérationnelles	566	1 061	ns
Coût de l'endettement financier net	(39)	(54)	
Impôts	(151)	(240)	
Résultat net part du groupe	374	717	ns
Résultat net part du groupe (hors Amadeus)	374	298	+25,5%

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

Une amélioration continue des résultats

Résultat d'exploitation en m€

x% Marge d'exploitation ajustée*



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

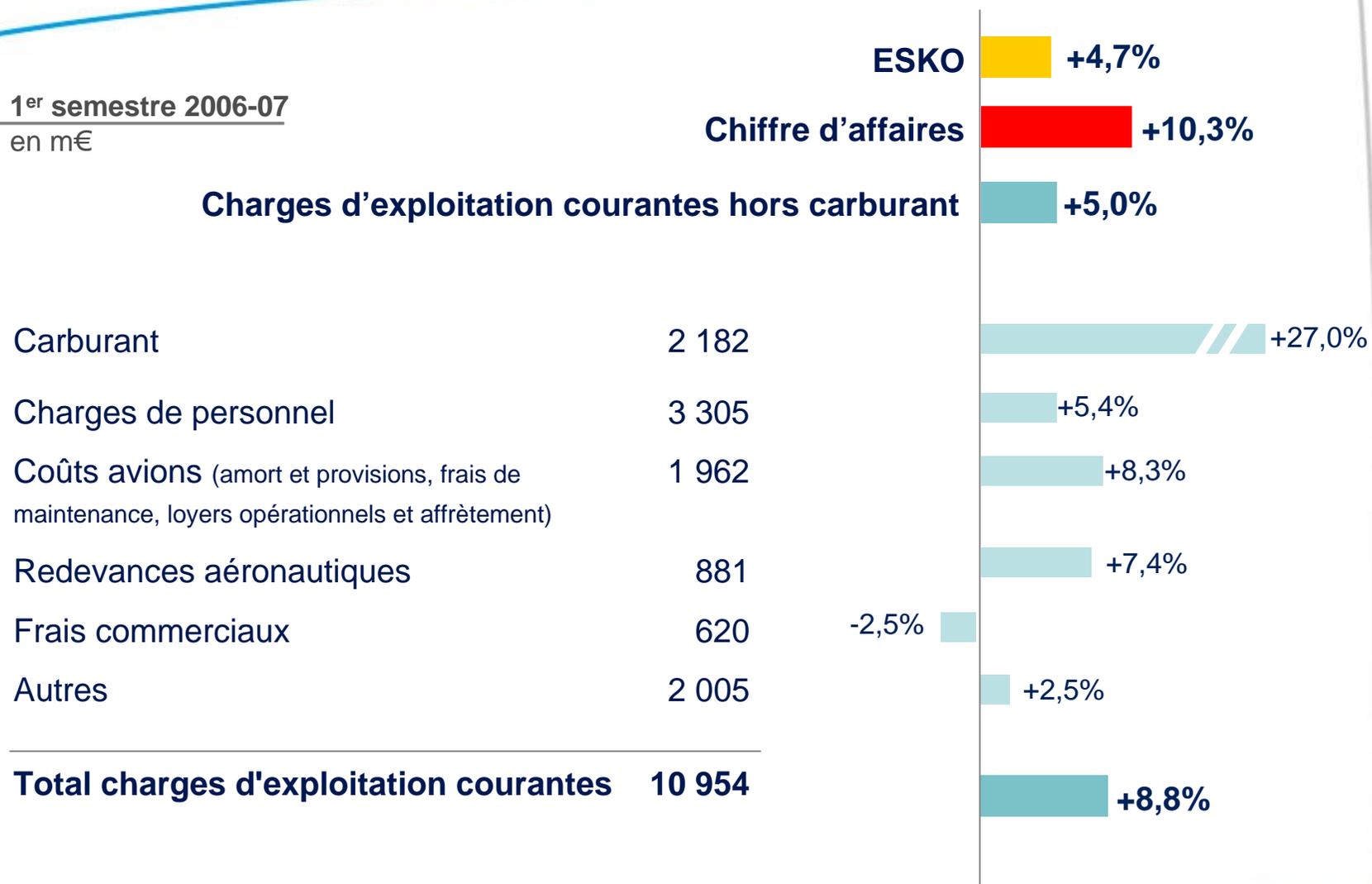
Excellente performance au premier semestre

en m€	30 sep 2006	30 sep 2005	Variation
Chiffre d'affaires	11 933	10 822	+10,3%
Charges d'exploitation courantes	(10 954)	(10 072)	+8,8%
Résultat d'exploitation	979	750	+30,5%
<i>Marge d'exploitation</i>	8,2%	6,9%	+1,3 pt
<i>Marge d'exploitation ajustée*</i>	9,1%	7,9%	+1,2 pt
Autres produits et charges non courants	(24)	539	ns
Résultat des activités opérationnelles	954	1 289	ns
Coût de l'endettement financier net	(85)	(114)	
Impôts	(238)	(292)	
Résultat net part du groupe	618	829	ns
Résultat net part du groupe (hors Amadeus)	618	410	+50,7%

