

AIR FRANCE KLM

Résultats du 1^{er} trimestre 2008-09

5 août 2008



KLM



Air France-KLM : faits marquants du trimestre

- ✦ Un résultat d'exploitation largement positif malgré la forte hausse du pétrole et le ralentissement économique
- ✦ Un trafic affaires dynamique
- ✦ Une bonne tenue des recettes unitaires hors change
- ✦ Une forte amélioration de la rentabilité du cargo
- ✦ Des sources d'économies complémentaires
- ✦ Une structure de bilan à nouveau renforcée
- ✦ L'objectif 2008-09 confirmé

AIR FRANCE KLM

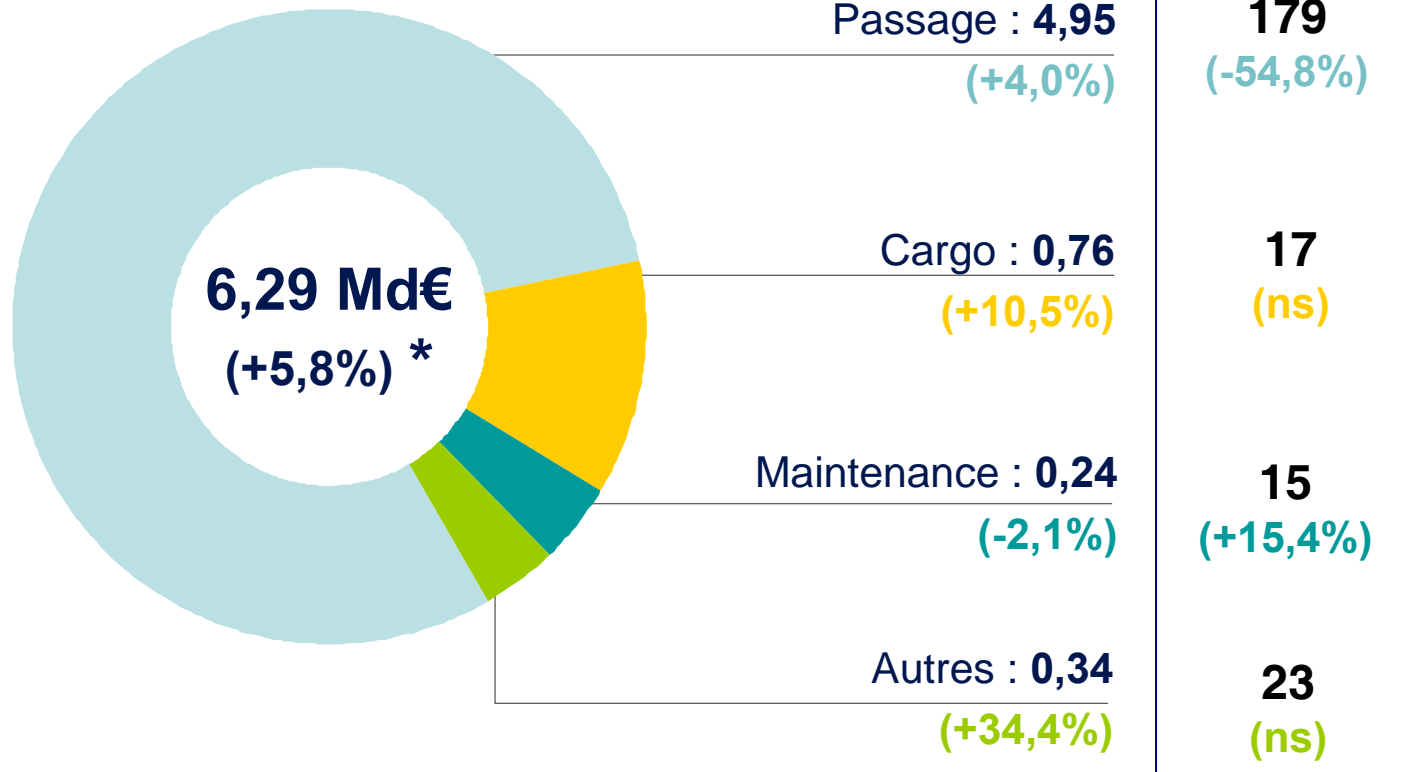
Activité

Pierre-Henri Gourgeon



Contribution positive de chaque métier

Chiffre d'affaires
1^{er} trimestre 2008-09

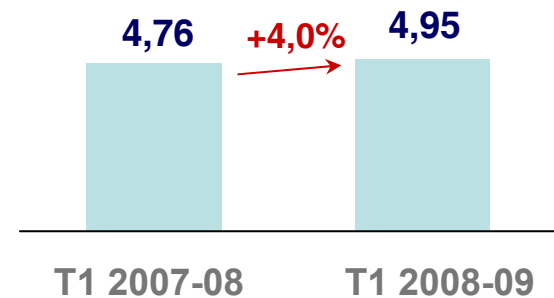


(*) après effet change défavorable de 3,9%

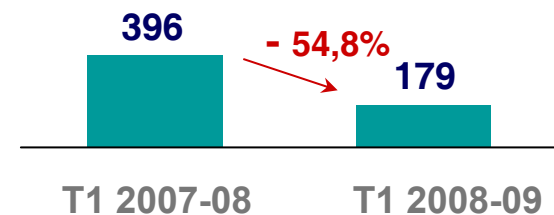
Activité passage résistante

- + Un trafic en hausse de 3,7%
- + 19,7 millions de passagers (+2,2%)
- + Un coefficient d'occupation toujours élevé à 80,3% (-1,1 pt)
- + Une bonne tenue des recettes unitaires hors change
- + Un résultat d'exploitation largement positif malgré la forte hausse du pétrole et le ralentissement économique

Chiffre d'affaires total passage
(en Md€)



Résultat d'exploitation passage
(en m€)

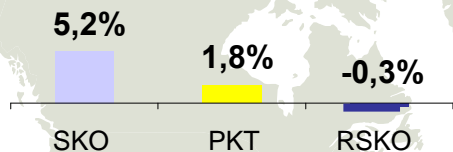


Hausse du trafic sur l'ensemble du réseau

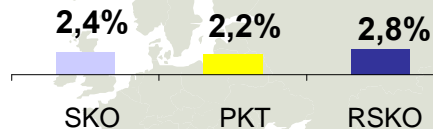
1^{er} trimestre 2008-09

RSKO hors change

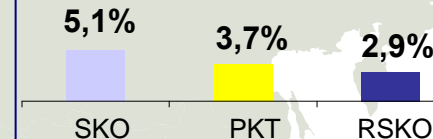
Amérique du nord



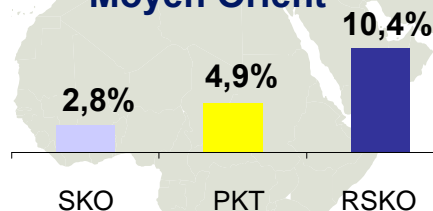
Europe (moyen-courrier)



