



AIRFRANCE **KLM**

Résultats du troisième trimestre 2010-11

Faits marquants du troisième trimestre

- + Activité passage fortement perturbée
- + Activité cargo dynamique
- + Résultats en forte amélioration
- + Coûts unitaires hors carburant en baisse
- + Amélioration du ratio d'endettement

Chiffres clés : forte amélioration des résultats au troisième trimestre

3^{ème} trimestre
Octobre-Décembre 2010

| | | |
|-----------------------------------|-----------|--------|
| + Chiffre d'affaires | 5,92 Mds€ | +13,9% |
| + EBITDAR | 708 m€ | +92,9% |
| + Résultat d'exploitation | 81 m€ | +326m€ |
| + Résultat d'exploitation ajusté* | 152 m€ | +337m€ |
| + Résultat net, part du groupe | -46 m€ | +249m€ |

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



AIRFRANCE KLM

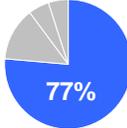
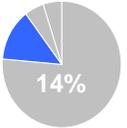
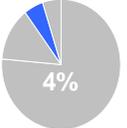
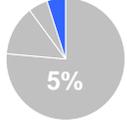
Activité

Chiffre d'affaires du troisième trimestre

Troisième trimestre
Octobre-décembre 2010

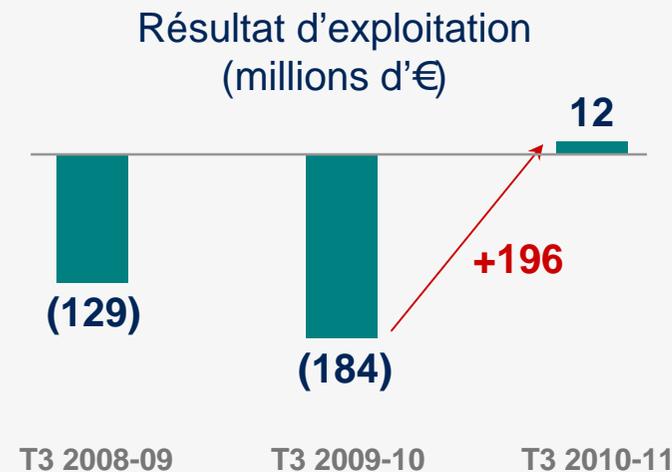
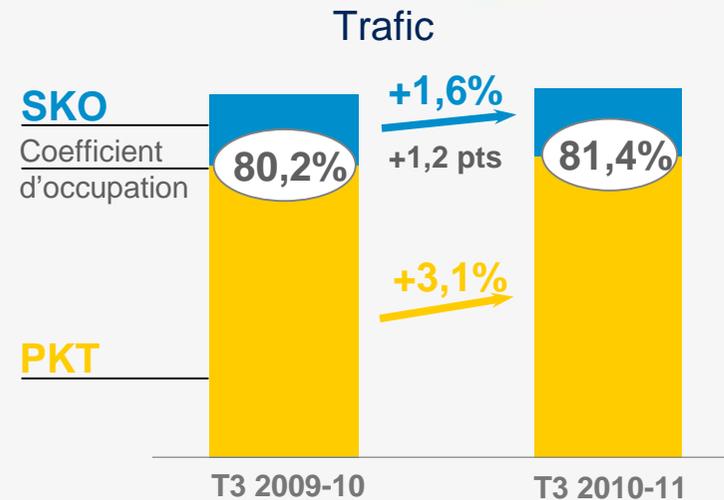
Chiffre d'affaires
En Mds€

Résultat d'exploitation
En m€

| | | |
|--|--------------------|-----------------|
|  <p>77% Passage</p>  | <p>4,54 +12,6%</p> | <p>+12 +196</p> |
|  <p>14% Cargo</p>  | <p>0,83 +27,7%</p> | <p>+60 +89</p> |
|  <p>4% Maintenance</p>  | <p>0,26 +11,4%</p> | <p>+36 +24</p> |
|  <p>5% Autres</p>  | <p>0,29 +2,5%</p> | <p>-27 +17</p> |

Passage : amélioration du résultat d'exploitation

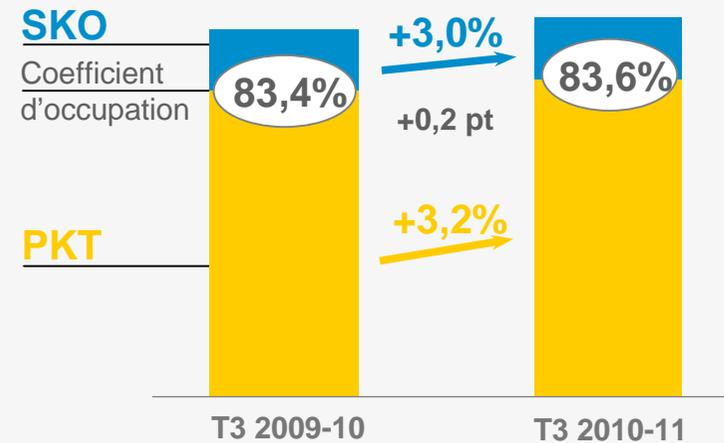
- + Activité fortement perturbée : neige, grèves de contrôleurs aériens
 - Perte de chiffre d'affaires : 100 m€
 - Impact sur le résultat d'exploitation : 80m€
- + Trafic en hausse de 3% avec un coefficient d'occupation en amélioration
- + Recette unitaire en hausse de 11%
- + Un résultat d'exploitation en hausse de 196m€ à 12m€