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

Évolution des charges d'exploitation

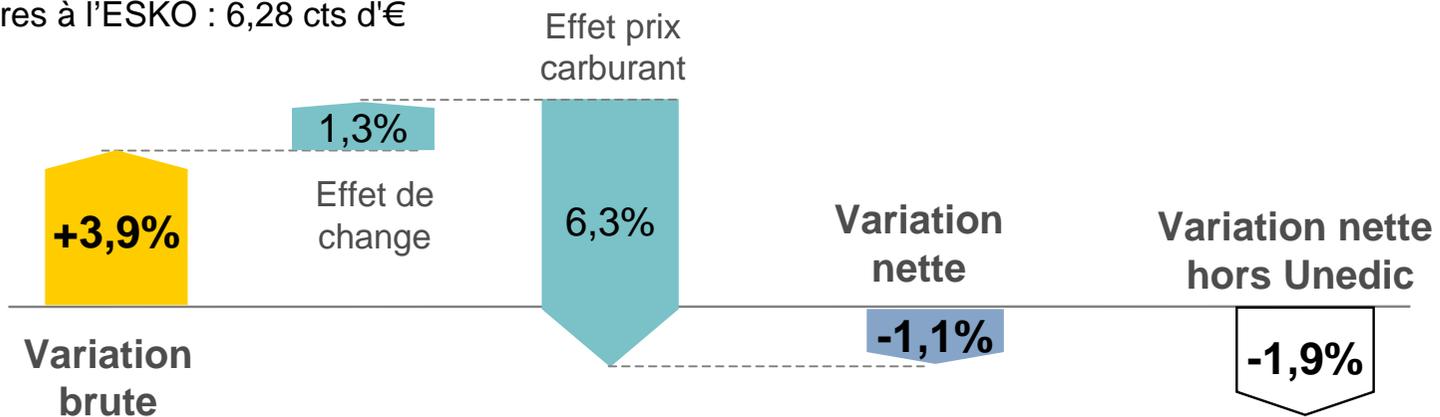
1^{er} semestre 2006-07
en m€



Évolution des coûts unitaires

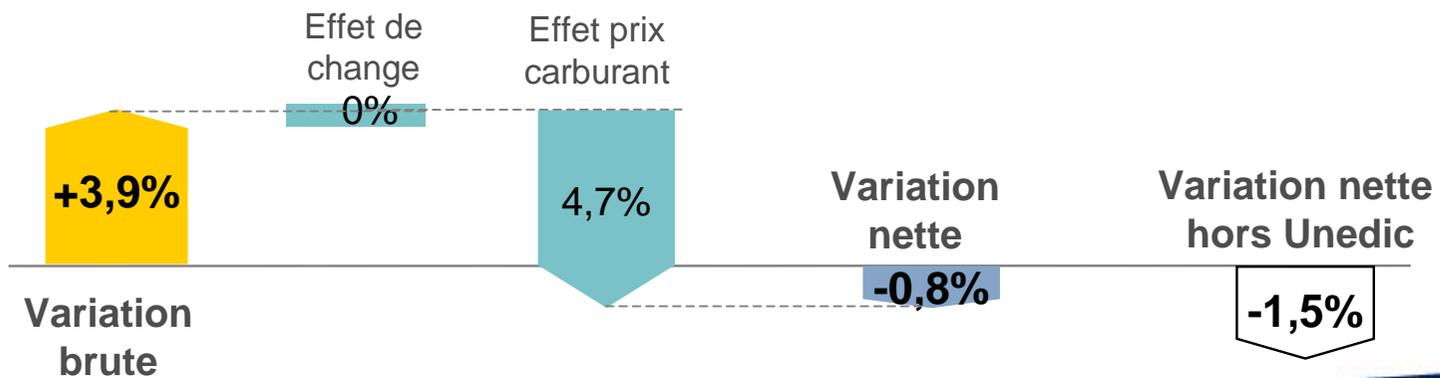
2^{ème} trimestre 2006-07

Coûts unitaires à l'ESKO : 6,28 cts d'€



1^{er} semestre 2006-07

Coûts unitaires à l'ESKO : 6,33 cts d'€

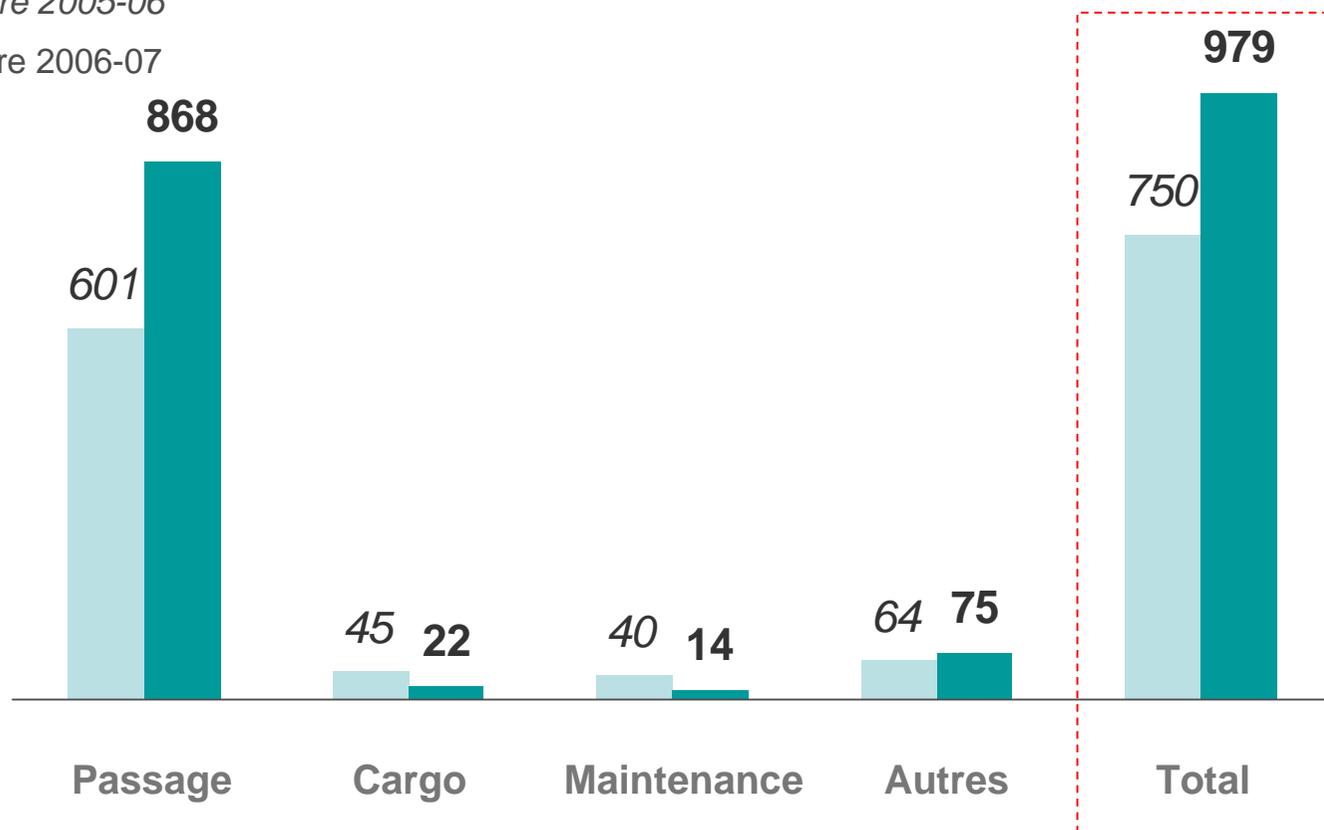


Contribution des secteurs au résultat d'exploitation

Résultat d'exploitation (en m€)

