

AIR FRANCE KLM

Résultats du 1^{er} trimestre 2008-09

5 août 2008



KLM

Air France-KLM : faits marquants du trimestre

- ✦ Un résultat d'exploitation largement positif malgré la forte hausse du pétrole et le ralentissement économique
- ✦ Un trafic affaires dynamique
- ✦ Une bonne tenue des recettes unitaires hors change
- ✦ Une forte amélioration de la rentabilité du cargo
- ✦ Des sources d'économies complémentaires
- ✦ Une structure de bilan à nouveau renforcée
- ✦ L'objectif 2008-09 confirmé

AIR FRANCE KLM

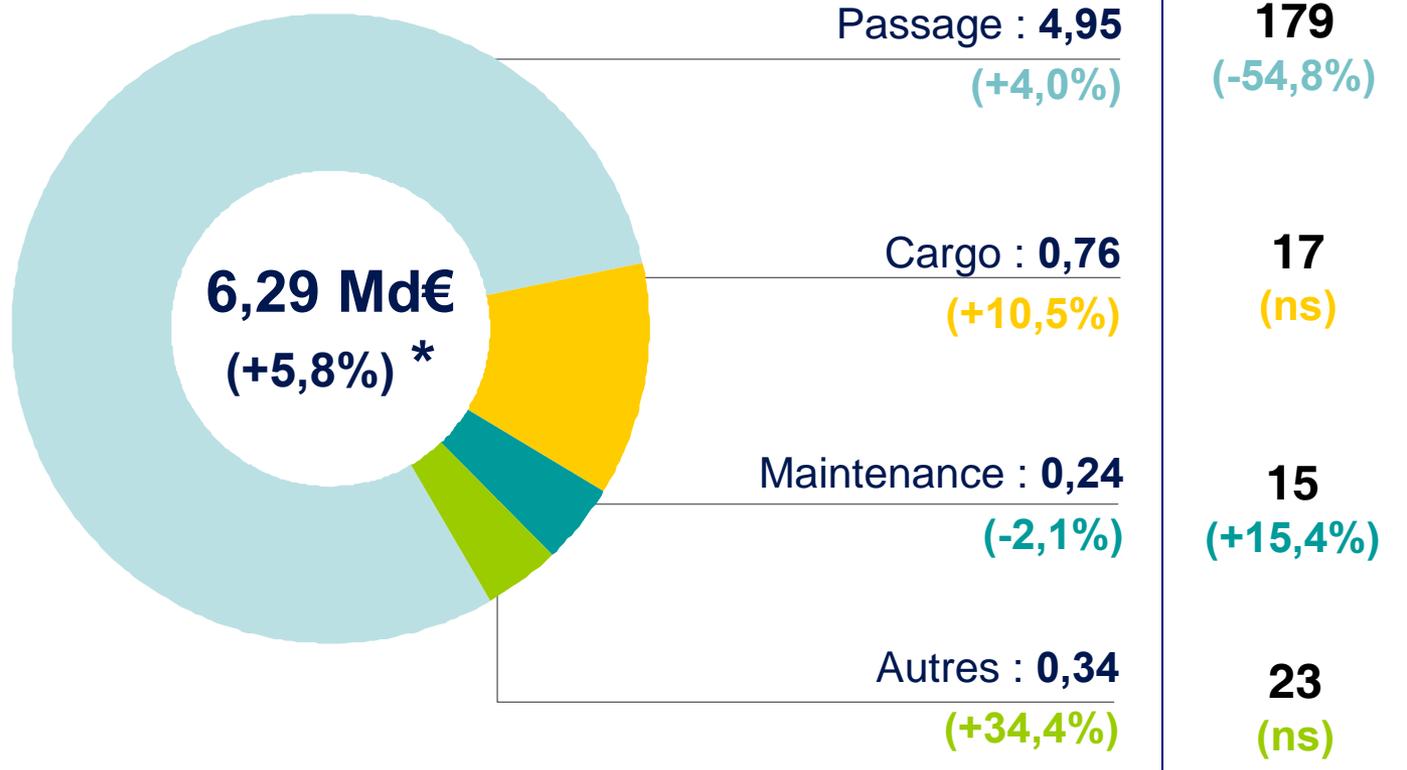
Activité

Pierre-Henri Gourgeon



Contribution positive de chaque métier

Chiffre d'affaires
1^{er} trimestre 2008-09



(*) après effet change défavorable de 3,9%

Activité passage résistante

- + Un trafic en hausse de 3,7%
- + 19,7 millions de passagers (+2,2%)
- + Un coefficient d'occupation toujours élevé à 80,3% (-1,1 pt)
- + Une bonne tenue des recettes unitaires hors change
- + Un résultat d'exploitation largement positif malgré la forte hausse du pétrole et le ralentissement économique

Chiffre d'affaires total passage
(en Md€)



Résultat d'exploitation passage
(en m€)

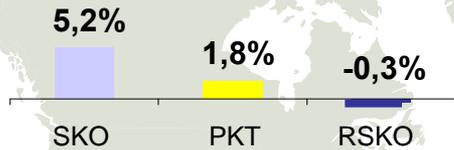


Hausse du trafic sur l'ensemble du réseau

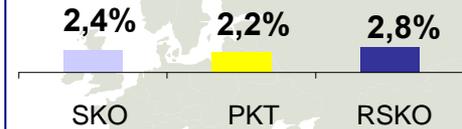
1^{er} trimestre 2008-09

RSKO hors change

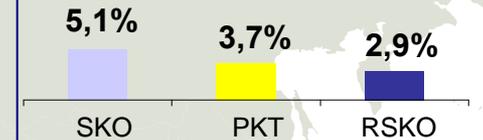
Amérique du nord



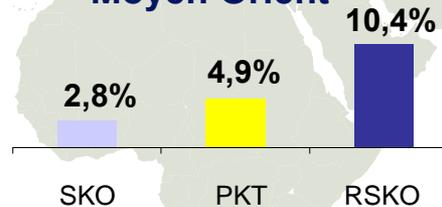
Europe (moyen-courrier)



