

Résultats trimestriels Avril à juin 2011

28 juillet 2011



Un trimestre difficile

- ✦ Une activité et particulièrement en juin, fortement affectée par les situations difficiles sur des marchés importants pour le groupe (Afrique, Moyen-Orient et Japon)
 - ▶ Perte d'exploitation de l'ordre de 100 m€
- ✦ Forte hausse du prix du pétrole
- ✦ Des coûts unitaires bien contrôlés
 - ▶ -3% (à change et prix du carburant constants)

Chiffres clés du trimestre

	Trimestre Avril-juin 2011	Trimestre Avril-juin 2010
+ Chiffre d'affaires	6,22 Md€	5,72 Md€
+ EBITDAR	503 m€	484 m€
+ Résultat d'exploitation	-145 m€	-132 m€
+ Résultat d'exploitation ajusté*	-73 m€	-64 m€
+ Résultat net	-197 m€	+736 m€

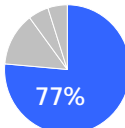
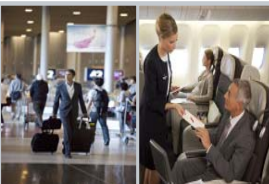
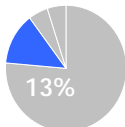

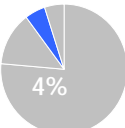

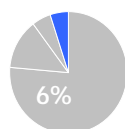

(*) Résultat d'exploitation courant ajusté de la part des frais financiers des loyers opérationnels (34%)

Activité



Chiffres clés par activité

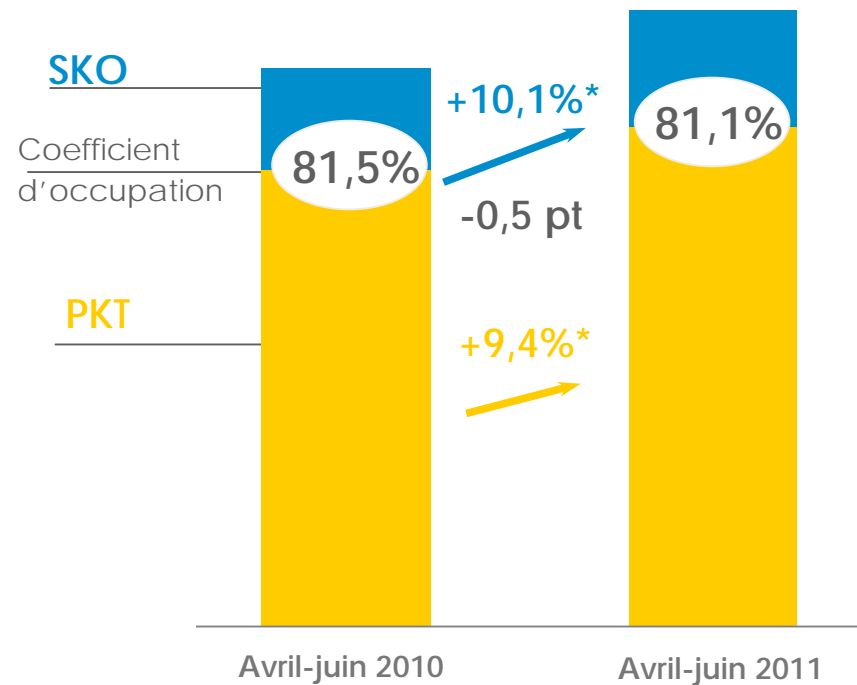
Avril-juin 2011

		Chiffre d'affaires En Mds€		Résultat d'exploitation En m€	
				2011	2010
 Passage		4,80	+9,9%	-140	-142
 Cargo		0,8	+3,2%	-14	11
 Maintenance		0,26	+7,4%	23	20
 Autres		0,36	+6,6%	-14	-21

Passage

- + Augmentation des capacités limitée à 5,2% hors fermeture de l'espace aérien en avril 2010
- + Réseau long-courrier affecté par l'instabilité en Afrique et au Moyen-Orient et la crise nucléaire au Japon
 - ▶ SKO : +9,7%
 - ▶ PKT : +8,0%
- + La transformation du moyen-courrier continue à porter ses fruits
 - ▶ SKO : +11,6%
 - ▶ PKT : +15,4%

19,65 millions de passagers



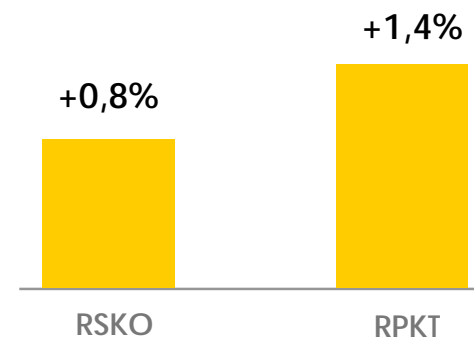
* Base de comparaison favorisée par la fermeture du ciel européen en avril 2010 et transfert progressif de l'activité passage de Martinair dans le secteur passage