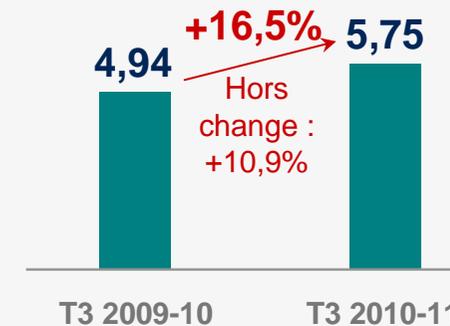
La hausse de la recette unitaire long courrier reflète le redressement de l'activité...

- + Reprise de la croissance de l'offre
- + Coefficient d'occupation stable
- + 150 vols annulés à cause de la neige
- + Recette unitaire en forte hausse...
- + ...particulièrement en classe arrière:
 - ▶ Classe avant : +14,8%
 - ▶ Classe arrière : +16,9%

Trafic long-courrier



Recette unitaire long-courrier (centimes d'€)

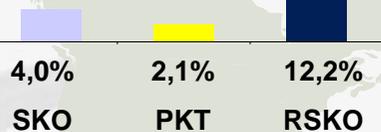


...notamment en Asie et aux Amériques

T3 2010-11

RSKO hors change

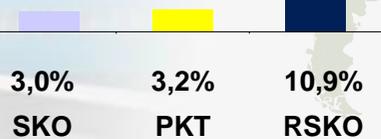
Amérique du Nord



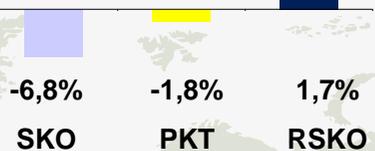
Amérique latine



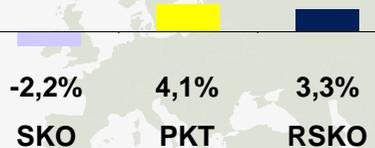
Total long-courrier



Domestique



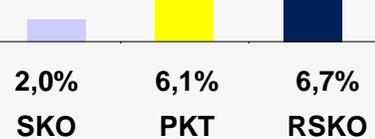
Europe



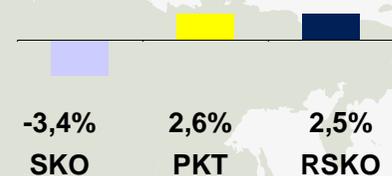
Afrique et Moyen Orient



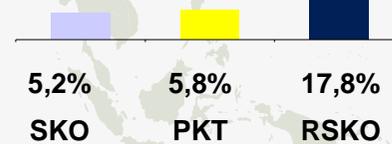
Caraïbes et Océan Indien



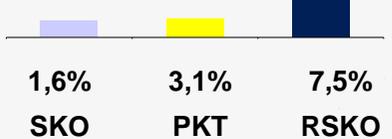
Total Moyen-courrier



Asie



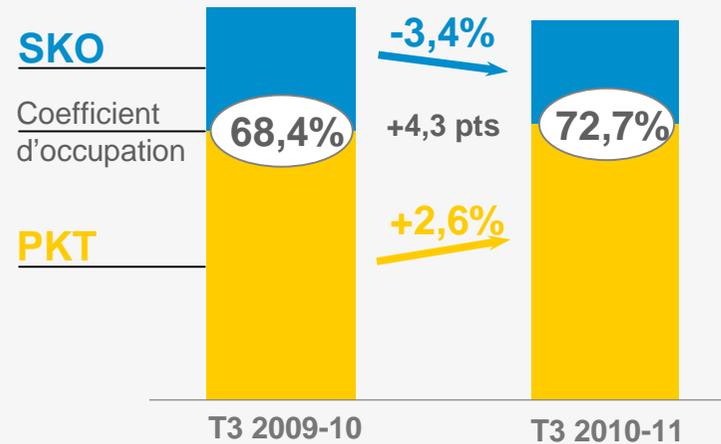
Total



Moyen-courrier : une performance brouillée par les fortes perturbations

- + 20 jours de perturbations importantes
- + 6.800 vols moyen-courriers annulés
- + Performance de recette unitaire peu significative en raison des fortes perturbations