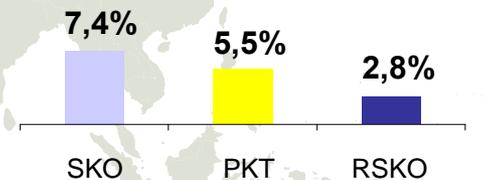
Total



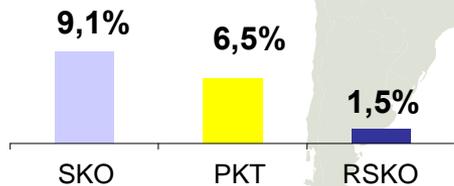
Afrique & Moyen Orient



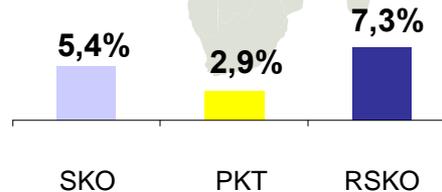
Asie



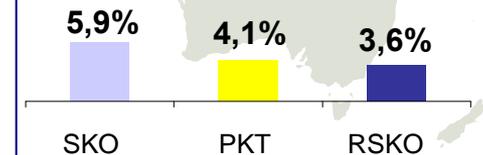
Amérique latine



Caraïbes & océan indien



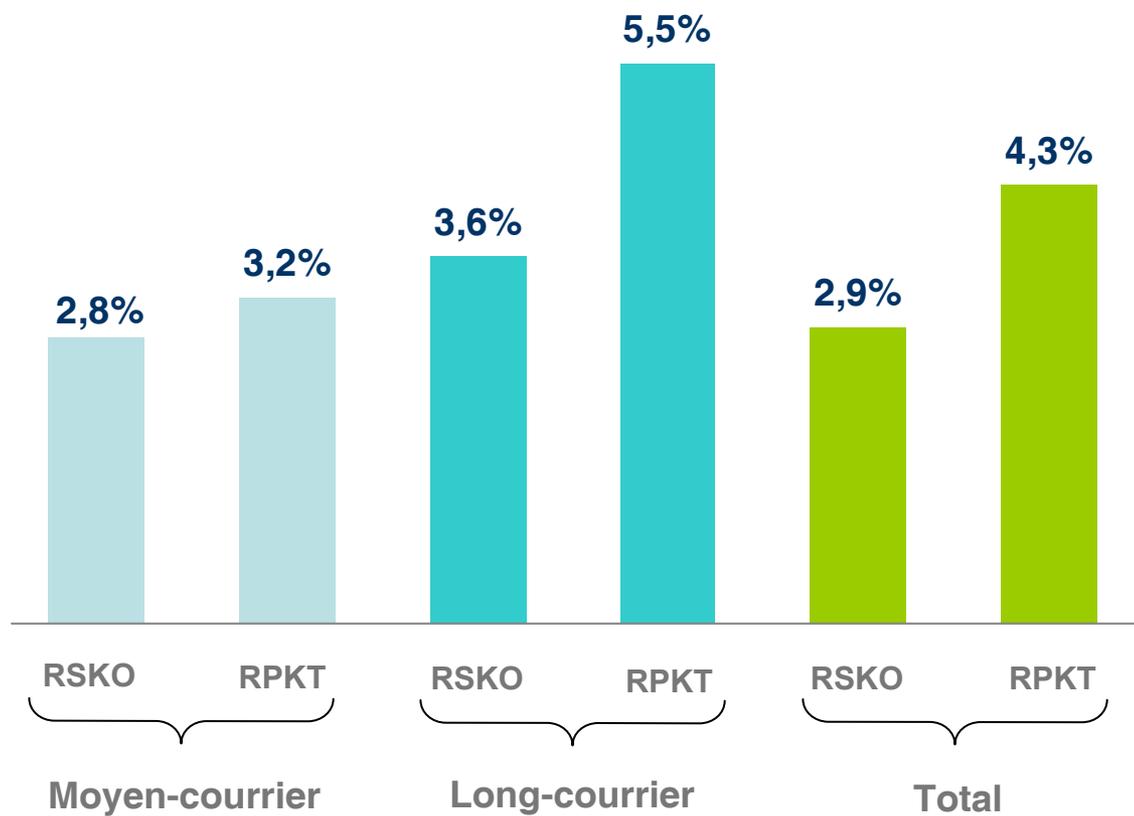
Total long-courrier



Bonne tenue de la recette unitaire

1^{er} trimestre 2008-09

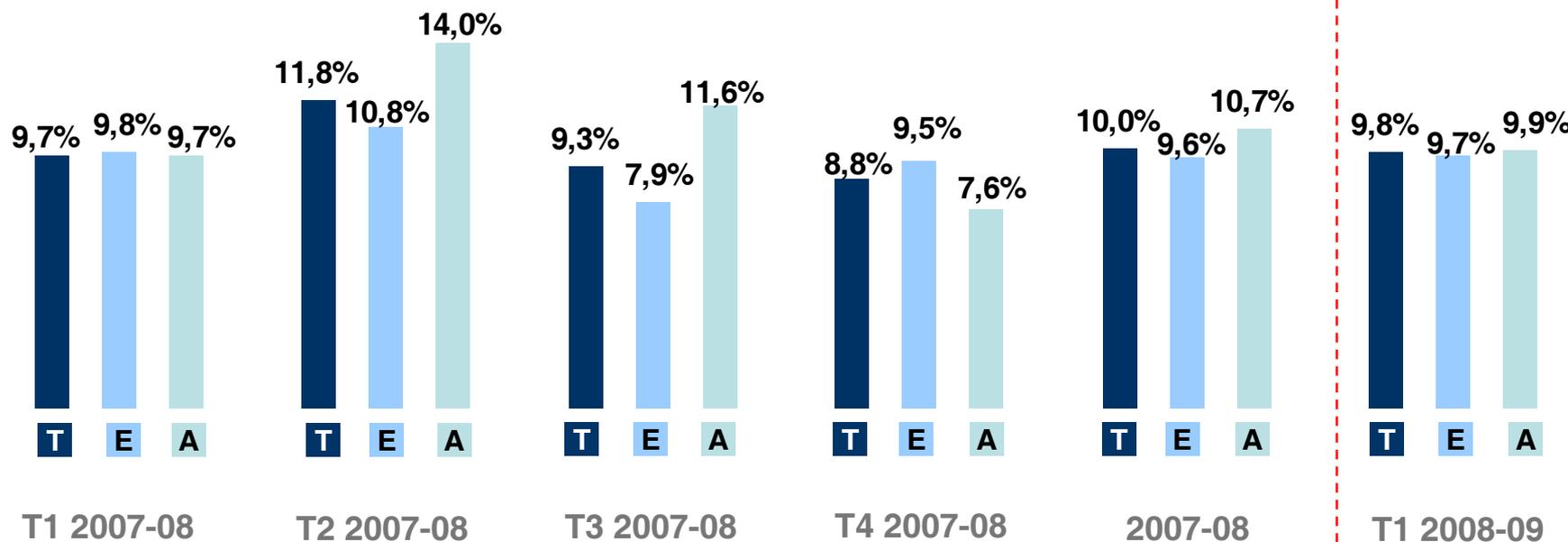
Recette unitaire hors change



La classe avant toujours bien orientée

Chiffre d'affaires

hors change long-courrier



T Total

E Classe Economique

A Classe Affaires

Cargo : amélioration de la rentabilité

+ Environnement

- ▶ L'appréciation de l'euro a pesé sur les exportations européennes
- ▶ La concurrence est restée vive en Asie
- ▶ L'activité est toujours soutenue en Afrique

