

AIR FRANCE KLM

Résultats du 1^{er} trimestre 2005-06

Présentation analystes

2 septembre 2005



KLM



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 2005), 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 1^{er} trimestre 2005-06

+ Contexte

- ▶ Une croissance économique soutenue à l'international mais modeste en Europe
- ▶ Un prix moyen du Jet Fuel à 555 \$/t, en hausse de 52% sur le trimestre

+ Air France-KLM

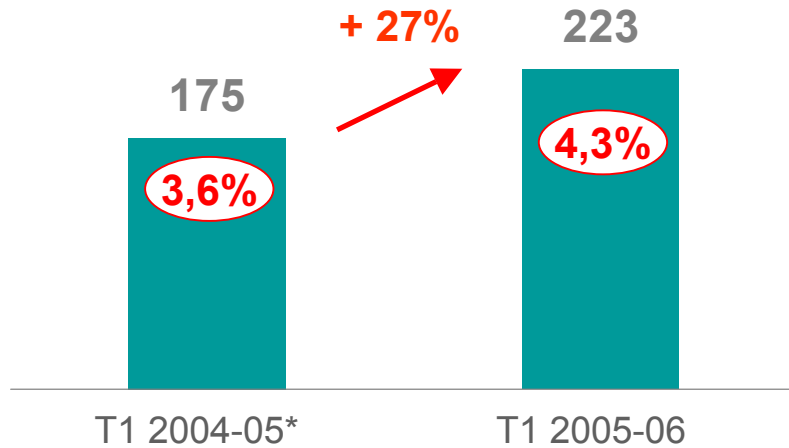
- ▶ Passage : une très bonne performance en termes de trafic et de recettes
- ▶ Cargo : forte progression de la recette unitaire malgré une activité pénalisée par la faiblesse des exportations européennes
- ▶ Amélioration de la performance opérationnelle

Amélioration de la performance opérationnelle

en

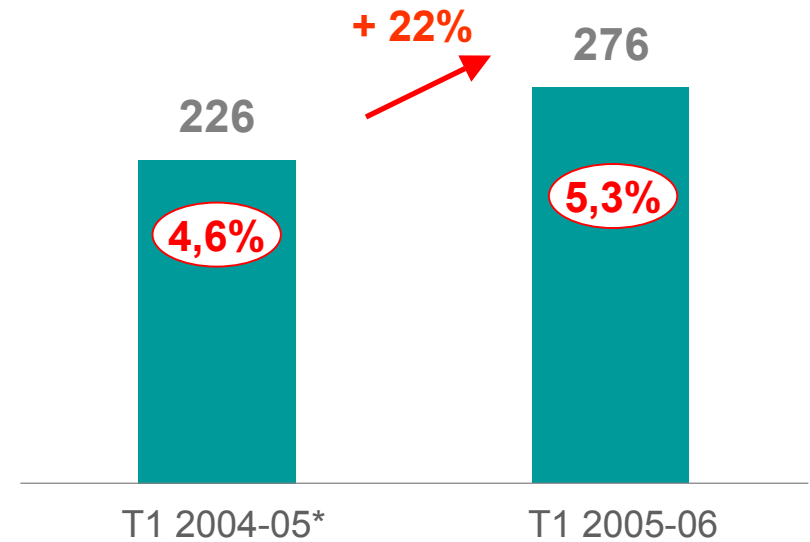
Résultat d'exploitation courant

X Marge opérationnelle courante



Résultat d'exploitation courant ajusté**

X Marge opérationnelle courante ajustée**



* *pro forma IFRS* : consolidation d'Air France et de KLM sur 3 mois (avril-juin)

