

# Résultats 1<sup>er</sup> trimestre 2012



4 mai 2012

# Panorama du trimestre

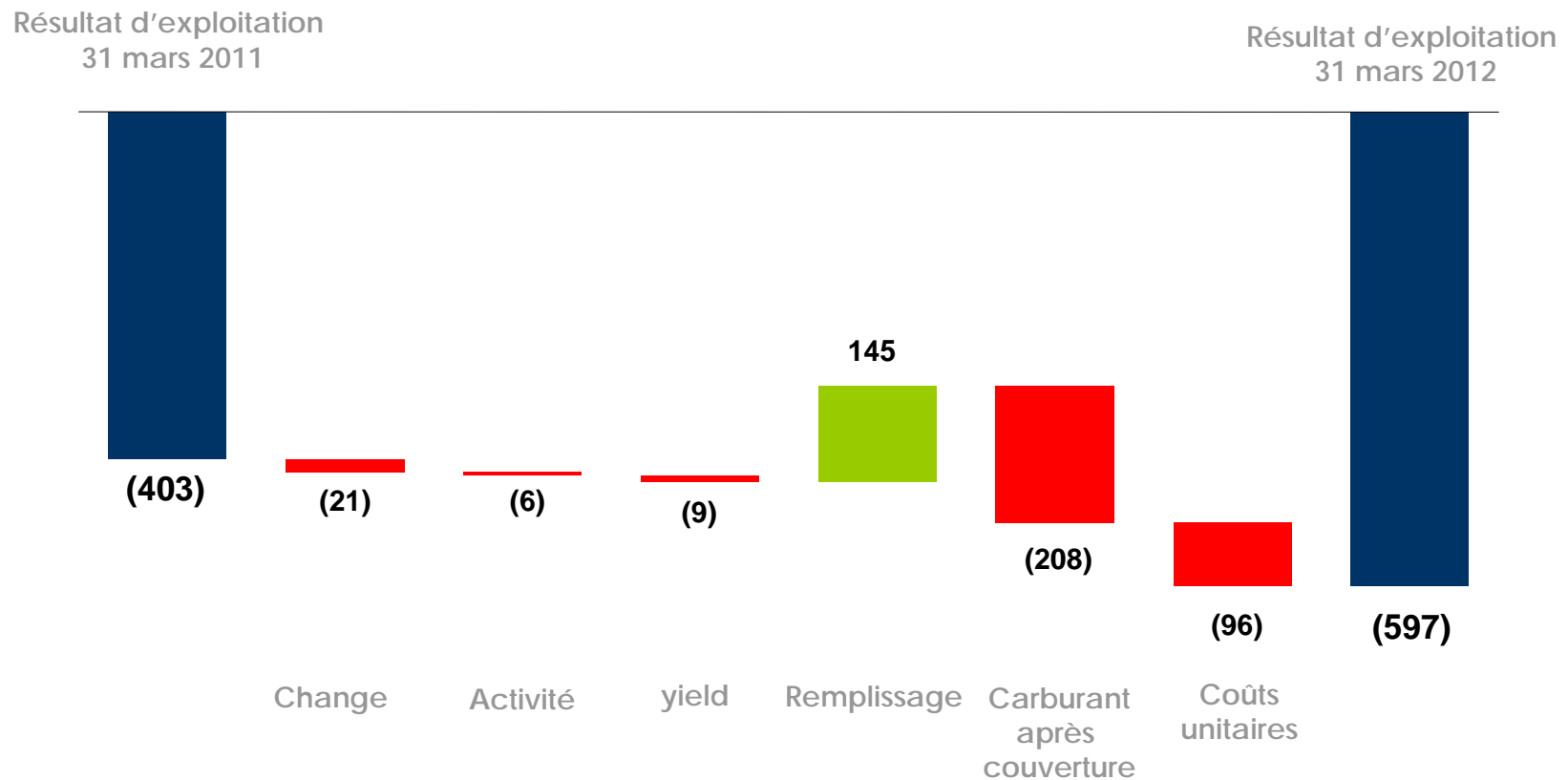
- ✦ Un trimestre difficile en ligne avec nos prévisions
  - ▶ Contrôle strict des capacités
  - ▶ Des recettes unitaires en progression dans le passage mais en baisse dans le cargo
  - ▶ Un niveau de recettes insuffisant pour absorber la hausse des coûts, notamment de la facture pétrolière
- ✦ Transform 2015 : plan de marche respecté et signature des accords de cadrage et de méthodologie
- ✦ Maintien des objectifs pour 2012

## Chiffres clé du trimestre (janvier-mars 2012)

- ✦ Chiffre d'affaires : 5,65 Mds€
- ✦ Résultat d'exploitation : -597 m€
- ✦ EBITDAR : 37 m€
- ✦ Résultat net : -368 m€
- ✦ Cash flow libre : 38 m€ y compris trésorerie Amadeus
- ✦ Endettement net de 6,4 Mds€ au 31 mars 2012

# Evolution du résultat d'exploitation

Janvier-mars

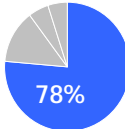
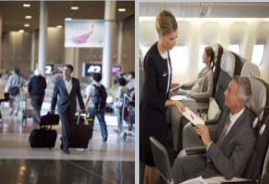
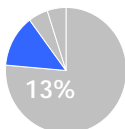

