

AIR FRANCE KLM

Résultats du 1^{er} trimestre 2006-07



KLM

31 août 2006

Faits marquants du trimestre

✦ Contexte

- ▶ Une croissance économique mondiale toujours porteuse avec une reprise en Europe
- ▶ Un prix moyen du Jet Fuel à 691 \$/t, en hausse de 25% par rapport au 1^{er} trimestre 2005-06

✦ Air France-KLM

- ▶ Excellente performance de l'activité passage : hausse de 7,7% du trafic et de 4,5% du yield
- ▶ Performance satisfaisante du cargo
- ▶ Très forte progression du résultat d'exploitation à 411 m (+84%)
- ▶ Poursuite de la baisse de l'endettement net

AIR FRANCE KLM

Une activité
très dynamique

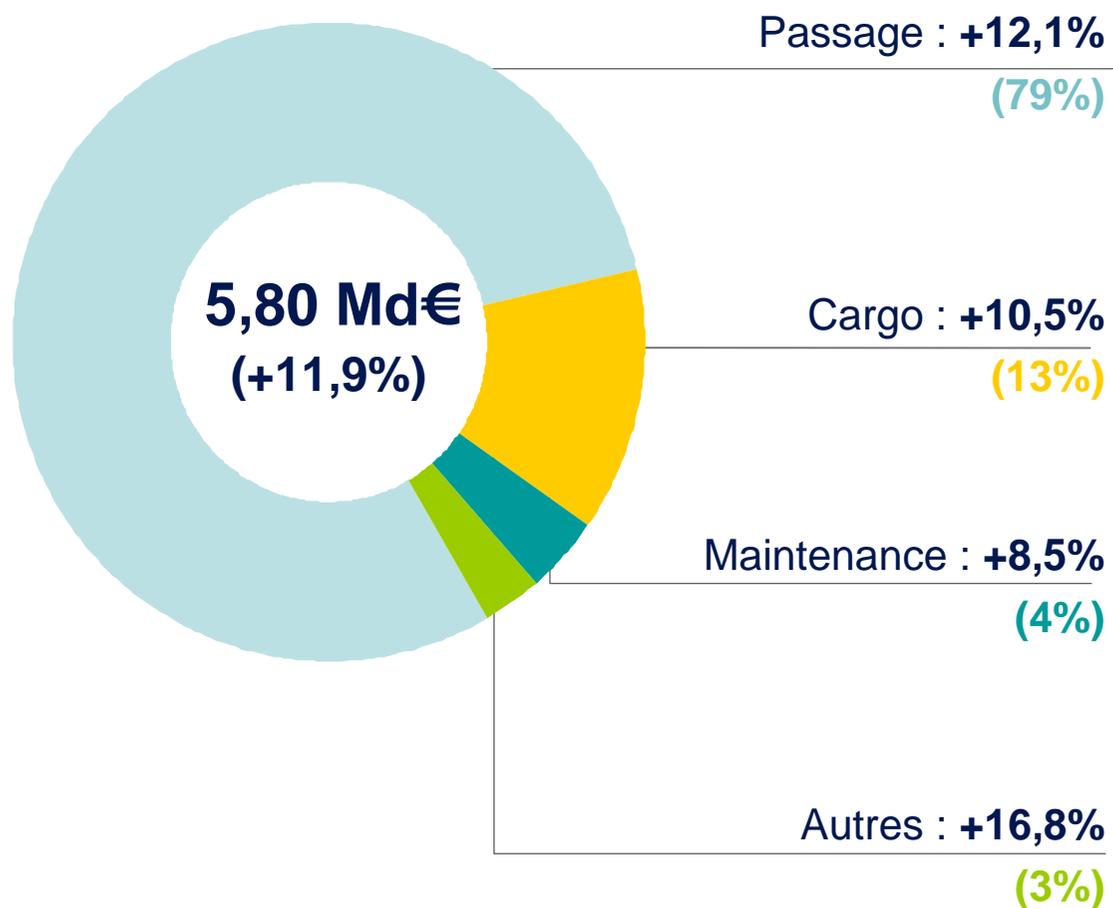
Pierre-Henri Gourgeon



KLM

Activité en hausse dans l'ensemble des métiers

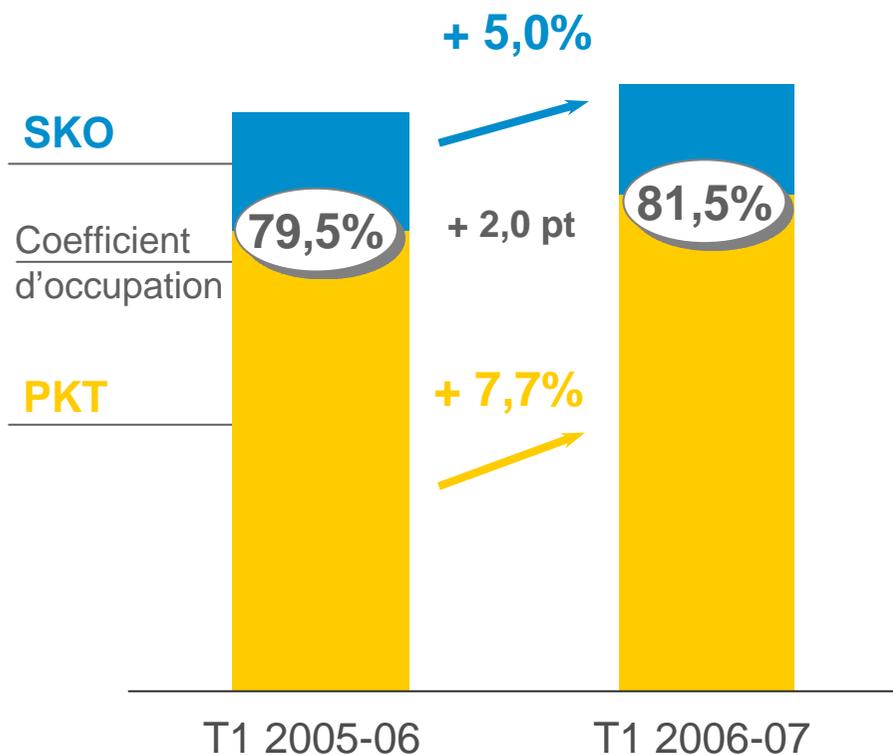
Chiffre d'affaires en Md€
1^{er} trimestre 2006-07



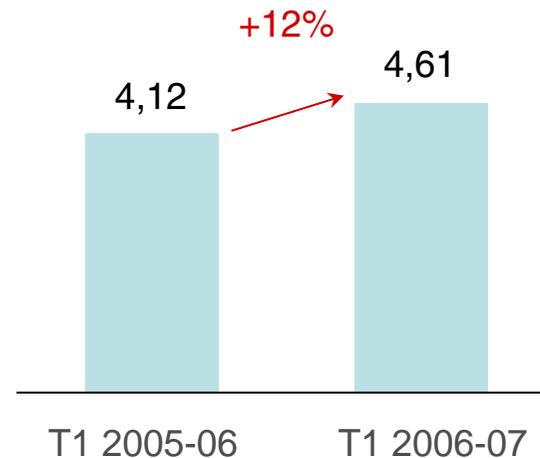
Activité passage : rentabilité en forte hausse

