

Résultats du 3^{ème} trimestre 2009-10

AIRFRANCE KLM

Activité

Faits marquants du troisième trimestre

- ✦ Amélioration progressive de l'activité dans un contexte économique toujours difficile
- ✦ Des recettes unitaires en légère amélioration par rapport aux trimestres précédents, mais qui restent toujours inférieures à l'année dernière
- ✦ Bonne performance sur les coûts
- ✦ Baisse significative de la facture carburant, avec un impact limité des couvertures
- ✦ La restructuration de l'activité cargo commence à porter ses fruits

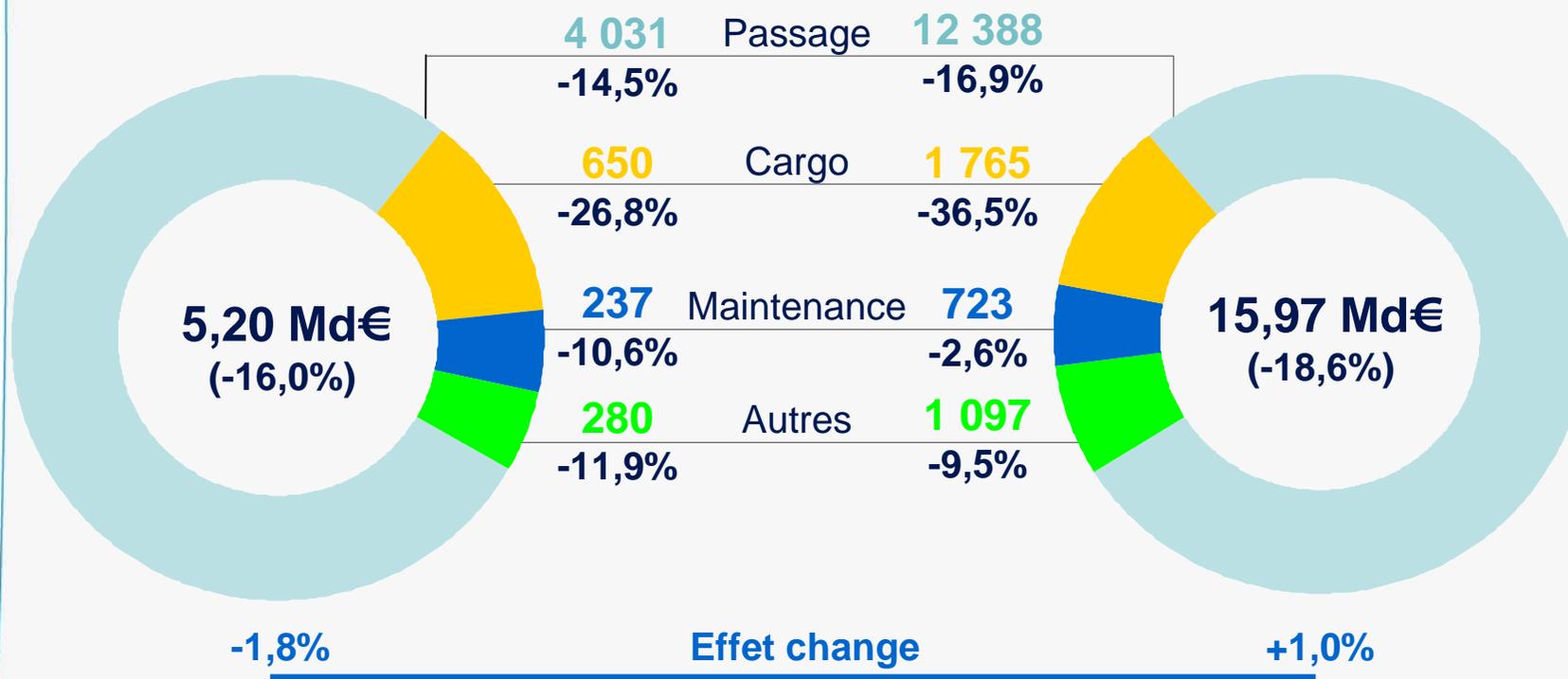
Chiffre d'affaires

Octobre-Décembre 2009

En millions €

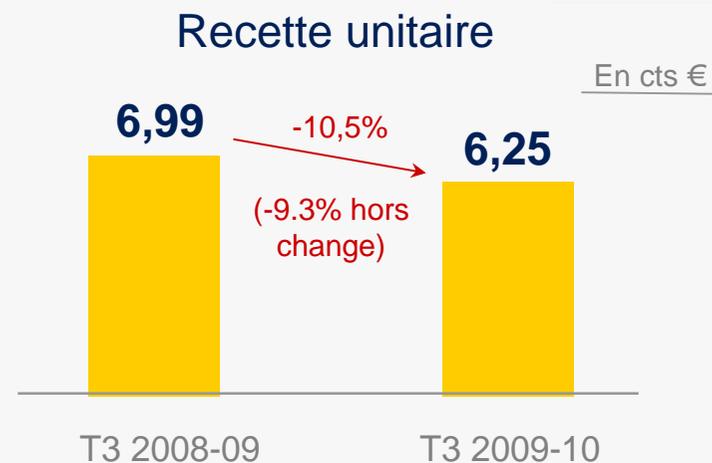
Avril-Décembre 2009

En millions €



Une activité passage toujours affectée par la chute des recettes unitaires

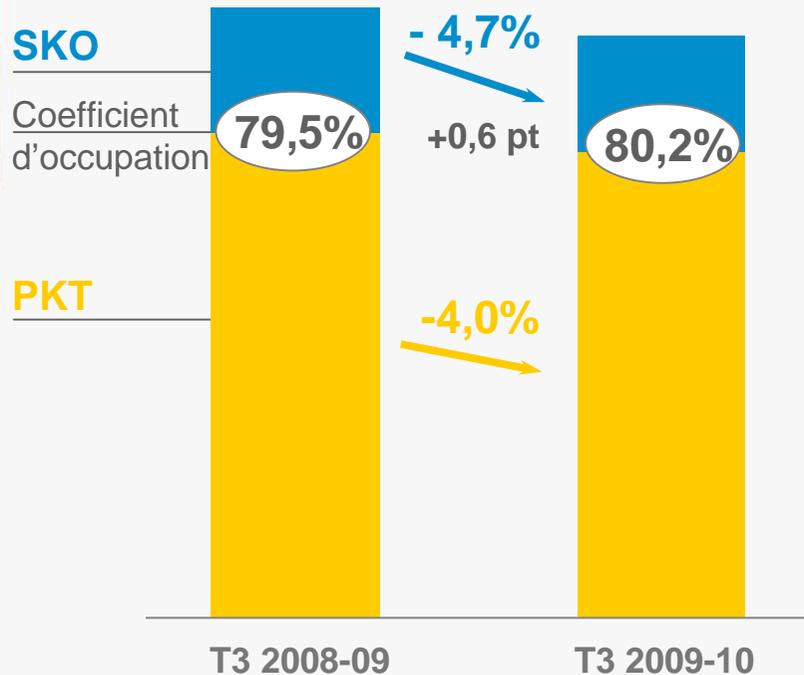
- ✦ Baisse du trafic inférieure à celle des capacités
- ✦ Amélioration du coefficient d'occupation
- ✦ Léger redressement des recettes unitaires, en comparaison des deux premiers trimestres, mais des niveaux nettement inférieurs à ceux de l'an dernier
- ✦ Lancement prometteur de la « Premium Voyageur »



Poursuite de l'amélioration du coefficient d'occupation au 3^{ème} trimestre...

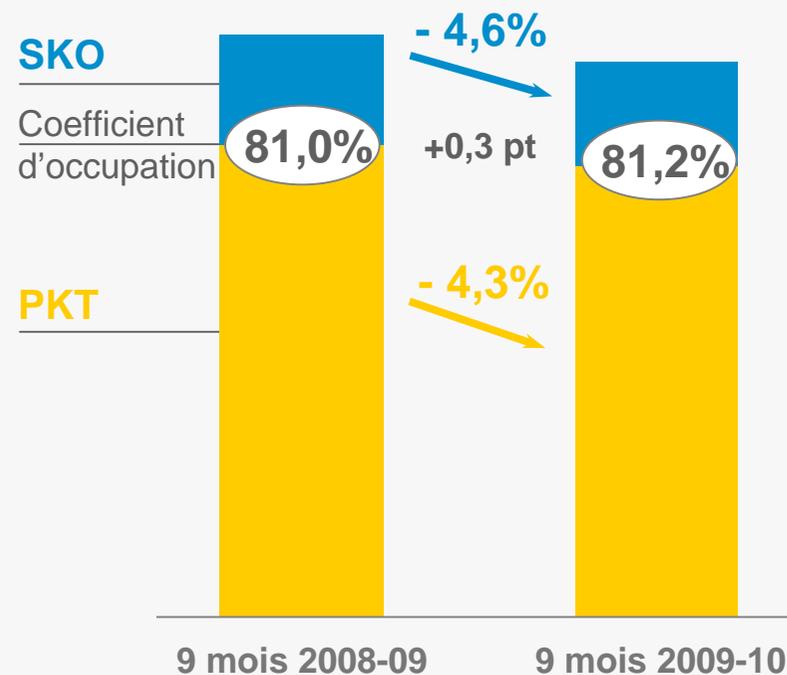
T3 2009-10

17,3 millions de passagers (-4,5%)