■ 1^{er} semestre 2005-06

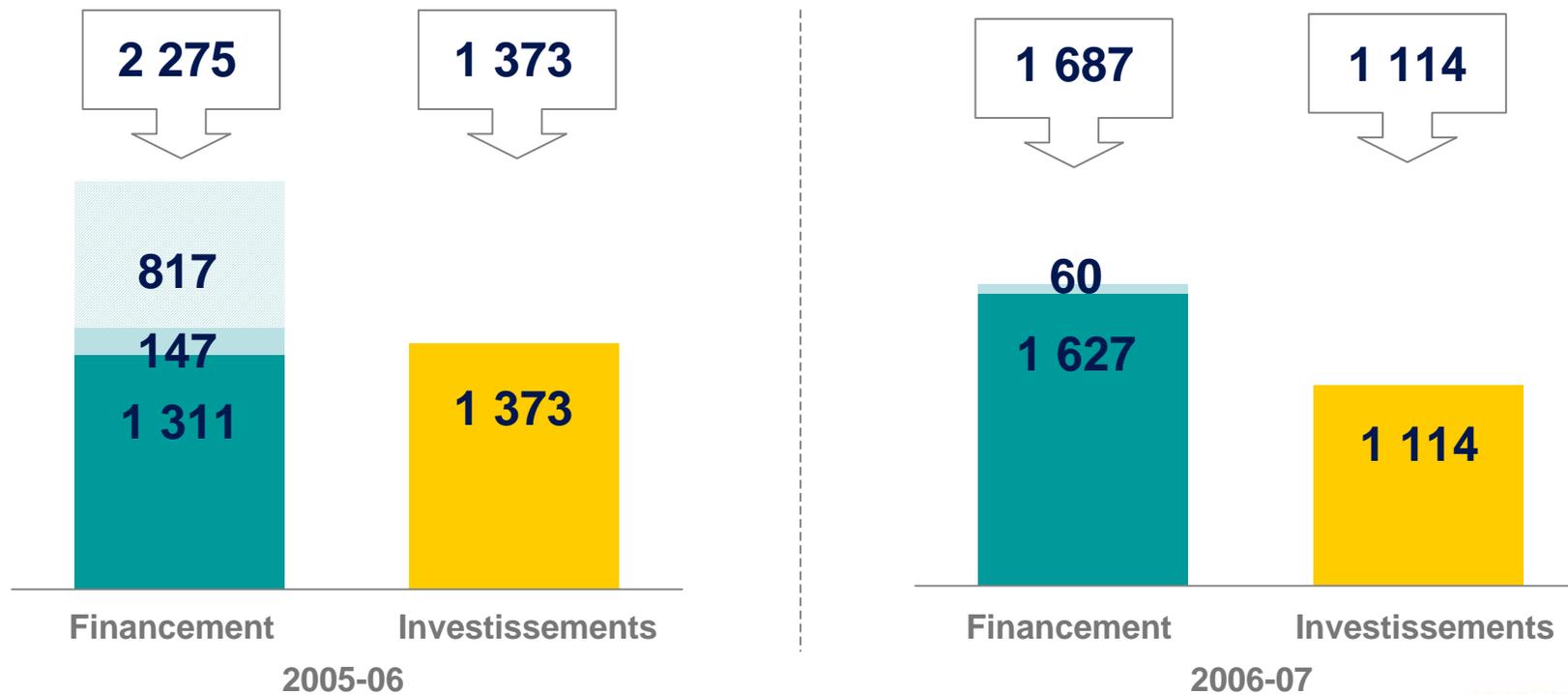
■ 1^{er} semestre 2006-07



Progression de 24% du cash flow d'exploitation

Avril-septembre (en m€)

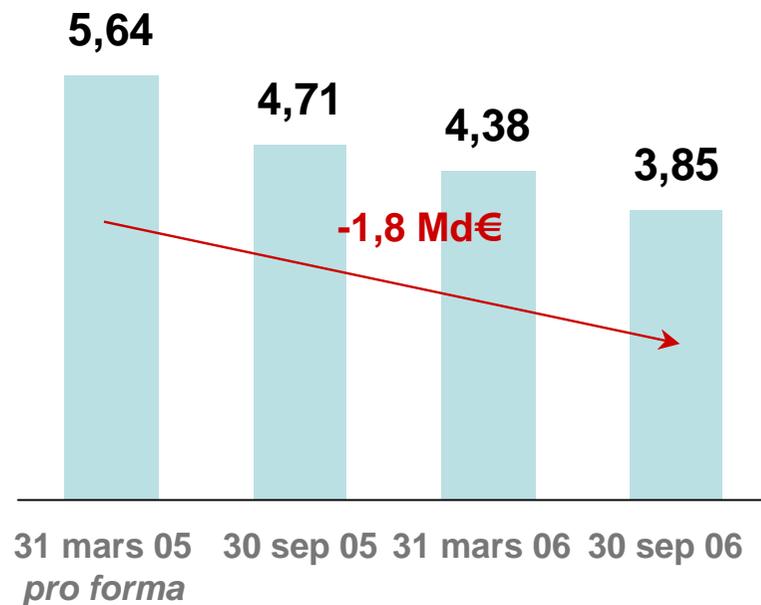
- Cessions aéronautiques
- Trésorerie Amadeus
- Cash flow d'exploitation
- Investissements corporels et incorporels



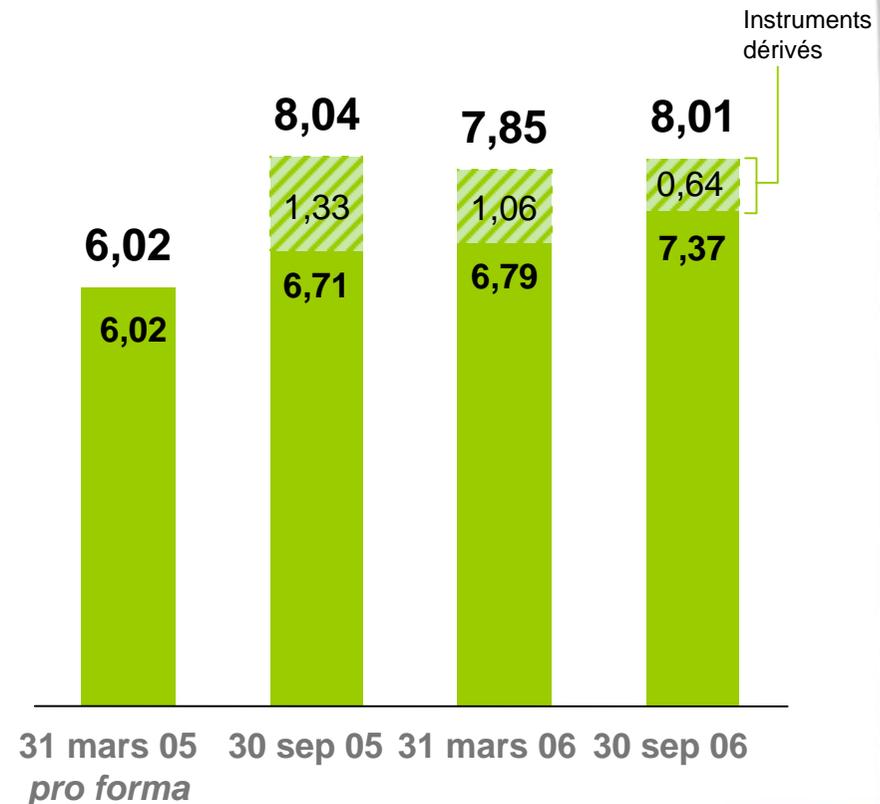
Poursuite de la baisse de l'endettement net...

