

AIR FRANCE KLM

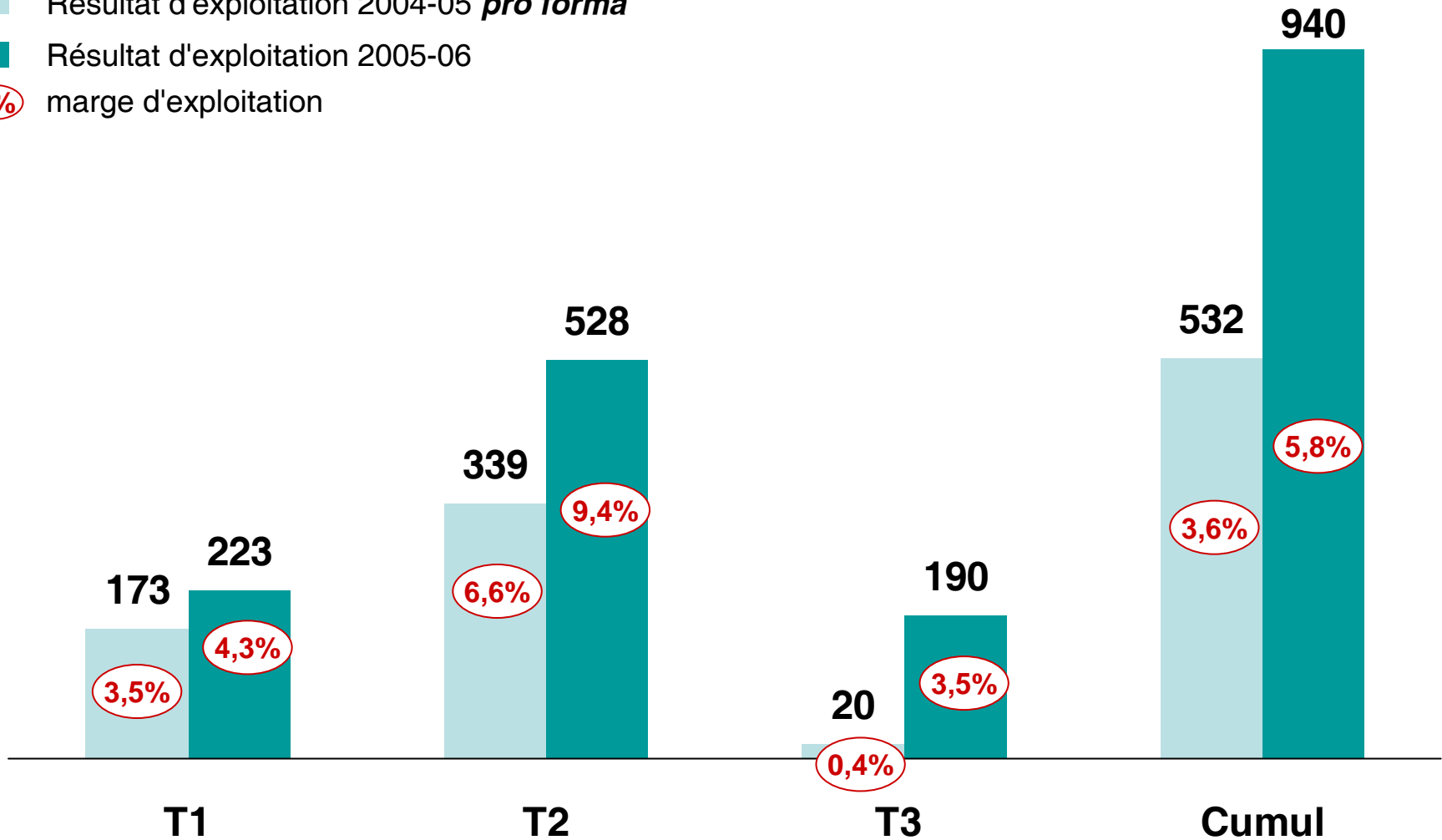
Résultats du 3^{ème} trimestre 2005-06

16 février 2006



Des résultats en forte progression

- Résultat d'exploitation 2004-05 *pro forma*
- Résultat d'exploitation 2005-06
- ⓧ% marge d'exploitation



AIR FRANCE KLM

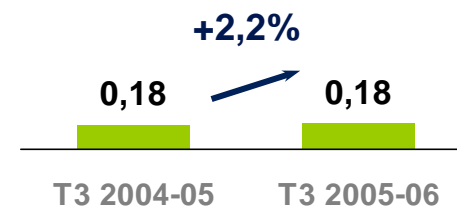
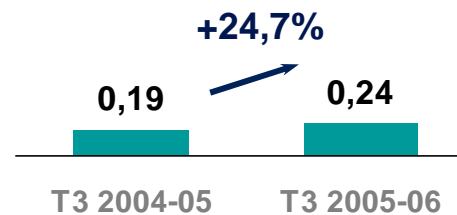
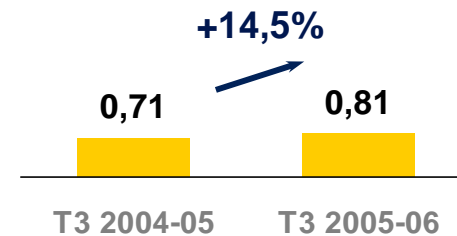
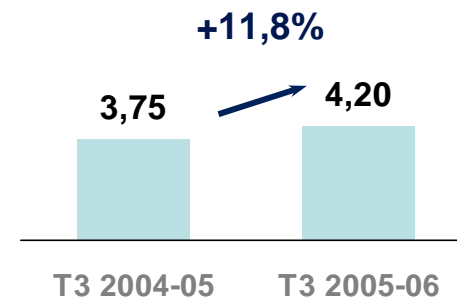
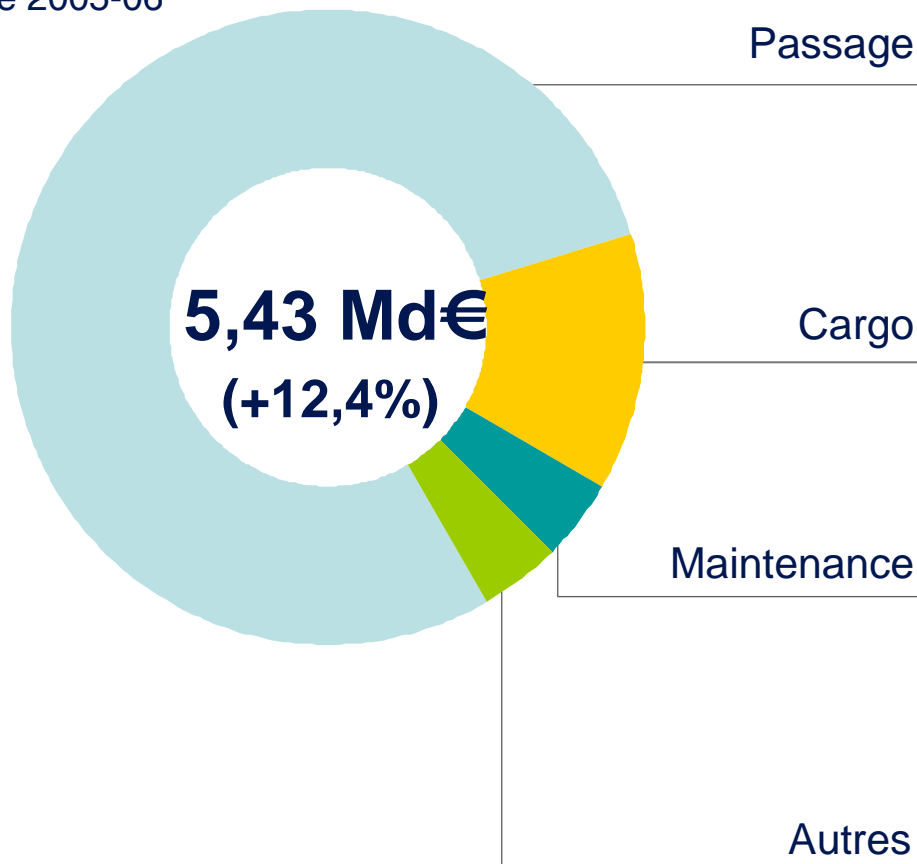
Une activité
extrêmement dynamique

