

AIR FRANCE KLM

Résultats du 3^{ème} trimestre
2006-07

14 février 2007



Faits marquants du trimestre

✦ Contexte

- ▶ Une croissance économique mondiale toujours porteuse
- ▶ Un retour du prix moyen du Jet Fuel au niveau de l'an dernier (603\$/T au T3 2006-07 contre 592 \$/T au T3 2005-06)

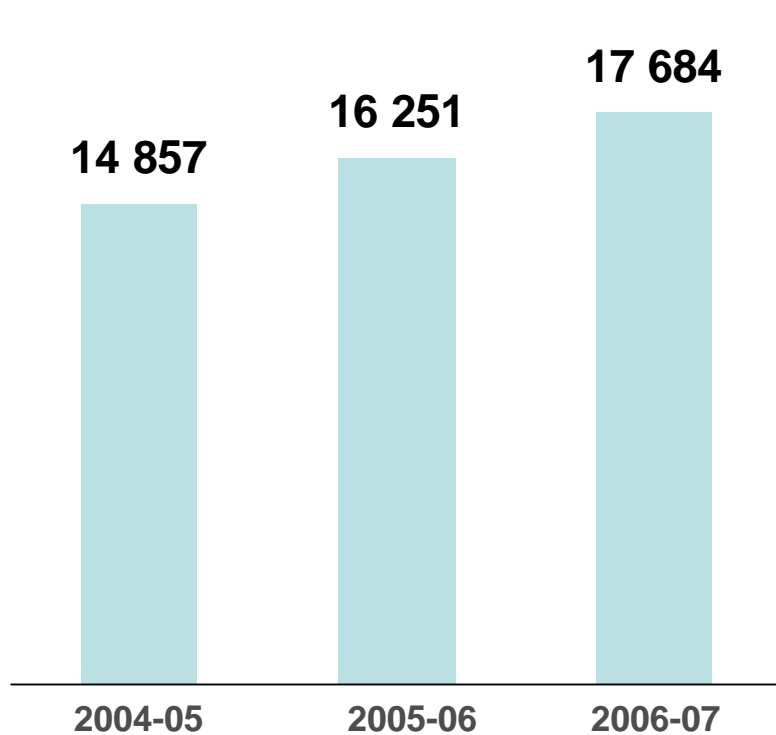
✦ Air France-KLM

- ▶ Excellente performance de l'activité passage
- ▶ L'activité cargo reste difficile
- ▶ Très forte progression du résultat d'exploitation à 252 m€ (+33%)
- ▶ Poursuite de la baisse de l'endettement net

