

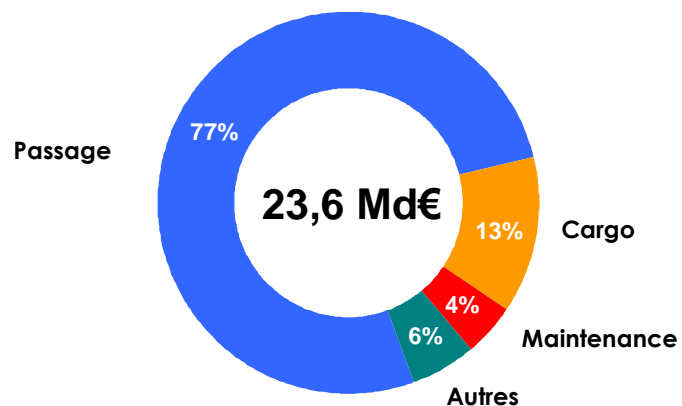
Réunion d'information



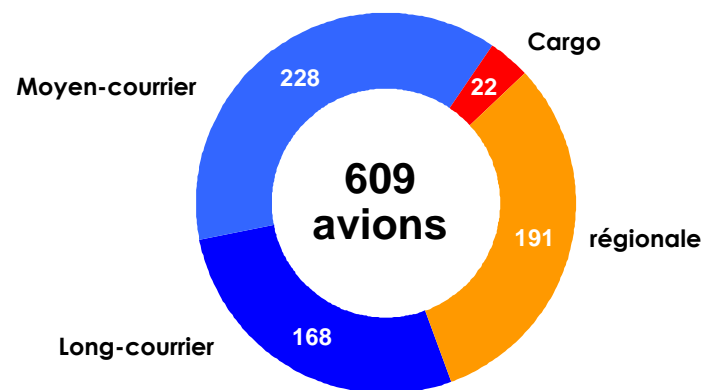
Air France-KLM : panorama

Au 31 mars 2011

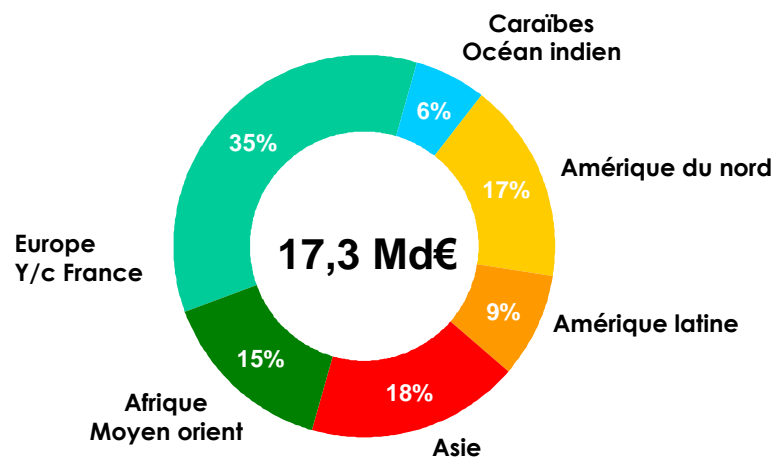
Répartition du chiffre d'affaires par métier