Pierre-Henri Gourgeon



Progression de l'ensemble des métiers

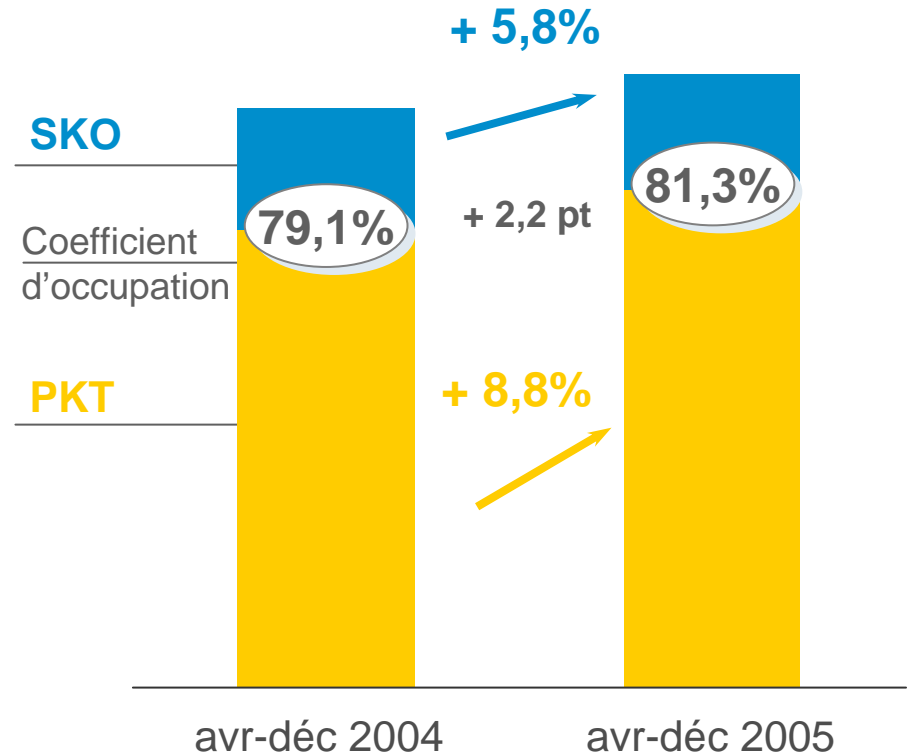
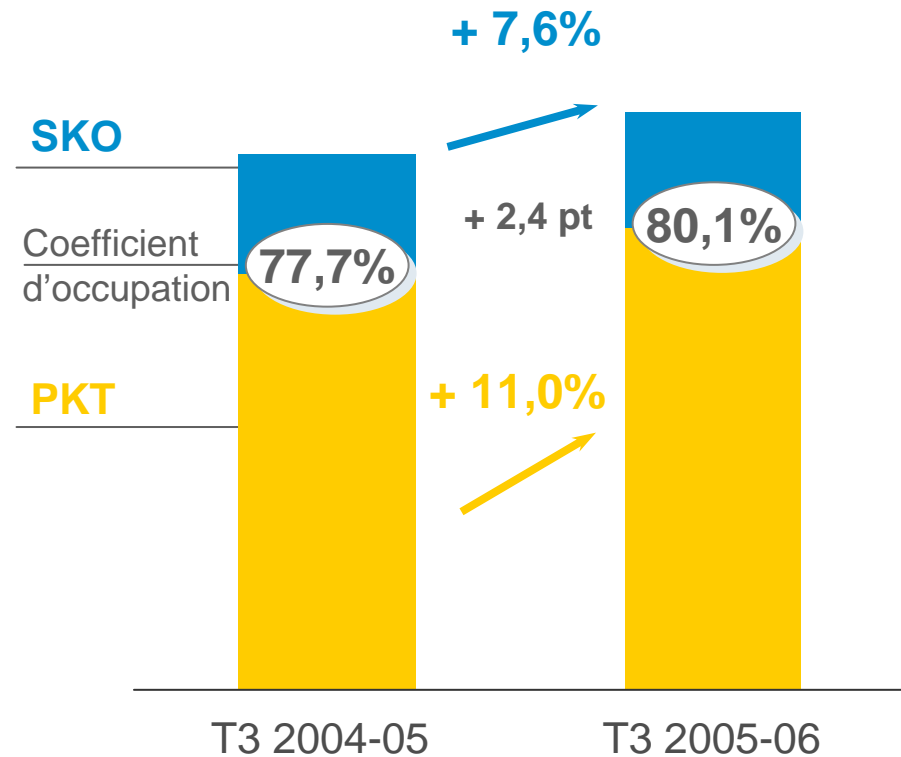
Chiffre d'affaires en Md€
3^{ème} trimestre 2005-06



Passage : accélération de la croissance de l'activité et taux de remplissage record

3^{ème} trimestre

Cumul à fin décembre



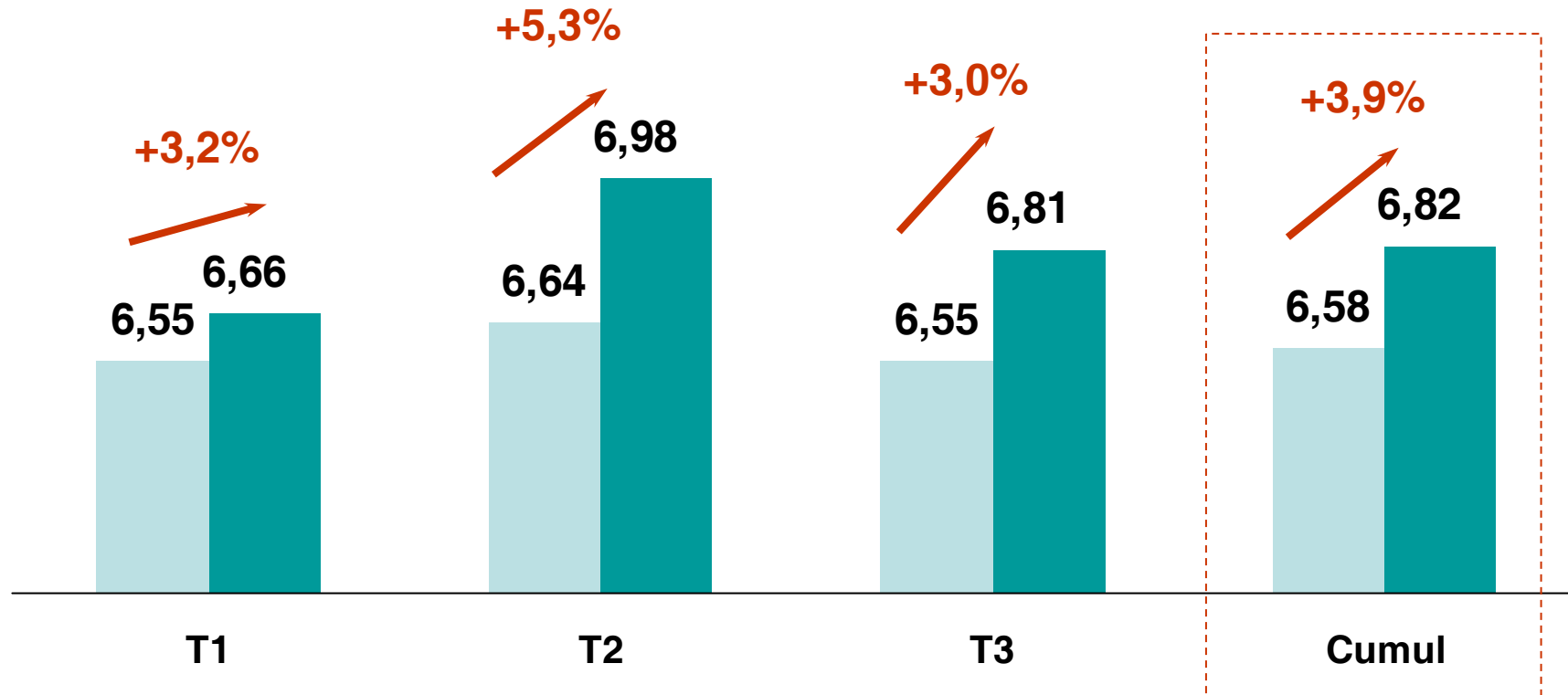
Hausse de la recette unitaire hors change

RSKO (total réseau)