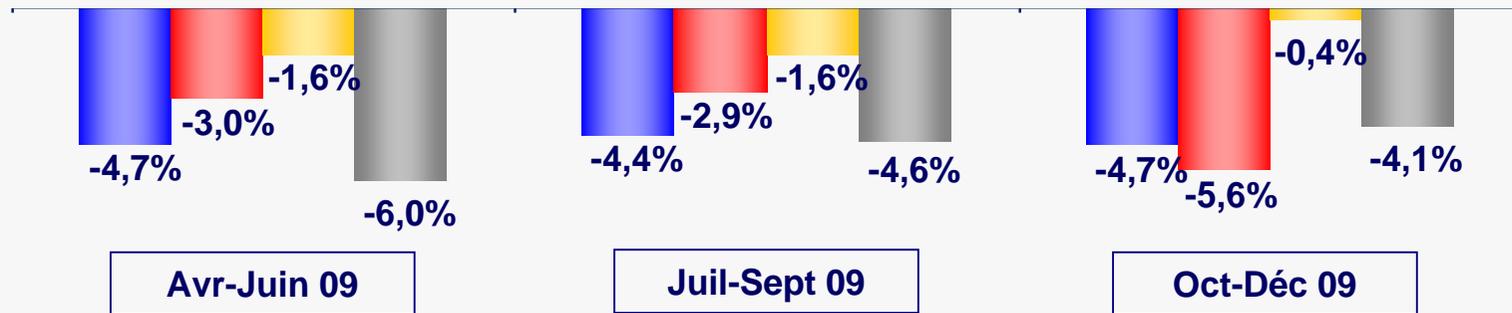
Avril-Décembre 2009

55,6 millions de passagers (-5,1%)

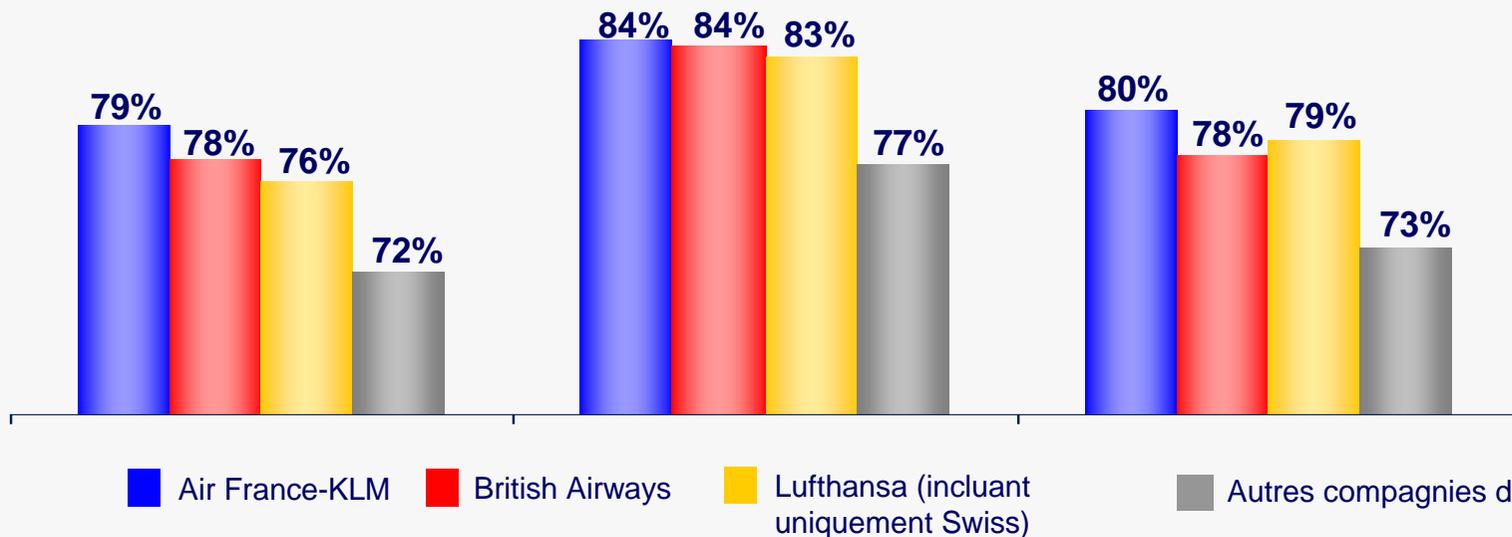


...grâce aux adaptations de capacités

Ajustements des capacités (SKO)