Poursuite de l'amélioration de la rentabilité

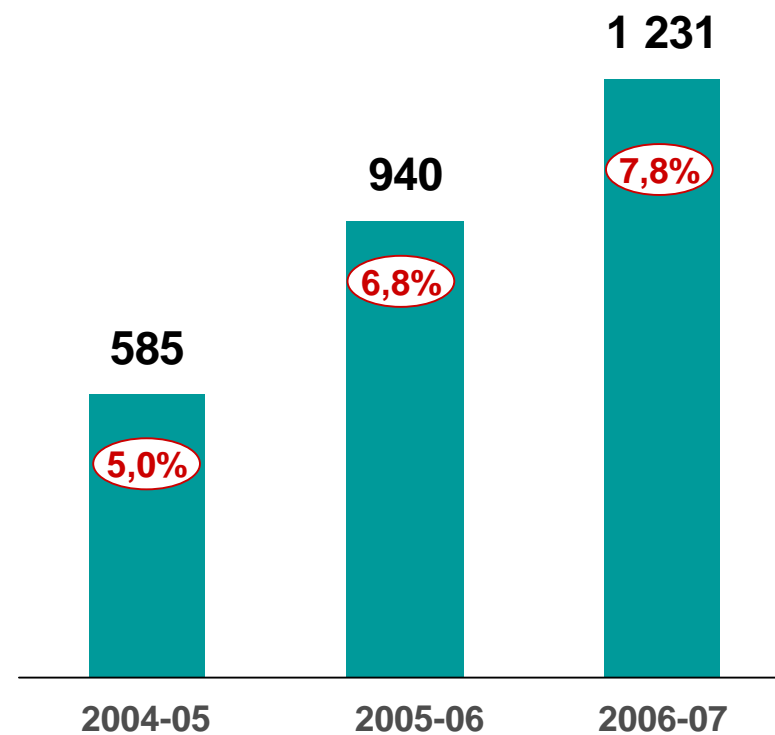
Cumul 9 mois à fin décembre
en m€

■ 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

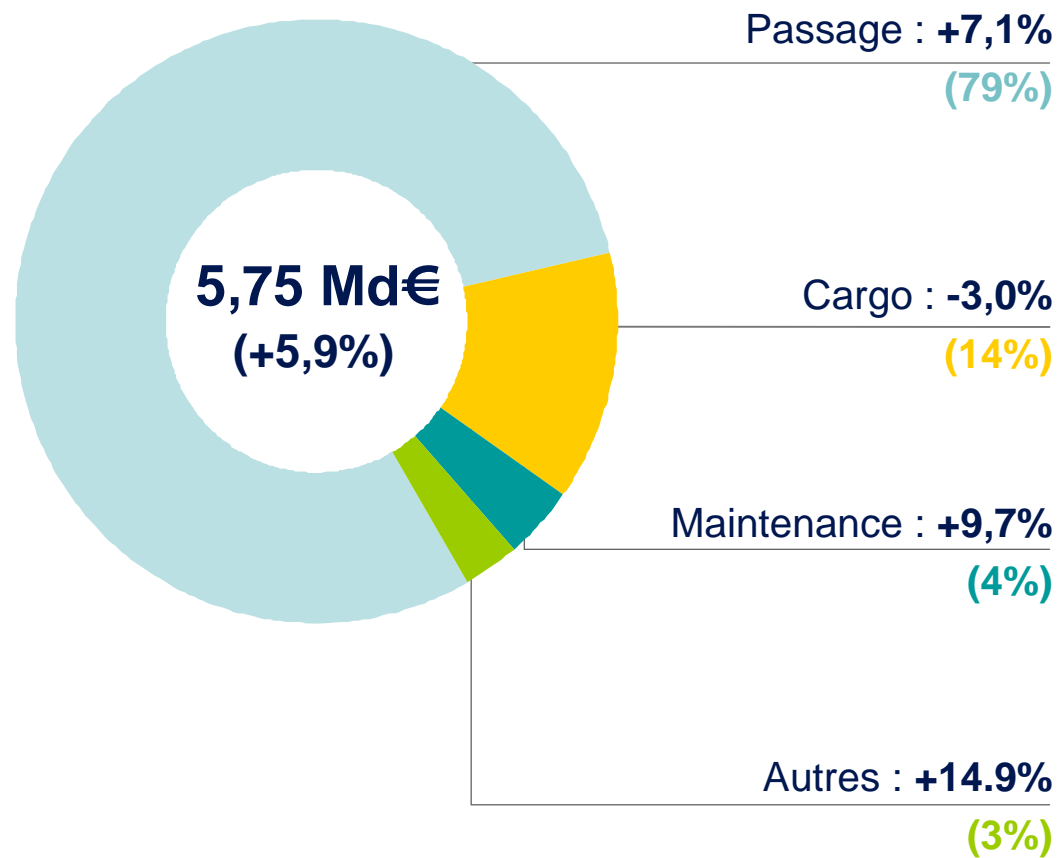
Activité

Pierre-Henri Gourgeon



Évolution du chiffre d'affaires par métiers

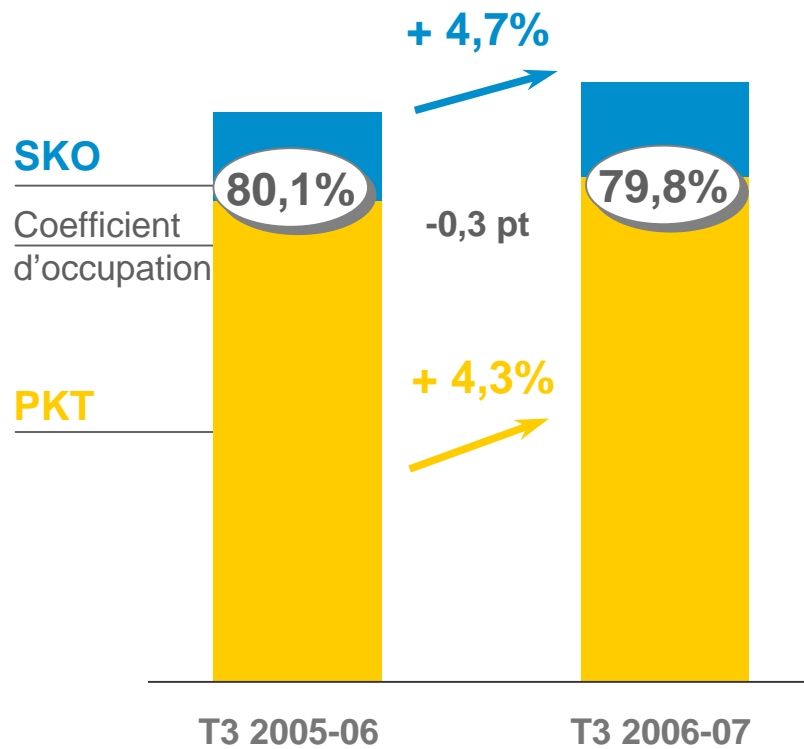
3^{ème} trimestre 2006-07



Passage : activité dynamique et coefficient d'occupation élevé

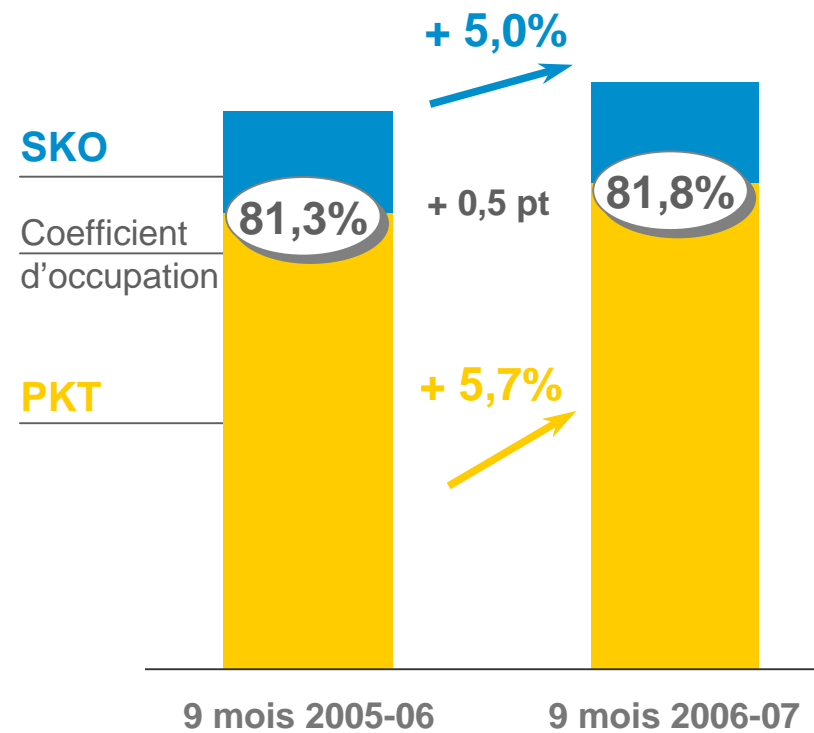
3^{ème} trimestre

17,8 millions de passagers (+4,1%)



Cumul 9 mois à fin décembre

56,5 millions de passagers (+5,1%)

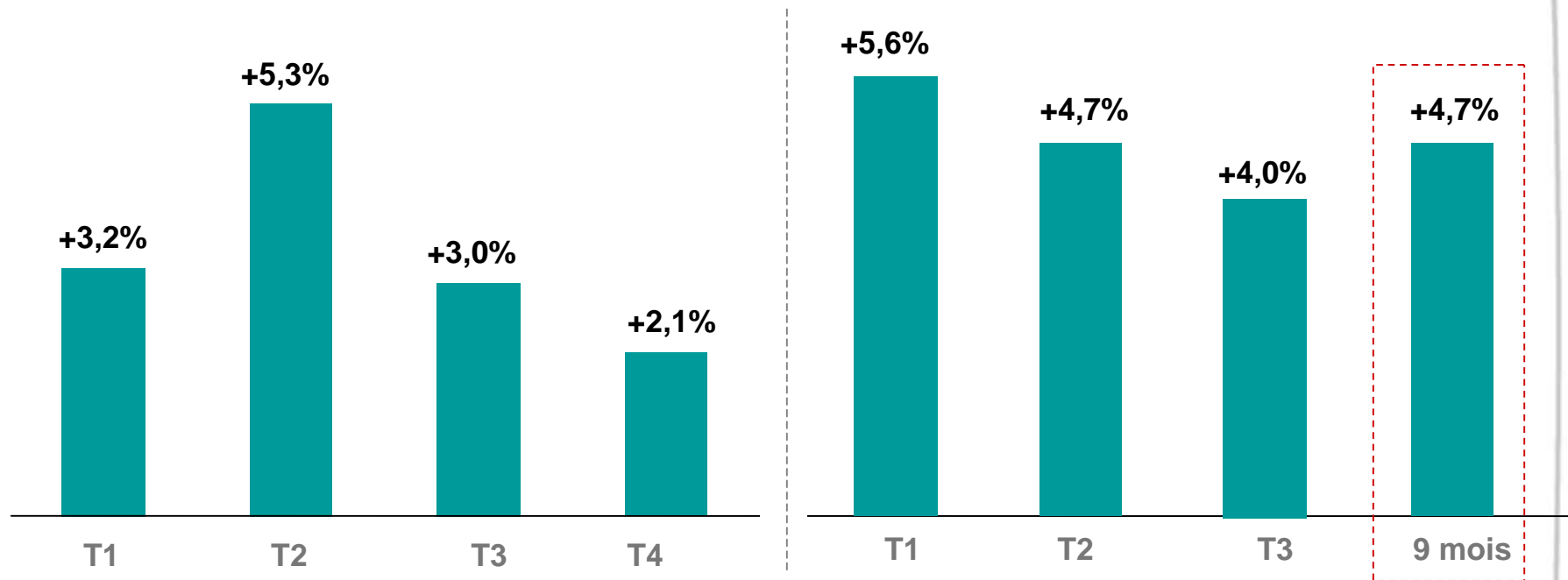


Poursuite de la hausse de la recette unitaire

■ RSKO hors change (total réseau)