1^{er} trimestre

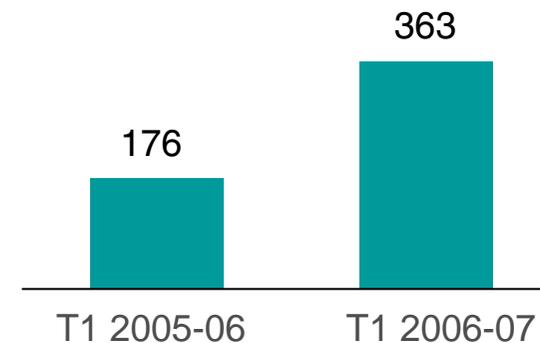
19,1 millions de passagers (+6,1%)



Chiffre d'affaires total passage
(en Md)



Résultat d'exploitation passage
(en m)

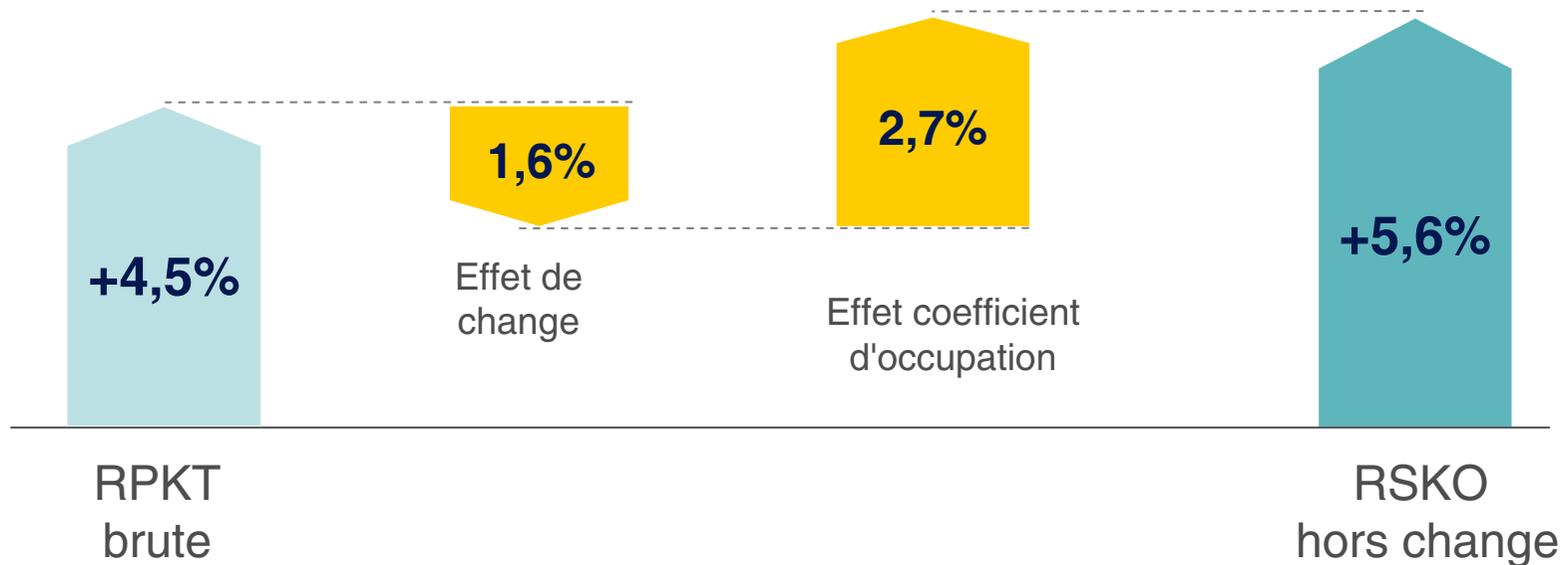


Forte hausse de la recette unitaire

1^{er} trimestre 2006-07

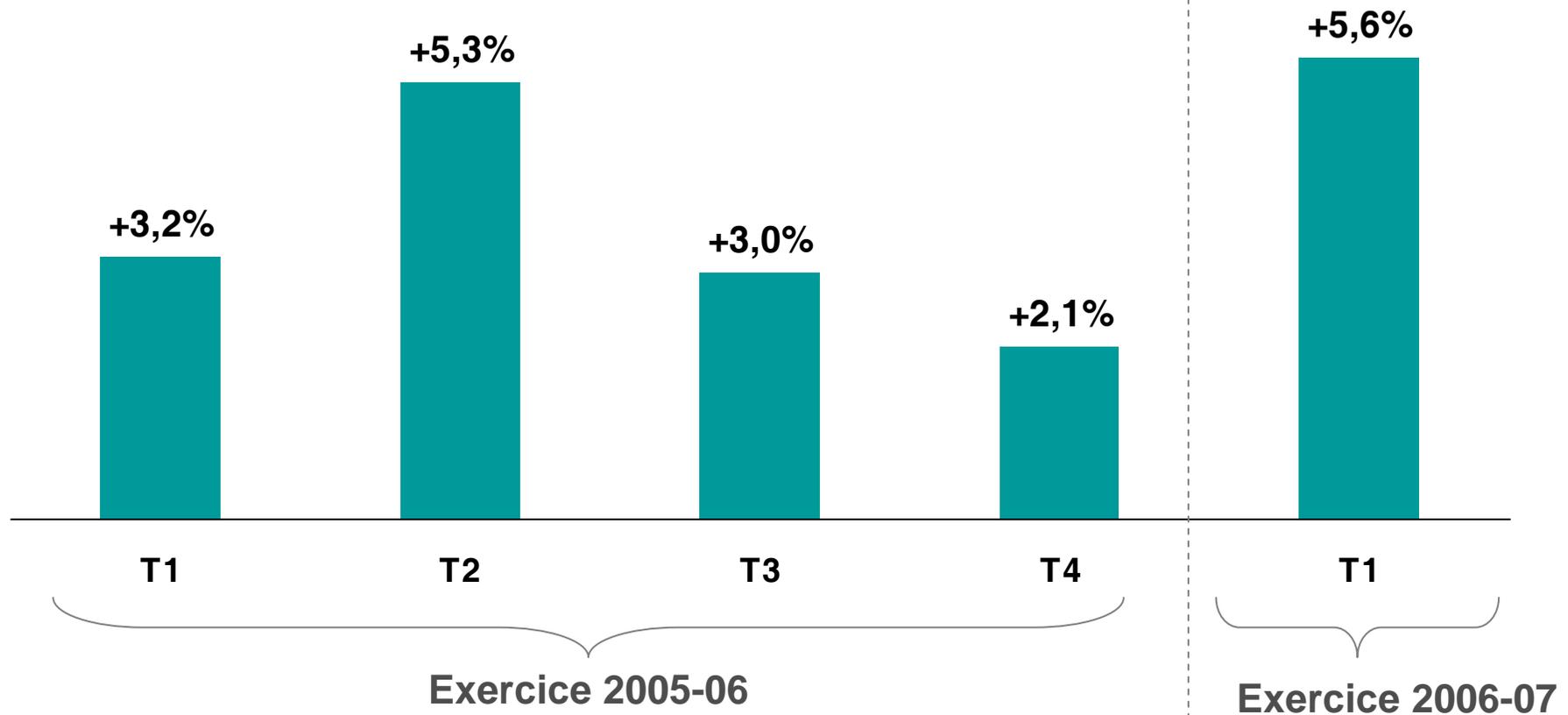
RPKT : 8,76 cts d'