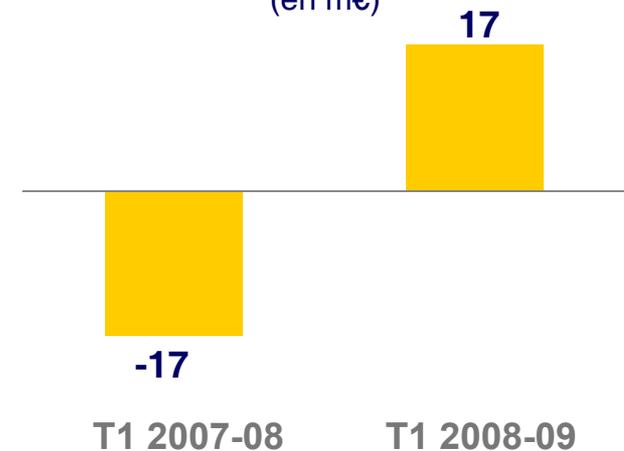
+ Air France-KLM

- ▶ Fort redressement des recettes unitaires
- ▶ Amélioration des coûts unitaires liée au renouvellement de la flotte Air France

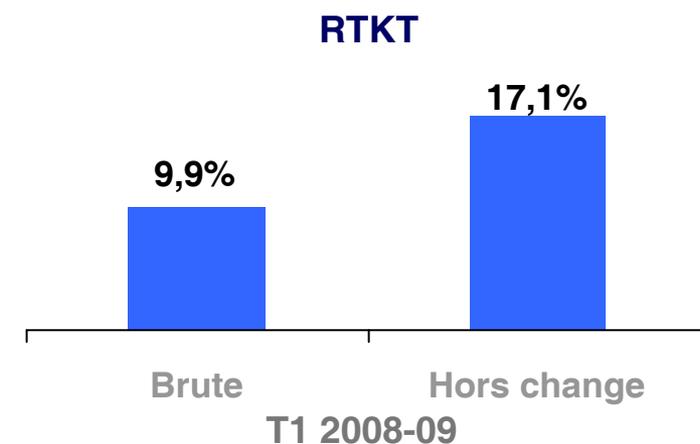
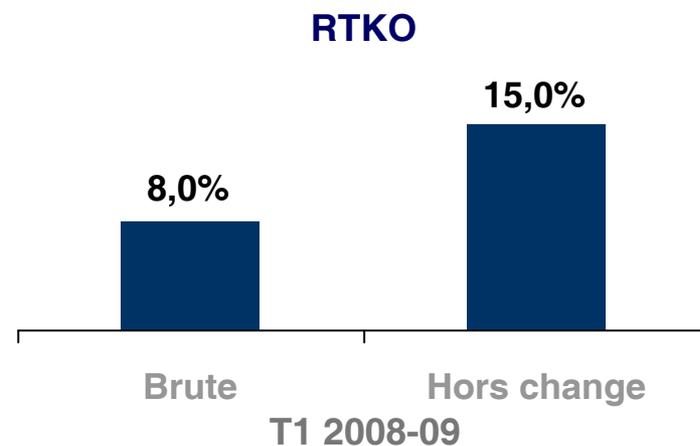
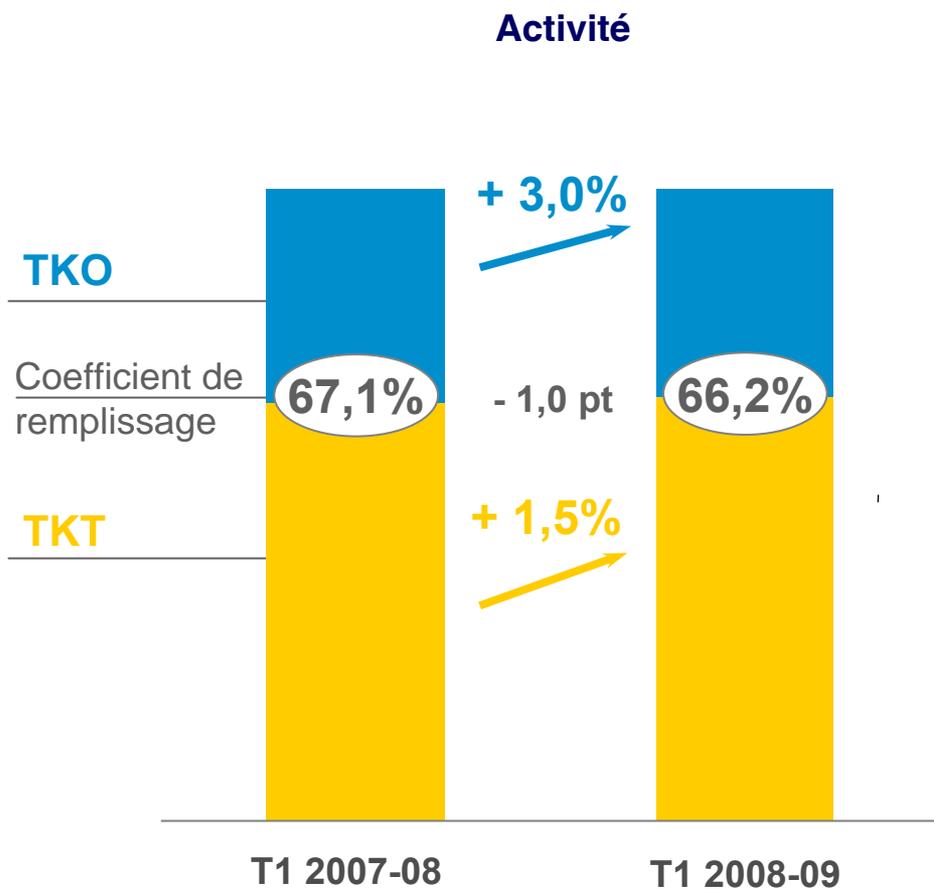
Chiffre d'affaires total cargo
(en m€)



