

**AIR FRANCE KLM**

# Résultats du 3<sup>ème</sup> trimestre 2007-08

14 février 2008



# Faits marquants du trimestre

## + Contexte

- ▶ Prix élevé du pétrole (\$88,7 / baril) en partie compensé par la fermeté de l'euro
- ▶ Une conjoncture économique porteuse malgré la crise financière

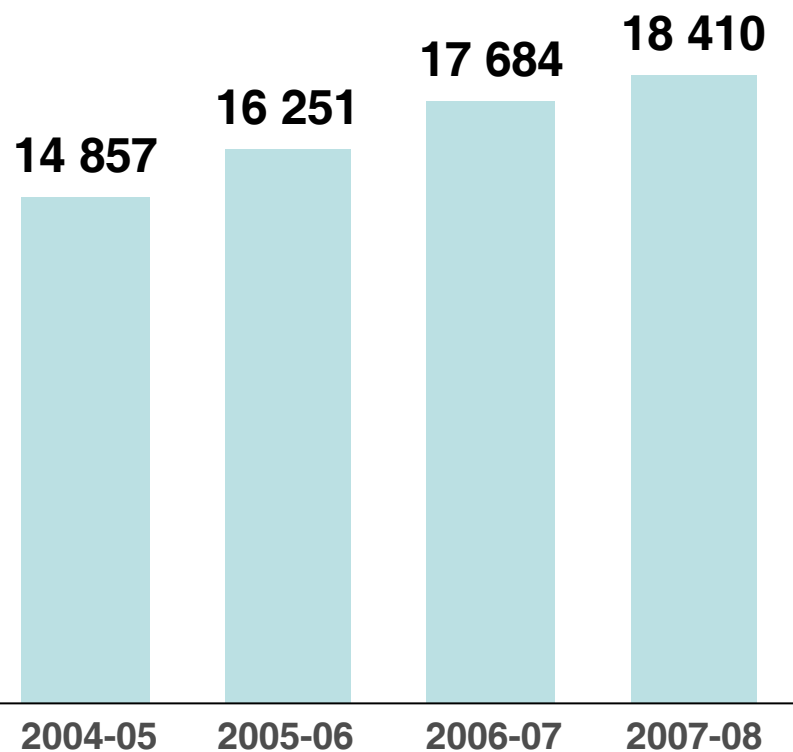
## + Air France-KLM

- ▶ Forte progression du résultat d'exploitation trimestriel à 311 m€ (+23,4%)
- ▶ Très bonne performance de l'activité passage
- ▶ Légère amélioration de l'activité cargo
- ▶ Activité trimestrielle d'Air France affectée par des mouvements sociaux
- ▶ Feu vert du gouvernement italien aux négociations exclusives entre Alitalia et Air France-KLM