Passage : stabilité de la recette unitaire en dépit des crises

- + Recette unitaire en hausse de 0,8%* après un impact négatif de l'ordre de 1,7% des événements géopolitiques
 - ▶ RSKO long-courrier : +0,5%*
 - ▶ RSKO moyen-courrier : +0,6%*
- + Résistance de la recette en classe avant long-courrier
 - ▶ RSKO classe avant : +3,7%*
 - ▶ RSKO classe arrière : -0,1%*
- + Impact de l'ordre de 96 m€ sur le résultat d'exploitation des crises géopolitiques

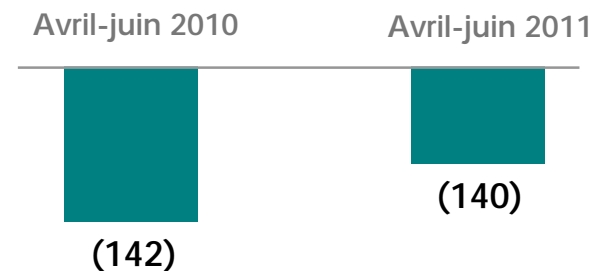
* Hors change

Recettes unitaires hors change



Résultat d'exploitation

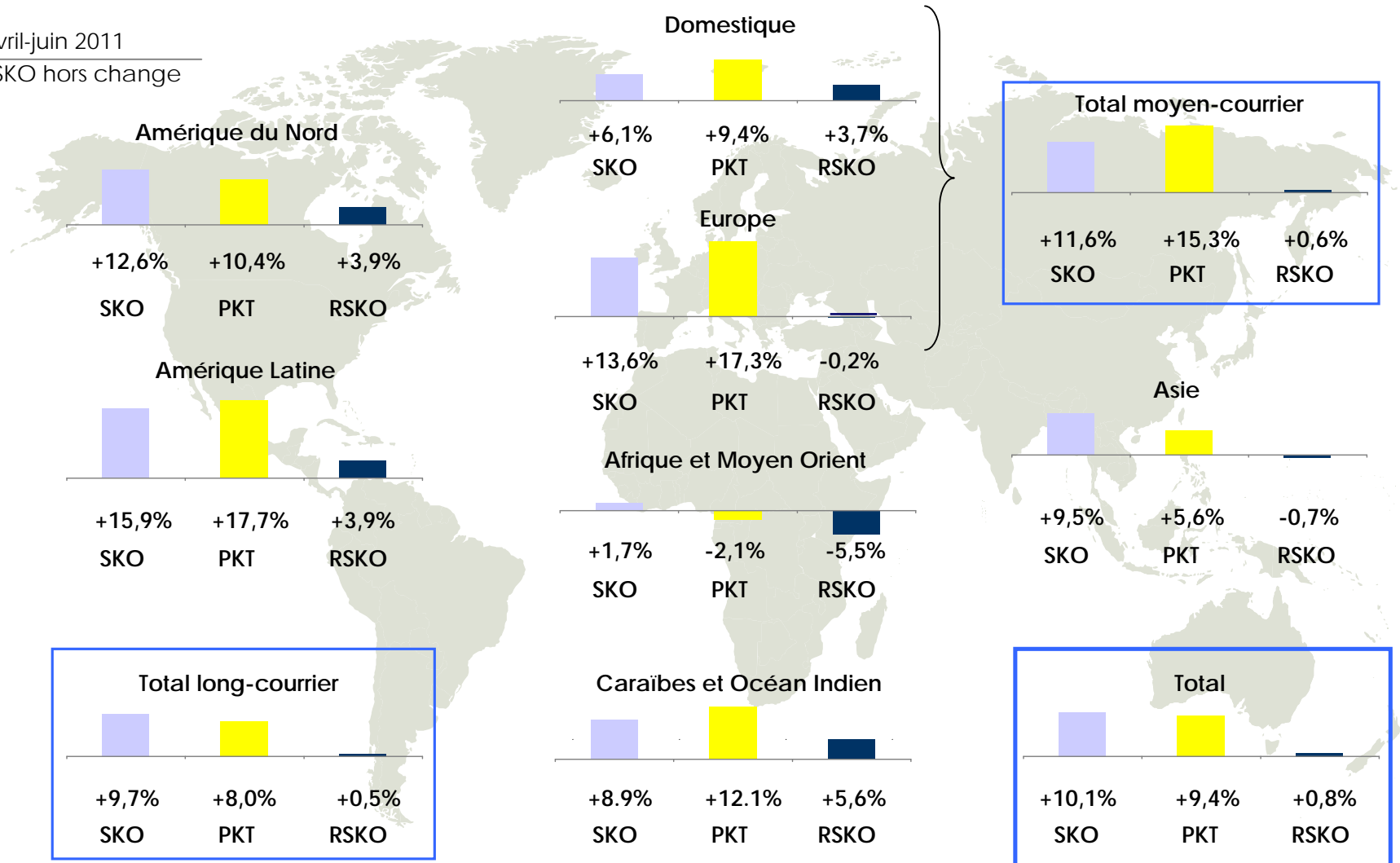
Millions d'€



Chiffres clés par réseau

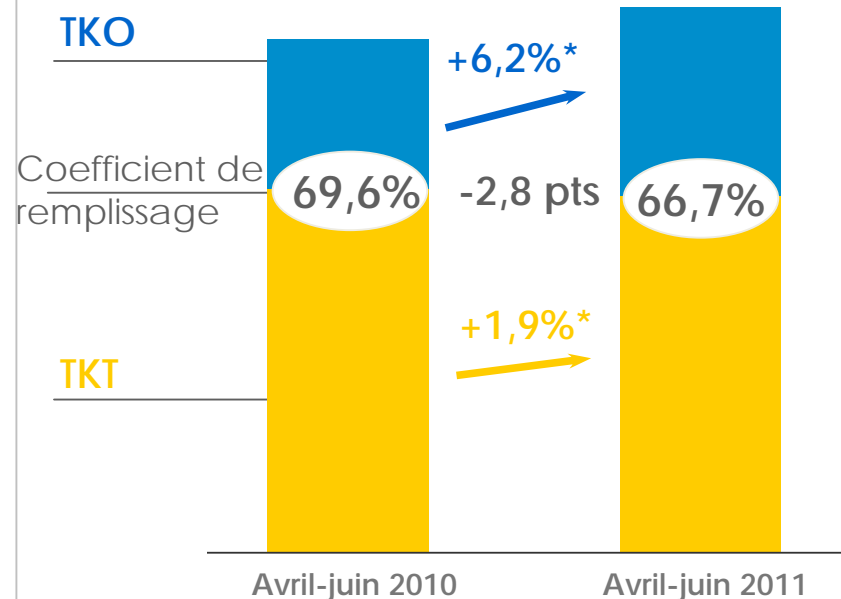
Avril-juin 2011

RSKO hors change



Cargo

- + Hausse de 2,9% des capacités hors fermeture de l'espace aérien en avril 2010
- + Contrôle strict des capacités