Trafic moyen-courrier

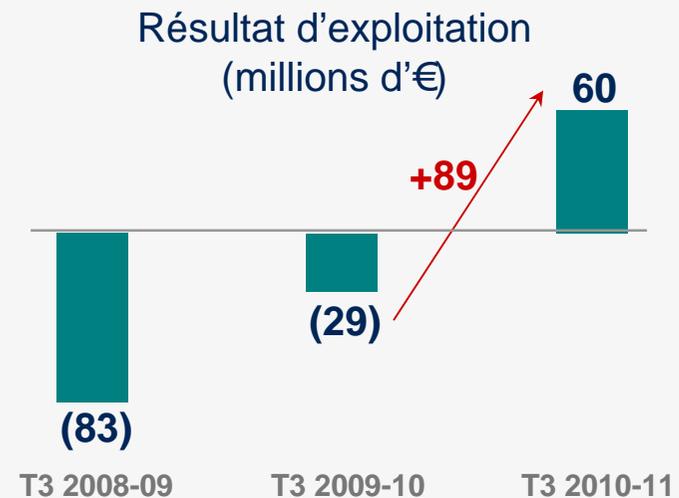
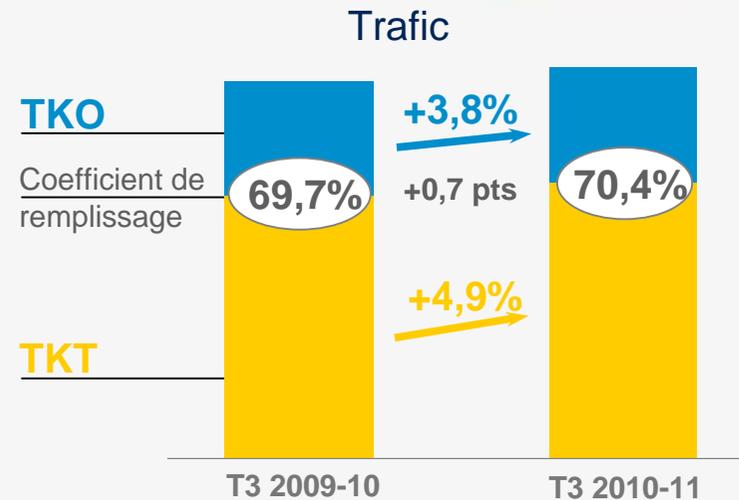


Recette unitaire moyen-courrier (centimes d'€)



Le cargo continue sur sa forte dynamique de redressement

- + Légère croissance des capacités due à l'activité passager
- + Hausse de 7% du trafic dans les soutes et combis
- + Recette unitaire en hausse de 22%
- + Un résultat d'exploitation de 78 m€ sur neuf mois



Autres activités : résultat d'exploitation de la maintenance en forte hausse

✦ Maintenance

- ▶ Bonne dynamique des activités moteurs et équipements
- ▶ Résultat d'exploitation sur 9 mois de 117m€, en hausse de 46%

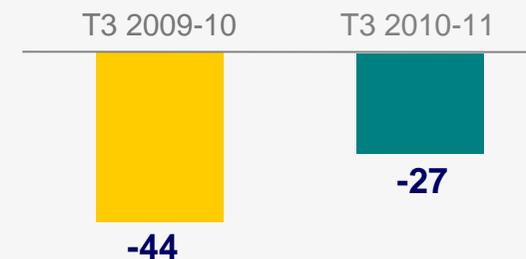
✦ Autres activités (loisir et catering)

- ▶ Réduction des pertes au troisième trimestre grâce au contrôle des coûts, malgré la hausse de la facture carburant
- ▶ Résultat d'exploitation sur 9 mois en baisse : saison touristique difficile, fermeture du ciel européen

Résultat d'exploitation - maintenance
(millions d'€)



Résultat d'exploitation des autres activités
(millions d'€)





AIRFRANCE **KLM**

Résultats

Philippe Calavia

Résultats financiers

- ✦ Des résultats positifs
- ✦ Des coûts maîtrisés
- ✦ Une amélioration de la situation financière

Une rentabilité en amélioration

Millions d'€

| | T3 2010-11 | Variation | 9 mois 2010-11 | Variation |
|--|--------------|--------------|----------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | 5 919 | 13,9% | 18 289 | 14,5% |
| dont transport | 5 368 | 14,7% | 16 421 | 16,0% |
| Charges d'exploitation | (5 838) | 7,3% | (17 764) | 6,0% |
| EBITDAR | 708 | x1,9 | 2 424 | x2,3 |
| Marge d'EBITDAR | 12,0% | +4,9 pts | 13,3% | +6,8 pts |
| Résultat d'exploitation | 81 | +326 | 525 | +1 313 |
| Résultat d'exploitation ajusté* | 152 | +338 | 737 | +1 342 |
| Marge opérationnelle ajustée | 2,6% | ns | 4,0% | ns |
| Résultat net | (46) | +249 | 980 | +1 848 |