RSKO : 7,14 cts d'



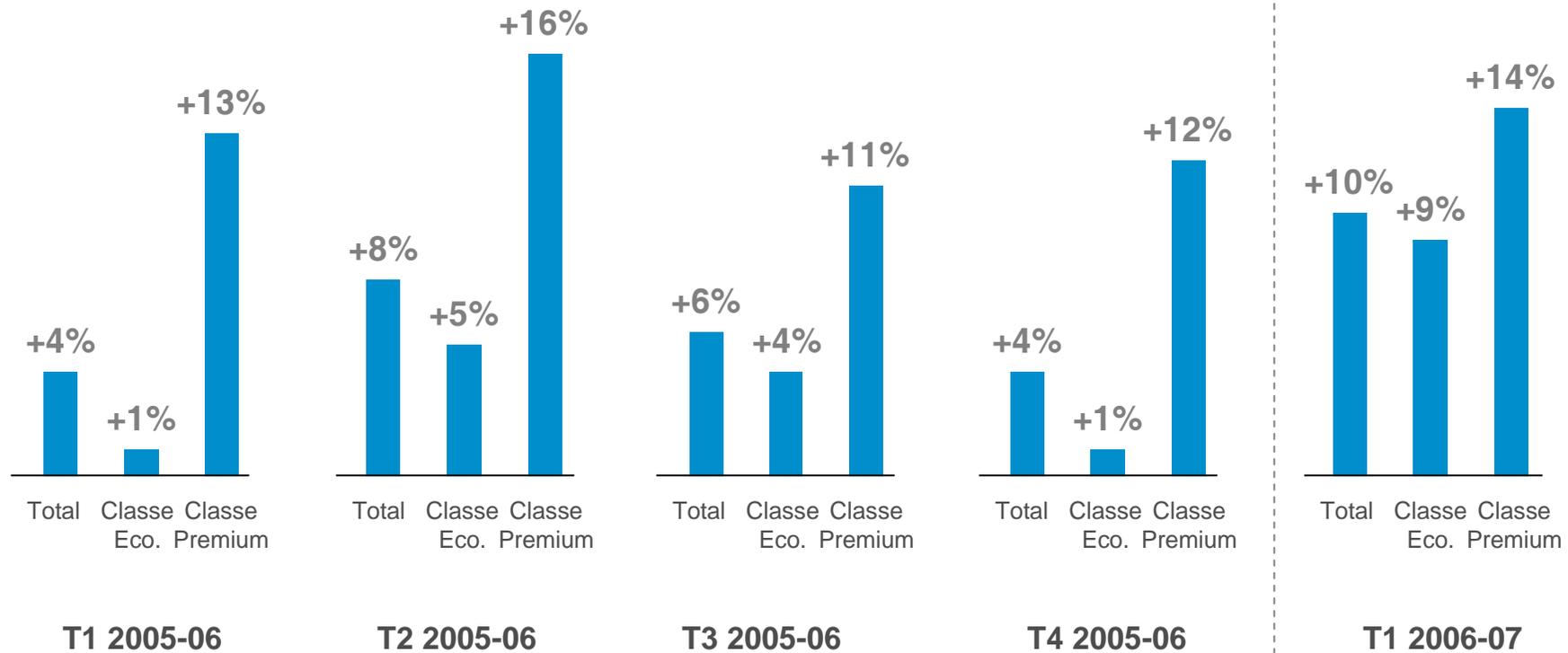
Poursuite de la hausse de la recette unitaire hors change...

■ RSKO hors change (total réseau)



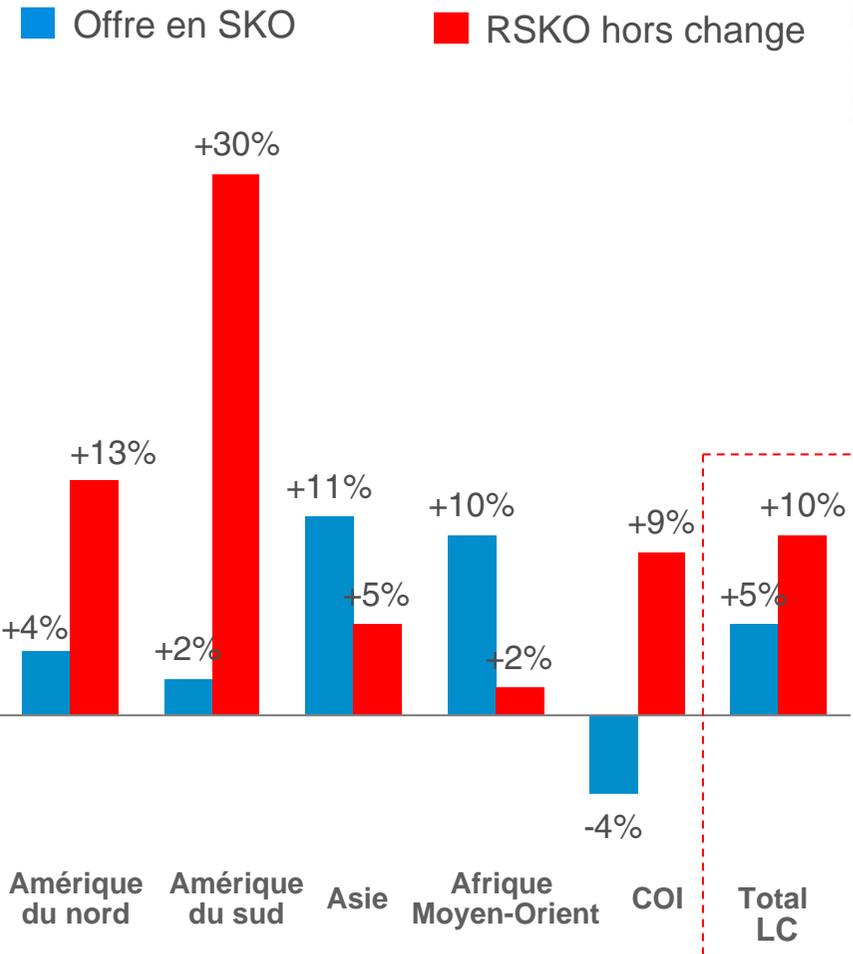
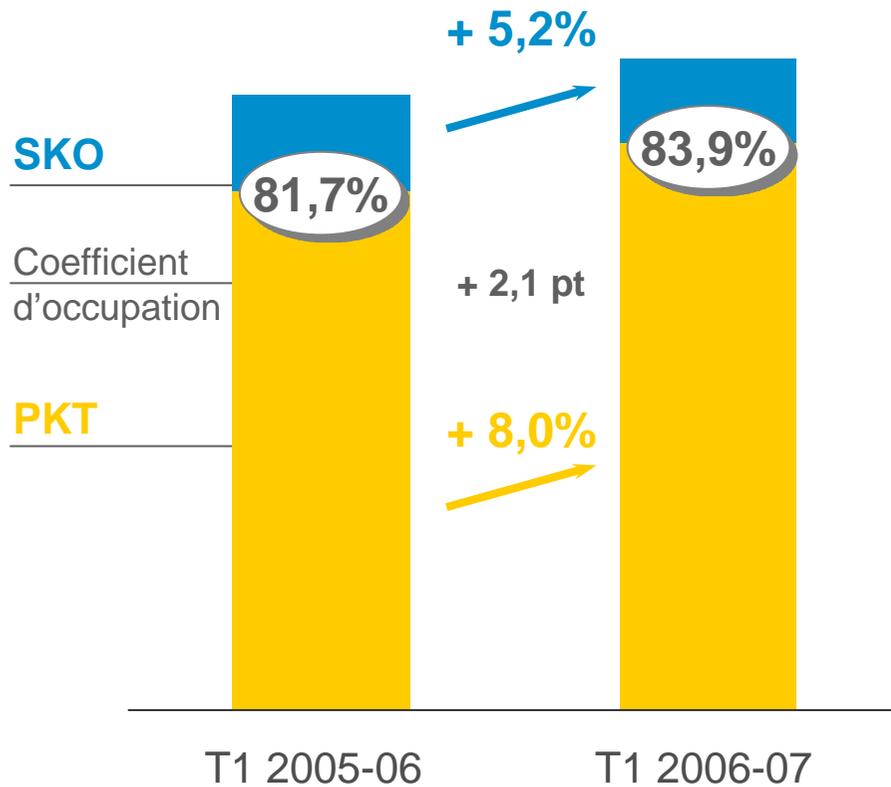
...grâce au dynamisme de la classe avant