Coefficients d'occupation



Source : Compagnies, AEA
www.airfranceklm-finance.com

Activité par réseau

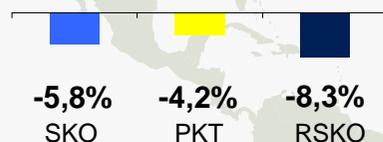
T3 2009-10

RSKO hors change

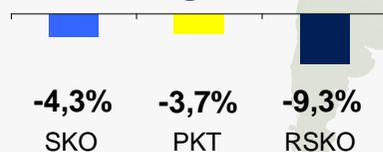
Amérique du nord



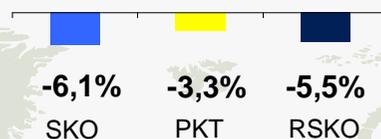
Amérique latine



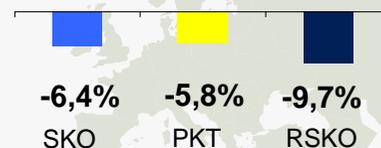
Total long-courrier



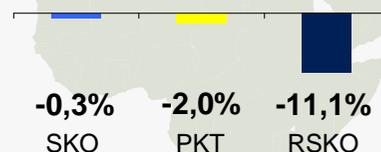
Domestique



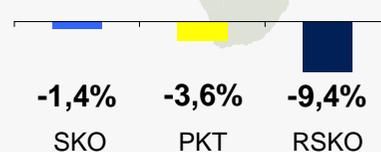
Europe



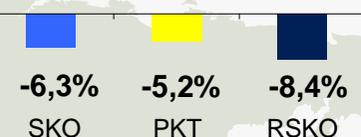
Afrique et Moyen orient



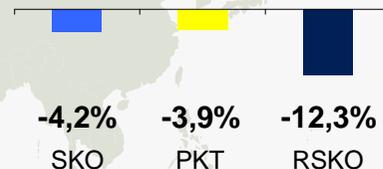
Caraïbes et Océan Indien



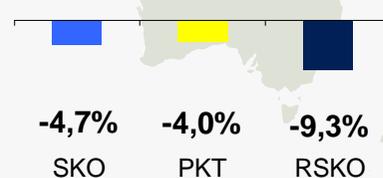
Total moyen-courrier



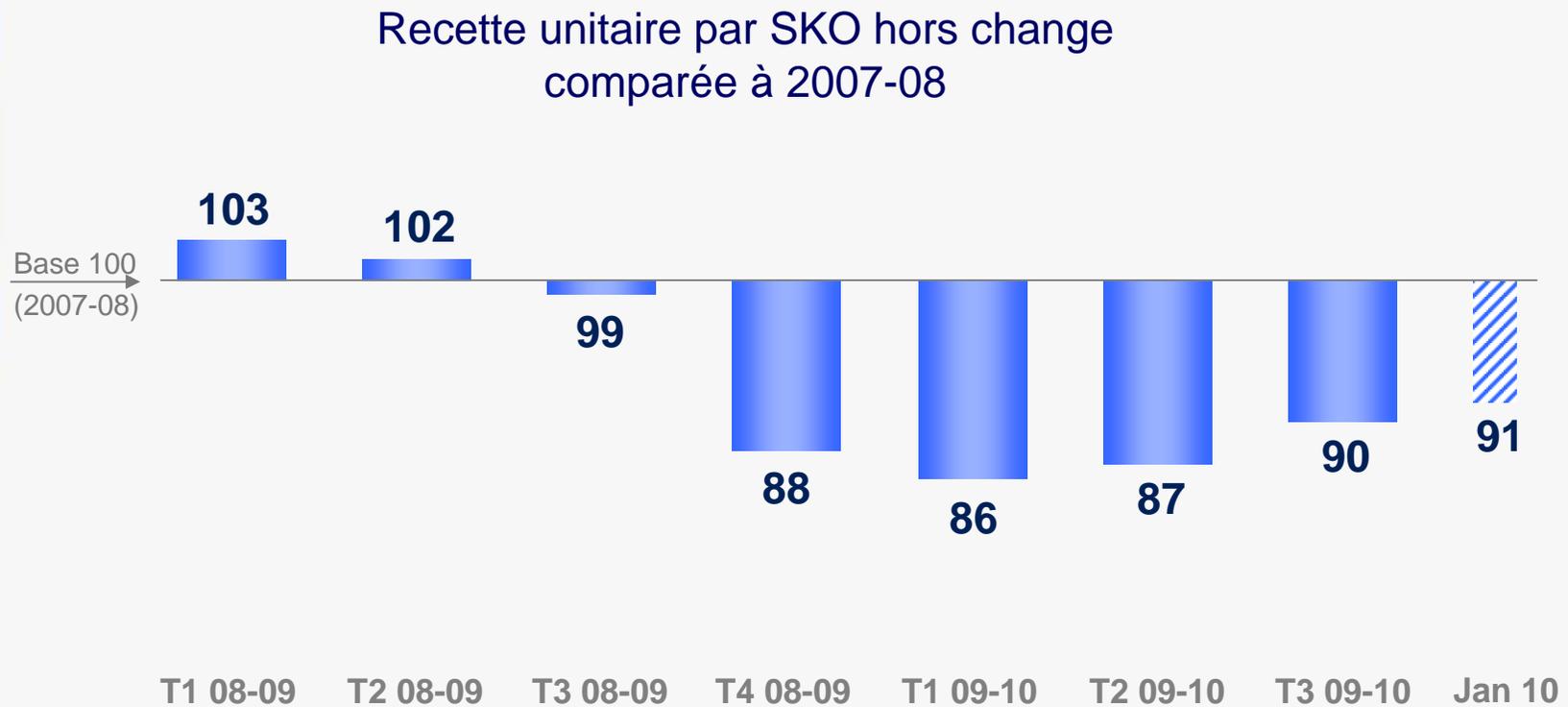
Asie



Total

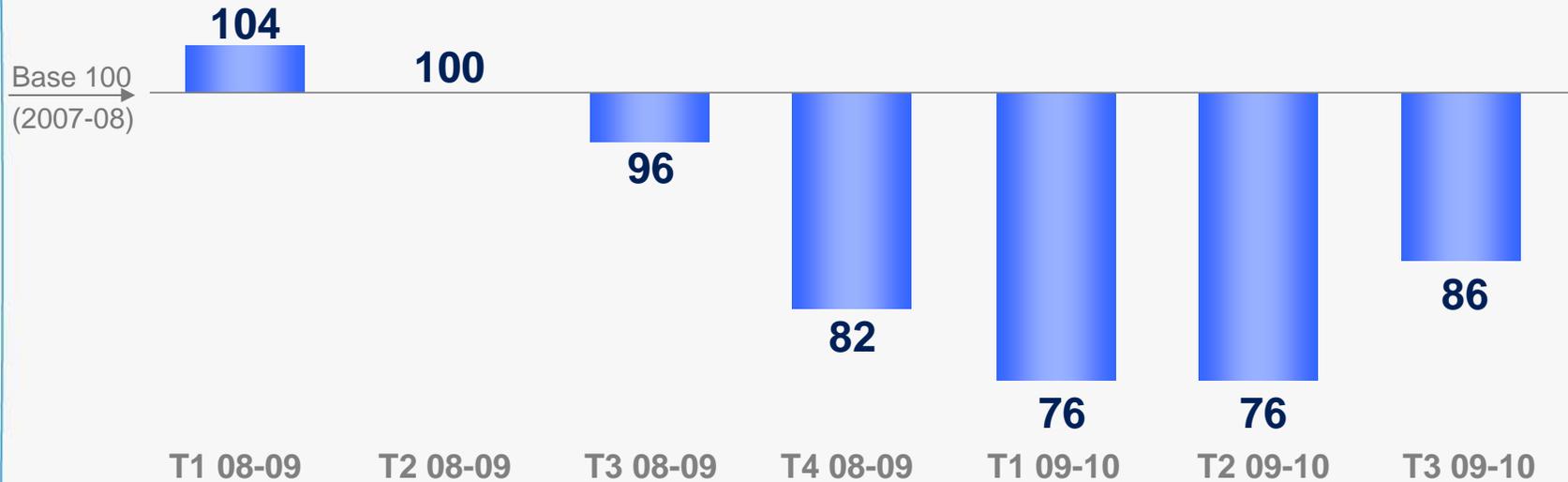


Des recettes unitaires encore nettement inférieures à celles de 2007-08...

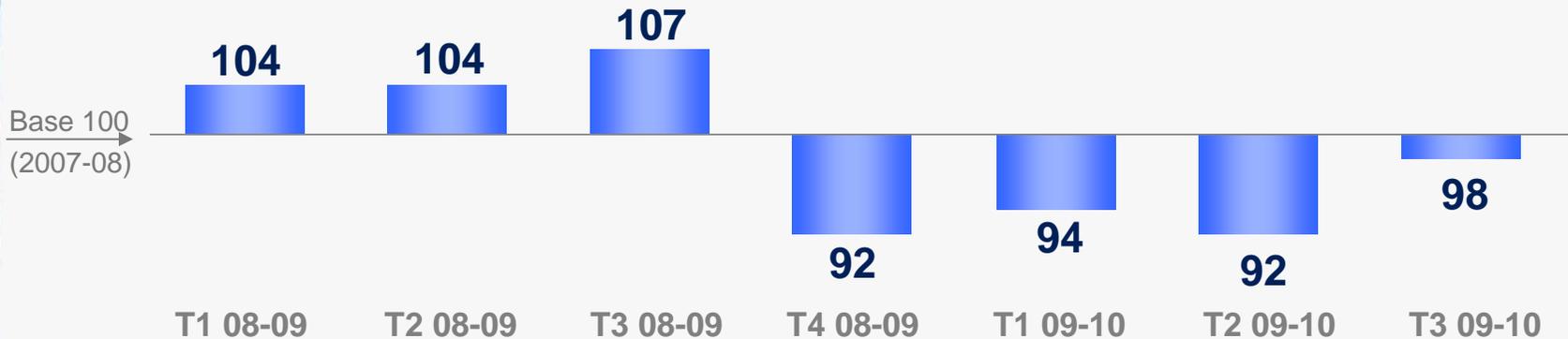


...malgré le redressement en long-courrier

RSKO classe avant hors change comparée à 2007-08



RSKO classe arrière hors change comparée à 2007-08

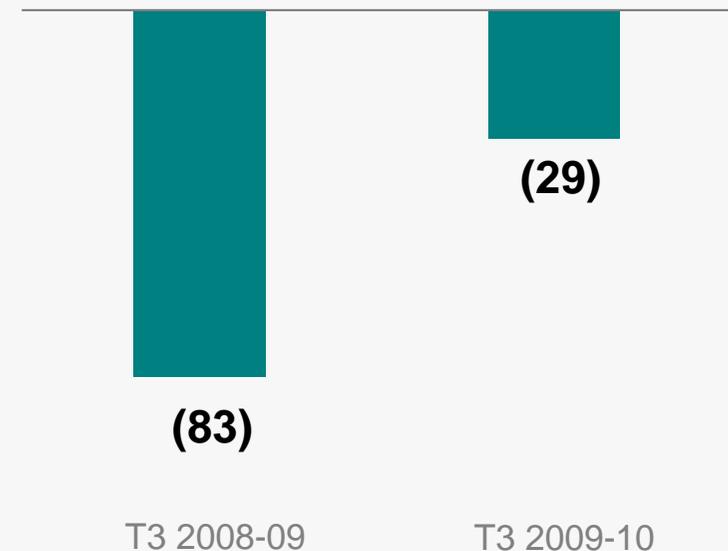


Cargo : la restructuration commence à porter ses fruits

- ✦ Baisse des capacités de 20%, recentrage sur les soutes et les combis
- ✦ Hausse des tarifs sans impact sur le trafic
- ✦ De meilleurs remplissages grâce au restockage dans un trimestre traditionnellement fort
- ✦ Une amélioration très nette des recettes unitaires, comparée au deux premiers trimestres de l'exercice

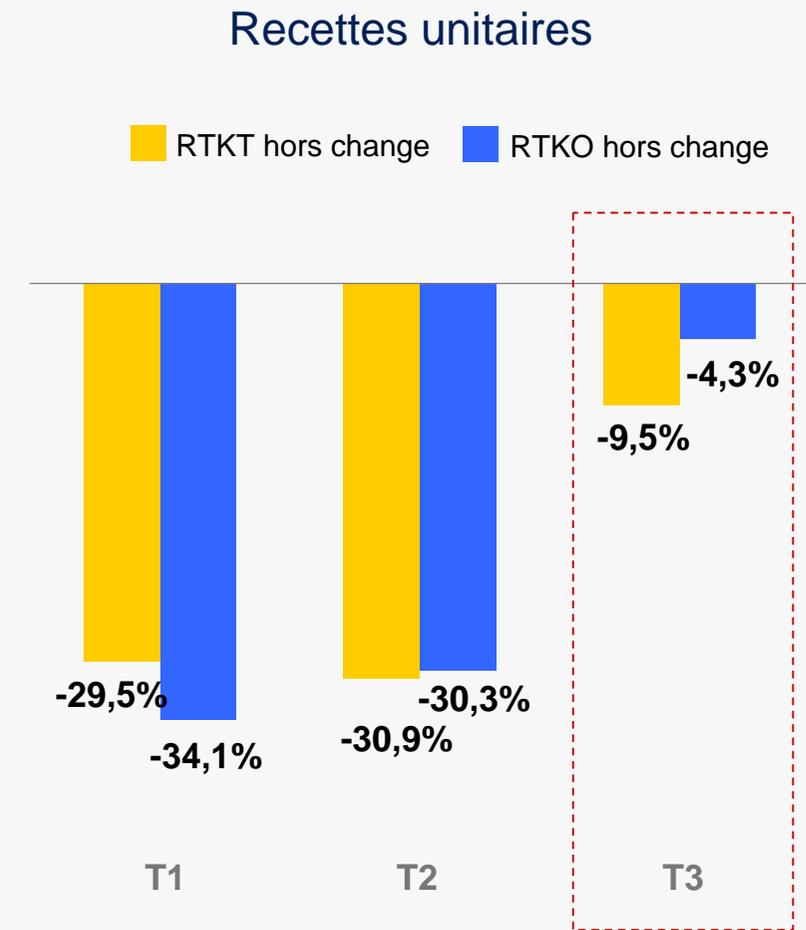
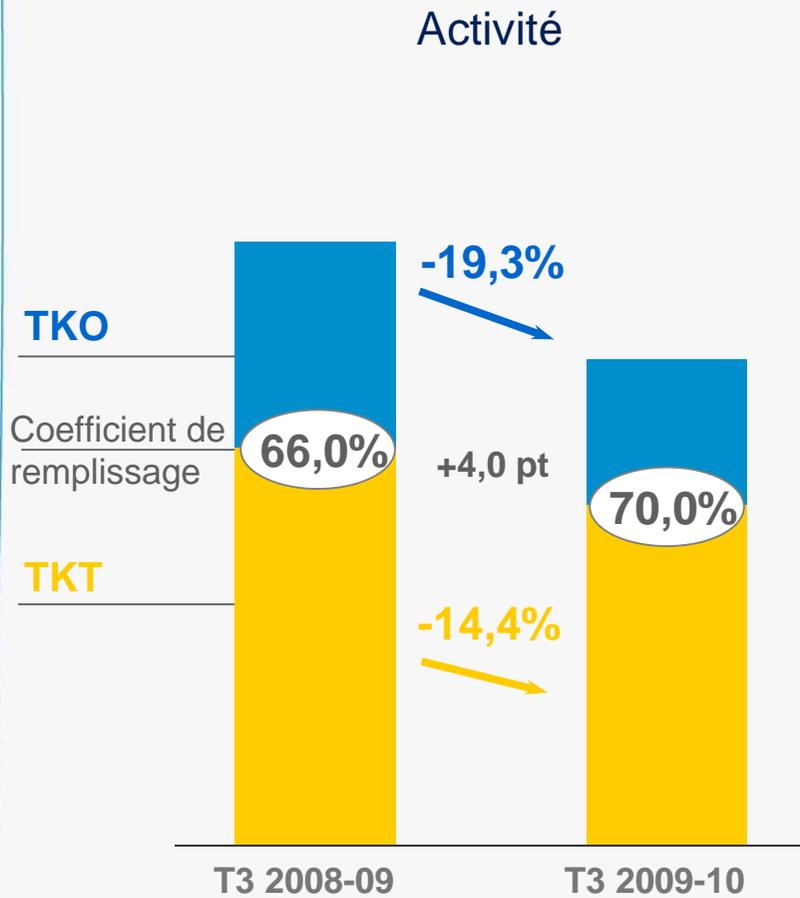
Résultat d'exploitation