 - ▶ Cargo et combis : +0,6%
- + Les crises au Japon et en Afrique ont ralenti l'activité cargo
- + Une situation de surcapacité au départ de la Chine

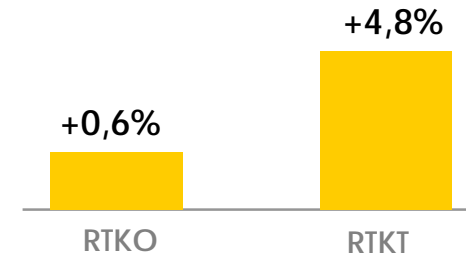


* Base de comparaison favorisée par la fermeture du ciel européen en avril 2010

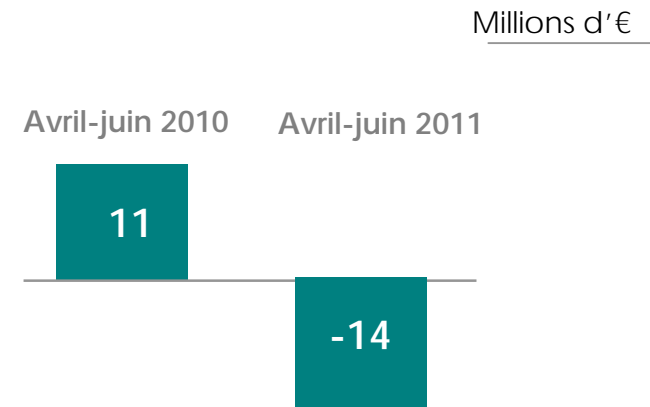
Cargo : la maîtrise des capacités limite la baisse du résultat

- + Impact de change négatif de 3,2% sur les recettes
- + La recette unitaire à la TKT résiste
 - ▶ +4,8% hors change
- + La maîtrise des capacités limite la baisse du résultat d'exploitation

Recettes unitaires hors change



Résultat d'exploitation



Autres activités : bonne performance de la maintenance

+ Maintenance

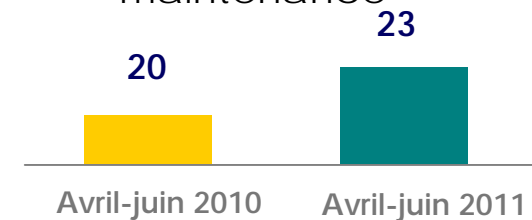
- ▶ Bonne dynamique des activités moteurs et équipements
- ▶ Résultat d'exploitation en hausse de 15%