■ RSKO hors change (réseau long-courrier)

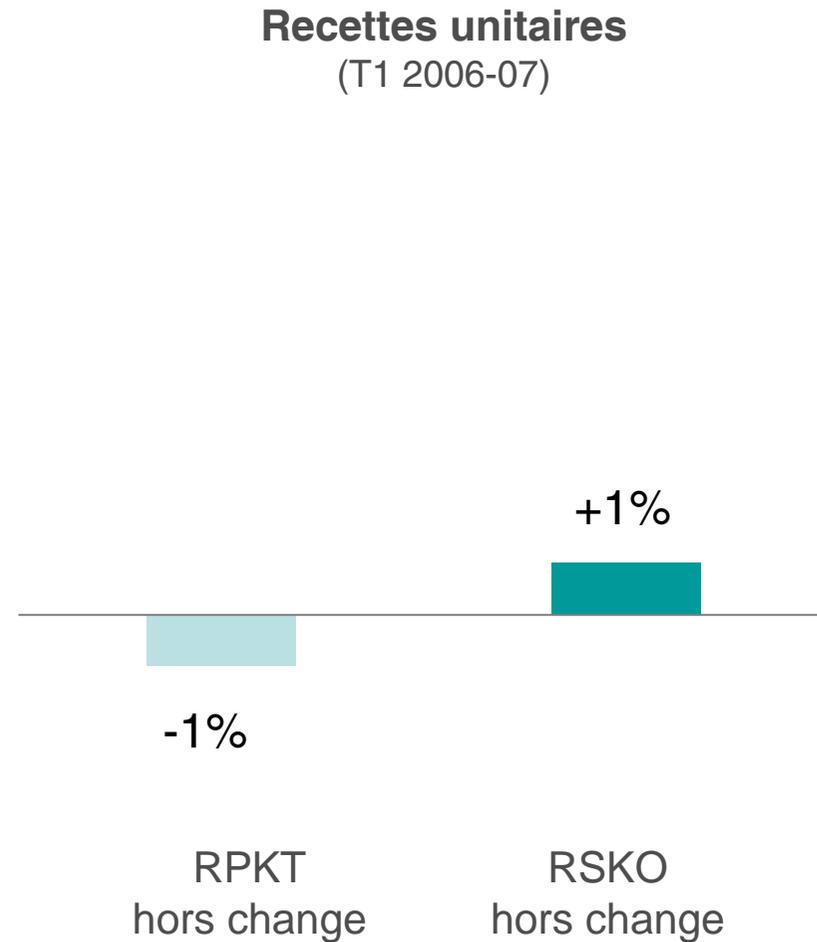
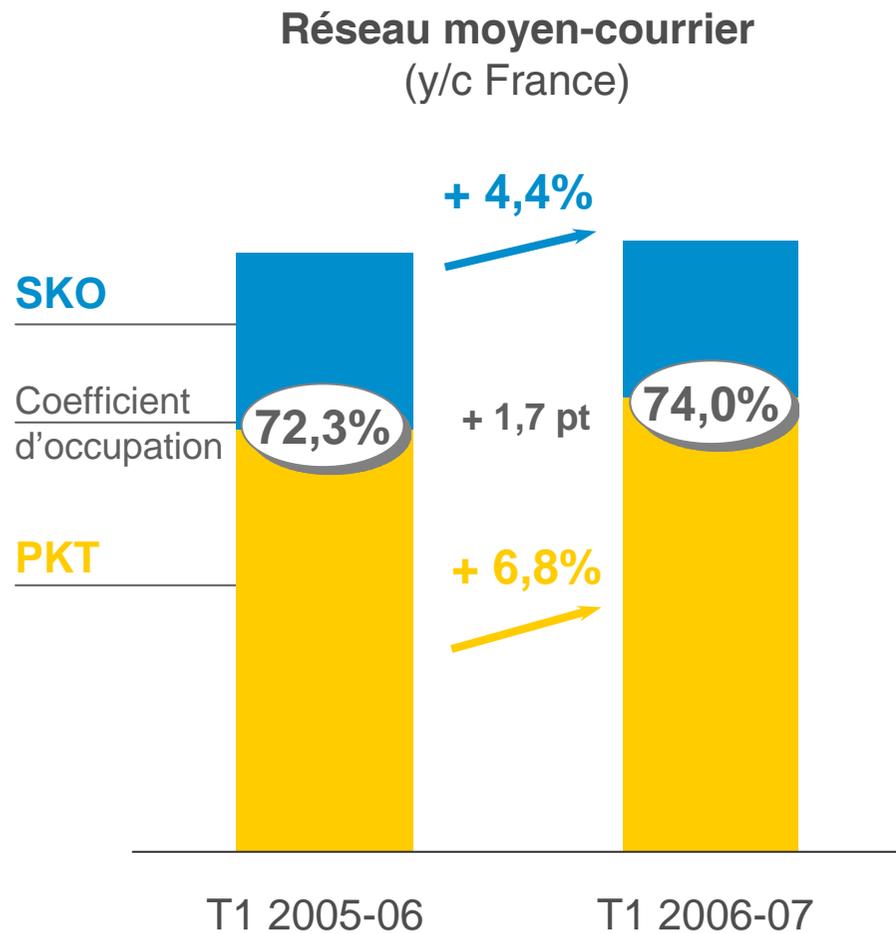


Excellente performance du long-courrier...