# Poursuite de l'amélioration de la rentabilité

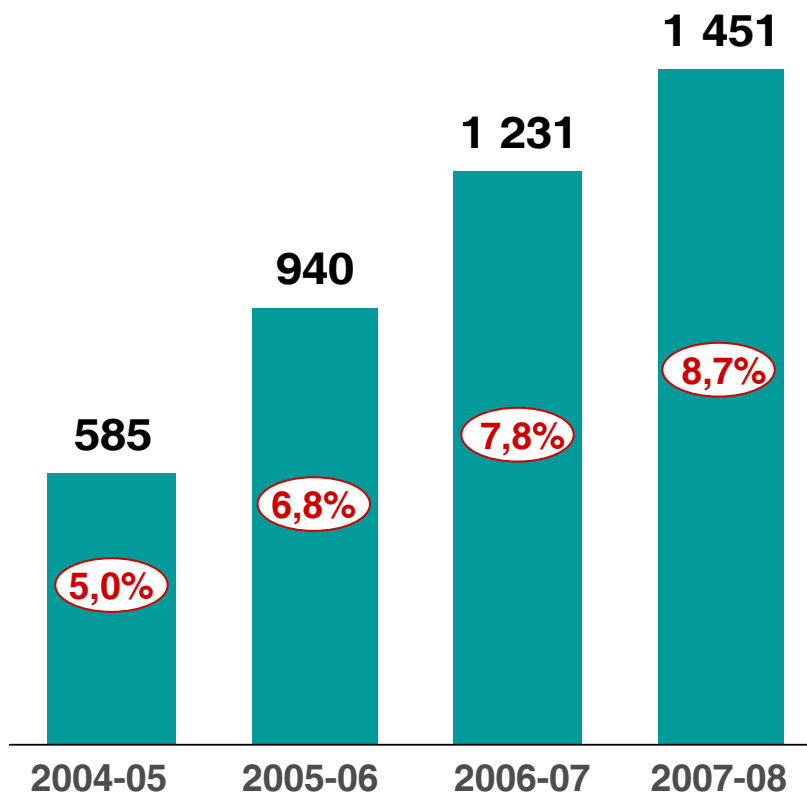
Cumul 9 mois à fin décembre  
en m€

■ Chiffre d'affaires



■ Résultat d'exploitation

○ x% Marge d'exploitation ajustée\*



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

**AIR FRANCE KLM**

**Activité**

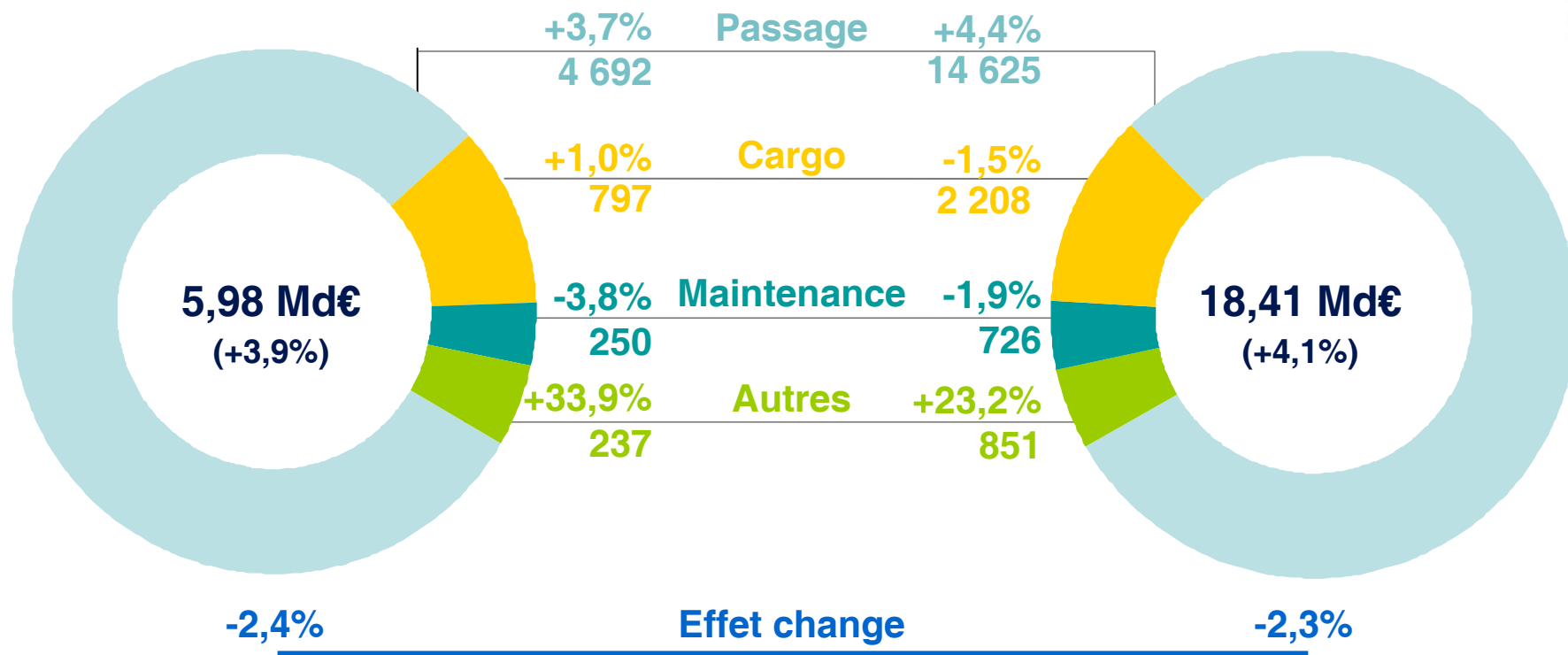
**Pierre-Henri Gourgeon**



# Croissance du chiffre d'affaires limitée par un effet change négatif

3<sup>ème</sup> trimestre 2007-08

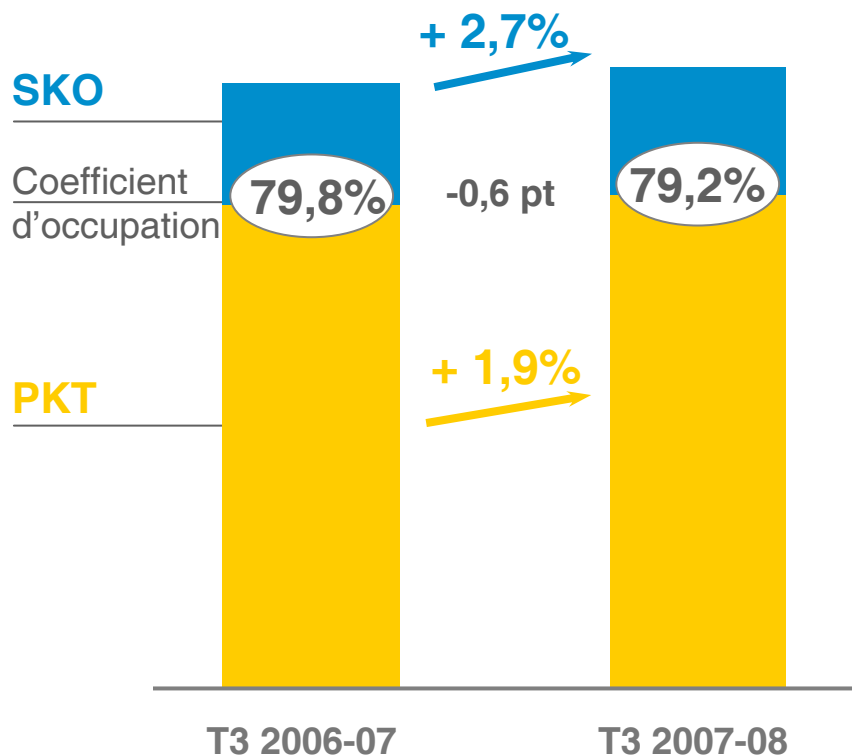
9 mois 2007-08



# Passage : bonne résistance de l'activité malgré les évènements sociaux du 3<sup>ème</sup> trimestre

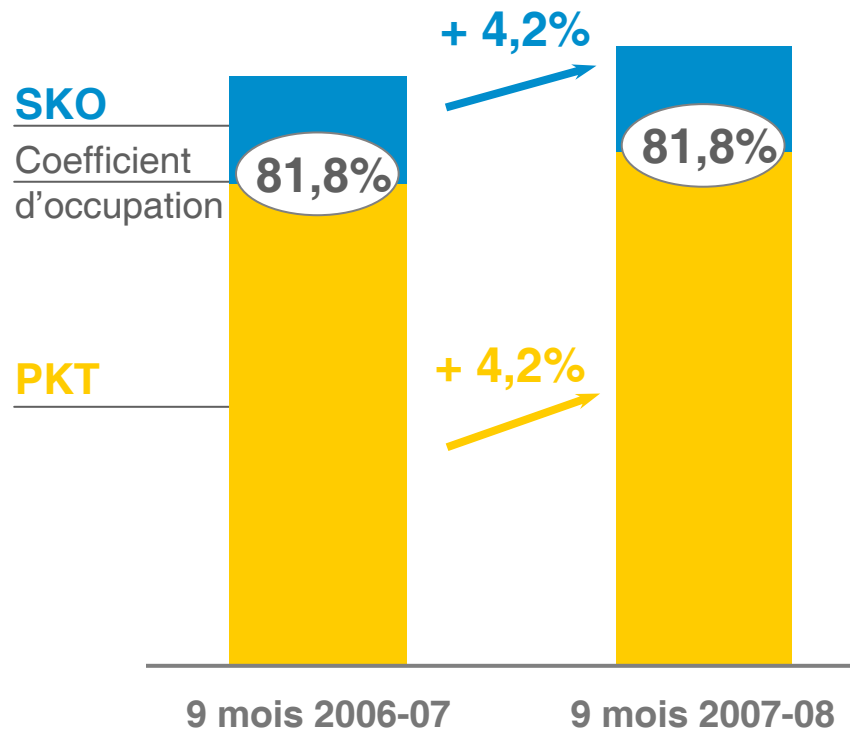
3<sup>ème</sup> trimestre

17,9 millions de passagers (+0,2%)



Cumul 9 mois à fin décembre

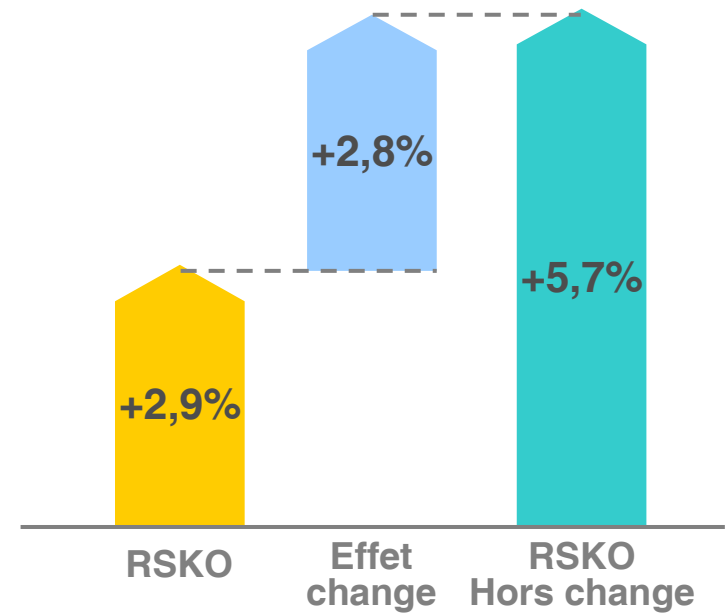
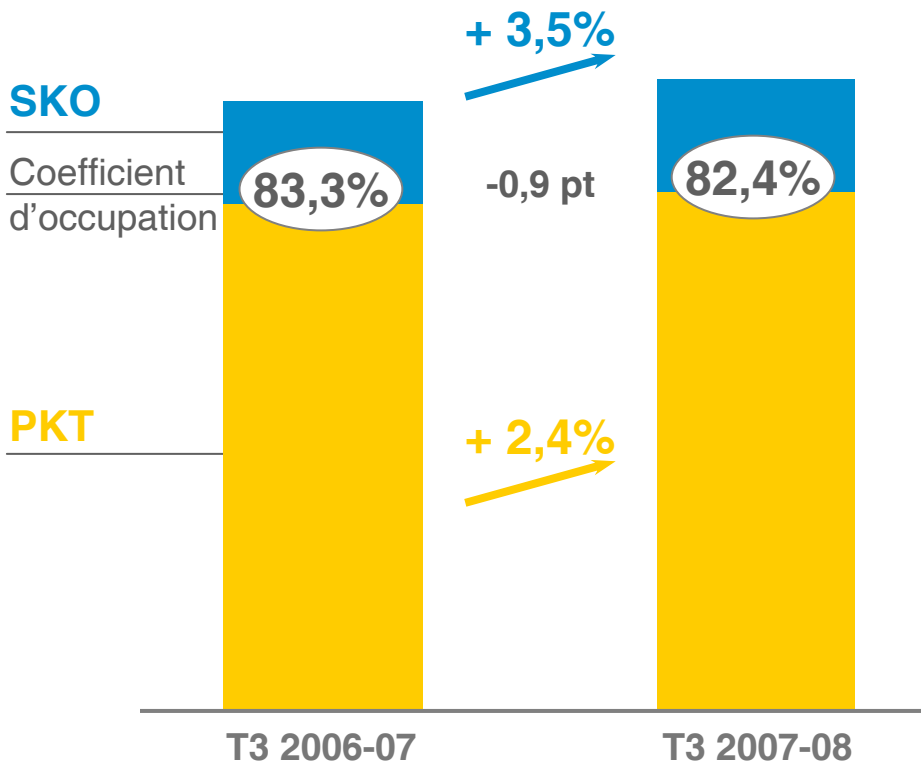
57,7 millions de passagers (+2,1%)