2004-05

2005-06

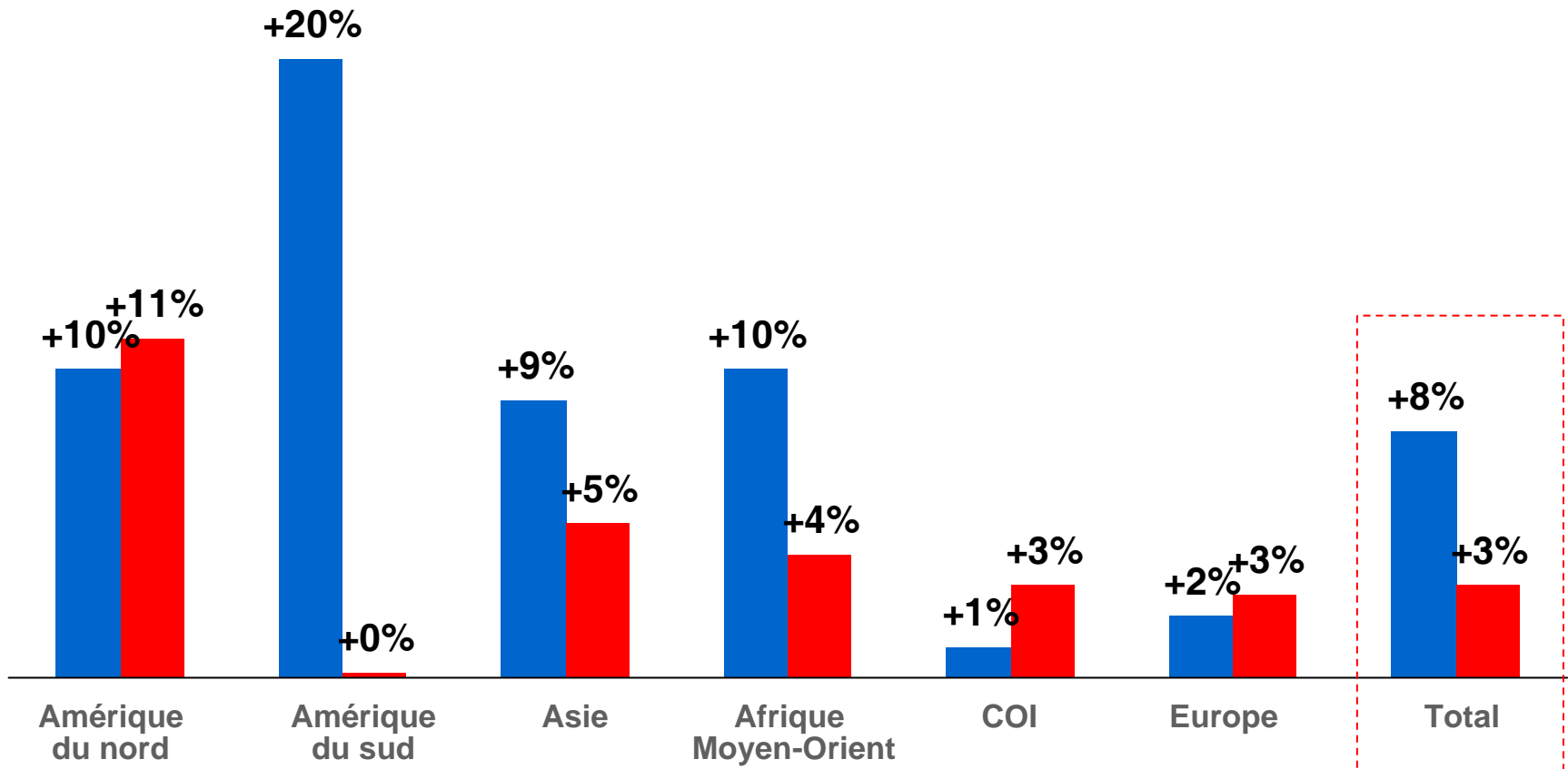
x% variation hors change



Très bonne performance de l'ensemble des réseaux

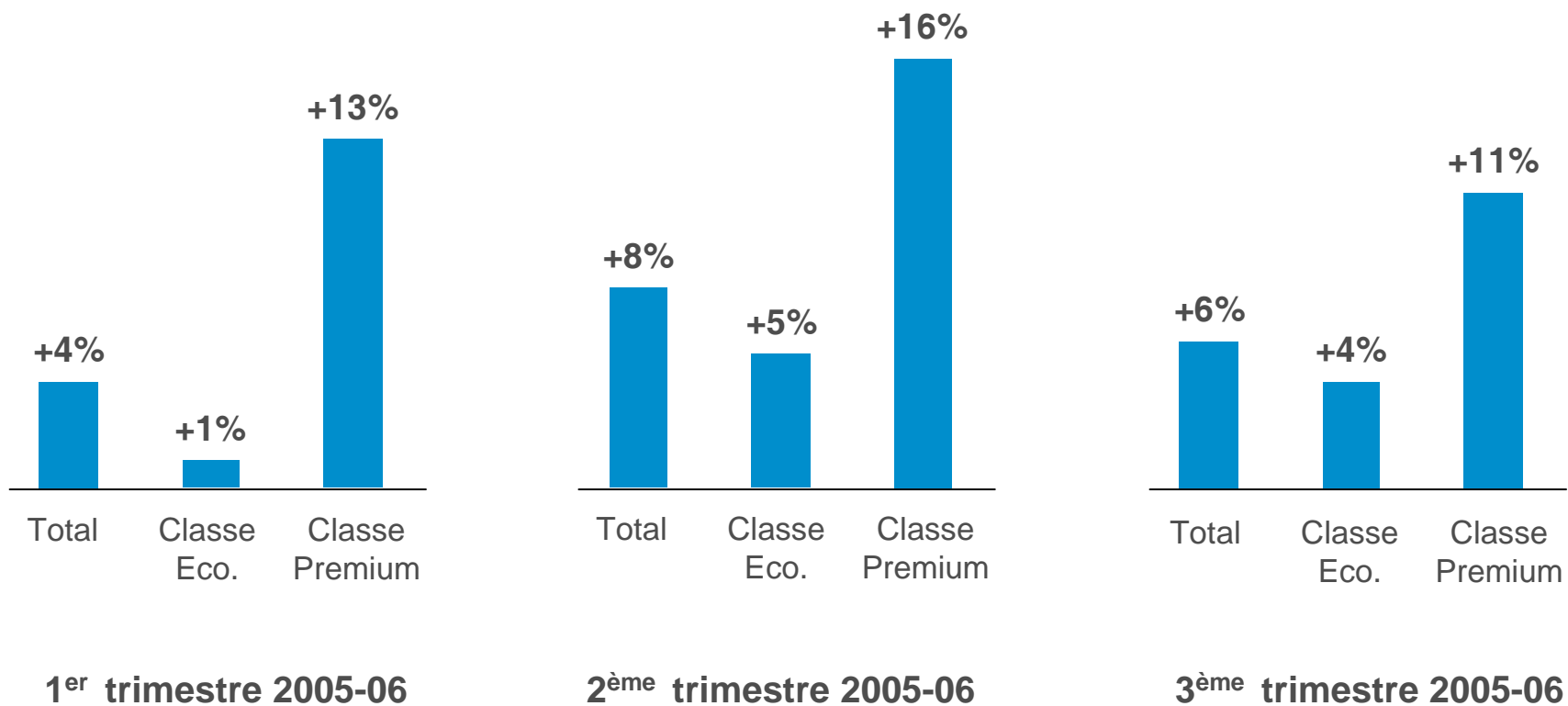
3^{ème} trimestre 2005-06

■ SKO ■ RSKO hors change



Hausse de la recette unitaire soutenue par la haute-contribution

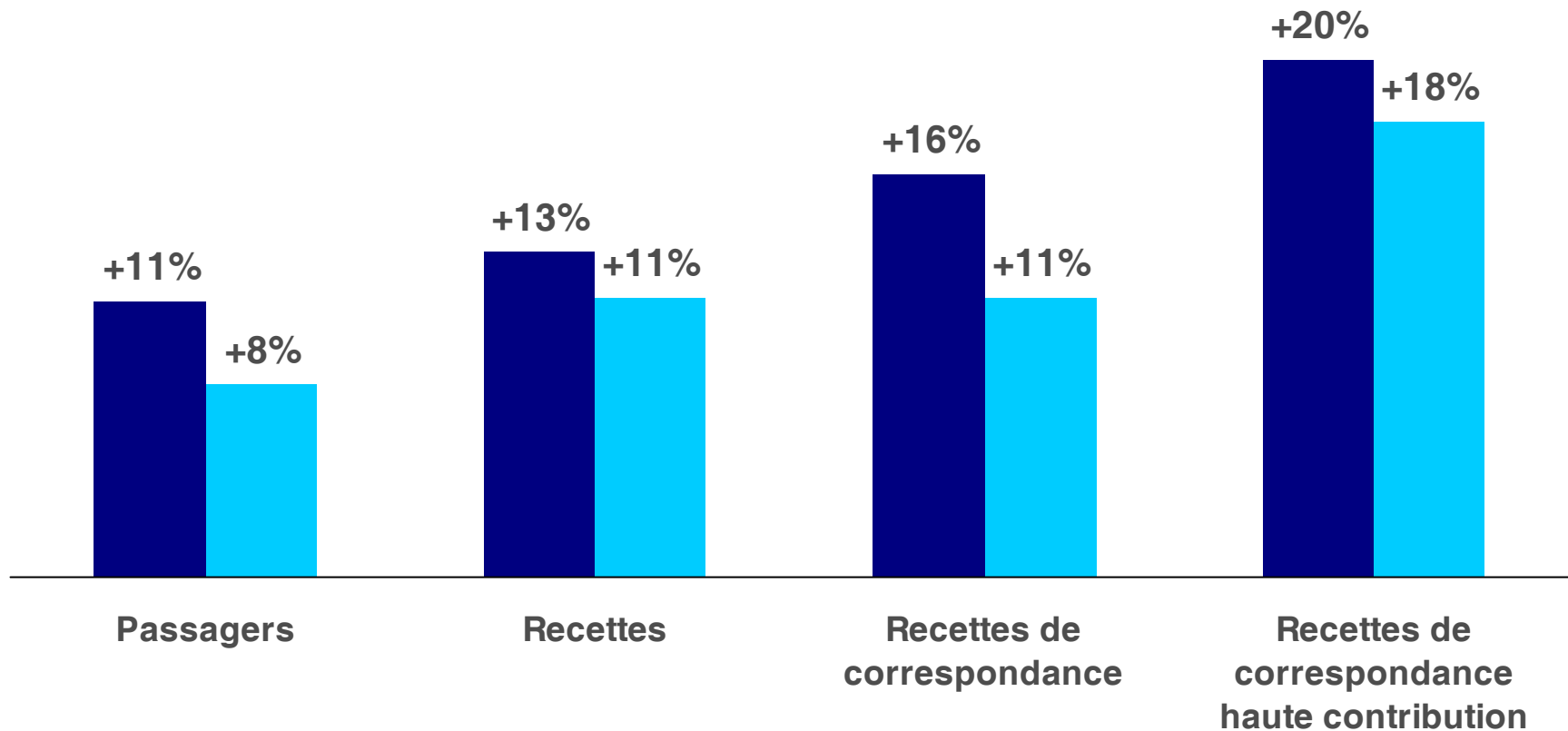
■ RSKO hors change (réseau long-courrier)



