

Résultats du 1^{er} semestre

Exercice 2004-05

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 2004), 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.

Faits marquants du 2^{ème} trimestre

▪ Contexte

- Conjoncture économique plus favorable
- Envolée du prix du carburant

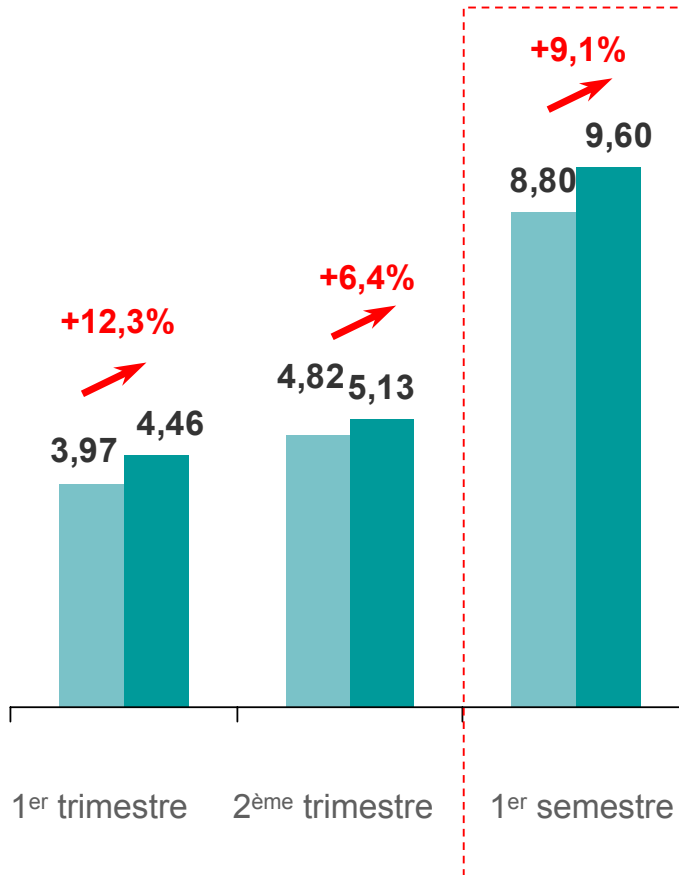
▪ Air France-KLM

- Finalisation de la structure juridique du nouveau groupe
- Activités passage et fret soutenues
- Des charges d'exploitation maîtrisées...
- ... malgré l'alourdissement de la facture pétrolière

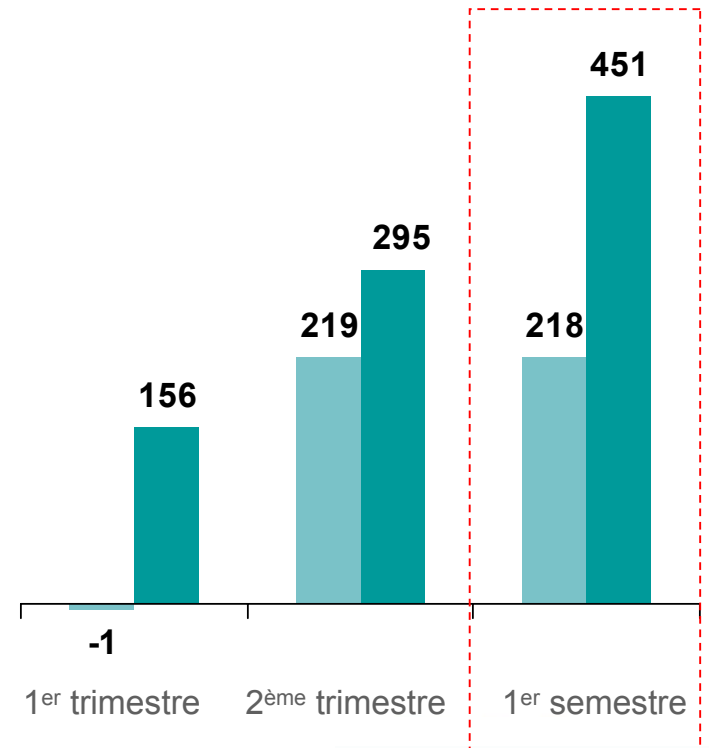
Redressement de la rentabilité

Chiffre d'affaires (en Md€)

2003-04 2004-05



Résultat d'exploitation
hors cessions aéronautiques (en m€)





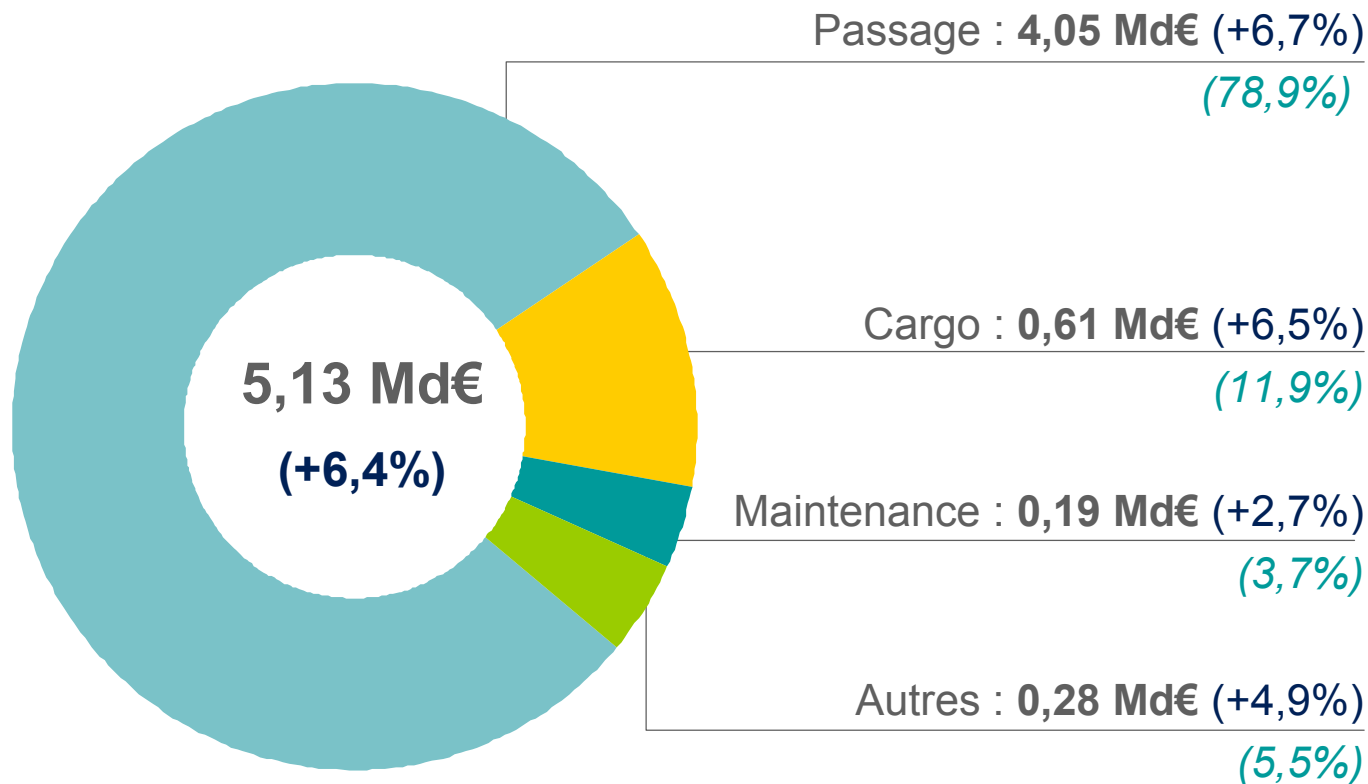
AIR FRANCE KLM



Activité

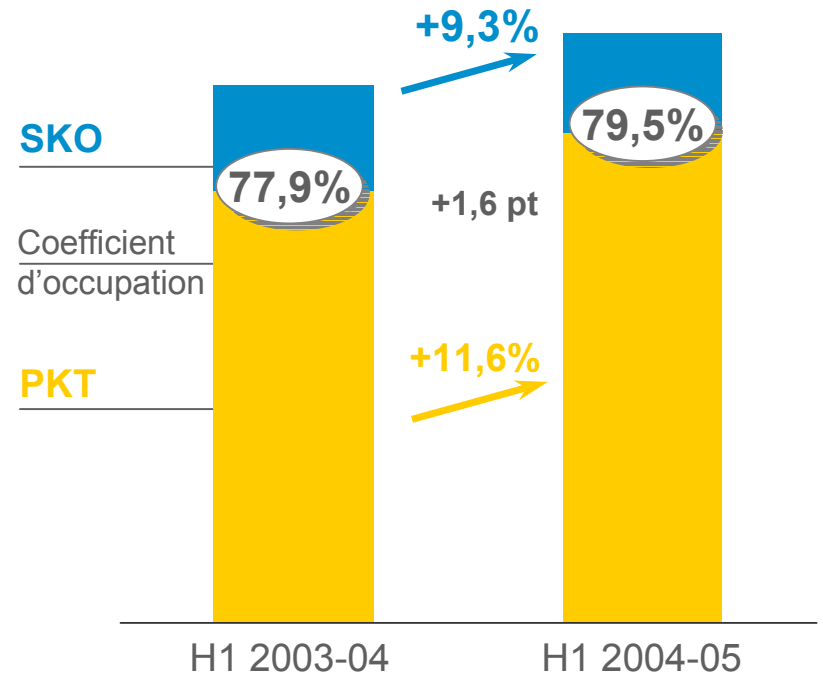
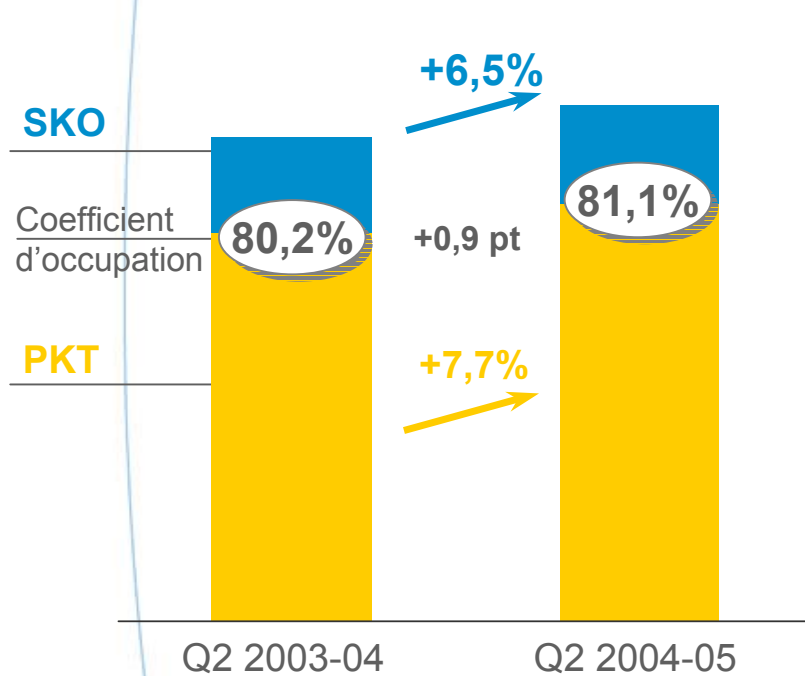
Pierre-Henri Gourgeon

Chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre en hausse de 6,4%



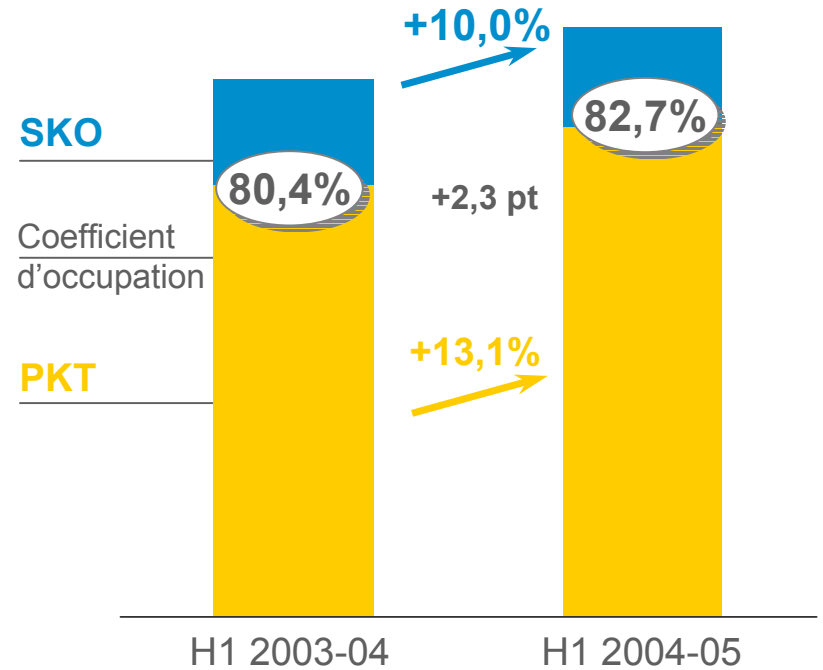
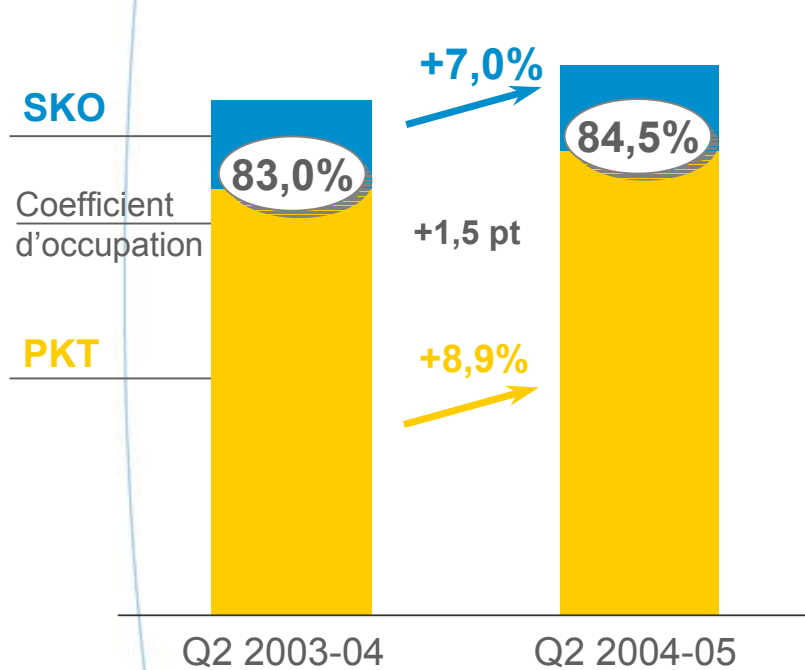
Passage : une activité soutenue

Groupe Air France-KLM



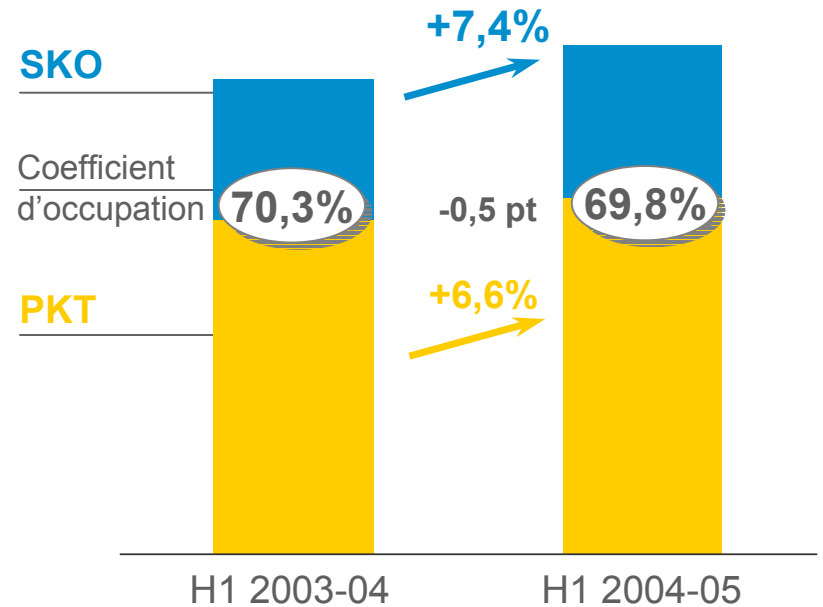
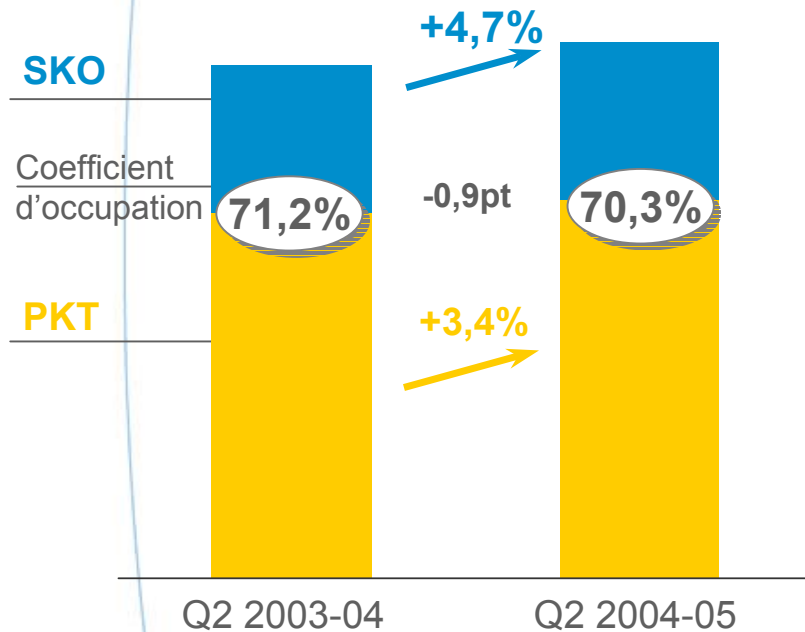
Long-courrier : une bonne performance

Réseau long-courrier



Europe : une activité contrastée

Réseau Europe (y compris domestique France)