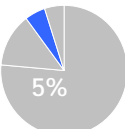

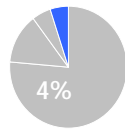



# Agenda

- ✦ Activité
- ✦ Résultats
- ✦ Situation financière
- ✦ Perspectives

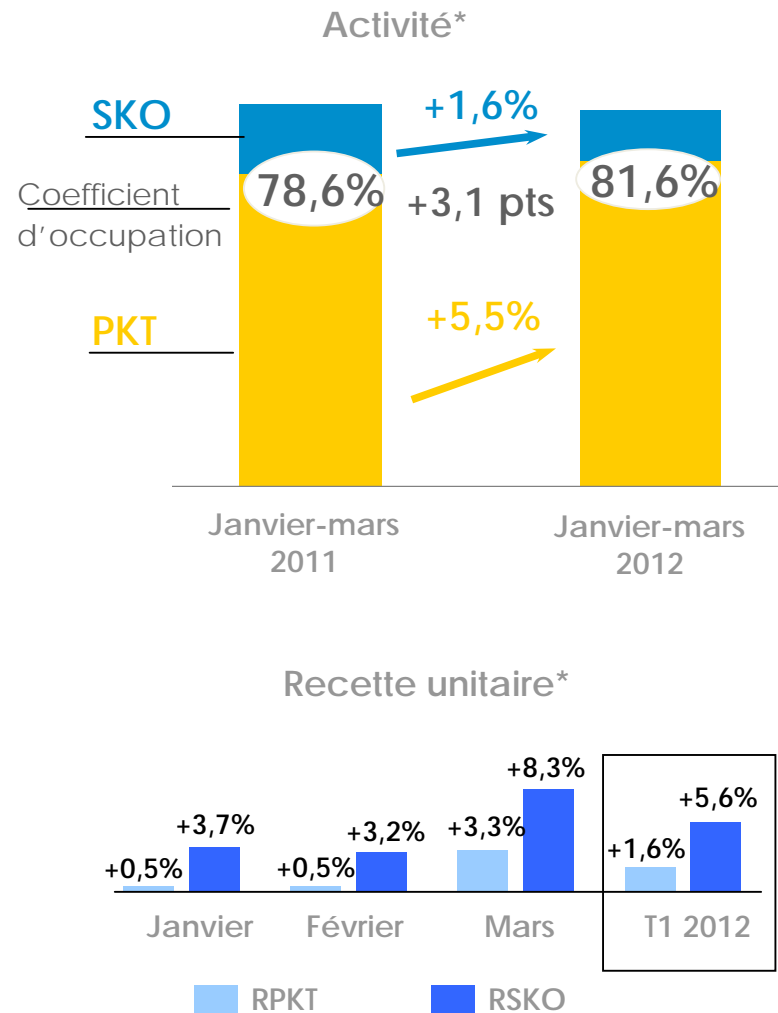
# Chiffres clés par activité

Janvier-mars

		Chiffre d'affaires		Résultat d'exploitation	
		2012 (Mds€)	Var.	2012 (m€)	2011 (m€)
 <b>Passage</b>		4,43	+8,8%	-504	-367
 <b>Cargo</b>		0,74	-3,3%	-68	-9
 <b>Maintenance</b>		0,26	+10,7%	16	26
 <b>Autres</b>		0,22	-15,5%	-41	-53
<b>Total</b>		<b>5,65</b>	<b>+6,0%</b>	<b>-597</b>	<b>-403</b>

# Passage : des recettes soutenues par les volumes

- + Croissance limitée des capacités
- + Un bon niveau d'activité
  - ▶ Côte d'Ivoire et Japon : niveau supérieur à celui d'avant crise
  - ▶ Faiblesse du trafic persistante vers les pays en instabilité politique
- + Une RSKO en hausse en raison
  - ▶ des volumes en janvier et février
  - ▶ des volumes et de la hausse du yield en mars
- + Réseau long-courrier : une bonne tenue des recettes avant et arrière
  - ▶ RSKO avant : +9,1% (+7,7% hors change)
  - ▶ RSKO arrière : +7,0% (+5,7% hors change)