Forte progression de la correspondance haute contribution

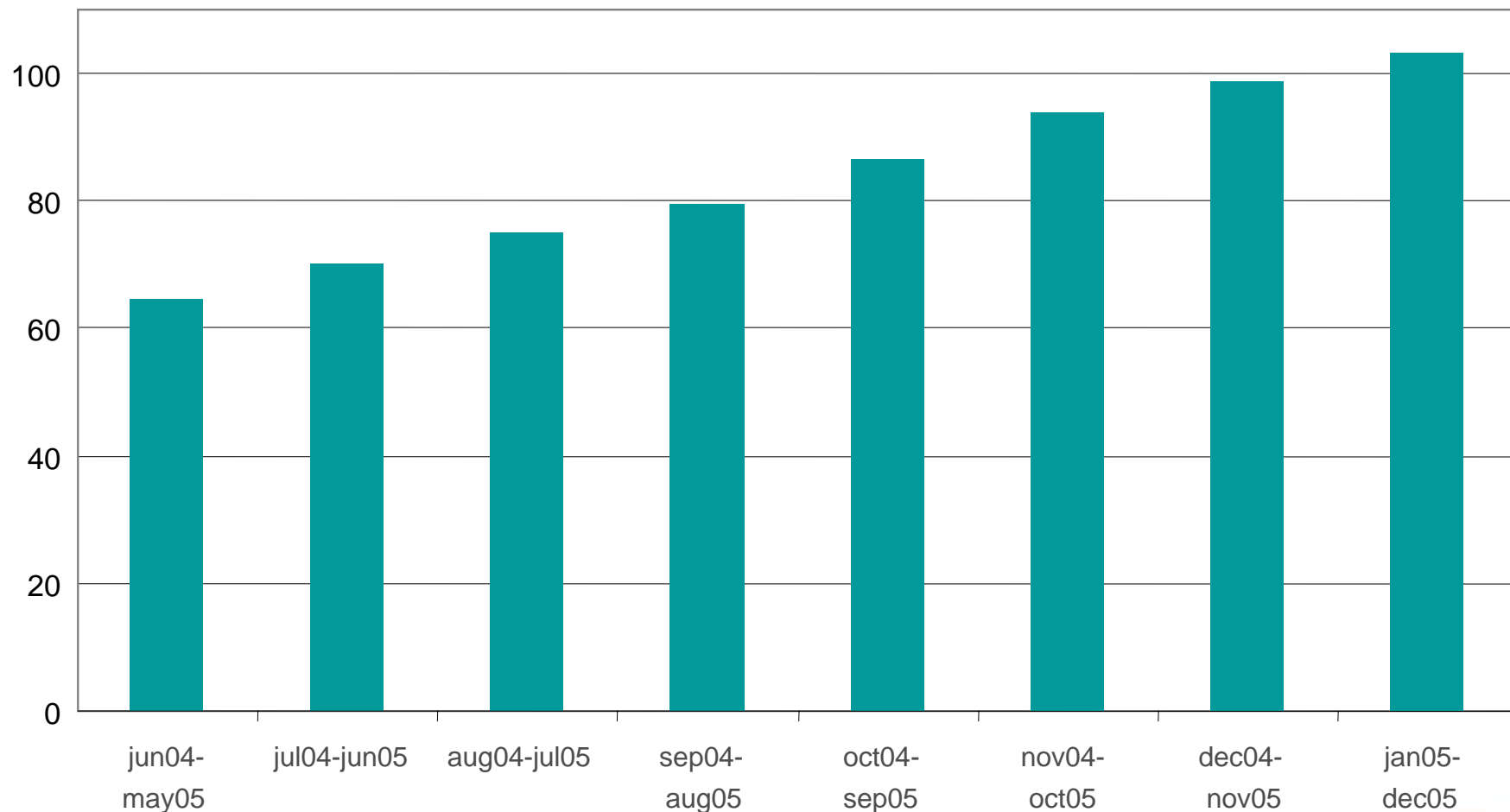
Trafic long-courrier CDG et AMS
(avril-décembre 2005-06)

■ Air France
■ KLM

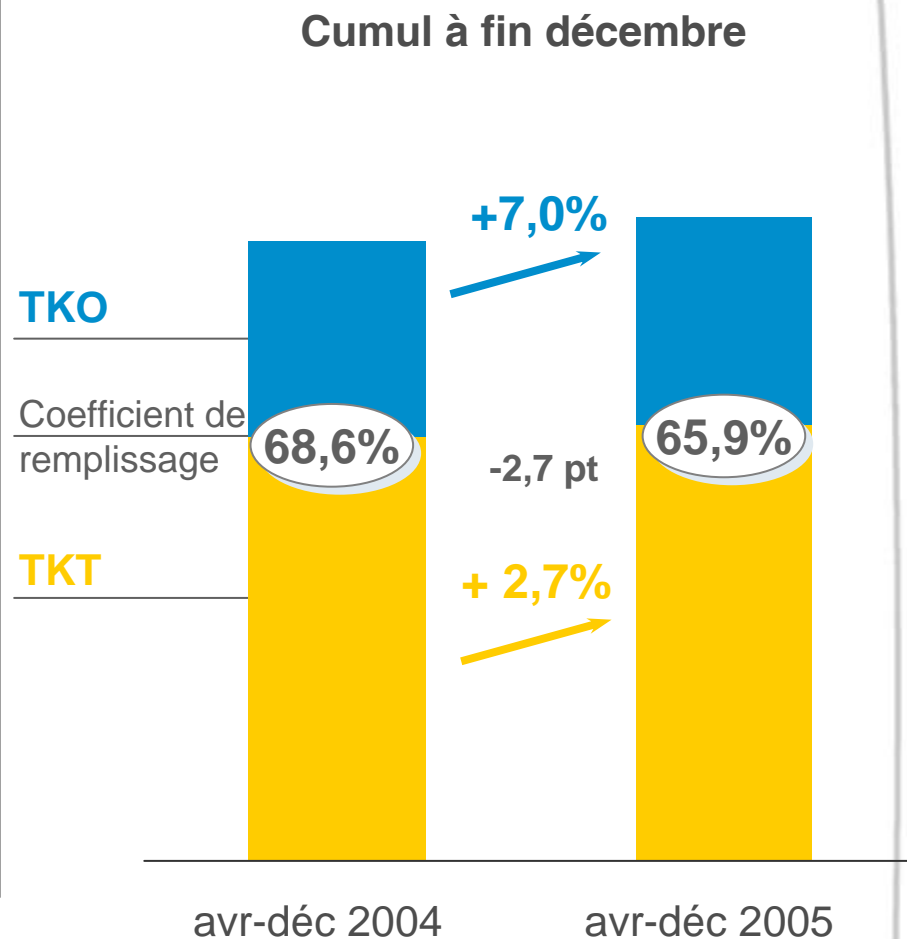
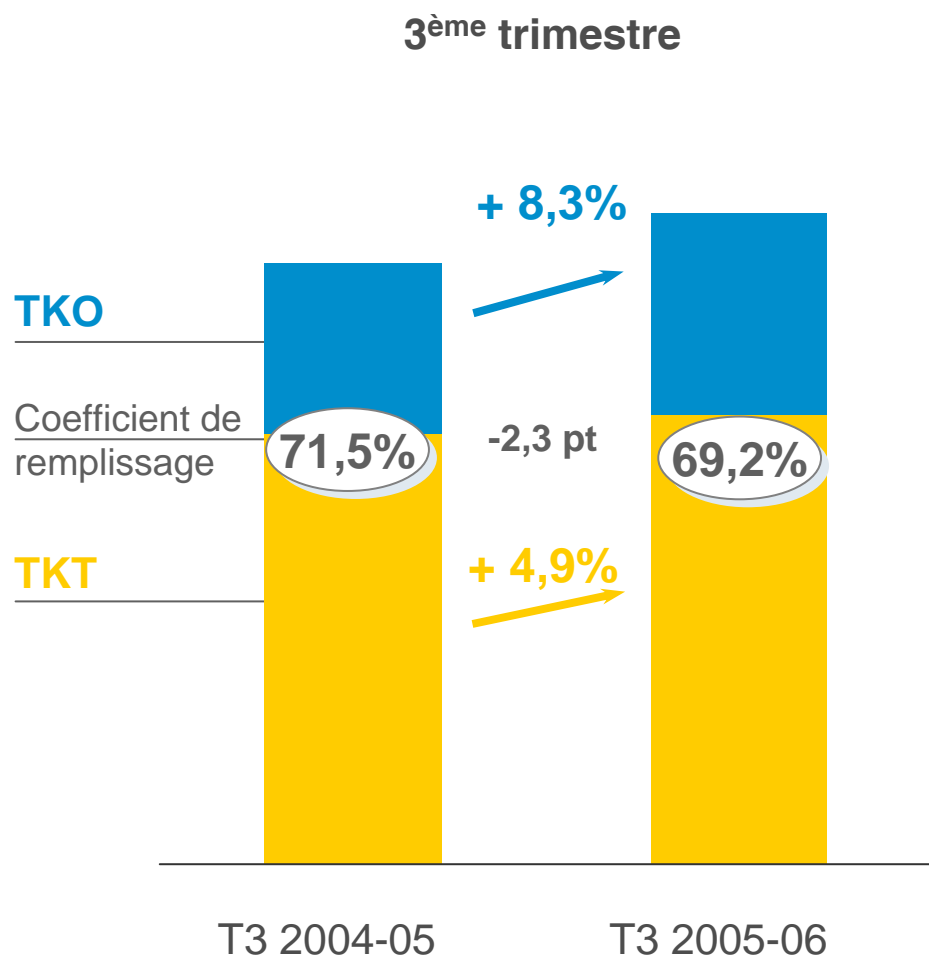


La combinaison tarifaire : optimisation de la stratégie multi-hubs

Recettes liées à la combinaison tarifaire en m€
12 mois glissants

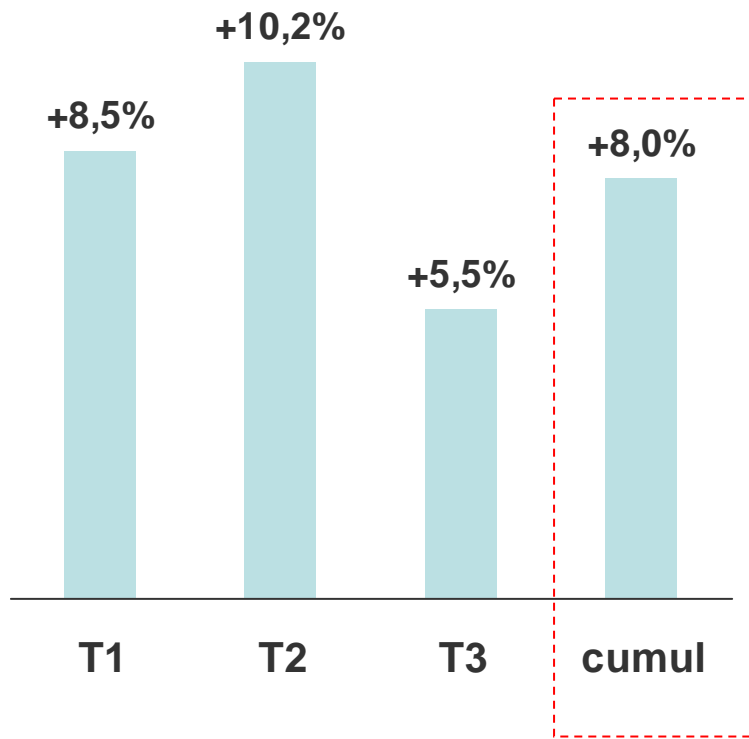


Cargo : reprise de l'activité au 3^{ème} trimestre...

