

EXERCICE FISCAL 2011**TRIMESTRE AVRIL-JUIN 2011**

- ▶ Activité affectée par les crises au Japon, Moyen-Orient et Afrique
- ▶ Stabilité des recettes unitaires
- ▶ Chiffre d'affaires en hausse de 8,7%
- ▶ Baisse des coûts unitaires (à change et prix du carburant constants)
- ▶ Réduction de la croissance des capacités long-courrier à l'hiver 2011 à 2,7%

Le Conseil d'administration de la société Air France-KLM, sous la présidence de Jean-Cyril Spinetta, s'est réuni le 27 juillet 2011 pour examiner les comptes du trimestre avril-juin 2011.

Le résultat d'exploitation s'établit à -145 millions d'euros (-132 millions d'euros au 30 juin 2010) après une hausse de la facture pétrolière de 16% (+232 millions d'euros) et une perte de l'ordre de 100 millions d'euros due aux événements politiques en Afrique et au Moyen-Orient ainsi qu'à la crise nucléaire au Japon.

Chiffres clés

En millions d'euros sauf pour le résultat par action (en euro)	Trimestre au 30 juin		
	2011	2010	Variation
Chiffre d'affaires	6 220	5 721	8,7%
EBITDAR ¹	503	484	3,9%
Résultat d'exploitation courant	(145)	(132)	ns
Résultat d'exploitation ajusté ²	(73)	(64)	ns
Résultat net part du groupe	(197)	736	ns
Résultat net part du groupe retraité ³	(212)	(252)	ns
Résultat par action	(0,67)	2,50	ns
Résultat net par action dilué	(0,67)	2,00	ns

Activité**Des marchés importants toujours affectés par les différentes crises géopolitiques**

L'activité du trimestre, et en particulier celle du mois de juin, a été fortement affectée par la situation difficile sur des marchés importants pour le groupe.

L'activité passage a enregistré une hausse du trafic de 9,4% pour des capacités en augmentation de 10,1% (+5,2% hors effet de la fermeture du ciel européen en avril 2010) ; le coefficient d'occupation perd 0,5 point à 81,1%. La recette unitaire au siège kilomètre offert (RSKO) est stable mais progresse de 0,8% hors effet de change. Le chiffre d'affaires passage a augmenté de 9,9% après un effet de change défavorable de 0,9% à 4,80 milliards d'euros. Le résultat d'exploitation est négatif de 140 millions d'euros (-142 millions d'euros l'année précédente).

L'activité cargo a été affectée par la crise japonaise et par une situation de surcapacité au départ de la Chine. Le trafic est en progression de 1,9% pour des capacités en hausse de 6,2% (+2,9% hors effet de la fermeture du ciel européen en avril 2010), amenant un recul du coefficient de remplissage de 2,8 points à 66,7%. La recette unitaire à la tonne kilomètre offerte (RTKO) baisse de 2,7% mais progresse de 0,6% hors effet de change. Le chiffre d'affaires s'élève à 799 millions d'euros (+3,2%) et le résultat d'exploitation est négatif de 14 millions d'euros (+11 millions d'euros au 30 juin 2010).

¹ Résultat d'exploitation avant amortissements, provisions et loyers opérationnels

² Résultat d'exploitation ajusté de la part des loyers opérationnels correspondant aux frais financiers (34%)

³ Résultat net retraité : définition dans le document de référence 2010-11 page 133. Tableau de réconciliation disponible dans la présentation des résultats

Le chiffre d'affaires de l'activité maintenance a progressé de 7,4% à 262 millions d'euros. Elle a dégagé un résultat d'exploitation de 23 millions d'euros (+15% par rapport au 30 juin 2010). Les activités moteurs et équipements ont été bien orientées au cours du trimestre.

Au total, le chiffre d'affaires s'élève à 6,22 milliards d'euros, en hausse de 8,7% après un effet de change défavorable de 1,2%.

Des coûts unitaires bien contrôlés

Les charges d'exploitation ont augmenté de 8,7% et de 6,2% hors carburant. Au cours du trimestre, le groupe a réalisé 129 millions d'euros d'économies dans le cadre du plan Challenge 12 dont l'objectif annuel a été revu à la hausse de 470 millions à 500 millions d'euros. Mesuré à l'équivalent siège kilomètre offert (ESKO), le coût unitaire est stable et baisse de 3,0% à change et prix du carburant constants pour une production en ESKO en hausse de 8,8%.