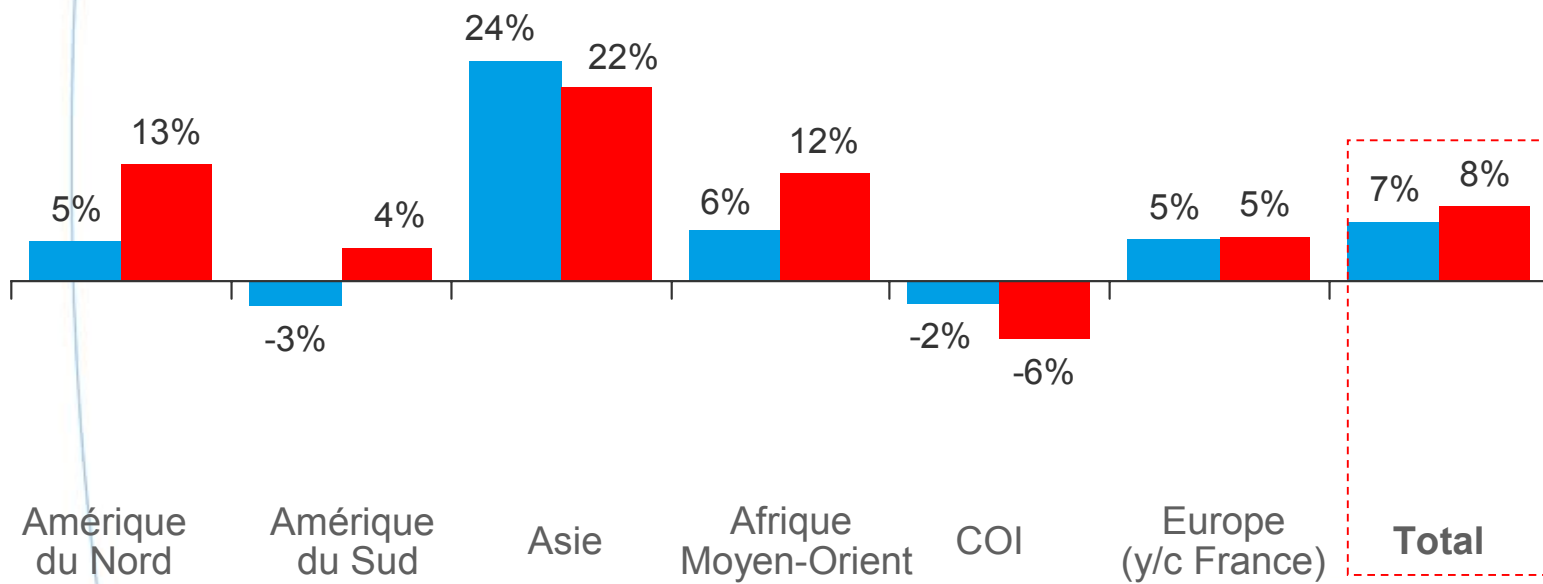


Passage : performance commerciale par réseau

2^{ème} trimestre 2004-05
Groupe Air France-KLM

SKO

CAT hors change

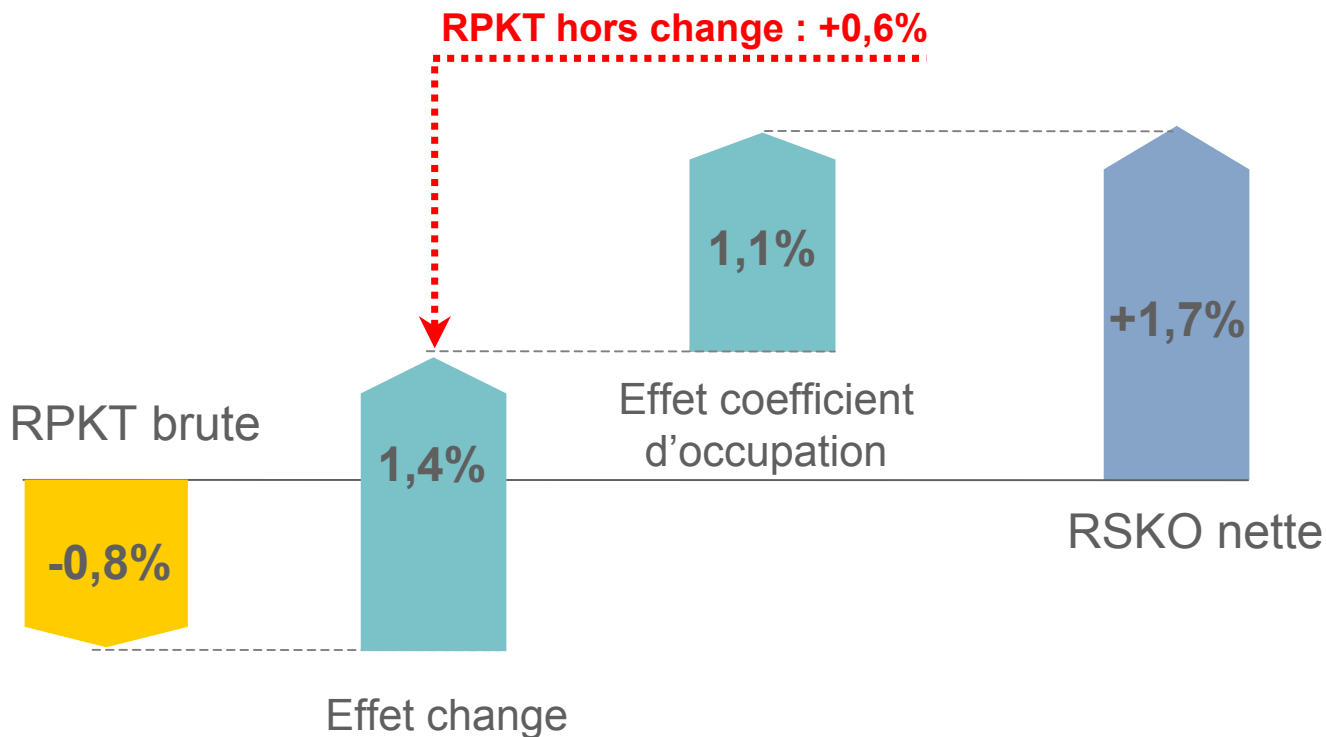


Hausse de 1,7% de la RSKO hors change au 2^{ème} trimestre

2^{ème} trimestre 2004-05

RPKT Groupe : 8,16 cts d'€

RSKO Groupe : 6,62 cts d'€



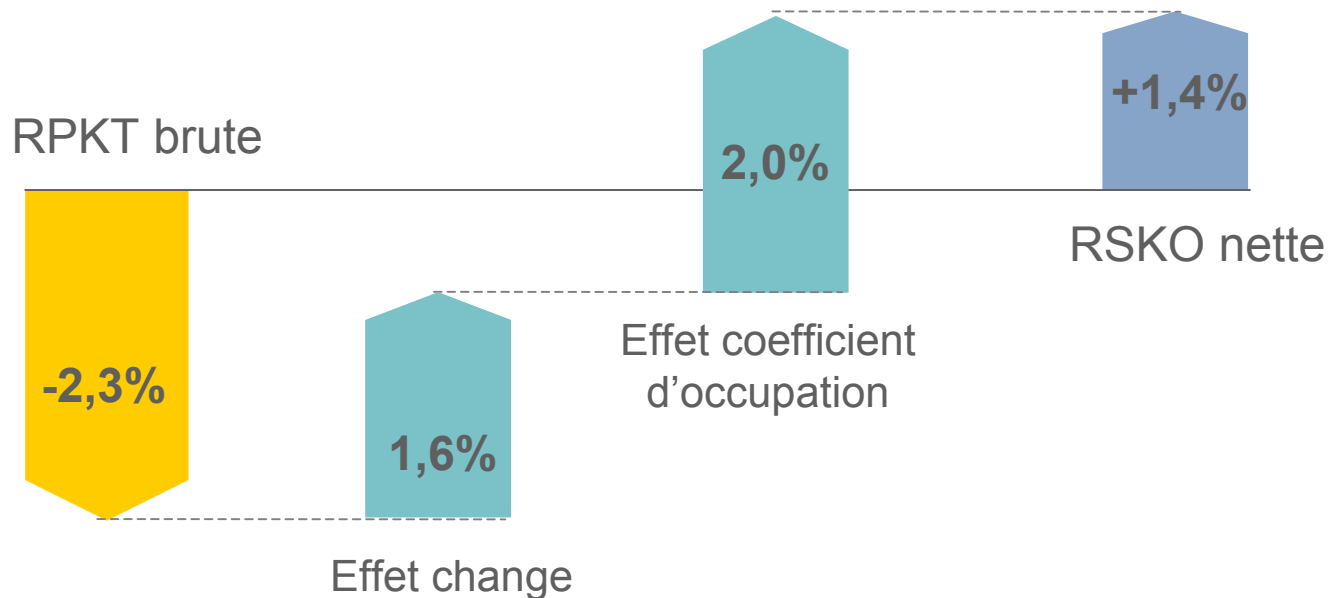
après retraitement de 13 m€ de commissions précédemment enregistrées en recettes au 1er trimestre 2003-04 et passées en dépenses

Progression de 1,4% de la RSKO hors change au premier semestre

1^{er} semestre 2004-05

RPKT Groupe : 8,38 cts d'€

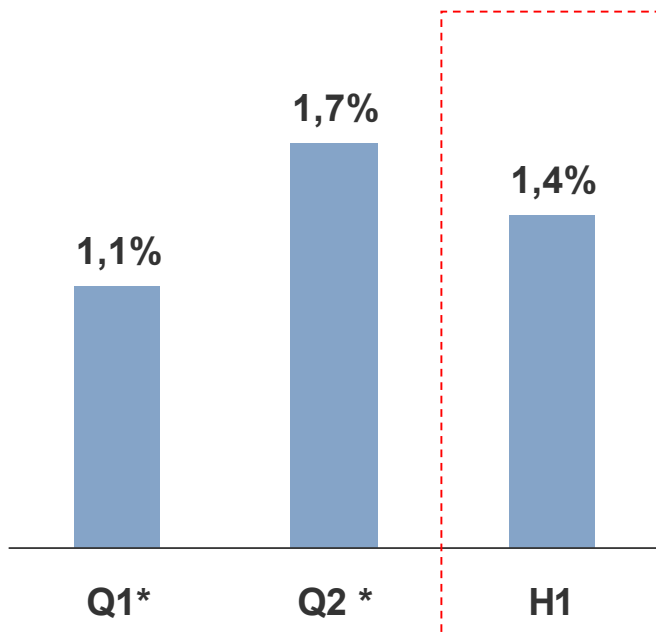
RSKO Groupe : 6,66 cts d'€



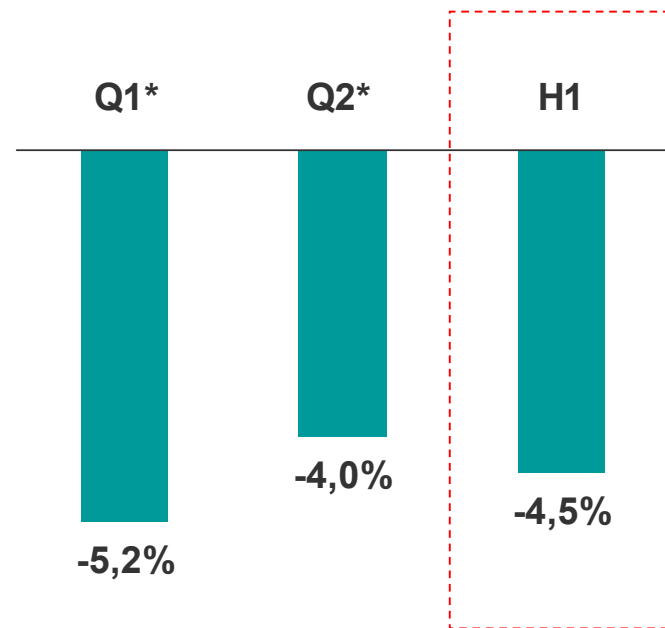
Performance de l'activité passage

Groupe Air France-KLM

Recette unitaire passage au SKO
(hors effets de change)



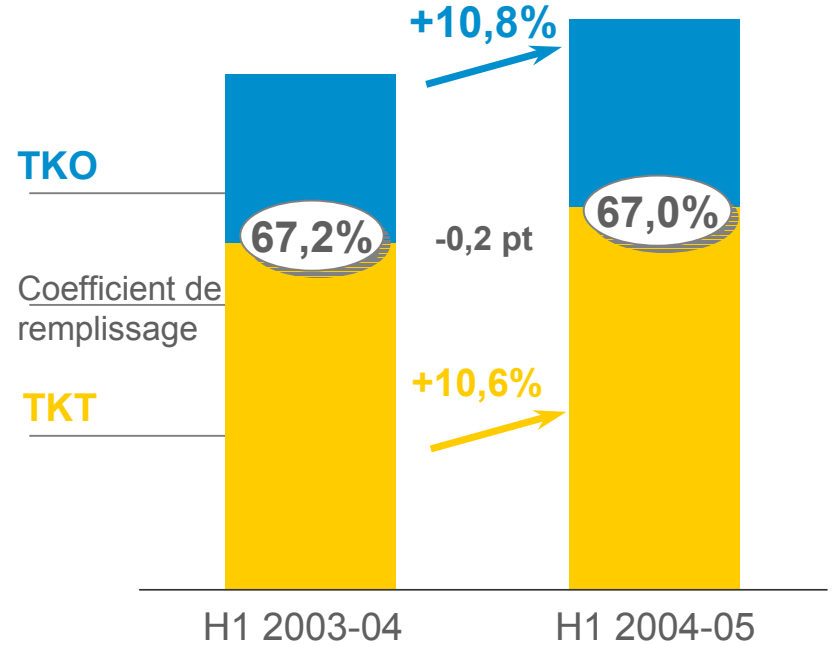
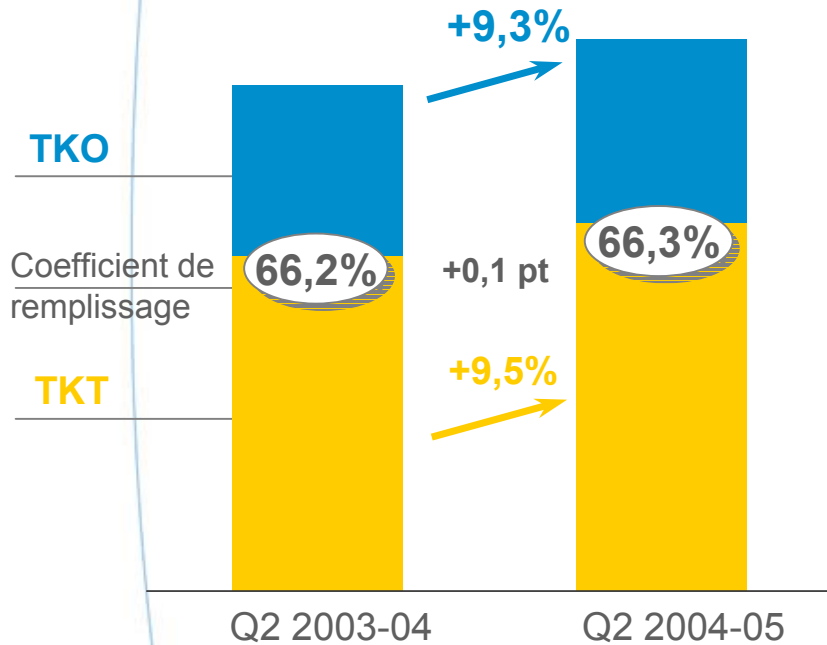
Coûts unitaires passage au SKO
(hors effets de change et prix carburant)



* après retraitement de 13 m€ de commissions précédemment enregistrées en recettes au 1er trimestre 2003-04 et passées en dépenses