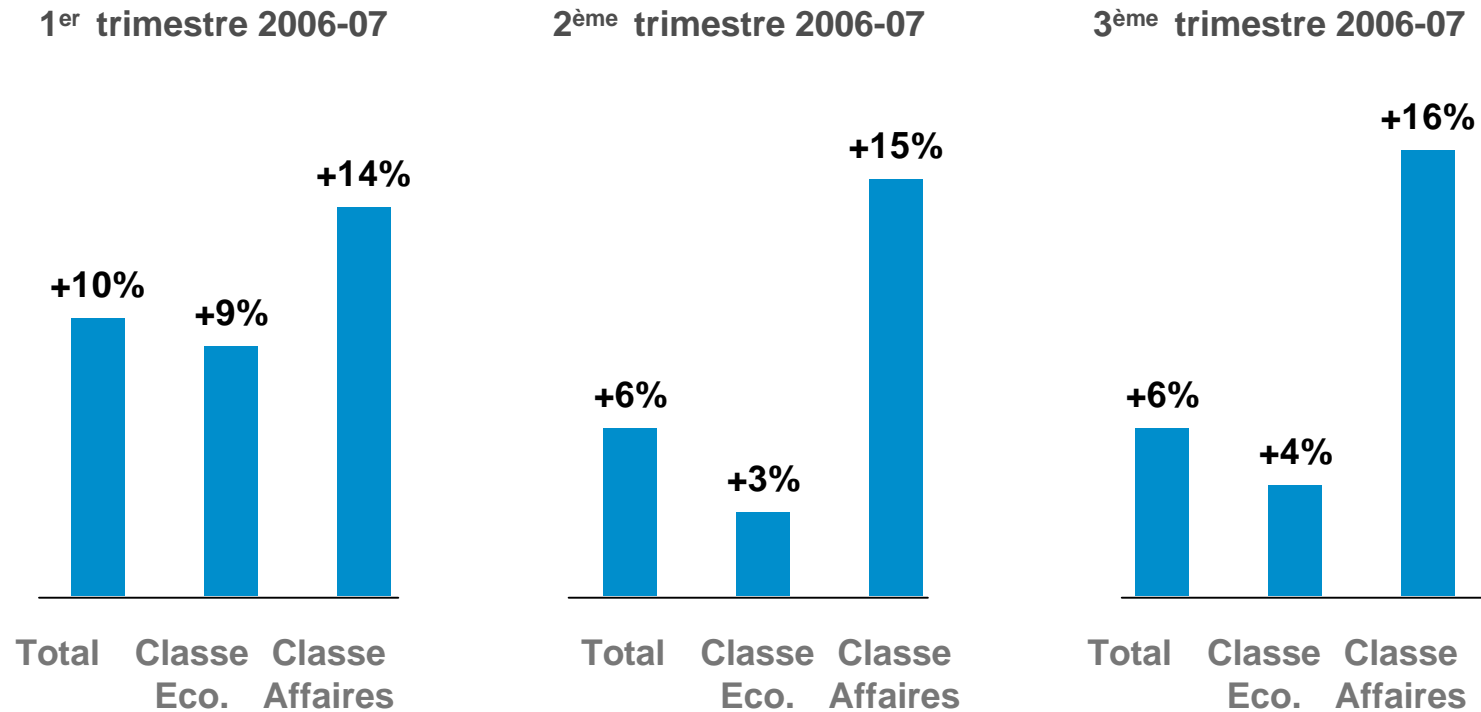
Exercice 2005-06

Exercice 2006-07



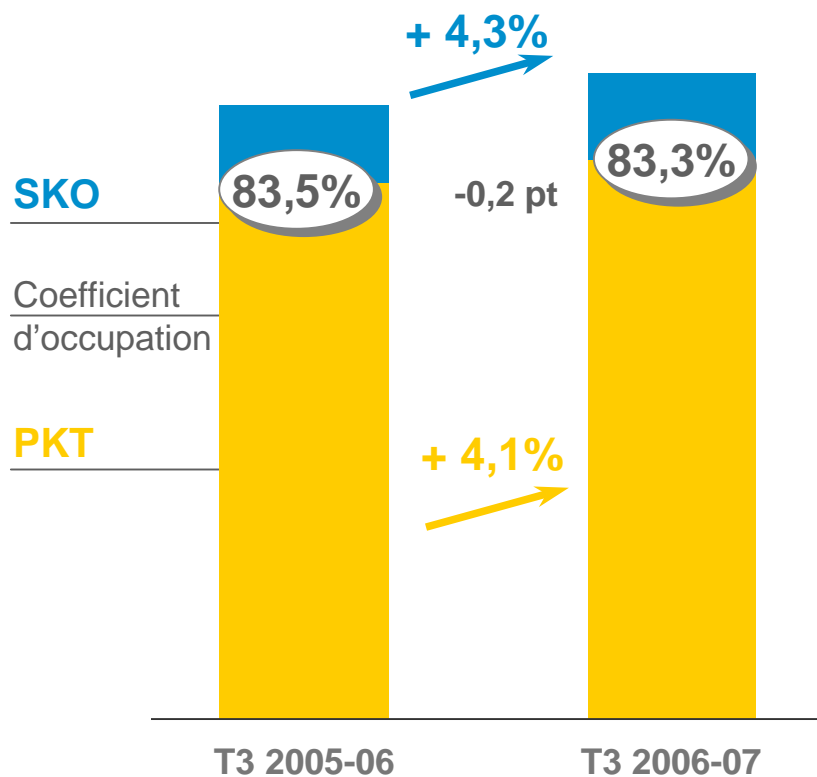
Hausse de la recette unitaire sur l'ensemble des classes...

■ RSKO hors change (réseau long-courrier)

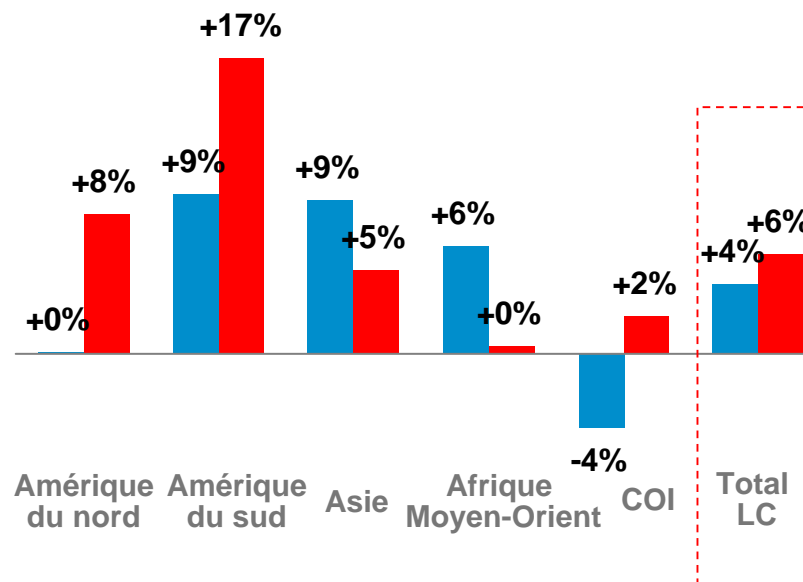


...et des réseaux long courrier...