En millions €

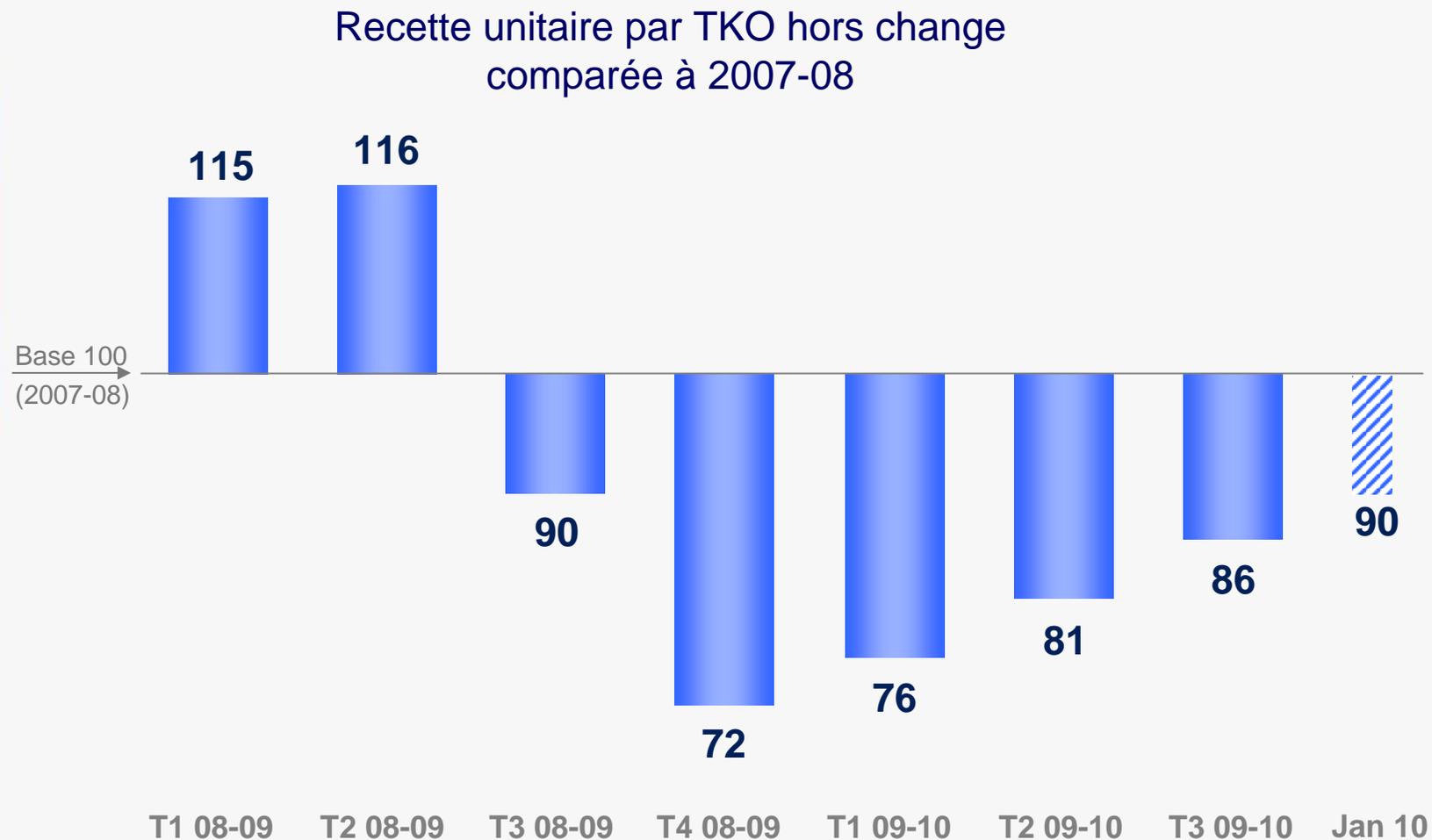


Forte amélioration du coefficient de remplissage

T3 2009-10



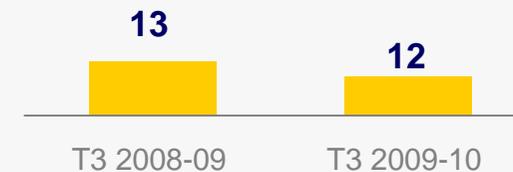
Amélioration très nette des recettes unitaires



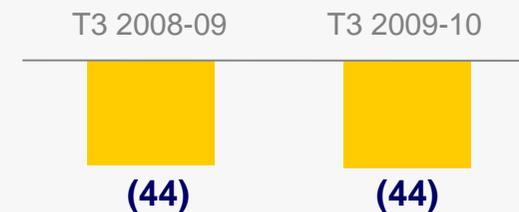
Maintenance et autres activités

- ✦ Maintenance : stabilité du résultat d'exploitation malgré une baisse de 11% du chiffre d'affaires liée notamment à un effet change défavorable
- ✦ Autres activités
 - Loisirs : légère amélioration
 - Catering : stable

Résultat d'exploitation maintenance
(en millions €)



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



AIRFRANCE KLM

Résultats

Philippe Calavia

Résultats du 3^{ème} trimestre

Octobre-décembre

En m€

	T3 2009-10	T3 2008-09 Pro forma *	Variation en %
Chiffre d'affaires	5 198	6 188	(16,0)
Charges d'exploitation courantes	(5 443)	(6 431)	(15,4)
EBITDAR	367	387	(5,2)
Résultat d'exploitation	(245)	(243)	(0,8)
<i>Résultat d'exploitation ajusté**</i>	<i>(186)</i>	<i>(182)</i>	<i>(1,7)</i>
Résultat des activités opérationnelles	(256)	(304)	15,8
Coût de l'endettement financier net	(87)	(34)	ns
Autres produits & charges financiers	(48)	(385)	ns
Impôts	96	215	ns
Autres	-	-	-
Résultat net part du groupe	(295)	(508)	41,9

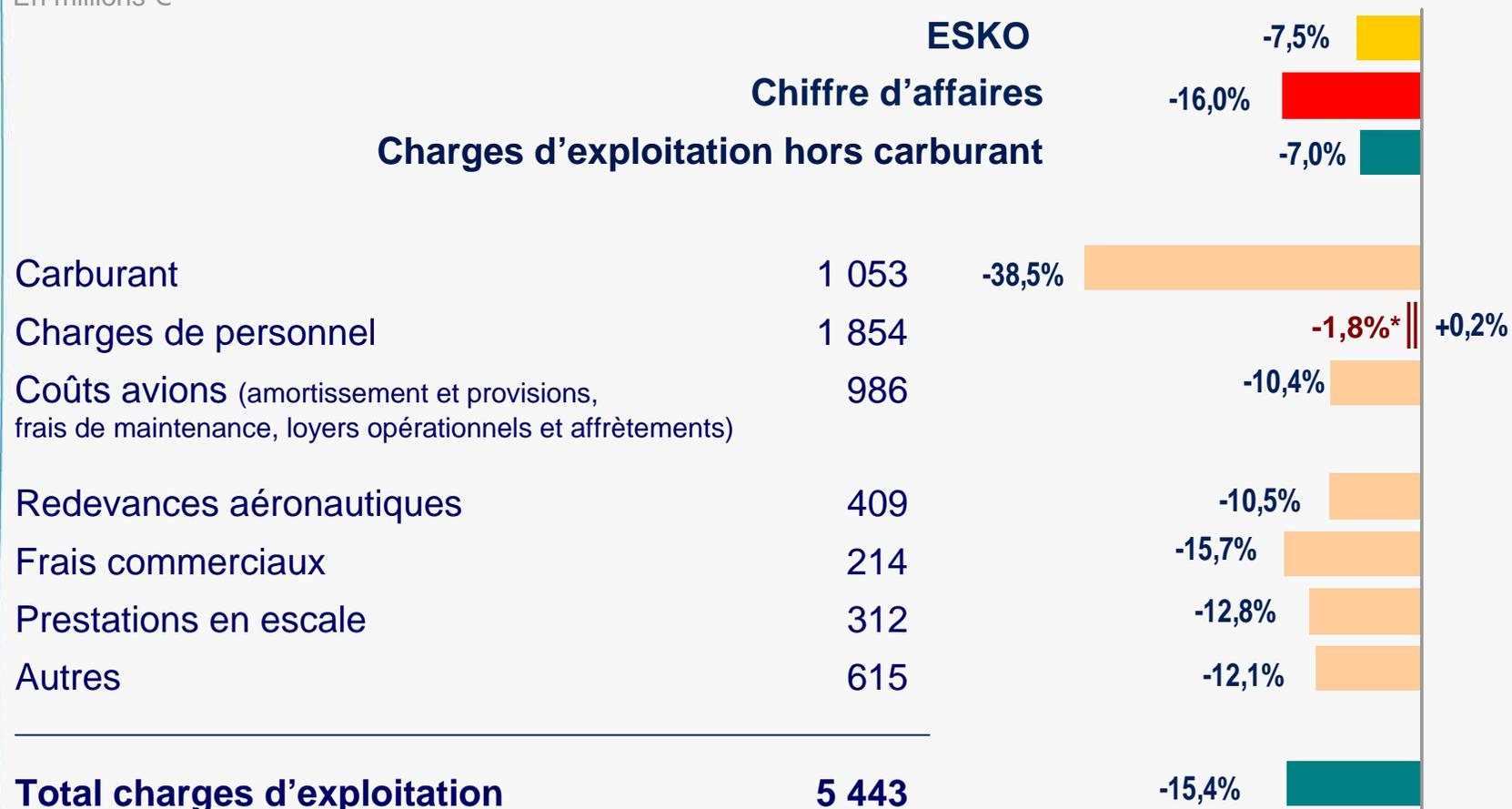
*Retraité de l'application de l'interprétation IFRIC 13 et proforma Martinair