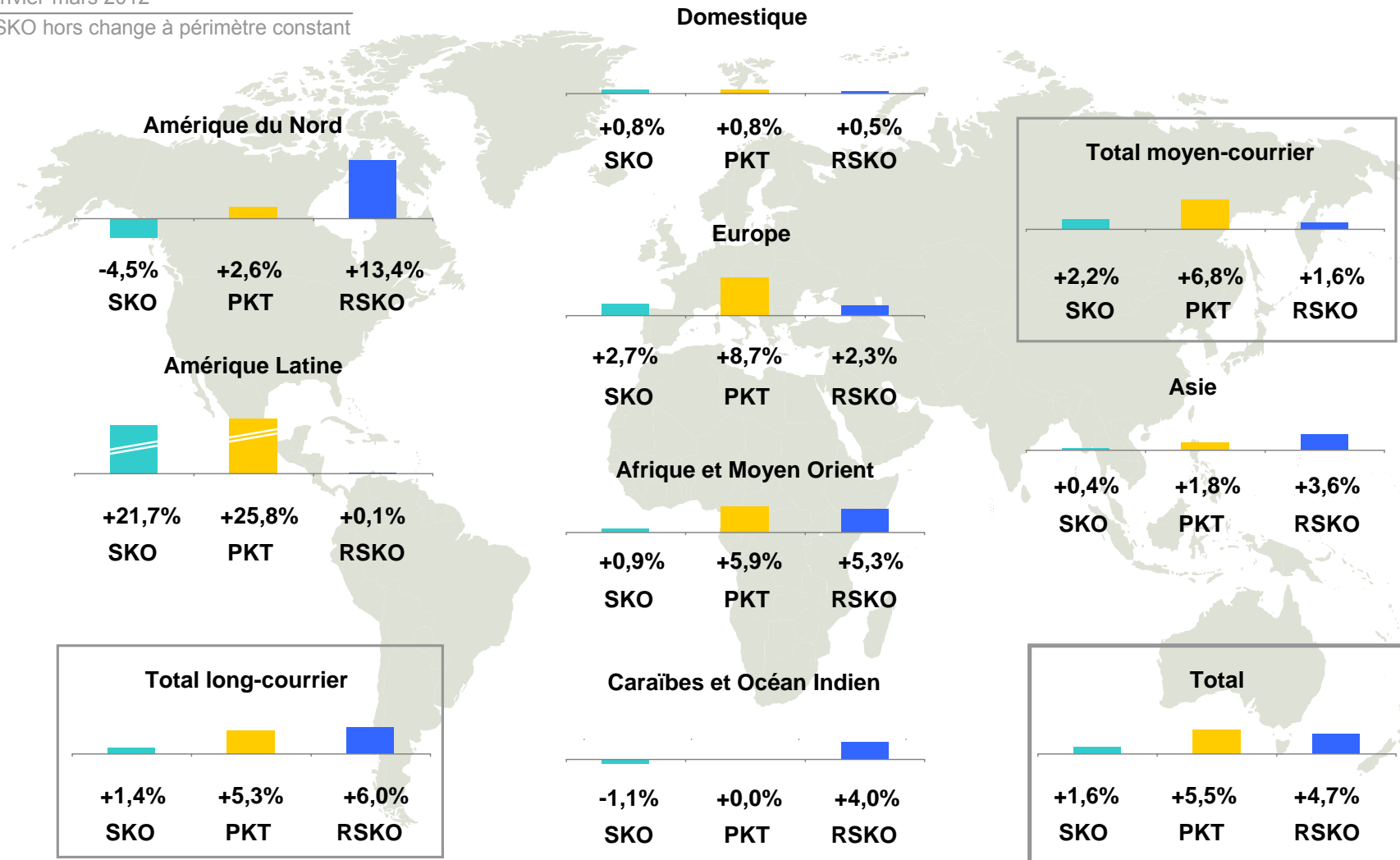


\* A périmètre comparable : activité passage Martinair incluse en 2011

# Recettes unitaires par réseau

Janvier-mars 2012

RSKO hors change à périmètre constant

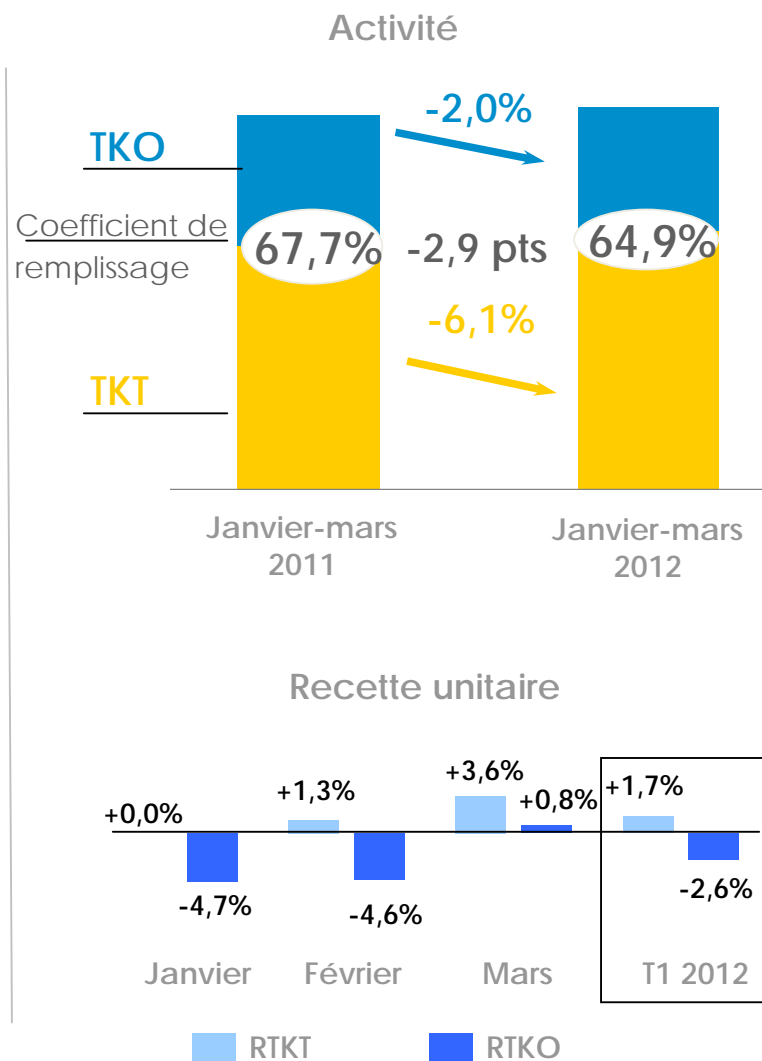




# Cargo : persistance de la faiblesse du commerce mondial

- + Faiblesse du commerce mondial
  - ▶ +3,7% attendu en 2012 contre +5% en 2011 et +13,8% en 2010\*
- + Un ajustement des capacités
  - ▶ Soutes et combi : -1,0%
  - ▶ Cargos : -4,2%
- + Une progression du yield sur le trimestre mais la faiblesse des volumes affecte la RTKO

\* Source WTO



# Maintenance

	Janvier-mars 2012	Janvier-mars 2011	Variation
En millions d'euros			
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>772</b>	<b>752</b>	<b>+3,0%</b>
Chiffre d'affaires tiers	258	233	+10,7%
EBITDA	89	91	-2,2%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>16</b>	<b>26</b>	<b>-38,5%</b>
<i>Marge d'exploitation</i>	<i>2,1%</i>	<i>3,5%</i>	<i>-1,4 pt</i>