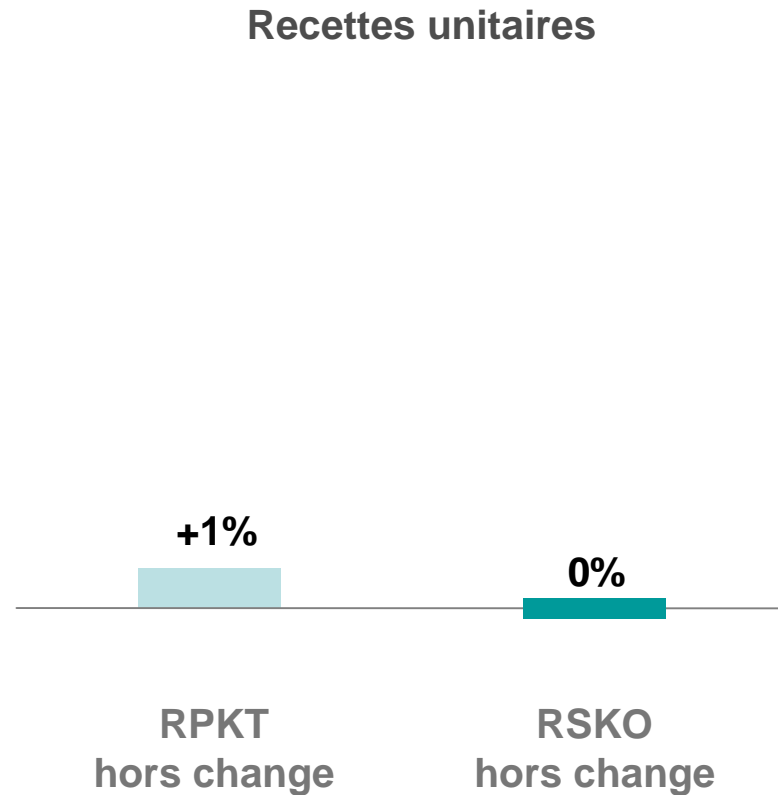
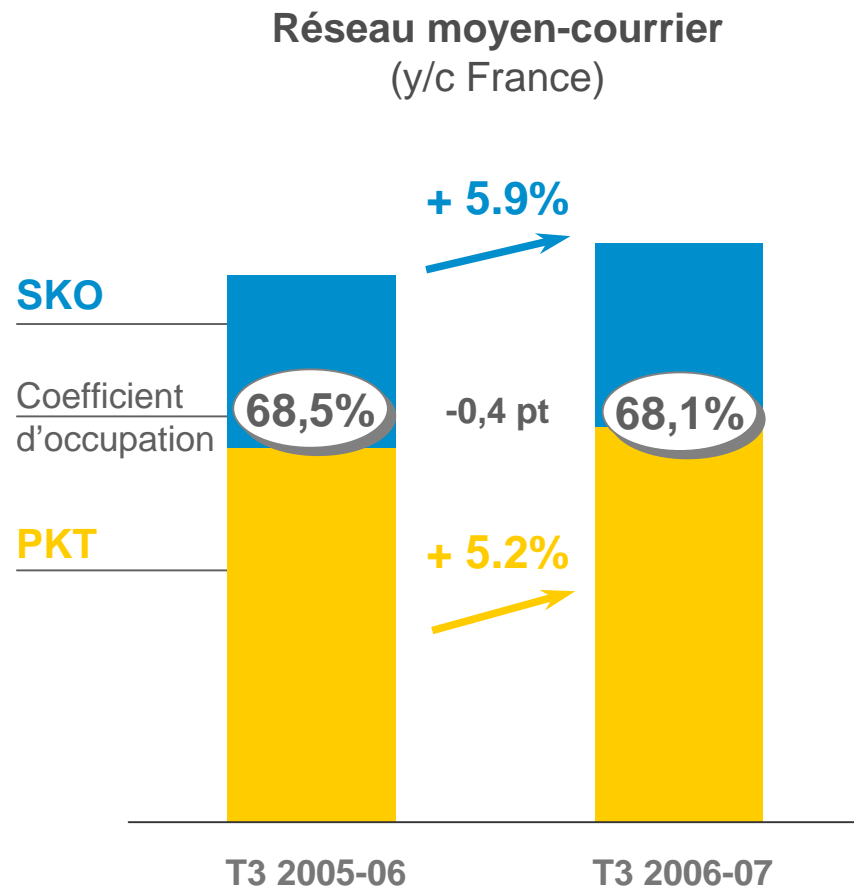
Réseau long-courrier



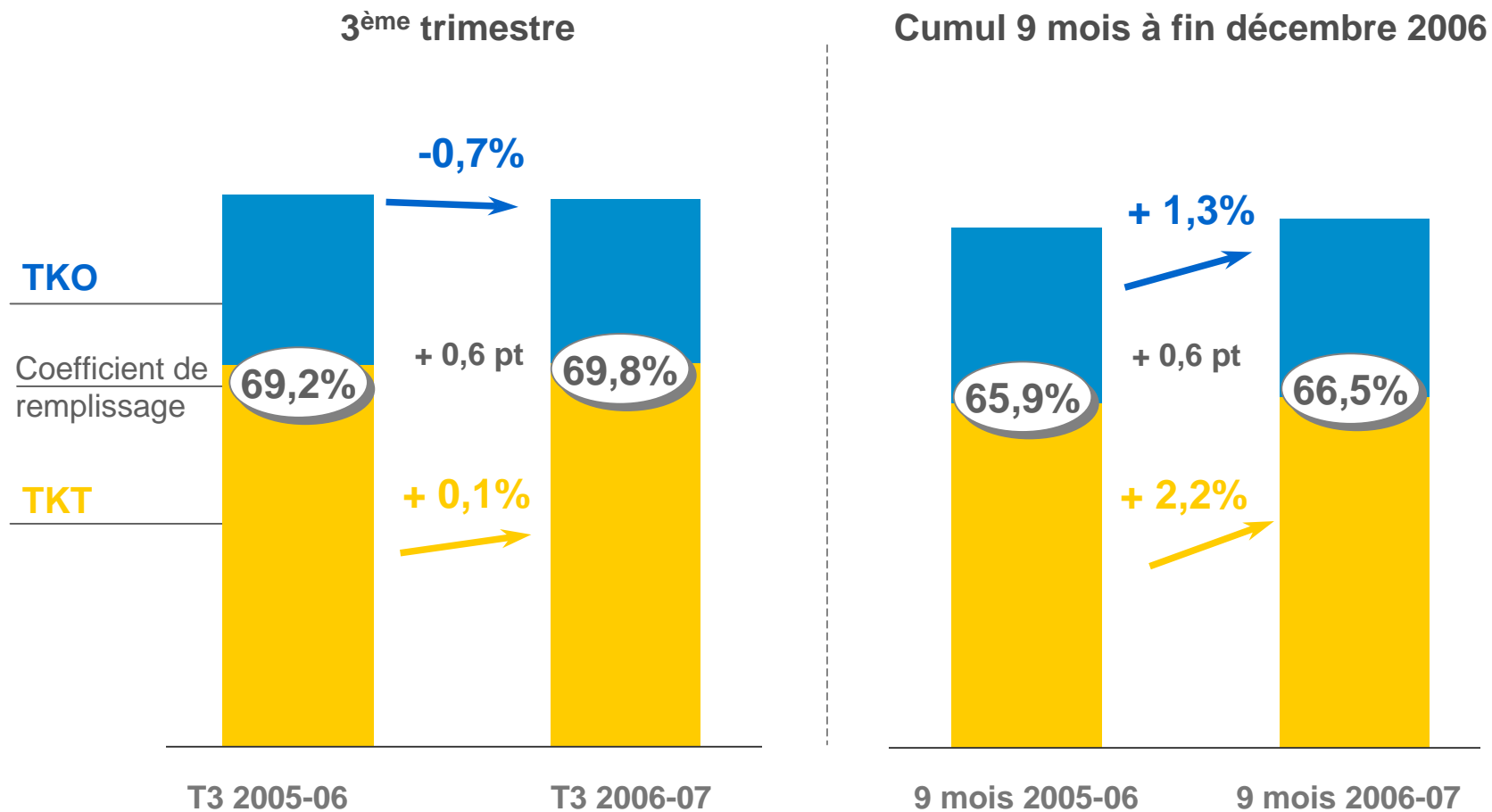
■ Offre en SKO ■ RSKO hors change



...et moyen-courrier

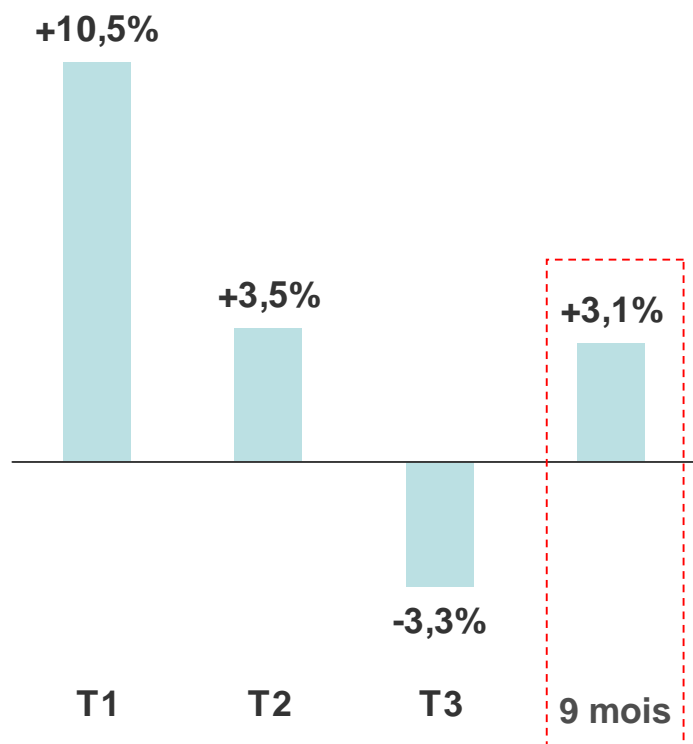


Activité cargo : un trimestre toujours difficile...