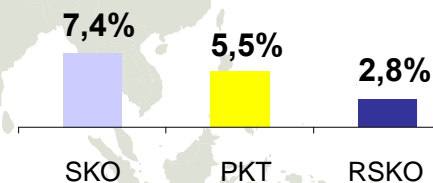
Total



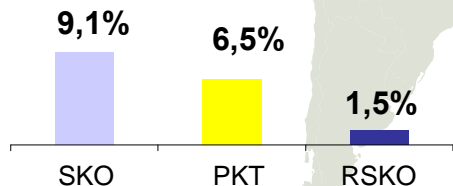
Afrique & Moyen Orient



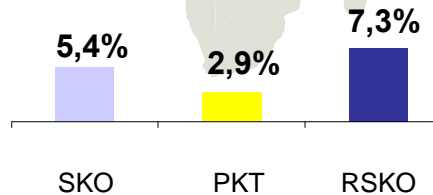
Asie



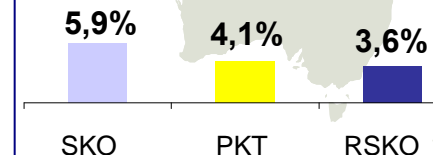
Amérique latine



Caraïbes & océan indien



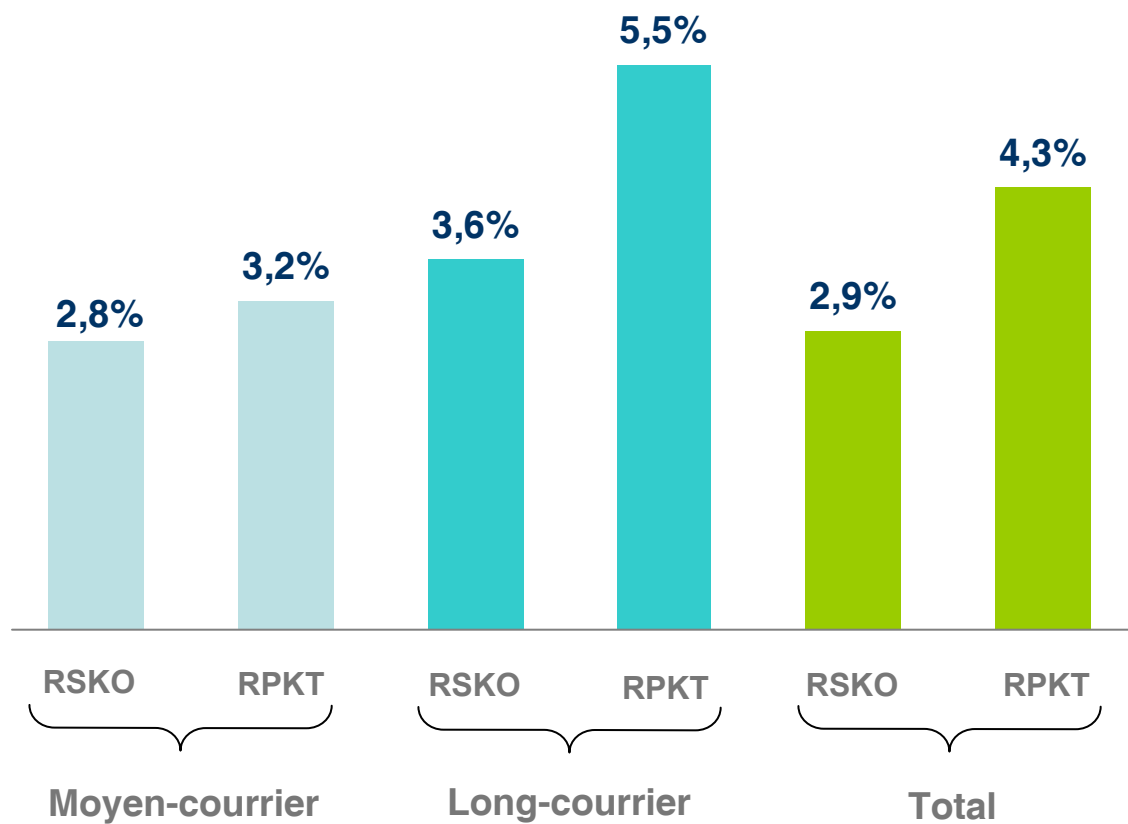
Total long-courrier



Bonne tenue de la recette unitaire

1^{er} trimestre 2008-09

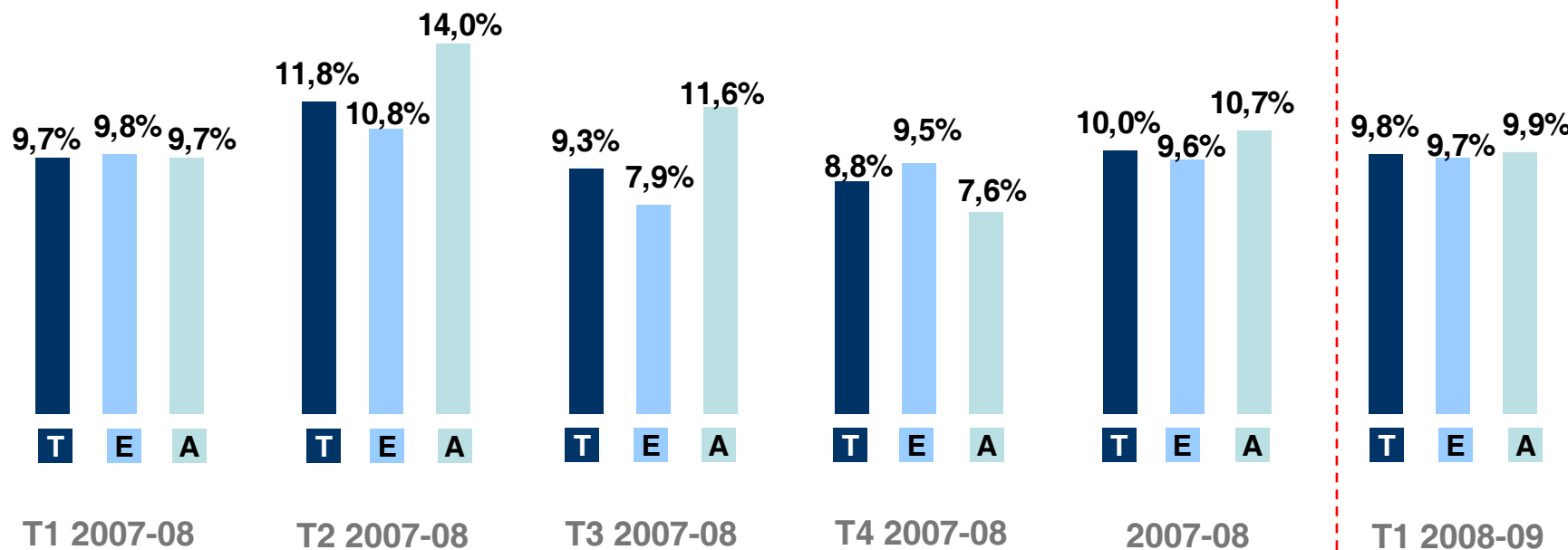
Recette unitaire hors change



La classe avant toujours bien orientée

Chiffre d'affaires

hors change long-courrier



T Total

E Classe Economique

A Classe Affaires