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

Charges d'exploitation sur le 3^{ème} trimestre

Octobre-décembre 2009

En millions €



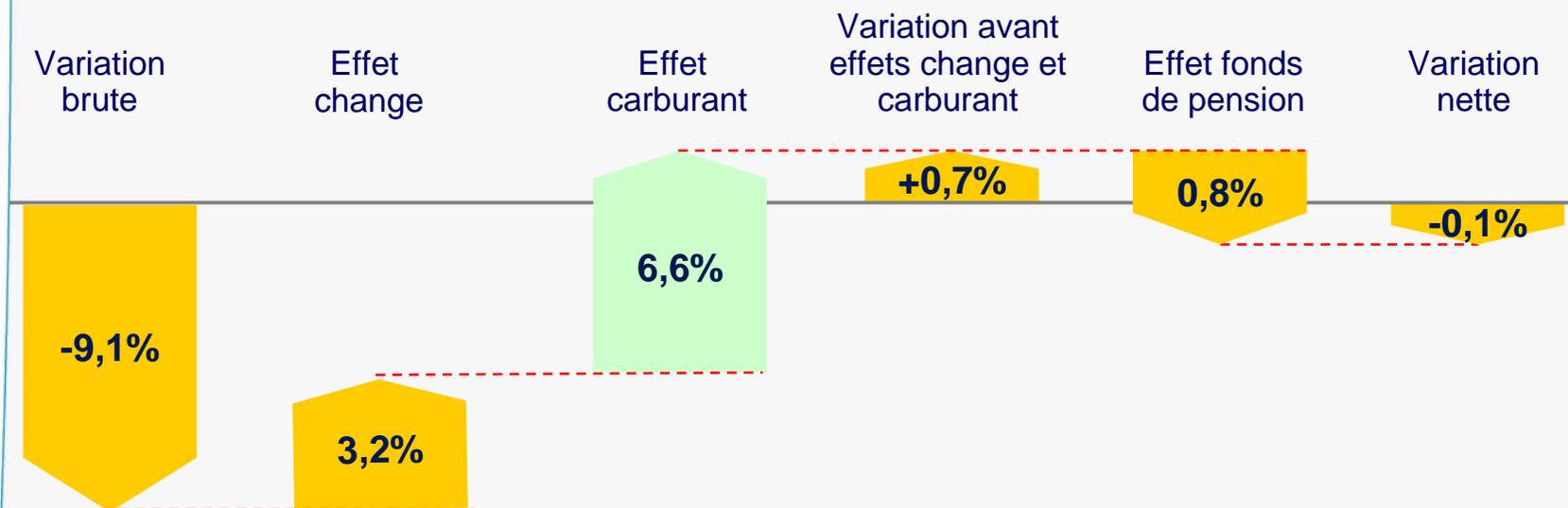
* Hors impact fonds de pension

Des coûts unitaires maîtrisés en dépit d'une baisse de capacités de 7,5%

Octobre-décembre 2009

Coût unitaire à l'ESKO : 6,31 cts €

ESKO: -7,5%



Résultats des neuf premiers mois

Avril-décembre

En millions €

	9m 2009-10	9m 2008-09 Pro forma*	Variation %
Chiffre d'affaires	15 973	19 633	(18,6)
Charges d'exploitation	(16 761)	(19 284)	(13,1)
EBITDAR	1 034	2 213	(53,3)
Résultat d'exploitation	(788)	349	ns
<i>Résultat d'exploitation ajusté**</i>	<i>(605)</i>	<i>519</i>	<i>ns</i>
Résultat des activités opérationnelles	(874)	328	ns
Coût de l'endettement financier net	(213)	(56)	ns
Autres produits et charges financiers	(99)	(821)	ns
Impôt	337	213	ns
Autres	(19)	4	ns
Résultat net, part du groupe	(868)	(332)	ns