Résultat d'exploitation cargo
(en m€)

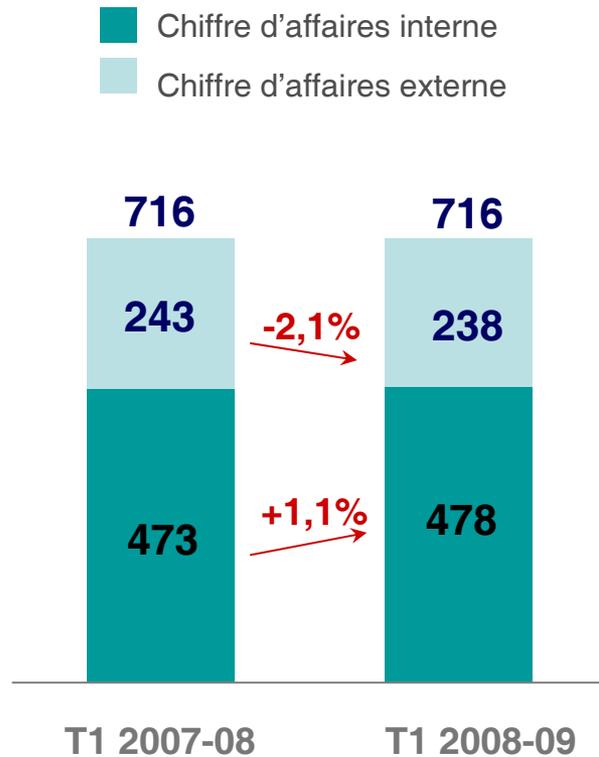


Forte progression de la recette unitaire du cargo

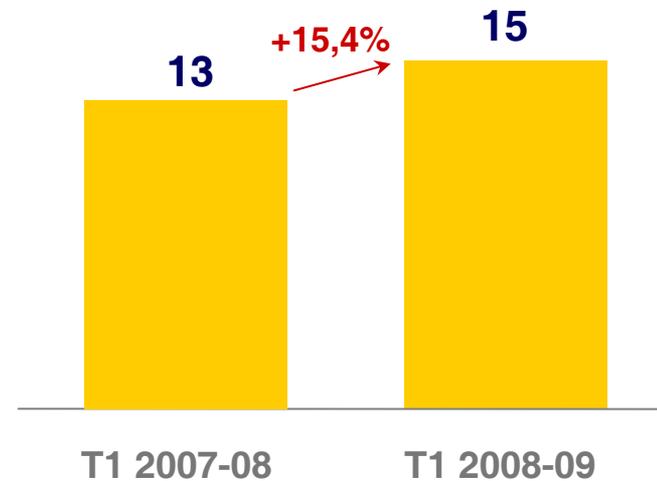


L'activité maintenance a amélioré sa performance malgré la faiblesse du dollar

Chiffre d'affaires maintenance
(en m€)



Résultat d'exploitation maintenance
(en m€)



AIR FRANCE KLM

Résultats

Philippe Calavia



Un 1^{er} trimestre conforme à nos attentes

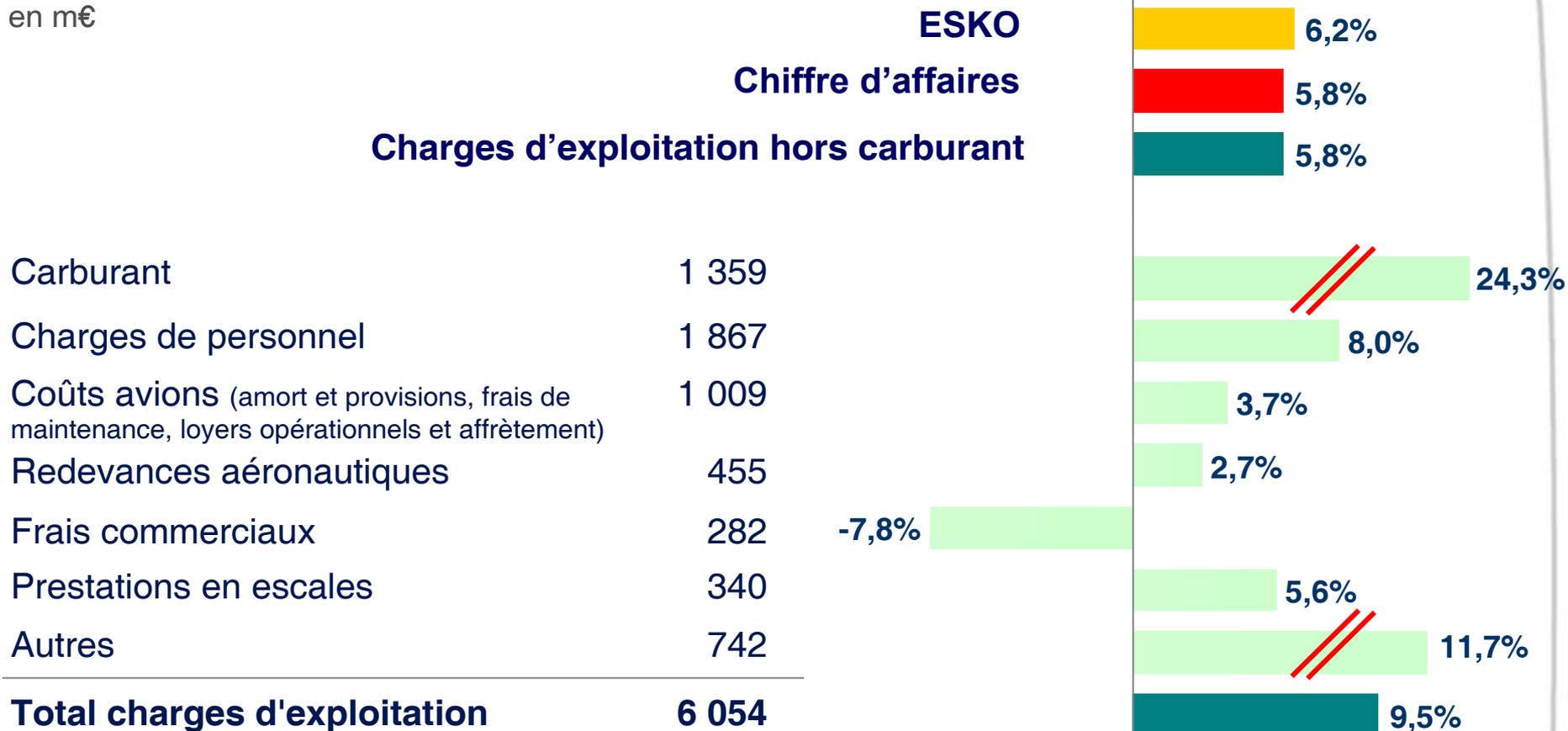
| en m€ | 30 juin 2008 | 30 juin 2007 | Variation |
|---|--------------|--------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | 6 288 | 5 945 | +5,8% |
| Charges d'exploitation | (6 054) | (5 530) | +9,5% |
| Résultat d'exploitation | 234 | 415 | -43,6% |
| <i>Marge d'exploitation ajustée*</i> | 4,5% | 7,8% | -3,3pts |
| Autres produits et charges non courants | 17 | 122 | ns |
| Résultat des activités opérationnelles | 251 | 537 | -53,3% |
| Coût de l'endettement financier net | (11) | (31) | -64,5% |
| Autres | 3 | 83 | ns |
| Impôts | (75) | (174) | -56,9% |
| Résultat net part du groupe | 168 | 415 | -59,4% |