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

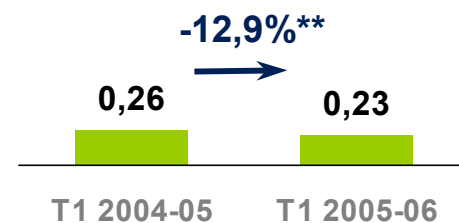
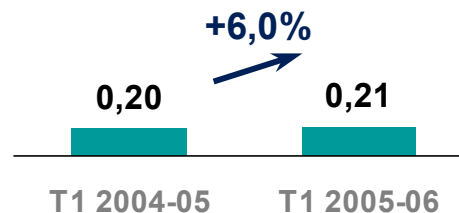
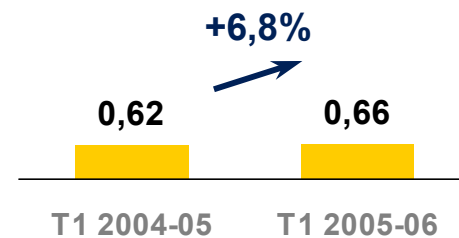
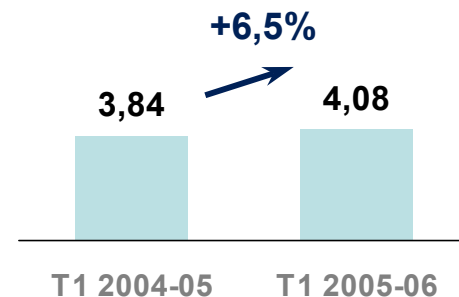
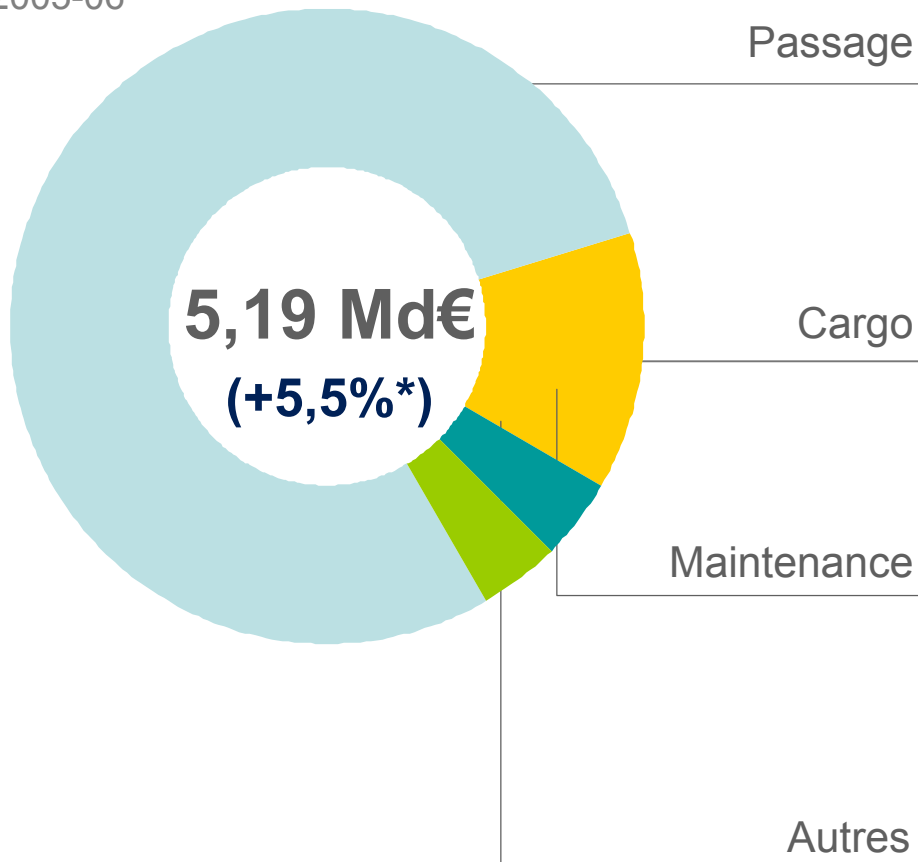
AIR FRANCE KLM