Ratio d'endettement au 30 septembre 2006 : **0,48**
(au 31 mars 2006 : 0,56)

Endettement financier net
(en milliards d'euros)

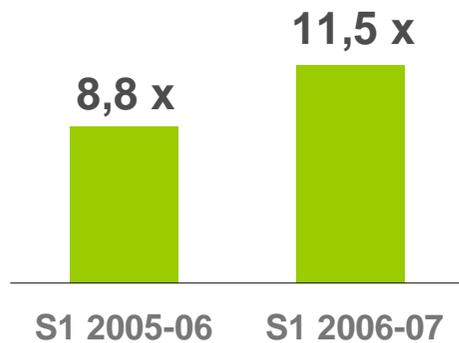


Capitaux propres
(en milliards d'euros)

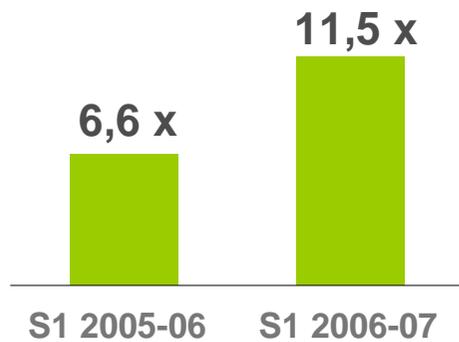


...et renforcement de la situation financière

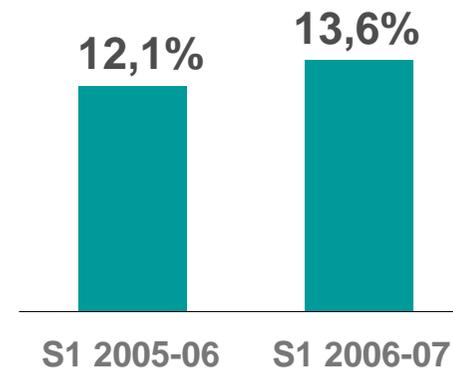
EBITDAR / frais financiers nets ajustés*



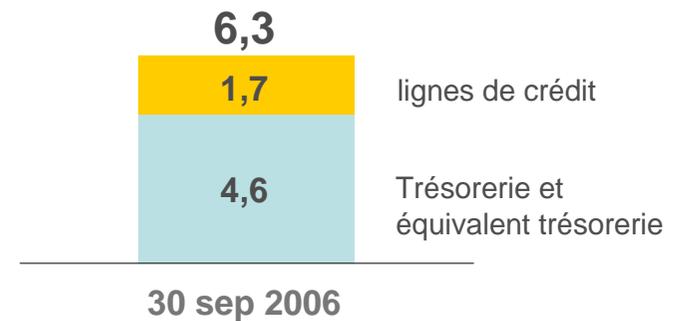
EBIT / frais financiers nets



Marge de cash flow opérationnel



Cash disponible (en Md€)



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

AIR FRANCE KLM

Stratégie et perspectives

Jean-Cyril Spinetta
Leo van Wijk

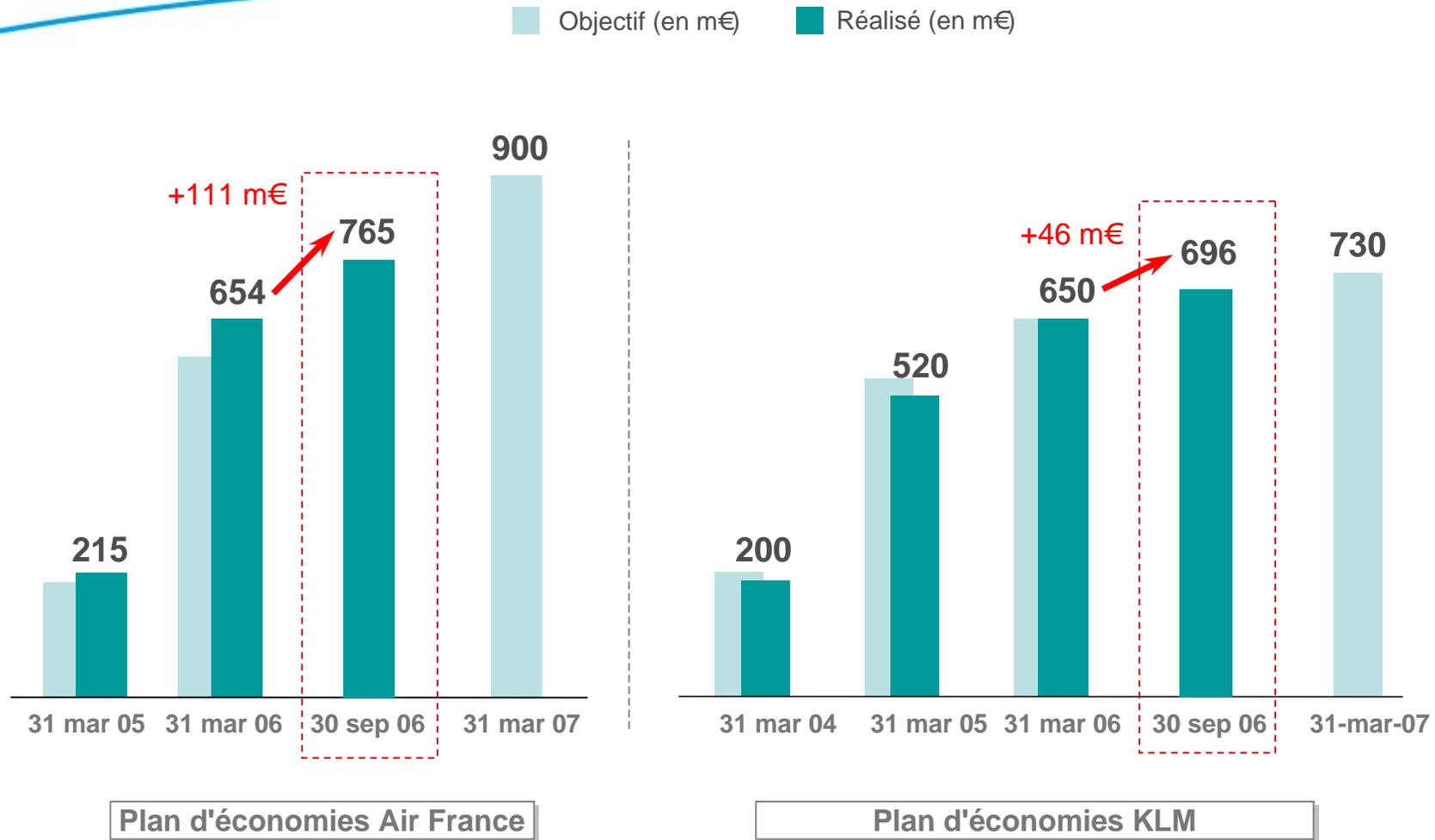


Nos priorités



- ✦ **Maîtrise des coûts et développement des synergies**
- ✦ Poursuite de la stratégie de croissance rentable dans l'ensemble des métiers du groupe
- ✦ Continuer à jouer notre rôle dans la consolidation du secteur