- + Bon niveau d'activité dans les activités moteurs et équipements

# Autres activités

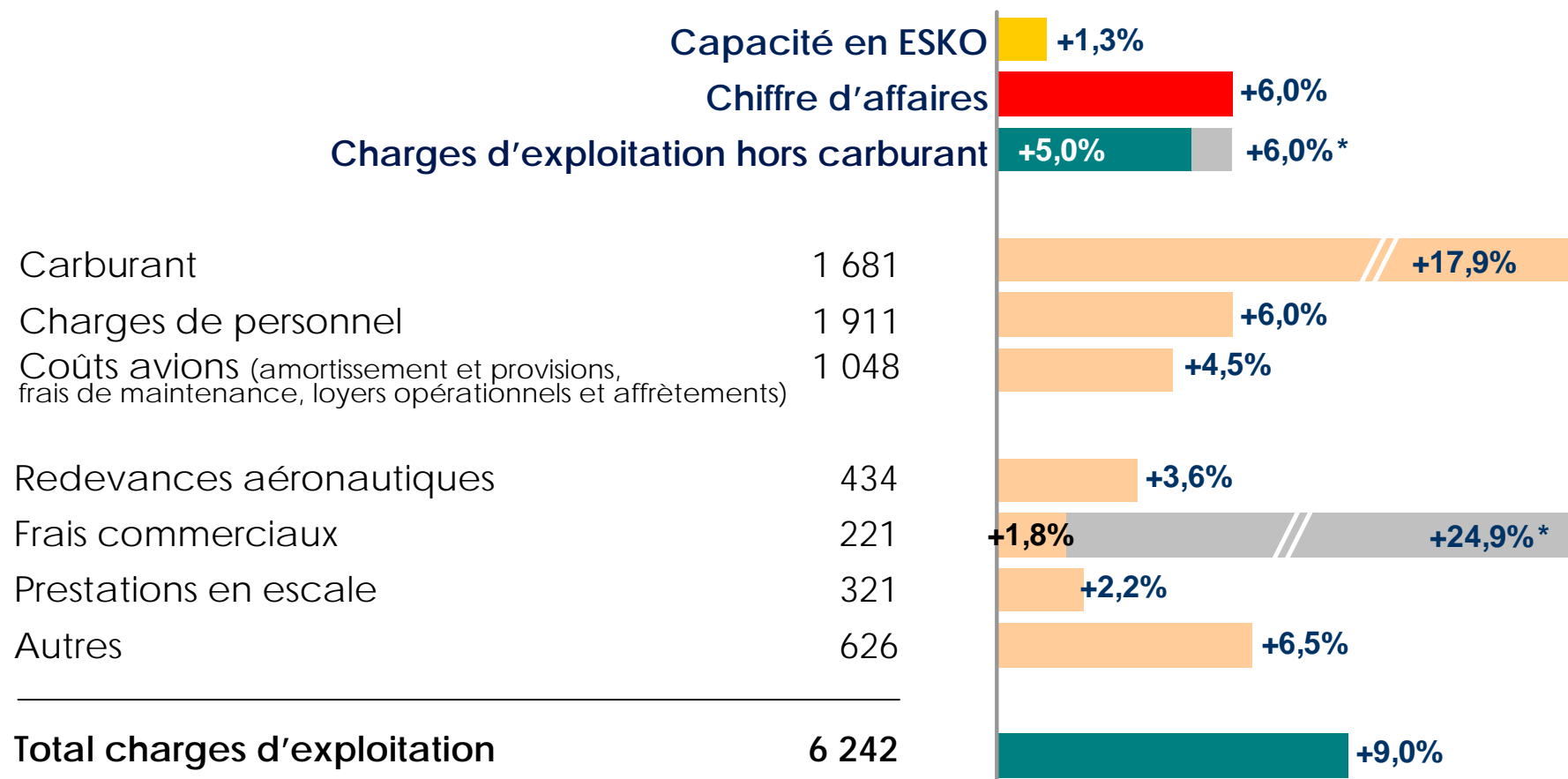
	Janvier-mars 2012	Janvier-mars 2011	Variation
En millions d'euros			
<b>Chiffre d'affaires externe</b>	<b>213</b>	<b>252</b>	<b>-15,5%</b>
dont activité loisirs	117	141	-17,0%
dont autres	96	111	-13,5%
EBITDA	-5	-9	ns
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>-41</b>	<b>-56</b>	<b>ns</b>
dont activité loisirs	-45	-41	ns

- ✦ Activité loisirs : baisse du chiffre d'affaires liée au transfert de l'activité Martinair. A périmètre comparable, le chiffre d'affaires est en hausse de 9%