Hausse de l'activité



Progression de l'ensemble des métiers

Chiffre d'affaires en
1^{er} trimestre 2005-06

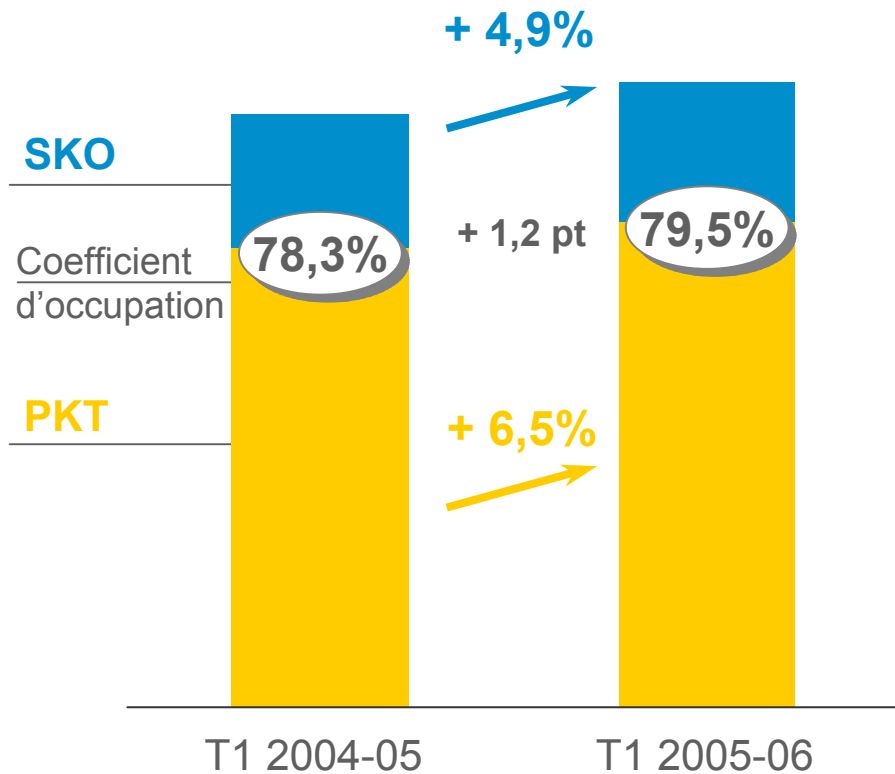


* **+6,4%** hors effet Servair (consolidation de 6 mois de Servair au 1^{er} trimestre 2004-05)

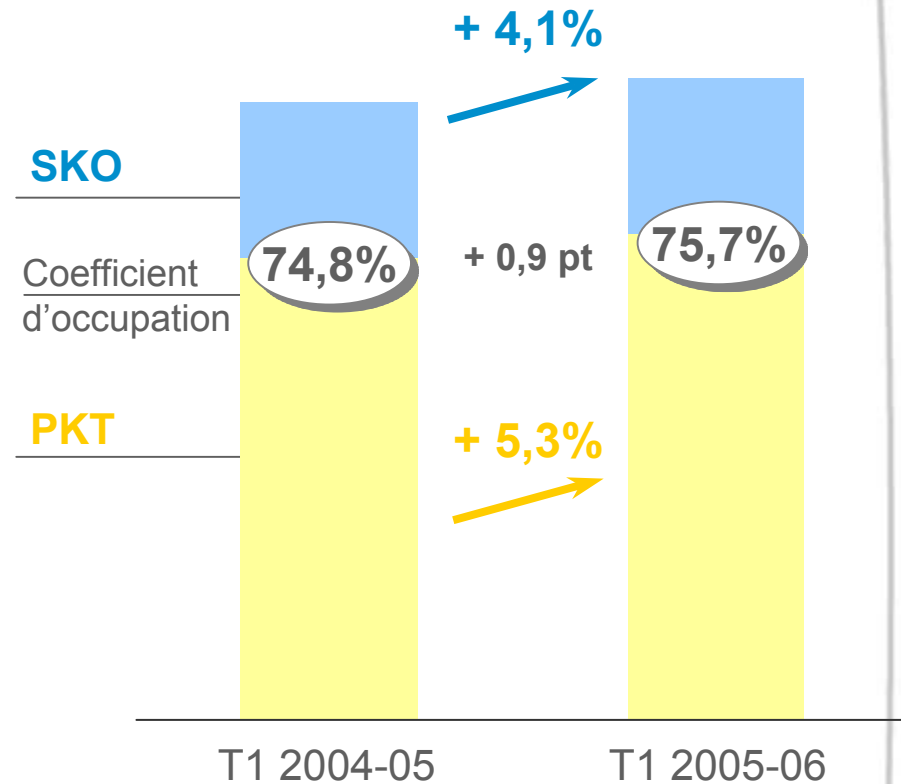
** **+4,6%** hors effet Servair (consolidation de 6 mois de Servair au 1^{er} trimestre 2004-05)