# Forte progression de la recette unitaire sur le long-courrier

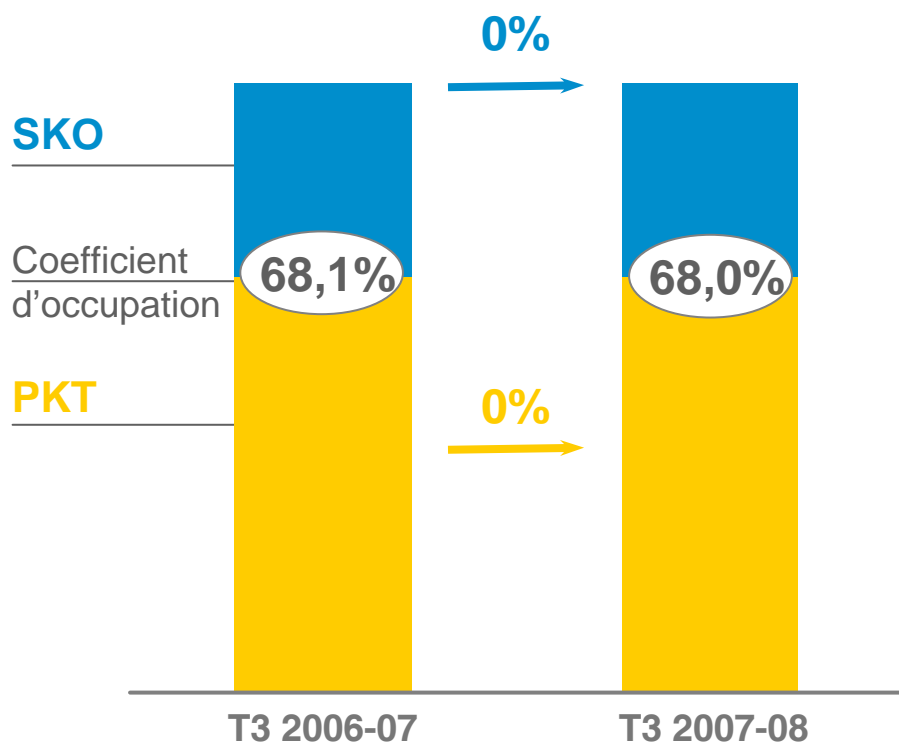
Réseau long-courrier  
3<sup>ème</sup> trimestre

RSKO long-courrier  
3<sup>ème</sup> trimestre



# Bonne résistance de l'activité moyen-courrier

Réseau moyen-courrier  
3<sup>ème</sup> trimestre



RSKO moyen-courrier  
3<sup>ème</sup> trimestre



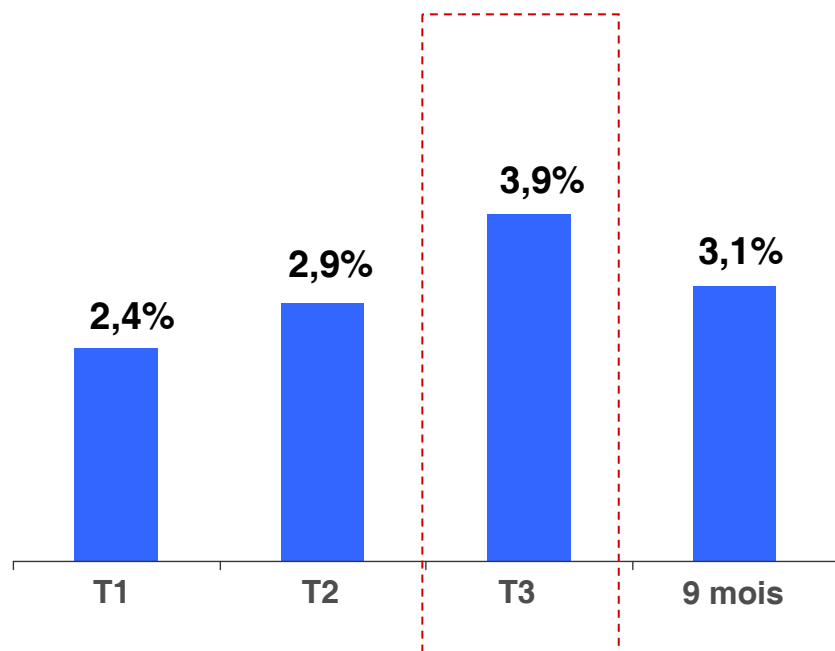


# Poursuite de la hausse de la recette unitaire dans toutes les classes

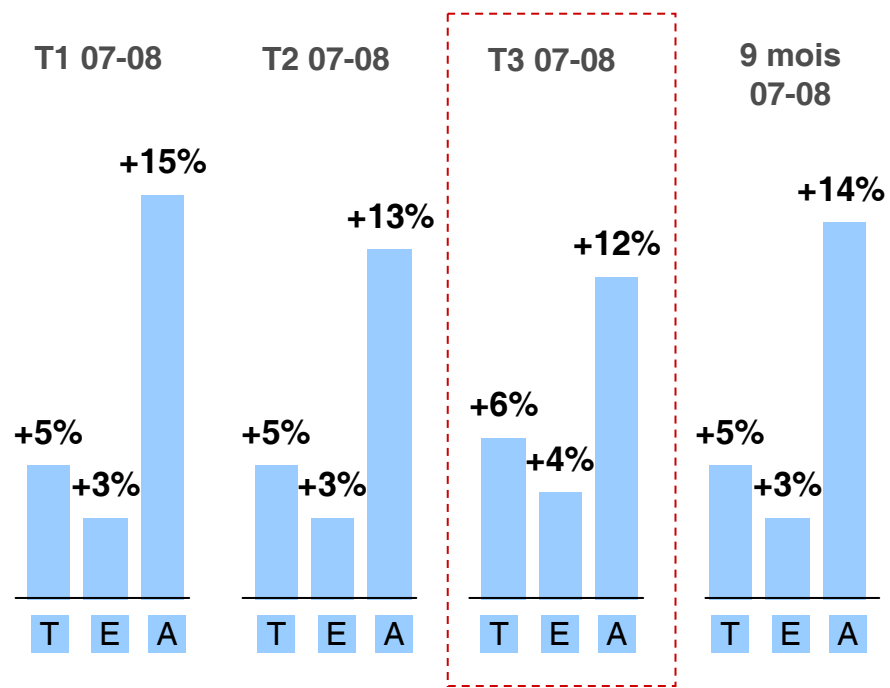
3<sup>ème</sup> trimestre 2007-08

RSKO : 7,11 cts d'€

RSKO hors change (total réseau)



RSKO hors change long-courrier



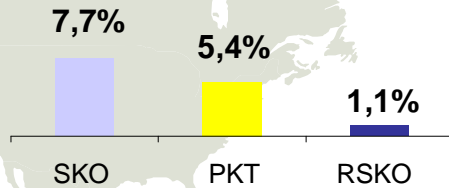
T Total  
E Classe Economique  
A Classe Affaires

# Croissance de la recette unitaire sur l'ensemble des zones sur 9 mois

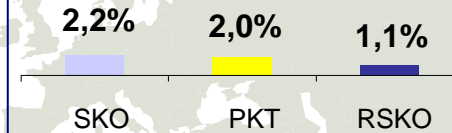
Avril-décembre 2007

RSKO hors change : 7,19 cts d'€

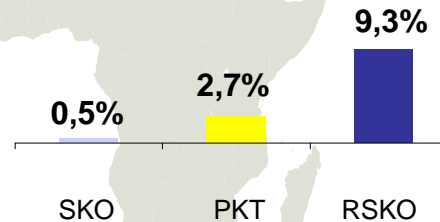
## Amérique du nord



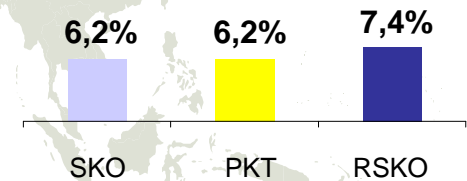
## Europe (moyen-courrier)