# Evolution des charges d'exploitation

Janvier-mars 2012

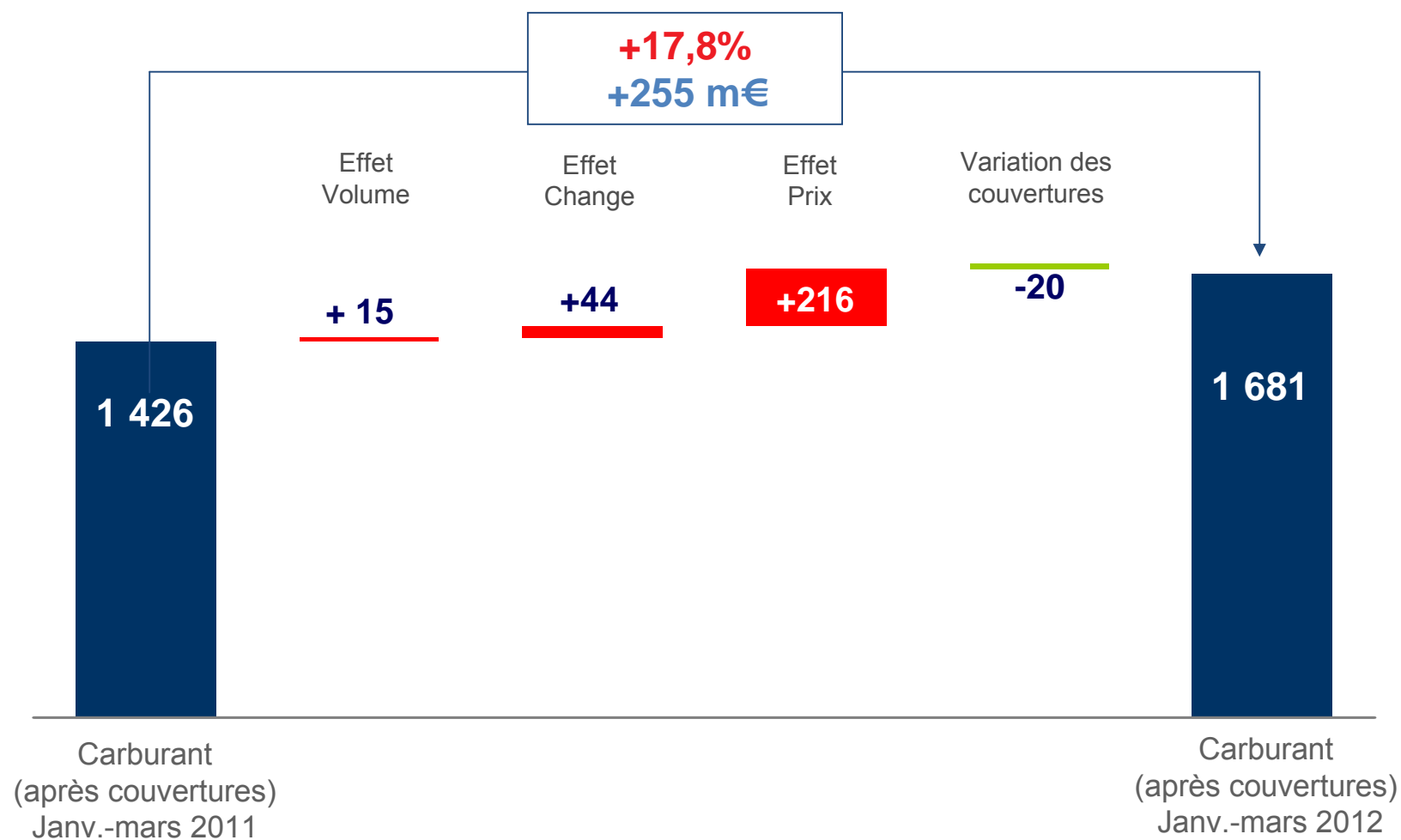
Millions d'€



\* Hausse liée à la suppression de la commission interligne entre AFKL et Delta comptabilisée au 31 mars 2011 pour toute l'année compensée par une réduction des recettes interlignes (40m€)

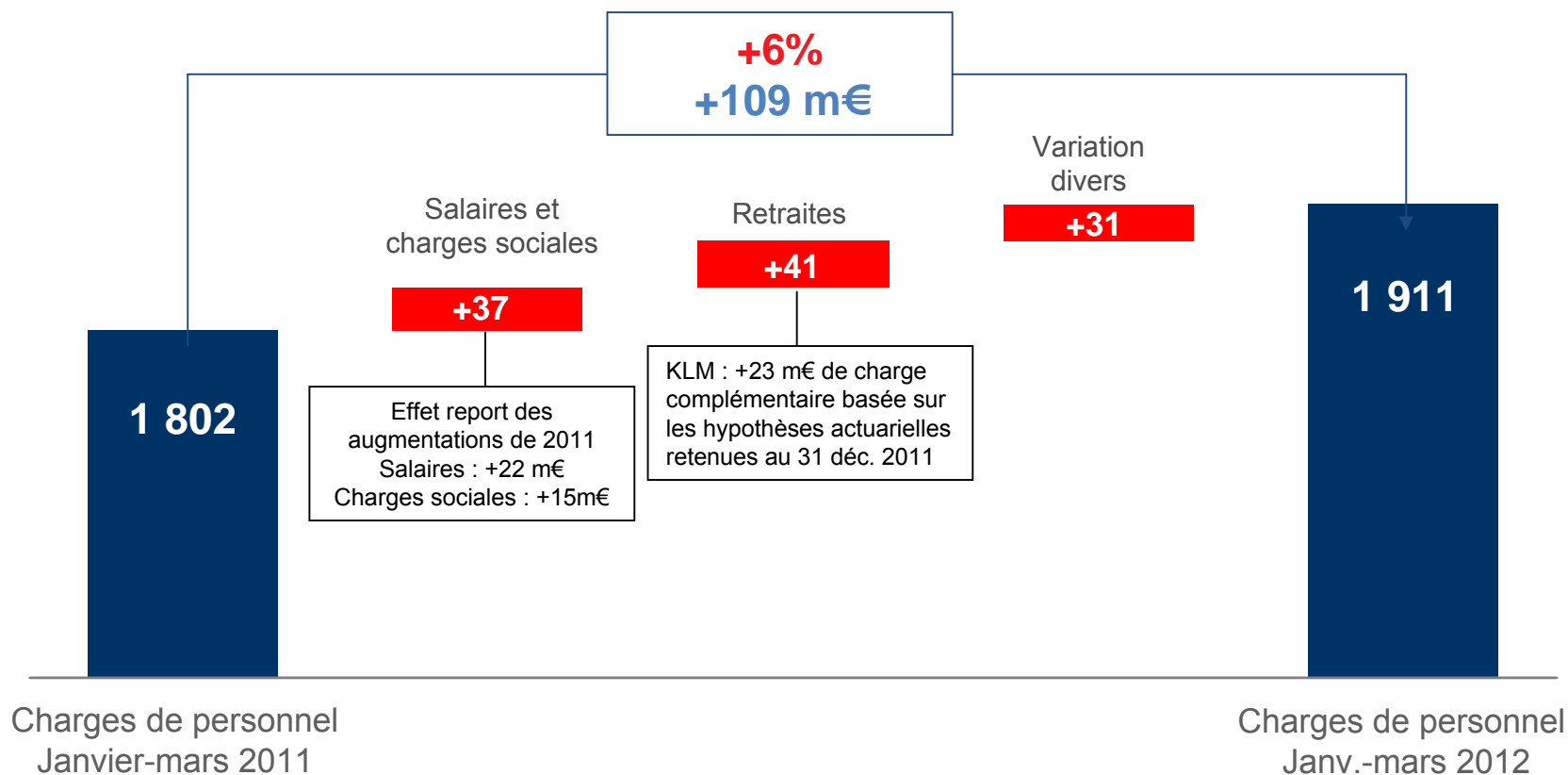
# Analyse de l'augmentation de la facture pétrolière