Cargo : amélioration de la rentabilité

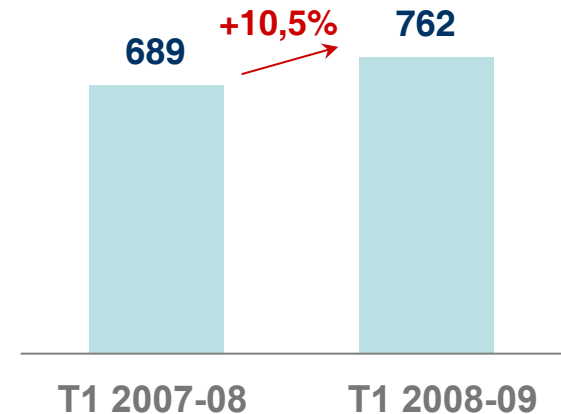
+ Environnement

- ▶ L'appréciation de l'euro a pesé sur les exportations européennes
- ▶ La concurrence est restée vive en Asie
- ▶ L'activité est toujours soutenue en Afrique

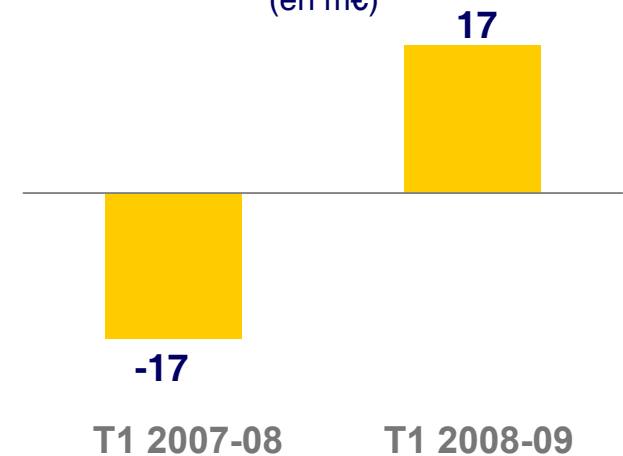
+ Air France-KLM

- ▶ Fort redressement des recettes unitaires
- ▶ Amélioration des coûts unitaires liée au renouvellement de la flotte Air France

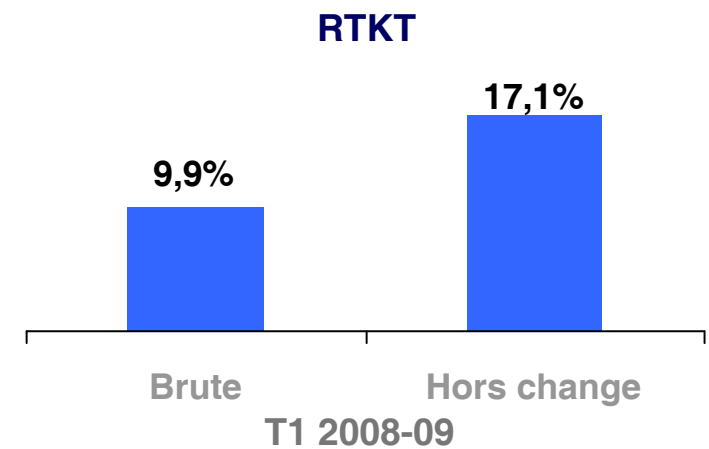
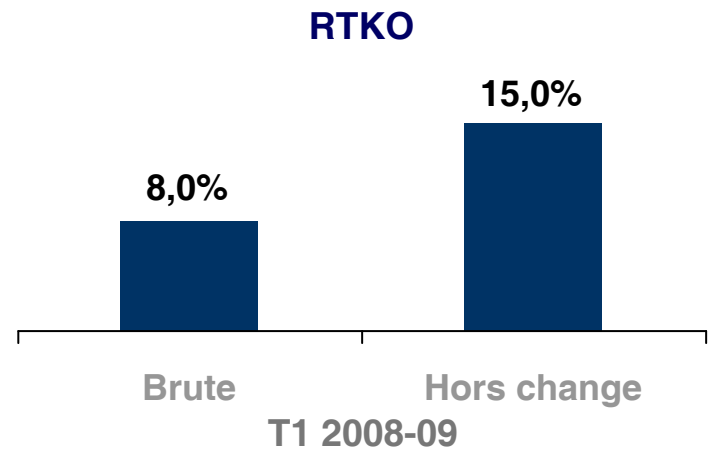
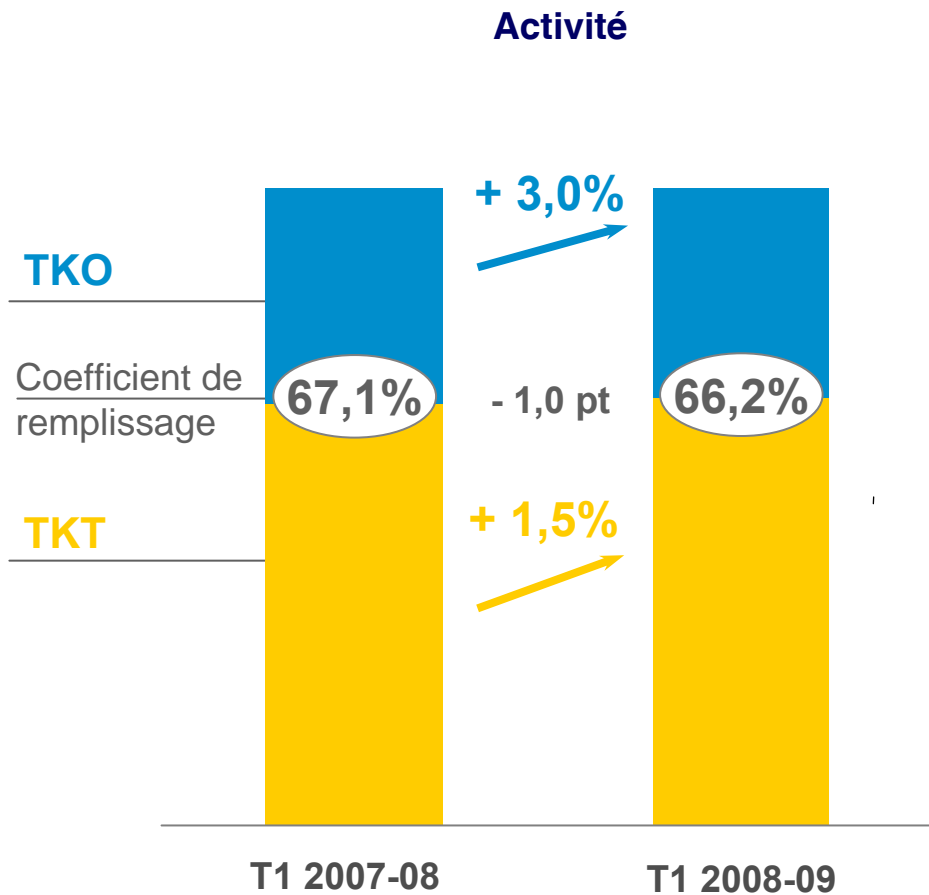
Chiffre d'affaires total cargo
(en m€)