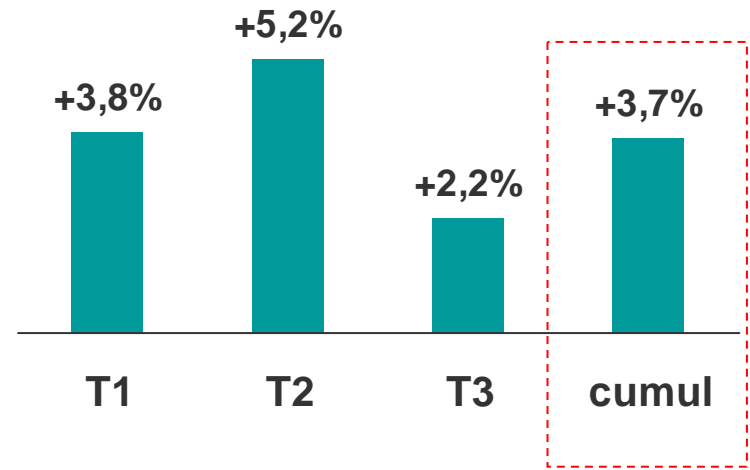


...et forte progression du yield

Recette unitaire à la TKT hors change



Recette unitaire à la TKO hors change



AIR FRANCE KLM

**Des résultats
en forte hausse**

Philippe Calavia



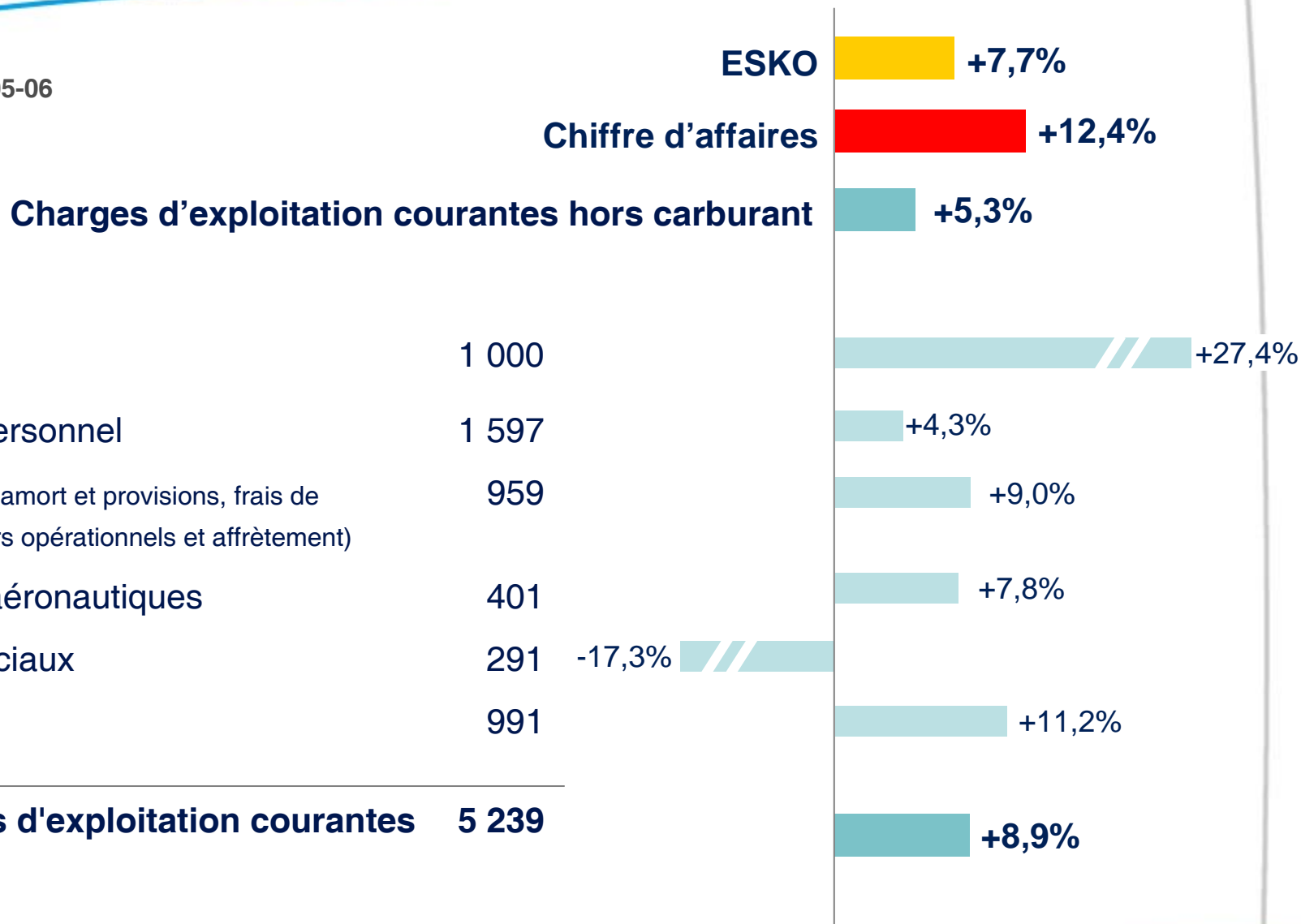
Résultats au 3^{ème} trimestre

en m€	31 déc 2005	31 déc 2004	variation
Chiffre d'affaires	5 429	4 831	+12,4%
Charges d'exploitation courantes	(5 239)	(4 811)	+8,9%
Résultat d'exploitation	190	20	ns
<i>Marge d'exploitation</i>	<i>3,5%</i>	<i>0,4%</i>	<i>+3,1 pt</i>
<i>Marge d'exploitation ajustée*</i>	<i>4,5%</i>	<i>1,4%</i>	<i>+3,1 pt</i>
Autres produits et charges non courants	(11)	57	ns
Résultat des activités opérationnelles	179	77	ns
Coût de l'endettement financier net	(57)	(66)	
Impôts	(36)	(29)	
Résultat net part du groupe	77	23	ns

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

Des charges d'exploitation maîtrisées

3^{ème} trimestre 2005-06
en m€



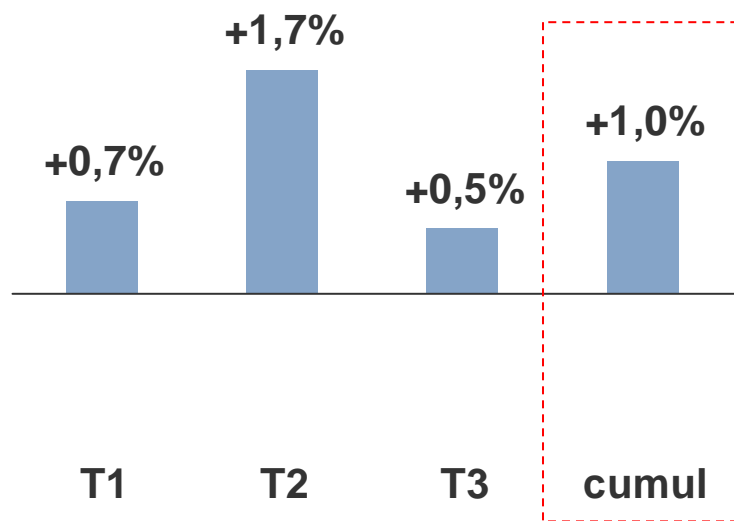
Cumul au 31 décembre

en m€	31 déc 2005	31 déc 2004	variation
Chiffre d'affaires	16 251	14 857	+9,4%
Charges d'exploitation courantes	(15 311)	(14 325)	+6,9%
Résultat d'exploitation	940	532	+76,7%
<i>Marge d'exploitation</i>	<i>5,8%</i>	<i>3,6%</i>	<i>+2,2 pt</i>
<i>Marge d'exploitation ajustée*</i>	<i>6,8%</i>	<i>4,6%</i>	<i>+2,2 pt</i>
Autres produits et charges non courants	528	521	+1,3%
Résultat des activités opérationnelles	1 468	1 053	+39,4%
Coût de l'endettement financier net	(171)	(177)	
Impôts	(328)	(210)	
Résultat net part du groupe	906	731	+23,9%

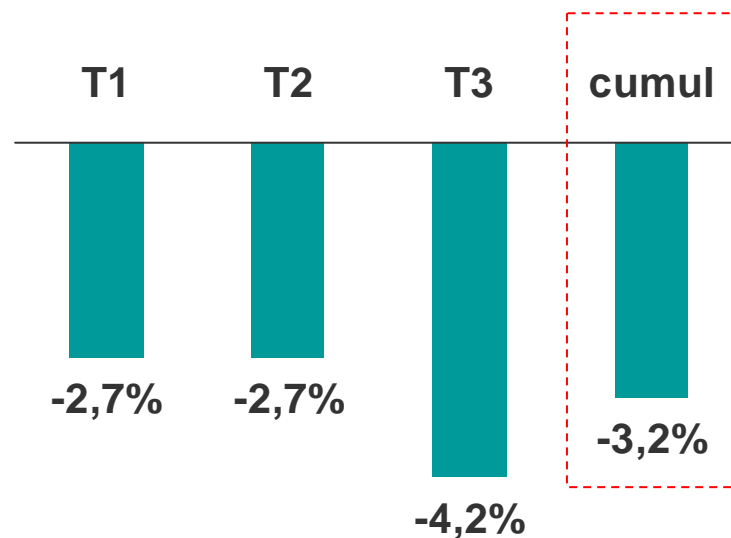
* résultat d'exploitation courant ajusté de la part des frais financiers des loyers opérationnels (34%)