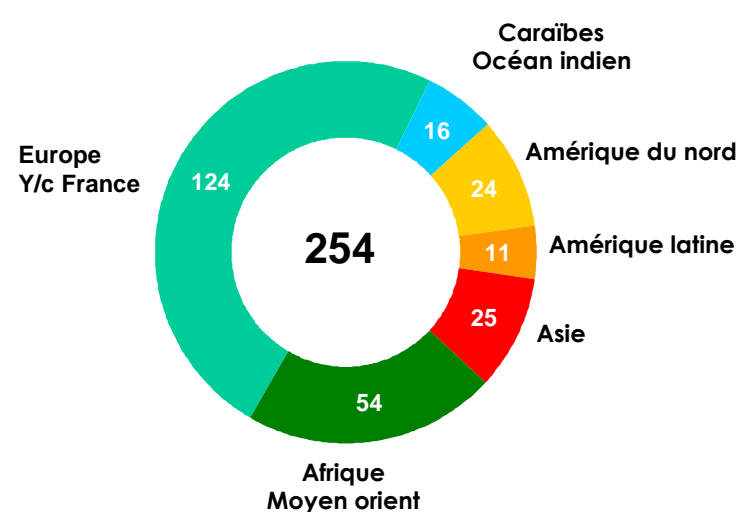
Répartition de la flotte



Répartition du chiffre d'affaires passage par destination



Nombre de destinations

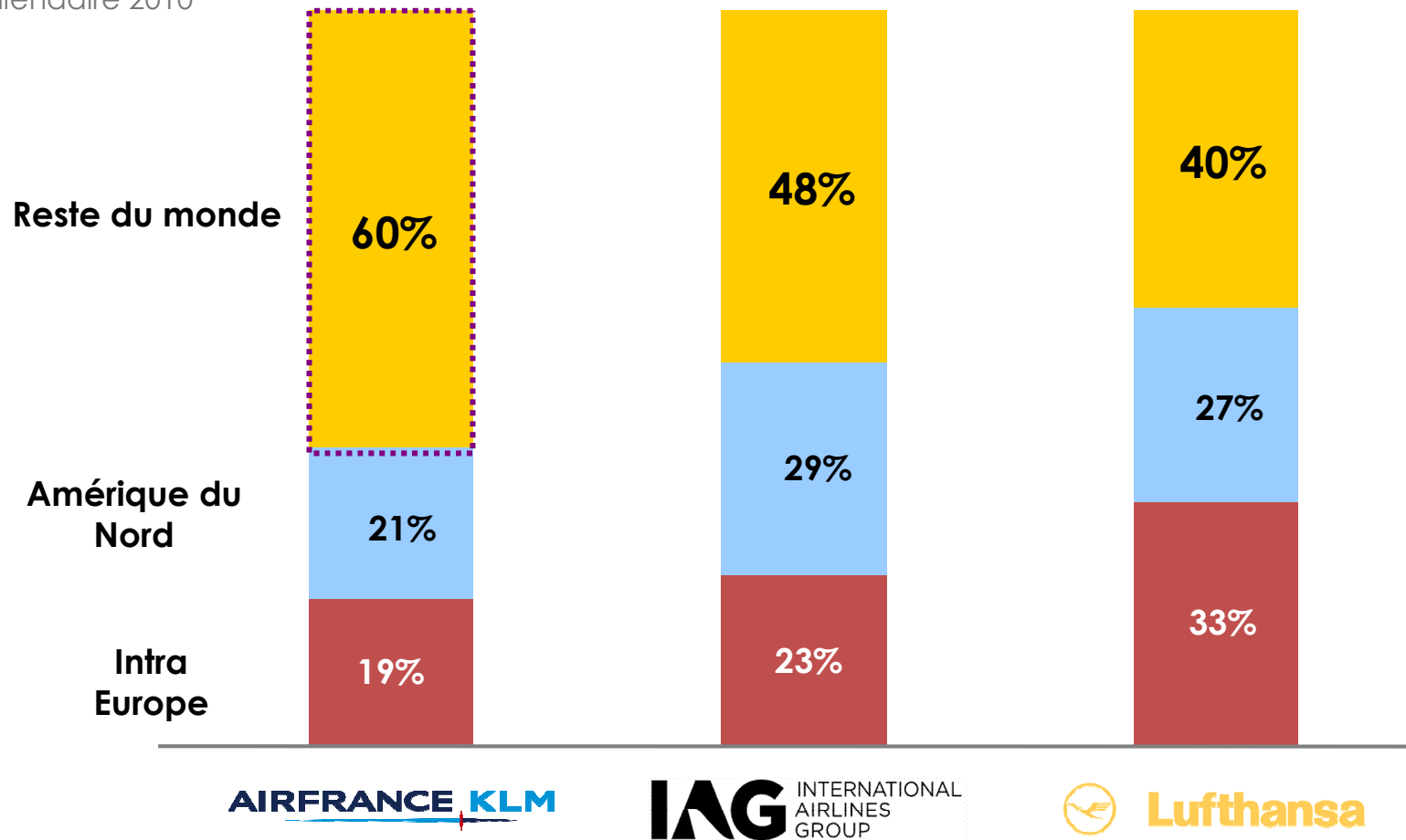


Agenda

- + Des atouts stratégiques renforcés
 - ▶ **Nos positions sur les marchés à forte croissance, en particulier la Chine**
 - ▶ **La JV avec Delta sur l'Atlantique Nord**
 - ▶ **Une activité cargo restructurée**
- + Des résultats semestriels marqués par la forte hausse de la facture carburant

Air France-KLM : la plus large exposition aux marchés en croissance

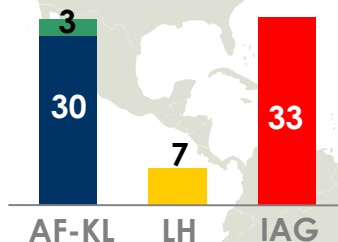
Capacités mesurées en SKO
Année calendaire 2010



...avec une présence forte sur les marchés clés

Amérique latine & Caraïbes

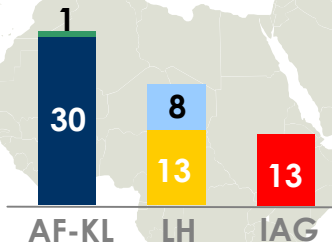
33 vols quotidiens
23 destinations
dans 17 pays



Brésil : 6 vols/jour
Mexique : 4 vols/jour
Caraïbes : 14 vols/jour

Afrique

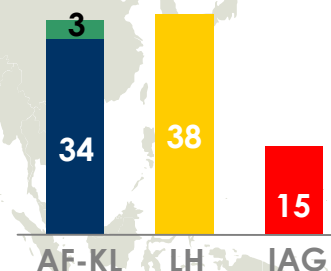
31 vols quotidiens
39 destinations
dans 31 pays



Nigeria : 4 vols/jour
Afrique du Sud : 3 vols/jour
Kenya : 1 vol/jour
(+2 vols opérés par notre partenaire Kenya Airways)

Asie

37 vols quotidiens
25 destinations
dans 13 pays



Chine : 13 vols/jour
Japon : 8 vols/jour
Inde : 5 vols/jour

■ Air France-KLM
■ Alitalia

■ Lufthansa (incl. Swiss et Austrian)
■ SN Brussels

■ IAG (British Airways et Iberia)

Une position unique en Chine

Réseau en propre

2005



Cinq destinations

2012



Neuf destinations

2015




Plus de 12 destinations

Nos partenaires
dans l'alliance
SkyTeam

CHINA SOUTHERN 

 中國東方航空
CHINA EASTERN

上海航空公司 
SHANGHAI AIRLINES

CHINA AIRLINES 

CHINA SOUTHERN 

 中國東方航空
CHINA EASTERN

上海航空公司 
SHANGHAI AIRLINES

CHINA AIRLINES 

Joint
ventures

CHINA SOUTHERN 

 中國東方航空
CHINA EASTERN

CHINA SOUTHERN 

 中國東方航空
CHINA EASTERN

La joint-venture avec Delta sur l'Atlantique Nord

- ✦ Premier opérateur sur l'Atlantique Nord
 - ▶ **Chiffre d'affaires de 8,5 milliards d'euros**
 - ▶ **27% de l'offre**
 - ▶ **266 vols quotidiens**
 - ▶ **27 destinations en direct en Amérique du Nord et Mexique et 33 en Europe**
- ✦ Une JV intégrée
 - ▶ **Partage à 50-50 des recettes et des coûts**
 - ▶ **Gestion coordonnée des capacités**
 - ▶ Réduction de 7 à 9% des capacités à l'hiver 2011
 - ▶ Réduction à l'été 2012
 - ▶ **Une seule équipe de gestion du réseau, des capacités et des recettes**
 - ▶ **Intégration des équipes de vente**

Une activité cargo restructurée



- ✦ Premier opérateur mondial hors intégrateurs
 - ▶ **Premier réseau long-courrier entre l'Europe et le reste du monde avec une fréquence journalière minimum**
 - ▶ 67% de l'offre : les soutes des avions passagers et combis
 - ▶ 33% de l'offre : 14 avions tout cargo utilisés en complément
- ✦ Strict contrôle des capacités
 - ▶ **Juillet-septembre 2011 : +1,5%, dont -3% sur la flotte tout cargo**
 - ▶ **Recette résistante : +2,4% hors change (juillet-septembre 2011)**

Agenda

- + Des atouts stratégiques renforcés
 - ▶ **Nos positions sur les marchés à forte croissance, en particulier la Chine**
 - ▶ **La JV avec Delta sur l'Atlantique Nord**
 - ▶ **Une activité cargo restructurée**
- + Des résultats semestriels marqués par la forte hausse de la facture carburant