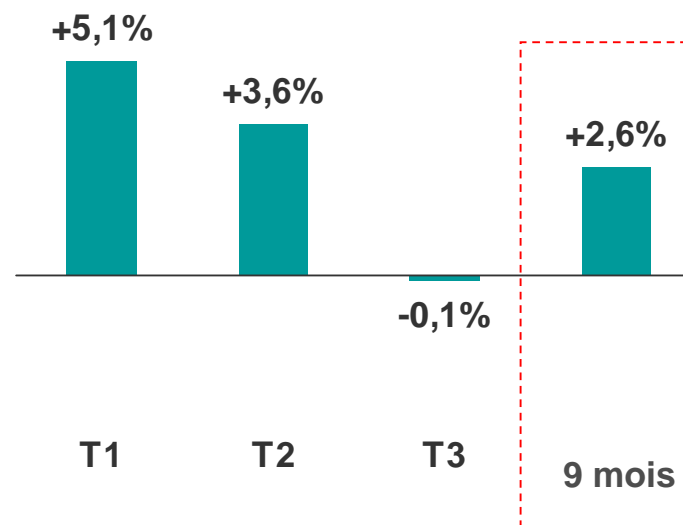


...avec un chiffre d'affaires en baisse

Chiffre d'affaires au transport cargo



Recette unitaire à la TKO hors change



AIR FRANCE KLM

Résultats

Philippe Calavia



KLM

Des résultats trimestriels en forte hausse

en m€

	31 déc 2006	31 déc 2005	Variation
Chiffre d'affaires	5 751	5 429	+5,9%
Charges d'exploitation courantes	(5 499)	(5 239)	+5,0%
Résultat d'exploitation	252	190	+32,6%
<i>Marge d'exploitation</i>	4,4%	3,5%	+0,9 pt
<i>Marge d'exploitation ajustée*</i>	5,3%	4,5%	+0,8 pt
Autres produits et charges non courants	10	(11)	ns
Résultat des activités opérationnelles	262	179	+46,4%
Coût de l'endettement financier net	(25)	(57)	-56,1%
Impôts	10	(36)	
Résultat net part du groupe	229	77	ns

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

Des charges d'exploitation contenues au 3^{ème} trimestre

3^{ème} trimestre 2006-07
en m€

		ESKO	
		ESKO	+3,9%
		Chiffre d'affaires	+5,9%
		Charges d'exploitation courantes hors carburant	+4,2%
Carburant	1 083		+8,3%
Charges de personnel	1 672		+4,7%
Coûts avions (amort et provisions, frais de maintenance, loyers opérationnels et affrètement)	983		+2,5%
Redevances aéronautiques	425		+6,0%
Frais commerciaux	293		+0,7%
Autres	1 043		+5,2%
Total charges d'exploitation courantes	5 499		+5,0%

Très forte progression de la performance sur 9 mois

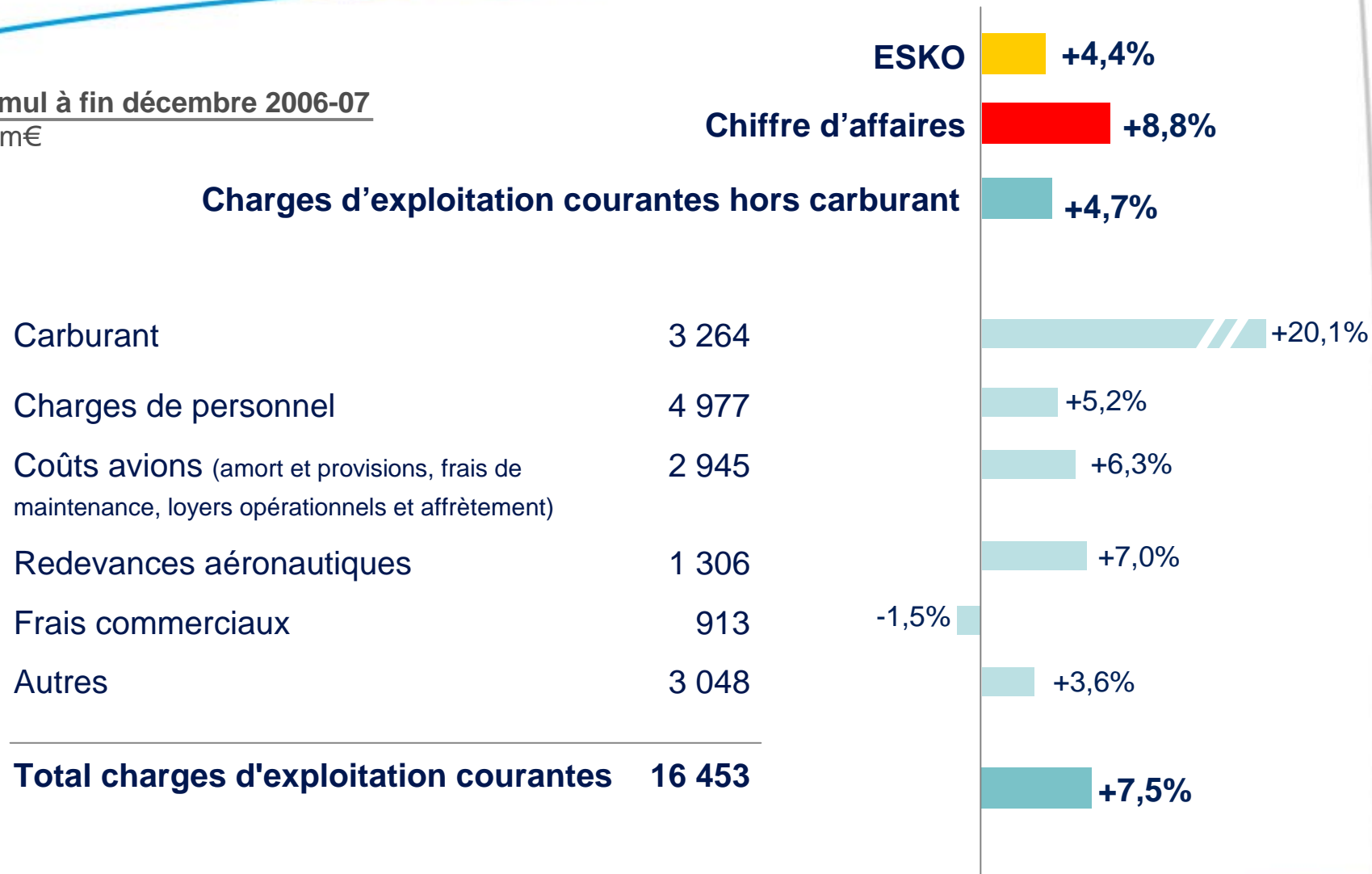
en m€

	31 déc 2006	31 déc 2005	Variation
Chiffre d'affaires	17 684	16 251	+8,8%
Charges d'exploitation courantes	(16 453)	(15 311)	+7,5%
Résultat d'exploitation	1 231	940	+31,0%
<i>Marge d'exploitation</i>	7,0%	5,8%	+1,2 pt
<i>Marge d'exploitation ajustée*</i>	7,8%	6,8%	+1,0 pt
Autres produits et charges non courants	(15)	528	ns
Résultat des activités opérationnelles	1 216	1 468	ns
Coût de l'endettement financier net	(110)	(171)	-35,7%
Impôts	(228)	(328)	
Résultat net part du groupe	847	906	ns
Résultat net part du groupe (hors Amadeus)	847	487	+73,9%