La facture carburant augmente de 232 millions d'euros pour atteindre 1,67 milliard d'euros (+16%) sous les effets combinés d'une augmentation des volumes de 7%, d'un effet de change favorable de 8% et d'une hausse du prix du carburant après couverture de 19%. Les charges de personnel s'élèvent à 1,93 milliard d'euros en hausse de 3,5% dont un tiers est lié au versement d'une prime exceptionnelle.

Le résultat d'exploitation est négatif de 145 millions d'euros (-132 millions d'euros au 30 juin 2010). Le résultat d'exploitation ajusté est négatif de 73 millions d'euros. Le coût de l'endettement financier net s'améliore passant de 96 millions d'euros au 30 juin 2010 à 87 millions d'euros au 30 juin 2011. Le résultat de change inclus dans le poste « autres produits et charges financiers » est négatif de 33 millions d'euros (-100 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2010-11).

Le résultat net part du groupe s'établit à -197 millions d'euros (+736 millions d'euros au 30 juin 2010 après la plus-value de 1,03 milliard d'euros réalisée sur Amadeus). Le résultat net retraité des éléments non récurrents est négatif de 212 millions d'euros contre un montant négatif de 252 millions d'euros un an plus tôt. Par action, le résultat net, comme le résultat net dilué, est négatif de 0,67 euro (+2,5 euros et +2,0 euros respectivement au 30 juin 2010).

Un cash flow opérationnel de 345 millions d'euros

Les investissements corporels et incorporels nets des cessions se sont élevés à 436 millions d'euros au 30 juin 2011 (475 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2010-11). Le cash flow opérationnel s'élève à 345 millions d'euros. Le groupe Air France-KLM disposait, au 30 juin 2011, d'une trésorerie de 3,9 milliards d'euros et de lignes de crédit de 1,85 milliard d'euros dont 1,6 milliard d'euros renouvelé en 2011 pour 5 ans chez Air France et chez KLM.

Les capitaux propres sont en baisse de 312 millions d'euros par rapport au 31 mars 2011 à 6,91 milliards d'euros sous l'effet principalement du résultat net négatif. La dette nette s'établit à 6,04 milliards d'euros (5,89 milliards d'euros au 31 mars 2011). Le ratio d'endettement¹ s'établit à 0,92 (0,85 au 31 mars 2011).

Perspectives

L'environnement reste incertain compte tenu de la situation au Japon, en Afrique et au Moyen-Orient et de la crise de la zone euro. Par ailleurs, le prix du pétrole reste élevé et la valeur de l'euro volatile. Le groupe a donc décidé de ramener la croissance de ses capacités long-courrier (y compris l'activité passage de Martinair) de 5,1% à 2,7% à l'hiver 2011, soit une baisse de 2,4 points. Dans ce contexte, le groupe continue d'avoir, pour l'année calendaire 2011, un objectif de résultat d'exploitation positif.

¹ Voir mode de calcul page 134 du document de référence 2010-11. Tableau de réconciliation disponible dans la présentation des résultats.

Activité passage

	Trimestre au 30 juin		
	2011	2010	Variation
Trafic (en millions de PKT)	53 931	49 282	9,4%
Offre (en millions de SKO)	66 531	60 435	10,1%
Coefficient d'occupation	81,1%	81,5%	(0,5) pt
Chiffre d'affaires total (M€)	4 802	4 368	9,9%
Chiffre d'affaires passage régulier (M€)	4 586	4 164	10,1%
Recette unitaire au PKT (cts €)	8,50	8,45	0,6%
Recette unitaire au PKT hors change	-	-	1,5%
Recette unitaire au SKO (cts €)	6,89	6,90	(0,1)%
Recette unitaire au SKO hors change	-	-	0,8%
Coût unitaire au SKO (cts €)	7,02	7,04	(0,3)%
Coût unitaire au SKO à change et prix du carburant constants	-	-	(2,8)%
Résultat d'exploitation (M€)	(140)	(142)	ns