Premier semestre 2011 : chiffres clés par activité

Avril-septembre 2011

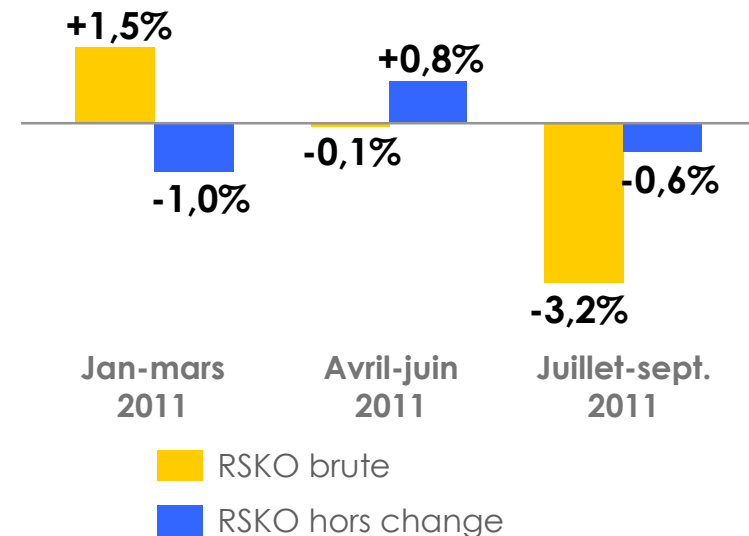
		Chiffre d'affaires En Mds€	Résultat d'exploitation En m€
 Passage 	10,08	+6,2%	216 -95
 Cargo 	1,57	+0,8%	-51 -69
 Maintenance 	0,53	+0,4%	+41 -40
 Autres 	0,83	+5,1%	+46 +12

Activité passage affectée par les crises et par la hausse du prix du carburant...

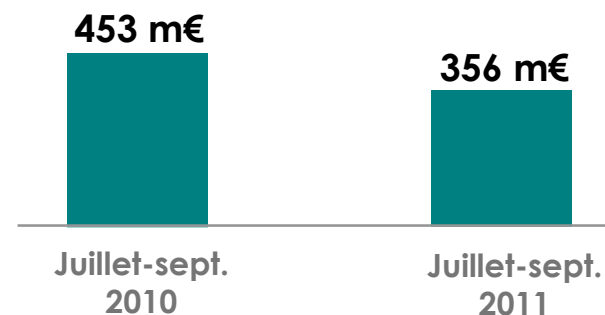
- + Effet change négatif de -2,6% sur les recettes du trimestre
- + Recette unitaire en baisse de 0,6%*
 - ▶ RSKO long-courrier : +0,2%* (classe avant : +6,5%, classe arrière : -0,8%)
 - ▶ RSKO moyen-courrier : +0,1%*
- + Impact des crises géopolitiques sur le résultat d'exploitation estimé à 45 m€
- + Moyen-courrier en pertes malgré les plans d'action

(*) Hors change

Recette unitaire (RSKO)



Résultat d'exploitation



...qui justifie un strict contrôle des capacités

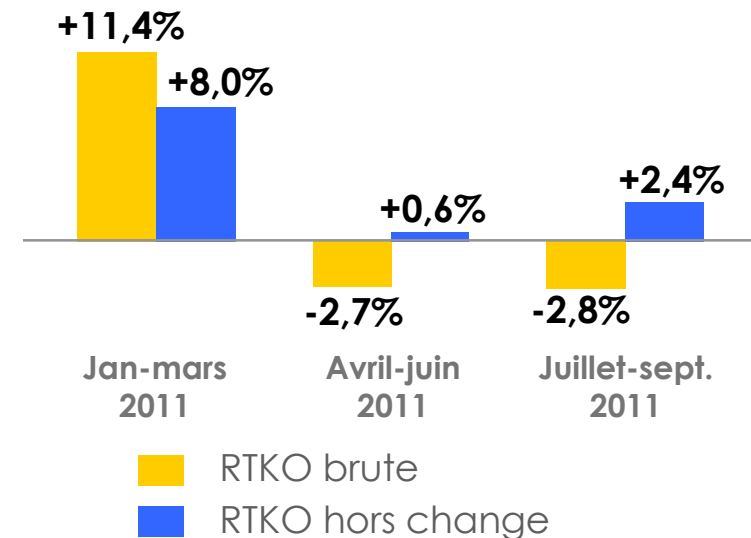
- + Hiver 2011 : augmentation des capacités long-courrier limitée à 1,9%*
 - ▶ Réduction des capacités sur l'Atlantique Nord à travers la JV de 7 à 9%
 - ▶ Croissance du moyen-courrier hors lancement de la base de Marseille* : +1,7%
- + Eté 2012 : croissance des capacités long-courrier limitée à 3%
 - ▶ Réduction des capacités sur l'Atlantique Nord, dans le cadre de la JV transatlantique
- + Flexibilité maintenue

(*) Hors effet calendaire lié au 29ème jour du mois de février 2012

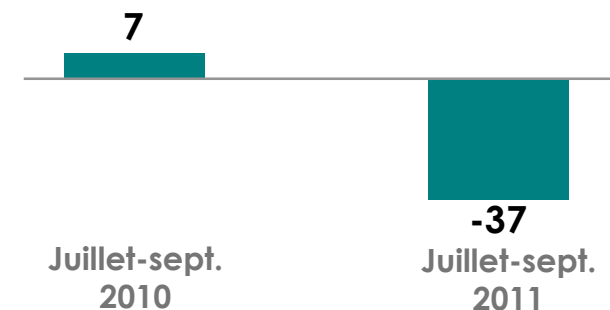
Cargo : continuation du contrôle des capacités

- + Contrôle des capacités tout cargo
 - ▶ **Avions tout cargo : -3,2%, dont -10% sur l'Asie**
- + Une recette unitaire hors change en progression de +2,4%...
 - ▶ **Fort impact de change négatif de 5,1% sur les recettes**
- + ...insuffisante pour compenser la hausse de la facture carburant

Recette unitaire (RTKO)



