



AIRFRANCE **KLM**

# Résultats semestriels 2010-11

# Les faits marquants du premier semestre

## Environnement

- + Redressement de la demande de transport aérien
- + Fermeture de l'espace aérien européen pendant cinq jours (éruption d'un volcan islandais)
- + Prix du carburant en hausse de 28% par rapport au premier semestre 2009-10

## Air France-KLM

- + Les plans d'adaptation stratégique portent leurs fruits ...
- + ..soutenus par un bon niveau de trafic et l'amélioration des recettes
- + Un excellent 2<sup>ème</sup> trimestre :
  - chiffre d'affaires : +19%
  - marge d'exploitation ajustée proche de 10%
- + Amélioration sensible de la structure financière

# Chiffres clés : forte progression des résultats au 2<sup>ème</sup> trimestre

2<sup>ème</sup> trimestre  
juillet -septembre 2010

+ Chiffre d'affaires	6,65 Mds€	+18,6%
+ EBITDAR	1 232 m€	x2,2
+ Résultat d'exploitation	+576 m€	+623m€
+ Résultat d'exploitation ajusté*	+649 m€	+663m€
+ Résultat net, part du groupe après provision complémentaire amende cargo	+290 m€	+437m€

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



AIRFRANCE **KLM**

# Activité

Peter Hartman  
Président et CEO, KLM

## Une activité en fort rebond au 2<sup>ème</sup> trimestre 2010-11


- ✦ Très forte amélioration de l'activité passage et de l'activité cargo
- ✦ Dynamisme de l'activité maintenance

# Tous les métiers sont positifs au 2<sup>ème</sup> trimestre

2<sup>ème</sup> trimestre  
juillet -septembre 2010

**Chiffre d'affaires**  
En Mds€

**Résultat d'exploitation**  
En m€

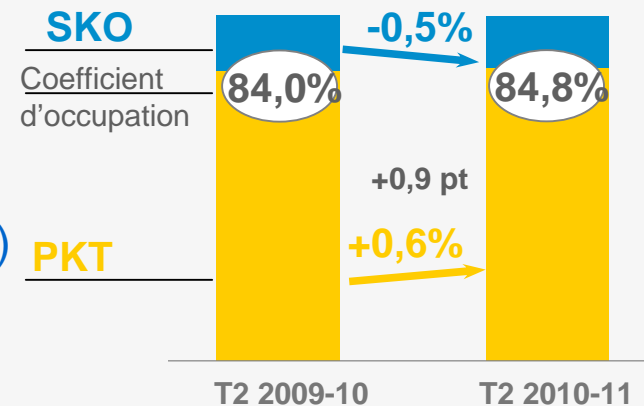
 <p>77% Passage</p> 	<p>5,12 <b>+18,0%</b></p>	<p>453</p>
 <p>12% Cargo</p> 	<p>0,79 <b>+37,7%</b></p>	<p>7</p>
 <p>4% Maintenance</p> 	<p>0,29 <b>+20,0%</b></p>	<p>61</p>
 <p>7% Autres</p> 	<p>0,45 <b>-0,4%</b></p>	<p>55</p>



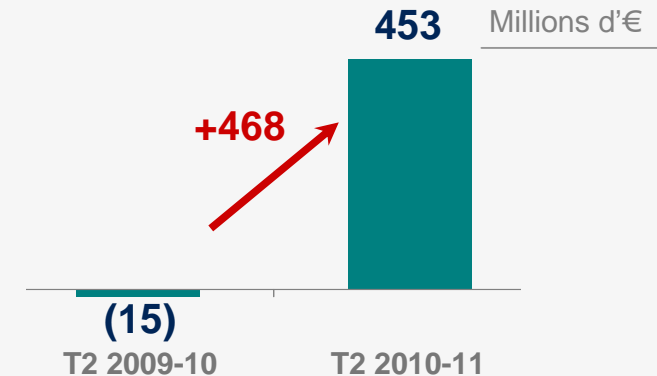
# Passage : un très bon niveau d'activité au 2<sup>ème</sup> trimestre

- + Une conjoncture porteuse et impact positif des mesures prises
- + Amélioration des coefficients d'occupation
  - ▶ Long-courrier : 86,8% (+0,3 pt)
  - ▶ Moyen-courrier : 77,6% (+2,5 pts)
- + Hausse des recettes unitaires
  - ▶ RSKO : +18,9%
  - ▶ RPKT : +17,7%
- + Un résultat d'exploitation en forte hausse
  - ▶ Marge opérationnelle : 8,8%
  - ▶ Marge ajustée : 9,9%

19,7 millions de passagers (+0,2%)