*Retraité de l'application IFRIC 13 et Martinair

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

Charges d'exploitation des neuf premiers mois

Avril-décembre 2009

En millions €



* Hors impact couverture pétrole

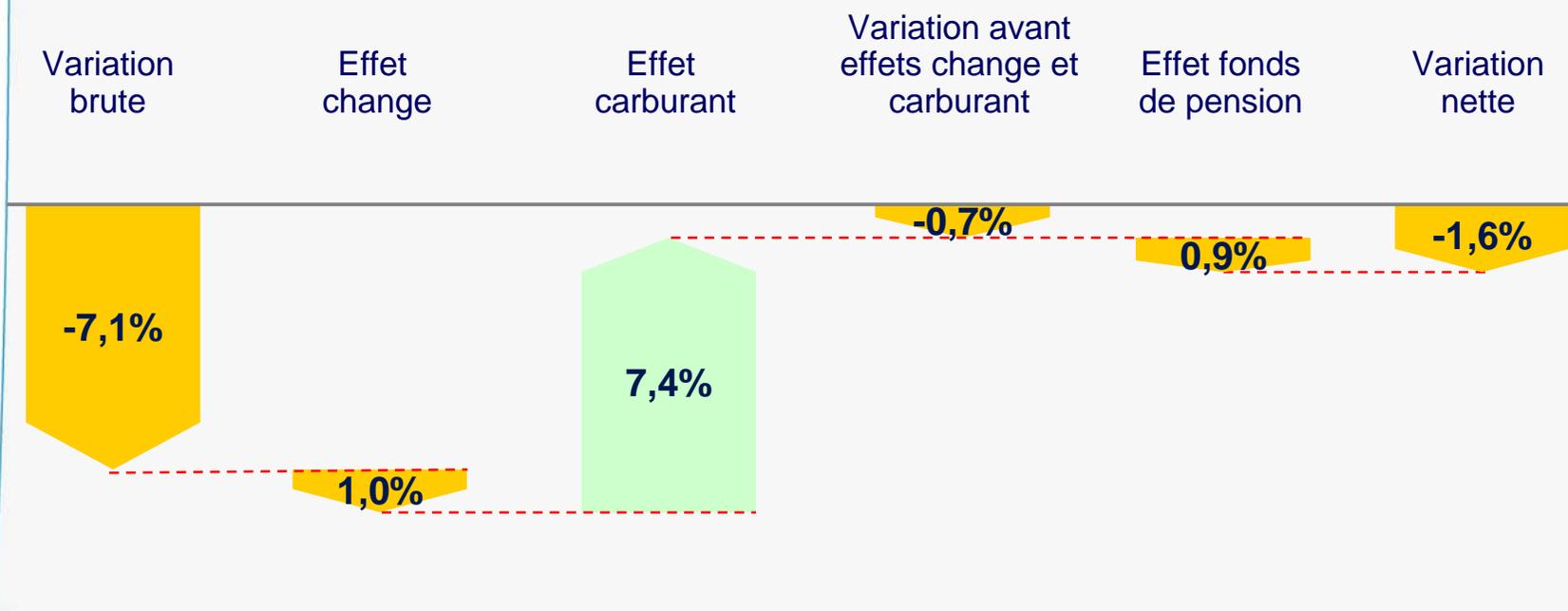
** Hors impact fonds de pension

Coûts unitaires des neuf premiers mois

Avril-décembre 2009

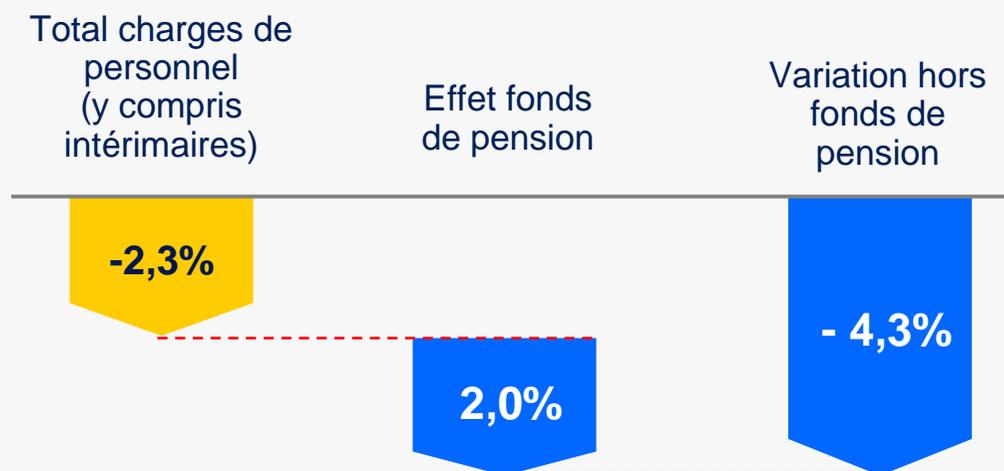
Coût unitaire à l'ESKO : 6,11 cts €

ESKO: -7,1%



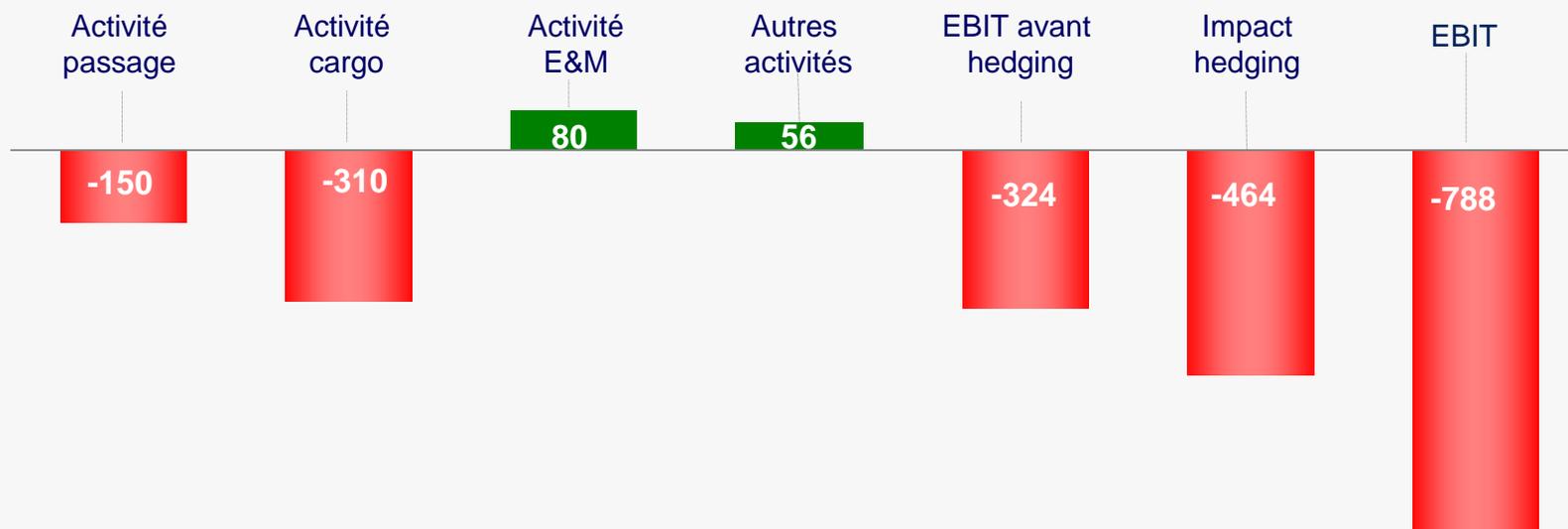
Analyse des charges de personnel

Avril-décembre 2009



Analyse du résultat d'exploitation sur les neuf premiers mois

Avril-décembre 2009
En millions €

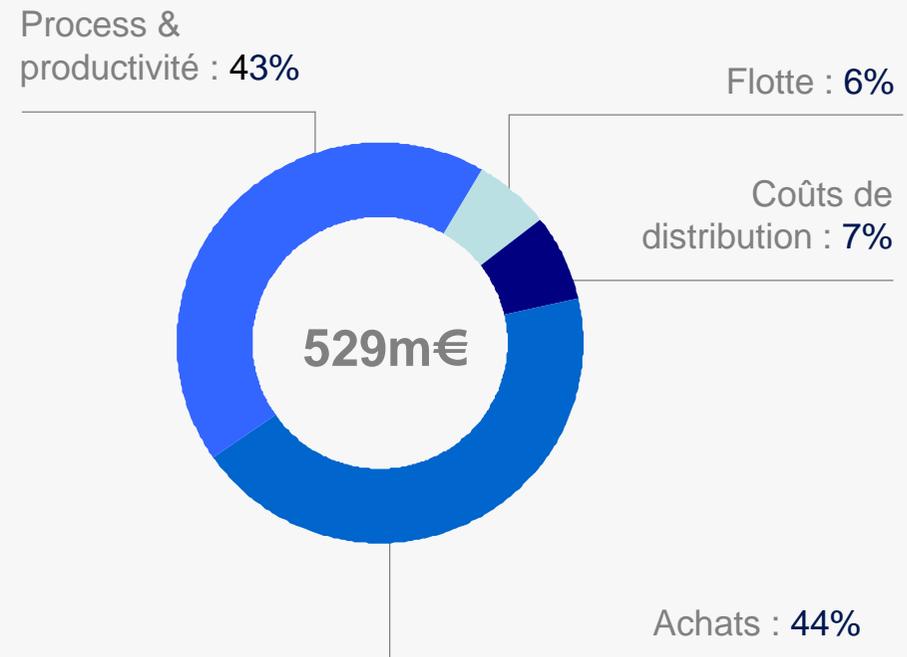


Point sur « Challenge 12 »

Avril-décembre 2009

- + **179 m€** d'économies réalisées au 3^{ème} trimestre
- + **529 m€** d'économies sur les neuf premiers mois
- + Objectif de **700 m€** pour l'année 2009-10

Répartition des économies au 31 décembre 2009

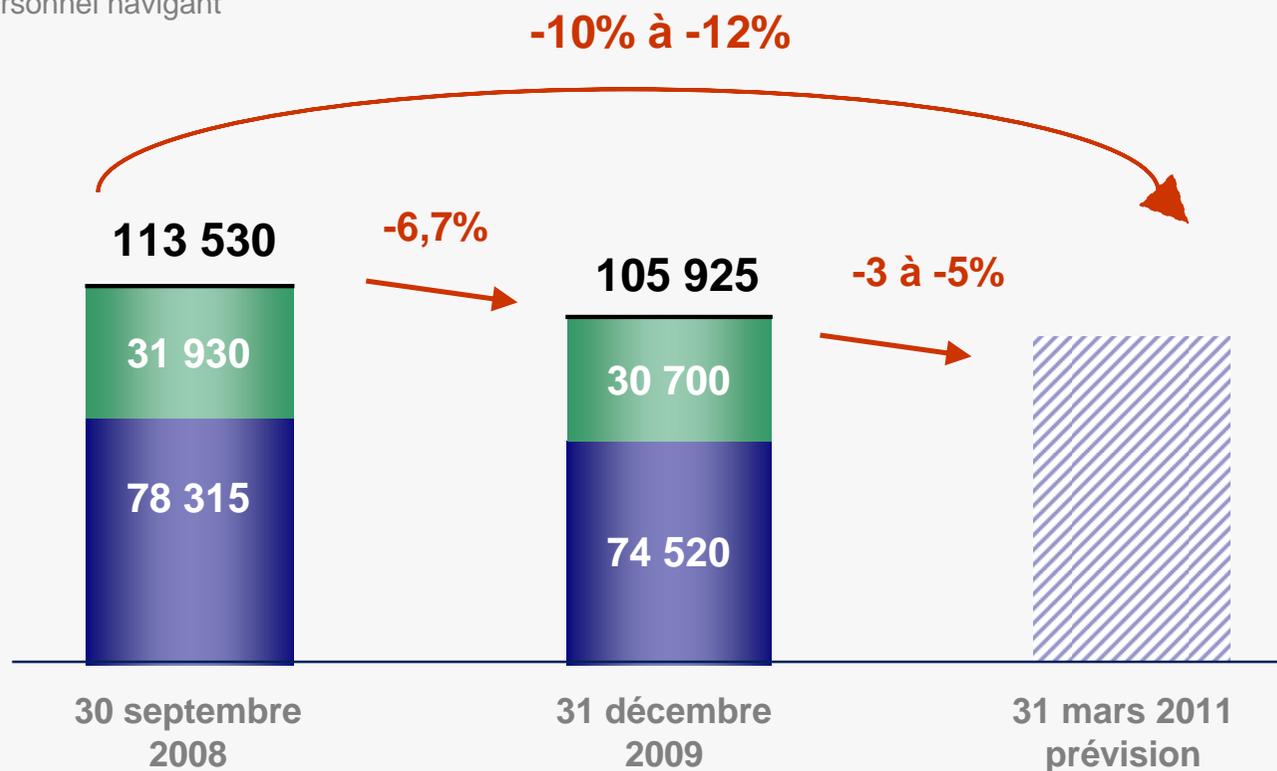


Effectifs : une adaptation significative depuis le début de la crise

Equivalent employés temps plein

■ Personnel sol (y/c intérimaires)

■ Personnel navigant



Le plan de départ volontaires (1 680 personnes) se déroule conformément aux prévisions

Point sur la facture carburant

Mds de \$

Sur la base des courbes à terme
du 5 février 2010

Prix
par baril

73\$

69\$

74\$

Impact des couvertures
antérieures à 2009 :
+ 200 m\$ par rapport au
T3 09-10

1,6

1,8

6,7

7,1

Oct-déc
2009

Jan-mar
2010

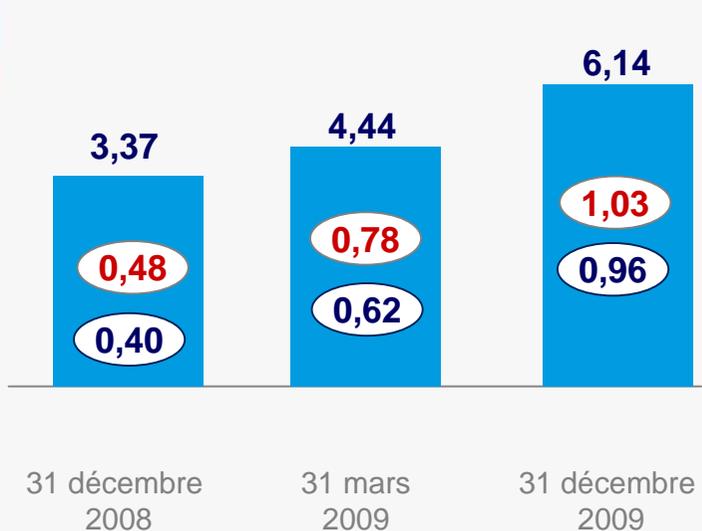
Exercice
2009-10

Exercice
2010-11

Ratio d'endettement

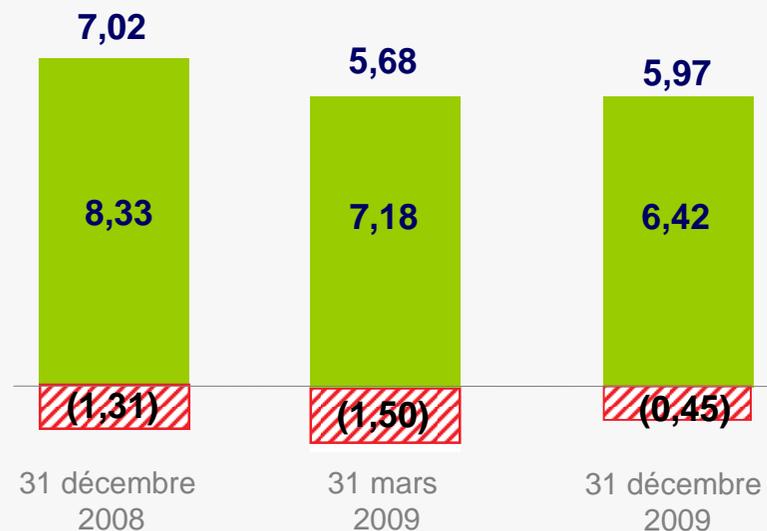
Endettement financier net
(Md€)