+ Autres activités (loisir et catering)

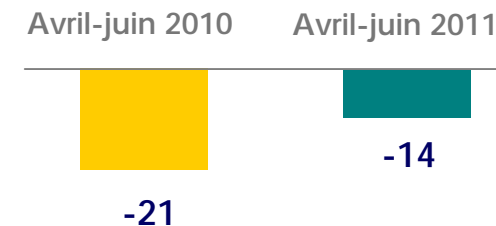
- ▶ Activité loisirs : une saison touristique difficile en raison des crises en Egypte et en Tunisie mais un résultat d'exploitation en amélioration (-11m€ contre -20m€)
- ▶ Catering : progression du chiffre d'affaires et du résultat d'exploitation

Millions d'€

Résultat d'exploitation
maintenance



Résultat d'exploitation
des autres activités



Résultats



Résultats du premier trimestre

Trimestre avril-juin

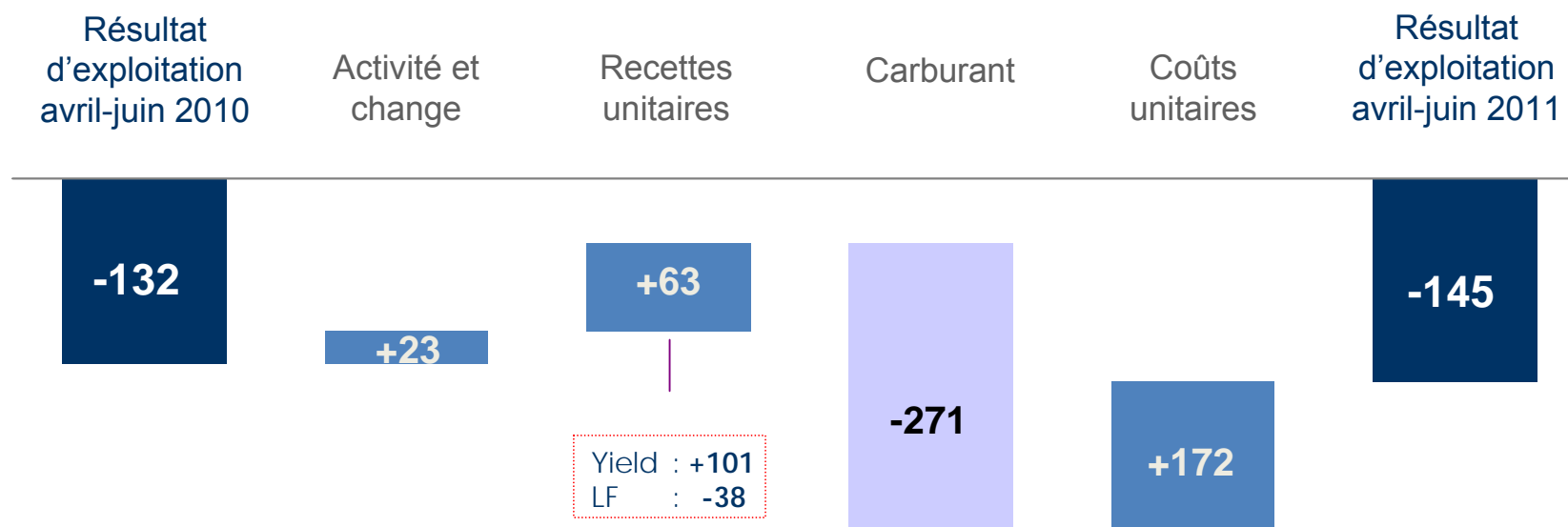
Millions d'€

	Avril-juin 2011	Avril-juin 2010	Variation en %
Chiffre d'affaires	6 220	5 721	+8,7
Charges d'exploitation	(6 365)	(5 853)	+8,7
EBITDAR	503	484	+3,9
Résultat d'exploitation	-145	-132	ns
<i>Résultat d'exploitation ajusté*</i>	-73	-64	ns
Produits et charges non courants dont opération Amadeus	2	1 010 1 030	ns
Résultat des activités opérationnelles	-143	878	ns
Coût de l'endettement financier net	-87	-96	ns
Autres produits et charges financiers	-29	-113	ns
Impôts	81	93	ns
Autres	-19	-26	
Résultat net, part du groupe	-197	736	ns