Résultat d'exploitation cargo
(en m€)

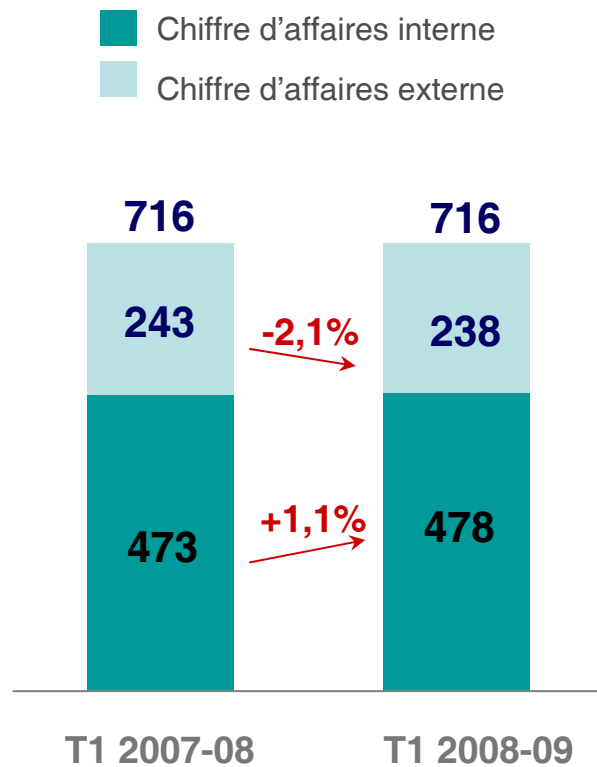


Forte progression de la recette unitaire du cargo

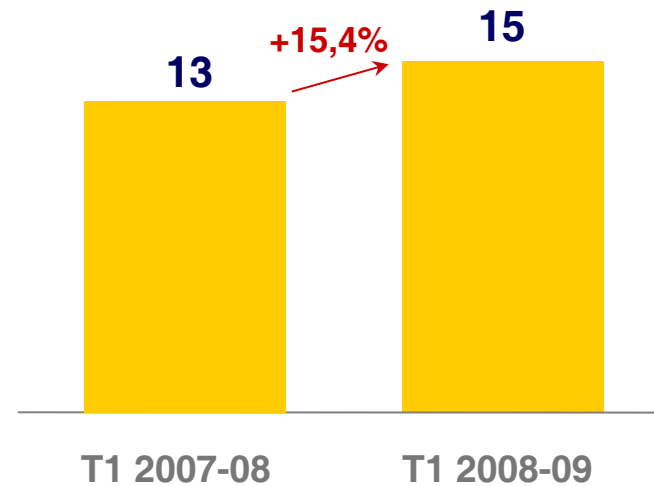


L'activité maintenance a amélioré sa performance malgré la faiblesse du dollar

Chiffre d'affaires maintenance
(en m€)



Résultat d'exploitation maintenance
(en m€)



AIR FRANCE KLM

Résultats

Philippe Calavia



Un 1^{er} trimestre conforme à nos attentes

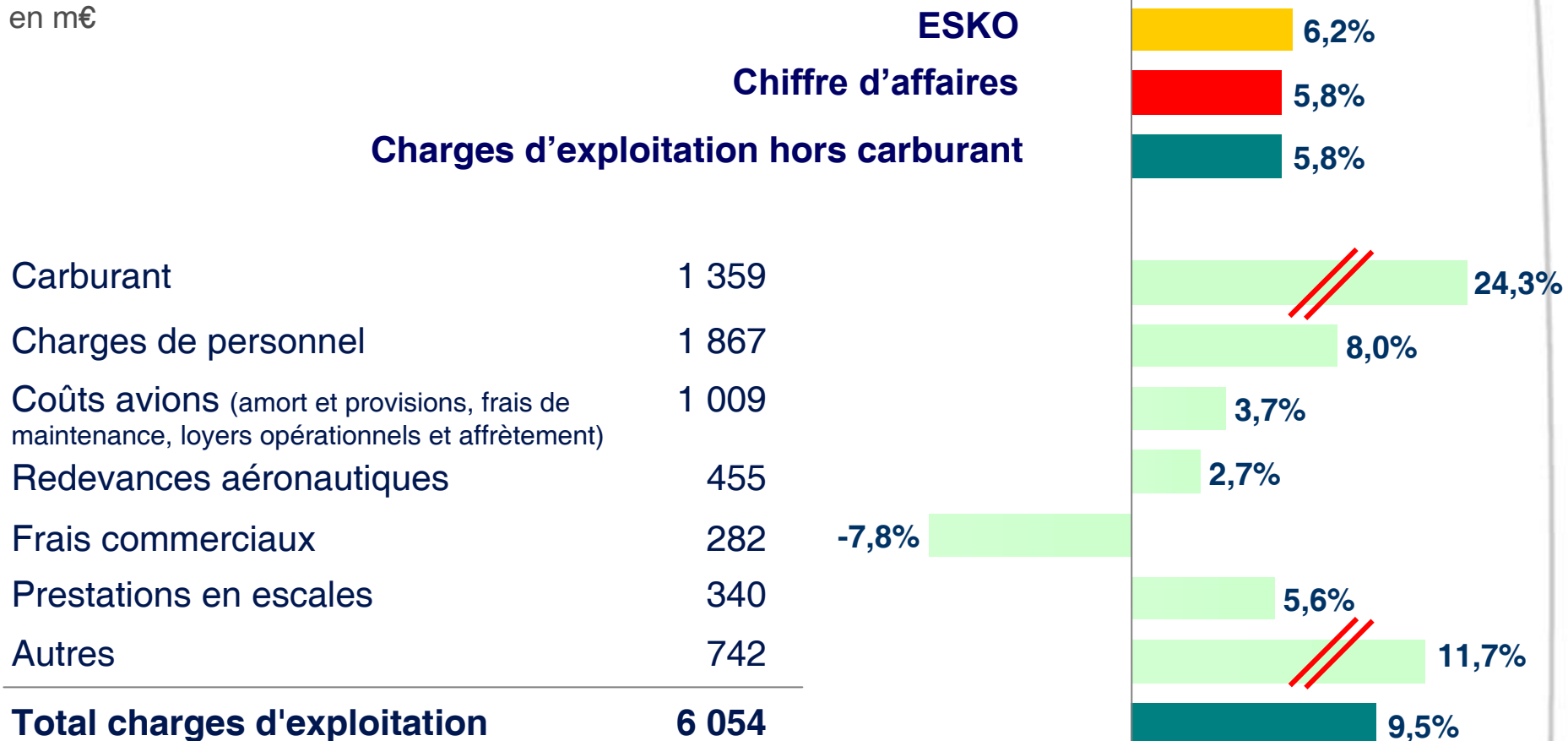
en m€	30 juin 2008	30 juin 2007	Variation
Chiffre d'affaires	6 288	5 945	+5,8%
Charges d'exploitation	(6 054)	(5 530)	+9,5%
Résultat d'exploitation	234	415	-43,6%
<i>Marge d'exploitation ajustée*</i>	4,5%	7,8%	-3,3pts
Autres produits et charges non courants	17	122	ns
Résultat des activités opérationnelles	251	537	-53,3%
Coût de l'endettement financier net	(11)	(31)	-64,5%
Autres	3	83	ns
Impôts	(75)	(174)	-56,9%
Résultat net part du groupe	168	415	-59,4%