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

Évolution du résultat d'exploitation du 3^{ème} trimestre

Millions d'€

| Résultat d'exploitation T3 2009-10 | Recettes | Coût carburant | Frais de personnel | Autres coûts | Résultat d'exploitation T3 2010-11 |
|------------------------------------|----------|----------------|--------------------|--------------|------------------------------------|
|------------------------------------|----------|----------------|--------------------|--------------|------------------------------------|

-245

+721
+13,9%

+297
+28,2%

-24
-1,3%

+122
+4,9%

+81

dont Passage : +507
Cargo : +180
Autre : +34

Activité de transport sur neuf mois : une amélioration de près d'1,3 milliard d'euros malgré les perturbations

Millions d'€

Résultat d'exploitation 9 mois 2009-10

Passage

Cargo

Maintenance

Autres

Résultat d'exploitation 9 mois 2010-11

(788)

+860

+451

+37

(35)

+525

Impact des perturbations :

- Fermeture de l'espace aérien européen : 158m€
- Grèves et neige : €80m€

Résultats financiers

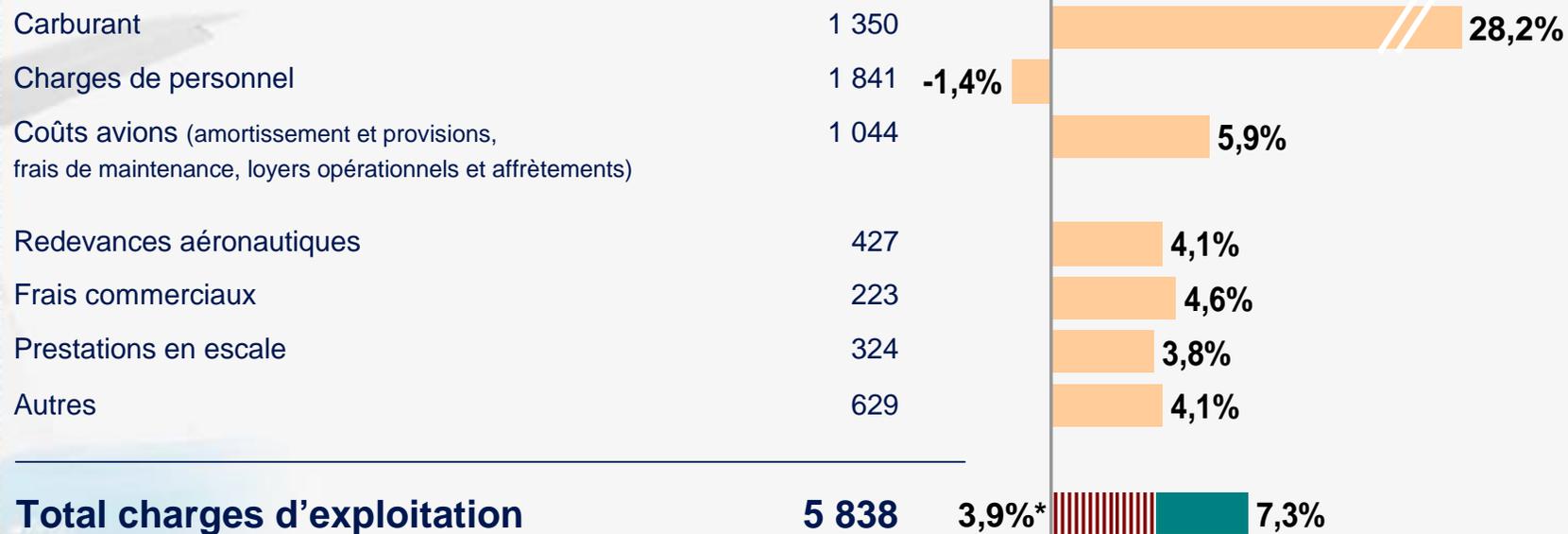
- ✦ Des résultats positifs
- ✦ Des coûts maîtrisés
- ✦ Une amélioration de la situation financière