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

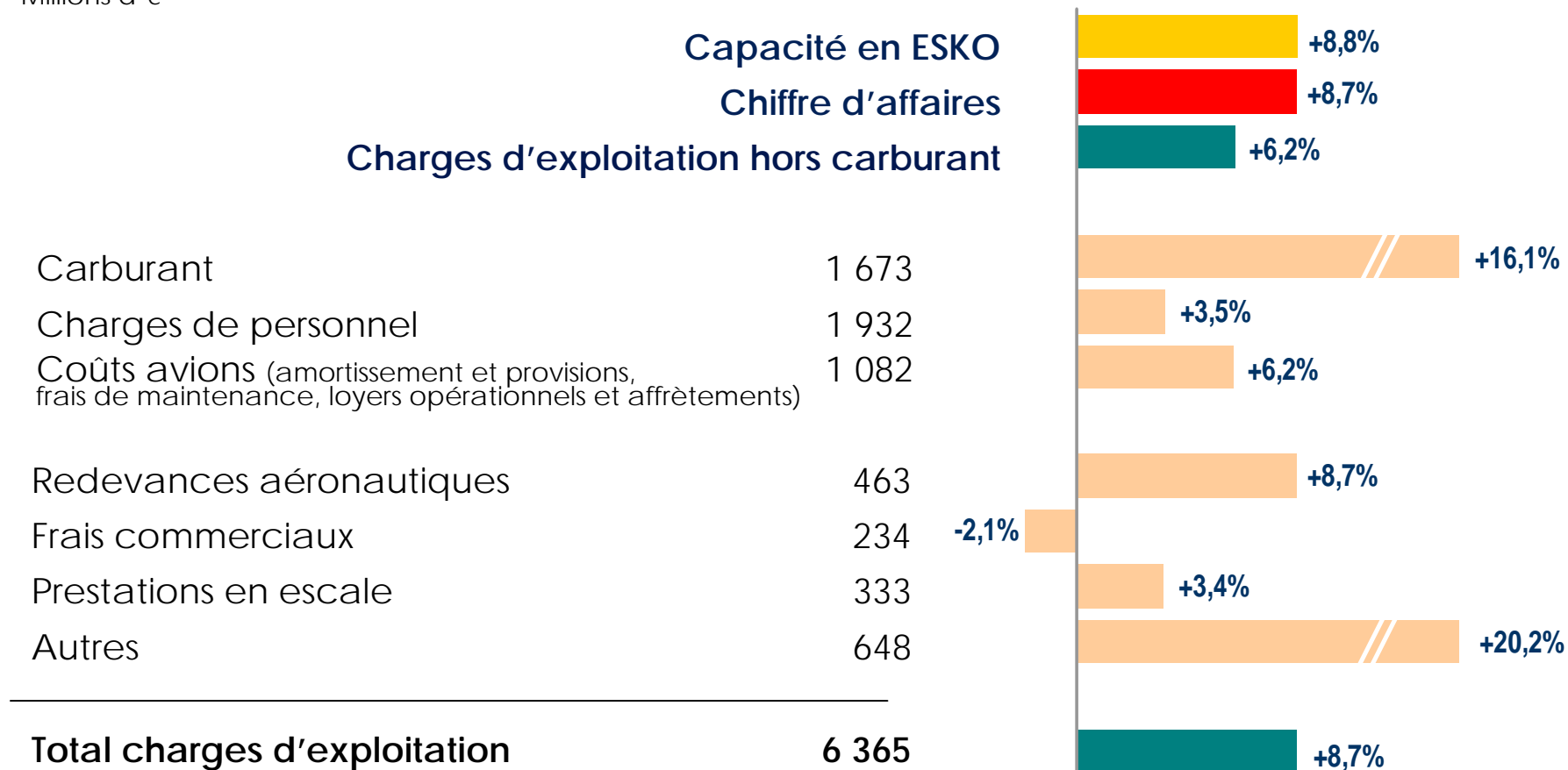
Evolution du résultat d'exploitation

Millions d'€



Charges d'exploitation du premier trimestre

Avril-juin 2011
Millions d'€

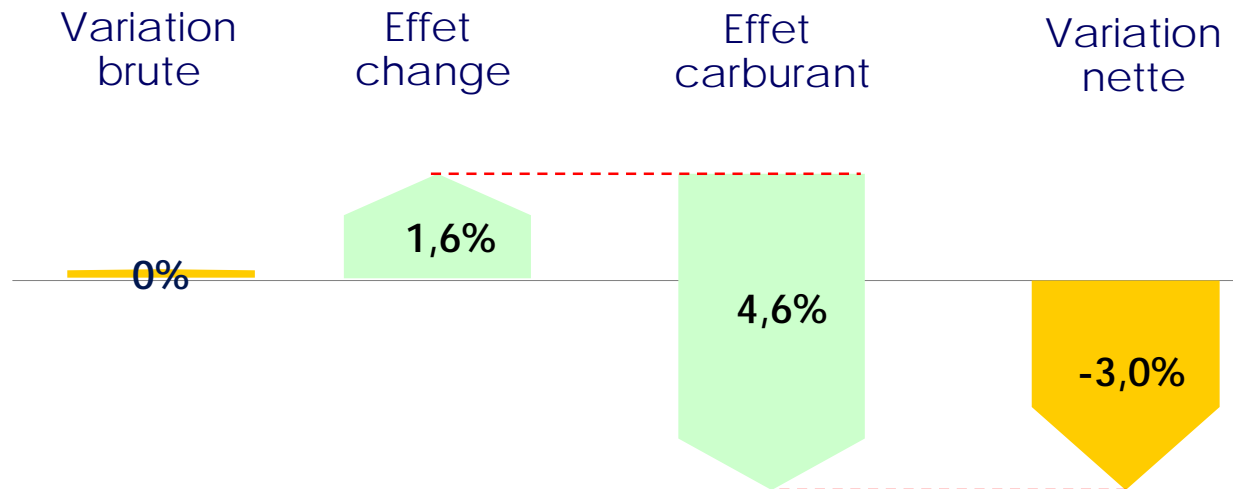


Bonne maîtrise des coûts unitaires

Avril-juin 2011

Coût unitaire à l'ESKO : **6,79 cts €**