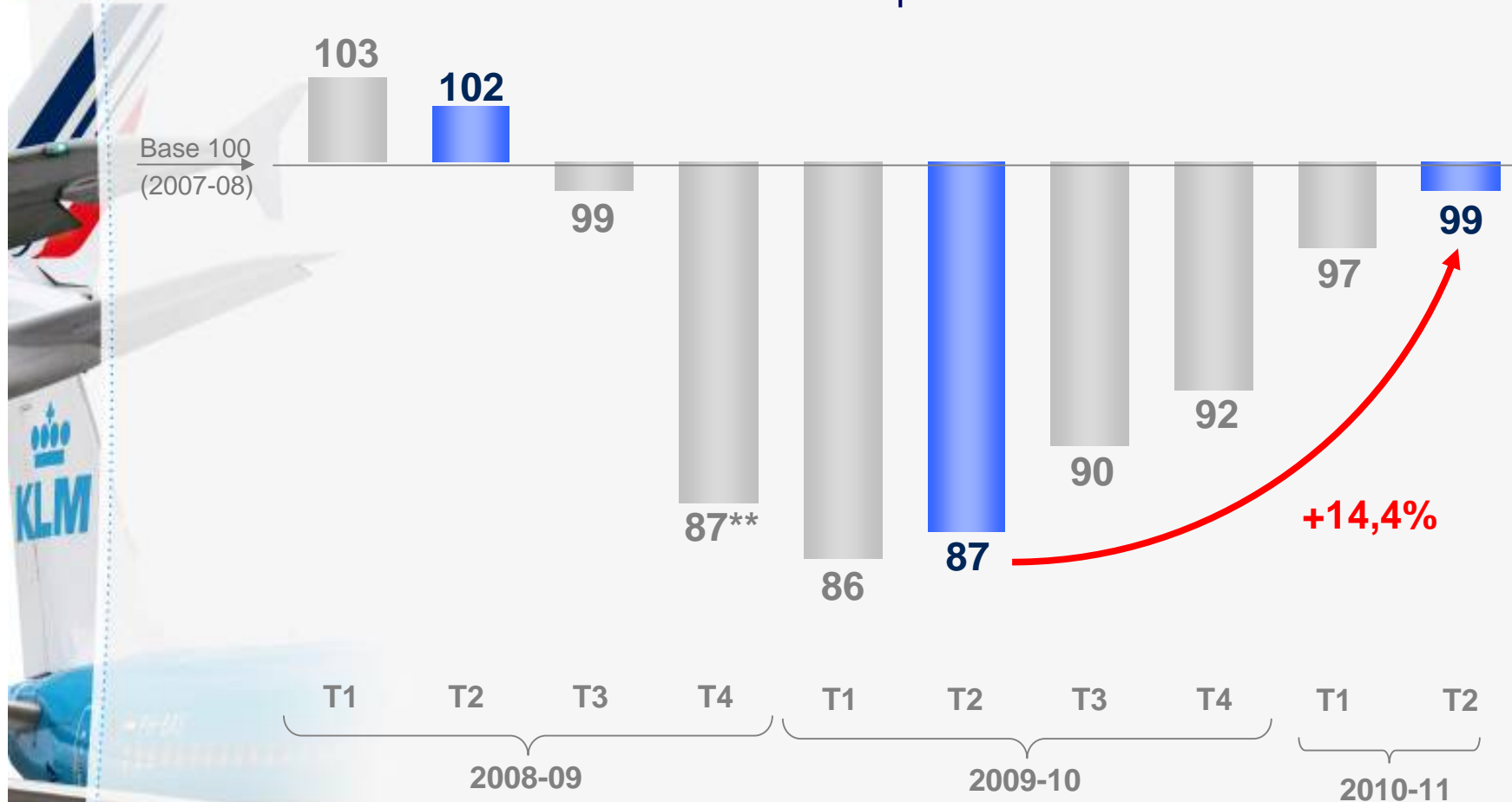


Résultat d'exploitation



# La recette unitaire se rapproche du niveau d'avant crise

Recette unitaire par SKO\*



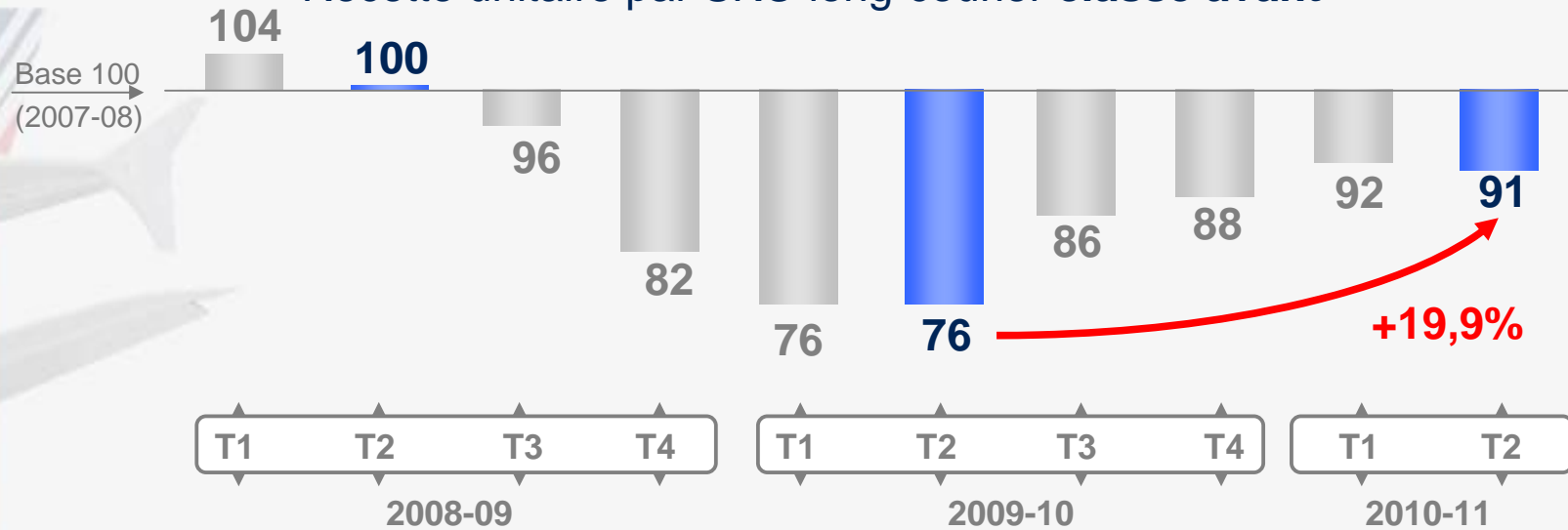
(\*) Hors change, comparée à 2007-08

(\*\*) Hors effet des nouvelles règles de préemption du programme Flying Blue

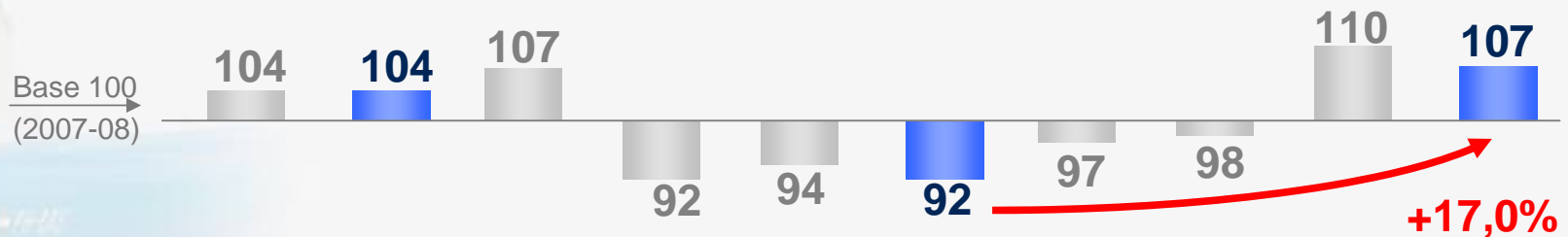


En forte amélioration, la recette classe avant n'a pas encore retrouvé son niveau d'avant crise

Recette unitaire par SKO long-courier **classe avant\***



Recette unitaire par SKO long-courier **classe arrière\***



(\*) Hors change

# Contribution de l'ensemble des réseaux à l'amélioration

T2 2010-11

RSKO hors change

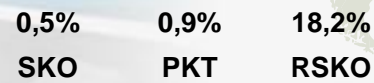
## Amérique du Nord



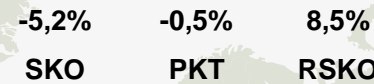
## Amérique latine



## Total long-courrier



## Domestique



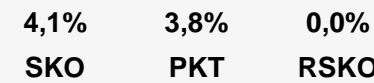
## Europe



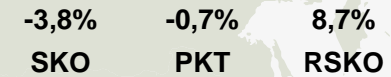
## Afrique et Moyen-Orient



## Caraïbes et Océan Indien



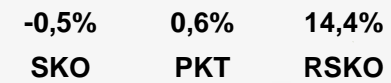
## Total moyen-courrier



## Asie



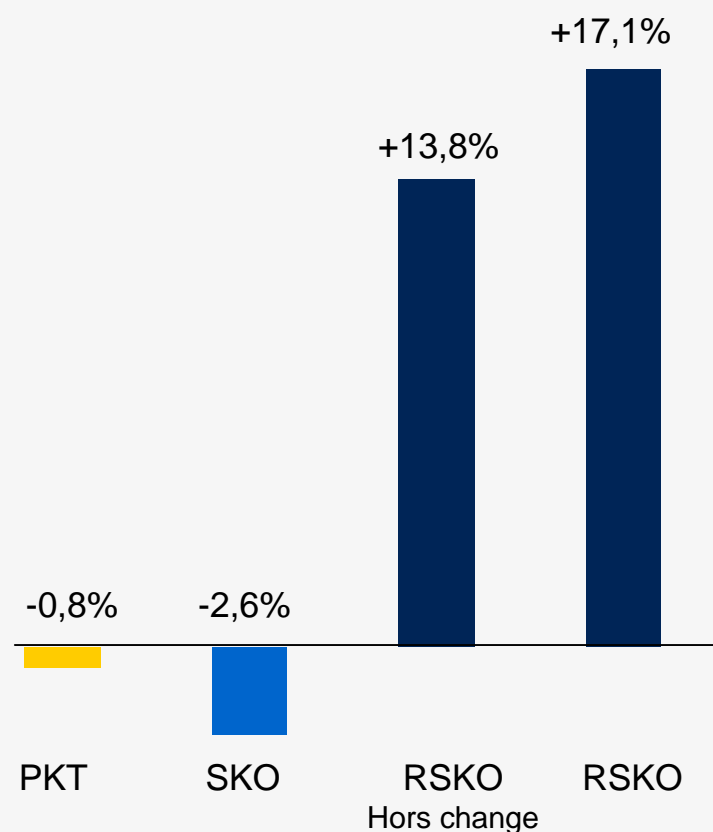
## Total



# Activité passage au semestre tirée par la recette unitaire

- + Une activité perturbée par la crise du volcan en avril
- + Un coefficient d'occupation en hausse de 1,5 point à 83,3%
  - Long-courrier : 85,4% (+1,1 pt)
  - Moyen-courrier : 75,6% (+2,5 pts)
- + Succès du plan NEO en moyen-courrier
  - 160 m€ d'amélioration en dépit de l'augmentation du carburant et de la fermeture du ciel européen
- + Un résultat d'exploitation de 311m€
  - Marge de 3,3% et de 4,4% ajustée