Résultat d'exploitation



Résultats du premier semestre

Millions d'€

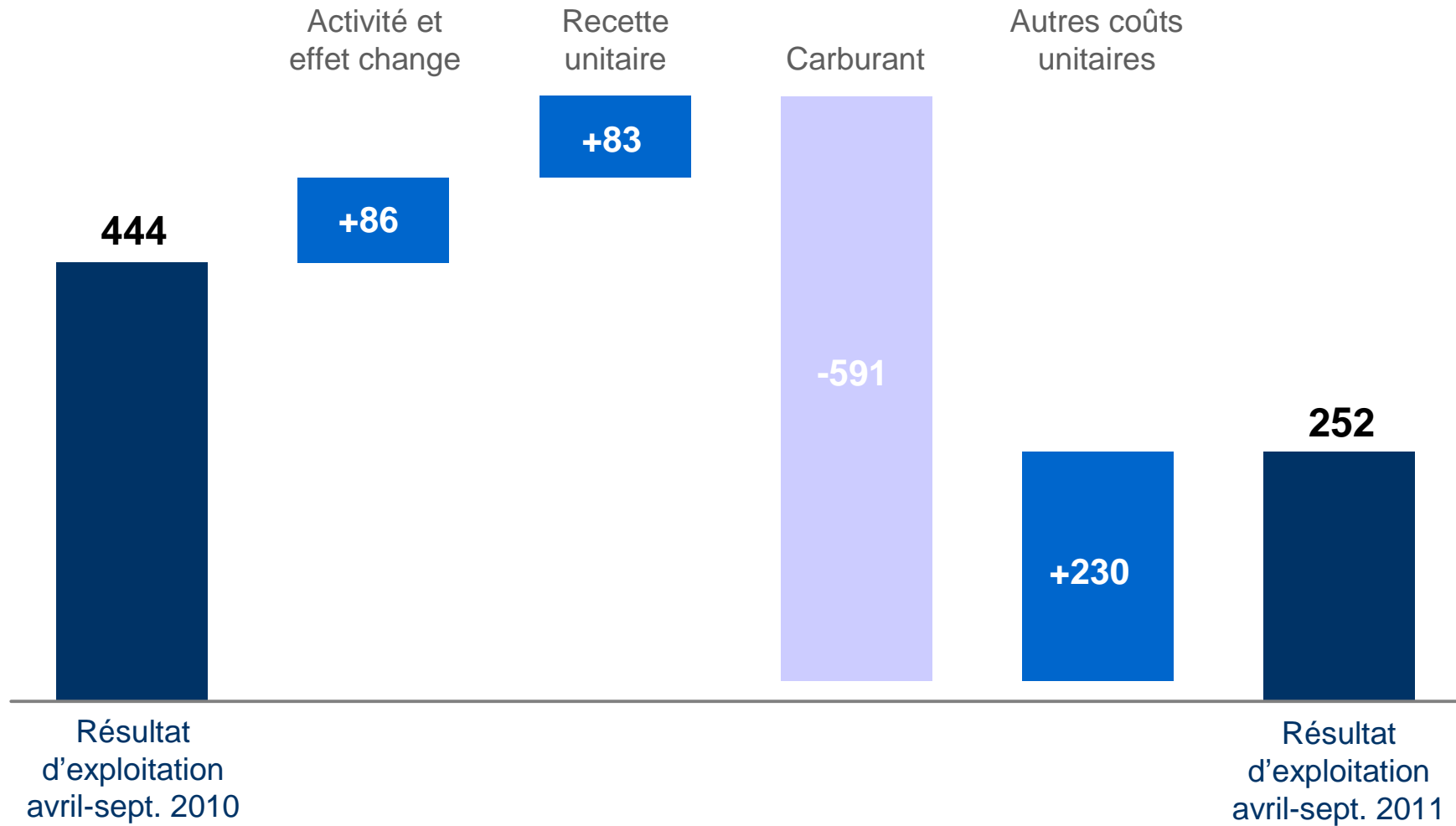
	Avril-sept. 2011	Avril-sept. 2010	Variation en %
Chiffre d'affaires	13 009	12 370	+5,2
Charges d'exploitation	(12 757)	(11 926)	+7,0
EBITDAR	1 521	1 716	(11,4)
Résultat d'exploitation	252	444	(43,2)
<i>Résultat d'exploitation ajusté*</i>	395	585	(32,5)
Produits et charges non courants <i>Dont Amadeus</i>	(1)	883 1 030	ns
Résultat des activités opérationnelles	251	1 327	ns
Coût de l'endettement financier net	(182)	(189)	(3,7)
Autres produits et charges financiers	(297)	(72)	ns
Impôts	72	(10)	-ns
Autres	(27)	(30)	ns
Résultat net, part du groupe	(183)	1 026	ns