Charges d'exploitation du 3^{ème} trimestre

Octobre-décembre 2010

En millions d'€

ESKO Chiffre d'affaires Charges d'exploitation hors carburant



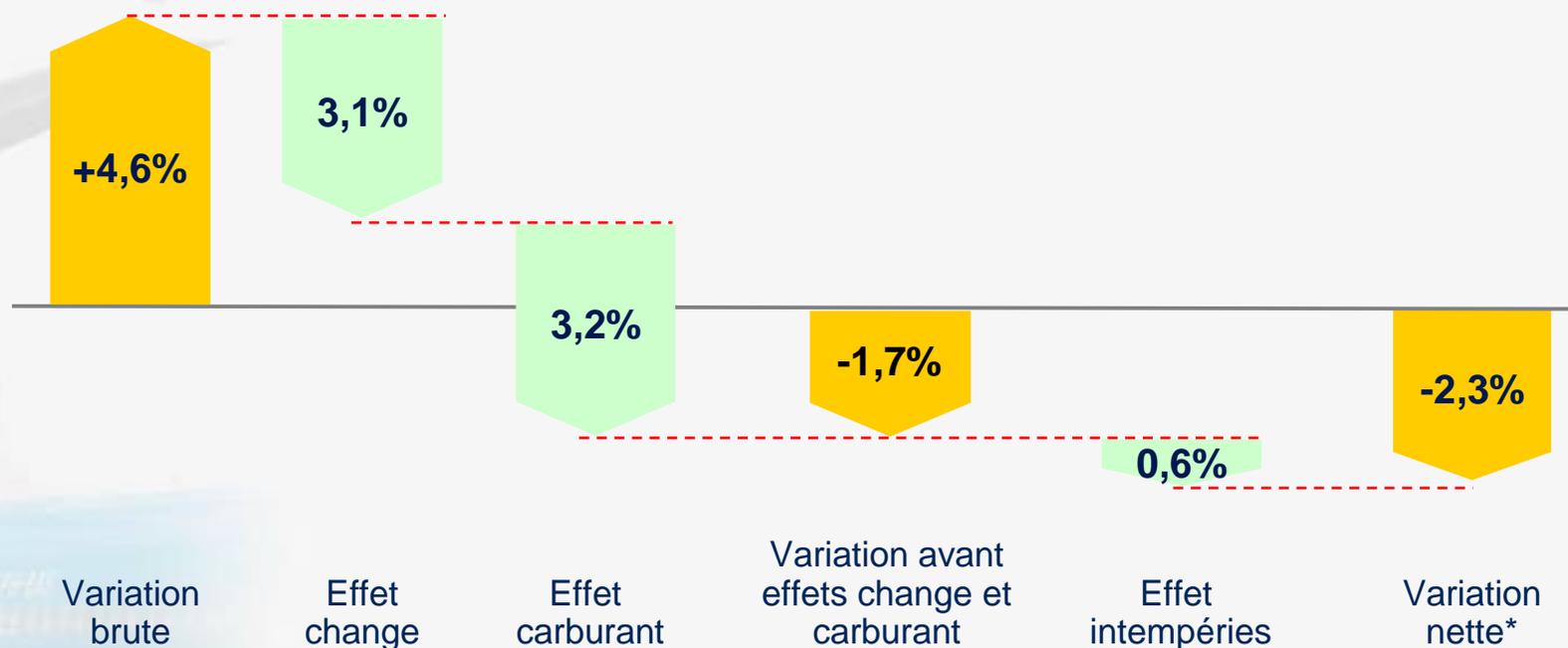
* Hors change

Coûts unitaires en baisse au 3^{ème} trimestre

Octobre-décembre 2010

Coût unitaire à l'ESKO : 6,60cts €

Capacité en ESKO : +2,1%



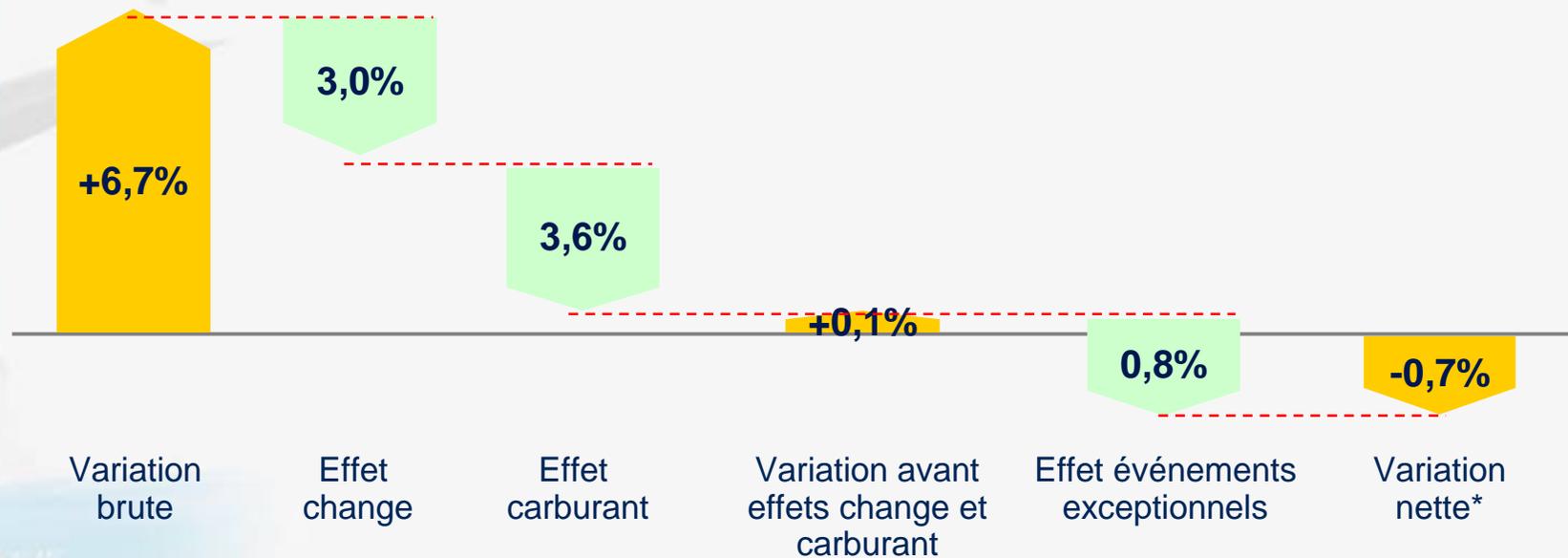
(*) Variation nette corrigée des effets Premium Voyageur/Economy comfort : -3,9%