1<sup>er</sup> semestre 2010-11



## Cargo : un plan de restructuration efficace

- ✦ Gestion rigoureuse des capacités
  - ▶ Capacités toujours inférieures à 2008-09
- ✦ Priorité aux soutes et aux avions combi
  - ▶ 66% des capacités dans les soutes et combi
  - ▶ et 34% dans les avions cargo
- ✦ Maitrise des coûts unitaires
  - ▶ Réduction des effectifs : -13,5% par rapport à septembre 2008
  - ▶ Plan d'économies
- ✦ Augmentation des tarifs et révision des conditions contractuelles



**Un objectif de résultat d'exploitation positif  
au 31 mars 2011**

# Cargo : bon niveau d'activité au 2<sup>ème</sup> trimestre

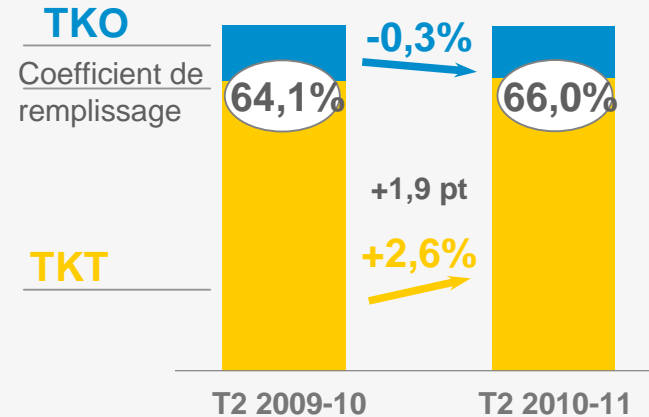
## Des coefficients de remplissage en hausse :

- ▶ +5,3 points pour les soutes à 59,8%
- ▶ +1,8 point pour les combi à 84,4%
- ▶ +3,7 points pour les cargo à 74,7%

## Forte augmentation des recettes unitaires

- ▶ RTKO : +38%
- ▶ RTKT : + 34%

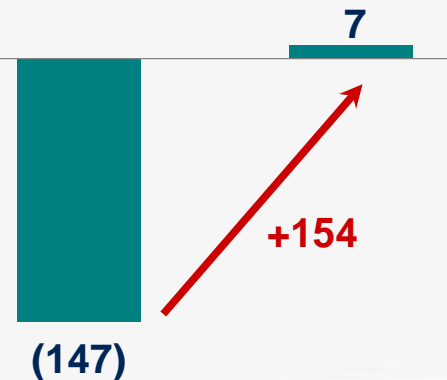
## Amélioration du résultat d'exploitation pour chaque type de capacité et pour les deux hubs



## Résultat d'exploitation

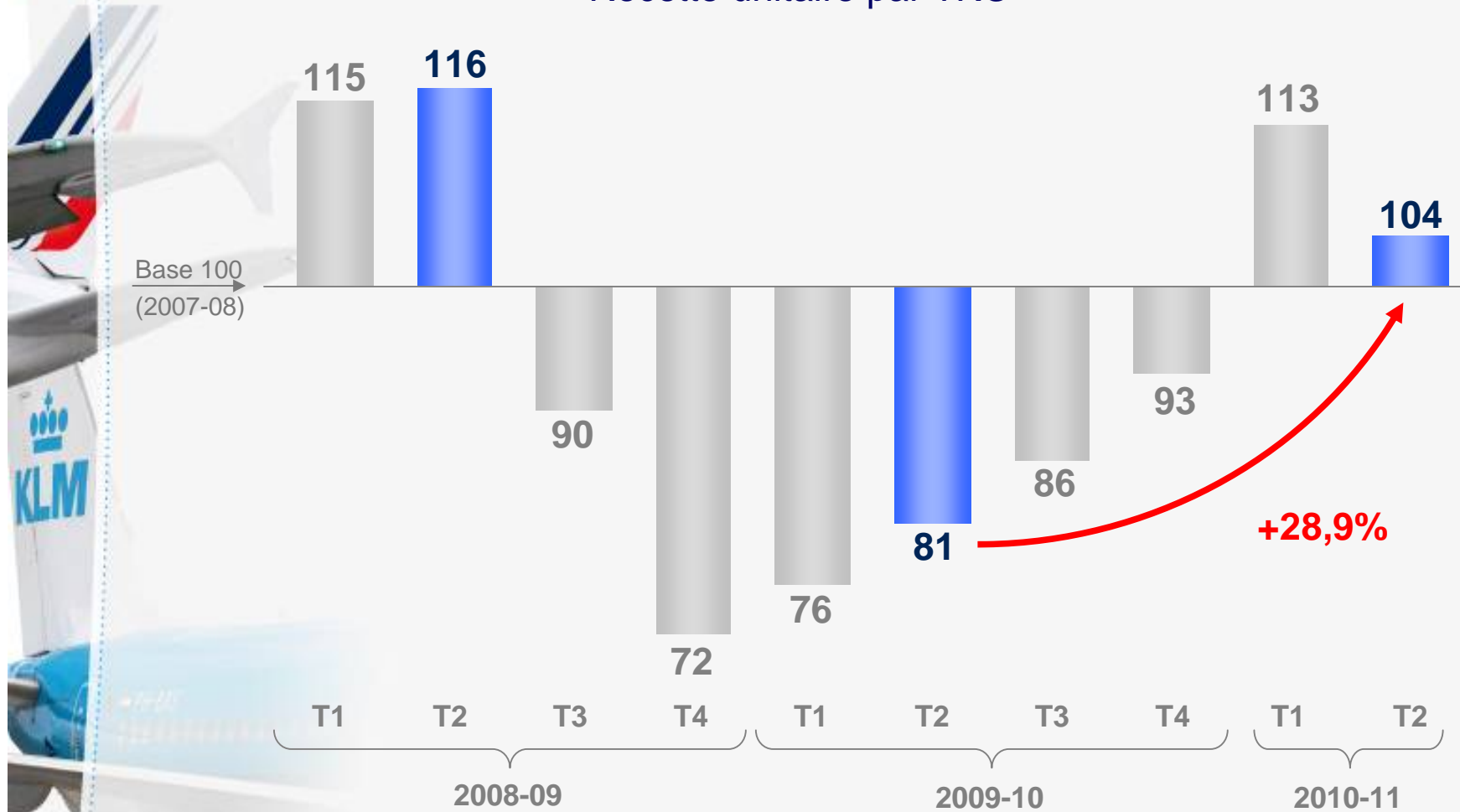
Millions d'€

T2 2009-10      T2 2010-11



# Les recettes unitaires au-dessus des niveaux d'avant crise

Recette unitaire par TKO\*

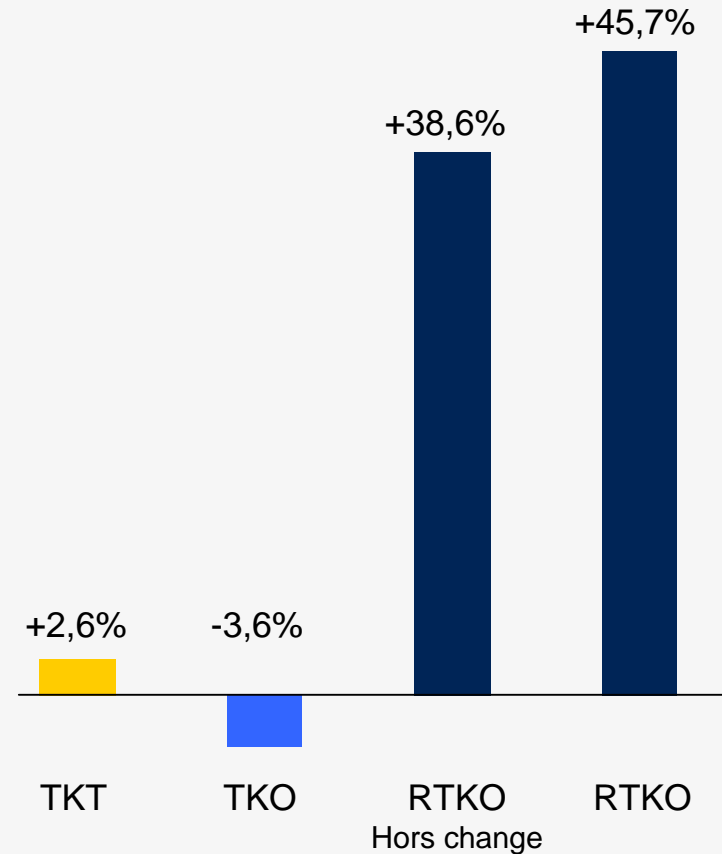


(\* ) Hors change, comparée à 2007-08

# Cargo : un redressement en avance sur le calendrier

1<sup>er</sup> semestre 2010-11

- ✦ Hausse de 4,1 points du coefficient de remplissage à 67,7%
- ✦ Hausse de 40% du chiffre d'affaires
- ✦ Baisse des coûts unitaires à change et prix du pétrole constants (-0,4%)
- ✦ Résultat d'exploitation de 18 m€