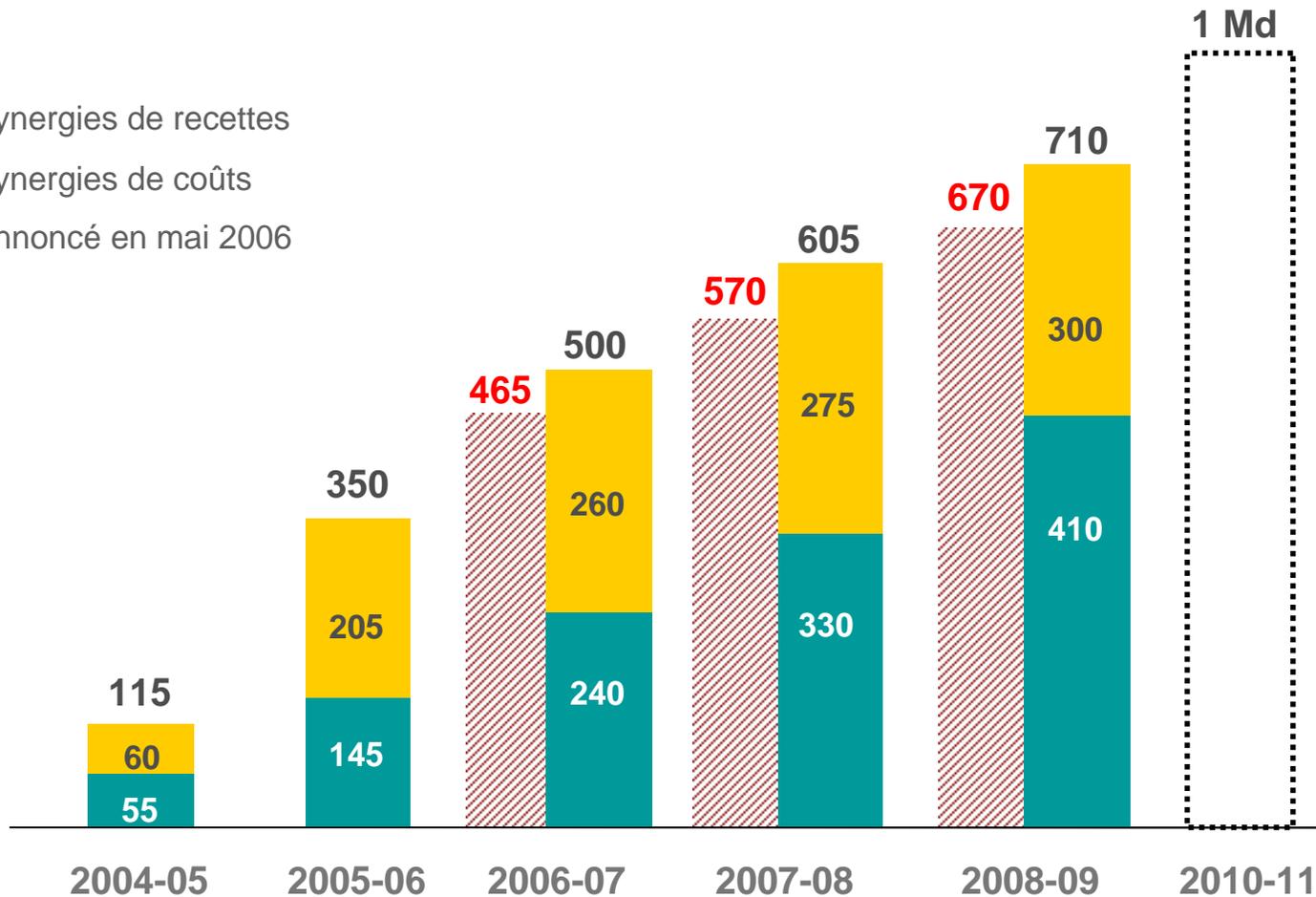
Les plans d'économies atteignent leurs objectifs



L'intégration des systèmes d'information et de revenue management : une nouvelle source de synergies

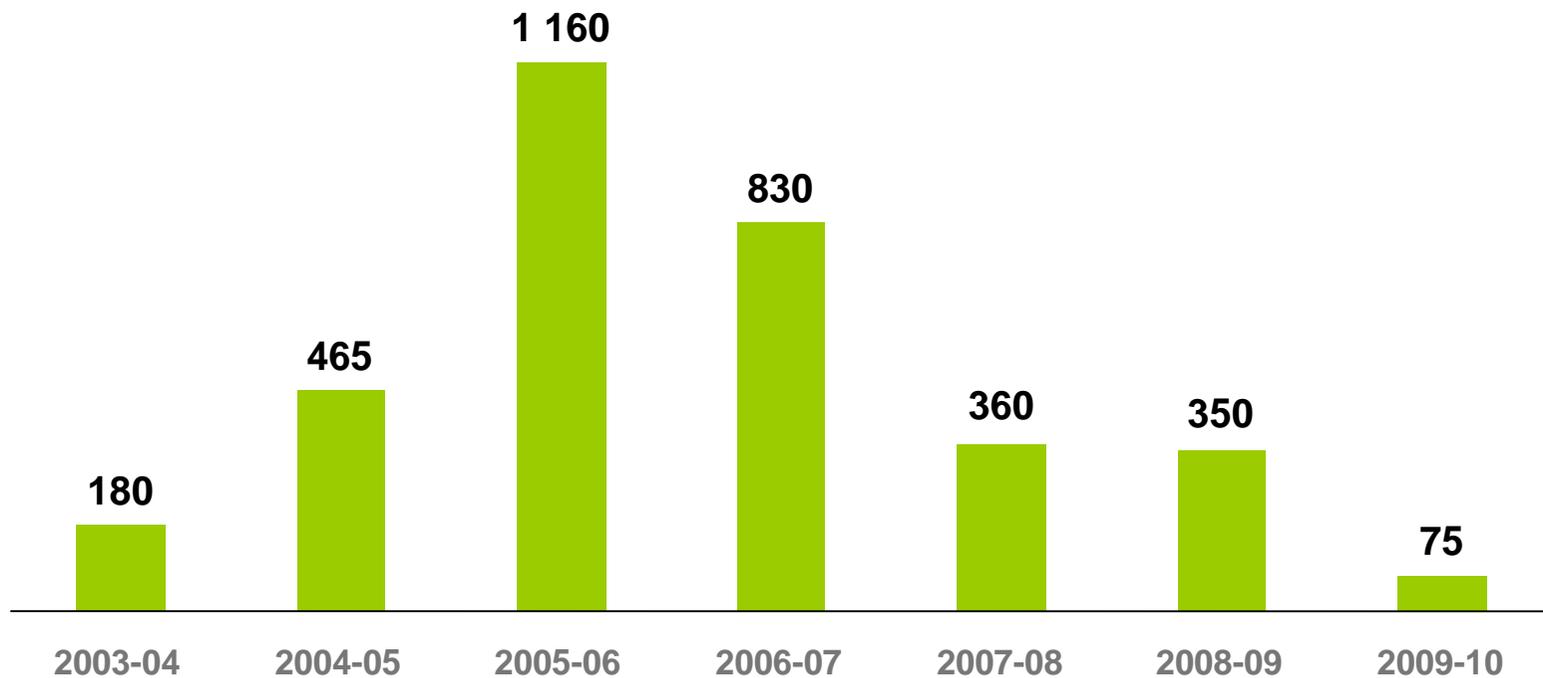
en m€

- Synergies de recettes
- Synergies de coûts
- Annoncé en mai 2006



Les couvertures carburant : un avantage compétitif immédiat...