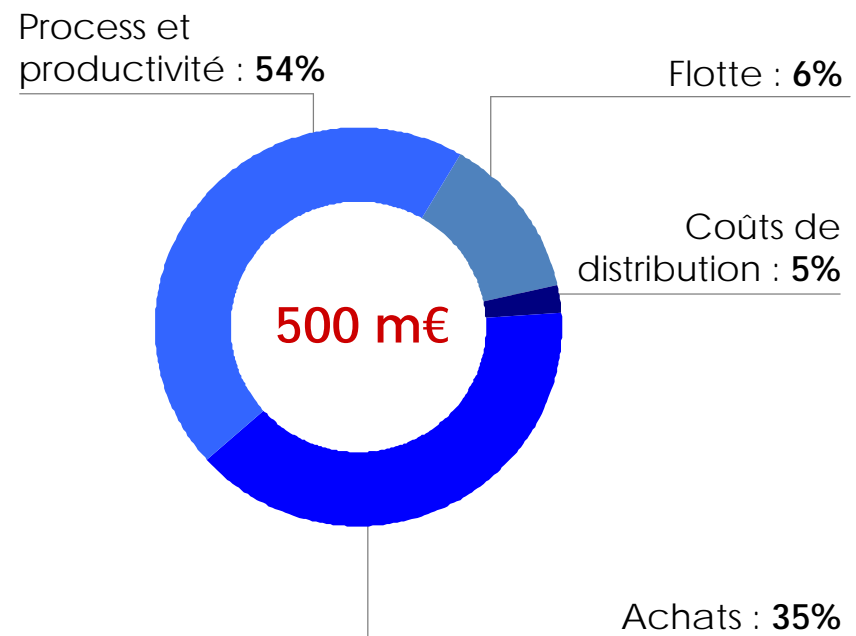
Capacité en ESKO : **+8,8%**



Révision à la hausse du plan Challenge 12

- + 129 m€ d'économies réalisées sur le trimestre avril-juin 2011 et 288 m€ depuis le début de l'année
- + Un objectif revu à la hausse de 470 à 500 m€ sur l'année 2011

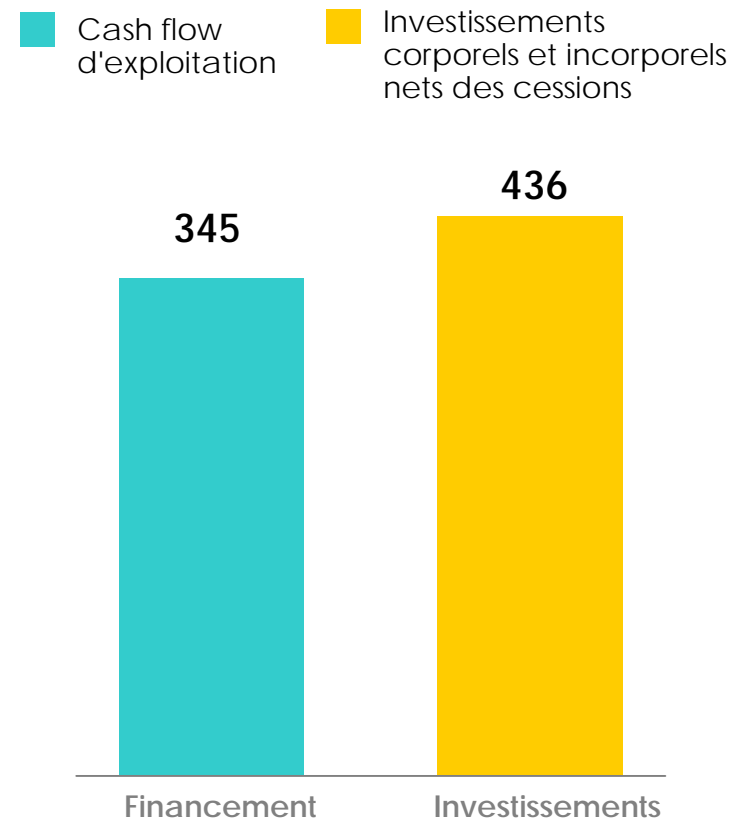
Répartition des économies prévues sur l'exercice 2011