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

AIRFRANCE KLM

Évolution du résultat d'exploitation

Millions d'€

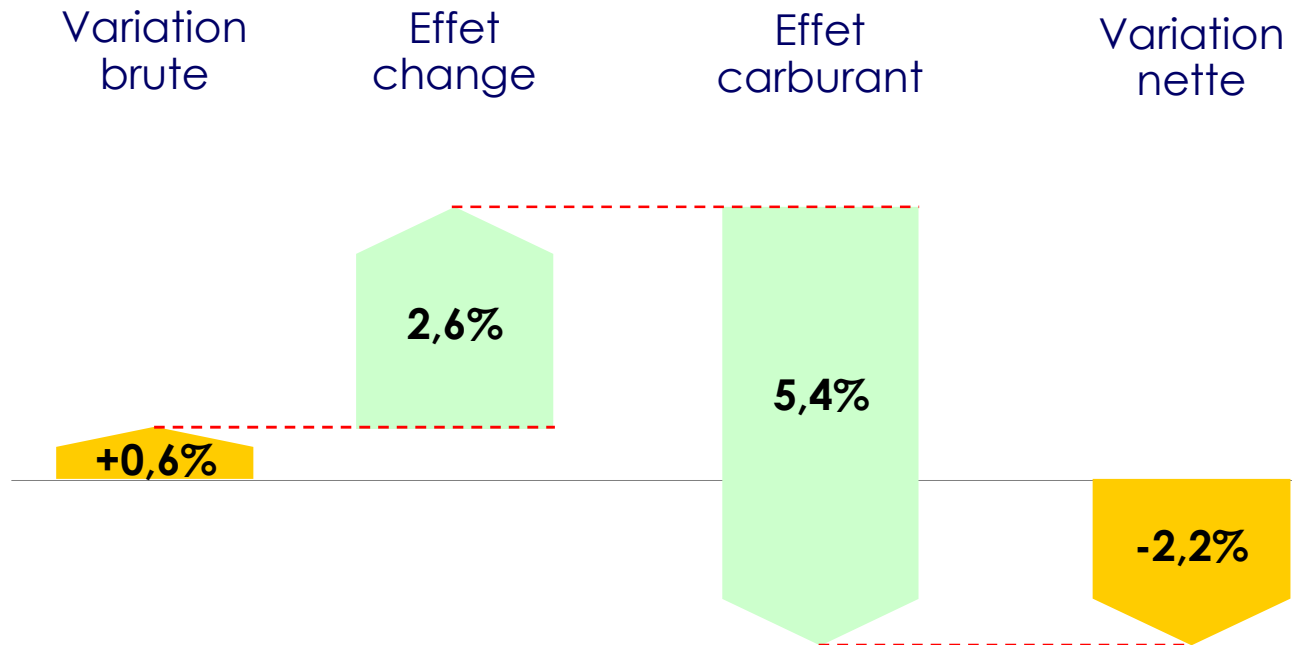


Baisse des coûts unitaires

Avril-septembre 2011

Coût unitaire à l'ESKO : **6,56 cts €**

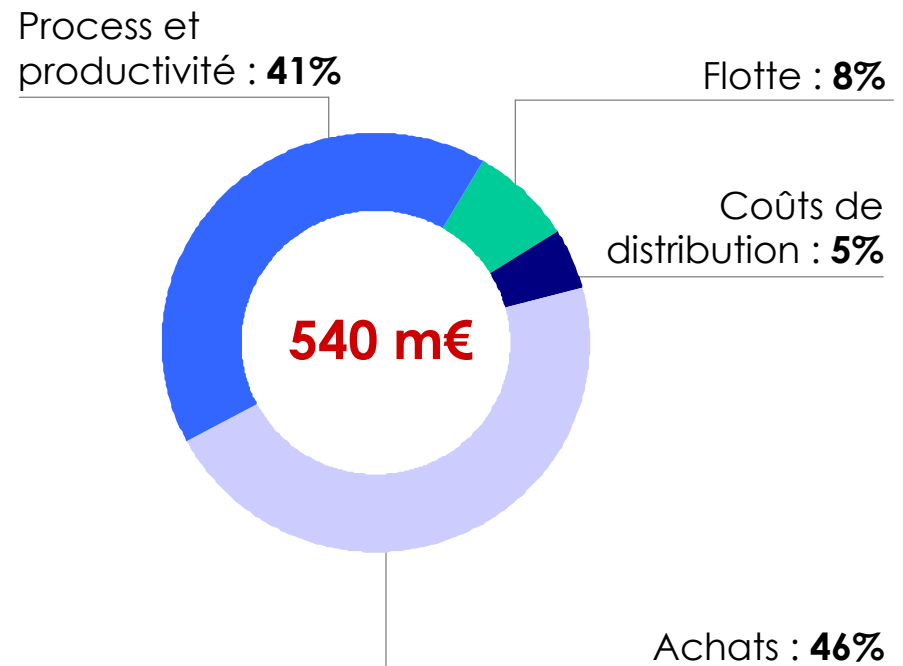
Capacité en ESKO : **+6,8%**



Plan Challenge 12 revu à la hausse

- + 106 m€ d'économies réalisées sur le trimestre juillet-septembre 2011 et 394 m€ depuis le début de l'année civile
- + Un objectif revu à la hausse de 500 à 540 m€ sur l'année civile 2011

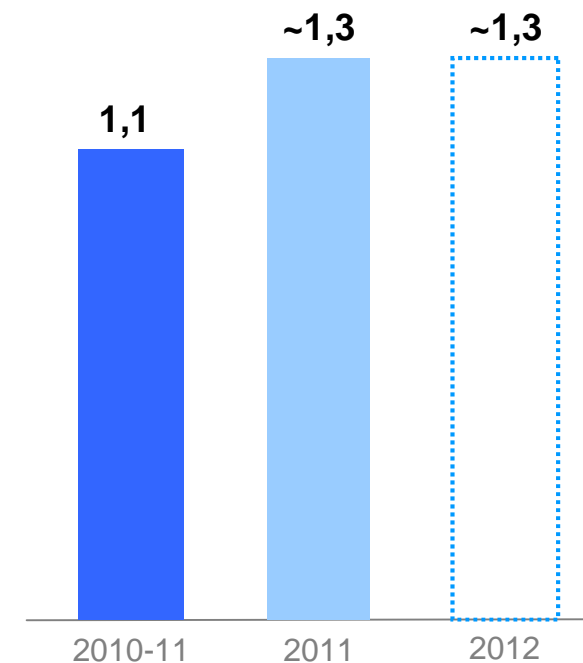
Répartition des économies prévues sur l'année civile 2011



Plan d'investissement

- + Commande de 110 avions long-courriers Airbus et Boeing
 - ▶ **Remplacement d'avions en priorité**
 - ▶ **50 commandes fermes et 60 options**
 - ▶ **Livraison entre 2016 et 2026**
- + Remplacement de 13 avions reporté après 2016
 - ▶ **Flotte jeune : âge moyen de 10 ans**
- + Plan d'investissement en cours de révision