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



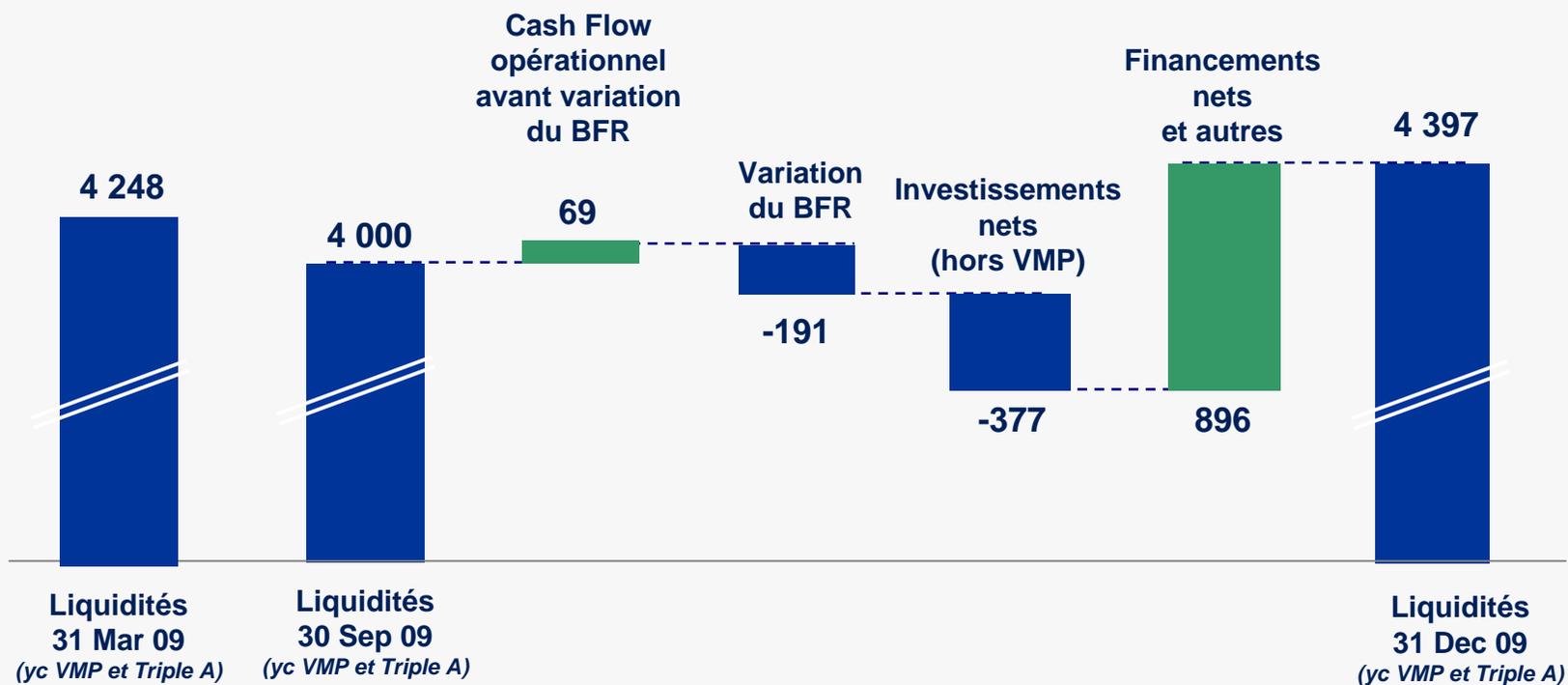
Capitaux propres
(Md€)

- Capitaux propres
- Instruments dérivés



Une situation de liquidités stable

Millions €

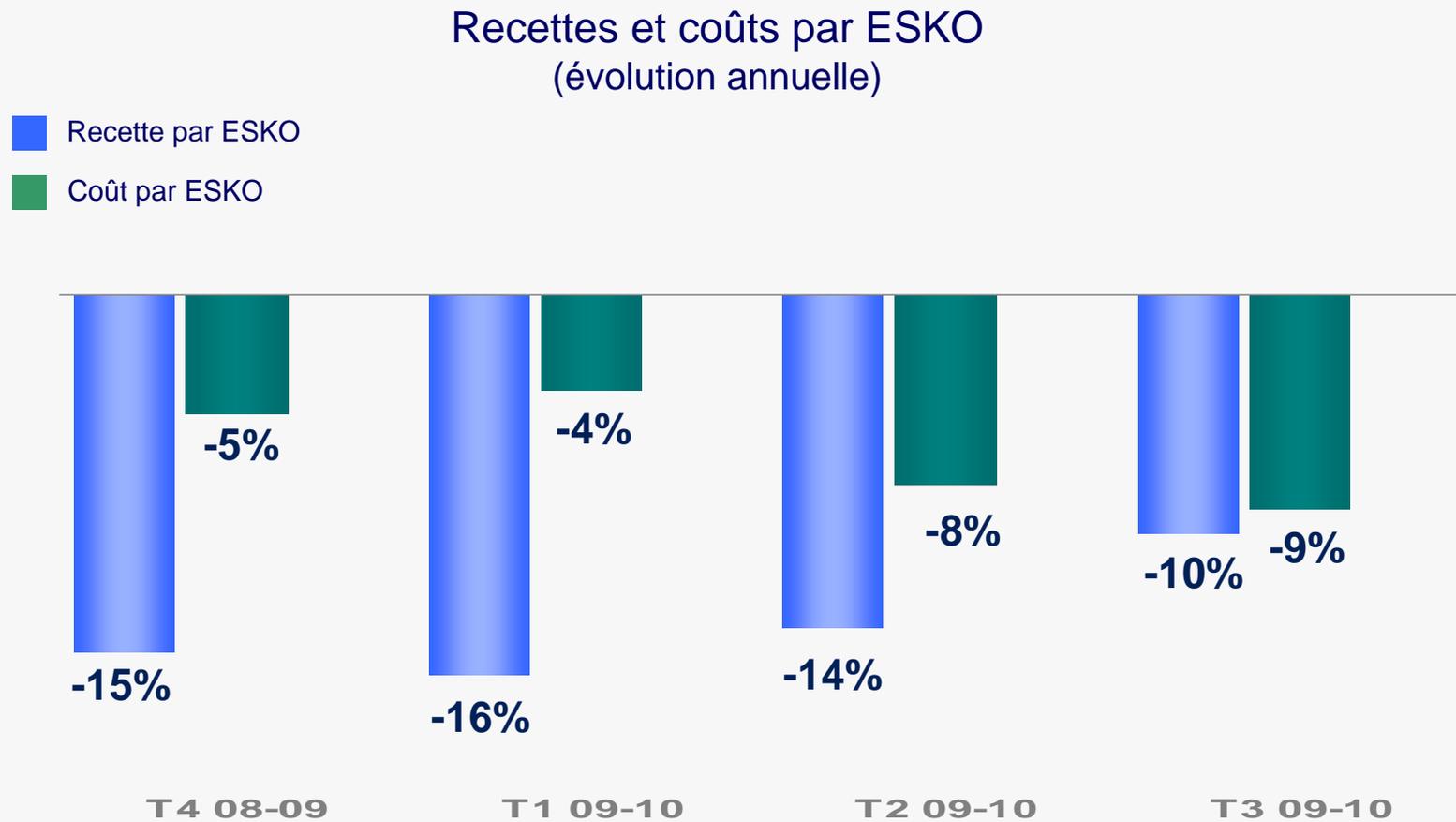


AIRFRANCE KLM

Perspectives

Pierre-Henri Gourgeon

Les coûts s'adaptent progressivement aux niveaux de recettes



2010-11 bénéficiera des nombreuses mesures d'adaptation en cours

★ Compétitivité accrue de nos métiers

- ▶ Refonte du moyen-courrier : 500 m€ en 2011-12 dont 350 m€ dès 2010-11
- ▶ Restructuration du cargo : réduction du déficit de moitié dès 2010-11, équilibre en 2011-12
- ▶ JV transatlantique : opérationnelle depuis avril 2009, 145 m€ en 2011-12
- ▶ Réduction des effectifs, renforcement du plan 'Challenge 12' et des synergies entre Air France et KLM

★ Déploiement des nouveaux produits

- ▶ Trois A380 mis en ligne dès l'été 2010 : 45 m€ en année pleine
- ▶ 'Premium Voyageur' et 'Economy comfort' : 140 m€ en année pleine dont la moitié en 2010-11
- ▶ Nouvelle offre moyen-courrier en place au 1^{er} avril 2010

Perspectives

- ✦ 2009-10 : résultat d'exploitation du T4 attendu au même niveau que l'année dernière, compte tenu de :
 - ▶ Capacités inférieures (passage : -2%, cargo : -7%)
 - ▶ Remontée des recettes unitaires plus tardive que prévu
 - ▶ Facture carburant en augmentation d'environ 300 m\$ par rapport à l'an dernier

- ✦ 2010-11 : objectif d'équilibre opérationnel, hors impact des couvertures carburant antérieures à 2009