Réseau long-courrier

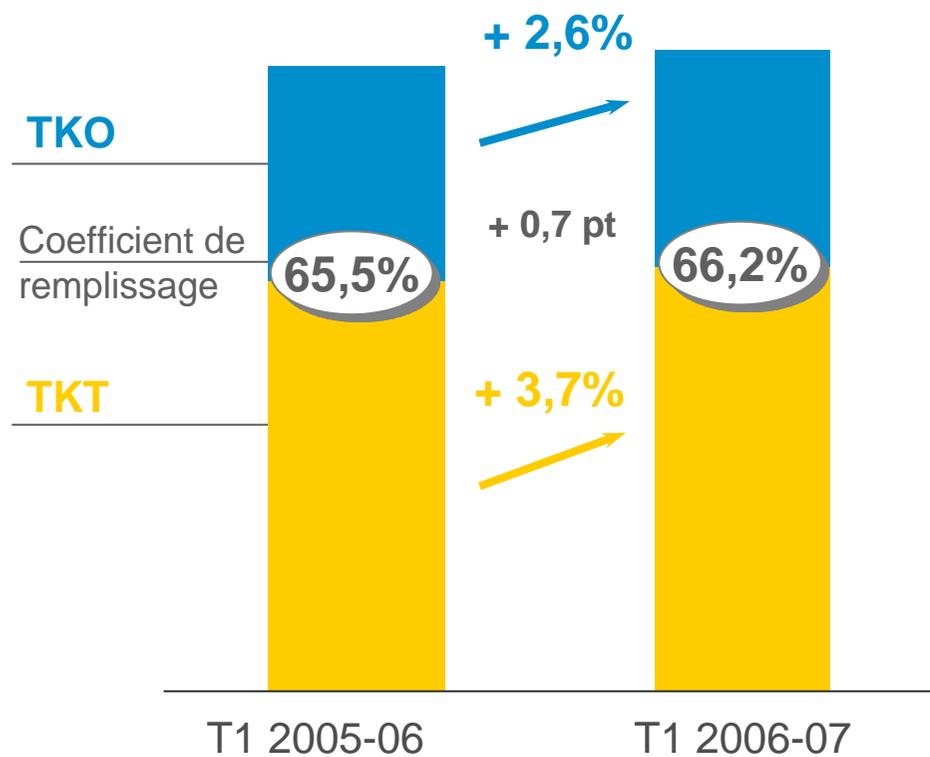


...et dynamisme du réseau européen

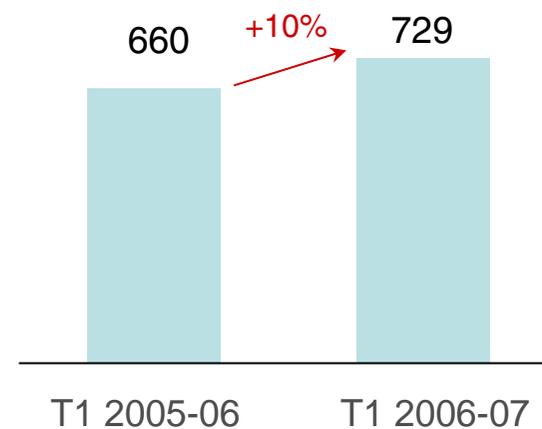


Activité cargo : bon début d'exercice

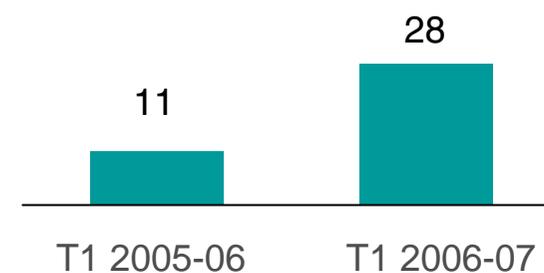
1^{er} trimestre



Chiffre d'affaires total cargo
(en m)

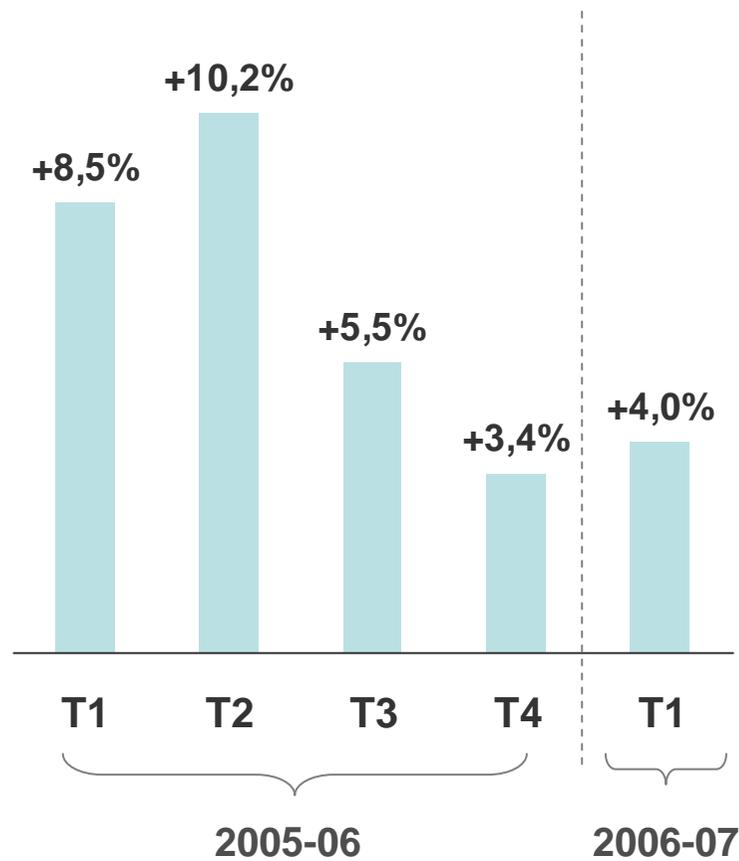


Résultat d'exploitation cargo
(en m)