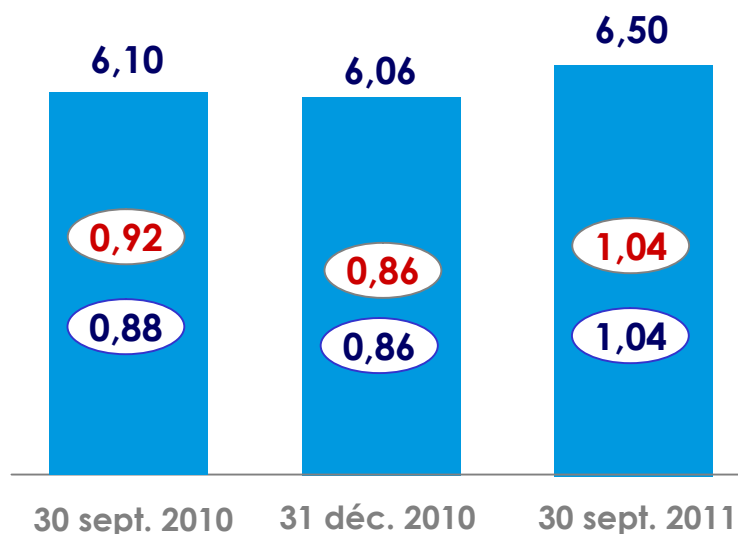
Investissements nets
Milliards d'€



Situation financière

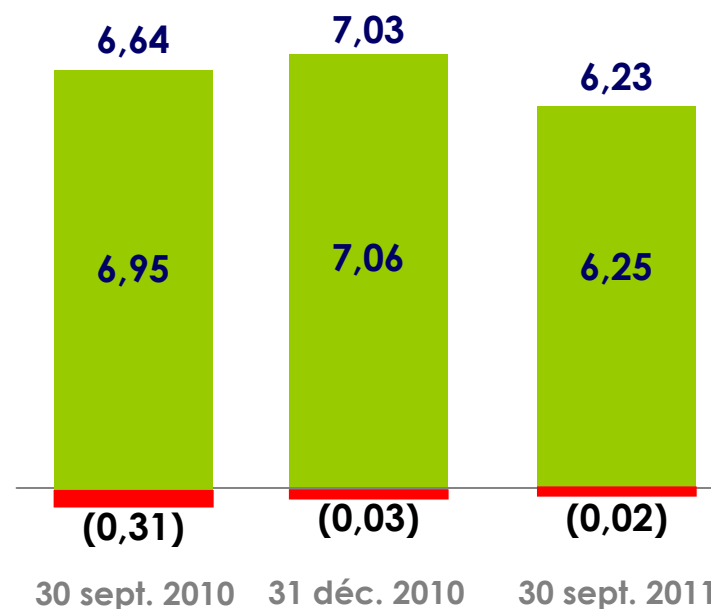
Endettement financier net (Milliards d'€)

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



Capitaux propres (Milliards d'€)

- Capitaux propres
- Instruments dérivés



Un niveau élevé de liquidités

- + Une trésorerie de 3,4 Mds€ au 30 septembre 2011
- + Des lignes de crédit disponibles de 1,85 Md€
 - ▶ **Air France : 1,06 Md€ jusqu'en 2016**
 - ▶ **KLM : 540 m€ jusqu'en 2016**
 - ▶ **Air France-KLM : 250 m€ jusqu'en 2017**
 - ▶ **Subordonnées à deux obligations**
 - ▶ Ratio d'EBITDAR sur les charges nettes d'intérêt + 1/3 loyers opérationnels (> 2,5 pour les filiales et 1,5 pour la holding)
 - ▶ Actifs immobilisés non affectés en garantie > dettes financières non garanties
- + Participation de 15% dans Amadeus
 - ▶ **Valeur de marché supérieure à 800 m€**

Perspectives

- + Perspectives pour l'année civile 2011
 - ▶ Un environnement économique difficile
 - ▶ Le groupe anticipe un résultat d'exploitation négatif sur le trimestre octobre-décembre, et donc sur l'année civile 2011*

- + Trois priorités pour le nouveau management
 - ▶ Restauration de la compétitivité du groupe
 - ▶ Restructuration du réseau moyen-courrier
 - ▶ Réduction de l'endettement
 - ▶ Présentation du plan de mise en œuvre au T1-2012