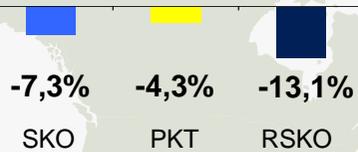
Annexes

Recettes unitaires sur neuf mois

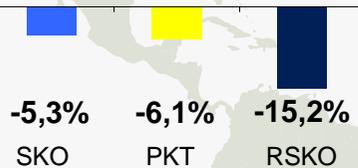
Avril-Décembre 2009

RSKO hors change

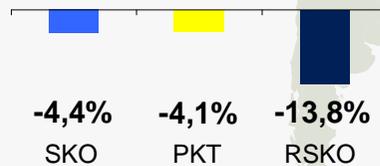
Amérique du nord



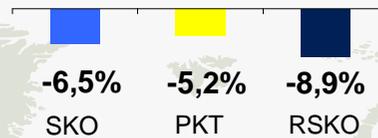
Amérique latine



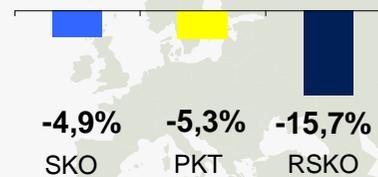
Total long-courrier



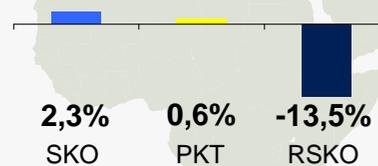
Domestique



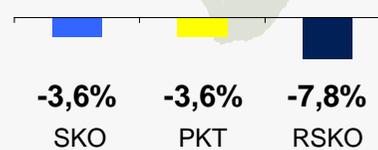
Europe



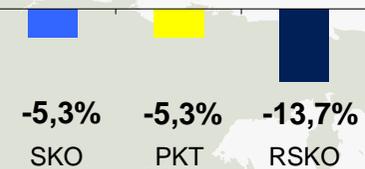
Afrique et Moyen orient



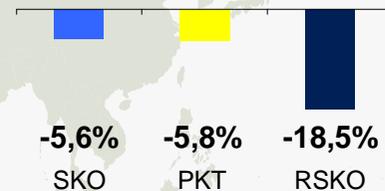
Caraïbes et Océan Indien



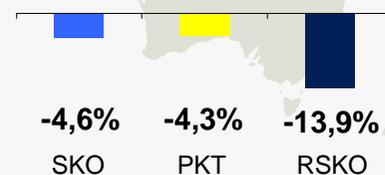
Total moyen-courrier



Asie

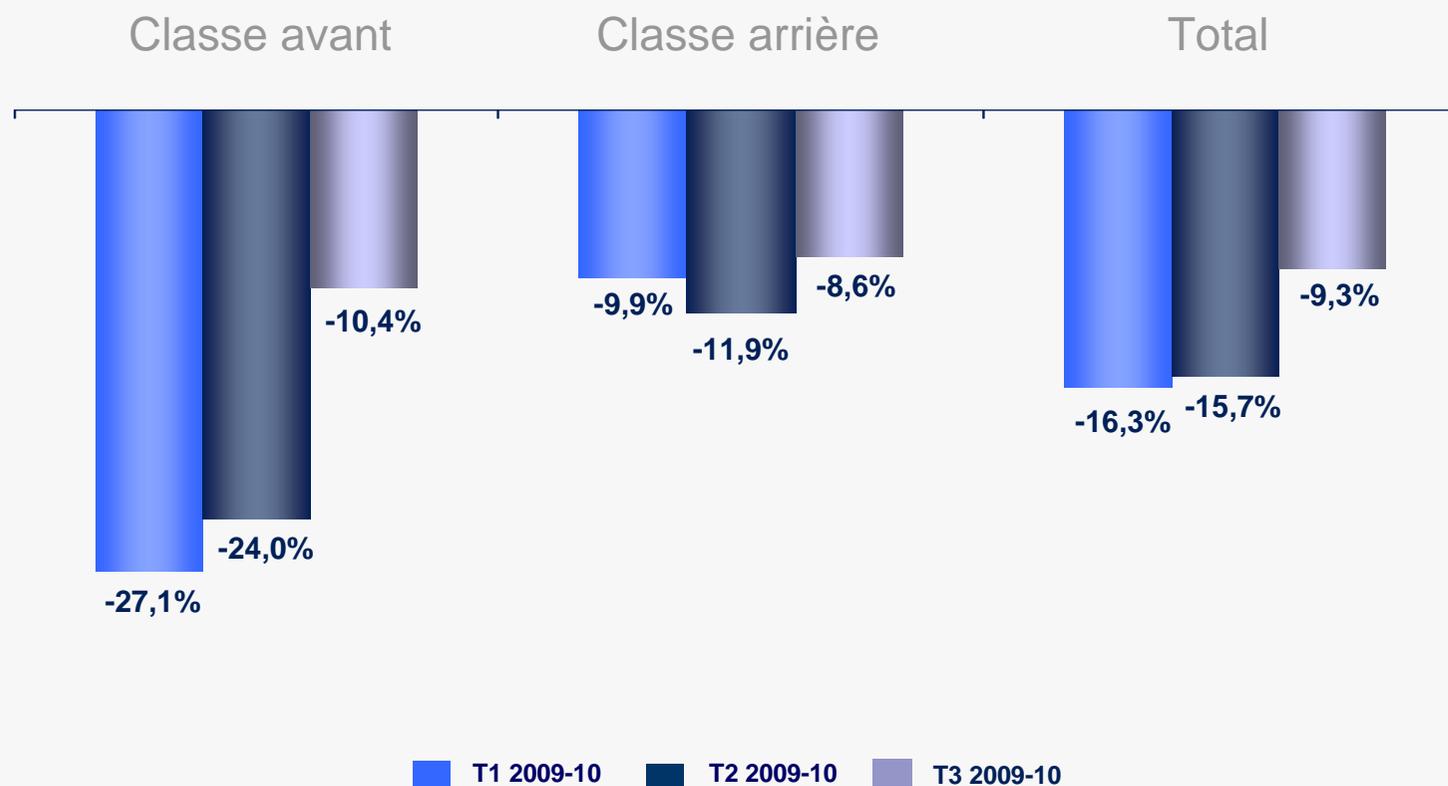


Total



Tendances des recettes unitaires long courrier

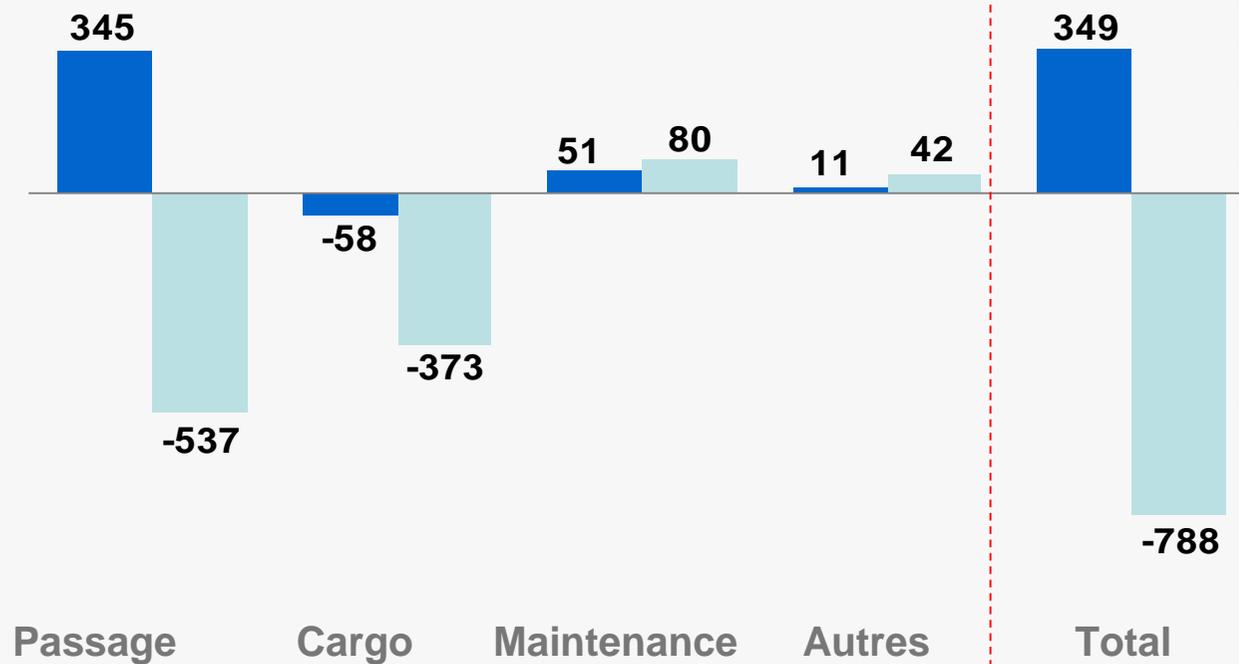
RSKO hors change



Ventilation du résultat d'exploitation par activité

Avril-décembre
en m€

■ Cumul à fin décembre 2008
■ Cumul à fin décembre 2009



Calcul de l'endettement financier net

Millions €

	31 déc. 09	31 mars 09
Dettes financières courantes & non courantes	10 958	9 137
Dépôts sur avions en crédit bail	(486)	(496)
Couvertures de change sur dette	61	51
= Dettes financières brutes	10 553	8 692
Trésorerie & équivalent trésorerie	3 750	3 748
Valeurs mobilières de placement à plus de 3 mois	378	430
Dépôts triple A	312	352
Concours bancaires courants	(44)	(282)
= Trésorerie nette	4 396	4 242
Endettement financier net	6 137	4 444
Capitaux propres consolidés	5 968	5 676
Endettement net / fonds propres	1.03	0,78
<i>Endettement net / fonds propres hors dérivés</i>	<i>0.96</i>	<i>0,62</i>

Reconciliation des résultats du Q3 2008-09

Millions €	Q3 2008-09	9m 2008-09
Chiffre d'affaires publié	5 973	18 956
Impact IFRIC 13	(14)	(38)
Impact Martinair	229	715
Chiffre d'affaires retraité et pro forma	6 188	19 633
Total des charges d'exploitation publié	6 167	18 511
Impact Martinair	264	773
Total des charges d'exploitation retraité et pro forma	6 431	19 284
Résultat d'exploitation publié	(194)	445
Impact IFRIC 13	(14)	(38)
Impact Martinair	(35)	(58)
Résultat d'exploitation publié et pro forma	(243)	349
Résultat avant IS des sociétés intégrées publié	(652)	(438)
Impact IFRIC 13	(14)	(38)
Impact Martinair	(57)	(73)
Résultat avant IS des sociétés intégrées retraité et pro forma	(723)	(549)
Impôt publié	203	(184)
Impact IFRIC 13	4	11
Impact Martinair	8	18
Impôt retraité et pro forma	215	213
Résultat net part du groupe publié	(505)	(309)
Impact IFRIC 13	(10)	(27)
Impact Martinair	7	4
Résultat net part du groupe retraité et pro forma	(508)	(332)