Cargo : un trafic dynamique

Groupe Air France-KLM

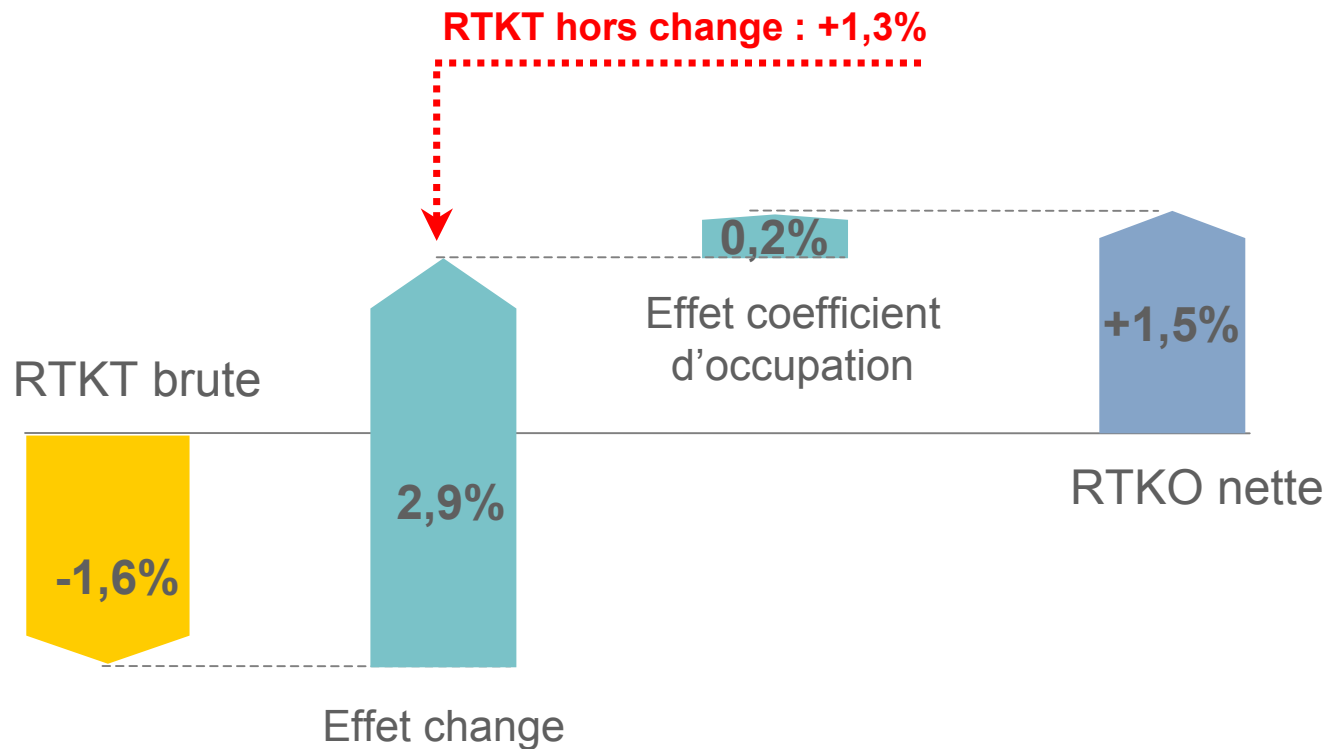


Hausse de la RTKO hors change au 2^{ème} trimestre

2^{ème} trimestre 2004-05

RTKT Groupe : 22,16 cts d'€

RTKO Groupe : 14,69 cts d'€

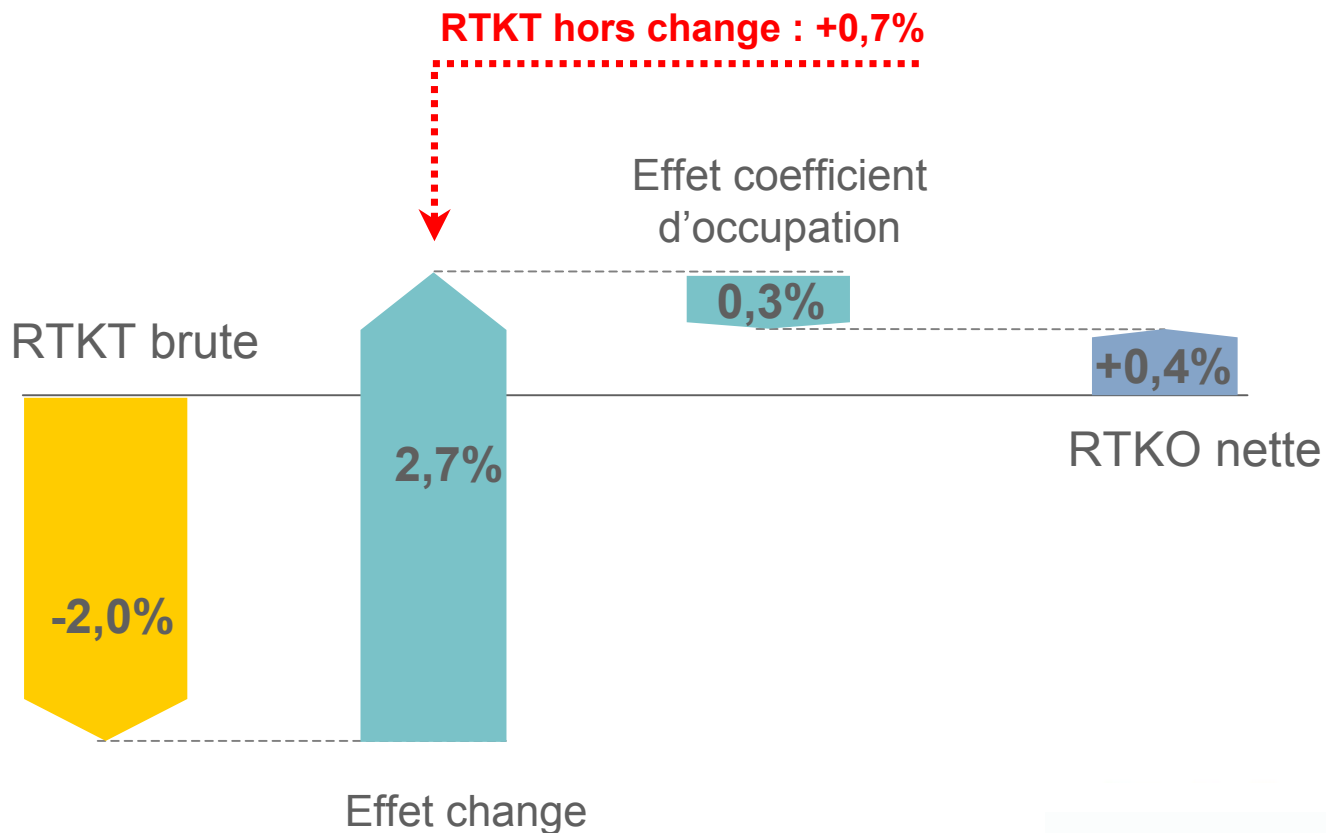


Légère progression de la RTKO hors change au 1^{er} semestre

1^{er} semestre 2004-05

RTKT Groupe : 22,23 cts d'€

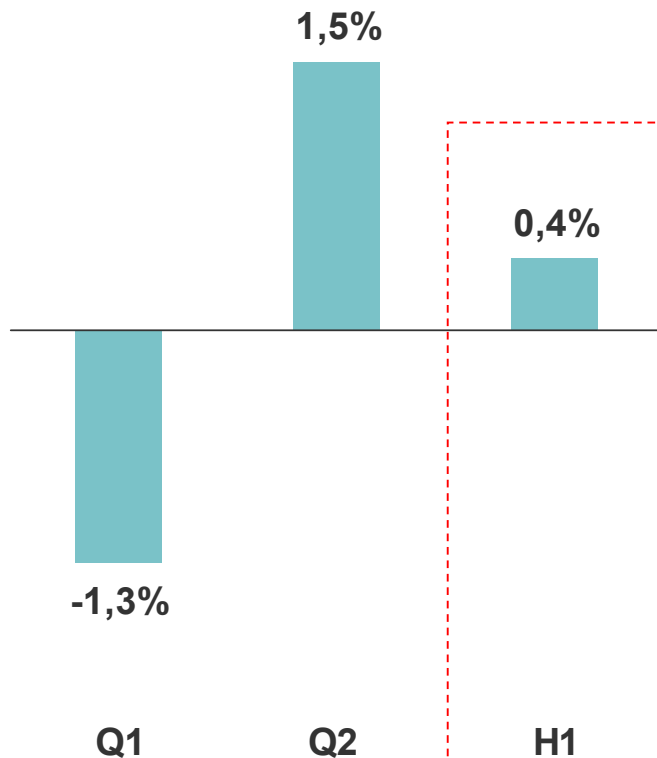
RTKO Groupe : 14,89 cts d'€



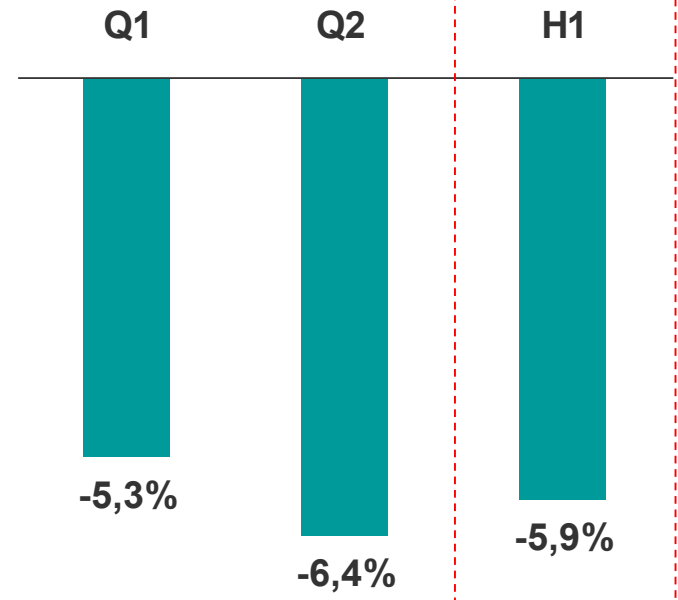
Performance de l'activité fret

Groupe Air France-KLM

Recette unitaire fret à la TKO
(hors effets de change)



Coûts unitaires fret à la TKO
(hors effets de change et prix carburant)

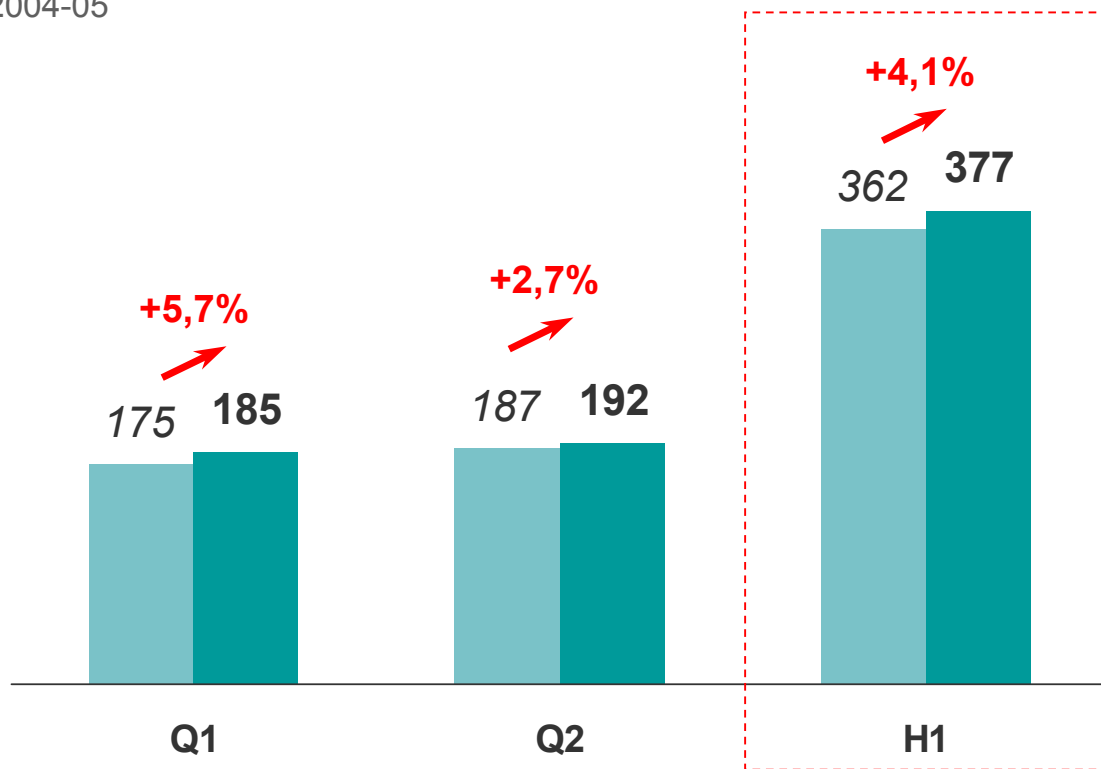


Maintenance

Chiffre d'affaires tiers (en m€)

2003-04

2004-05



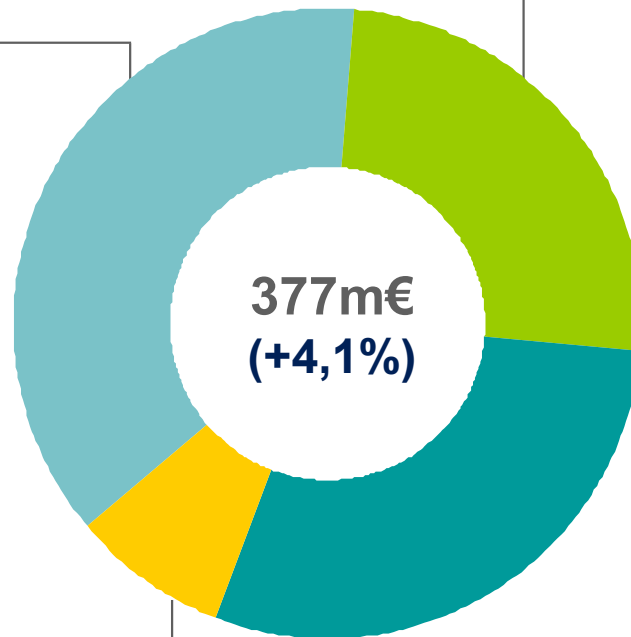
Maintenance

1^{er} semestre 2004-05

Répartition du chiffre d'affaires tiers
par principale activité

Moteurs : **35%**

Équipements : **27%**



377m€
(+4,1%)

Grand entretien et
flottes spécifiques : **29%**

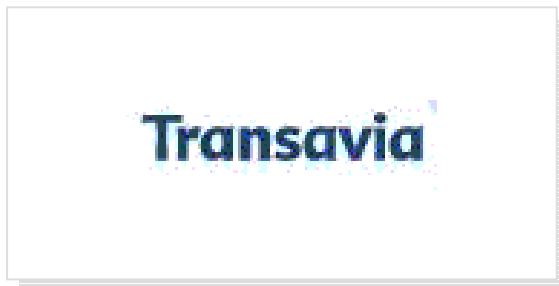
Petit entretien et divers : **9%**

Activité « Autres »