Passage : hausse soutenue du trafic...

Air France-KLM

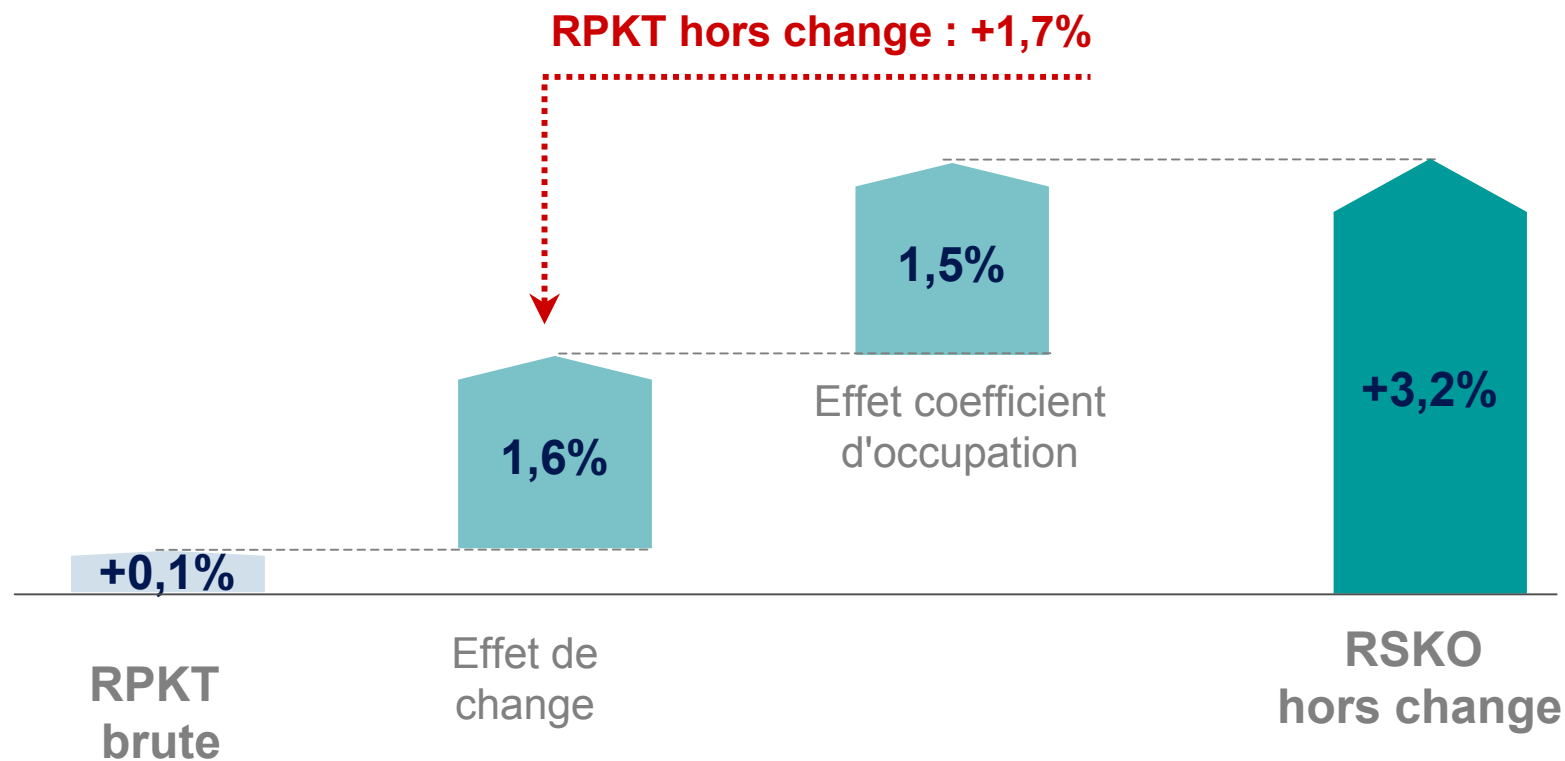


AEA



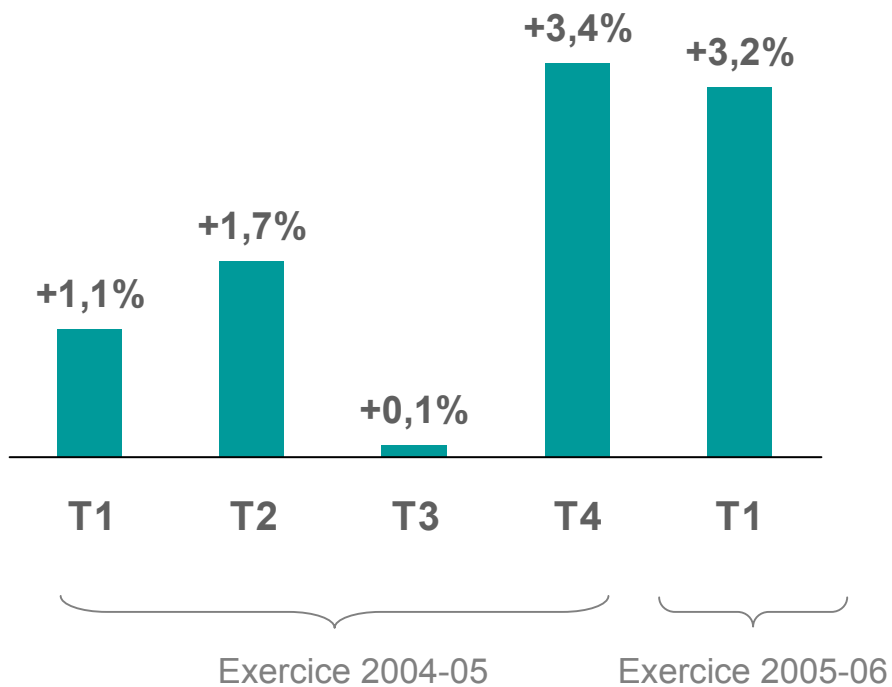
Source : AEA

...et de la recette unitaire hors change



Amélioration de la recette unitaire tirée par le trafic affaires

■ RSKO hors change (total réseau)