Activité cargo

	Trimestre au 30 juin		
	2011	2010	Variation
Trafic (en millions de TKT)	2 865	2 812	1,9%
Offre (en millions de TKO)	4 293	4 041	6,2%
Coefficient de remplissage	66,7%	69,6%	(2,8) pts
Chiffre d'affaires total (M€)	799	774	3,2%
Chiffre d'affaires transport de fret (M€)	759	734	3,4%
Recette unitaire à la TKT (cts €)	26,47	26,09	1,5%
Recette unitaire à la TKT hors change	-	-	4,8%
Recette unitaire à la TKO (cts €)	17,67	18,15	(2,7)%
Recette unitaire à la TKO hors change	-	-	0,6%
Coût unitaire à la TKO (cts €)	17,73	17,62	0,6%
Coût unitaire à la TKO à change et prix du carburant constants	-	-	(3,5)%
Résultat d'exploitation (M€)	(14)	11	ns

Activité maintenance

L'activité maintenance a réalisé un chiffre d'affaires total de 785 millions d'euros (+6%) dont 262 millions d'euros de chiffre d'affaires tiers, en hausse de 7,4%. Elle a dégagé un résultat d'exploitation en progression de 15% à 23 millions d'euros. Les activités à forte valeur ajoutée moteurs et équipements sont restées bien orientées.

Autres activités

Les autres activités comprennent principalement les activités loisirs du groupe Transavia et l'activité catering de Servair. Elles ont réalisé un chiffre d'affaires de 357 millions d'euros contre 335 millions d'euros un an plus tôt et ont dégagé un résultat d'exploitation négatif de 14 millions d'euros (-21 millions d'euros au 30 juin 2010). L'activité loisirs a été affectée par les crises politiques en Tunisie et en Egypte mais a réalisé un chiffre d'affaires en hausse de 5,8% à 255 millions d'euros et a dégagé un résultat d'exploitation en amélioration (-11 millions d'euros contre -20 millions d'euros au 30 juin 2010).

L'activité catering a réalisé un chiffre d'affaires tiers de 84 millions d'euros (76 millions d'euros au 30 juin 2010). Le résultat d'exploitation est positif de 2,4 millions d'euros contre une perte de 1,8 million d'euros au 30 juin 2010.

Informations complémentaires

Les comptes du trimestre avril-Juin 2011 ne sont pas audités par les Commissaires aux Comptes.

La présentation des résultats sera disponible sur www.airfranceklm-finance.com le 28 juillet à 12h00.

Informations pratiques

Conférence téléphonique le 28 juillet 2011 à 15h30 (uniquement en anglais)

Pour se connecter, composer le :

+33 (0)1 70 99 32 12 }
+44 (0)20 7162 0125 } (mot de passe : AKH)
1 334 323 6203 }

Pour la réécoute, composer le :

+33 (0)1 70 99 35 29 }
+44 (0)20 7031 4064 } (code : 898412)
1 954 334 0342 }

Contact

Dominique Barbarin
SVP Investor Relations
Tel : +33 1 41 56 88 60
Email : do barbarin@airfrance.fr

Bertrand Delcaire
VP Investor Relations
Tel : +33 1 41 56 72 59
Email : bedelcaire@airfrance.f

COMPTE DE RESULTAT (non audité)

En millions d'euros	Avril à juin		
	2011	2010	Variation
CHIFFRE D'AFFAIRES	6 220	5 721	8,7%
Autres produits de l'activité	21	-	na
CHARGES EXTERNES	-3 959	-3 609	9,7%
Carburant avions	-1 673	-1 441	16,1%
Affrètements aéronautiques	-144	-118	22,0%
Locations opérationnelles	-211	-201	5,0%
Redevances Aéronautiques	-463	-426	8,7%
Commissariat	-144	-135	6,7%
Achats d'assistance en escale	-333	-322	3,4%
Achat d'entretien	-290	-285	1,8%
Frais commerciaux et de distribution	-234	-239	-2,1%
Autres frais	-467	-442	5,7%
Frais de personnel	-1 932	-1 867	3,5%
Impôts et taxes	-50	-45	11,1%
Amortissements	-406	-399	1,8%
Provisions	-31	-16	na
Autres produits et charges	-8	83	na
RESULTAT D'EXPLOITATION	-145	-132	-9,8%
Cessions de matériel aéronautique	-	11	na
Cessions de filiales et participations	-	-	-
Autres produits et charges non récurrents	2	999	na
RESULTAT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	-143	878	na
Produits de la trésorerie	26	23	13,0%
Coût de l'endettement financier brut	-113	-119	-5,0%
<i>Coût de l'endettement financier net</i>	<i>-87</i>	<i>-96</i>	<i>-9,4%</i>
Résultat de change	-33	-100	na
Variation de juste valeur des actifs et passifs financiers	5	-18	na
Autres produits et charges financiers	-1	5	na
RESULTAT AVANT IMPOTS DES ENTREPRISES INTEGREES	-259	669	na
Impôts sur les résultats	81	93	-12,9%
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES	-178	762	na
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	-18	-31	-41,9%
RESULTAT DES ACTIVITES POURSUIVIES	-196	731	na
Résultat net des activités abandonnées	-	-	-
RESULTAT DE L'EXERCICE	-196	731	na
Intérêts minoritaires	-1	5	na
RESULTAT NET - PART DU GROUPE	-197	736	na