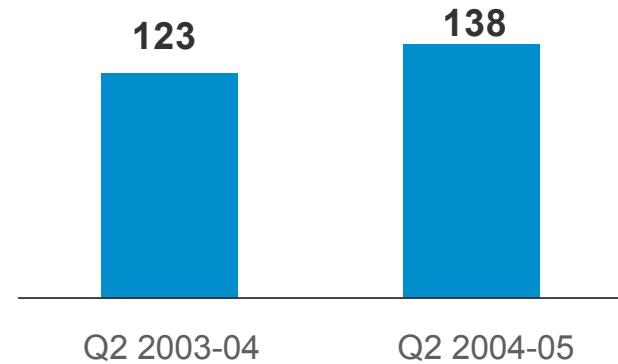
Pôle « Catering »



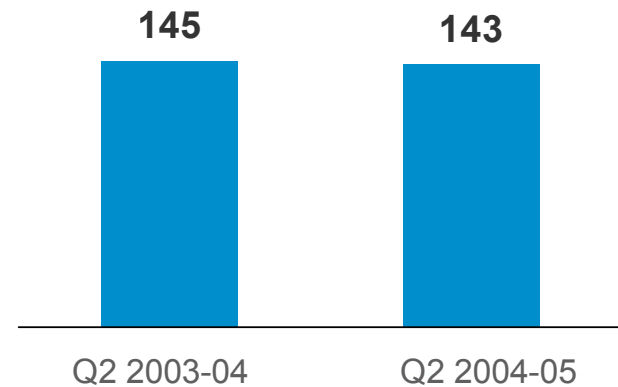
Pôle « Charter & Low Cost »



Chiffre d'affaires tiers en m€



Chiffre d'affaires en m€





AIR FRANCE KLM

Résultats

Philippe Calavia

Résultats du 2^{ème} trimestre en amélioration

	30 sep 2004	30 sep 2003 <i>pro forma</i>	variation
Chiffre d'affaires	5 132	4 823	+6,4%
Charges d'exploitation	(4 837)	(4 604)	+5,1%
EBITDAR	922	855	+7,8%
Résultat opérationnel (hors. cessions aéro)	295	219	+34,7%
Frais financiers nets	(29)	(58)	ns
Autres (provisions financières, change, cessions...)	23	49	ns
Résultat avant impôt & écart d'acquisition	289	210	+37,6%
Impôt	(94)	(75)	ns
Amortissement des écarts d'acquisition	12	13	ns
Résultat net part du groupe	201	143	+40,6%

Des charges d'exploitation maîtrisées malgré le carburant

2^{ème} trimestre (en m€)
Évolutions pro forma

		ESKO	+6,9%
		Chiffre d'affaires	+6,4%
Charges d'exploitation	4 837		+5,1%
Charges de personnel	1 487		+1,3%
Carburant	704		+32,8%
Amortissements et provisions	437	-6,2%	
Frais commerciaux	374	-7,9%	
Redevances aéronautiques	396		+7,0%
Loyers opérationnels	166		+7,1%
Autres	1 273		+5,3%

Envolée des dépenses de carburant

2^{ème} trimestre
Évolutions pro forma

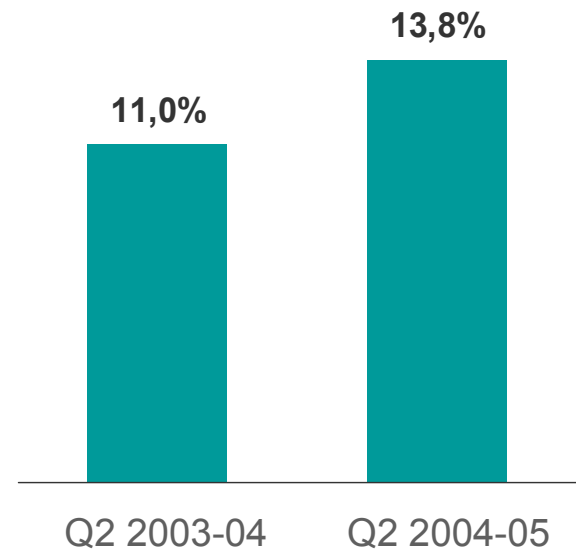
Facture carburant au 30 sep 03 : 530 m€

Effet volume	+ 25 m€	+5 pts
Effet prix	+ 239m€	+45 pts
Effet dollar	- 38 m€	-7 pts
Effet couverture	- 51 m€	-10 pts

Facture carburant au 30 sep 04 : 704 m€ **+33%**

**Gain des couvertures
sur le 2^{ème} trimestre : 90m€**

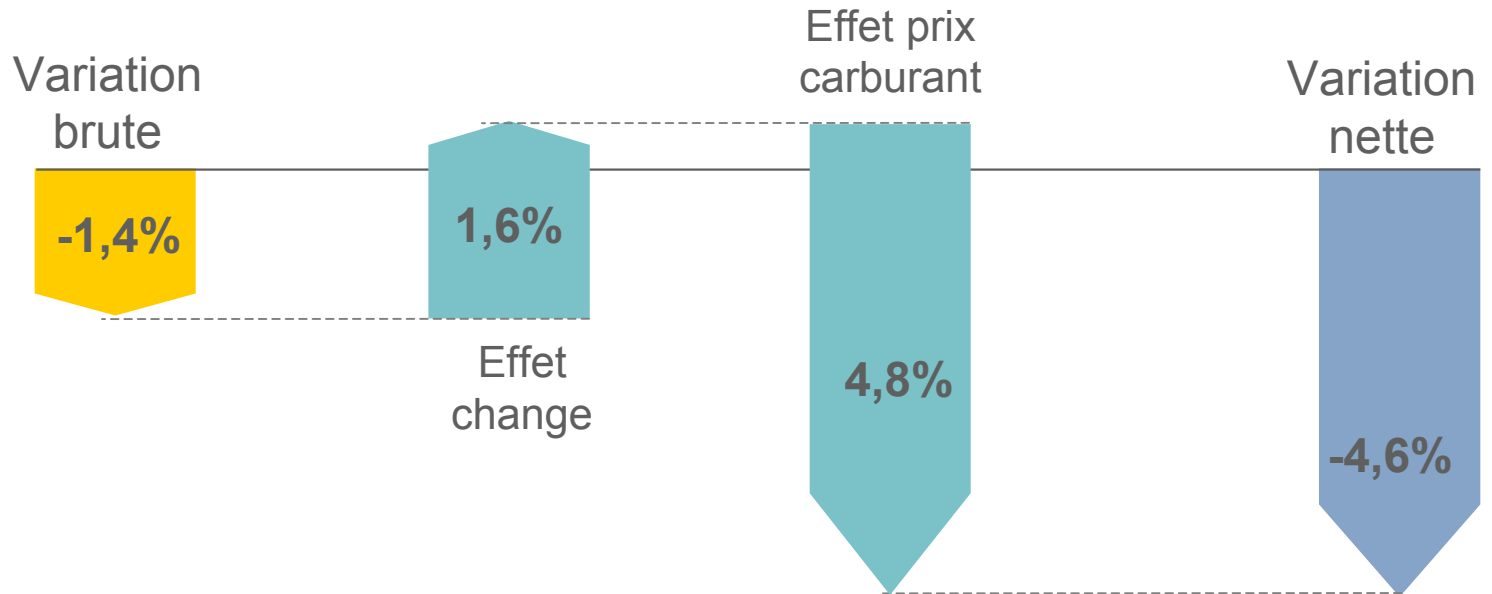
Charge de carburant en %
du chiffre d'affaires



Baisse des coûts unitaires

2^{ème} trimestre 2004-05

Coûts à l'ESKO Groupe Air France-KLM : 5,98 cts d'€



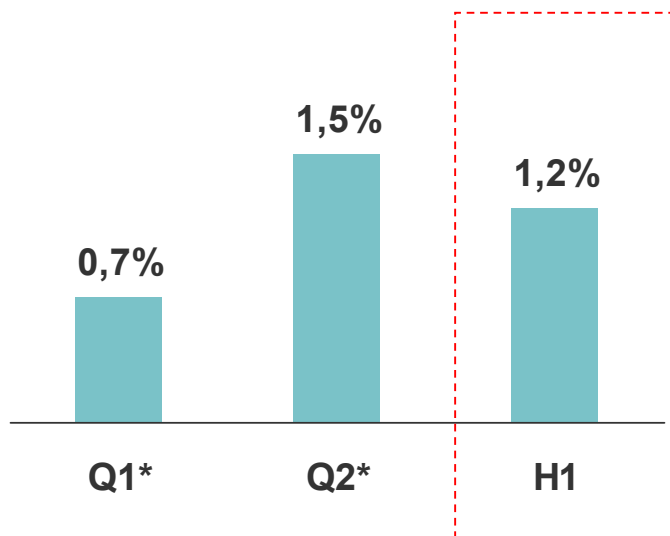
Résultats du 1^{er} semestre : 384 m€ avant impôt et écart d'acquisition

	30 sep 2004	30 sep 2003 <i>pro forma</i>	variation
Chiffre d'affaires	9 595	8 797	+9,1%
Charges d'exploitation	(9 144)	(8 579)	+6,6%
EBITDAR	1 615	1 379	+17,1%
Résultat opérationnel (hors. cessions aéro)	451	218	+106,9%
Frais financiers nets	(79)	(112)	ns
Autres (provisions financières, change, cessions...)	12	107	ns
Résultat avant impôt & écart d'acquisition	384	213	+80,3%
Impôt	(121)	(61)	ns
Amortissement des écarts d'acquisition	42	43	ns
Résultat net part du groupe	296	189	+56,6%

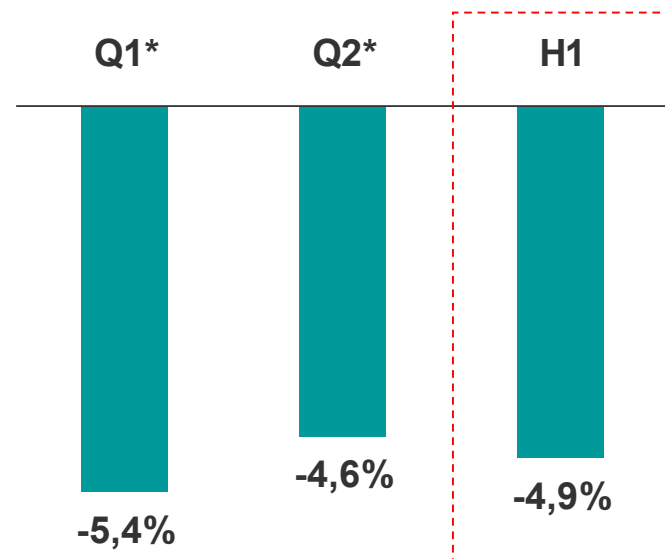
Performance du Groupe

Groupe Air France-KLM

Recette unitaire à l'ESKO (hors effets de change)



Coûts unitaires à l'ESKO (hors effets de change et prix carburant)

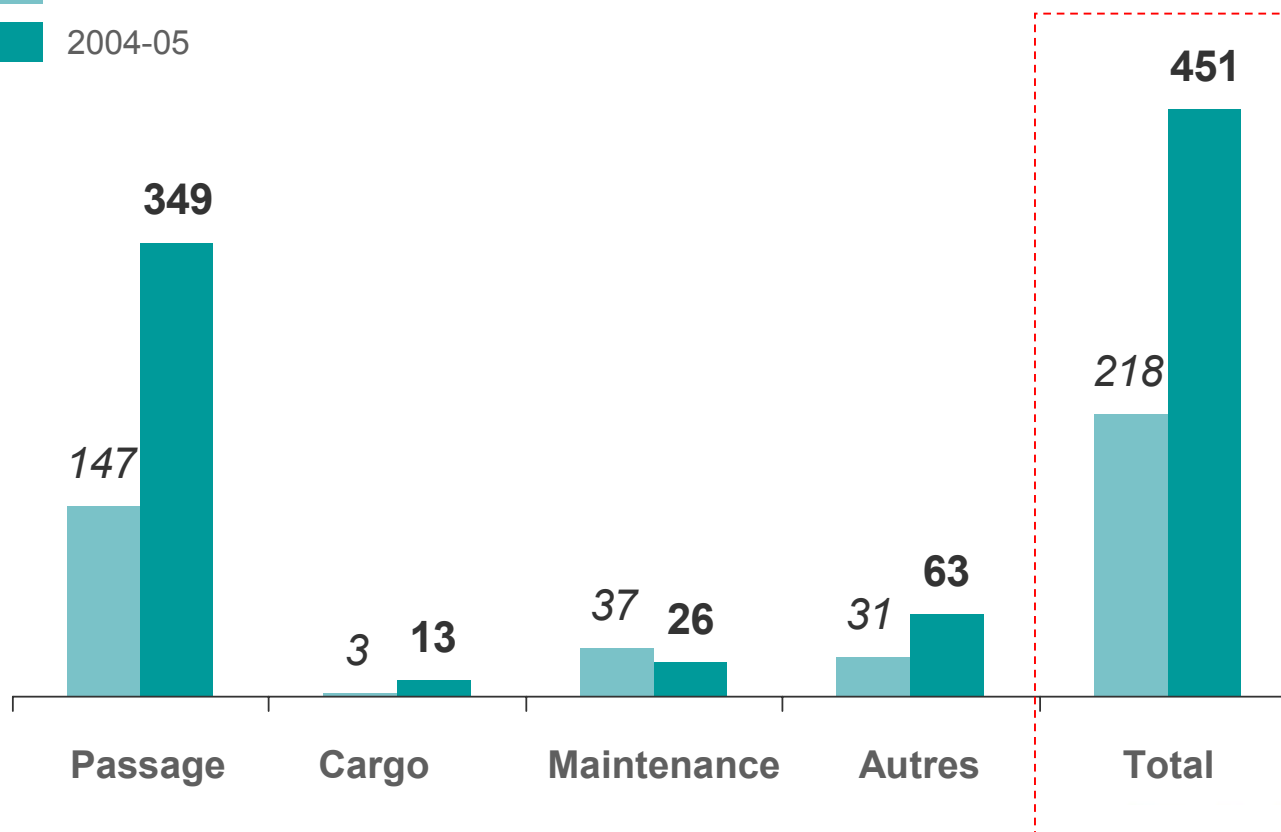


* après retraitement de 13 m€ de commissions précédemment enregistrées en recettes au 1er trimestre 2003-04 et passées en dépenses