Baisse des coûts unitaires à change et pétrole constants

Coûts unitaires à l'ESKO



Coûts unitaires à l'ESKO (hors effets de change et prix carburant)

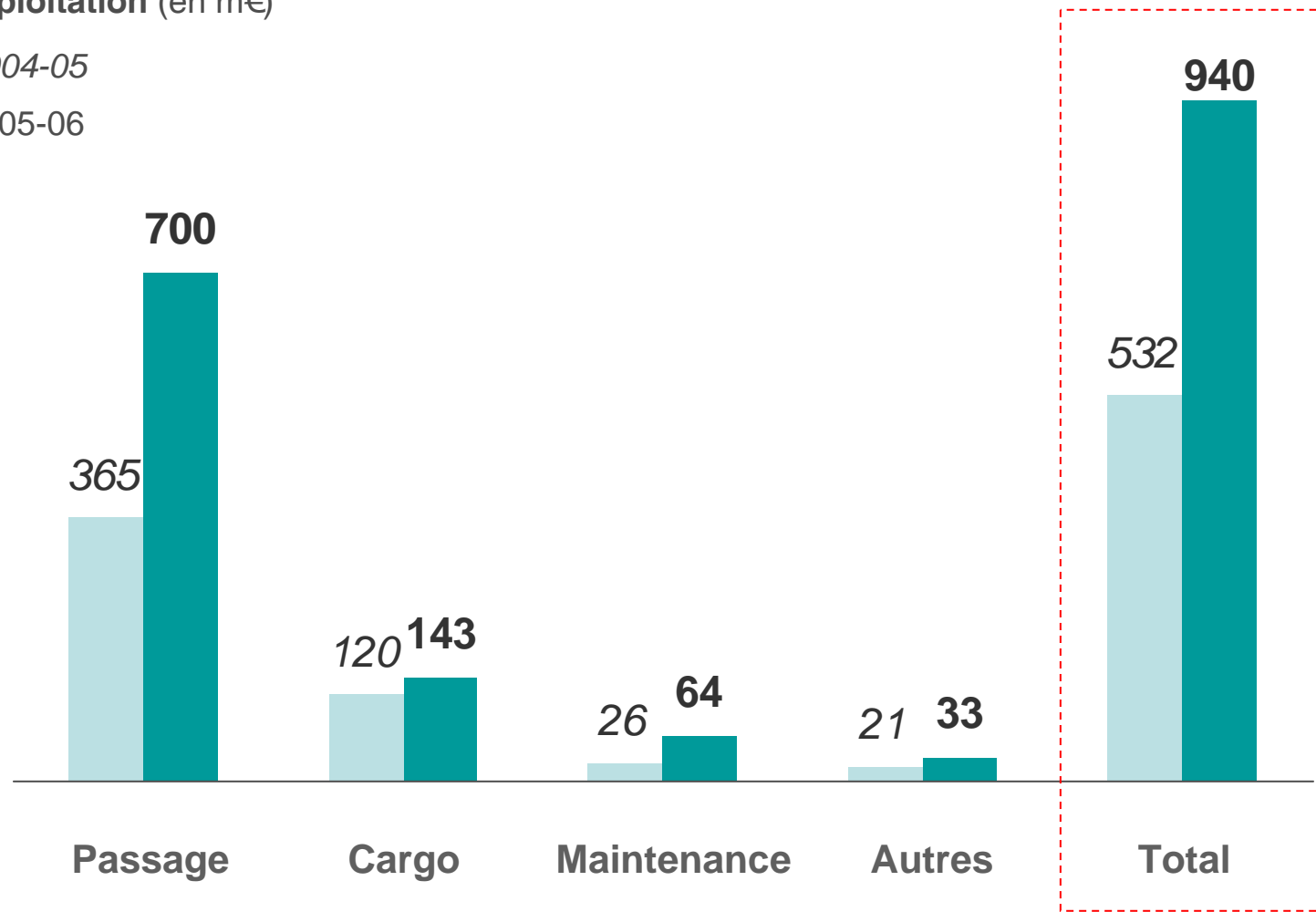


Contribution positive de l'ensemble des secteurs

Résultat d'exploitation (en m€)

Avr-déc 2004-05

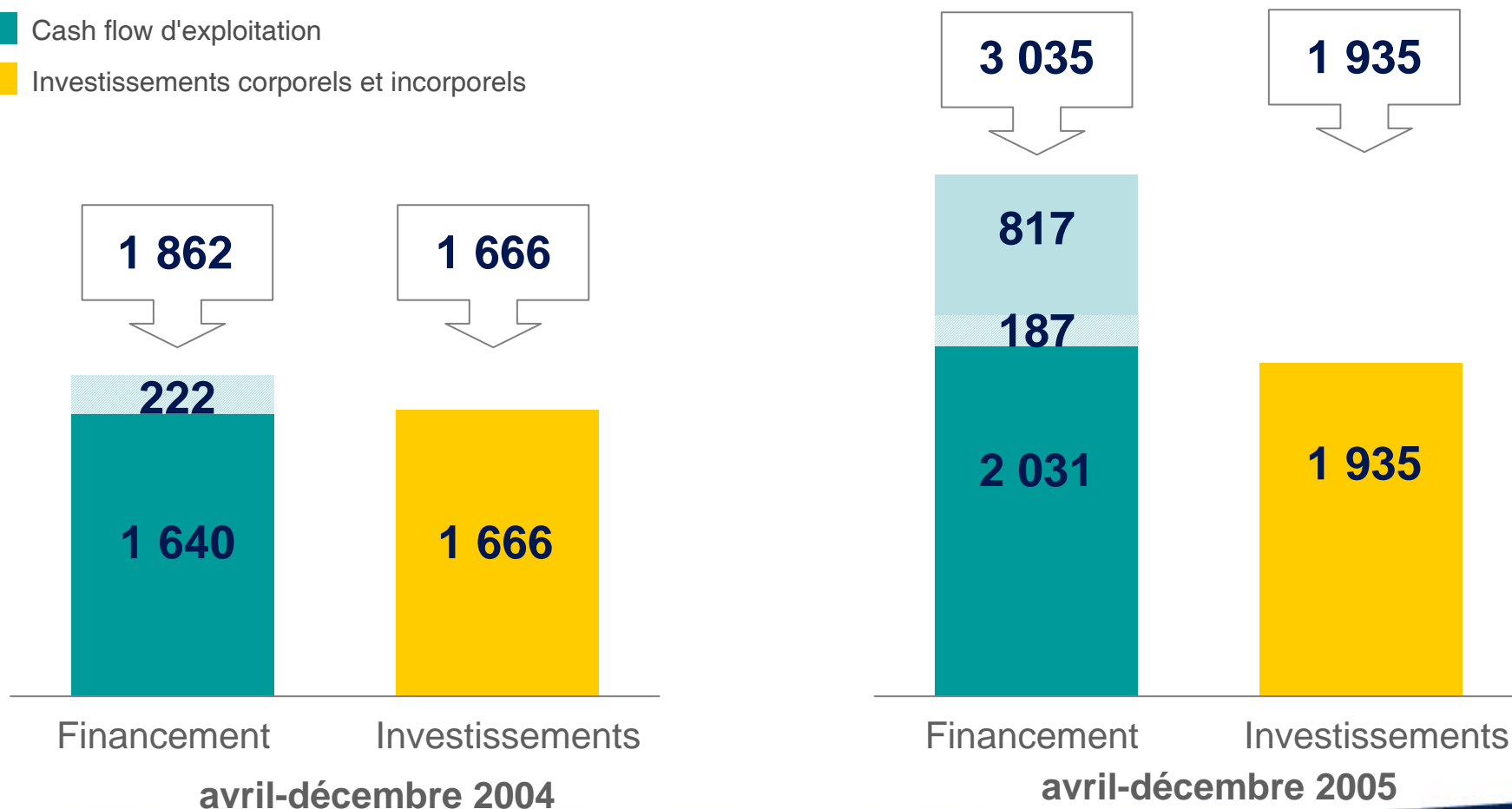
Avr-déc 2005-06



Des investissements autofinancés

Avril-décembre (en m€)

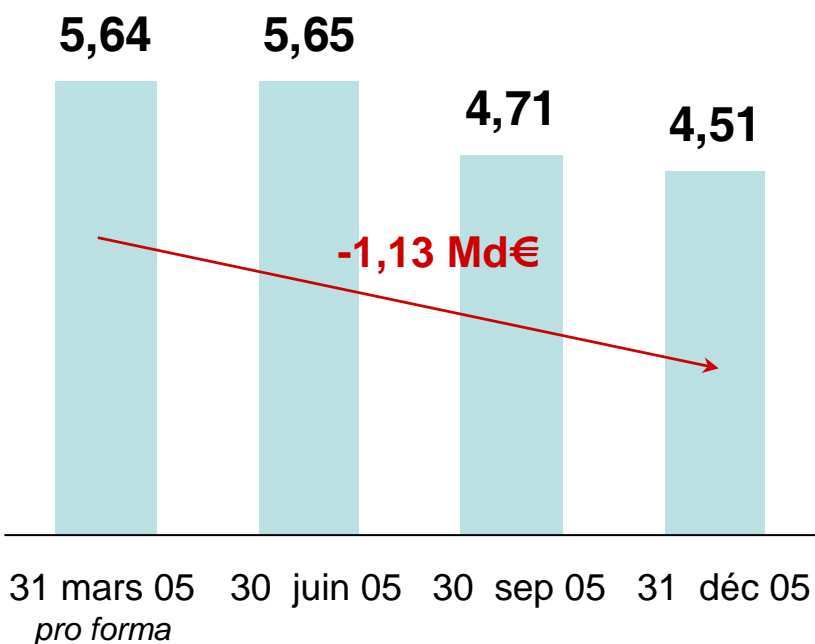
- Trésorerie Amadeus
- Cessions aéronautiques
- Cash flow d'exploitation
- Investissements corporels et incorporels