Coûts unitaires stables sur les neuf mois malgré les événements exceptionnels

Avril-décembre 2010

Coût unitaire à l'ESKO : 6,53 cts €

Capacité en ESKO : -1,0%



(*) Variation nette corrigée des effets Premium Voyageur/Economy comfort : -2,3%

Point sur la facture pétrolière

+ 4^{ème} trimestre

- ▶ Une facture de 1,96 milliard de dollars*, en hausse de 60 millions de dollars sur la prévision de novembre

+ Une facture totale de 7,50 milliards de dollars...

- ▶ Malgré une hausse du prix du baril de 22%, la hausse est limitée à 14% sur l'exercice précédent grâce aux couvertures

+ ...cependant l'appréciation du dollar alourdit la facture en euros

- ▶ Hausse de 8% du dollar par rapport à l'euro sur un an

(*) Courbes à terme du 4 février 2011

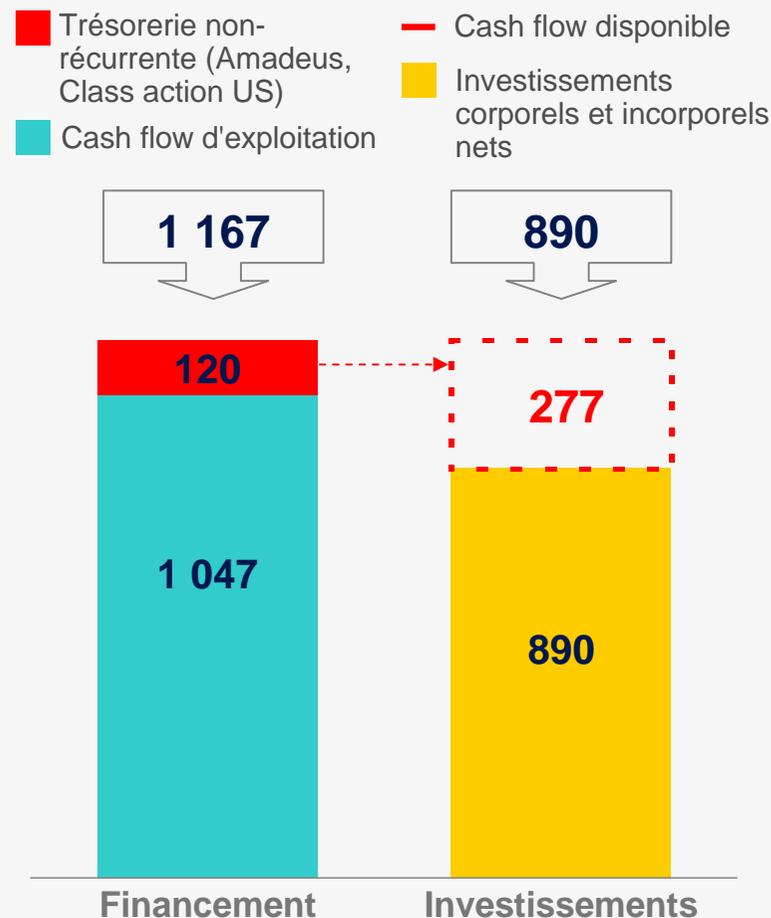
Résultats financiers

- ✦ Des résultats positifs
- ✦ Des coûts maîtrisés
- ✦ Une amélioration de la situation financière

Un cash flow opérationnel de plus d'un milliard d'euros au 31 décembre 2010

Avril-décembre 2010
Millions d'€

- ✦ 3^{ème} trimestre : cash flow opérationnel de 266m€ et cash flow disponible de 72 m€
- ✦ Cumul 9 mois : cash flow opérationnel de 1 047 m€ et cash flow disponible de 277 m€ dont 120 m€ de trésorerie non récurrente (Amadeus, accord transactionnel sur le cargo aux Etats-Unis)
- ✦ Des liquidités de 3,98 Mds€
- ✦ Des lignes de crédit disponibles de 1,3 Md€