Résultat d'exploitation hors cessions aéronautiques

Résultat d'exploitation
hors cessions aéronautiques (en m€)

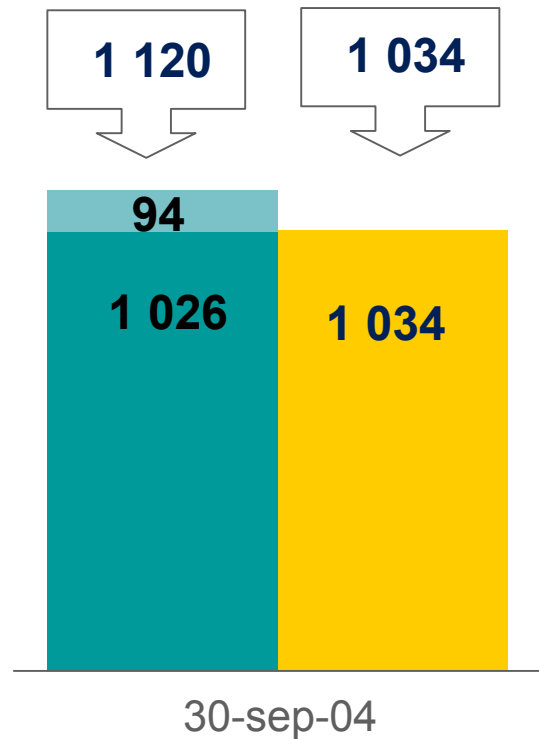
2003-04
2004-05



Des investissements autofinancés

Avril-septembre 2004 (en m€)

- Cash flow opérationnel
- Cessions aéronautiques
- Investissements corp. & incorp.



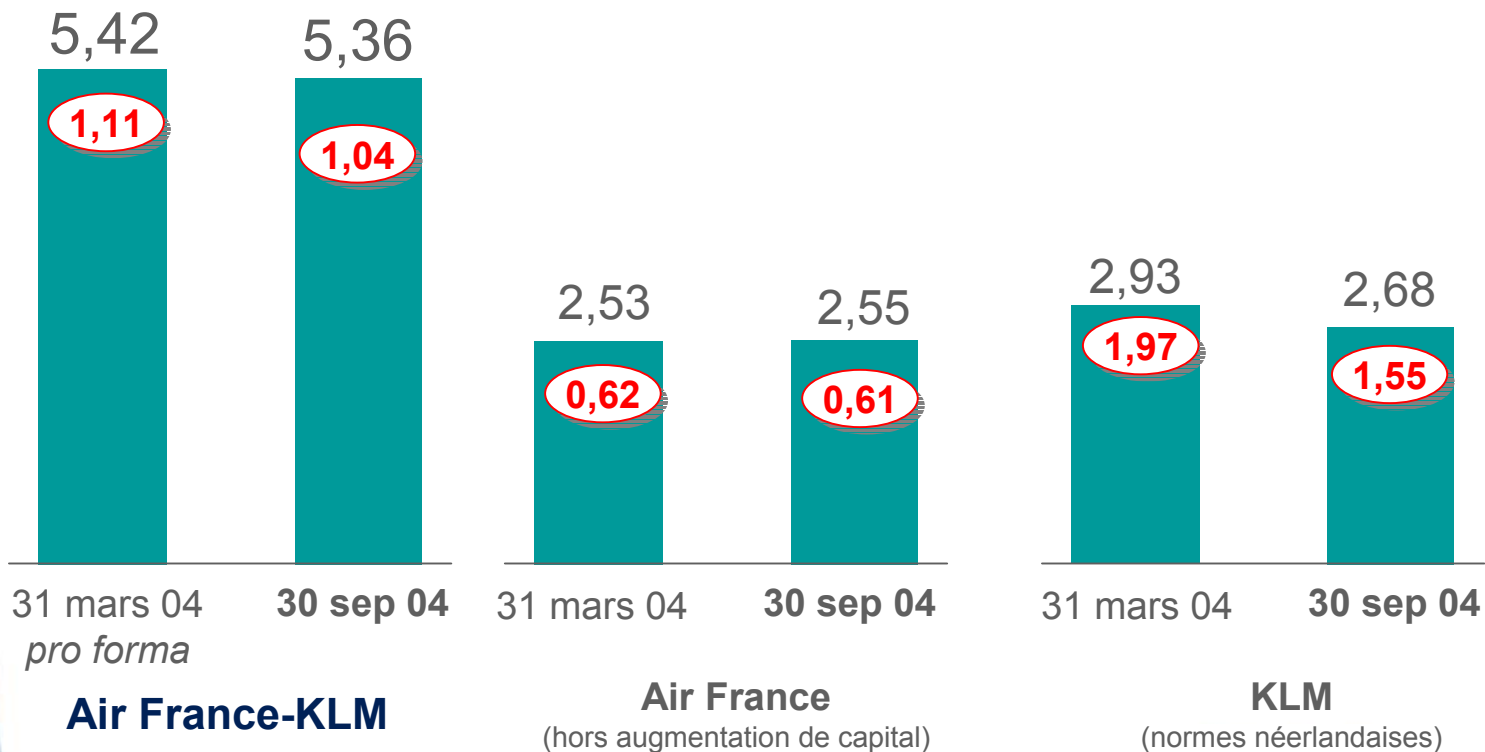
Une structure financière en amélioration



Dettes nettes en Md€



Ratio dette nette / fonds propres



The slide features a decorative background with two thin blue lines: one vertical and one horizontal, both slightly curved. A small red four-pointed star is positioned at the intersection of these lines on the left side. In the top right corner, there is a light blue rectangular box containing the text 'AIR FRANCE KLM'.

AIR FRANCE KLM

KLM et les synergies Air France-KLM

Leo van Wijk

KLM : poursuite de l'amélioration de la performance

Évolution sur 12 mois glissants

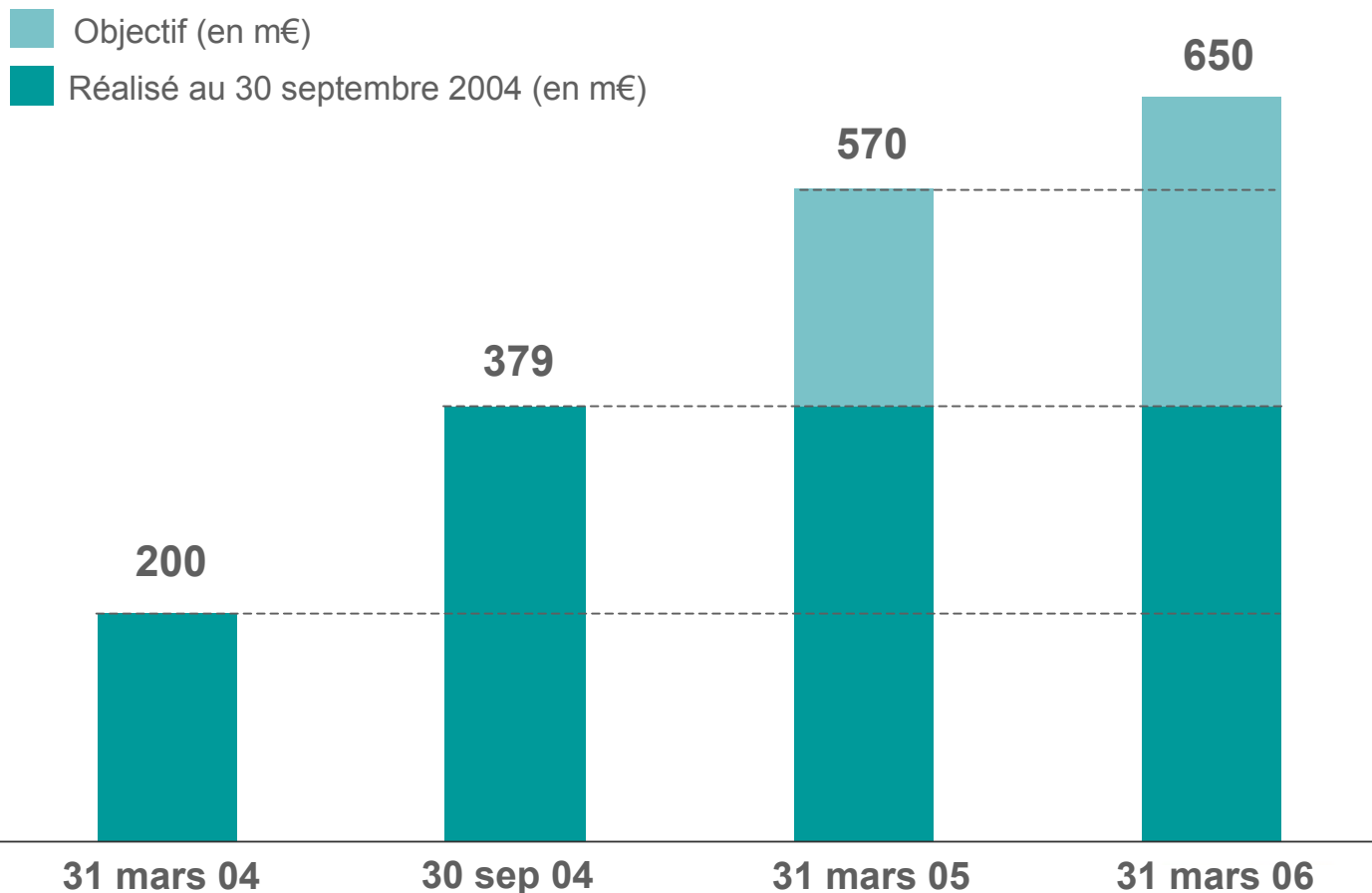
■ Recettes unitaires hors change

■ Coûts unitaires à change et prix du carburant constants



KLM : poursuite du plan de restructuration

La baisse des coûts unitaires de 10% sera réalisée en 2005-06



KLM : forte amélioration des recettes unitaires hors change

- Amélioration de l'environnement économique
- Surcharges carburant
 - Effet positif sur la recette unitaire passage
 - Fort impact sur la recette unitaire cargo
- Synergies de recettes d'Air France-KLM
 - Un impact plus important pour KLM que pour Air France