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

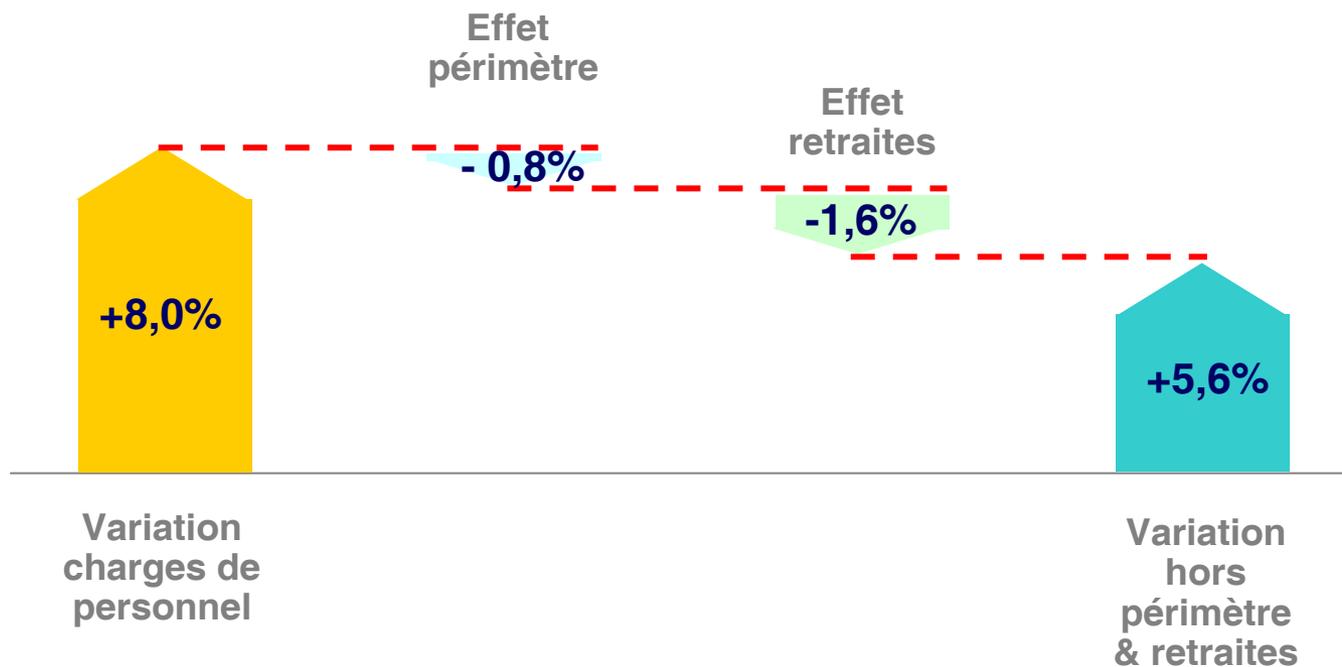
Ventilation des charges d'exploitation

1^{er} trimestre 2008-09

en m€



Charges de personnel

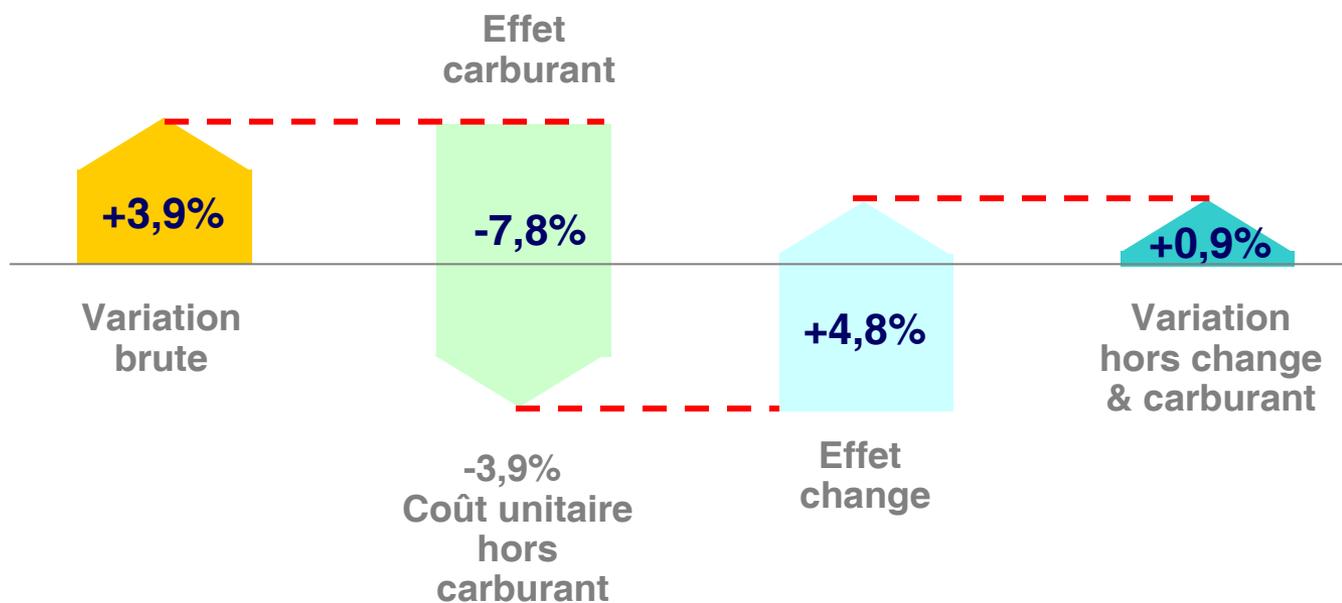


- + Effet périmètre : AirChef, Transavia & VLM
- + Effet retraites : Augmentation d'un point du taux d'actualisation (4,5% à 5,5%) en raison de la crise des sub-primes