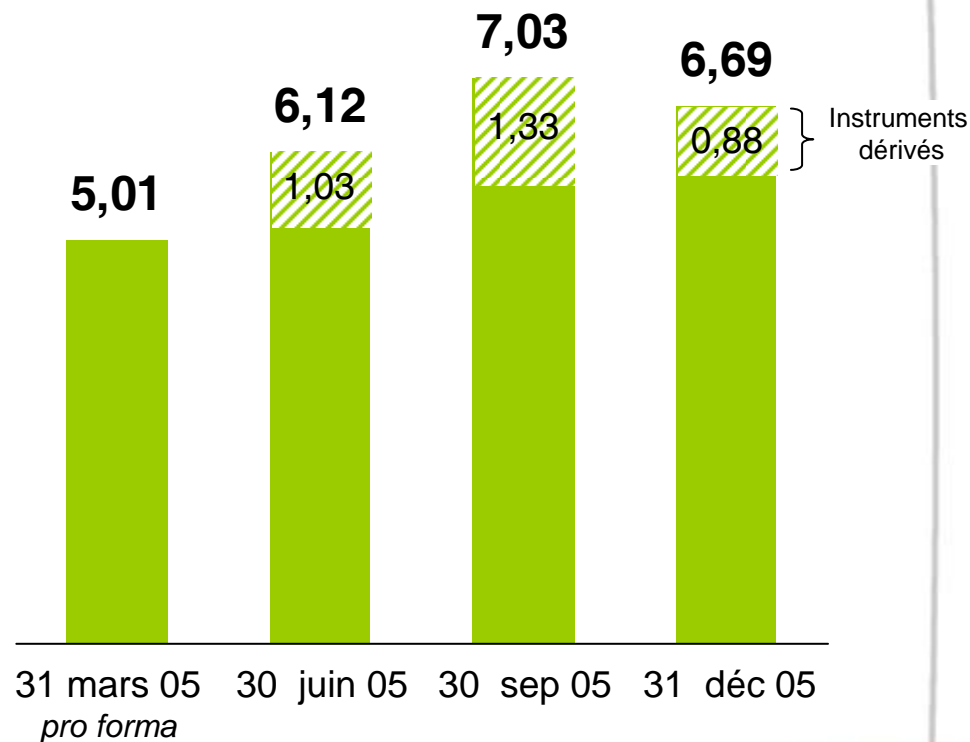
Poursuite du désendettement du groupe

Ratio d'endettement
au 31 décembre 2005 : **0,67**

Endettement financier net
(en milliards d'euros)



Capitaux propres
(en milliards d'euros)



AIR FRANCE KLM

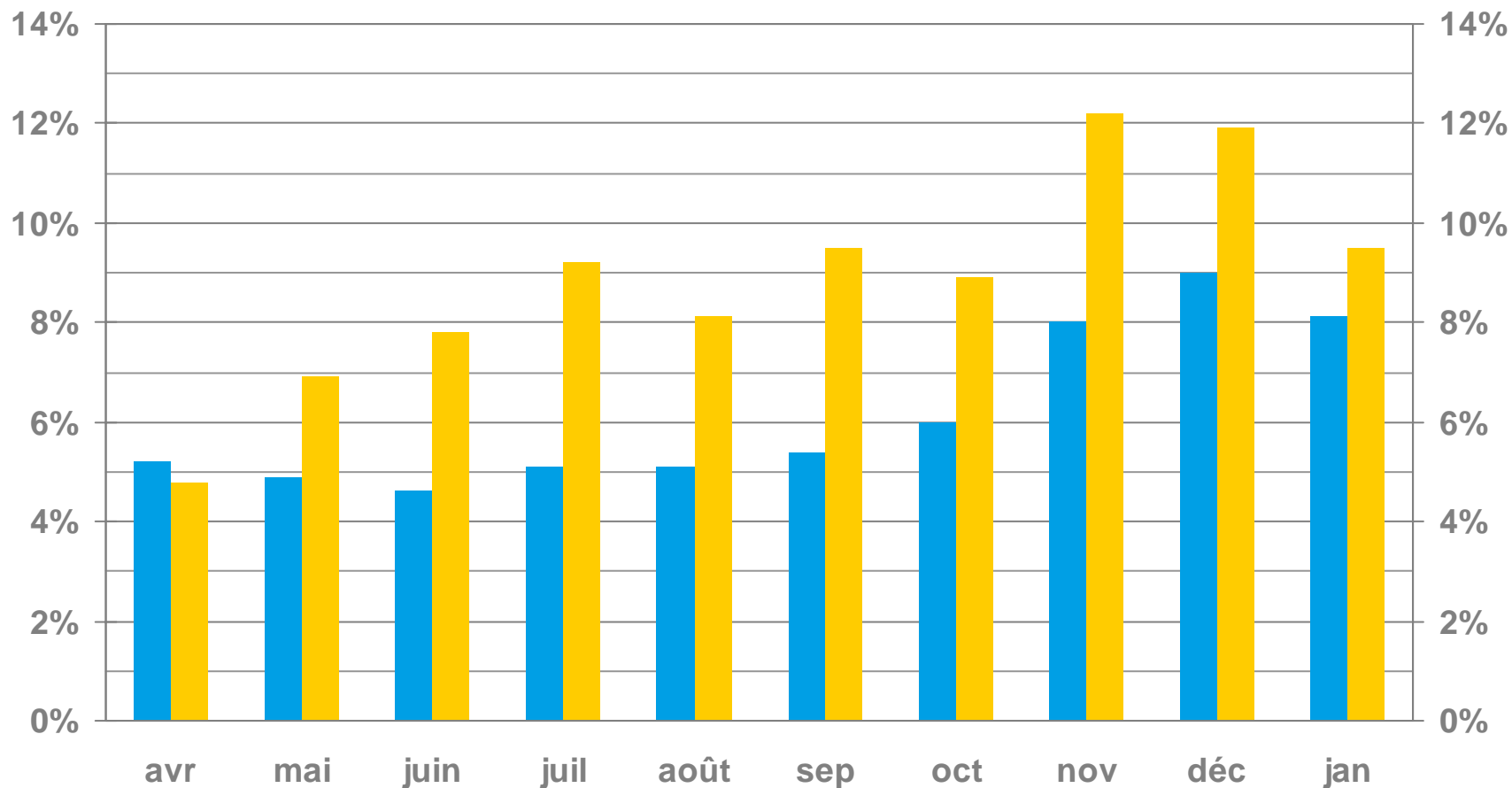
Objectif 2005-06

Pierre-Henri Gourgeon



Poursuite du dynamisme du trafic

■ Offre ■ Trafic



Des couvertures carburant toujours efficaces

	consommation couverte	prix moyen des couvertures (en \$ par baril)	prix futurs* (en \$ par baril)
2005-06	84%	39\$	59\$
dont 4 ^{ème} trimestre	84%	42\$	64\$
2006-07	62%	47\$	66\$
2007-08	34%	50\$	66\$

* prix futurs au 3 février 2006

Objectif pour l'exercice 2005-06

- ✦ La saisonnalité de l'activité pèse traditionnellement sur le 4^{ème} trimestre. En outre, le mois de mars devrait voir son trafic affecté par les effets calendaires liés au positionnement des vacances de Pâques en avril cette année.
- ✦ Néanmoins, si les conditions actuelles de marché se maintiennent, Air France-KLM a pour objectif un résultat d'exploitation annuel supérieur à 900 millions d'euros