Synergies Passage

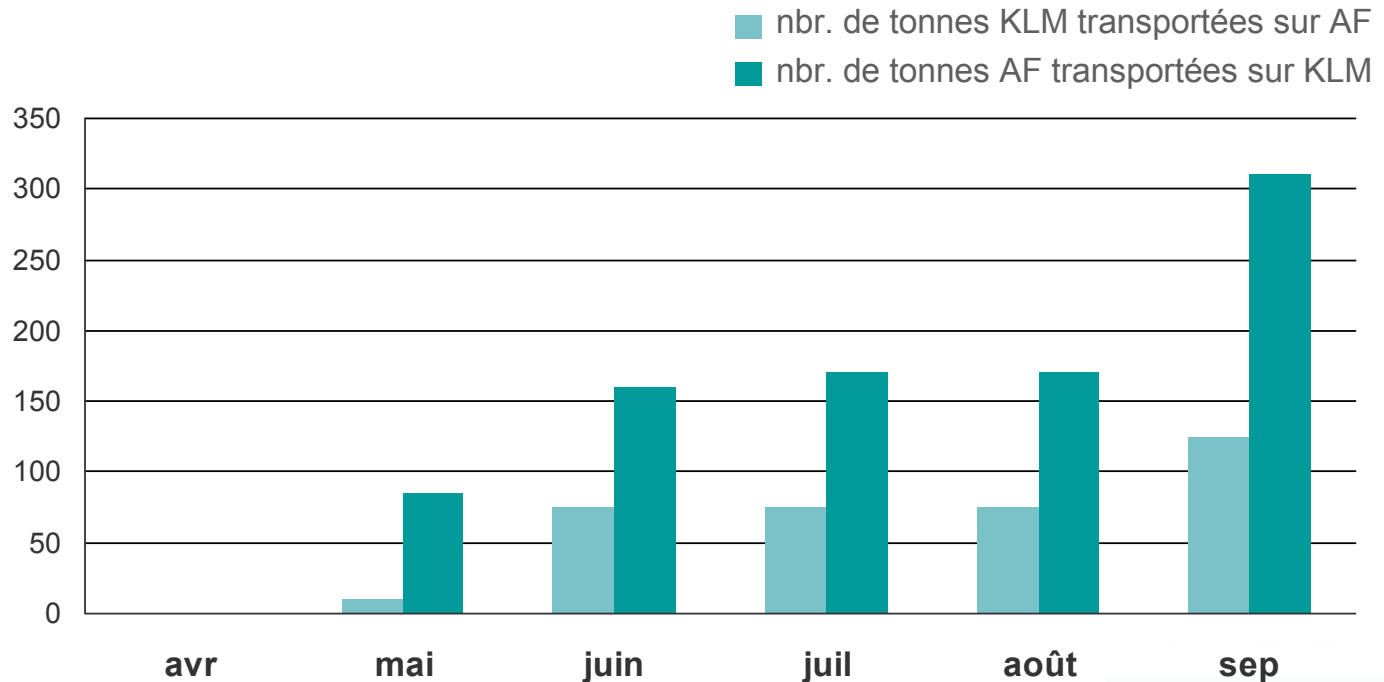
- Des synergies de recettes plus importantes et plus rapides que prévu
 - Accès au marché français
 - 36% d'augmentation sur les destinations uniques
 - Grands comptes
 - Ventes directes
 - Optimisation du réseau
 - Programme de fidélisation
 - Combinaison tarifaire

Synergies Cargo

- 1^{er} semestre 2004-05

- Échanges de capacités sur plusieurs lignes

- dès le 1^{er} juin : Sao Paulo, Beijing,
- à partir de septembre : Hong-Kong, Tokyo, Johannesburg



Synergies Maintenance

- Réorientation vers le partenaire des charges sous-traitées :
 - KLM : révision moteurs CF680E1 d'AF
 - AF : support équipements puis moteurs GE90 de la flotte B777 de KL
- Mise en commun des manuels et politiques d'entretien
 - Gain sur les stocks de rechanges
- Coordination des programmes et des capacités de production sur les produits communs
 - Grand entretien, moteurs CF6 équipant les Boeing 747
- Achats en commun
- Développement du chiffre d'affaires clients

A decorative graphic consisting of two thin blue lines that intersect and curve across the slide. A small red four-pointed star is positioned on the vertical line to the left of the main title.

AIR FRANCE KLM

Stratégie et perspectives

Jean-Cyril Spinetta

Contexte général

- **Un contexte économique contrasté**
 - Croissance économique mondiale soutenue
 - Croissance européenne plus modeste
 - Croissance française hésitante

- **Facteurs de risque**
 - Persistance des tensions internationales
 - Prix du pétrole à un niveau encore très élevé
 - Renforcement de la concurrence dû à une situation de surcapacités en Europe et à l'émergence de nouveaux concurrents

Trois niveaux de priorités

Les Compagnies

AIR FRANCE



Renforcer la maîtrise des coûts

Air France-KLM

Mettre en œuvre les synergies

SkyTeam



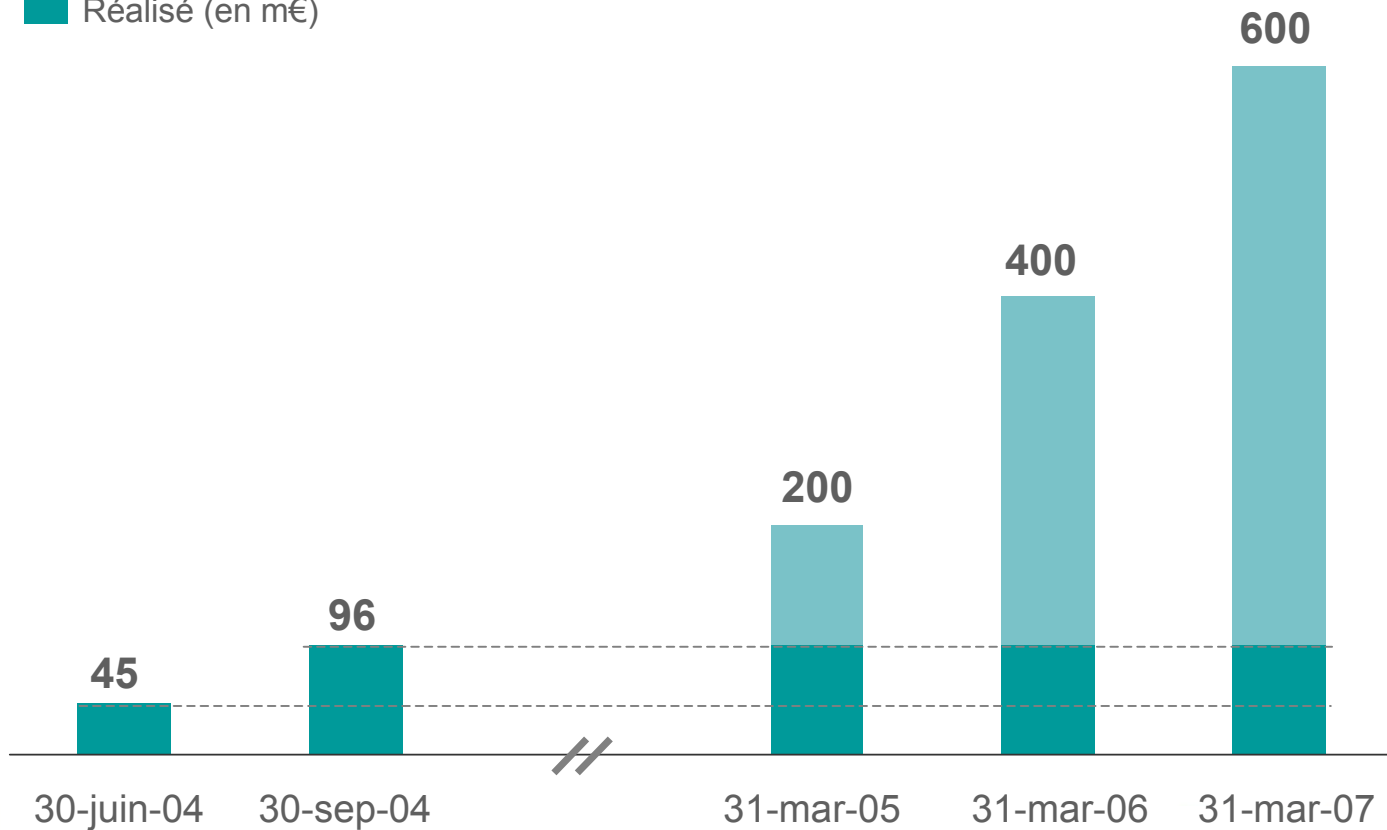
Développer l'alliance

Air France : un plan d'économies en ordre de marche

Plan Compétitivité Major 2007

■ Objectif (en m€)

■ Réalisé (en m€)



Air France : un plan d'économies en ordre de marche

	réalisé au 30 sep 2004	objectif 2004-05
Nouveaux produits & modèle de distribution	32	60
Refonte du produit moyen-courrier		
Nouveaux Espaces Voyage		
Nouveau modèle de distribution		
Synergies de coûts Air France-KLM*	6	15
Optimisation des ressources externes	38	80
Maîtrise des consommations		
Optimisation de la prescription		
Négociation tarifaire		
Amélioration de l'efficacité des processus	20	45
Nouveaux outils		
Reengineering et productivité supports		
Total	96	200

* part des synergies de coûts attribuable à Air France

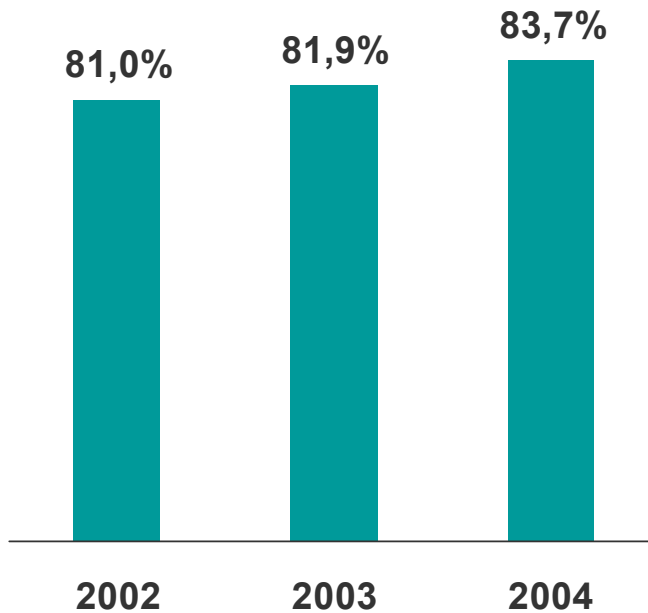
60 m€ d'économies conjoncturelles complémentaires attendues au 2nd semestre

Objectif Air France

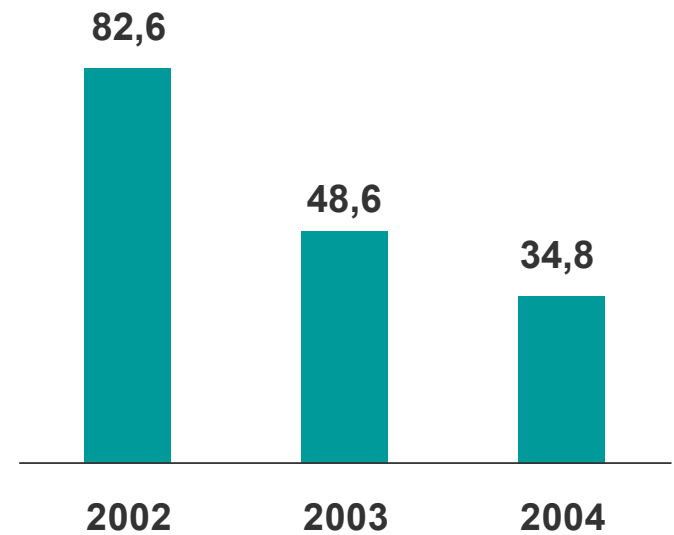
Frais commerciaux et de distribution	15 m€
- publicité et relations publiques	
- commissions	
Frais et dépenses divers	31 m€
- frais d'escale	
- sous-traitance informatique	
- honoraires, études & recherche	
- déplacements, missions, réceptions, séminaires	
Différé d'embauches	14 m€
Total	60 m€

Amélioration de la ponctualité et du taux d'incidents bagages

Ponctualité au départ corrigée à 15 min
Compagnie Air France (jan-oct)



Taux d'incidence bagages pour 1 000 passagers à CDG
Compagnie Air France (avr-sep)