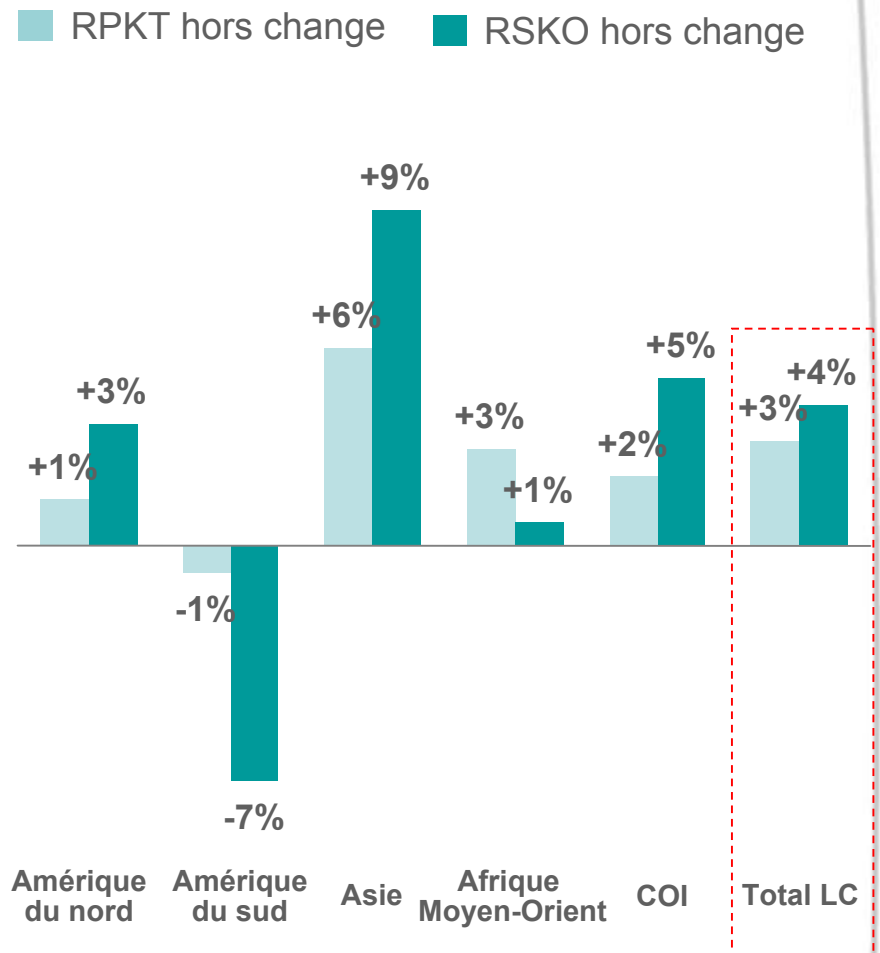
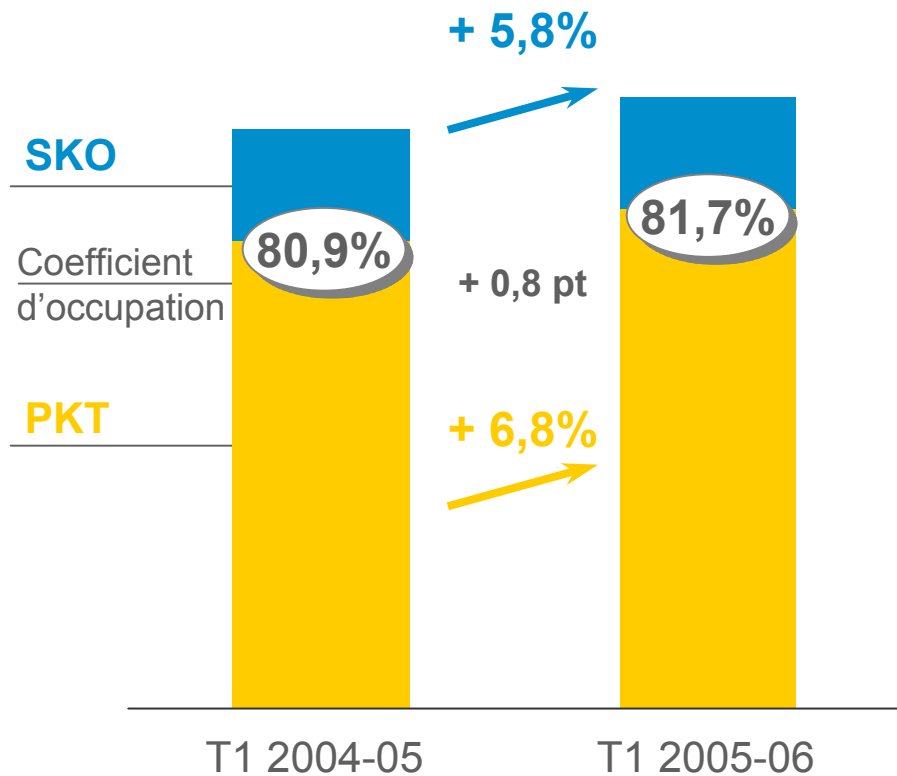