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

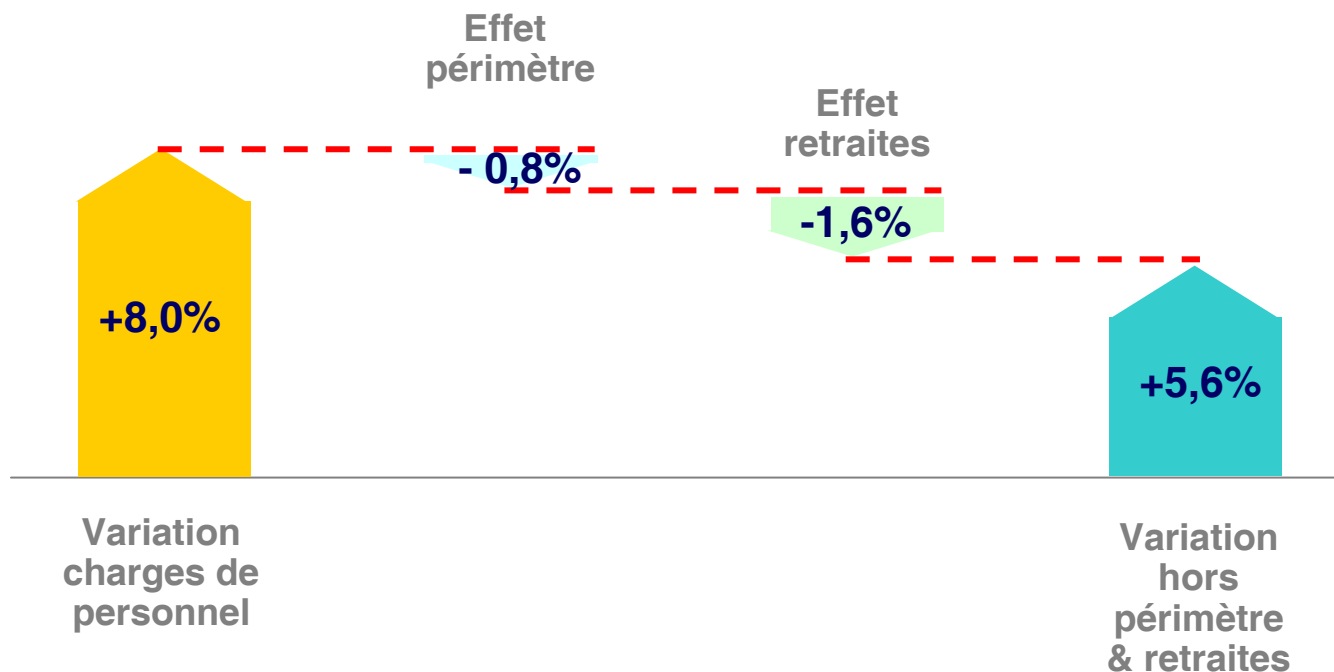
Ventilation des charges d'exploitation

1^{er} trimestre 2008-09

en m€



Charges de personnel

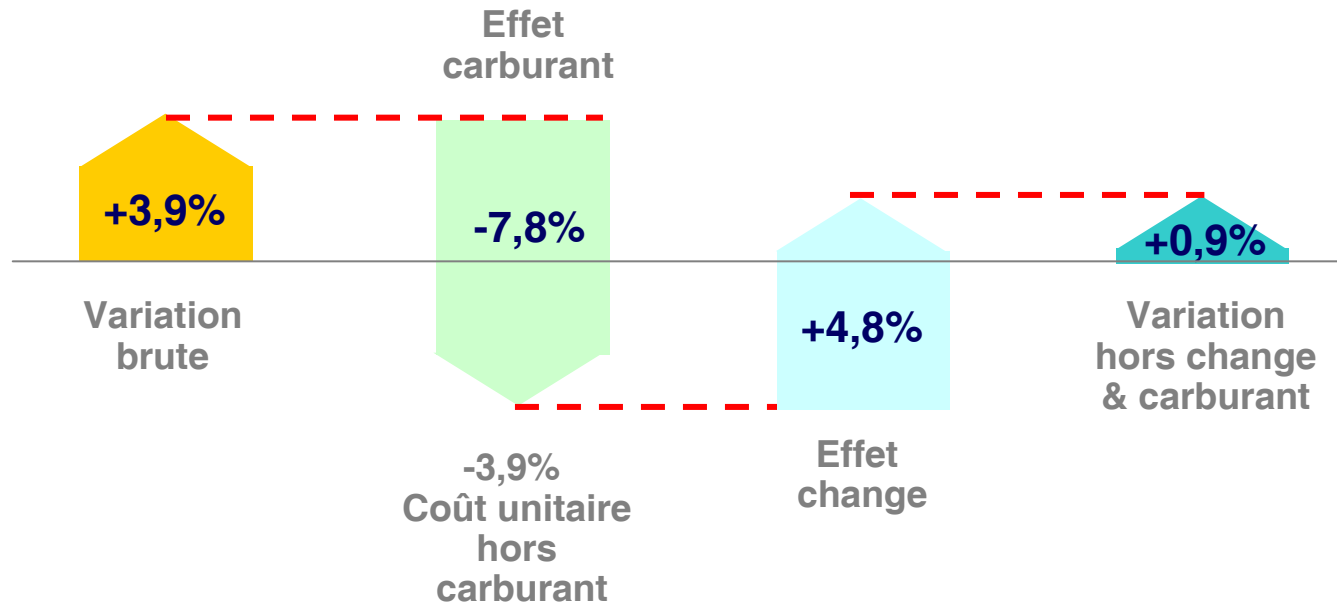


- ✦ Effet périmètre : AirChef, Transavia & VLM
- ✦ Effet retraites : Augmentation d'un point du taux d'actualisation (4,5% à 5,5%) en raison de la crise des sub-primes