Renforcement de la situation financière

Endettement financier net (Milliards d'€)

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



Capitaux propres (Milliards d'€)

- Capitaux propres
- ▨ Instruments dérivés





AIRFRANCE **KLM**

Perspectives

Pierre-Henri Gourgeon

Exercice 2010-11

- + Recettes du 4^{ème} trimestre affectées par un contexte défavorable
 - Mauvaises conditions météorologiques
 - Facteurs d'insécurité sur plusieurs destinations
 - Recettes unitaires de janvier et février affectées par une situation de surcapacité

- + Objectif d'un résultat d'exploitation positif mais inférieur à l'objectif antérieur de plus de 300 m€

- + Réservations de bonne qualité à partir de la mi-mars et pour les mois suivants



AIRFRANCE **KLM**

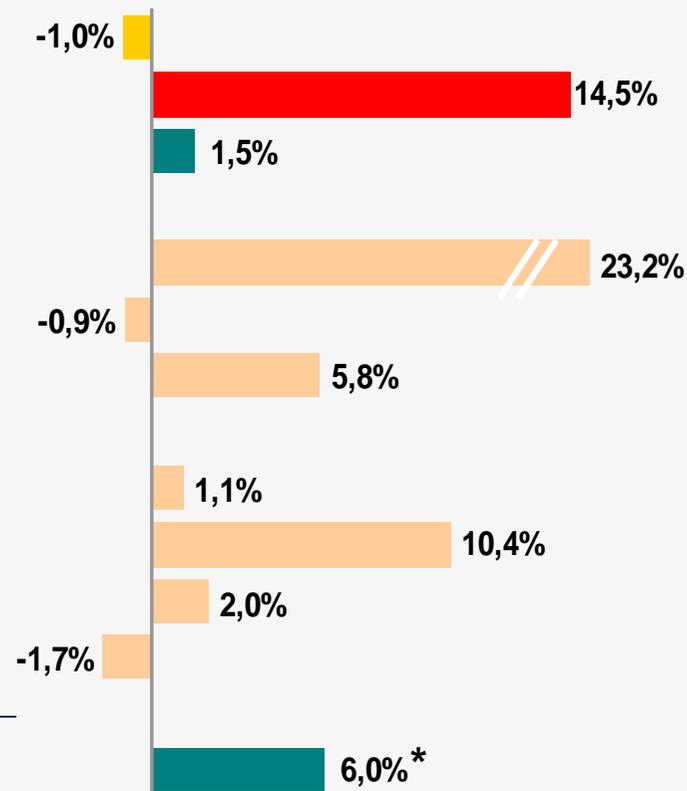
Annexes

Charges d'exploitation sur neuf mois

Avril-décembre 2010
en millions €

ESKO Chiffre d'affaires Charges d'exploitation hors carburant

| | |
|---|---------------|
| Carburant | 4 294 |
| Charges de personnel | 5 531 |
| Coûts avions (amortissement et provisions, frais de maintenance, loyers opérationnels et affrètements) | 3 156 |
| Redevances aéronautiques | 1 328 |
| Frais commerciaux | 719 |
| Prestations en escale | 989 |
| Autres | 1 747 |
| Total charges d'exploitation | 17 764 |