Millions d'€



# Analyse de l'augmentation de la charge de personnel

Millions d'€



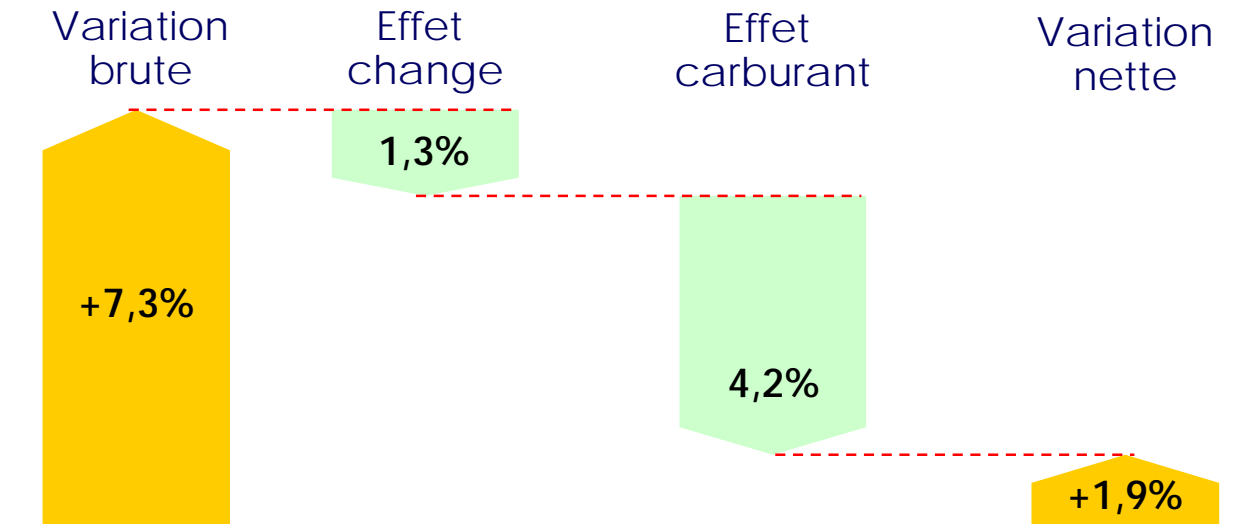
**Objectif 2012 : +2% (+3% après 80 m€ de charge complémentaire de retraite )**