Évolution des coûts unitaires du 1^{er} trimestre

1^{er} trimestre 2008-09

Coûts unitaires à l'ESKO : 6,51 cts d'€



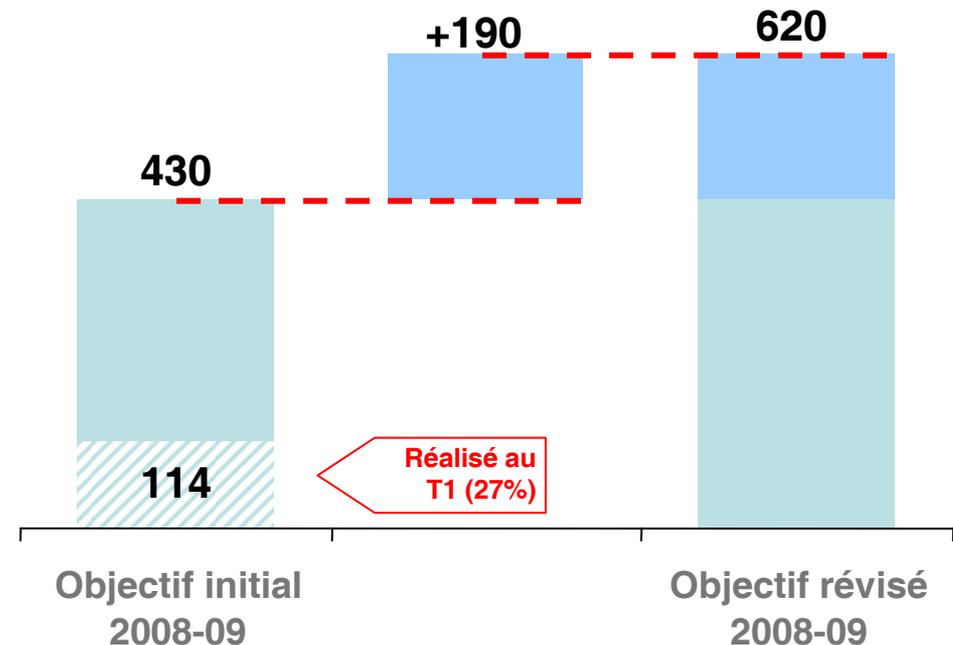
« Challenge 10 » : 190 m€ supplémentaires en 2008-09

en m€

- + 114 m€ d'économies réalisées au T1
- + Economies à venir sur les 3 prochains trimestres
 - ▶ 20 m€ d'amélioration sur le plan initial
 - ▶ 170 m€ d'économies supplémentaires versus 150 m€ annoncés



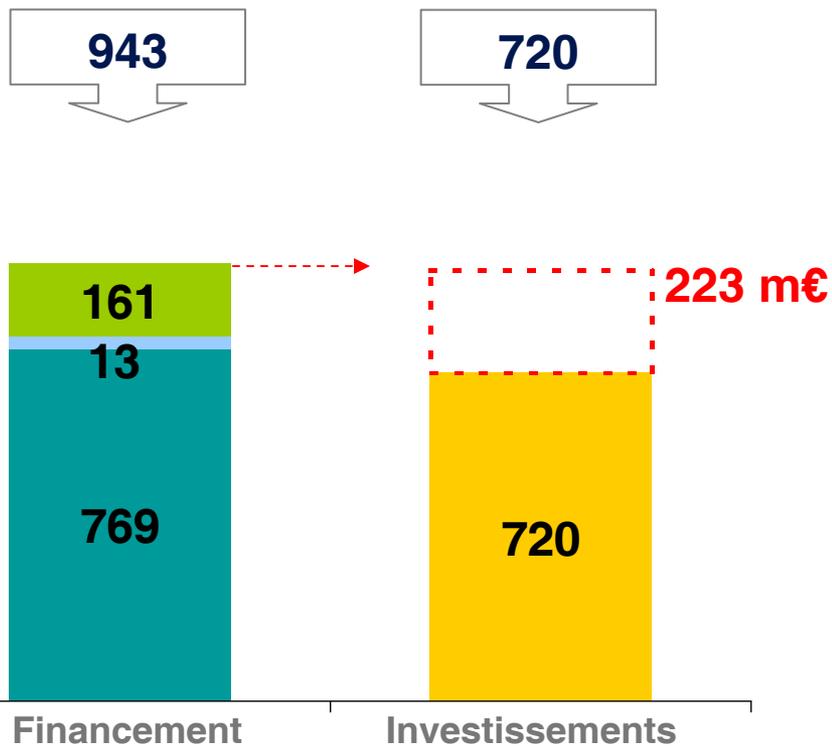
620 m€ d'objectif annuel
versus 430 m€



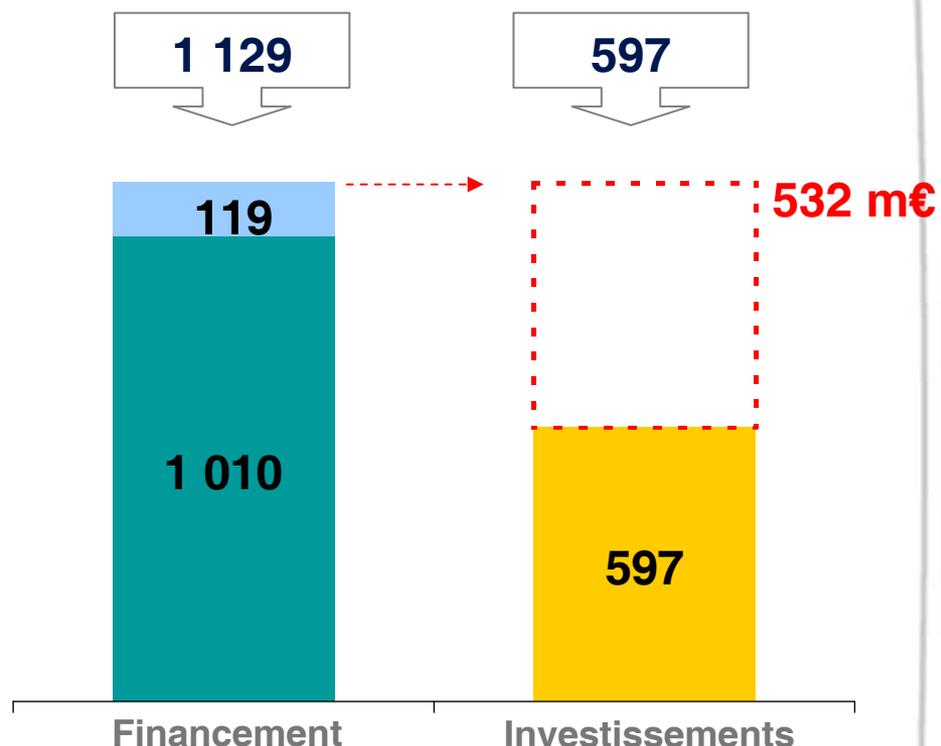
Un cash flow disponible de 532 m€

1^{er} trimestre 2008-09
(en m€)