Gains des couvertures carburant
en millions de dollars



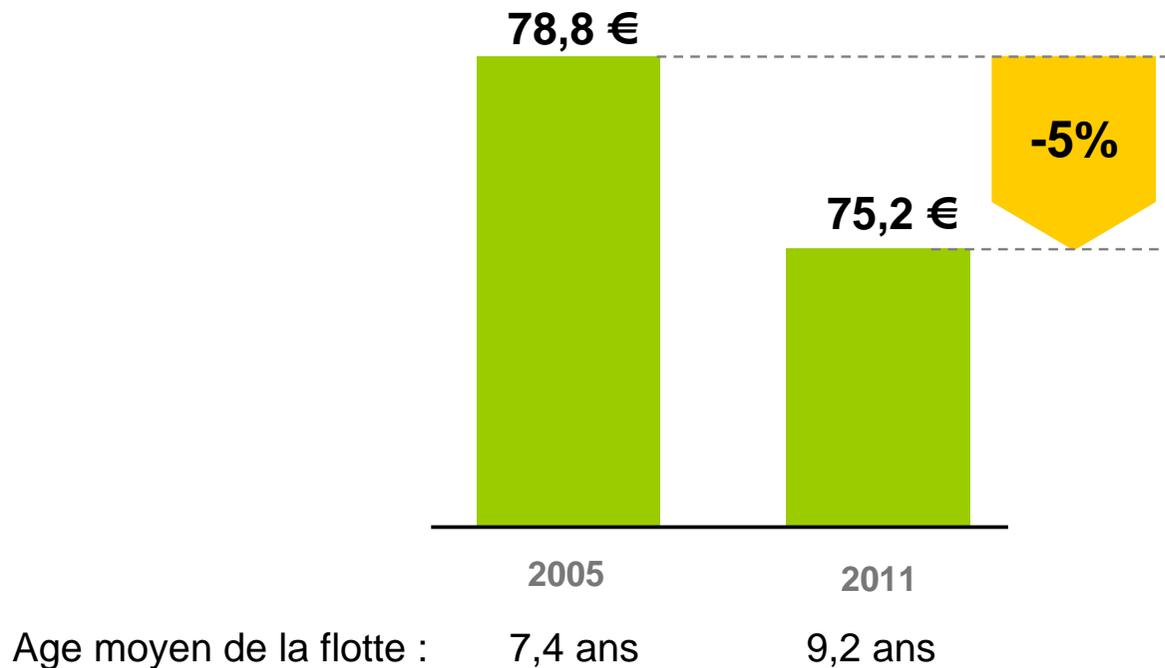
* Basés sur les prix des futures au 10 novembre 2006

...remplacé progressivement par un avantage compétitif durable

Estimation des économies liées au renouvellement de la flotte

Coût moyen du carburant par siège en euros

sur la base d'une longueur d'étape de 4 000 miles nautiques et un baril à 60 \$



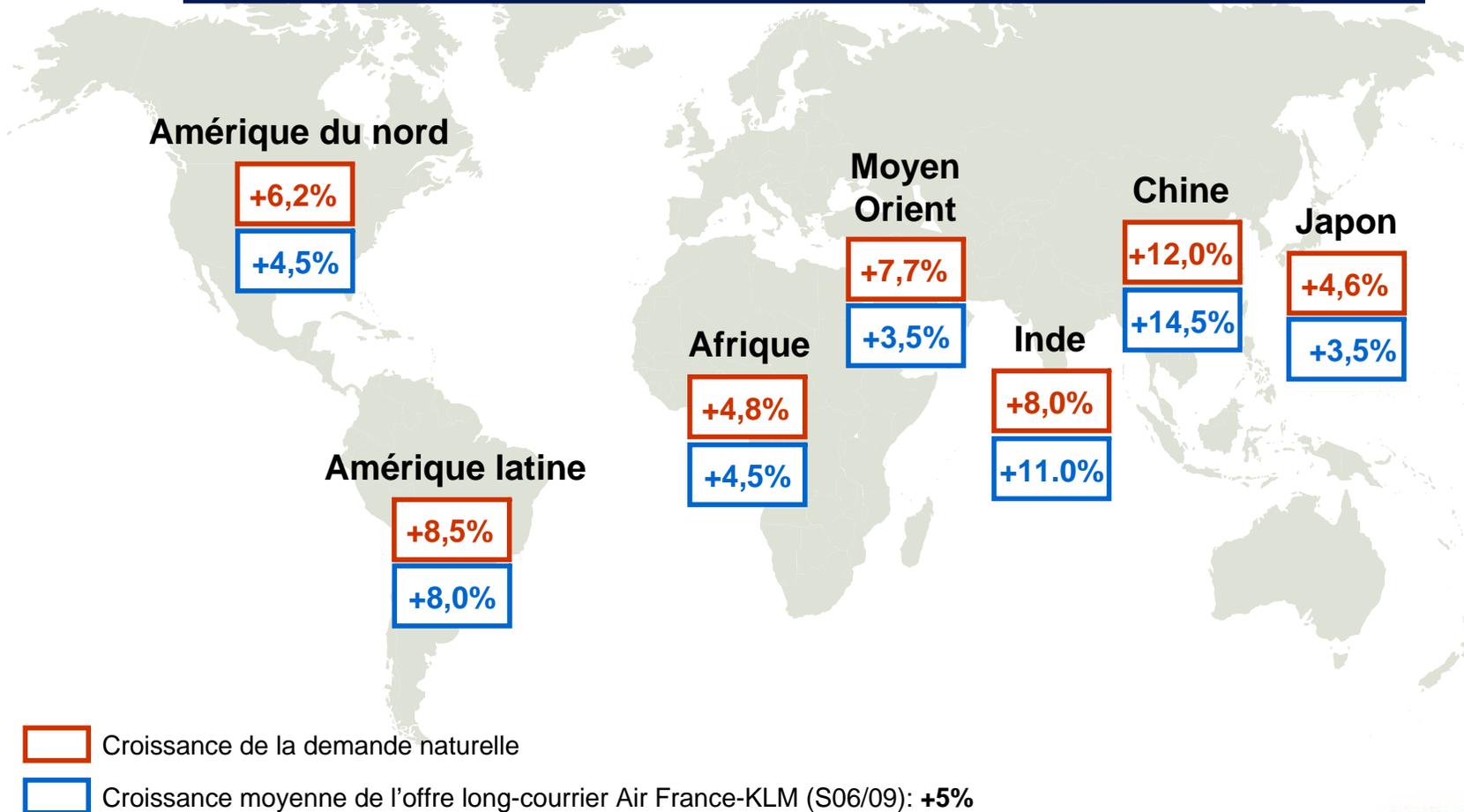
Nos priorités



- ✦ Maîtrise des coûts et développement des synergies
- ✦ **Poursuite de la stratégie de croissance rentable dans l'ensemble des métiers du groupe**
- ✦ Continuer à jouer notre rôle dans la consolidation du secteur

Tirer parti du dynamisme de la demande sur le long-courrier...