BILAN CONSOLIDÉ (non audité)

Période du 1 ^{er} avril au 30 juin	en millions d'euros	2011	2010
Actif			
Goodwill		420	422
Immobilisations incorporelles		716	695
Immobilisations aéronautiques		11 069	11 040
Autres immobilisations corporelles		2 077	2 111
Titres mis en équivalence		411	422
Actifs de pension		3 069	2 995
Autres actifs financiers (<i>dont 557 millions d'euros de dépôts liés aux dettes financières et 70 millions d'euros de placements long terme au 30 juin 2011, contre 503 millions d'euros de dépôts liés aux dettes financières au 31 mars 2011</i>)		1 845	1 654
Impôts différés		1 048	933
Autres débiteurs		149	156
Actif non courant		20 804	20 428
Actifs détenus en vue de la vente		21	21
Autres actifs financiers (<i>dont 130 millions d'euros de dépôts liés aux dettes financières et 574 millions de placements entre 3 mois et 1 an au 30 juin 2011, contre respectivement 149 millions d'euros et 574 millions d'euros au 31 mars 2011</i>)		730	751
Stocks et en-cours		593	558
Créances clients		2 172	1 938
Créances d'impôt société		4	6
Autres débiteurs		1 248	1 550
Trésorerie et équivalents de trésorerie		3 151	3 717
Actif courant		7 919	8 541
Total actif		28 723	28 969

Période du 1 ^{er} avril au 30 juin	en millions d'euros	2011	2010
Passif			
Capital		300	300
Primes d'émission et de fusion		2 971	2 971
Actions d'auto-contrôle		(90)	(94)
Réserves et résultat		3 362	3 675
Capitaux propres (Propriétaires de la société mère)		6 543	6 852
Participations ne donnant pas le contrôle		51	54
Capitaux propres		6 594	6 906
Provisions et avantages du personnel		1 955	1 930
Dettes financières		8 779	8 980
Impôts différés		463	511
Autres créditeurs		265	272
Passif non courant		11 462	11 693
Provisions		258	287
Dettes financières		1 703	1 808
Dettes fournisseurs		2 357	2 211
Titres de transport émis et non utilisés		2 846	2 440
Programme de fidélisation		789	806
Dettes d'impôt société		4	3
Autres créditeurs		2 610	2 686
Concours bancaires		100	129
Passif courant		10 667	10 370
Total passif		22 129	22 063
Total passif et capitaux propres		28 723	28 969

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ (non audité)

<i>En millions d'euros</i>		
Période du 1 ^{er} avril au 30 juin	2011	2010
Résultat net – Propriétaires de la société mère	(197)	736
Participations ne donnant pas le contrôle	1	(5)
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation	437	415
Dotations nettes aux provisions financières	2	(4)
Résultat sur cessions d'actifs corporels et incorporels	(3)	(11)
Gain sur opération Amadeus	-	(1 030)
Résultat non monétaire sur instruments financiers	(22)	(5)
Ecart de change non réalisé	27	113
Résultats des sociétés mises en équivalence	18	31
Impôts différés	(90)	(100)
Autres éléments non monétaires	(106)	(52)
Sous-total	67	88
(Augmentation) / diminution des stocks	(40)	(16)
(Augmentation) / diminution des créances clients	(228)	(226)
Augmentation / (diminution) des dettes fournisseurs	130	190
Variation des autres débiteurs et créditeurs	416	534
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation	345	570
Prise de contrôle de filiales et participations	-	-
Investissements corporels et incorporels	(913)	(636)
Trésorerie nette reçue sur opération Amadeus	-	193
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	477	161
Dividendes reçus	-	-
Diminution (augmentation) nette des placements entre 3 mois et 1 an	(69)	(30)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements	(505)	(312)
Achat de participations minoritaires, de parts dans les sociétés non contrôlées	(7)	(3)
Cession de participations sans perte de contrôle, de parts dans les sociétés non contrôlées	3	-
Emission de nouveaux emprunts	408	245
Remboursement d'emprunts	(666)	(93)
Remboursements de dettes résultant de contrats de location-financement	(139)	(77)
Nouveaux prêts	(26)	(17)
Remboursement des prêts	59	28
Dividendes distribués	(1)	-
Flux net de trésorerie lié aux activités de financement	(369)	83
Effet des variations de change sur la trésorerie, équivalents de trésorerie et les concours bancaires courants	(8)	13
Variation de la trésorerie nette	(537)	354
Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à l'ouverture	3 588	3 635
Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à la clôture	3 051	3 989