- Cessions de titres de participation ■
- Cessions aéronautiques ■
- Cash flow d'exploitation ■
- Investissements corporels et incorporels ■
- Cash flow disponible —



2007-08



2008-09

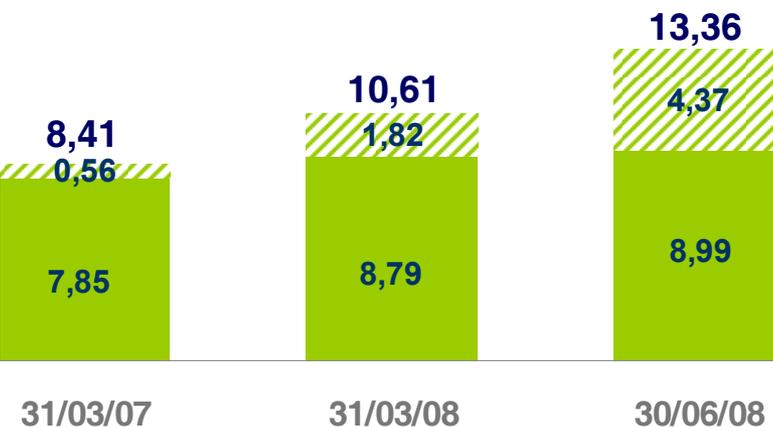
Renforcement régulier de la structure du bilan

Endettement financier net
(en milliards d'euros)

Capitaux propres
(en milliards d'euros)