AIR FRANCE KLM

Annexes



Calcul de l'endettement financier net

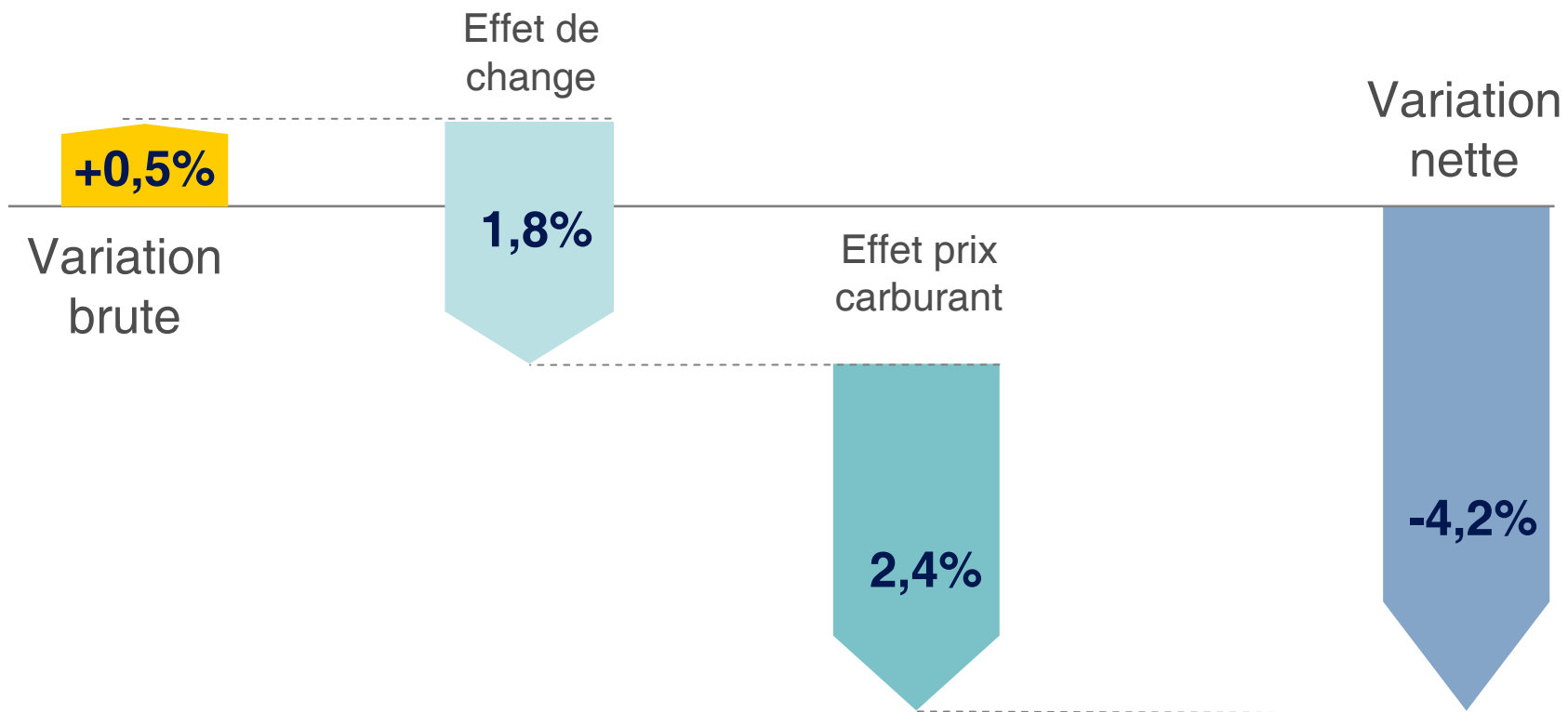
en m€

	31 déc. 05	31 mars 05
Dettes financières courantes & non courantes	9 336	8 933
- Intérêts courus non échus	129	79
- Deposits sur avions en crédit bail	973	900
+ Couvertures de change sur dette	65	75
= Dettes financières brutes	8 229	8 030
Trésorerie & équivalent trésorerie	3 840	2 500
+ Trésorerie à plus de 3 mois	45	152
- Concours bancaires courants	95	262
= Trésorerie nette	3 790	2 390
Endettement financier net	4 509	5 640
Capitaux propres consolidés	6 686	5 012
Endettement net / fonds propres	0,67	1,13

Coûts unitaires du 3^{ème} trimestre

3^{ème} trimestre 2005-06

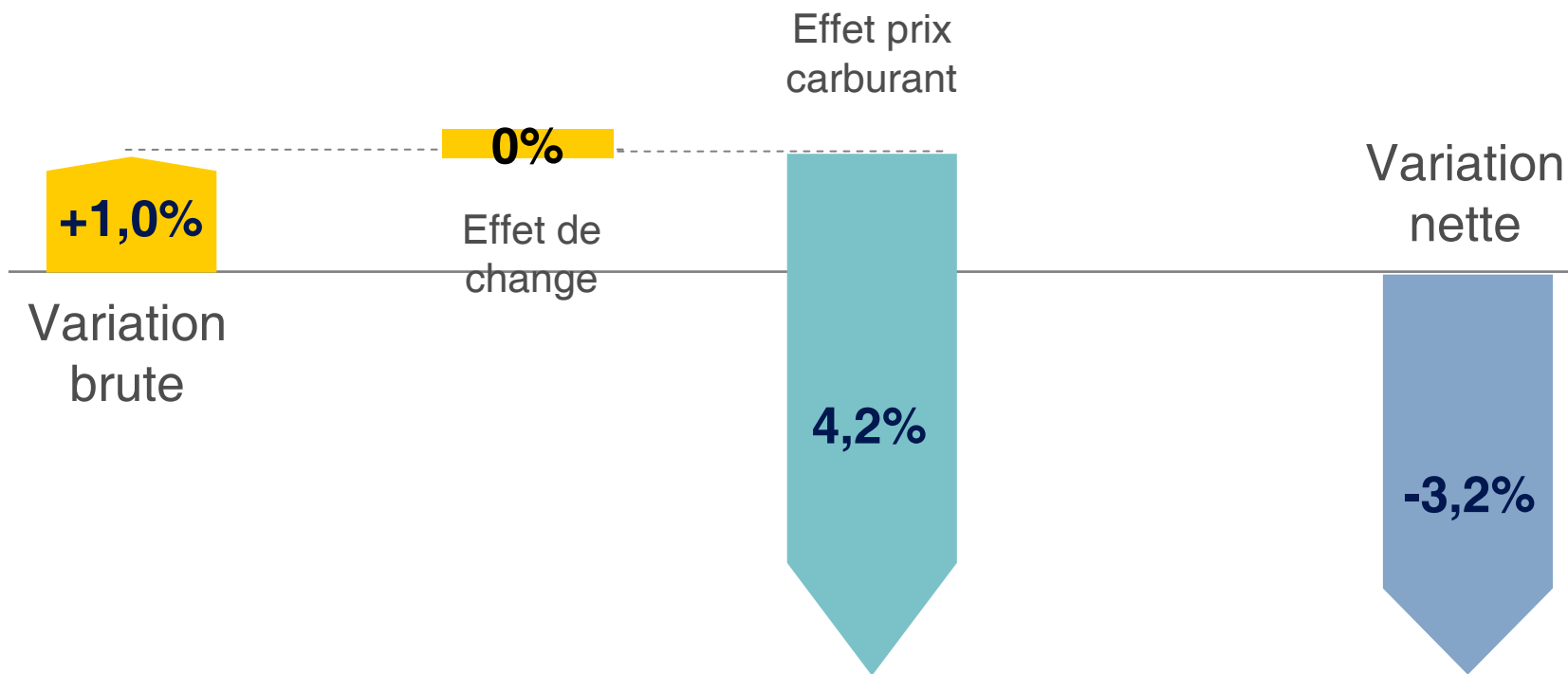
Coûts unitaires à l'ESKO : 6,50 cts d'€



Coûts unitaires – cumul au 31 décembre

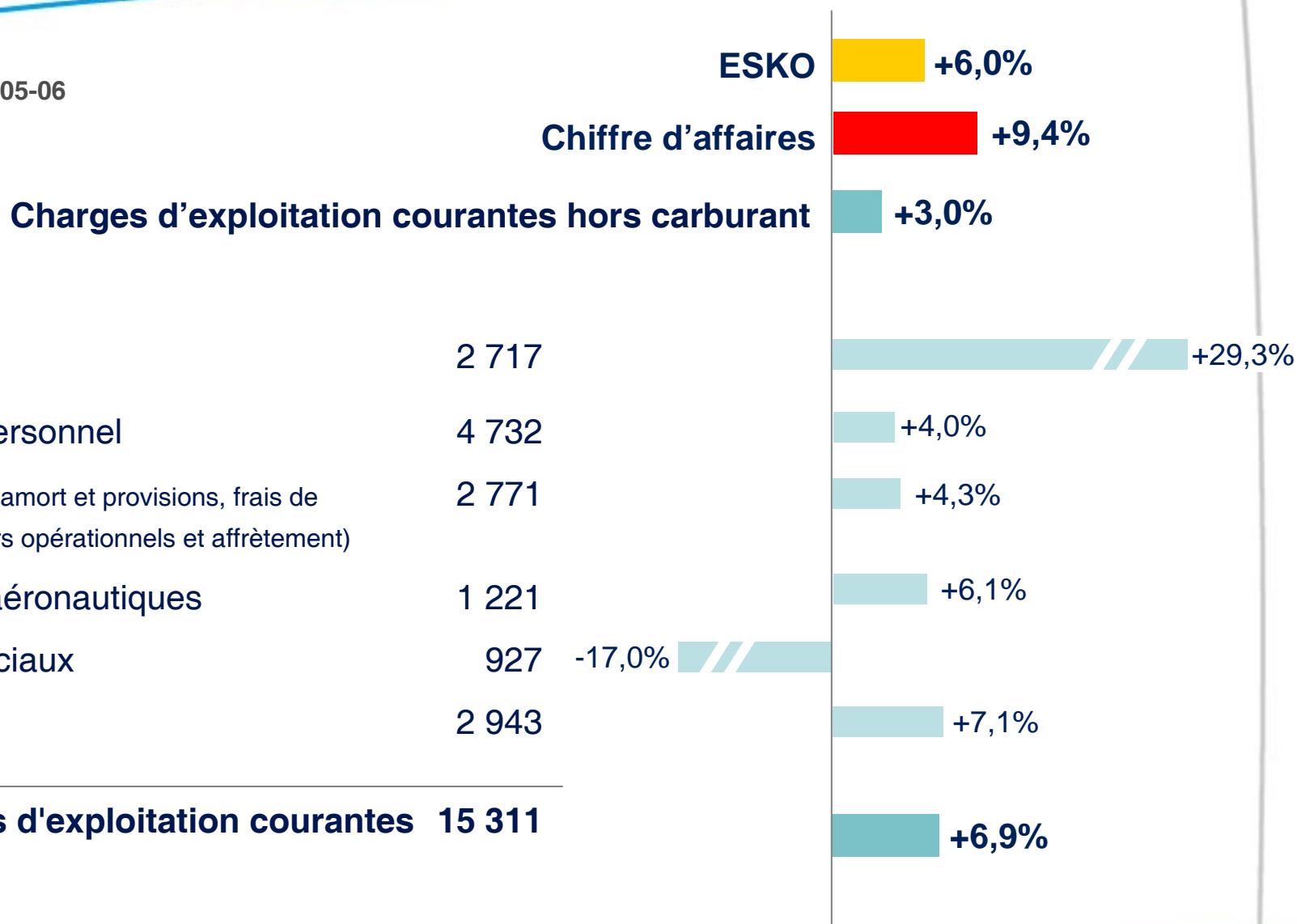
avril-décembre 2005

Coûts unitaires à l'ESKO : 6,23 cts d'€



Des charges d'exploitation maîtrisées

Cumul avr-déc 2005-06
en m€



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 2005), 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.