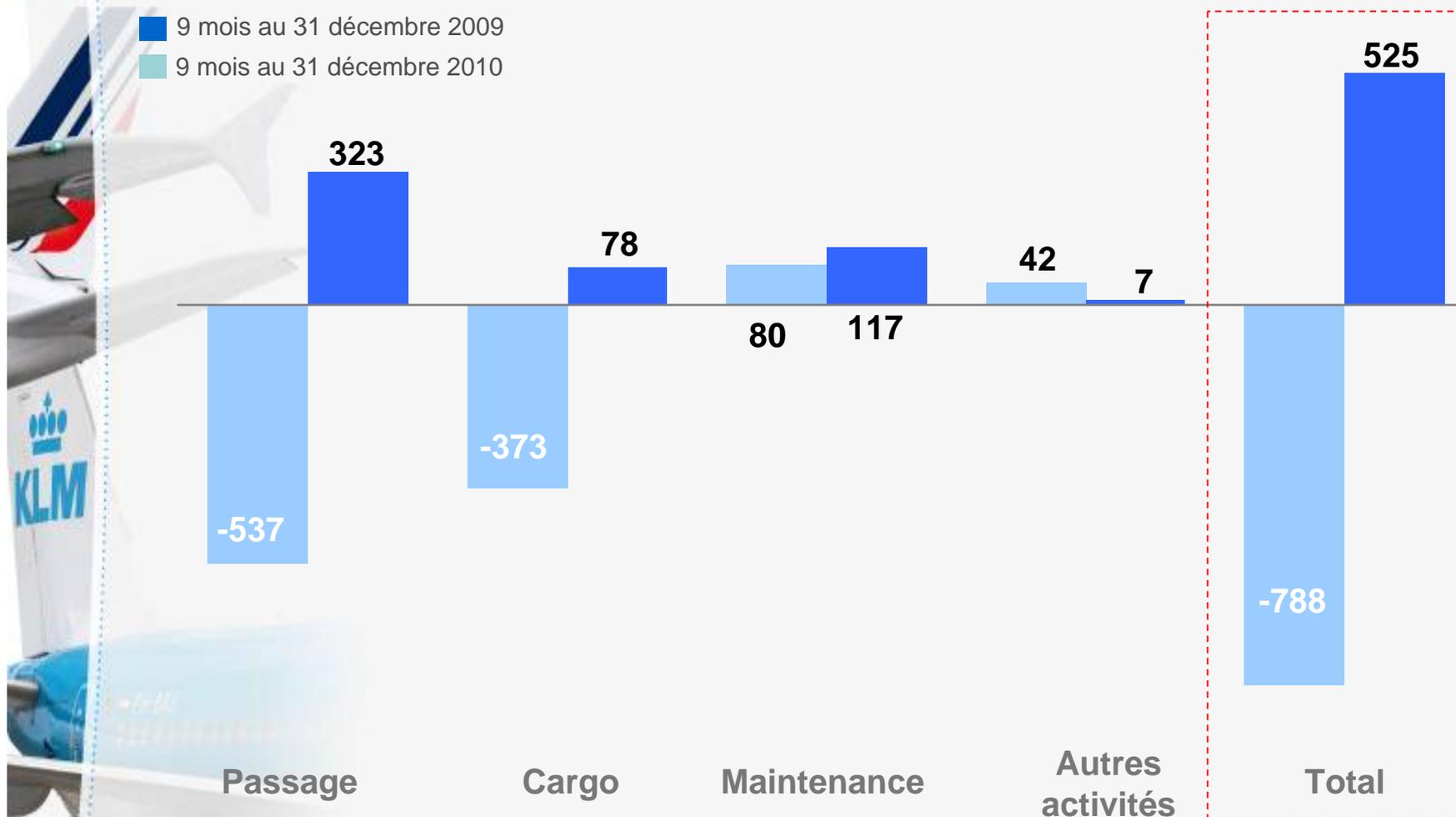
* Hors change : +2.9%

Répartition du résultat d'exploitation par métier

Millions d'€

■ 9 mois au 31 décembre 2009

■ 9 mois au 31 décembre 2010



Calcul de l'endettement financier net

Millions d'€

| | 31 décembre 10 | 31 mars 10 |
|---|-----------------------|-------------------|
| Dettes financières courantes & non courantes | 10 647 | 11 047 |
| Dépôts sur avions en crédit bail | (492) | (471) |
| Couvertures de change sur dette | 38 | 39 |
| Intérêts cours non échus | (146) | (115) |
| = Dettes financières brutes | 10 047 | 10 500 |
| Trésorerie & équivalent trésorerie | 3 496 | 3 751 |
| Valeurs mobilières de placement à plus de 3 mois | 424 | 343 |
| Dépôts triple A | 207 | 297 |
| Concours bancaires courants | (145) | (116) |
| = Trésorerie nette | 3 982 | 4 275 |
| Endettement financier net | 6 065 | 6 225 |
| Capitaux propres consolidés | 7 032 | 5 418 |
| Endettement net / fonds propres | 0,86 | 1,15 |
| Endettement net / fonds propres hors dérivés | 0,86 | 1,08 |

Résultat net retraité

Millions d'€

| | T3 2010-11 | T3 2009-10 | 9 mois 2010-11 | 9 mois 2009-10 |
|--|---------------|---------------|-------------------|-------------------|
| Résultat net part du groupe | (46) | (295) | 980 | (867) |
| + Impôt sur les sociétés | (36) | (96) | (26) | (337) |
| = Résultat net part du groupe avant impôt sur les sociétés | (82) | (391) | 954 | (1 204) |
| + Éléments non récurrents* | 16 | 11 | (867)** | 86 |
| + Part non monétaire de la valeur des instruments de couverture | 9 | 25 | (5) | 11 |
| = Résultat net part du groupe retraité avant impôt sur les sociétés | (57) | (355) | 82 | (1 107) |
| - Impôt sur les sociétés | 25 | 114 | (10) | 352 |
| Résultat net part du groupe retraité | (32) | (241) | 72 | (755) |

* Éléments non récurrents : charges et produits comptabilisé entre le résultat d'exploitation courant et le résultat des activités opérationnelles

** dont plus value de valorisation de 1,03 milliard d'euros générée dans le cadre de la mise sur le marché d'Amadeus et provision complémentaire cargo