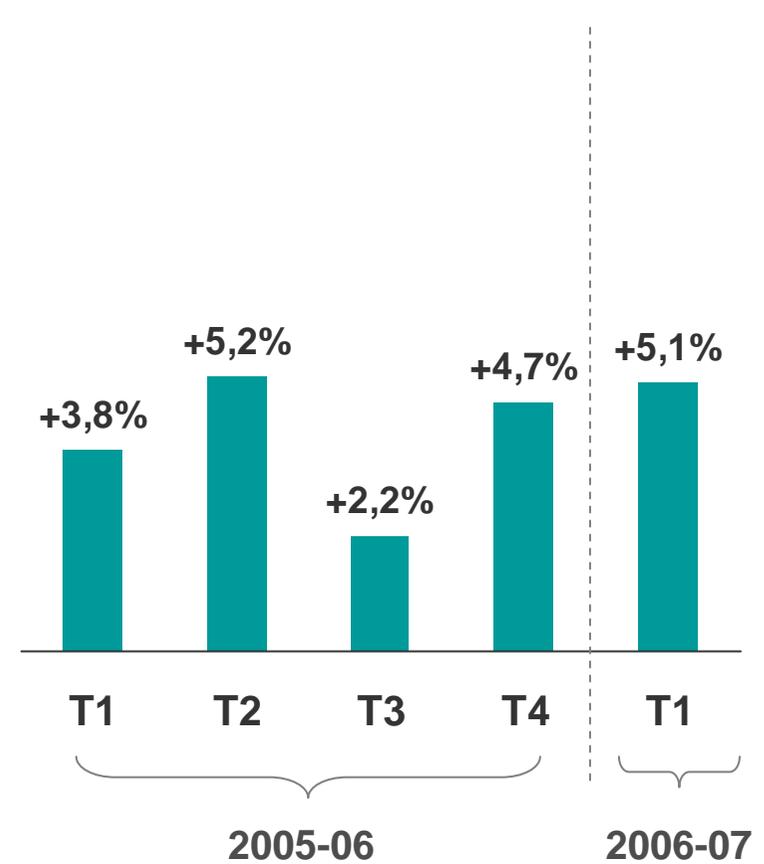


Très bon niveau de recette unitaire

Recette unitaire à la TKT hors change



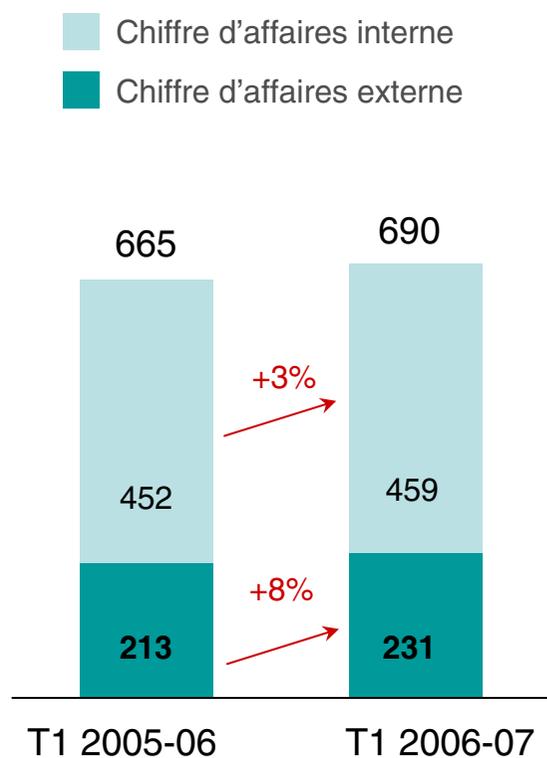
Recette unitaire à la TKO hors change



Activité maintenance

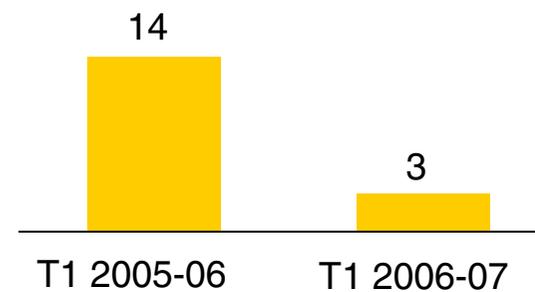
Chiffre d'affaires maintenance

(en m)



Résultat d'exploitation maintenance

(en m)



AIR FRANCE KLM

**Des résultats
en forte hausse**

Philippe Calavia



KLM

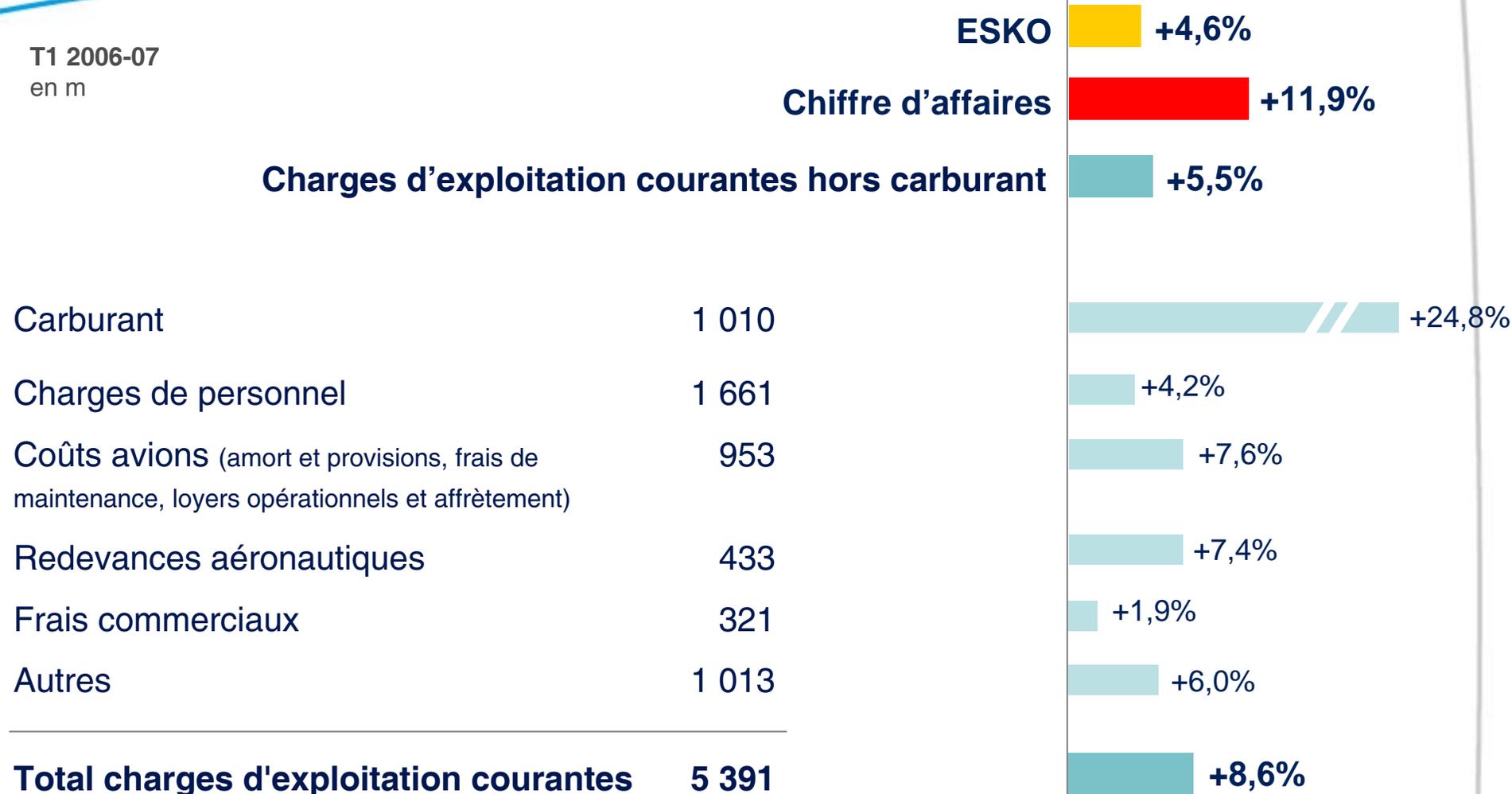
Un très bon 1^{er} trimestre : résultat d'exploitation en forte hausse