Croissance de la demande long-courrier Europe / international
Croissance annuelle moyenne 2007-2011 : +6.1%



... et de segments en développement : le loisir moyen-courrier

- ✦ Un marché en développement
 - ▶ Une demande des opérateurs pour des compagnies à forte notoriété
 - ▶ Une absence d'acteurs majeurs sur le marché français

- ✦ Une opportunité de s'appuyer sur le savoir-faire de KLM à travers sa filiale transavia.com positionnée sur ce segment
 - ▶ Création de transavia.com France, filiale commune Air France et transavia.com

transavia.com France : un business model spécifique

- ✦ Une offre de vols charters et réguliers sur les destinations loisirs moyen courrier distinctes de celles d'Air France
 - ▶ 9 destinations à l'été 2007
 - ▶ 16 destinations à l'été 2008
- ✦ Des coûts unitaires compétitifs
- ✦ Une flotte prévue d'une dizaine de B737-800 en location opérationnelle
- ✦ Un investissement de l'ordre de 20 M€ avec un retour en deux ans

Cargo : un contexte économique en évolution rapide

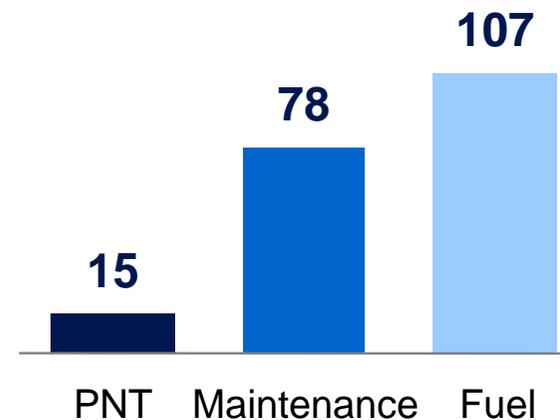
- ✦ Un bon premier trimestre et un deuxième trimestre plus difficile
 - ▶ Une concurrence plus agressive
 - ▶ Un outil industriel pas suffisamment performant
- ✦ Des mesures pour y faire face
 - ▶ Accélérer le processus de synergies
 - ▶ Un renouvellement progressif de la flotte permettant des gains de productivité importants

Plan de renouvellement de la flotte cargo 2006-11

✦ Air France

- ▶ **2006-08** : sorties de 3 cargo B 747-200 remplacés par des B 747-400 convertis
- ▶ **2008-11** : arrivée des cargo B 777-FR

Gains de productivité en 2011
(groupe Air France)



Maintenance : principaux axes de développement

- ✦ Un développement des activités pour compte de tiers qui passe par...
- ✦ ... un recentrage sur les activités à forte valeur ajoutée (équipements et moteurs)
- ✦ ... l'exploitation des synergies créées par le rapprochement...
- ✦ ... le développement de partenariats stratégiques dans les zones en forte croissance

Nos priorités

- ✦ Maîtrise des coûts et développement des synergies
- ✦ Poursuite de la stratégie de croissance rentable dans l'ensemble des métiers du groupe
- ✦ Continuer à jouer notre rôle dans la consolidation du secteur

La consolidation du secteur

- + Le grand marché unique européen a déclenché la consolidation du secteur
 - ▶ Air France et KLM
 - ▶ Lufthansa et Swiss
- + Cette consolidation a joué un rôle majeur dans l'amélioration de la performance économique des acteurs européens
 - ▶ Air France-KLM est la preuve que les fusions de « flag carriers » sont créatrices de valeur
- + Une évolution en Europe qui n'est pas encore achevée

Alitalia

- ✦ Un marché italien dynamique
- ✦ Une coopération ancienne et profitable pour Air France et Alitalia
- ✦ Où en sommes nous ?

AIR FRANCE KLM

Objectif de l'exercice 2006-07



KLM

Objectif pour l'exercice 2006-07



- ✦ Compte tenu de la très bonne tenue actuelle du trafic et des réservations pour les prochains mois, Air France-KLM maintient son objectif pour l'année 2006-07 de réaliser un résultat d'exploitation en hausse sensible par rapport à celui de l'an dernier