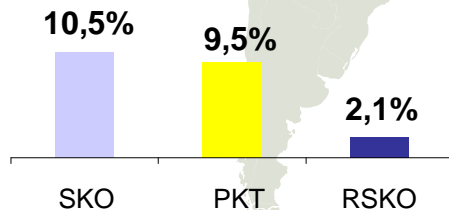
## Afrique & Moyen Orient



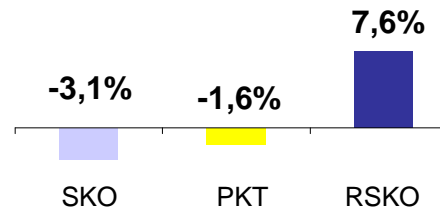
## Asie



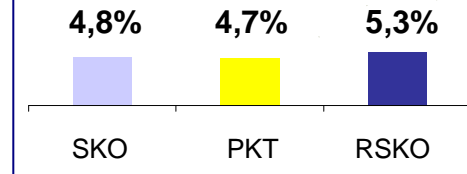
## Amérique latine



## Caraïbes & océan indien



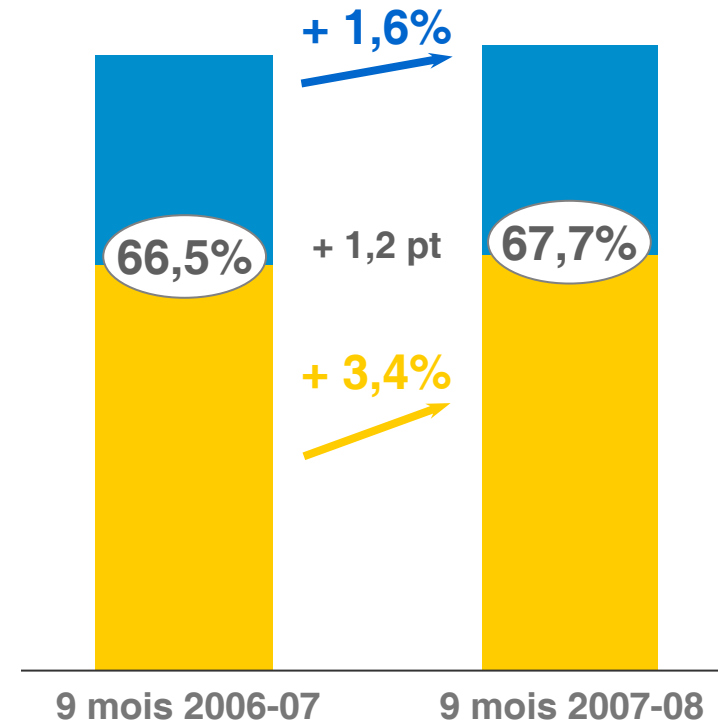
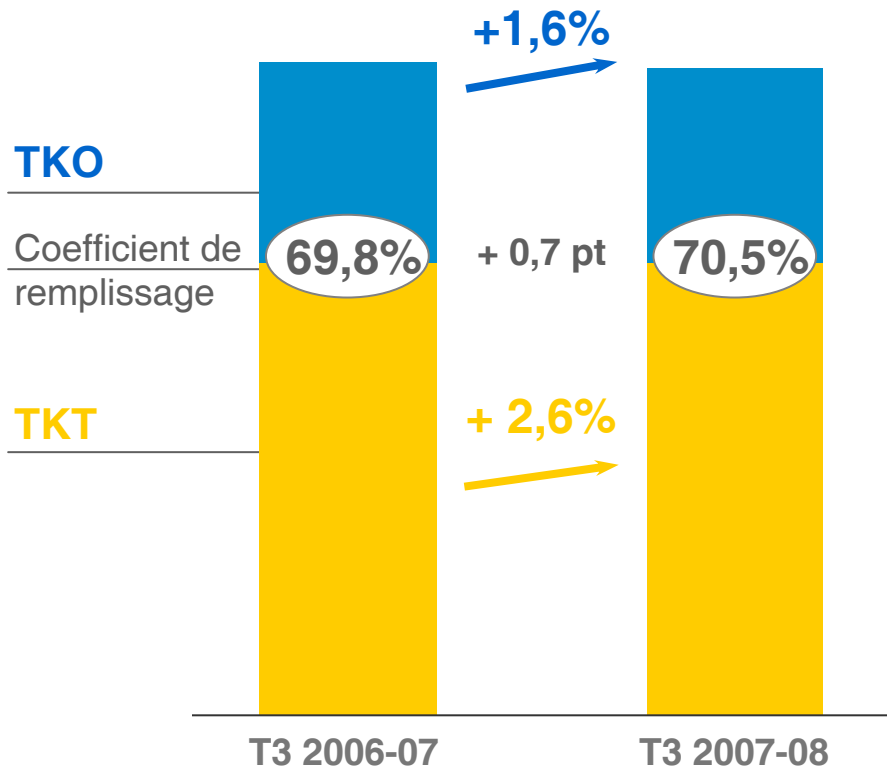
## Total long-courrier



# Activité cargo: Amélioration du trafic...

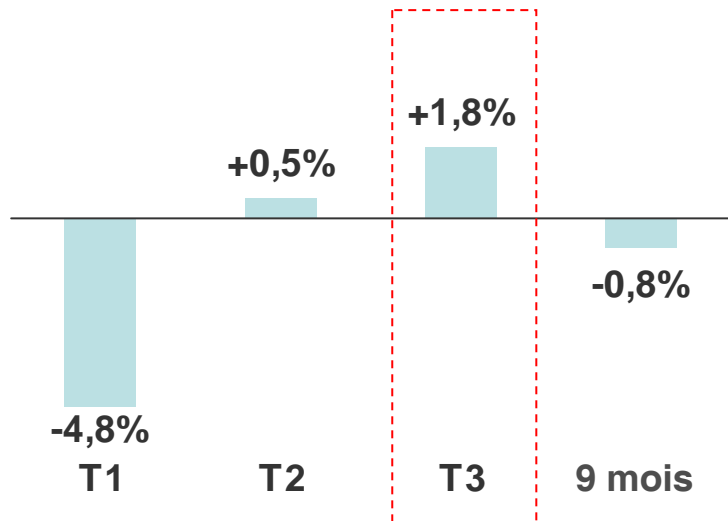
3<sup>ème</sup> trimestre

Cumul 9 mois à fin décembre 2007



# ...du chiffre d'affaires et de la recette unitaire

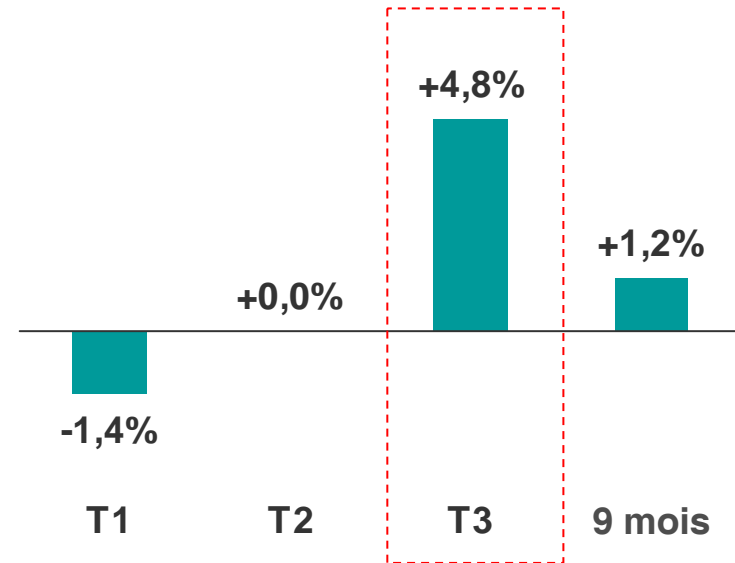
## Chiffre d'affaires au transport cargo



## Recette unitaire à la TKO hors change

3<sup>ème</sup> trimestre 2007-08

RTKO : 17,54 cts d'€



**AIR FRANCE KLM**

# Résultats

Philippe Calavia



# Forte croissance du résultat d'exploitation trimestriel

en m€

	31 déc 2007	31 déc 2006	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>5 976</b>	<b>5 751</b>	<b>+3,9%</b>
Charges d'exploitation courantes	(5 665)	(5 499)	+3,0%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>311</b>	<b>252</b>	<b>+23,4%</b>
<i>Marge d'exploitation</i>	5,2%	4,4%	+0,8 pt
<i>Marge d'exploitation ajustée*</i>	6,1%	5,3%	+0,8 pt