(*) Résultat d'exploitation positif sur avril-décembre 2011

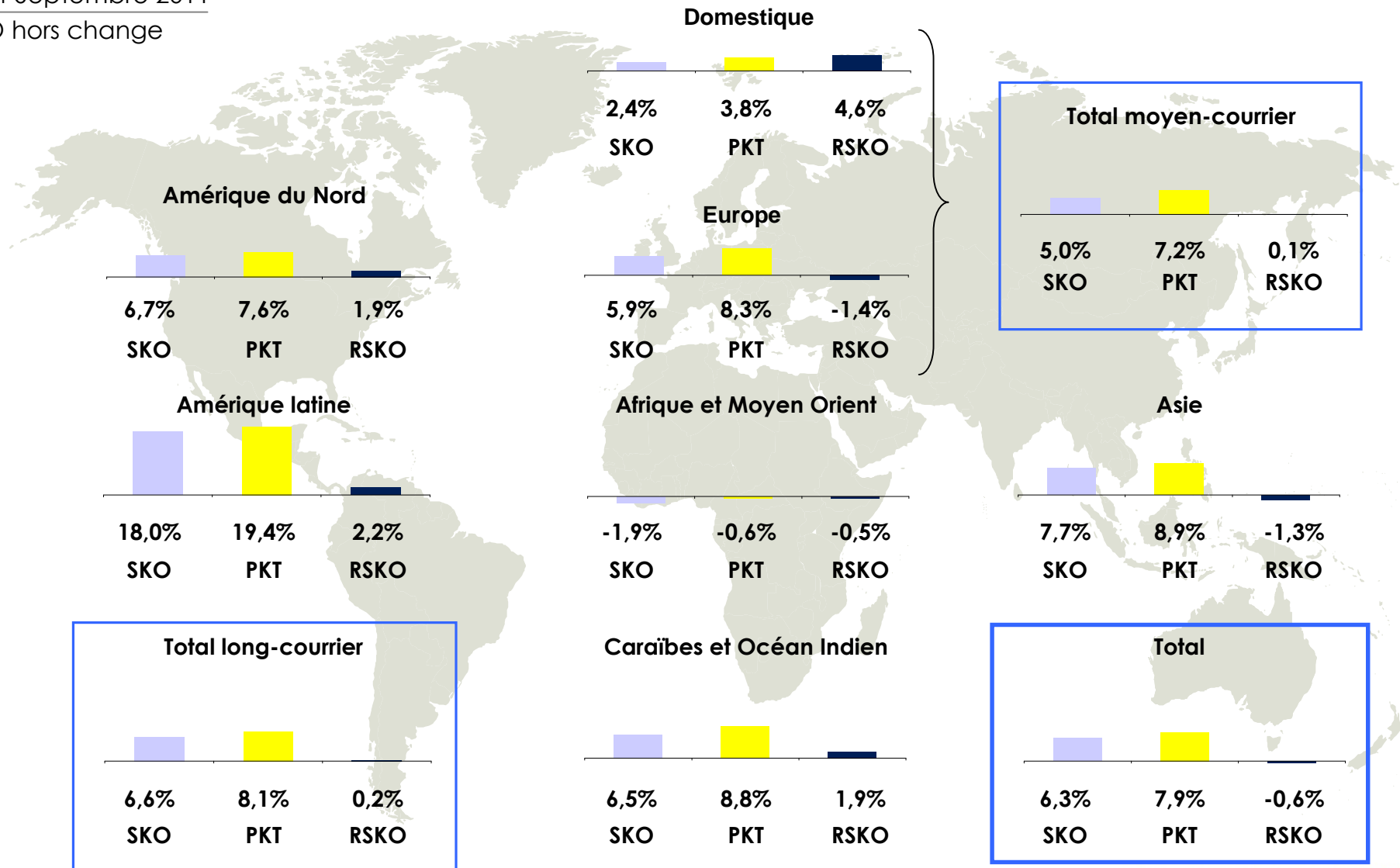
Annexes



Recette unitaire passage par réseau

Juillet-Septembre 2011

RSKO hors change



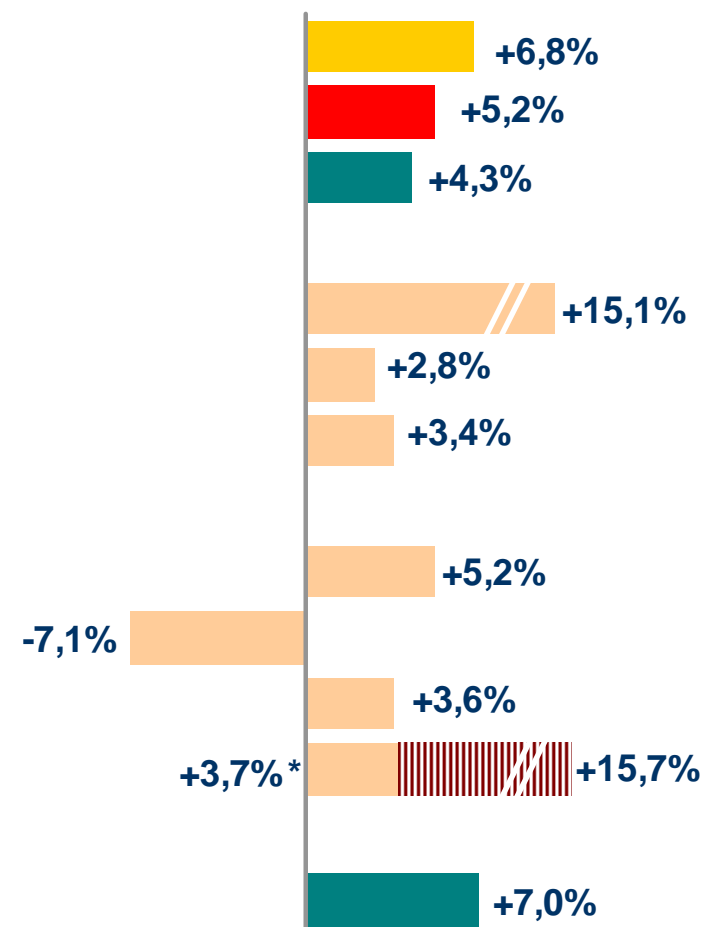
Evolution des charges d'exploitation au premier semestre

Avril-septembre 2011

Millions d'€

Capacité en ESKO
Chiffre d'affaires
Charges d'exploitation hors carburant

Carburant	3 390
Charges de personnel	3 792
Coûts avions (amortissement et provisions, frais de maintenance, loyers opérationnels et affrètements)	2 184
Redevances aéronautiques	948
Frais commerciaux	461
Prestations en escale	689
Autres	1 293
Total charges d'exploitation	12 757



(*) Hors couvertures de change

Compte de résultat sur neuf mois



Millions d'€

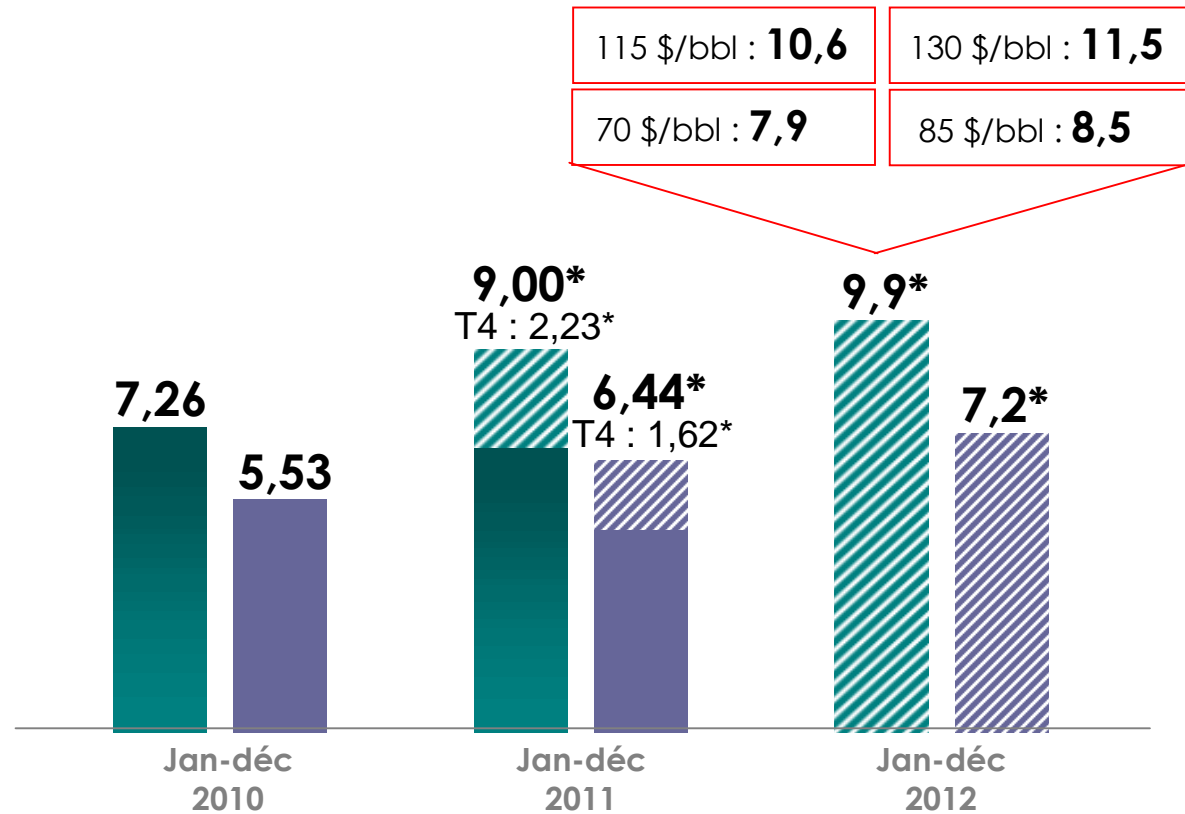
Non audité	Jan-sept. 2011	Jan-sept. 2010	Variation en %
Chiffre d'affaires	18 335	17 391	+5,4
Charges d'exploitation	(18 486)	(17 444)	+6,0
EBITDAR	1 726	1 793	(3,7)
Résultat d'exploitation	(151)	(53)	ns
<i>Résultat d'exploitation ajusté*</i>	63	150	-58,4
Produits et charges non courants <i>Dont Amadeus</i>	(104)	622 1 030	ns
Résultat des activités opérationnelles	(255)	569	ns
Coût de l'endettement financier net	(273)	(280)	(2,5)
Autres produits et charges financiers	(230)	(166)	ns
Impôts	242	239	-ns
Autres	(34)	(27)	ns
Résultat net, part du groupe	(550)	335	ns
<i>Résultat net retraité</i>	<i>(400)</i>	<i>(373)</i>	<i>ns</i>