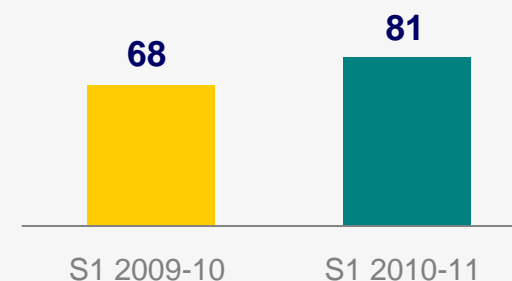




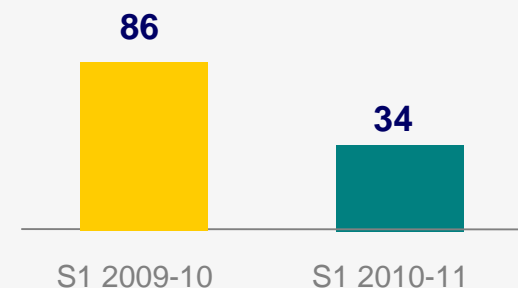
# Maintenance et autres activités au 1<sup>er</sup> semestre 2010-11

- ✦ Maintenance : hausse de 19% du résultat grâce aux activités moteurs et équipements
- ✦ Autres activités
  - ▶ Loisirs
    - ▶ Baisse de la recette unitaire d'environ 4% due à une saison touristique difficile
  - ▶ Catering
    - ▶ La rentabilité du 1<sup>er</sup> semestre affectée par la fermeture du ciel européen

Résultat d'exploitation maintenance  
(en millions €)



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





AIRFRANCE **KLM**

# Résultats

Philippe Calavia  
Directeur général délégué  
économie et finances  
Air France-KLM

## Résultats financiers

- ✦ Retour à des résultats positifs
- ✦ Des coûts maîtrisés malgré la baisse des capacités
- ✦ Une amélioration de la situation financière
- ✦ Des perspectives positives

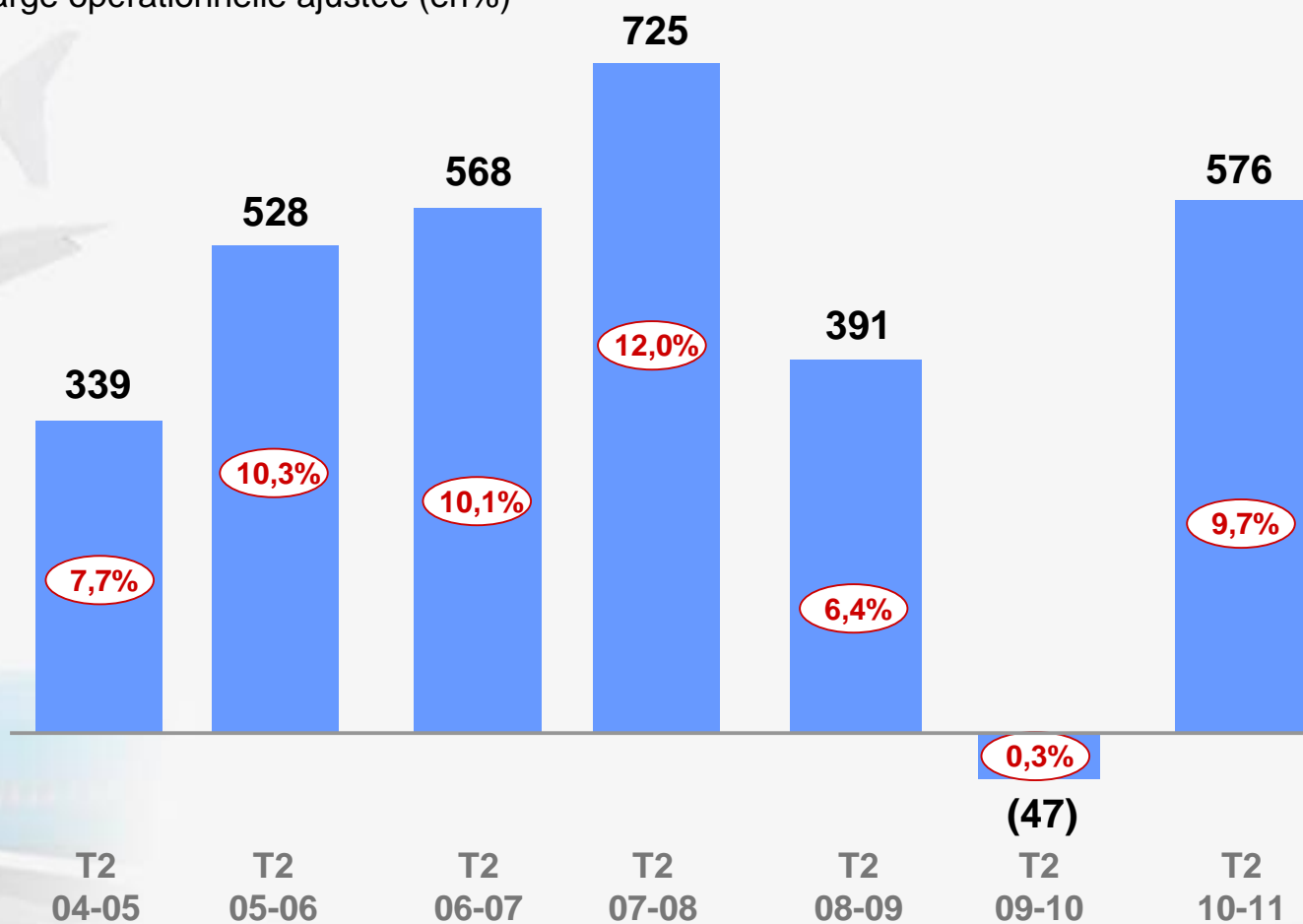
## Un résultat d'exploitation en fort rebond

	T2 2010-11	Variation	S1 2010-11	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>6 649</b>	<b>18,6%</b>	<b>12 370</b>	<b>14,8%</b>
dont transport	<b>5 911</b>	<b>20,3%</b>	<b>11 053</b>	<b>16,7%</b>
Charges d'exploitation	(6 073)	7,4%	(11 926)	5,4%
EBITDAR	1 234	x2,2	1 718	x2,6
Marge d'EBITDAR	18,6%	+8,7 pts	<b>13,9%</b>	+8,5 pts
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>576</b>	+623	<b>444</b>	+987
Résultat d'exploitation ajusté*	649	+663	<b>585</b>	+1 004
Marge opérationnelle ajustée	9,7%	ns	4,7%	ns