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

Maîtrise des charges d'exploitation

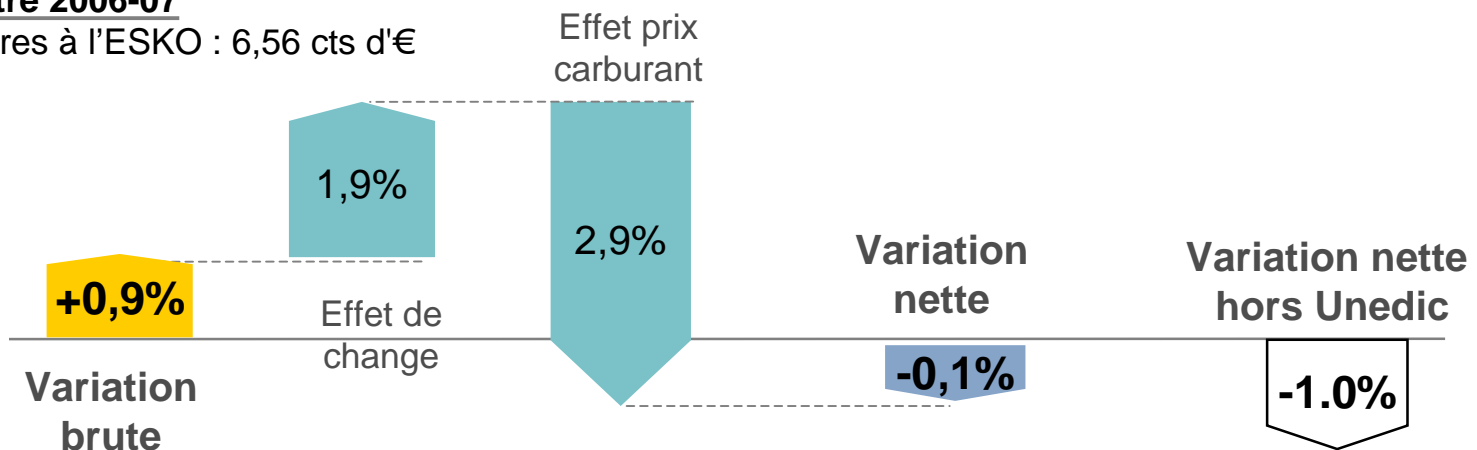
Cumul à fin décembre 2006-07
en m€



Évolution des coûts unitaires

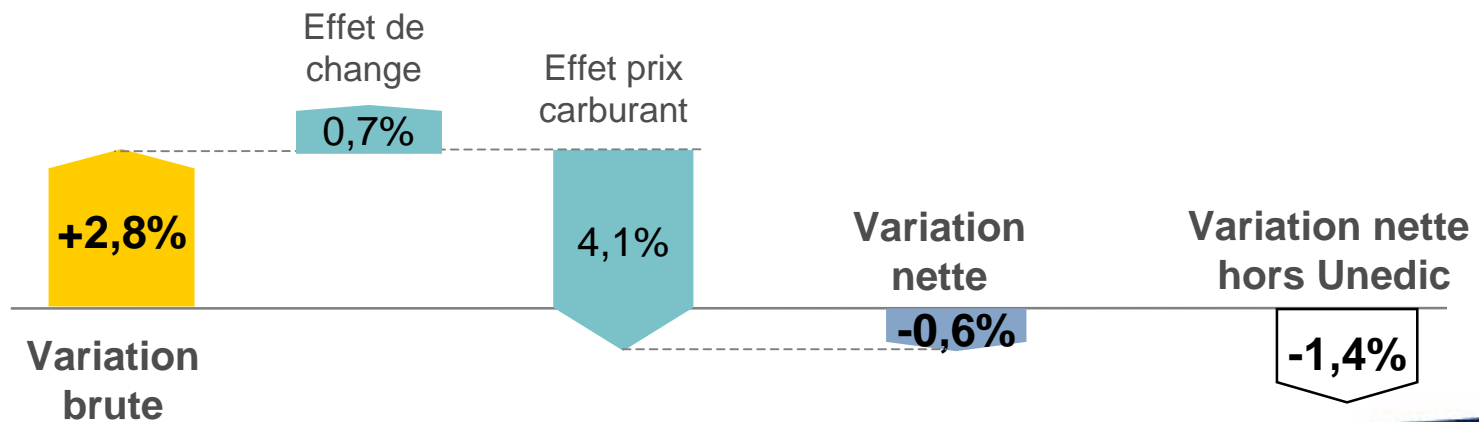
3^{ème} trimestre 2006-07

Coûts unitaires à l'ESKO : 6,56 cts d'€



9 mois au 31 déc 2006-07

Coûts unitaires à l'ESKO : 6,41 cts d'€

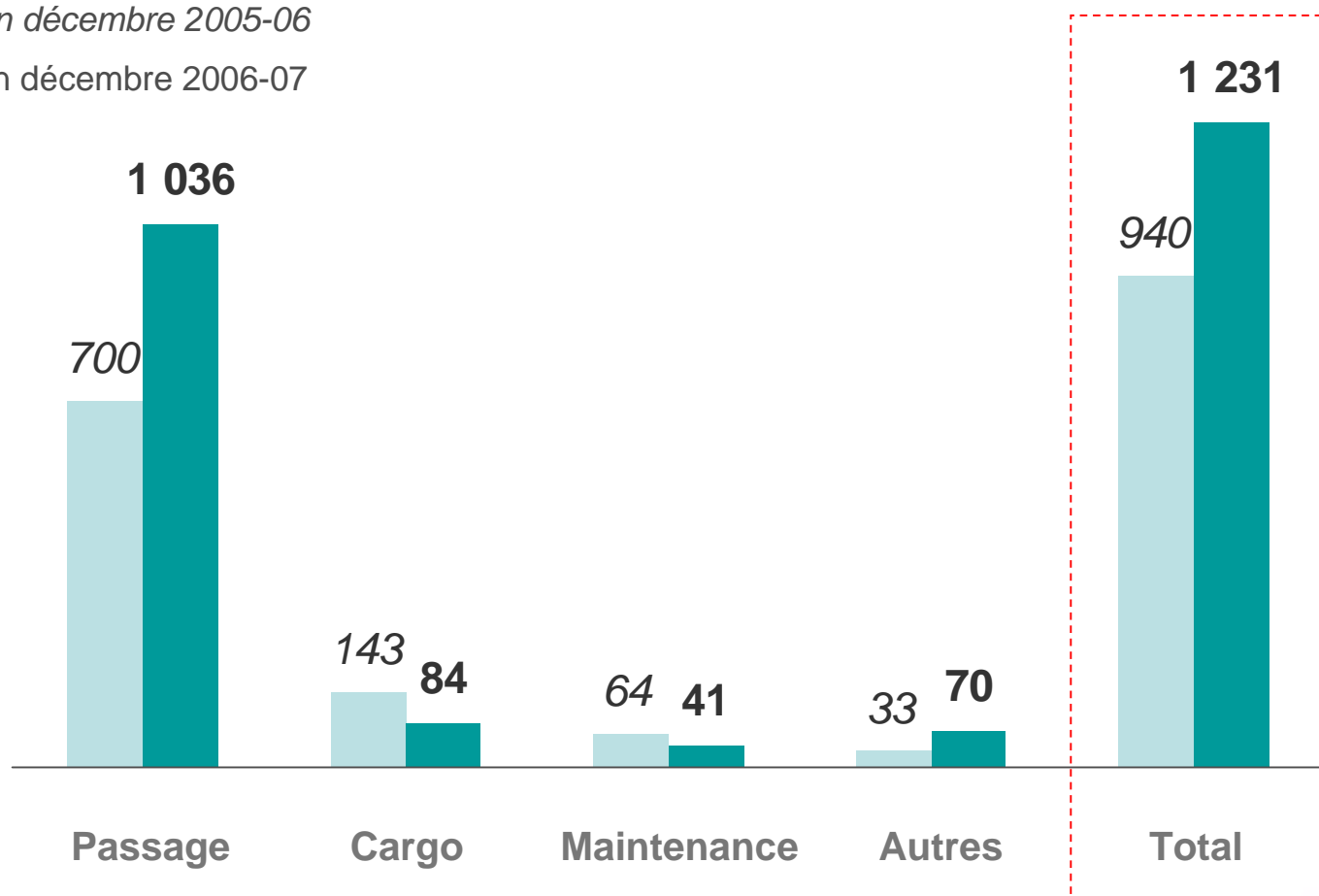


Contribution des secteurs au résultat d'exploitation

Résultat d'exploitation (en m€)