FLOTTE AIR FRANCE-KLM

Flotte Air France

Type d'appareil	AF	Brit Air	City Jet	Régional	VLM	Transavia	Propriété	Crédit bail	Loyer opé.	Total	En exploit.	Ecart / 310311
B747-400	10						3		7	10	10	
B777-300	34						14	5	15	34	34	3
B777-200	25						15	2	8	25	25	
B767-300												
A380-800	6						2	1	3	6	6	2
A340-300	16						10	2	4	16	15	-1
A330-200	15						3	2	10	15	15	
MD11												
Total long-courrier	106						47	12	47	106	105	4
B747-400 cargo	5						2		3	5	3	
B777- cargo	2							2		2	2	
MD-11-CF												
MD-11-F												
Total cargo	7						2	2	3	7	5	
B737 900												
B737-800						10			10	10	10	1
B737-700												
B737-400												
B737-300												
A321	24						11	1	12	24	24	
A320	59						24	3	32	59	56	1
A319	44						21	4	19	44	44	
A318	18						13	5		18	18	
Total moyen-courrier	145					10	69	13	73	155	152	2
AVRO RJ 85			27				15		12	27	22	
Canadair Jet 1000		7					7			7	7	1
Canadair Jet 900		1							1	1	1	
Canadair Jet 700		15					6	9		15	15	
Canadair Jet 100		15					11	2	2	15	15	
Embraer 190				10			4		6	10	10	
Embraer 170				10			8	2		10	10	
Embraer 145				26			9	13	4	26	26	-1
Embraer 135				7			4	3		7	4	-2
Fokker 100		5					3		2	5	5	-1
Fokker 70												
Fokker 50					14		12		2	14	14	-1
Total Régionales	43	27	53	14	10		79	29	29	137	129	-4
TOTAL	258	43	27	53	14	10	197	56	152	405	391	2

Flotte KLM

Type d'appareil	KLM	KLM Cityhopper	Transavia	Martinair	Propriété	Crédit bail	Loyer opé.	Total	En exploit.	Ecart / 310311
B747-400	22				13	4	5	22	22	
B777-300	5					5		5	5	
B777-200	15					6	9	15	15	
B767-300				3			3	3	3	-1
A380-800										
A340-300										
A330-200	11					6	5	11	11	
MD11	10				8	2		10	10	
Total long-courrier	63			3	21	23	22	66	66	-1
B747-400 cargo	4			4		3	5	8	5	
B777- cargo										
MD-11-CF				4	3		1	4	4	
MD-11-F				3		2	1	3	3	
Total cargo	4			11	3	5	7	15	12	
B737 900	5					2	3	5	5	
B737-800	23		19		9	11	22	42	42	1
B737-700	13		10		2	11	10	23	23	3
B737-400	8				6		2	8	6	-2
B737-300	3				3			3	2	-1
A321										
A320										
A319										
A318										
Total moyen-courrier	52		29		20	24	37	81	78	1
AVRO RJ 85										
Canadair Jet 1000										
Canadair Jet 900										
Canadair Jet 700										
Canadair Jet 100										
Embraer 190		17				13	4	17	17	
Embraer 170										
Embraer 145										
Embraer 135										
Fokker 100		5			5			5	5	
Fokker 70		26			23	3		26	26	
Fokker 50		2			2			2		
Total Régionales		50			30	16	4	50	48	
KLM	119	50	29	14	74	68	70	212	204	
TOTAL Groupe Air France-KLM					271	124	222	617	595	2