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

# Le résultat net trimestriel est affecté par des éléments exceptionnels

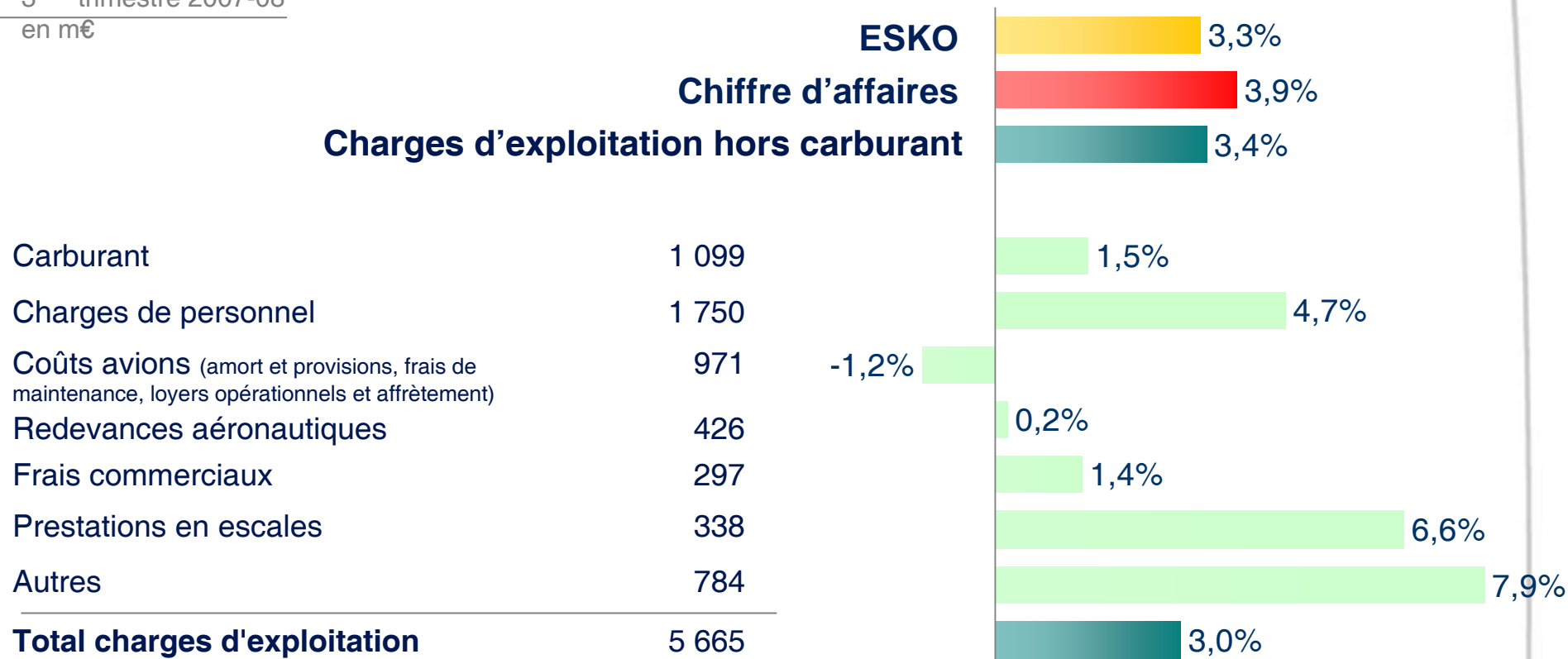
en m€	31 déc 2007	31 déc 2006	Variation
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>311</b>	<b>252</b>	<b>+23,4%</b>
Autres produits et charges non courants	17	10	ns
<b>Résultat des activités opérationnelles</b>	<b>328</b>	<b>262</b>	<b>+25,2%</b>
Coût de l'endettement financier net	(32)	(25)	+28,0%
Autres produits et charges financières	(85)	(21)	ns
<i>dont effet réévaluation des instruments financiers</i>	<i>(69)</i>	<i>(27)</i>	ns
Impôts	(63)	10	ns
<i>dont effet baisse du taux d'IS aux Pays-Bas</i>		<i>73</i>	
Autres	(9)	3	ns
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>139</b>	<b>229</b>	<b>-39,3%</b>
<b>Résultat avant effet dérivés et impôts</b>	<b>208</b>	<b>183</b>	<b>+13,7%</b>

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

# Des charges d'exploitation contenues au 3<sup>ème</sup> trimestre

3<sup>ème</sup> trimestre 2007-08

en m€





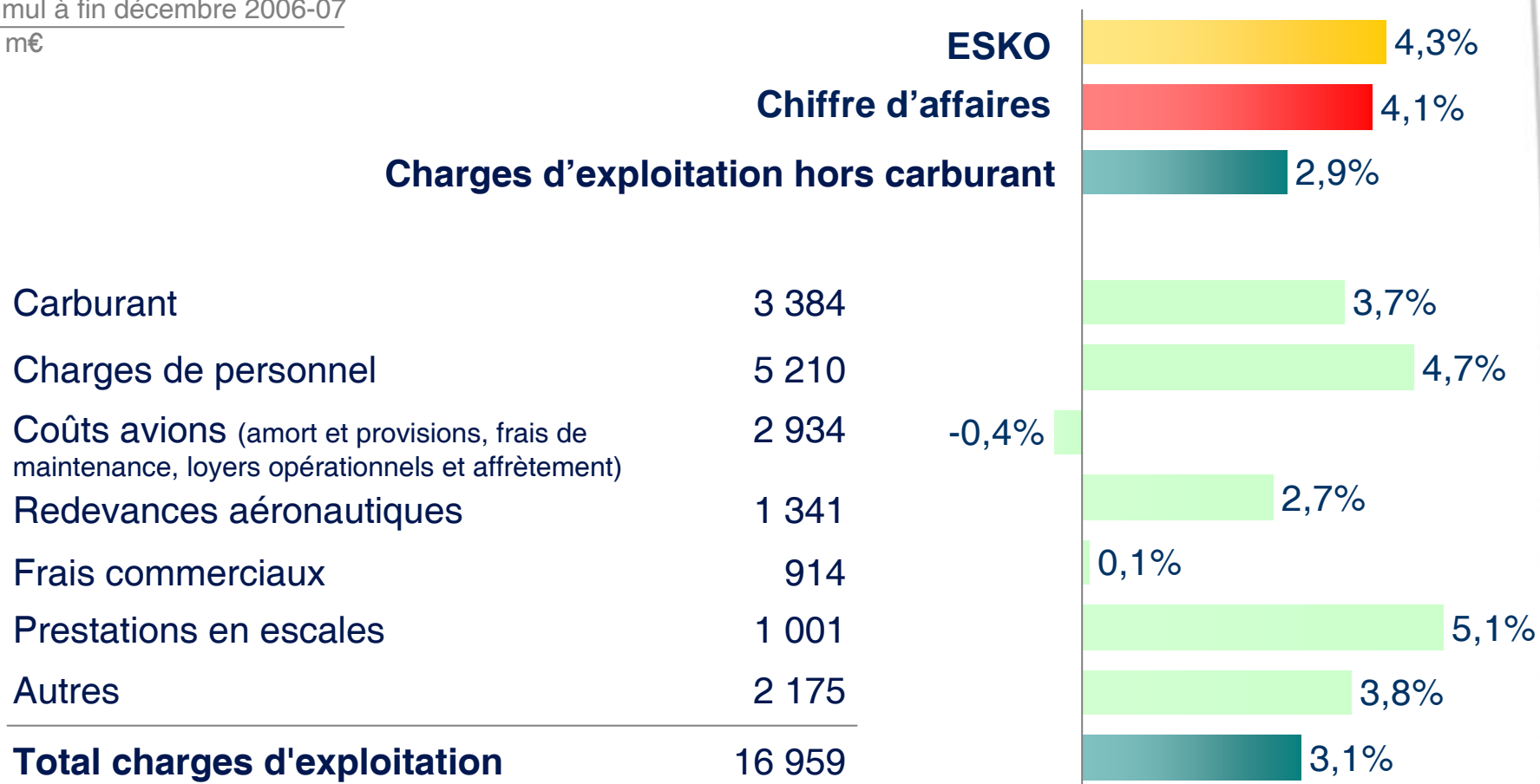
# Forte progression de la performance sur 9 mois

en m€	31 déc 2007	31 déc 2006	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>18 410</b>	<b>17 684</b>	<b>+4,1%</b>
Charges d'exploitation courantes	(16 959)	(16 453)	+3,1%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 451</b>	<b>1 231</b>	<b>+17,9%</b>
<i>Marge d'exploitation</i>	<i>7,9%</i>	<i>7,0%</i>	<i>+0,9 pt</i>
<i>Marge d'exploitation ajustée*</i>	<i>8,7%</i>	<i>7,8%</i>	<i>+0,9 pt</i>
Autres produits et charges non courants	353	(15)	ns
<b>Résultat des activités opérationnelles</b>	<b>1 804</b>	<b>1 216</b>	<b>+48,4%</b>
Coût de l'endettement financier net	(79)	(110)	-28,2%
Autres	(26)	(31)	ns
Impôts	(409)	(228)	79,4%
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>1 290</b>	<b>847</b>	<b>+52,3%</b>