Évolution des coûts unitaires du 1^{er} trimestre

1^{er} trimestre 2008-09

Coûts unitaires à l'ESKO : 6,51 cts d'€



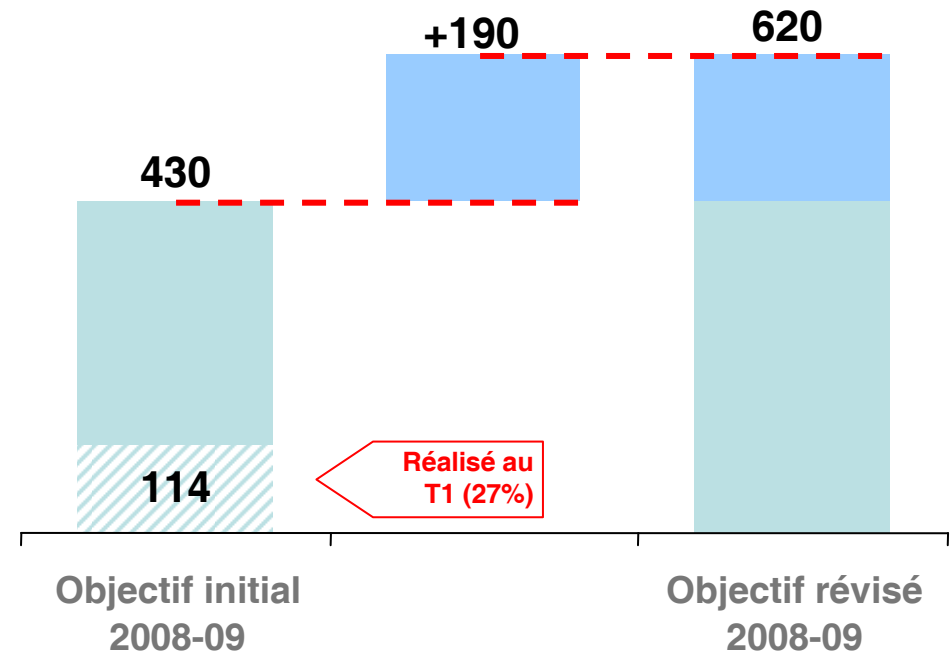
« Challenge 10 » : 190 m€ supplémentaires en 2008-09

en m€

- + 114 m€ d'économies réalisées au T1
- + Economies à venir sur les 3 prochains trimestres
 - ▶ 20 m€ d'amélioration sur le plan initial
 - ▶ 170 m€ d'économies supplémentaires versus 150 m€ annoncés



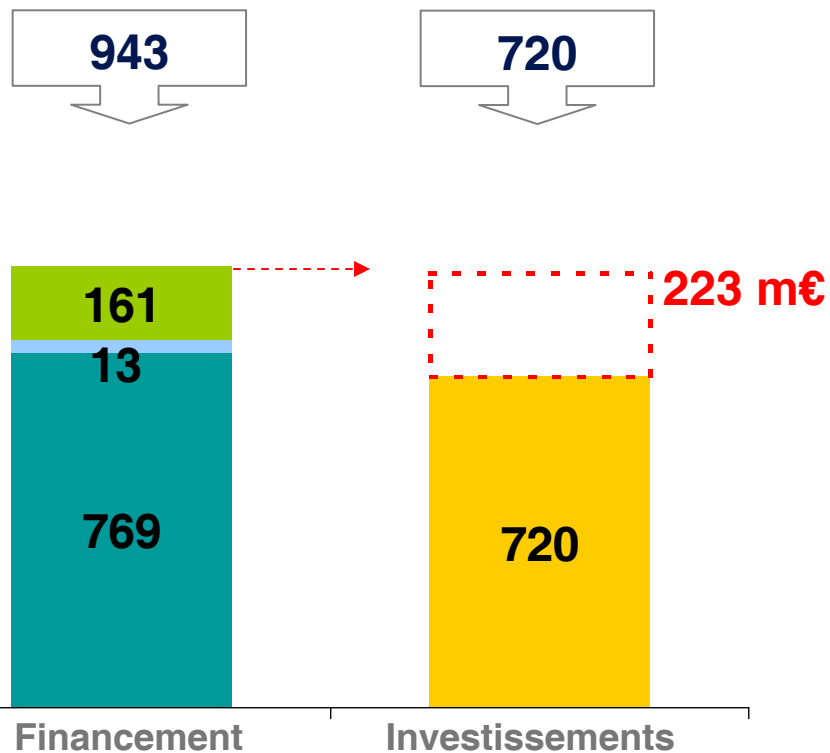
620 m€ d'objectif annuel
versus 430 m€



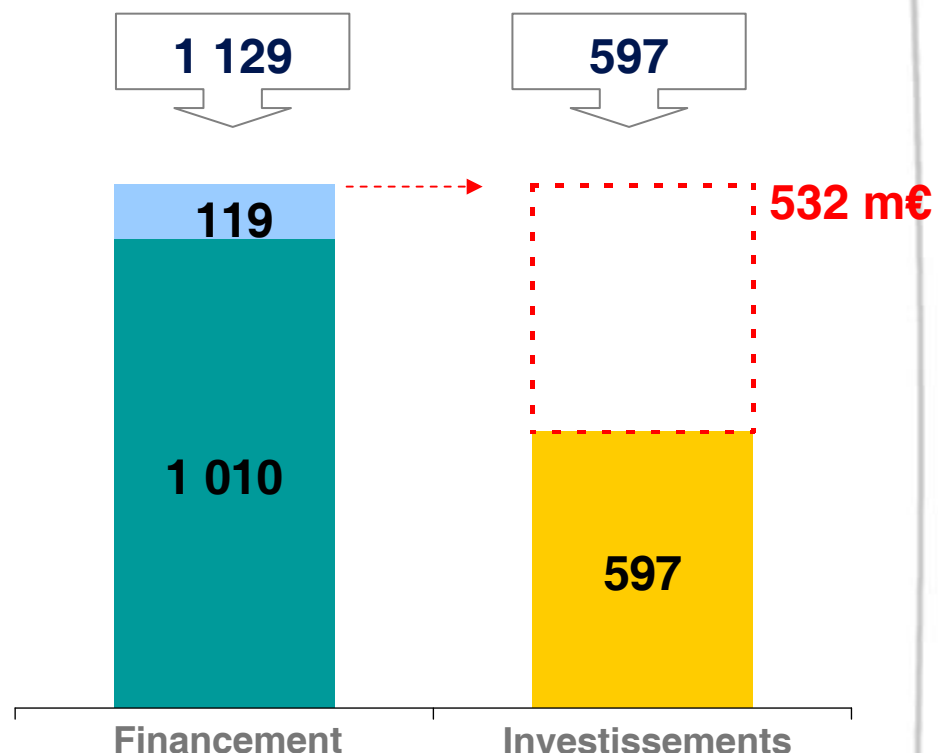
Un cash flow disponible de 532 m€

1^{er} trimestre 2008-09
(en m€)