■ Cumul à fin décembre 2005-06

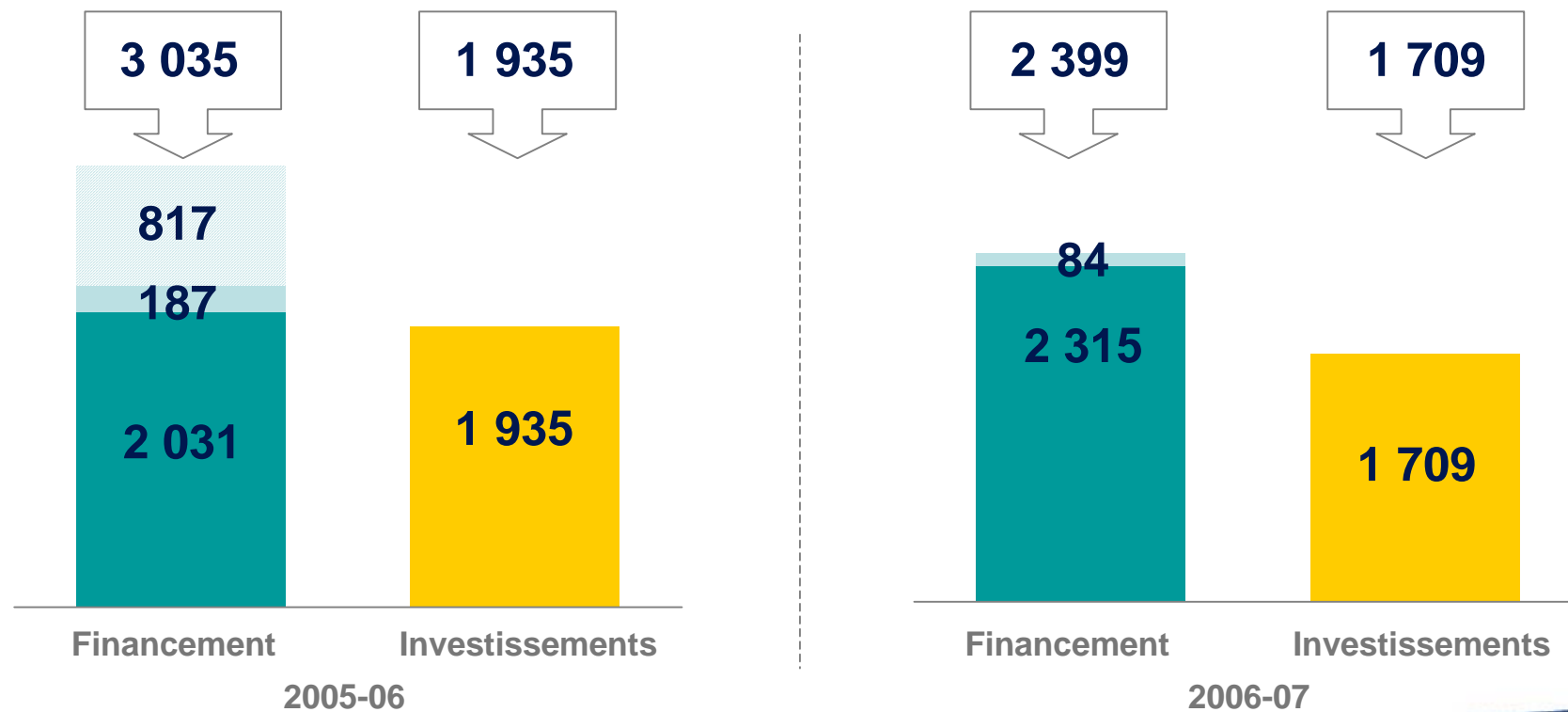
■ Cumul à fin décembre 2006-07



Progression de 14% du cash flow d'exploitation

Avril-décembre (en m€)

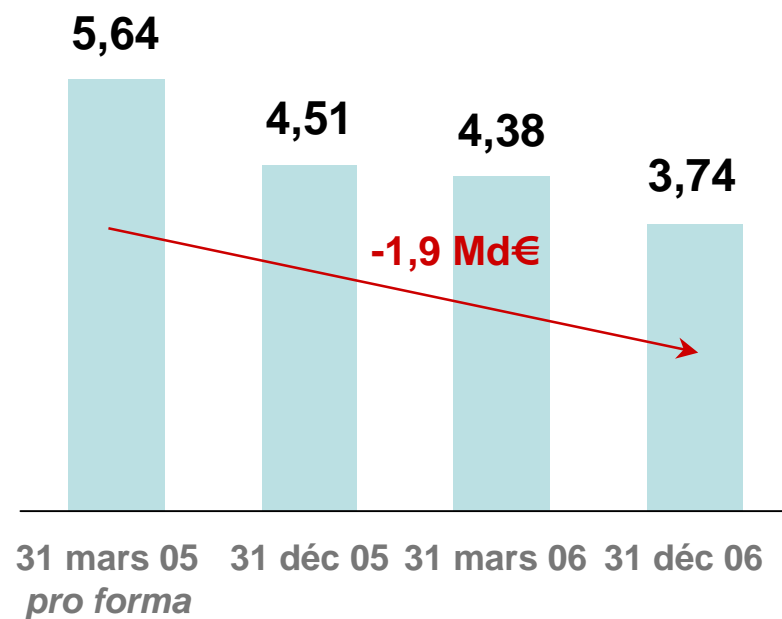
- Cessions aéronautiques
- Trésorerie Amadeus
- Cash flow d'exploitation
- Investissements corporels et incorporels



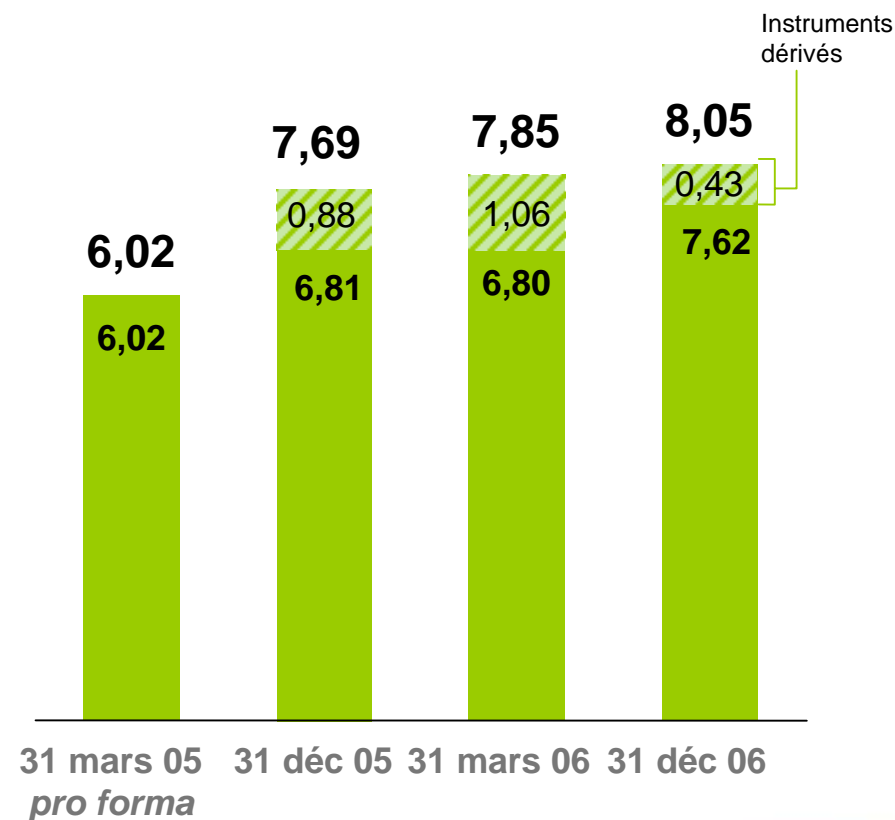
Poursuite de la baisse de l'endettement net