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

# Des charges d'exploitation maîtrisées sur 9 mois

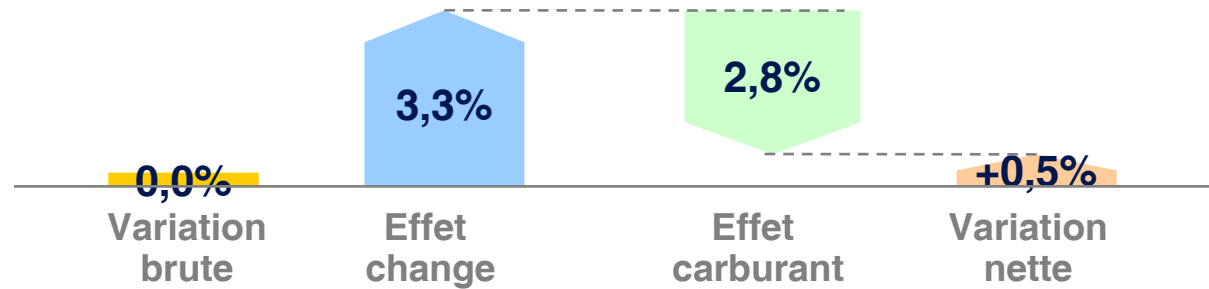
Cumul à fin décembre 2006-07  
en m€



# Maîtrise des coûts unitaires

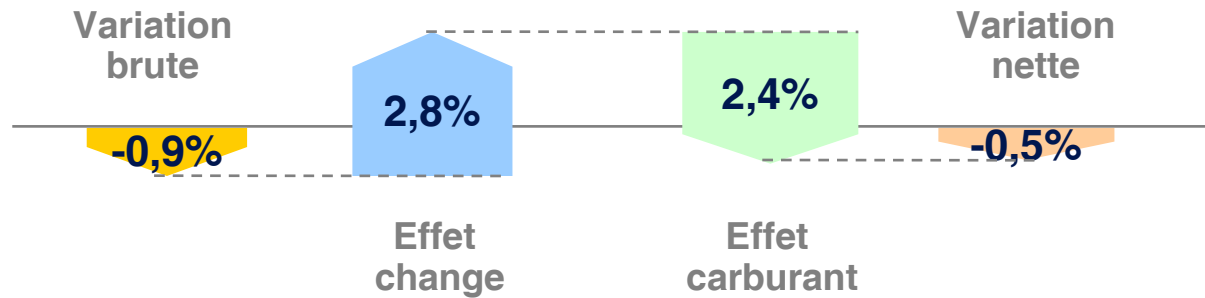
3<sup>ème</sup> trimestre 2007-08

Coûts unitaires à l'ESKO : 6,47 cts d'€

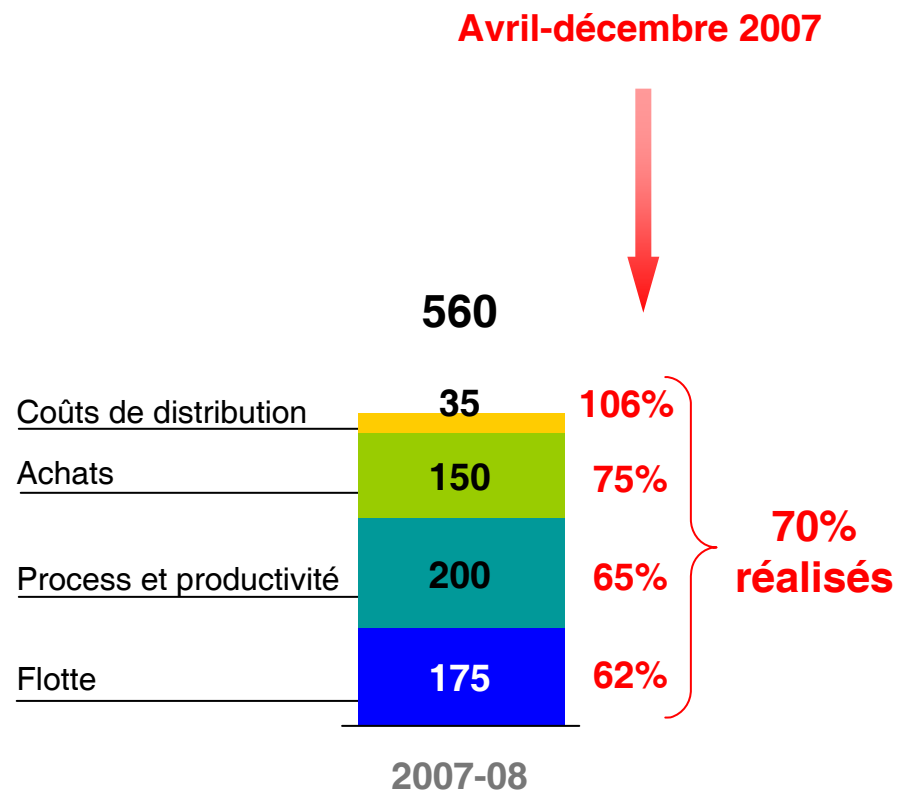


Avril-décembre 2007

Coûts unitaires à l'ESKO : 6,26 cts d'€



# Point d'avancement sur « Challenge 10 »

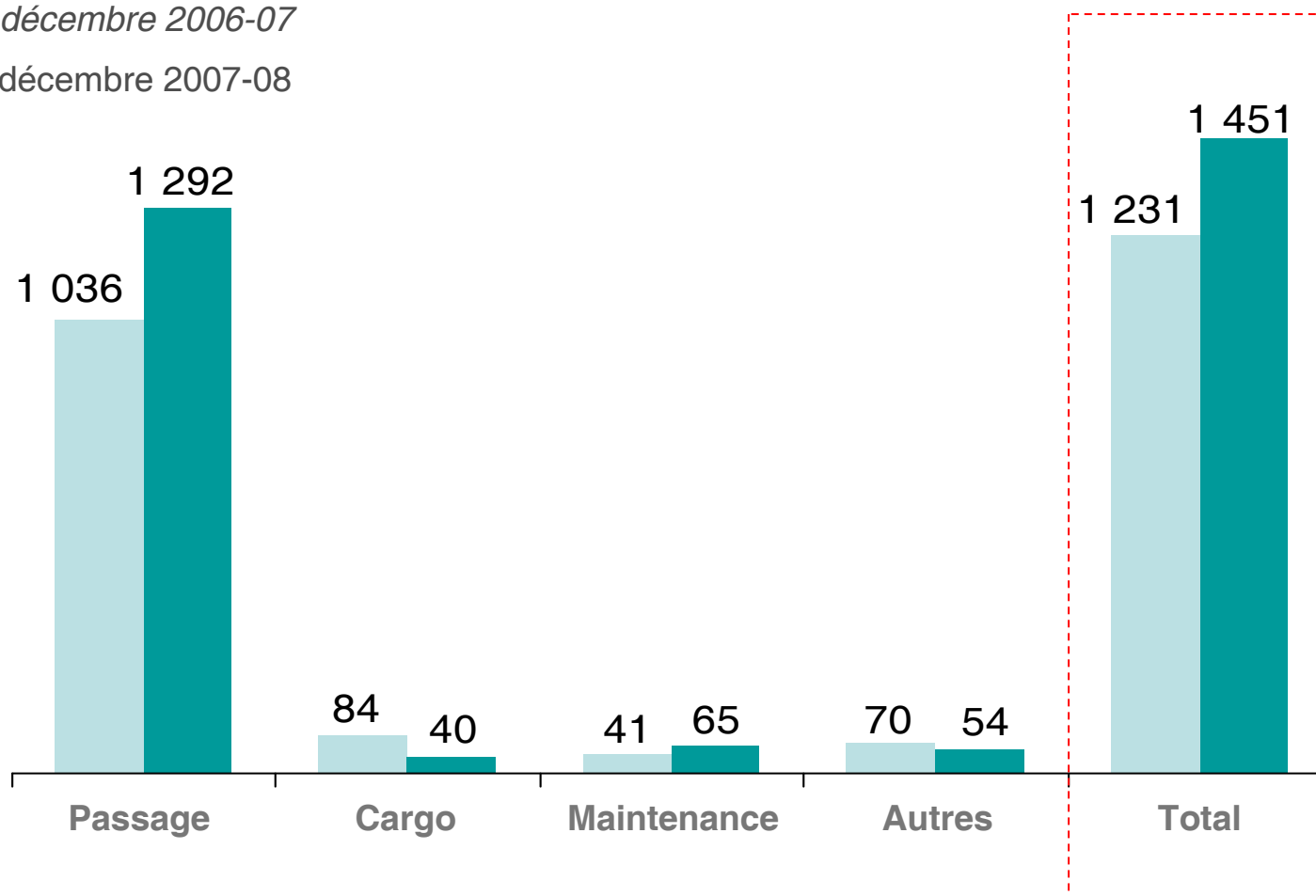


# Contribution des secteurs au résultat d'exploitation

Résultat d'exploitation (en m€)