Avertissement relatif aux déclarations et éléments de nature prévisionnelle

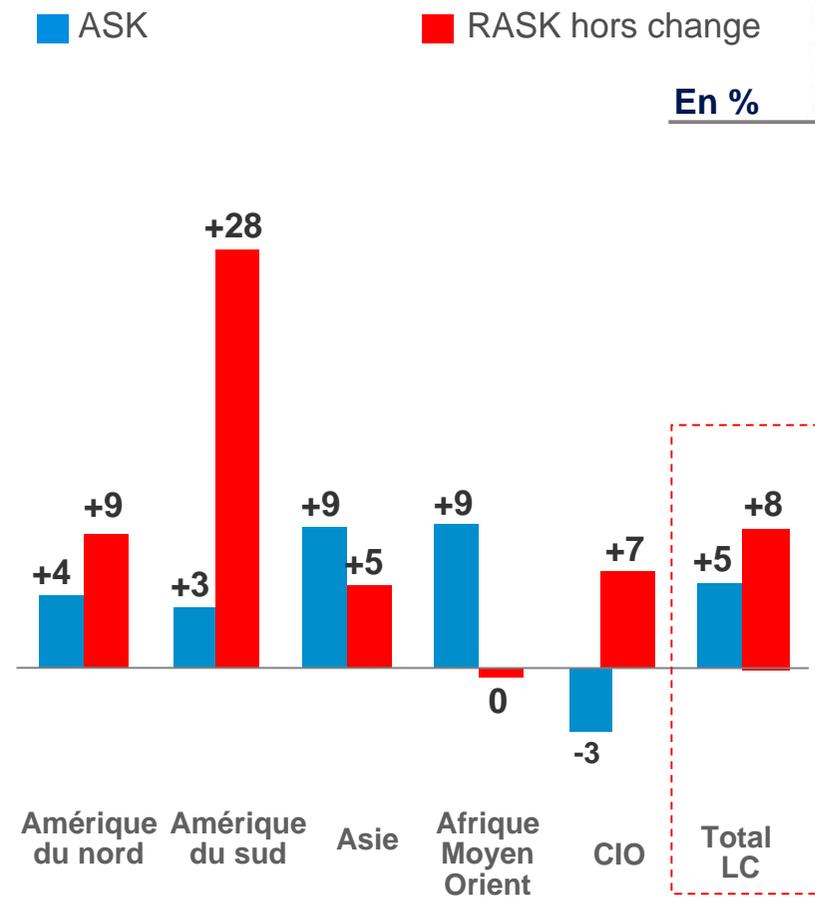
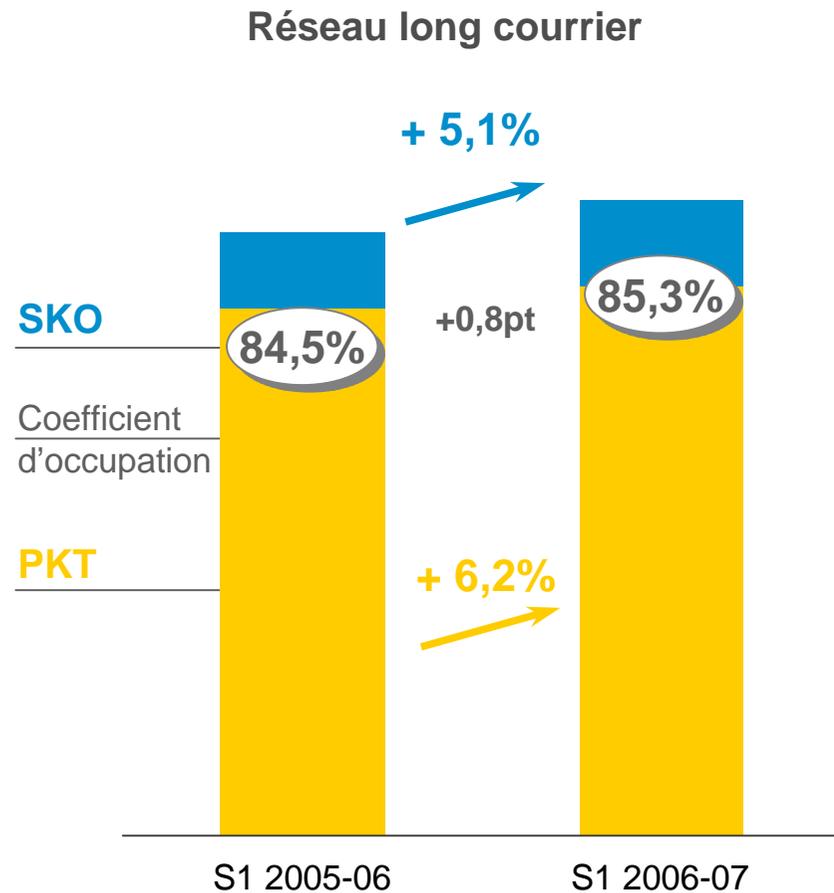
Des déclarations et éléments de nature prévisionnelle concernant l'activité d'Air France-KLM figurent dans cette présentation. Ils comprennent notamment des informations relatives à la situation financière, aux résultats et à l'activité d'Air France et de KLM ainsi qu'aux bénéfices escomptés de l'opération 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 2006), 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.

AIR FRANCE KLM

Annexes



Réseau long courrier au 1^{er} semestre

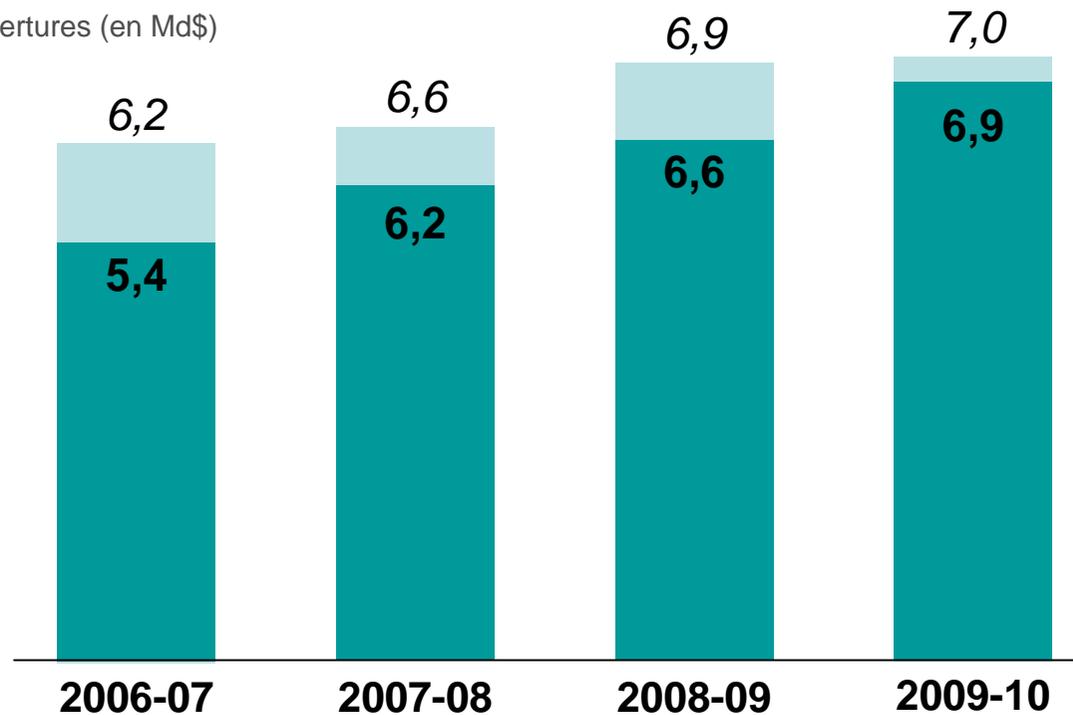


Calcul de l'endettement financier net

en m€	30 sep 06	31 mars 06
Dettes financières courantes & non courantes	9 374	9 087
- Intérêts courus non échus	102	107
- Deposits sur avions en crédit bail	925	943
+ Couvertures de change sur dette	128	52
= Dettes financières brutes	8 475	8 089
Trésorerie & équivalent trésorerie	3 984	2 946
+ Valeurs mobilières de placement à plus de 3 mois	961	865
- Concours bancaires courants	319	102
= Trésorerie nette	4 626	3 709
Endettement financier net	3 849	4 380
Capitaux propres consolidés	8 010	7 853
Endettement net / fonds propres	0,48	0,56

Les couvertures pétrolières au 10 novembre 2006

- Facture de carburant avant couvertures (en Md\$)
- Facture de carburant après couvertures (en Md\$)



Prix du marché (\$/bbl)*	66	66	67	66
Consommation couverte	83%	58%	32%	16%
Prix moyen couvert (\$/bbl)	53	59	55	61

* courbe à terme au 10 novembre 2006