- Cessions de titres de participation ■
- Cessions aéronautiques ■
- Cash flow d'exploitation ■
- Investissements corporels et incorporels ■
- Cash flow disponible —



2007-08



2008-09

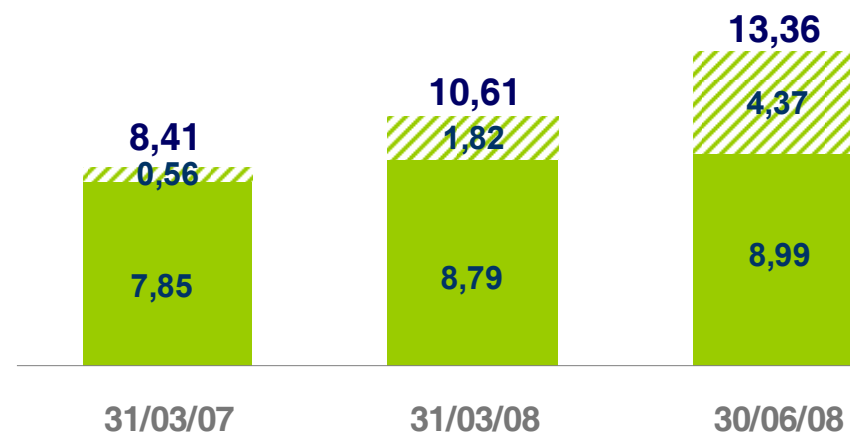
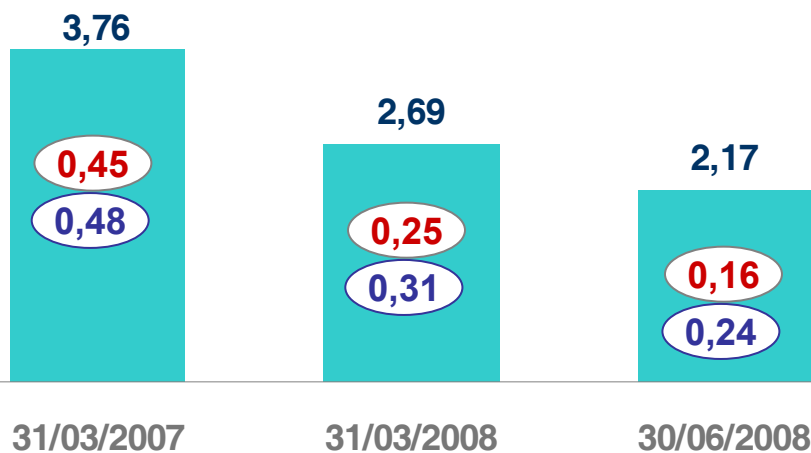
Renforcement régulier de la structure du bilan

Endettement financier net
(en milliards d'euros)

Capitaux propres
(en milliards d'euros)