- Dettes nettes
- X Ratio d'endettement
- X Ratio d'endettement hors dérivés

- Capitaux propres
- / Instruments dérivés



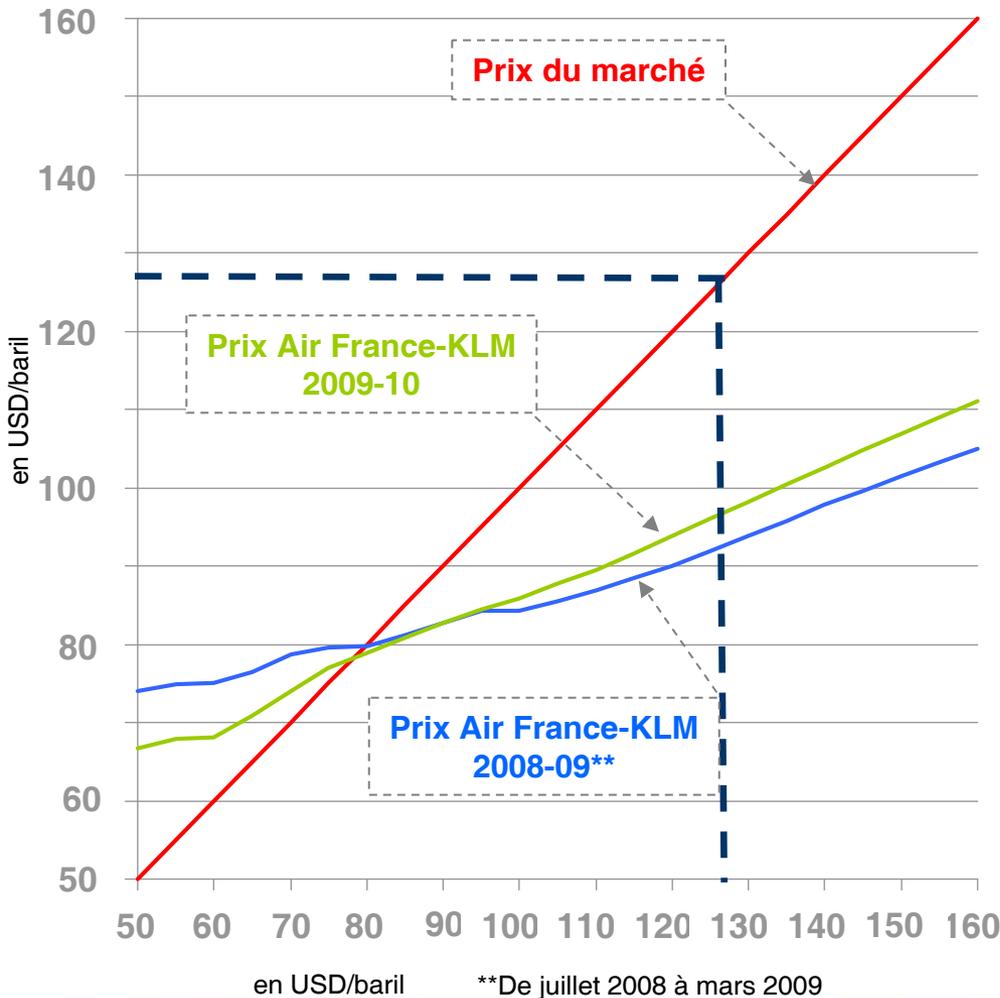
AIR FRANCE **KLM**

Perspectives

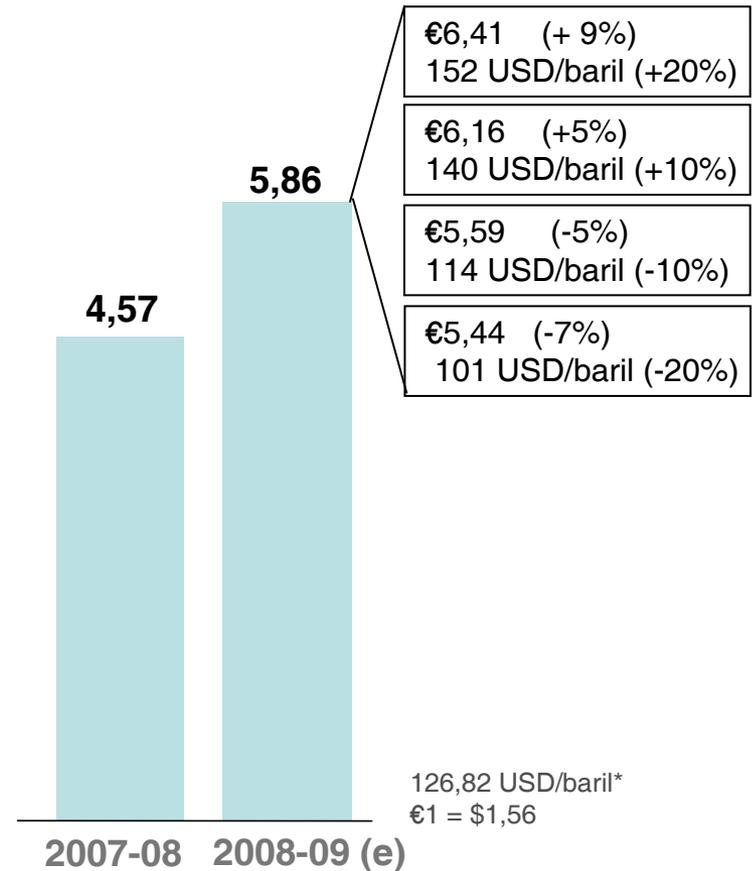


Point sur la facture pétrolière

Couverture Air France-KLM
(en USD/baril)



Coûts de carburants après couverture
en milliards d'€



*Courbe à terme au 25 juillet 2008

Air France-KLM adapte la croissance des capacités

- ✦ Saison hiver 2008 : + 2%
- ✦ Saison été 2009 : + 2%

Confirmation des objectifs 2008-09

Le trimestre est en ligne avec un objectif de résultat d'exploitation nettement positif de l'ordre d'un milliard d'euros en 2008-09

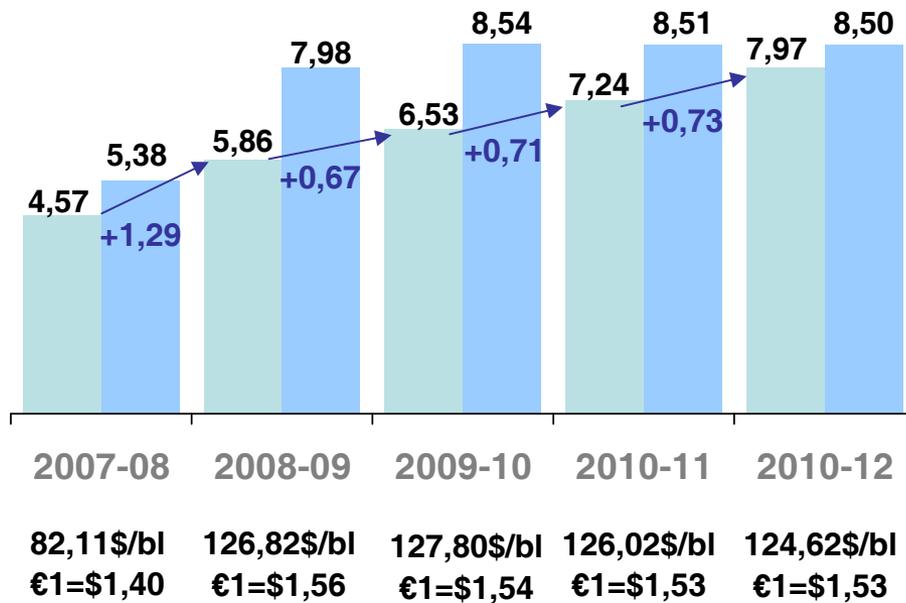
AIR FRANCE KLM

Annexes



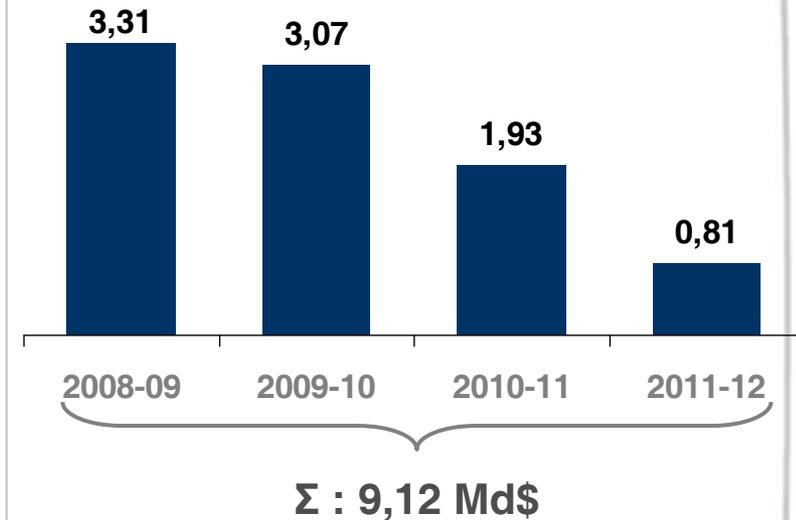
Parmi les meilleures couvertures pétrole

- Dépenses carburant **avant couverture** en milliards d'euros
- Dépenses carburant **après couverture** en milliards d'euros



Prix à terme au 25 juillet 2008

Montant des couvertures
(en milliards de dollars)



Calcul de l'endettement financier net

en m€

| | 30 juin 08 | 31 mars 08 |
|--|--------------------|--------------------|
| Dettes financières courantes & non courantes | 7 594 | 7 819 |
| - Intérêts courus non échus | 80 | 71 |
| - Dépôts sur avions en crédit bail | 814 | 816 |
| + Couvertures de change sur dette | 145 | 151 |
| = Dettes financières brutes | 6 845 | 7 083 |
| Trésorerie & équivalent trésorerie | 4 610 | 4 381 |
| + Valeurs mobilières de placement à plus de 3 mois | 268 | 185 |
| - Concours bancaires courants | 204 | 172 |
| = Trésorerie nette | 4 674 | 4 394 |
| Endettement financier net | 2 171 | 2 689 |
| Capitaux propres consolidés | 13 356 | 10 614 |
| Endettement net / fonds propres | 0,16 | 0,25 |
| <i>Endettement net / fonds propres hors dérivés</i> | <i>0,24</i> | <i>0,31</i> |