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

AIRFRANCE KLM

Point sur la facture carburant

-  Facture de carburant après couverture en Mds de dollar
-  Facture de carburant après couverture en Mds d'euros



Prix du marché	En \$ par baril*	80	111	108
	En €/baril*	60	80	79
% de la consommation couverte			T4 : 57%	52%

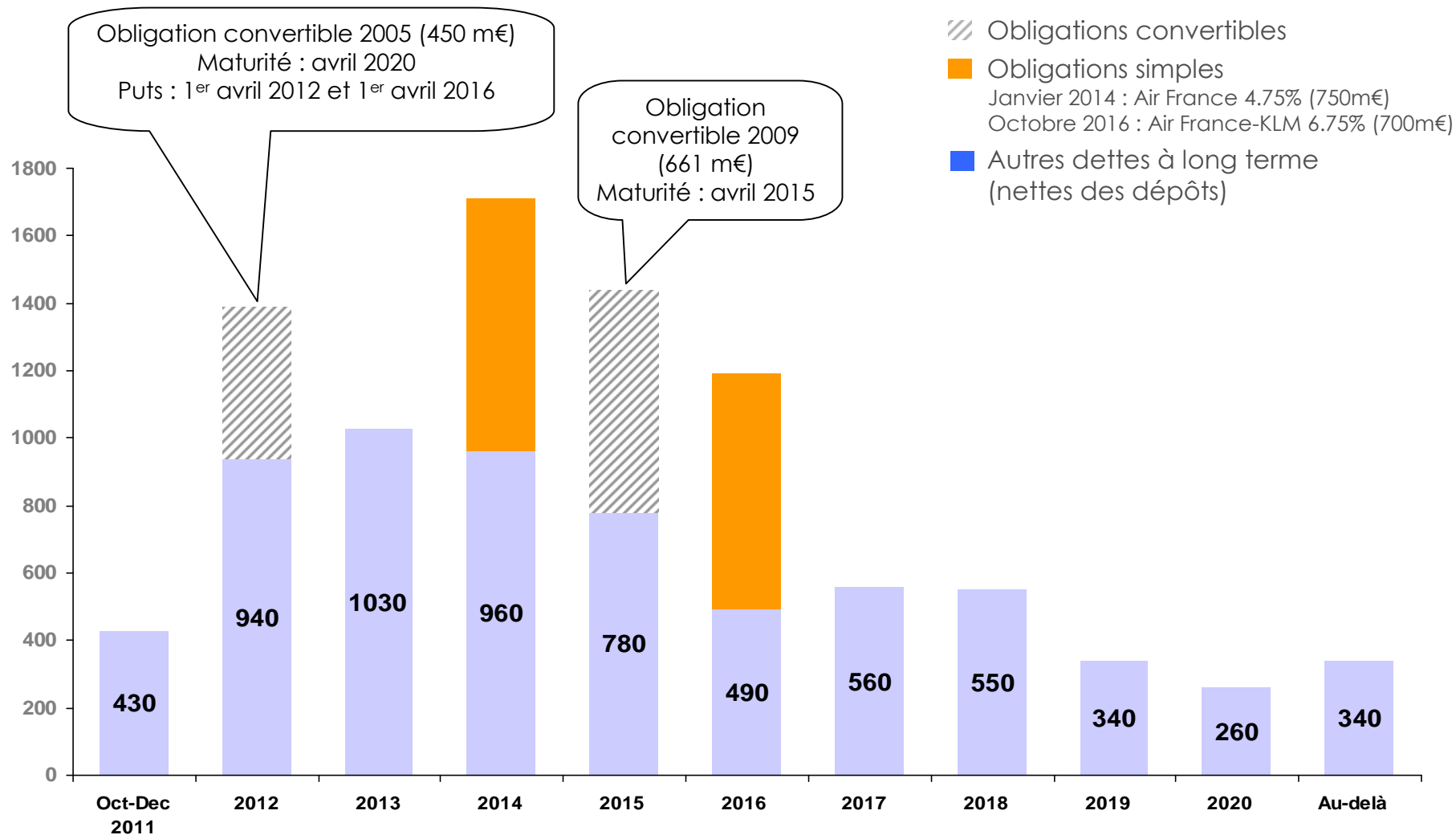
(*) Courbes à terme au 4 novembre 2011 : taux de change €/ \$ de 1,38 sur le T4 2011, 1,37 sur 2012

Calcul de l'endettement financier net

Millions d'€

	30 sept. 2011	31 mars 2011
Dettes financières courantes & non courantes	10 498	10 788
Dépôts sur avions en crédit bail	(509)	(455)
Couvertures de change sur dette	18	36
Intérêts courus non échus	(124)	(119)
= Dettes financières brutes	9 883	10 250
Trésorerie & équivalent trésorerie	2 879	3 717
Valeurs mobilières de placement à plus de 3 mois	509	574
Dépôts triple A	155	197
Concours bancaires courants	(159)	(129)
= Trésorerie nette	3 384	4 359
Endettement financier net	6 499	5 891
Capitaux propres consolidés	6 227	6 906
Endettement net / fonds propres	1,04	0,85
Endettement net / fonds propres hors dérivés	1,04	0,90

Profil de remboursement de la dette au 30 septembre 2011*



(* En millions d'euros, net des dépôts sur locations financières et hors dettes perpétuelles de KLM (630 m€)