| en m | 30 juin 2006 | 30 juin 2005 | variation |
|---|--------------|--------------|----------------|
| Chiffre d'affaires | 5 802 | 5 186 | +11,9% |
| Charges d'exploitation courantes | (5 391) | (4 963) | +8,6% |
| EBITDAR | 997 | 789 | +26,4% |
| <i>Marge d'EBITDAR</i> | <i>17,2%</i> | <i>15,2%</i> | <i>+2,0 pt</i> |
| Résultat d'exploitation | 411 | 223 | +84,3% |
| <i>Marge d'exploitation</i> | <i>7,1%</i> | <i>4,3%</i> | <i>+2,8 pt</i> |
| <i>Marge d'exploitation ajustée*</i> | <i>8,0%</i> | <i>5,3%</i> | <i>+2,7 pt</i> |
| Résultat des activités opérationnelles | 388 | 228 | +70,2% |
| Coût de l'endettement financier net | (46) | (60) | -23,3% |
| Impôts | (87) | (52) | +67,3% |
| Résultat net part du groupe | 244 | 112 | +117,9% |

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

Des charges d'exploitation maîtrisées

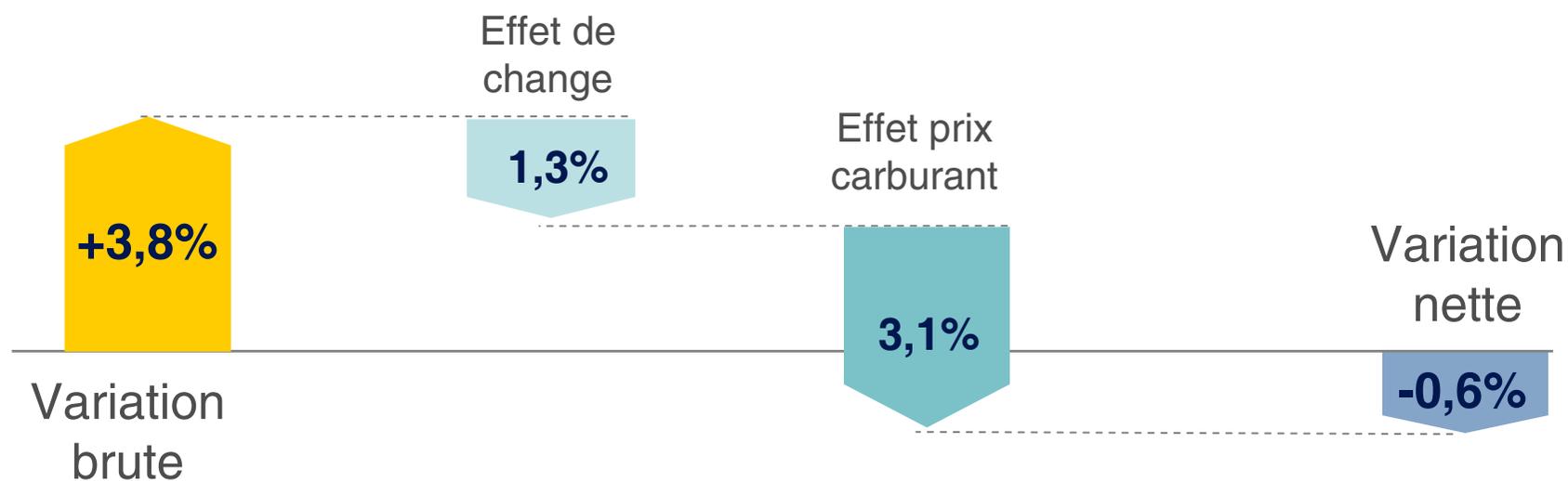
T1 2006-07
en m



Évolution des coûts unitaires du 1^{er} trimestre

1^{er} trimestre 2006-07

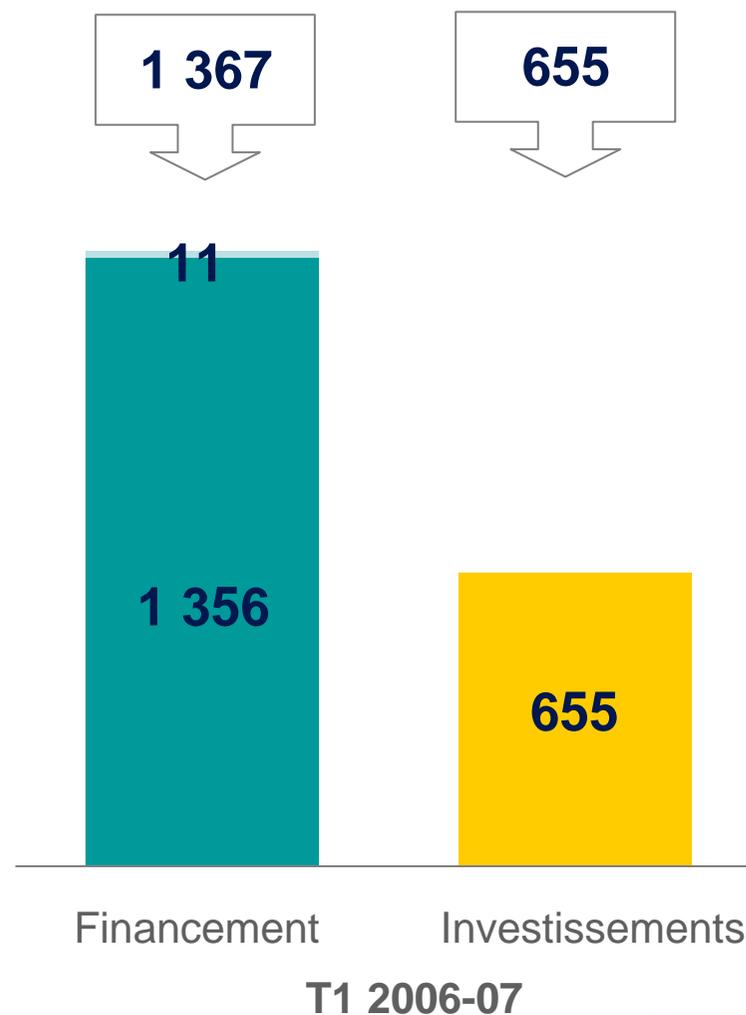
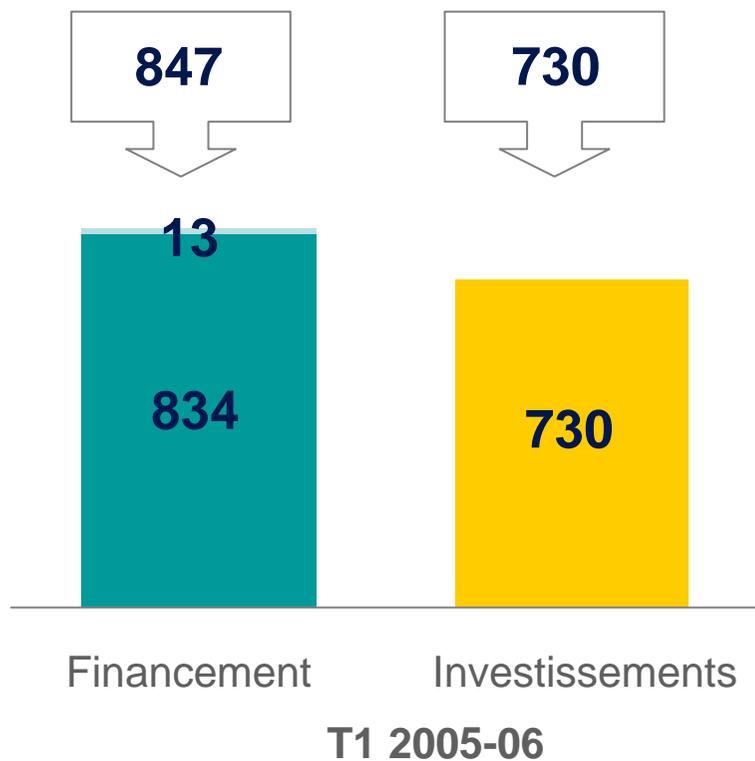
Coûts unitaires à l'ESKO : 6,39 cts d'