# Coût unitaire

Janvier-mars 2012

Coût unitaire à l'ESKO : 7,34 cts €

Capacité en ESKO : +1,3%



**Objectif 2012 : légère baisse à change et prix du carburant constants**

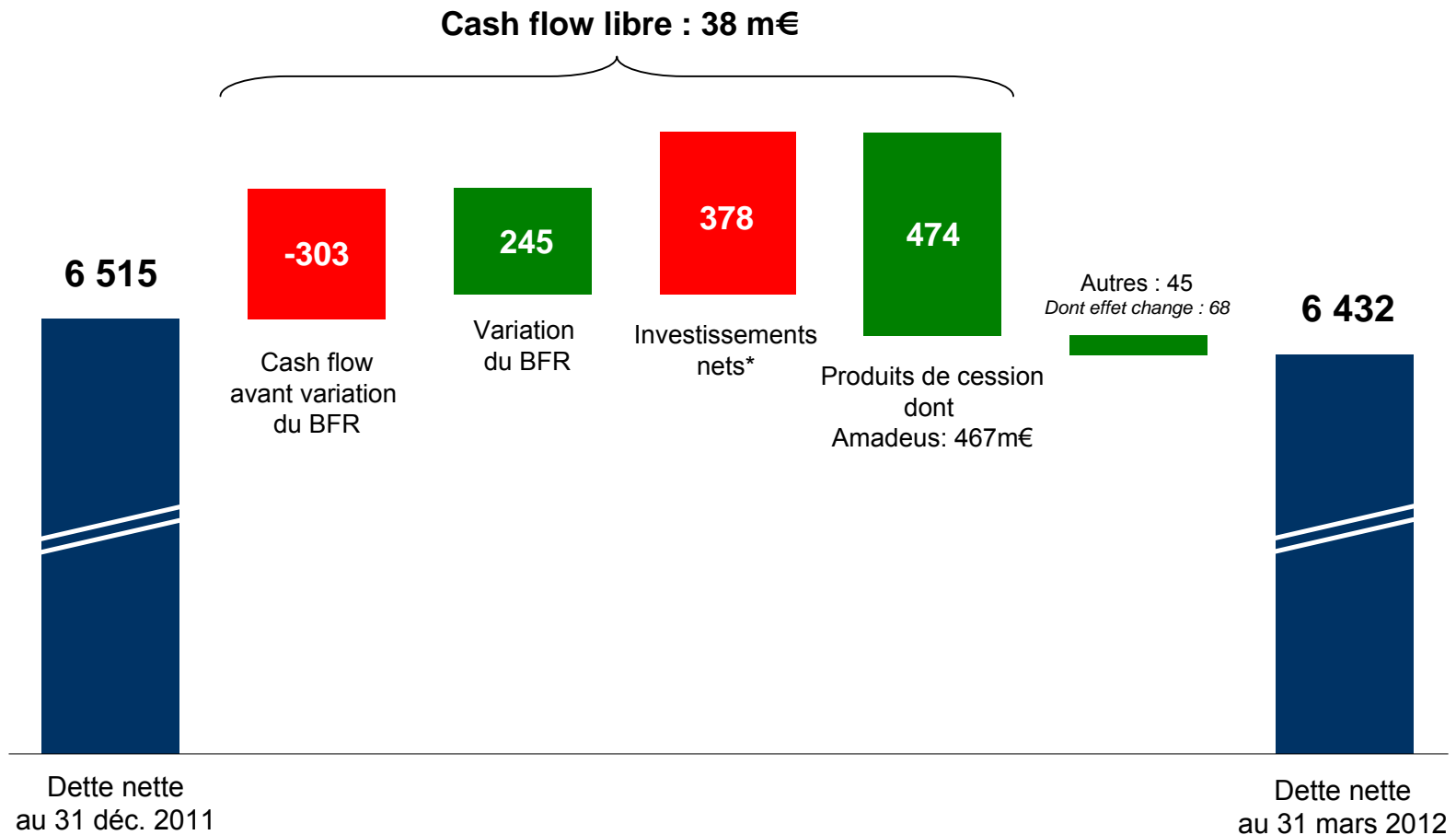
# Résultats du groupe

En millions d'euros	Janvier-mars 2012	Janvier-mars 2011	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>5 645</b>	<b>5 326</b>	<b>+6,0%</b>
EBITDAR	37	205	-82,0%
EBITDA	-188	-2	ns
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>-597</b>	<b>-403</b>	<b>ns</b>
Résultat d'exploitation ajusté	-521	-333	ns
<i>Marge opérationnelle ajustée</i>	-9,2%	-6,2%	-3 pts
Produits et charges non courants	95	-103	ns
<i>dont opération Amadeus</i>	98	-	ns
<b>Résultat des activités opérationnelles</b>	<b>-502</b>	<b>-506</b>	<b>ns</b>
Coût de l'endettement financier net	-82	-91	ns
Résultat de change	54	70	ns
Variation de la juste valeur des actifs et passifs financiers	220	-2	ns
Impôts	-22	170	ns
Autres (dont résultat des entreprises mises en équivalence et minoritaires)	-36	-7	ns
<b>Résultat net, part du groupe</b>	<b>-368</b>	<b>-367</b>	<b>ns</b>



# Évolution de l'endettement

Millions d'€

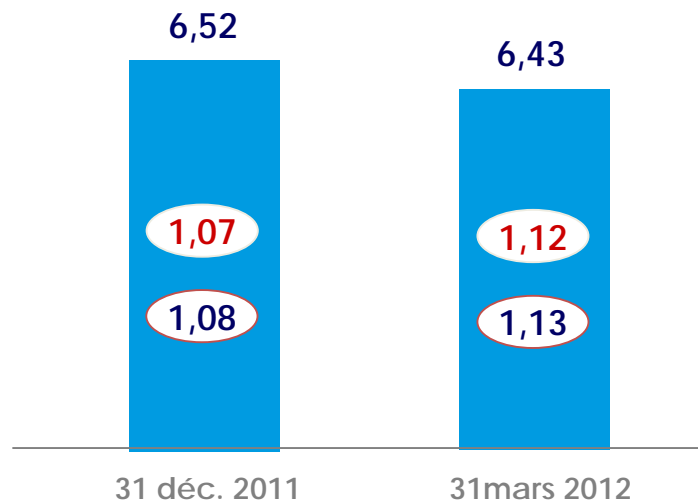


\* Investissements bruts y compris financiers : 416 m€, cessions & dividendes : 38 m€, cessions-bails : 0 m€