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

## 2<sup>ème</sup> trimestre 2010-11 : une marge élevée

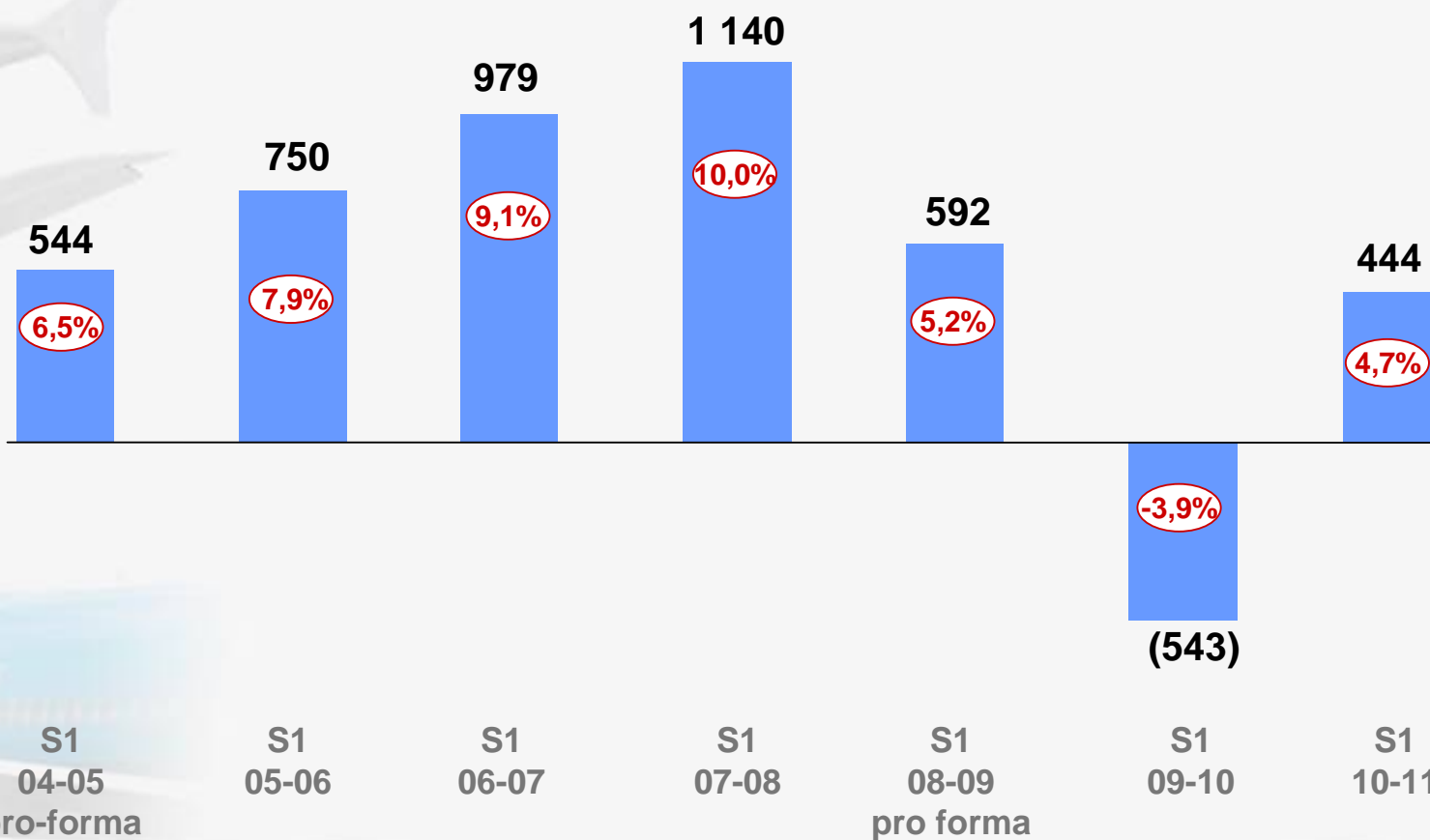
■ Résultat d'exploitation (en m€)  
x% Marge opérationnelle ajustée (en%)



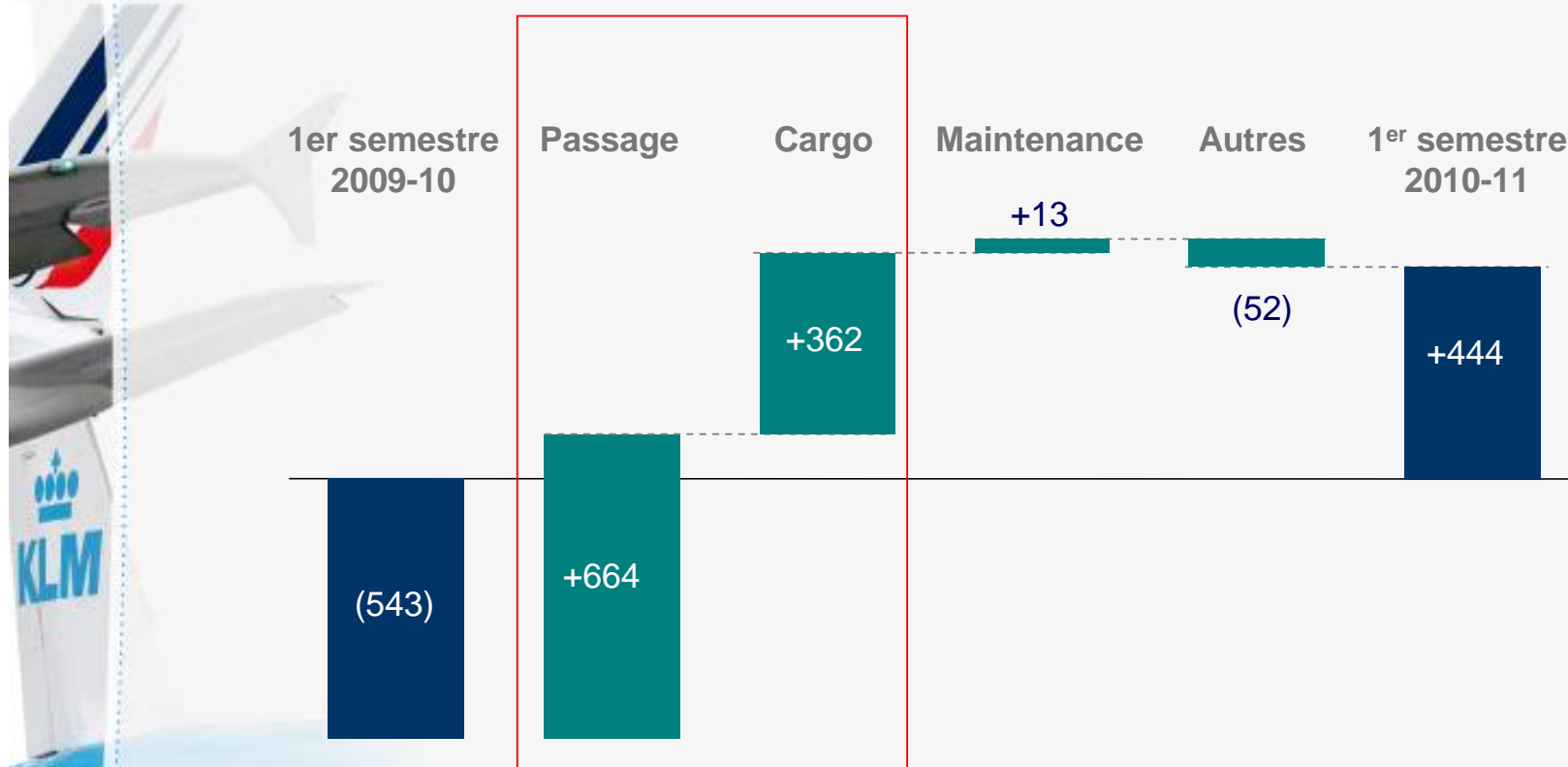
pro forma

# Une performance au 1<sup>er</sup> semestre 2010-11 affectée par la crise du volcan

■ Résultat d'exploitation (en m€)  
○ x% Marge opérationnelle ajustée (en %)



# Activité de transport : plus d'un milliard d'euros d'amélioration semestre sur semestre





## Un résultat net de 1,03 milliard d'euros au 1<sup>er</sup> semestre

	T2 2010-11	Variation	S1 2010-11	Variation
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>576</b>	<b>+623</b>	<b>444</b>	<b>+987</b>
Produits et charges non courants	(127)		883	
<i>dont provision complémentaire amende cargo</i>	(127)		(127)	
<i>dont opération Amadeus</i>	-		1 030	
<b>Résultats des activités opérationnelles</b>	<b>449</b>	<b>+571</b>	<b>1 327</b>	<b>+1 945</b>
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(93)</b>		<b>(189)</b>	
<i>Charges financières</i>	(112)		(231)	
<i>Produits financiers</i>	19		42	
Autres produits et charges financiers	41		(72)	
Impôts	(103)		(10)	
Divers	(4)		(30)	
<b>Résultat net, part du groupe</b>	<b>290</b>	<b>+487</b>	<b>1 026</b>	<b>+1 599</b>

## Résultats financiers

- ✦ Retour à la rentabilité
- ✦ Des coûts maîtrisés malgré la baisse des capacités
- ✦ Une amélioration de la situation financière
- ✦ Des perspectives positives