Ratio d'endettement au 31 décembre 2006 : **0,46**
(au 31 mars 2006 : 0,56)

Endettement financier net
(en milliards d'euros)



Capitaux propres
(en milliards d'euros)



AIR FRANCE KLM

Perspectives



Objectif pour l'exercice 2006-07



Compte tenu du niveau de trafic, de recettes unitaires et de réservations enregistrés depuis le début de l'année et d'une facture pétrolière estimée à 1,02 milliard d'euros, Air France-KLM a pour objectif de dégager un résultat d'exploitation à l'équilibre au quatrième trimestre, confirmant ainsi le très bon niveau des résultats 2006-07

AIR FRANCE KLM

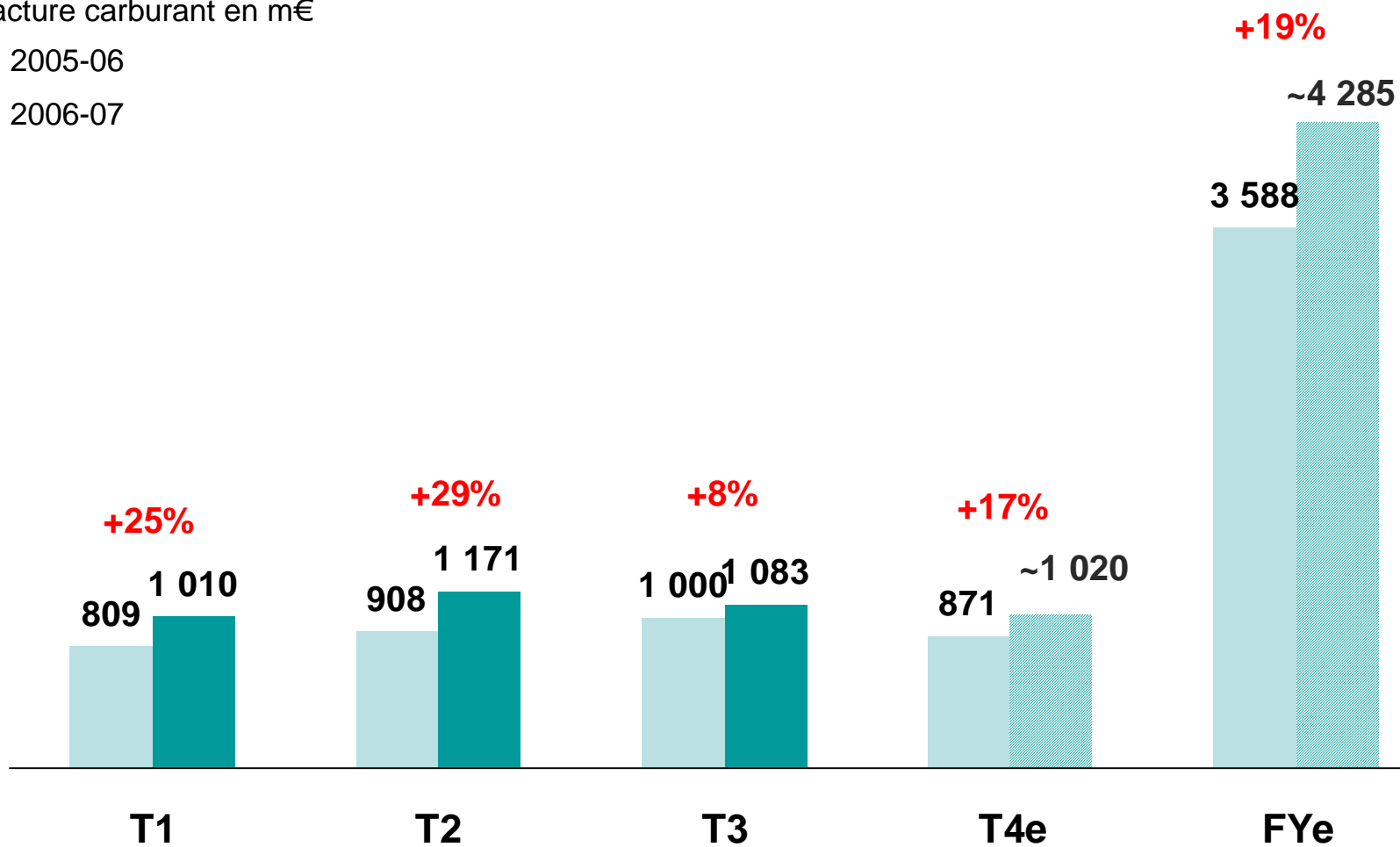
Annexes



Évolution de la facture carburant

Facture carburant en m€

- 2005-06
- 2006-07



Calcul de l'endettement financier net

en m€	31 déc 06	31 mars 06
Dettes financières courantes & non courantes	9 073	9 087
- Intérêts courus non échus	129	107
- Deposits sur avions en crédit bail	894	943
+ Couvertures de change sur dette	161	52
= Dettes financières brutes	8 211	8 089
Trésorerie & équivalent trésorerie	3 987	2 946
+ Valeurs mobilières de placement à plus de 3 mois	643	865
- Concours bancaires courants	157	102
= Trésorerie nette	4 473	3 709
Endettement financier net	3 738	4 380
Capitaux propres consolidés	8 050	7 853
Endettement net / fonds propres	0,46	0,56

Avertissement relatif aux déclarations et éléments de nature prévisionnelle

Des déclarations et éléments de nature prévisionnelle concernant l'activité d'Air France-KLM figurent dans cette présentation. Ils comprennent notamment des informations relatives à la situation financière, aux résultats et à l'activité d'Air France et de KLM ainsi qu'aux bénéfices escomptés de l'opération envisagée. Ils sont fondés sur les attentes et estimations de la direction d'Air France-KLM. Ces déclarations et éléments de nature prévisionnelle comportent des risques, des incertitudes et sont susceptibles d'être affectés par des facteurs connus ou inconnus qui, pour beaucoup d'entre eux ne peuvent être maîtrisés par Air France-KLM et ne sont que difficilement prévisibles. Ils peuvent entraîner des résultats substantiellement différents de ceux prévus ou suggérés dans ces déclarations. Ces risques comprennent notamment : le risque que les synergies attendues ou économies escomptées ne puissent être réalisées ; le risque de dépenses non envisagées ; l'incertitude de l'évolution des relations avec la clientèle, les fournisseurs et les partenaires stratégiques ; et plus généralement tout changement défavorable dans la conjoncture économique, l'intensification de la concurrence ou la modification de l'environnement réglementaire qui pourrait affecter l'activité d'Air France et de KLM. Cette liste de facteurs de risque ne saurait être considérée comme exhaustive. Il convient de plus de se reporter aux documents soumis à la Securities and Exchange Commission (comprenant les Annual Reports on Form 20-F pour l'exercice fiscal clos au 31 mars 2006), dans lesquels figurent une information plus détaillée concernant les facteurs de risques ou événements susceptibles d'entraîner des résultats substantiellement différents de ceux annoncés par Air France et KLM.