Un cash flow opérationnel de 345 millions d'euros

- + Cash flow opérationnel de 345 m€
- + Liquidités de 3,9 Mds€ après le remboursement de 500 m€ de ligne de crédit
- + Lignes de crédits disponibles pour 1,85 Md€ dont 1,6 Md€ renouvelé en 2011 pour 5 ans chez Air France et chez KLM

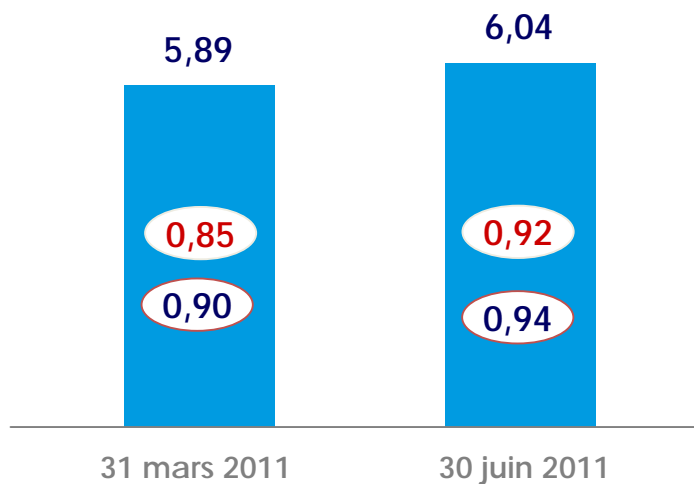
Millions d'€



Situation financière

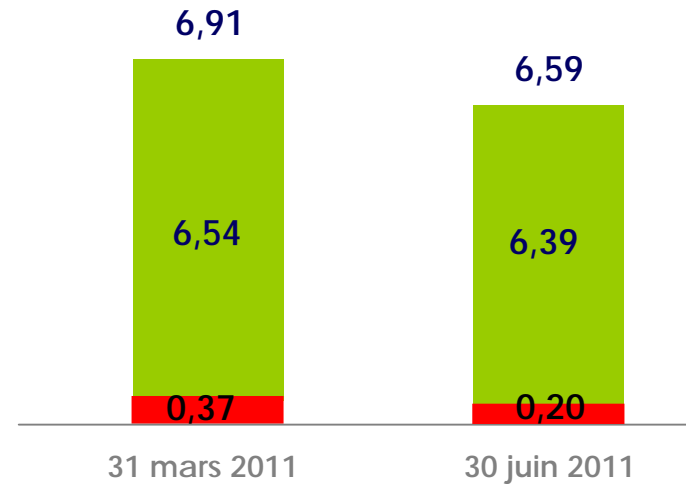
Endettement financier net (Milliards d'€)