# Charges d'exploitation du 2<sup>ème</sup> trimestre

Juillet-Septembre 2010

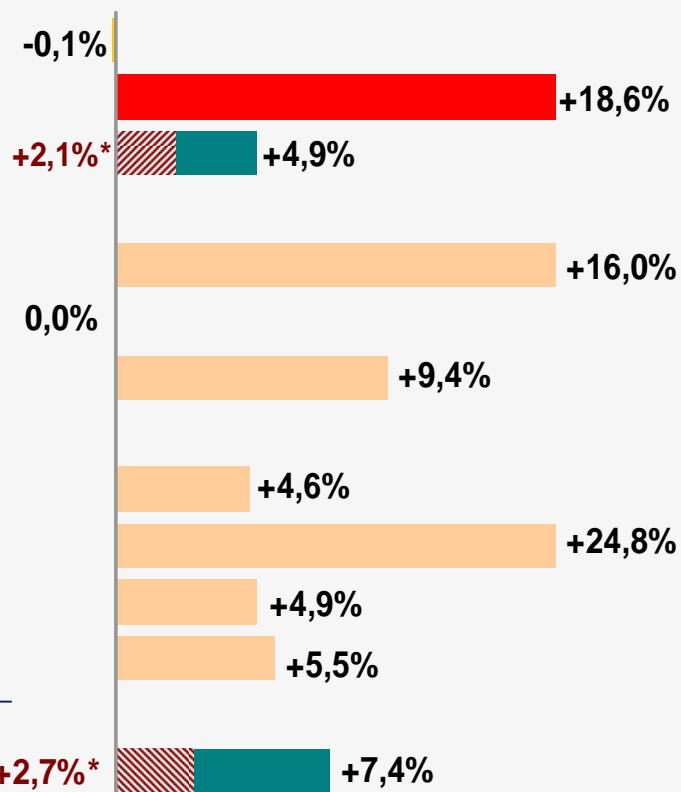
En millions €

## ESKO Chiffre d'affaires Charges d'exploitation hors carburant

Carburant	1 503
Charges de personnel	1 823
Coûts avions (amortissement et provisions, frais de maintenance, loyers opérationnels et affrètements)	1 093
Redevances aéronautiques	475
Frais commerciaux	257
Prestations en escale	343
Autres	579

### Total charges d'exploitation

**6 073** +2,7%\*



(\*) hors change

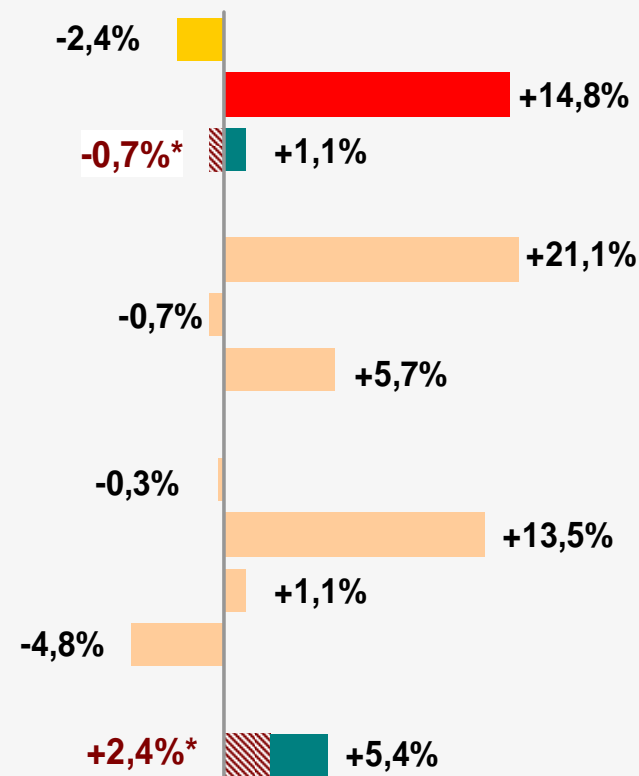
# Charges d'exploitation du 1<sup>er</sup> semestre

avril - septembre 2010

En millions €

## ESKO Chiffre d'affaires Charges d'exploitation hors carburant

Carburant	2 944
Charges de personnel	3 690
Coûts avions (amortissement et provisions, frais de maintenance, loyers opérationnels et affrètements)	2 112
Redevances aéronautiques	901
Frais commerciaux	496
Prestations en escale	665
Autres	1 118
<b>Total charges d'exploitation</b>	<b>11 926</b>



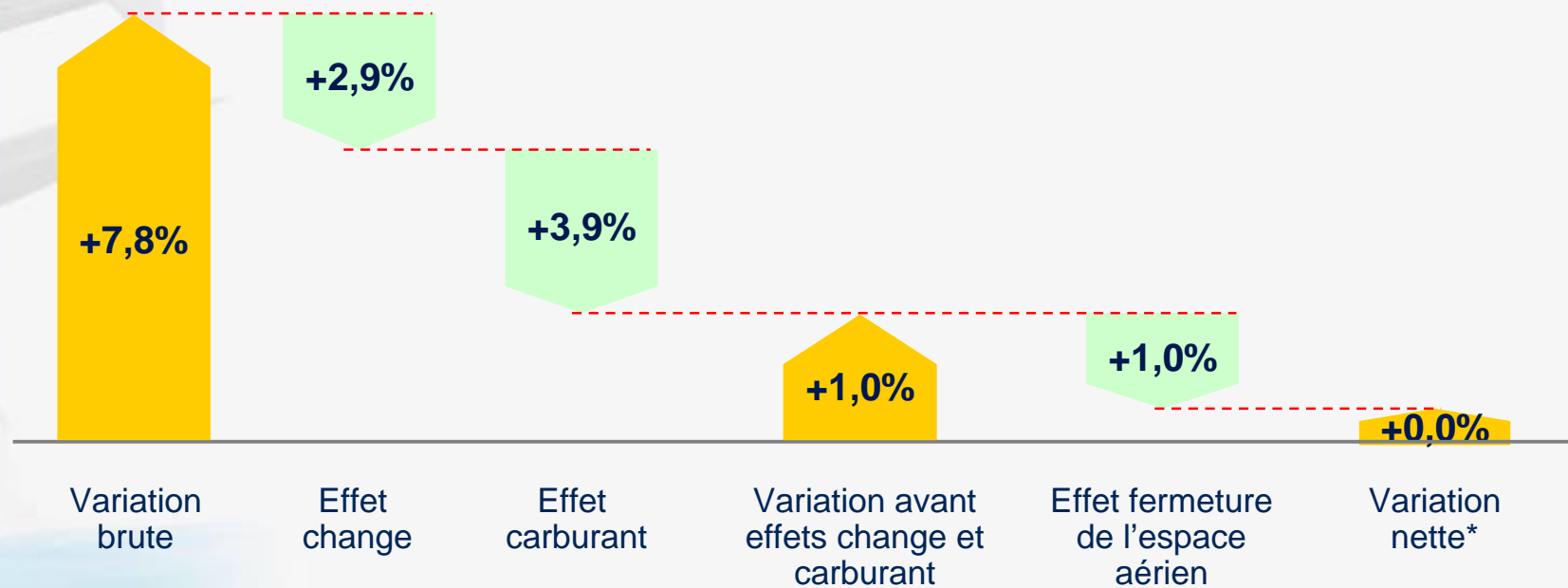
\* Hors change

# Coûts unitaires stables hors fermeture du ciel au semestre

avril-septembre 2010

Coût unitaire à l'ESKO : 6,49 cts €

Capacité en ESKO : -2,4%



(\*) Variation nette corrigée des effets Premium Voyageur/Economy comfort : -1,6%

## Plan Challenge 12

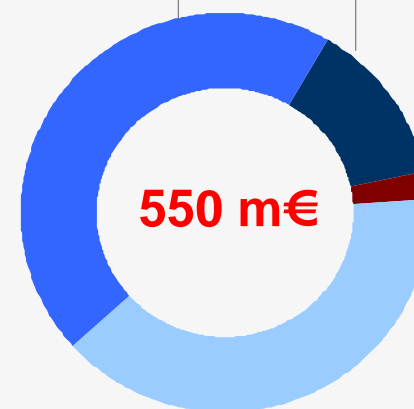
- ✦ **156 m€** d'économies réalisées au 2ème trimestre
- ✦ Un total de **287 m€** réalisé au semestre
- ✦ Un objectif annuel encore revu à la hausse à **550m€**