Trois niveaux de priorités

Les Compagnies

AIR FRANCE

KLM

Renforcer la maîtrise des coûts

Air France-KLM

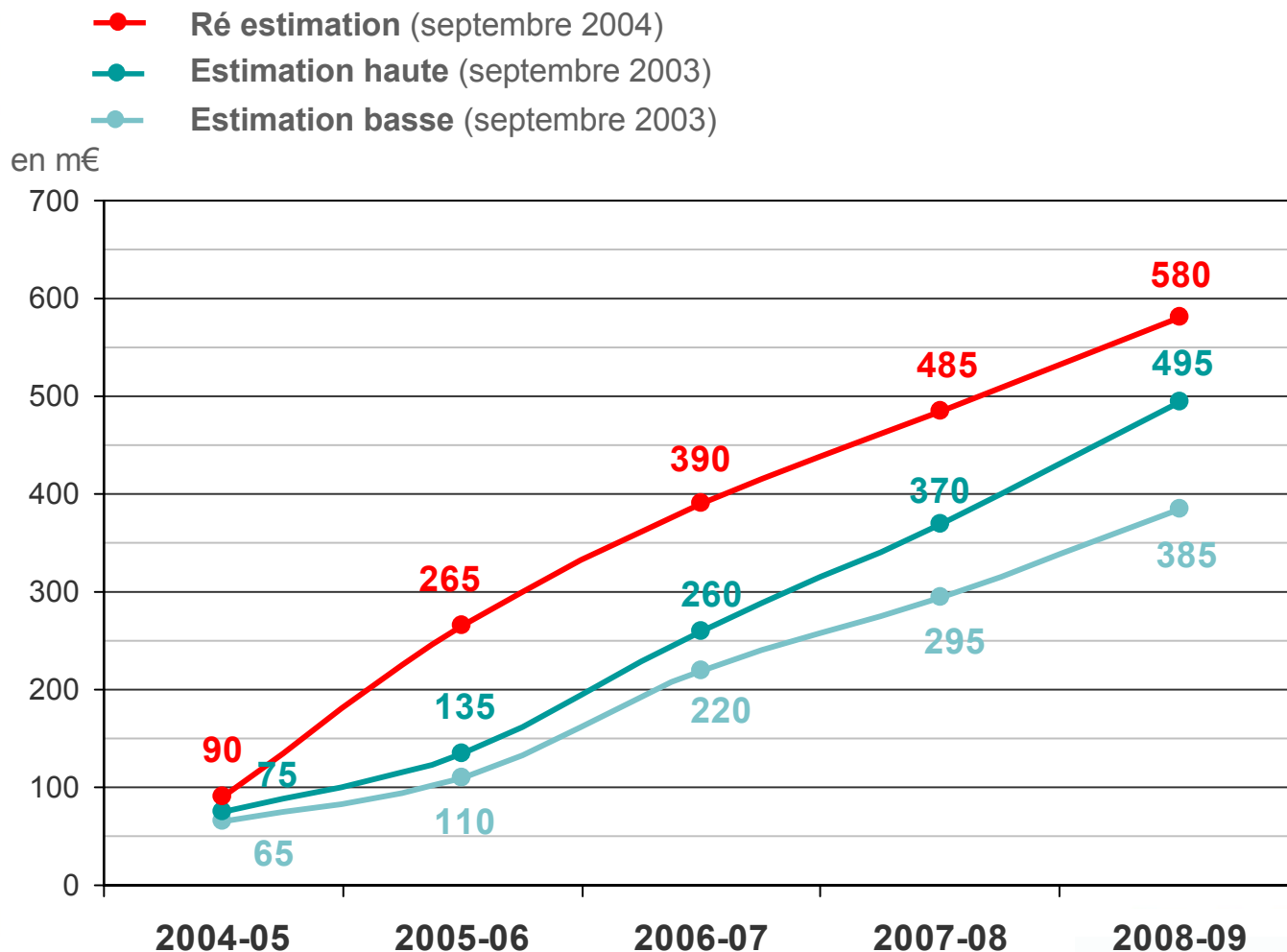
Mettre en œuvre les synergies

SkyTeam



Développer l'alliance

Une mise en œuvre des synergies plus rapide que prévu



Trois niveaux de priorités

Les Compagnies

AIR FRANCE

KLM

Renforcer la maîtrise des coûts

Air France-KLM

Mettre en œuvre les synergies

SkyTeam



Développer l'alliance

Développement et renforcement de l'alliance

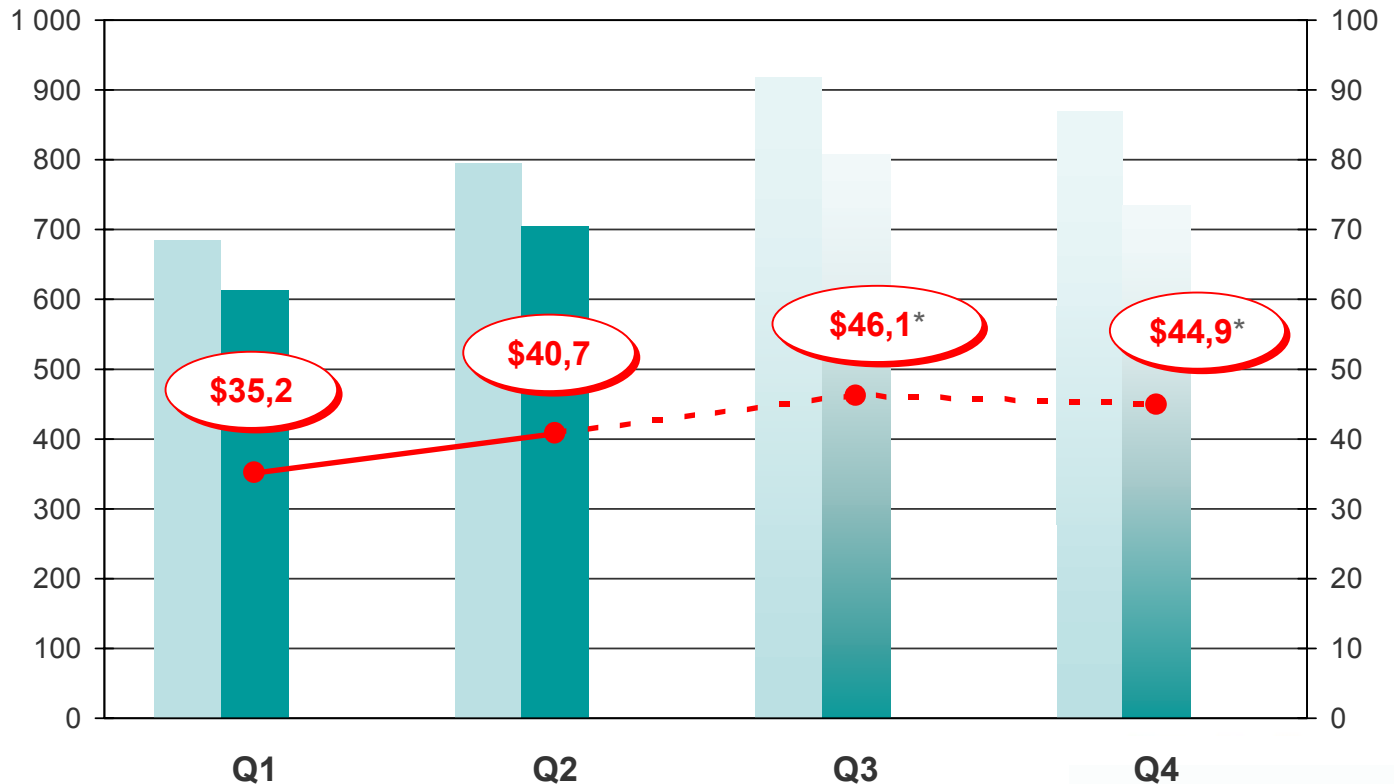
- 15 septembre 2004 : entrée de KLM, Northwest et Continental dans SkyTeam
- Octobre 2004 : demande d'immunité anti-trust globale pour Air France, Alitalia, CSA, Delta, KLM et Northwest
- 12 novembre 2004 : obtention du code-share Air France / Continental
- Accord de principe sur l'entrée future d'Aéroflot et de China Southern – discussions en cours
- Création en 2005 du statut de membre associé de SkyTeam

Poursuite de la hausse du prix du pétrole

Facture de carburant avant couvertures (en m€)

Facture de carburant après couvertures (en m€)

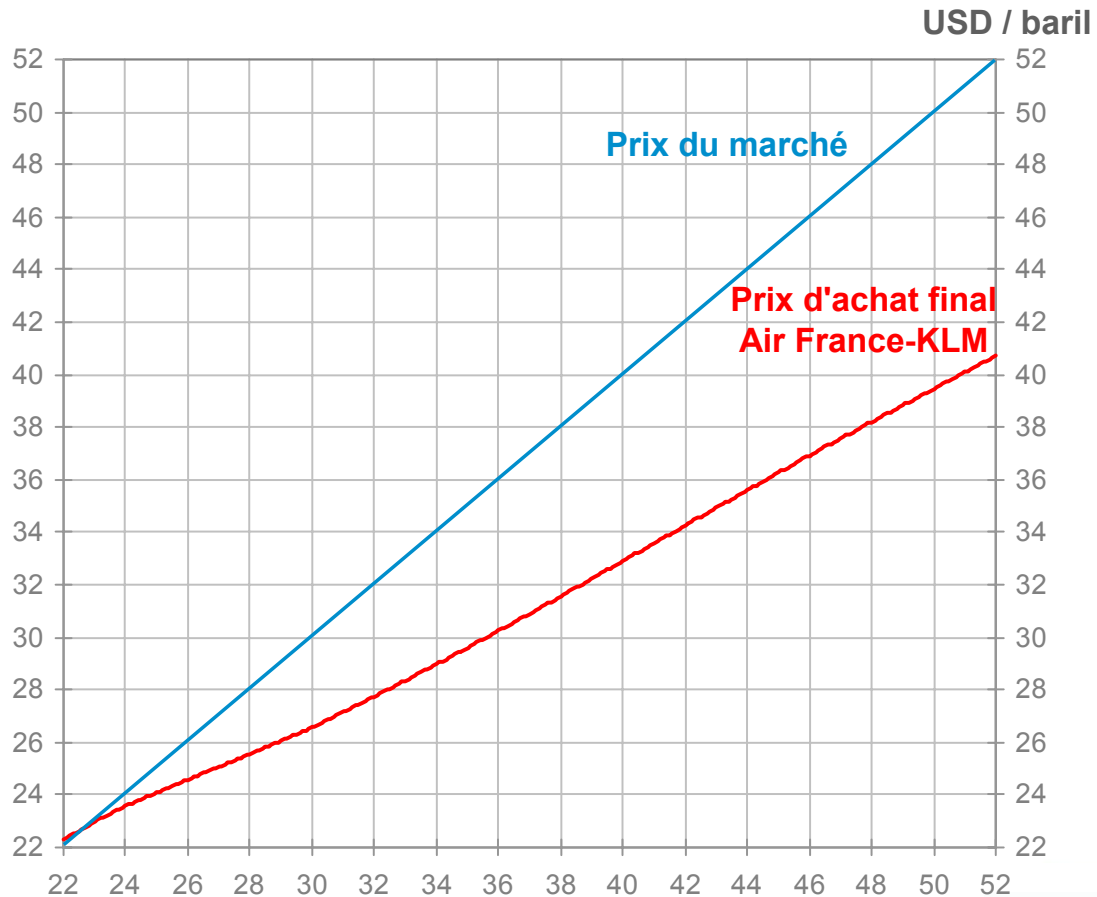
Brent IPE (en \$/bl) —●—



* cours à terme du 19/11/04 et parité €/€ à 1,22

Sensibilité au prix du carburant

Groupe Air France-KLM
2nd semestre 2004-05



Mise en place de surcharges

	Air France	KLM
Passage		
1 ^{ère} surcharge (mai)	3 € par coupon	4 € par coupon
2 ^{ème} surcharge (août)	2 à 12 € par coupon	2 à 3 € par coupon
3 ^{ème} surcharge (oct)	11 € par coupon LC	7 € par coupon LC
Cargo (novembre 2004)		
Surcharge indexée sur le cours du jet	0,35 €/kg	0,35 €/kg

Recettes supplémentaires attendues
sur l'exercice 2004-05

Passage : +200 m€

Fret : +170 m€

Capacités à l'hiver 2004-05

- Hausse des capacités du Groupe Air France-KLM à l'hiver 2004-05 : +4,8%
 - Long-courrier : +5,2%
 - Moyen-courrier : +3,2%
 - Domestique France : +4,9%

Objectif pour l'exercice 2004-05

- Grâce aux mesures d'économies mises en place
- et aux synergies attendues,
- et malgré le poids accru de la facture pétrolière au second semestre qui freinera l'amélioration de la performance financière,
- l'objectif reste de dégager un résultat d'exploitation supérieur à celui de l'exercice précédent