■ Cumul à fin décembre 2006-07

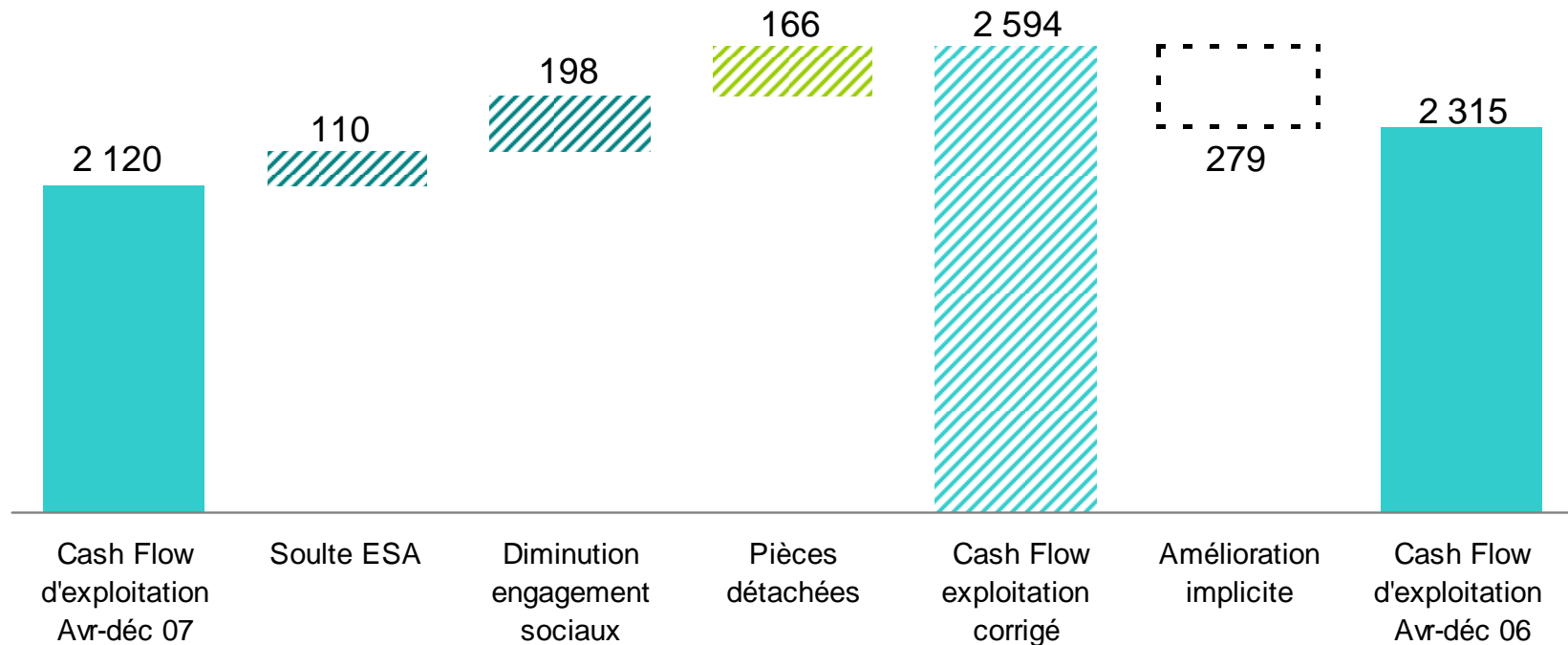
■ Cumul à fin décembre 2007-08



# Un cash flow d'exploitation supérieur de 279 m€ hors éléments exceptionnels

Avril-décembre 2007  
en m€

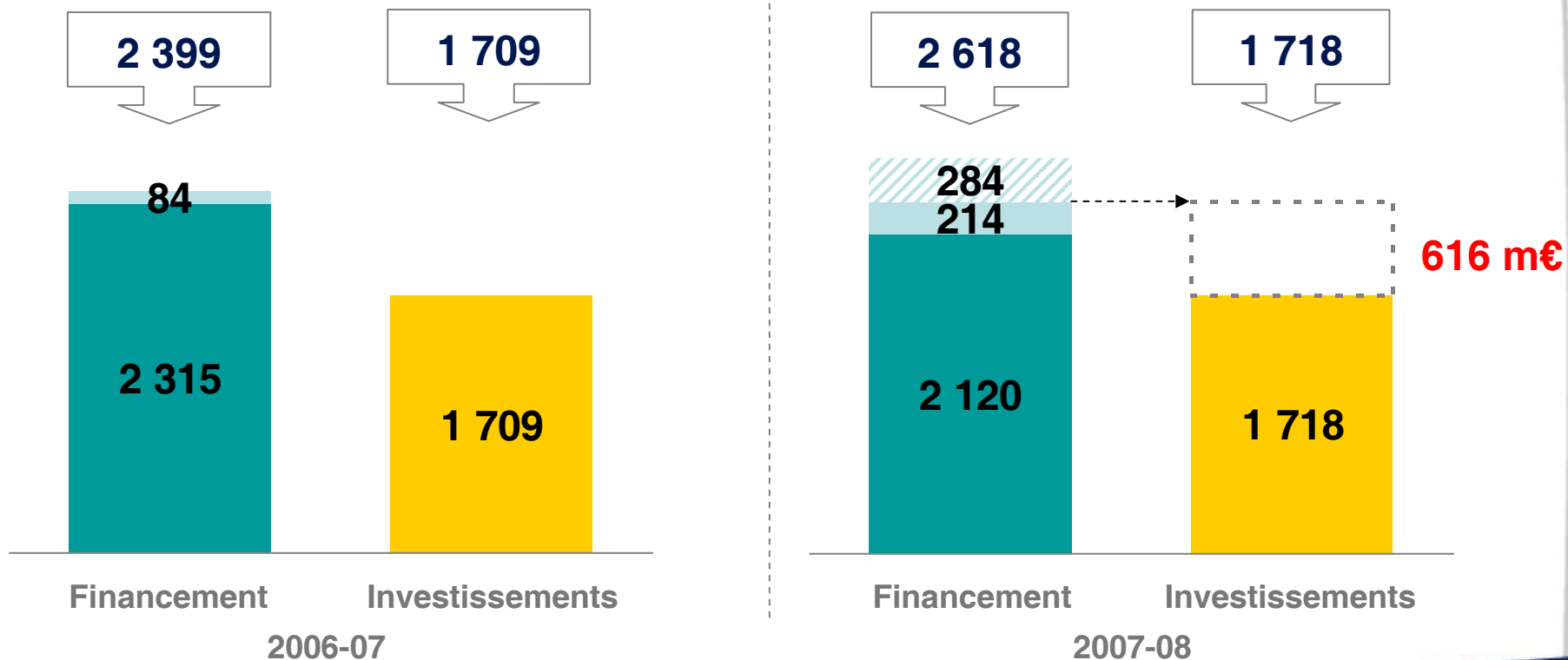
 Cash flow d'exploitation corrigé  
 Cash flow d'exploitation  
 Éléments non récurrents  
 Changement de méthode comptable  
 Amélioration théorique sans éléments exceptionnels



# Un cash flow disponible supérieur à 600 m€

Avril-décembre 2007 (en m€)