### Répartition des économies prévues sur l'exercice 2010-11

Process et productivité : **42%**

Flotte : **12%**

Coûts de distribution : **3%**



Achats : **43%**

**550 m€**

## Résultats financiers

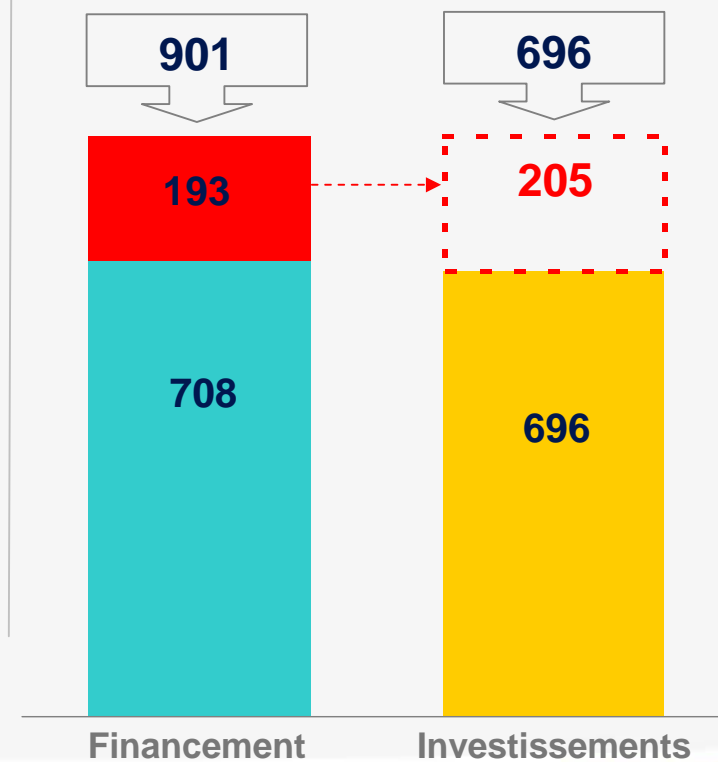
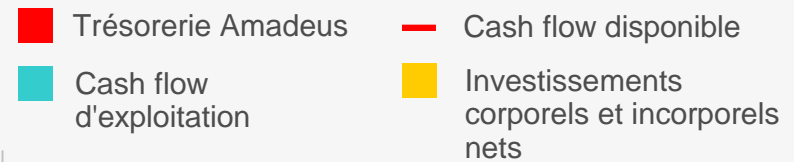
- ✦ Retour à la rentabilité
- ✦ Des coûts maîtrisés malgré la baisse des capacités
- ✦ **Une amélioration de la situation financière**
- ✦ Des perspectives positives



# Un cash flow disponible positif de 205 m€ au 30 septembre 2010

- ✦ Cash flow opérationnel de 708 m€
- ✦ 193 m€ de trésorerie générée par l'opération sur Amadeus
- ✦ Des liquidités de 4,1Mds€ au 30 septembre 2010
- ✦ Des lignes de crédits toujours disponibles de 1,3 Md€

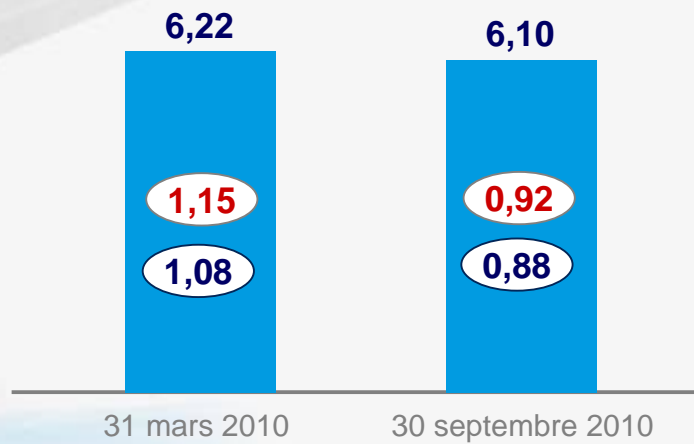
Millions d'€



# Renforcement de la situation financière

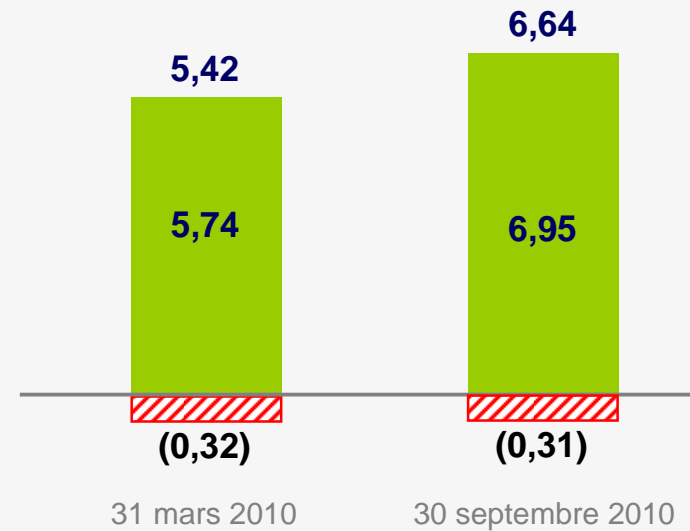
Endettement financier net  
(Milliards d'€)

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



Capitaux propres  
(Milliards d'€)