# 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



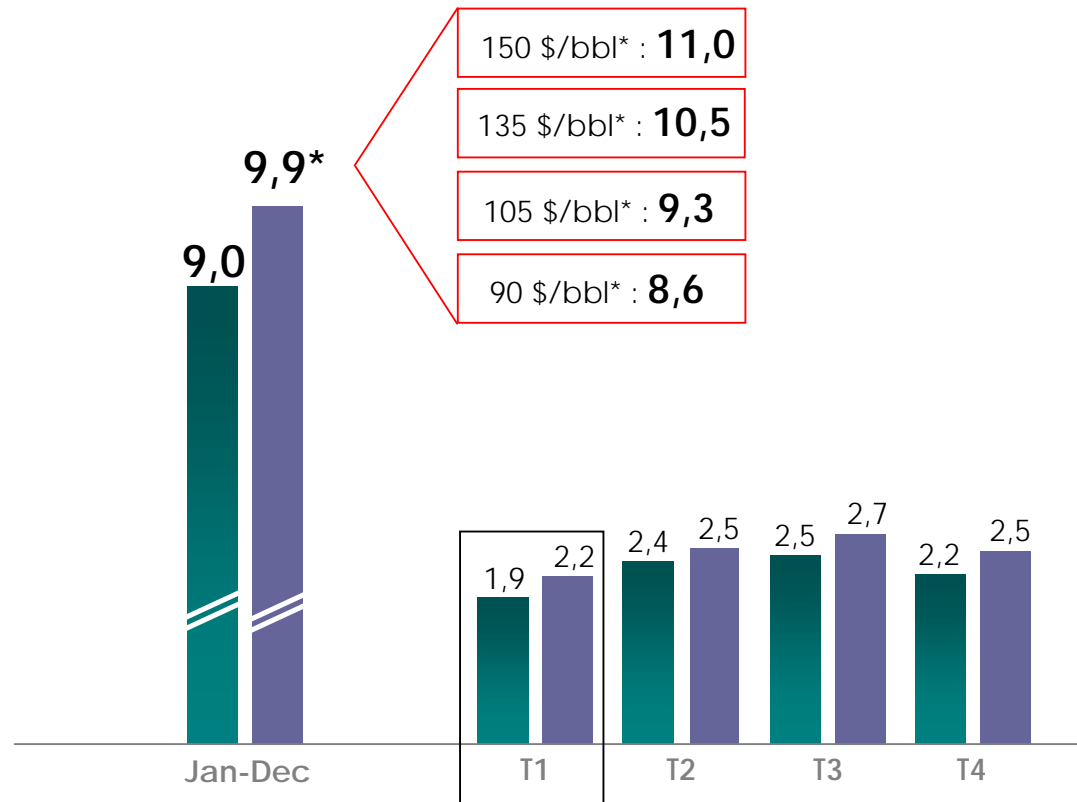
# Un niveau satisfaisant de liquidités

- ✦ Une trésorerie de 2,86 mds€ au 31 mars 2012
- ✦ Des lignes de crédit disponibles de 1,85 mds€
  - ▶ Air France : 1,06 mds€ jusqu'en 2016
  - ▶ KLM : 540 m€ jusqu'en 2016
  - ▶ Air France-KLM : 250 m€ jusqu'en 2017

# Point sur la facture carburant

Facture de carburant après  
couverture en Mds \$

■ 2011  
■ 2012\*



Prix de marché Brent IPE (\$ par baril)**	118	118	119	118	117
Jetfuel (\$/mt)**	1 075	1 060	1 081	1 081	1 078
% de la consommation déjà couverte	55%	57%	60%	53%	50%

\* Sur le reste de l'année

\*\* Courbe à terme au 26 avril 2012 (réalisé + futurs)

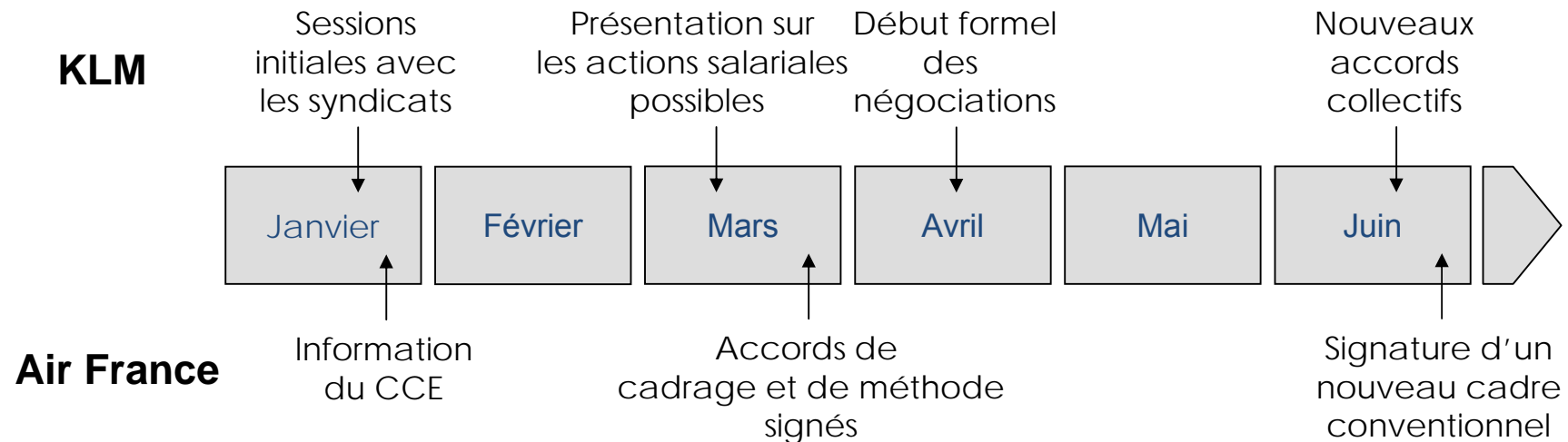
# Rappel : signature des accords de cadrage fin mars

## Air France

- ▶ Objectif : +20% d'efficacité économique en 2014
- ▶ Plusieurs leviers : productivité, flexibilité des modes opératoires, efficacité opérationnelle

## KLM

- ▶ Accords de transition signés en octobre 2011
- ▶ Lancement des négociations en avril



# Perspectives pour l'année 2012

- ✦ Un premier trimestre qui ne remet pas en cause nos objectifs pour l'année 2012
  - ▶ Baisse du cout unitaire à change et prix du carburant constants
  - ▶ Niveau de dette nette maximum de 6,5 mds€ à fin 2012
- ✦ Premier semestre : un résultat d'exploitation en retrait par rapport à l'an dernier
- ✦ Deuxième semestre : impact des premières mesures de Transform 2015

# Annexes



# Calcul de l'endettement financier net

Millions d'€

	31 mars 2012	31 déc. 2011
Dettes financières courantes & non courantes	10 281	10 402
Dépôts sur avions en crédit bail	(521)	(491)
Actifs financiers nantis (swap sur OCEANE)	(393)	(393)
Couvertures de change sur dette	12	4
Intérêts cours non échus	(91)	(122)
<b>= Dettes financières brutes</b>	<b>9 288</b>	<b>9 400</b>
Trésorerie & équivalent trésorerie	2 424	2 283
Valeurs mobilières de placement à plus de 3 mois	248	359
Trésorerie nantie mobilisable	232	235
Dépôts (obligations)	115	165
Concours bancaires courants	(163)	(157)
<b>= Liquidités nettes</b>	<b>2 856</b>	<b>2 885</b>
<b>Endettement financier net</b>	<b>6 432</b>	<b>6 515</b>
<b>Capitaux propres consolidés</b>	<b>5 752</b>	<b>6 094</b>
<b>Endettement net / fonds propres</b>	<b>1,12</b>	<b>1,07</b>
<i>Endettement net / fonds propres hors dérivés</i>	<i>1,13</i>	<i>1,08</i>