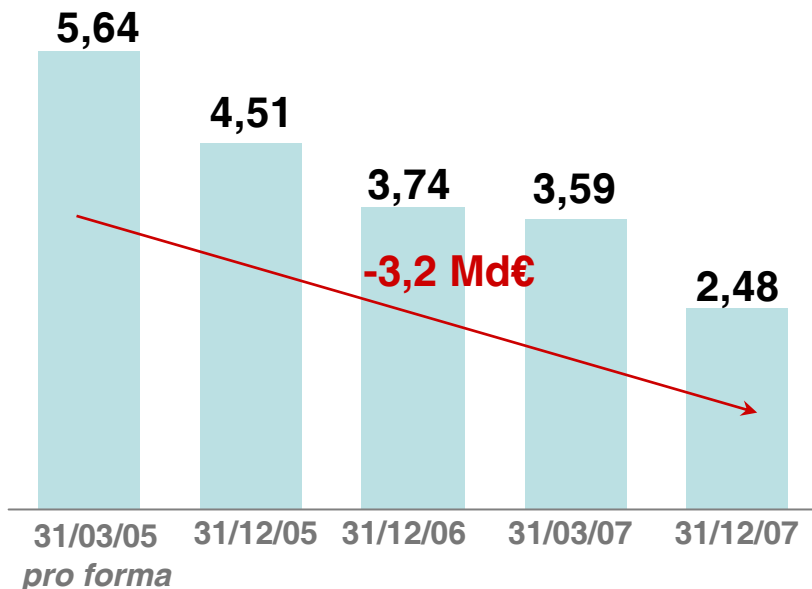
- Cessions aéronautiques
- Trésorerie Amadeus
- Cash flow d'exploitation
- Investissements corporels et incorporels



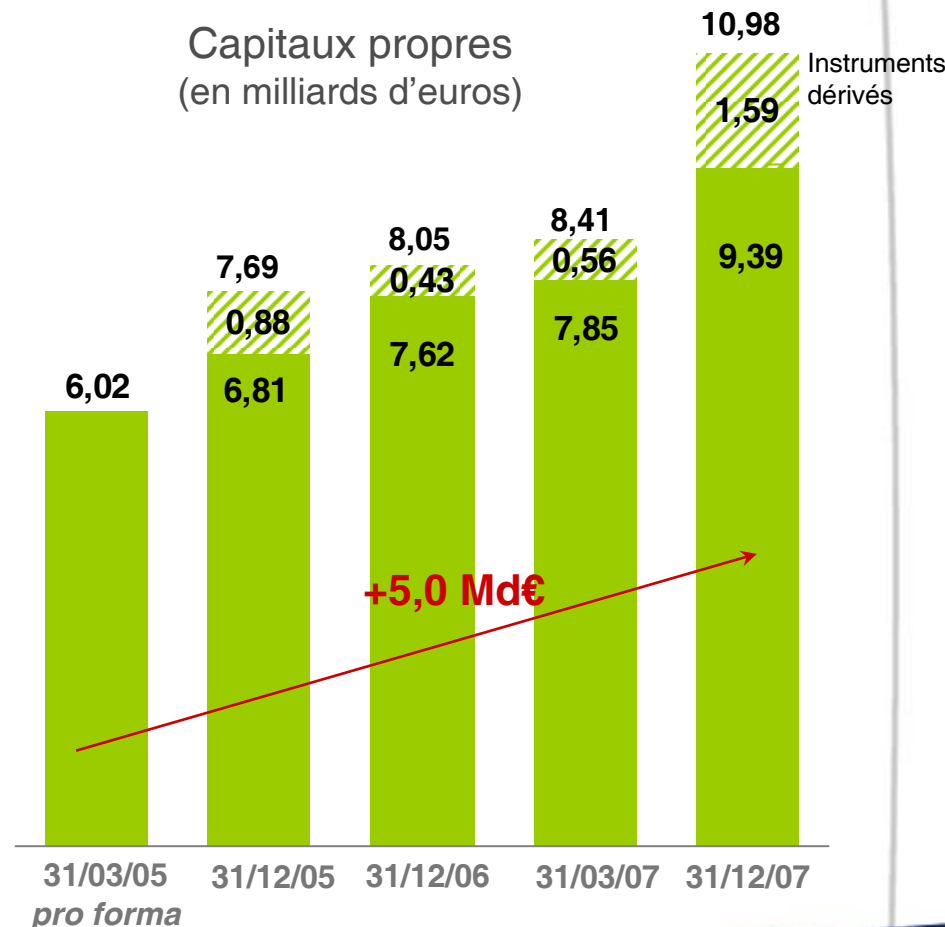
# Renforcement significatif de la structure du bilan

Ratio d'endettement au 31 décembre 2007 : **0,23**  
 (au 31 mars 2007 : **0,43**)

Endettement financier net  
 (en milliards d'euros)



Capitaux propres  
 (en milliards d'euros)





**AIR FRANCE KLM**

# Perspectives



# Activité passage

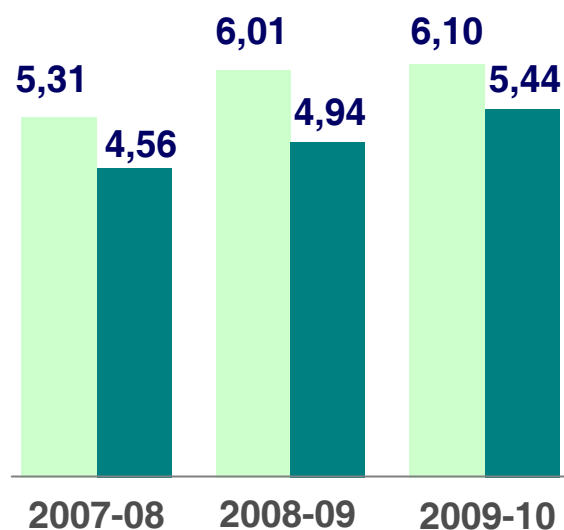
- ✦ Bonne tenue des réservations haute contribution long-courrier
- ✦ Des réservations basse contribution moins dynamiques

# Stabilité de la facture pétrolière au 4<sup>ème</sup> trimestre

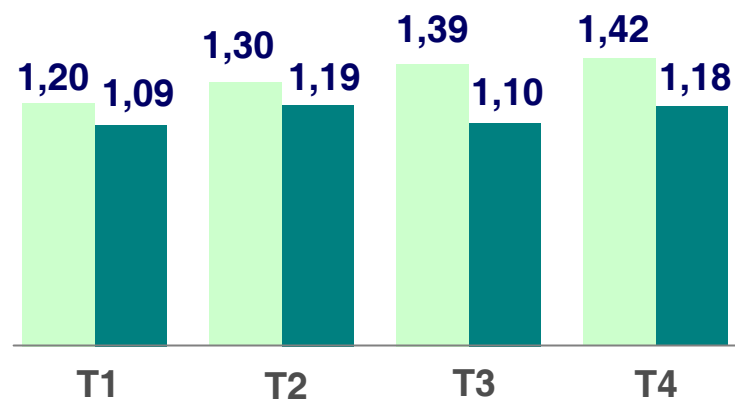
Facture carburant avant couvertures (en Md€)

Facture carburant après couvertures (en Md€)

Facture pétrolière annuelle



Evolution trimestrielle 2007-08



Prix du marché (\$/bbl)*	81	91	89
<b>Consommation couverte</b>	<b>81%</b>	<b>75%</b>	<b>55%</b>
Prix moyen couvert (\$/bbl)	62	60	67
Parité retenue €/€	1,41	1,45	1,45

	69	75	89	92
	<b>81%</b>	<b>75%</b>	<b>79%</b>	<b>87%</b>
	59	61	61	66
	1,35	1,40	1,43	1,45

\* courbe à terme au 8 février 2008

# Objectif pour l'exercice 2007-08

Le groupe confirme son objectif d'un retour  
sur capitaux employés de 7% après impôt  
pour l'exercice 2007-08

**AIR FRANCE KLM**

# Annexes



# Calcul de l'endettement financier net

en m€

	31 déc 07	31 mars 07
Dettes financières courantes & non courantes	8 390	8 517
- Intérêts courus non échus	149	96
- Deposits sur avions en crédit bail	854	933
+ Couvertures de change sur dette	199	0
<b>= Dettes financières brutes</b>	<b>7 586</b>	<b>7 488</b>
Trésorerie & équivalent trésorerie	4 863	3 497
+ Valeurs mobilières de placement à plus de 3 mois	332	533
- Concours bancaires courants	88	133
<b>= Trésorerie nette</b>	<b>5 107</b>	<b>3 897</b>
<b>Endettement financier net</b>	<b>2 479</b>	<b>3 591</b>
<b>Capitaux propres consolidés</b>	<b>10 977</b>	<b>8 412</b>
<b>Endettement net / fonds propres</b>	<b>0,23</b>	<b>0,43</b>
<b><i>Endettement net / fonds propres hors dérivés</i></b>	<b><i>0,26</i></b>	<b><i>0,46</i></b>