- Capitaux propres
- / Instruments dérivés

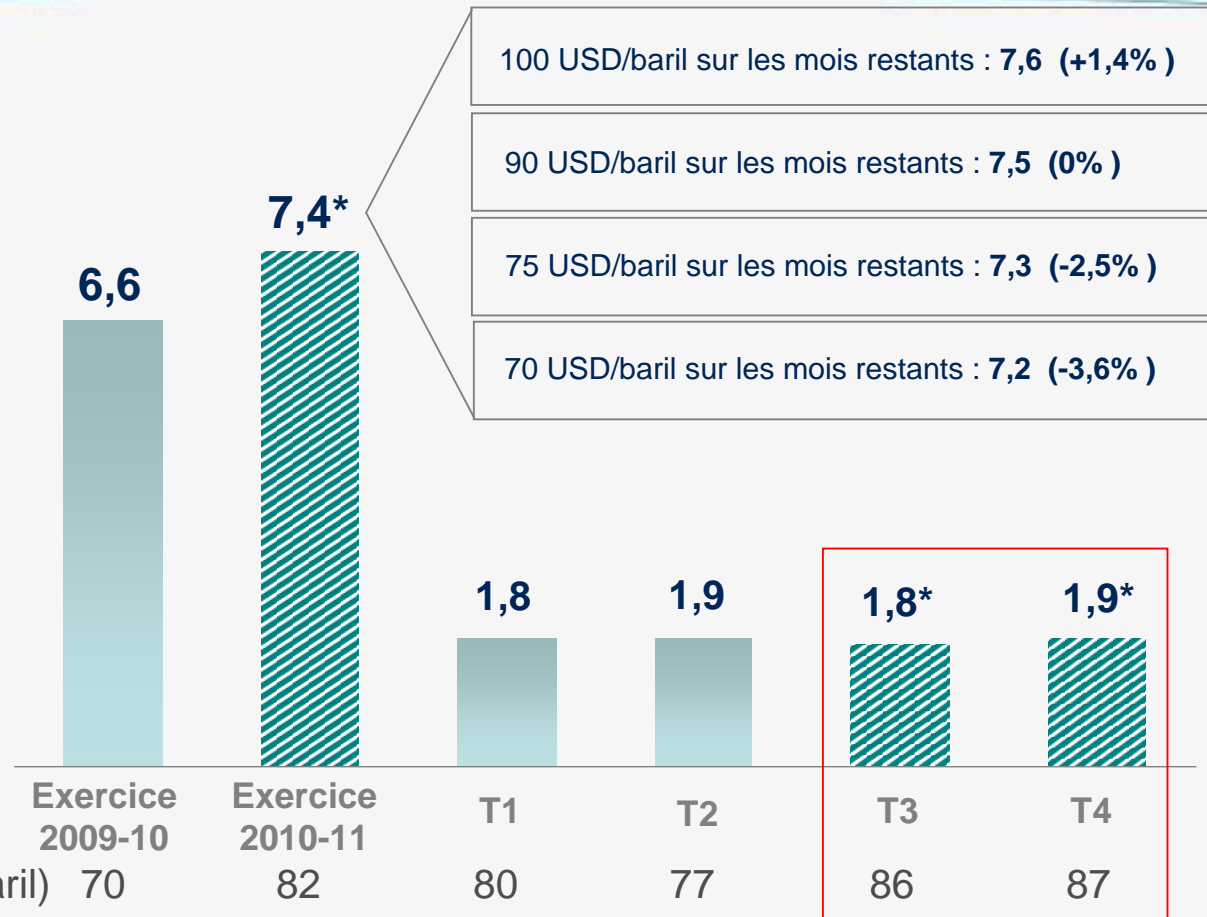


## Résultats financiers

- ✦ Retour à la rentabilité
- ✦ Des coûts maîtrisés malgré la baisse des capacités
- ✦ Une amélioration de la situation financière
- ✦ Des perspectives positives

# La hausse du prix du pétrole largement compensée par la baisse du dollar

Coût carburant après couverture  
Milliards de \$



(\*) Courbe à terme du 12 novembre 2010

## Révision à la hausse des objectifs 2010-11

Un résultat d'exploitation au-dessus  
du plus haut du consensus\*,  
soit plus de 300 millions d'euros

(\*) Consensus du 9 novembre 2010 publié sur le site internet d'Air France-KLM : fourchette de -156 m€ à 297m€



AIRFRANCE **KLM**

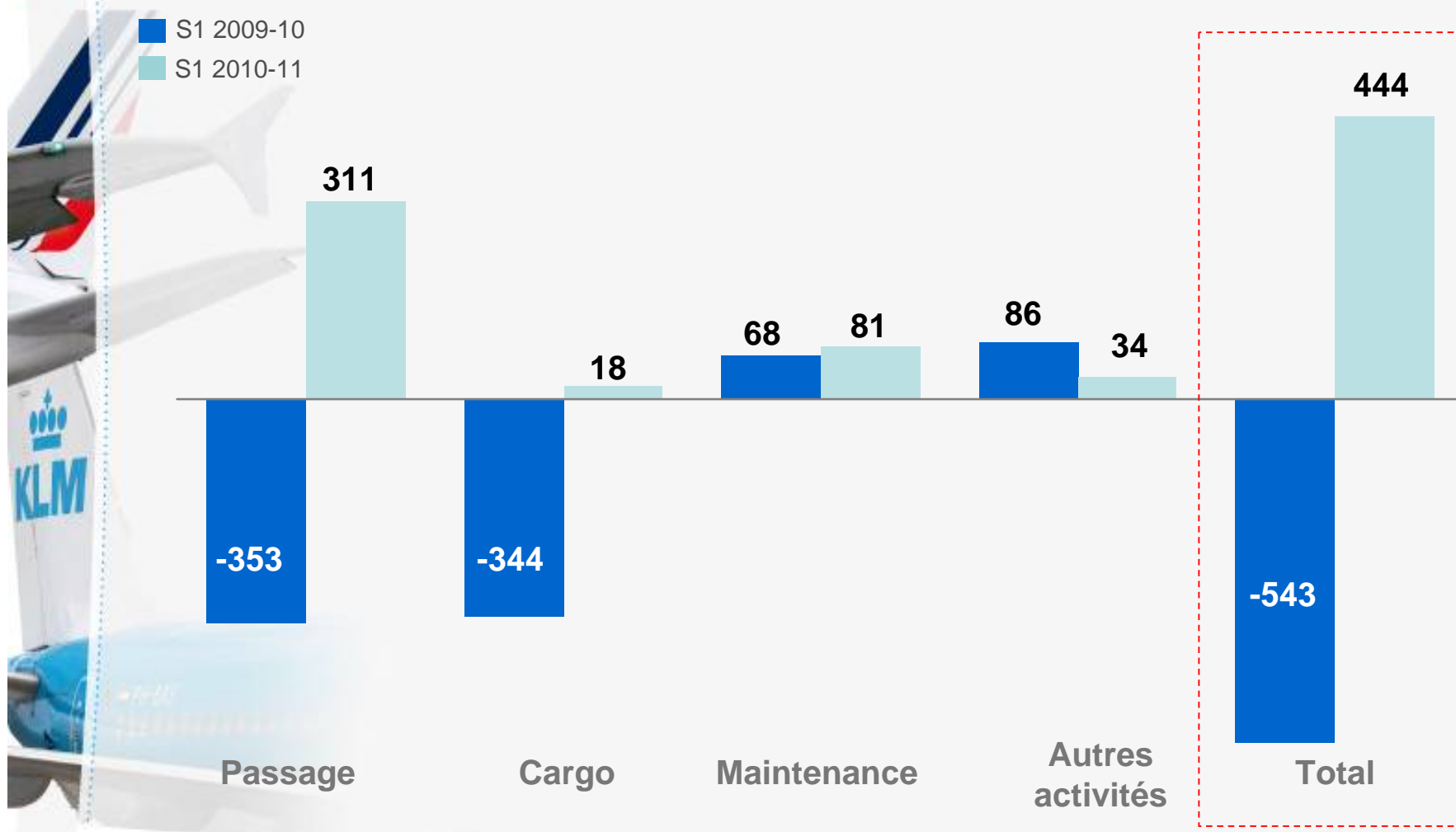
# Annexes

# Répartition du résultat d'exploitation par métier

Millions d'€

■ S1 2009-10

■ S1 2010-11





# Calcul de l'endettement financier net

Millions d'€

	<b>30 septembre 10</b>	<b>31 mars 10</b>
Dettes financières courantes & non courantes	10 764	11 047
Dépôts sur avions en crédit bail	(481)	(471)
Couvertures de change sur dette	44	39
Intérêts cours non échus	(143)	(115)
<b>= Dettes financières brutes</b>	<b>10 184</b>	<b>10 500</b>
Trésorerie & équivalent trésorerie	3 588	3 751
Valeurs mobilières de placement à plus de 3 mois	421	343
Dépôts triple A	232	297
Concours bancaires courants	(154)	(116)
<b>= Trésorerie nette</b>	<b>4 087</b>	<b>4 276</b>
<b>Endettement financier net</b>	<b>6 097</b>	<b>6 224</b>
<b>Capitaux propres consolidés</b>	<b>6 638</b>	<b>5 418</b>
<b>Endettement net / fonds propres</b>	<b>0,92</b>	<b>1,15</b>
<b>Endettement net / fonds propres hors dérivés</b>	<b>0,88</b>	<b>1,08</b>

# Résultat net retraité

Millions d'€

	T2 2010-11	T2 2009-10	S1 2010-11	S1 2009-10
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>290</b>	<b>(147)</b>	<b>1 026</b>	<b>(573)</b>
+ Impôt sur les sociétés	103	(47)	10	(241)
<b>= Résultat net part du groupe avant impôt sur les sociétés</b>	<b>393</b>	<b>(194)</b>	<b>1 036</b>	<b>(814)</b>
+ Éléments non récurrents*	127**	73	(883)***	75
+ Part non monétaire de la valeur des instruments de couverture	(9)	(9)	(14)	(14)
<b>= Résultat net part du groupe retraité avant impôt sur les sociétés</b>	<b>511</b>	<b>(130)</b>	<b>139</b>	<b>(753)</b>
- Impôt sur les sociétés	(145)	46	(35)	244
- Éléments non récurrents dans quote-part des stes mises en équivalence	-	(11)	-	-
<b>Résultat net part du groupe retraité</b>	<b>366</b>	<b>(95)</b>	<b>104</b>	<b>(509)</b>

\* Éléments non récurrents : charges et produits comptabilisé entre le résultat d'exploitation courant et le résultat des activités opérationnelles

\*\* Complément provision amende cargo

\*\*\* dont plus value de valorisation de 1,03 milliard d'euros générée dans le cadre de la mise sur le marché d'Amadeus et provision complémentaire cargo