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



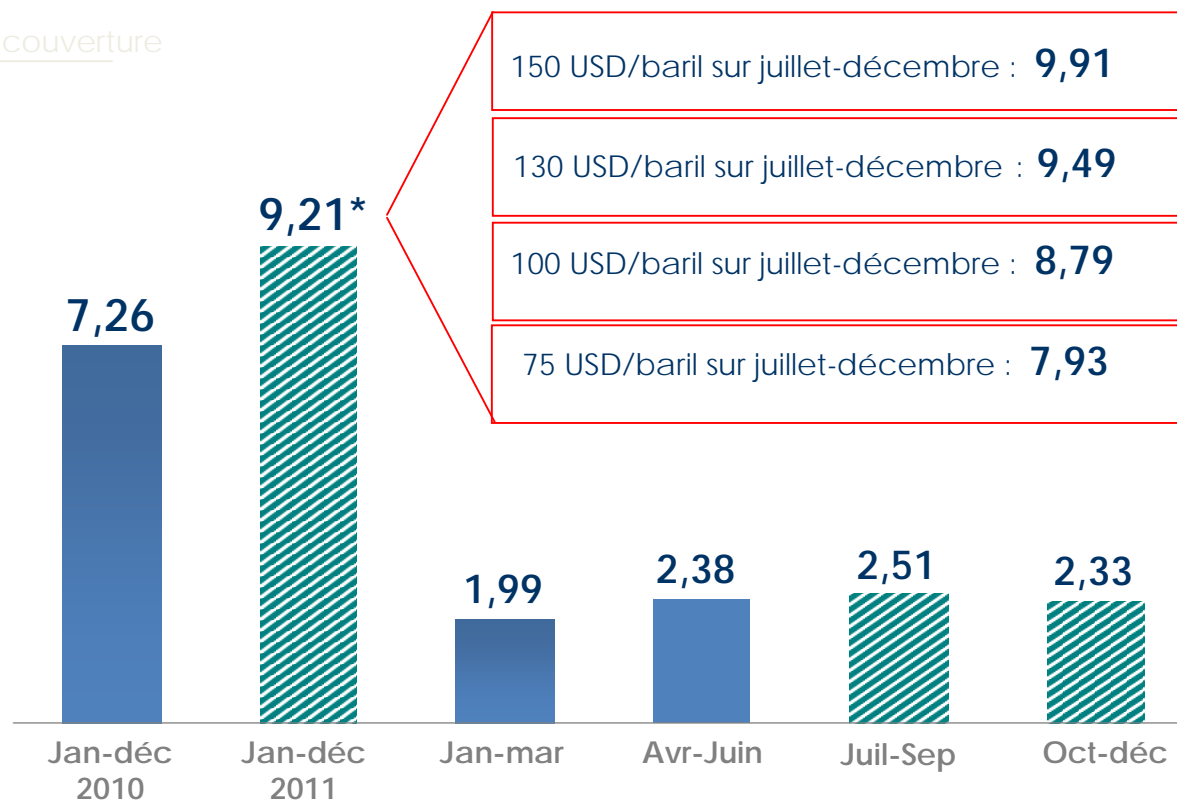
Capitaux propres (Milliards d'€)

- Capitaux propres
- Instruments dérivés



Facture carburant sur l'année civile 2011

Coût carburant après couverture
Milliards de \$



Prix du marché (USD/baril)	80	115	105	117	118	119
Pourcentage de la consommation couverte	59%	54%	52%	49%	55%	59%

(*) Courbe à terme du 22 juillet 2011

Perspectives



Perspective pour l'année civile 2011

- + Un environnement économique toujours incertain
 - ▶ Les marchés Japon, Afrique et Moyen-Orient restent affaiblis par les crises
 - ▶ Attentisme dû à la crise de la zone euro
 - ▶ Prix du pétrole toujours élevé et volatilité de l'euro

- + Saison hiver 2011: réduction de la croissance des capacités long-courrier de 2,4 points, ramenée à 2,7%*
 - ▶ Croissance productive
 - ▶ Utilisation d'avions plus gros ou densifiés
 - ▶ Croissance sélective
 - ▶ Ouverture de routes saisonnières hiver : +3,4%
 - ▶ Baisse de fréquences : -2,7%
 - ▶ Ouverture de nouvelles routes : +2,0%

- + Le groupe continue d'avoir pour objectif un résultat d'exploitation positif pour l'année calendaire 2011

* Y compris l'activité passage de Martinair précédemment classée en activité loisirs

Résultats trimestriels Avril à juin 2011

28 juillet 2011



Annexes



Calcul de l'endettement financier net

Millions d'€

	30 juin 2011	31 mars 2011
Dettes financières courantes & non courantes	10 482	10 788
Dépôts sur avions en crédit bail	(516)	(455)
Couvertures de change sur dette	38	36
Intérêts cours non échus	(100)	(119)
= Dettes financières brutes	9 904	10 250
Trésorerie & équivalent trésorerie	3 221	3 717
Valeurs mobilières de placement à plus de 3 mois	574	574
Dépôts triple A	171	197
Concours bancaires courants	(100)	(129)
= Trésorerie nette	3 866	4 359
Endettement financier net	6 038	5 891
Capitaux propres consolidés	6 594	6 906
Endettement net / fonds propres	0,92	0,85
<i>Endettement net / fonds propres hors dérivés</i>	<i>0,94</i>	<i>0,90</i>

AIRFRANCE KLM

Résultat net retraité

Millions d'€

	<u>Avril-juin 2011</u>	<u>Avril-juin 2010</u>
Résultat net part du groupe	(197)	736
Impôt sur les sociétés	(81)	(93)
= Résultat net part du groupe avant impôt sur les sociétés	(278)	643
Éléments non récurrents*	(2)	1 010
Part non monétaire de la valeur des instruments de couverture	(22)	(5)
= Résultat net part du groupe retraité avant impôt sur les sociétés	(302)	(372)
Impôt sur les sociétés	90	120
Résultat net part du groupe retraité	(212)	(252)

(*) Éléments non récurrents : charges et produits comptabilisés entre le résultat d'exploitation courant et le résultat des activités opérationnelles. Au 30 juin 2010, principalement la plus value de valorisation de 1,03 milliard d'euros générée dans le cadre de la mise sur le marché d'Amadeus