Forte progression du cash flow d'exploitation

1^{er} trimestre (en m€)

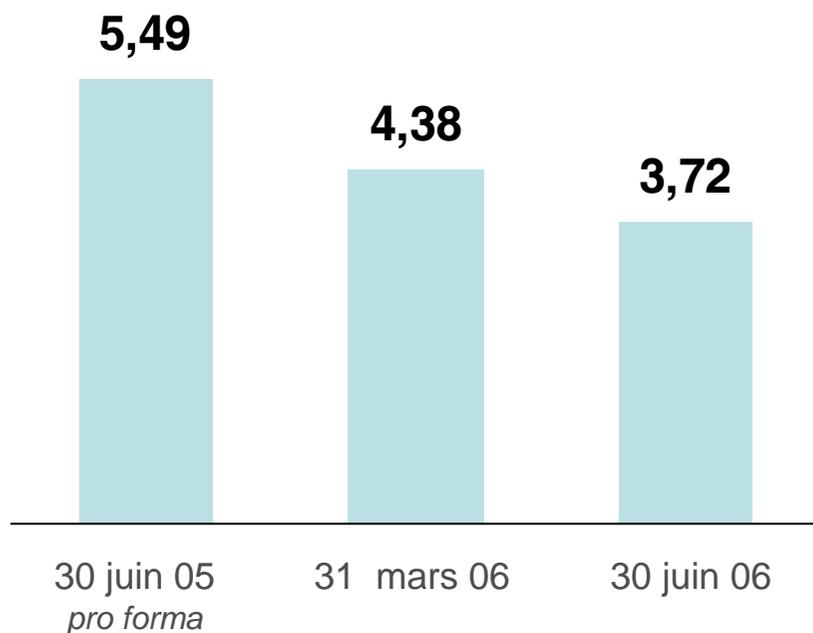
- Cessions aéronautiques
- Cash flow d'exploitation
- Investissements corporels et incorporels



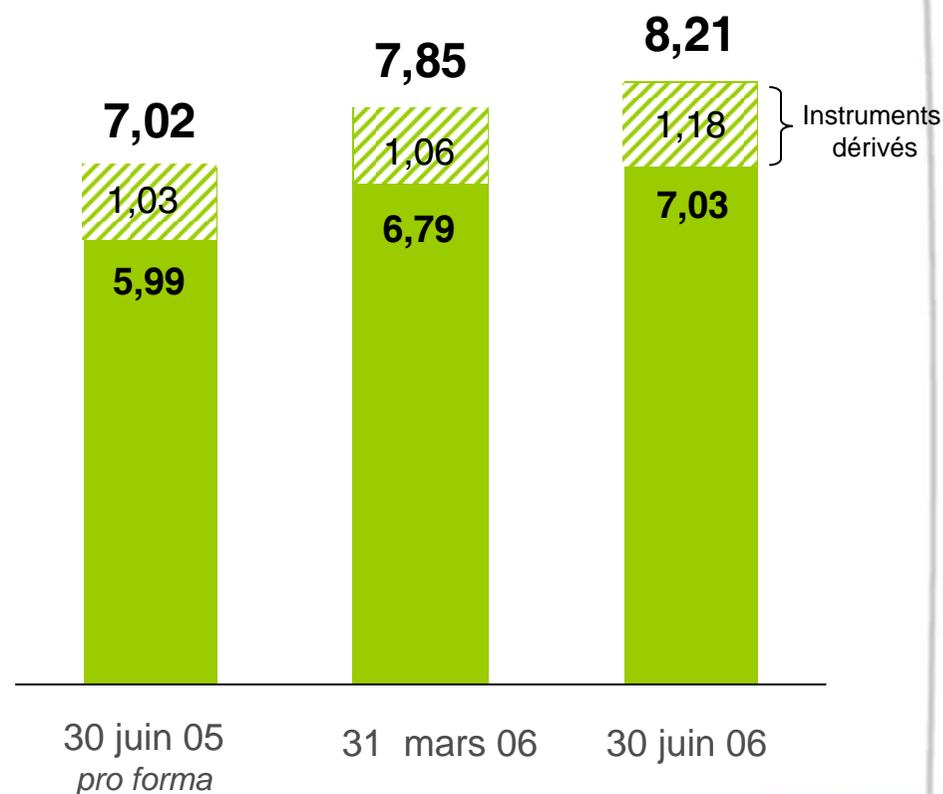
Poursuite de la baisse de l'endettement net

Ratio d'endettement au 30 juin 2006 : **0,45**
(au 31 mars 2006 : 0,56)

Endettement financier net
(en milliards d'euros)



Capitaux propres
(en milliards d'euros)



AIR FRANCE KLM

Perspectives



Révision à la hausse de l'objectif de résultat 2006-07



Compte tenu de la bonne tenue de l'activité et de la recette unitaire, Air France-KLM a pour objectif, si les tendances actuelles ne se démentent pas, de dégager un résultat d'exploitation en hausse sensible par rapport à celui de l'exercice 2005-06

AIR FRANCE KLM

**Annexes
& back-ups**



KLM



Calcul de l'endettement financier net

en m

| | 30 juin 06 | 31 mars 06 |
|--|--------------|--------------|
| Dettes financières courantes & non courantes | 8 913 | 9 087 |
| - Intérêts courus non échus | 108 | 107 |
| - Deposits sur avions en crédit bail | 934 | 943 |
| + Couvertures de change sur dette | 118 | 52 |
| = Dettes financières brutes | 7 989 | 8 089 |
| Trésorerie & équivalent trésorerie | 3 193 | 2 946 |
| + Valeurs mobilières de placement à plus de 3 mois | 1 157 | 865 |
| - Concours bancaires courants | 78 | 102 |
| = Trésorerie nette | 4 272 | 3 709 |
| Endettement financier net | 3 717 | 4 380 |
| Capitaux propres consolidés | 8 211 | 7 853 |
| Endettement net / fonds propres | 0,45 | 0,56 |

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.