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

- Capitaux propres
- Instruments dérivés



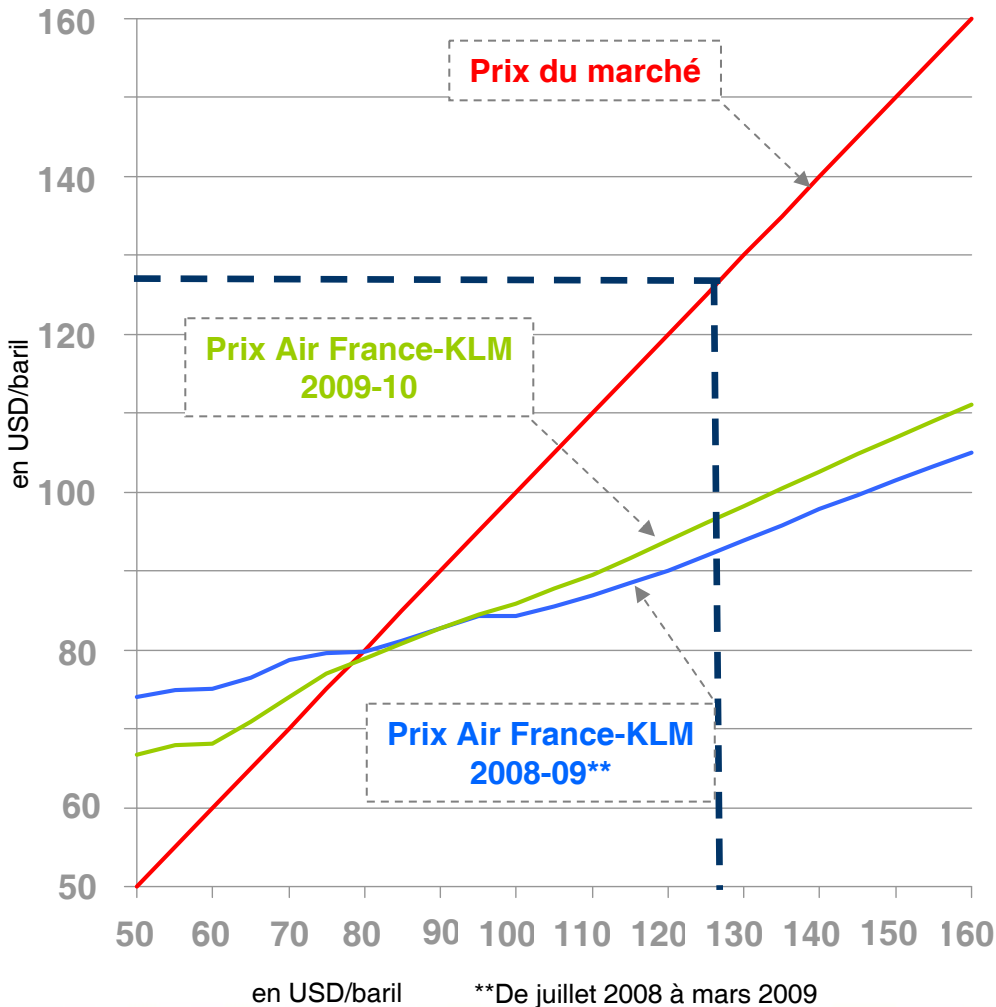
AIR FRANCE KLM

Perspectives

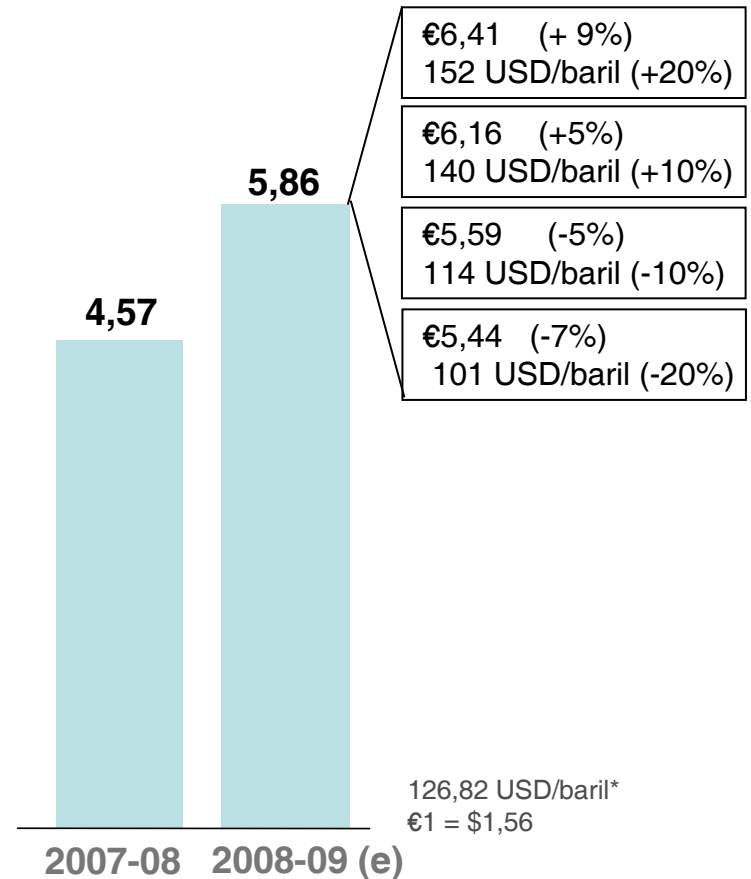


Point sur la facture pétrolière

Couverture Air France-KLM
(en USD/baril)



Coûts de carburants après couverture
en milliards d'€



*Courbe à terme au 25 juillet 2008

Air France-KLM adapte la croissance des capacités

- ✦ Saison hiver 2008 : + 2%
- ✦ Saison été 2009 : + 2%

Confirmation des objectifs 2008-09

Le trimestre est en ligne avec un objectif de résultat d'exploitation nettement positif de l'ordre d'un milliard d'euros en 2008-09

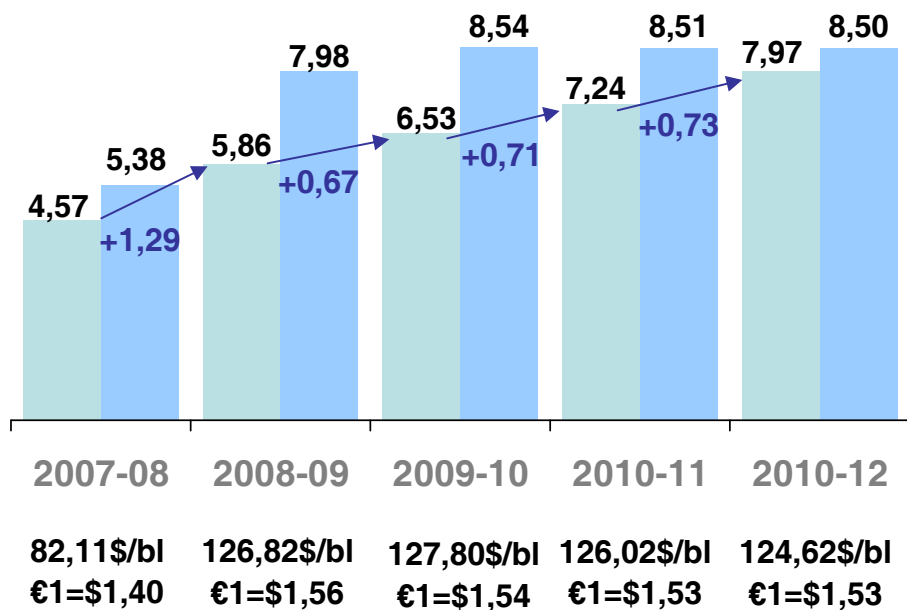
AIR FRANCE KLM

Annexes



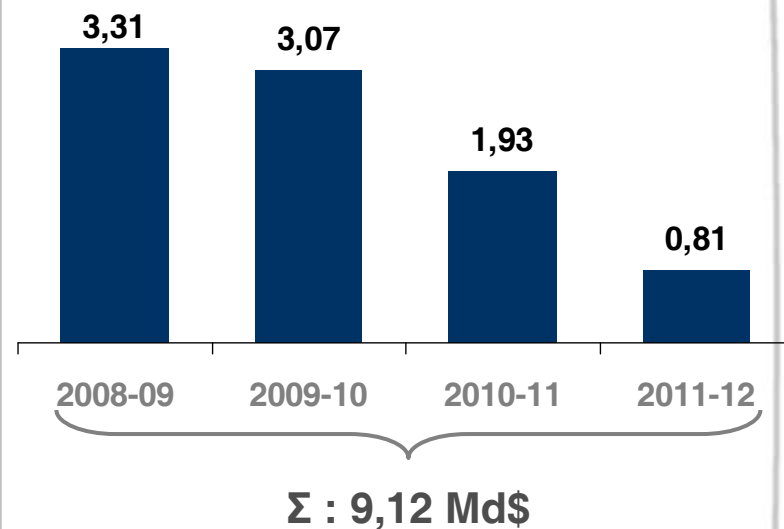
Parmi les meilleures couvertures pétrole

- Dépenses carburant **avant couverture** en milliards d'euros
- Dépenses carburant **après couverture** en milliards d'euros



Prix à terme au 25 juillet 2008

Montant des couvertures
(en milliards de dollars)



Calcul de l'endettement financier net

en m€

	30 juin 08	31 mars 08
Dettes financières courantes & non courantes	7 594	7 819
- Intérêts courus non échus	80	71
- Dépôts sur avions en crédit bail	814	816
+ Couvertures de change sur dette	145	151
= Dettes financières brutes	6 845	7 083
Trésorerie & équivalent trésorerie	4 610	4 381
+ Valeurs mobilières de placement à plus de 3 mois	268	185
- Concours bancaires courants	204	172
= Trésorerie nette	4 674	4 394
Endettement financier net	2 171	2 689
Capitaux propres consolidés	13 356	10 614
Endettement net / fonds propres	0,16	0,25
<i>Endettement net / fonds propres hors dérivés</i>	<i>0,24</i>	<i>0,31</i>