■ RSKO hors change (réseau long-courrier)



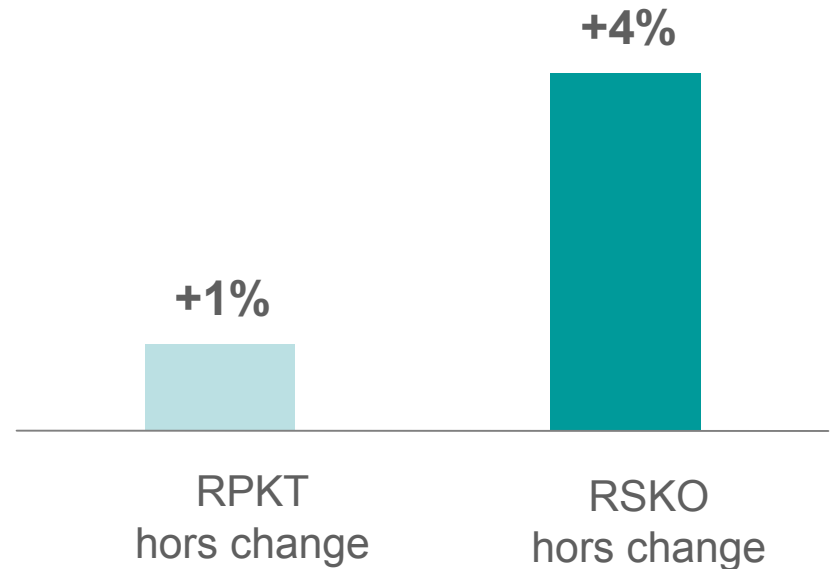
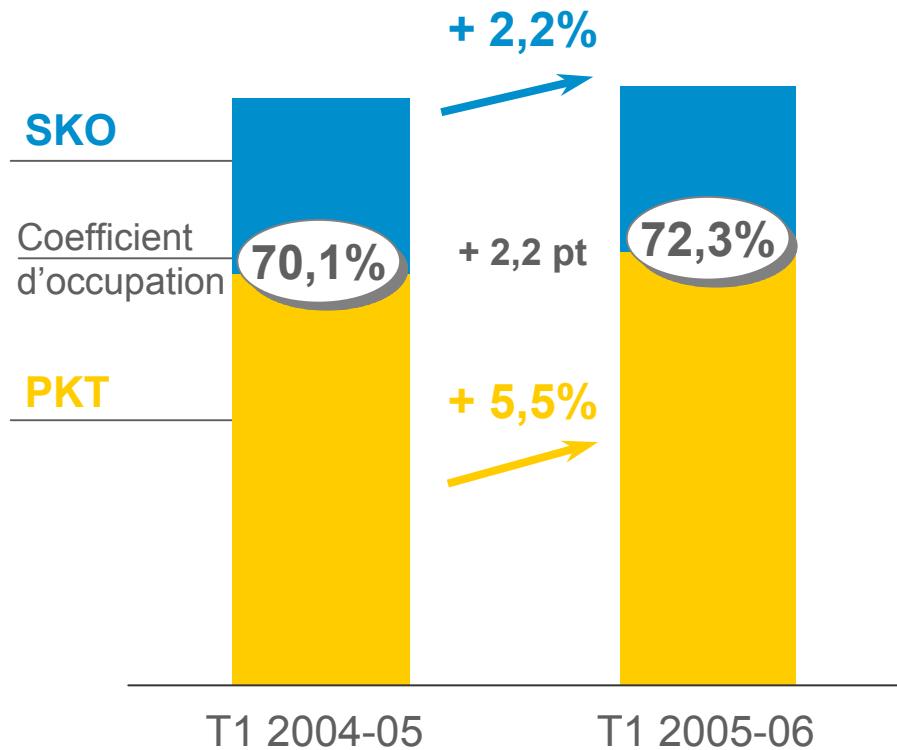
Dynamisme du réseau long-courrier

Réseau long-courrier

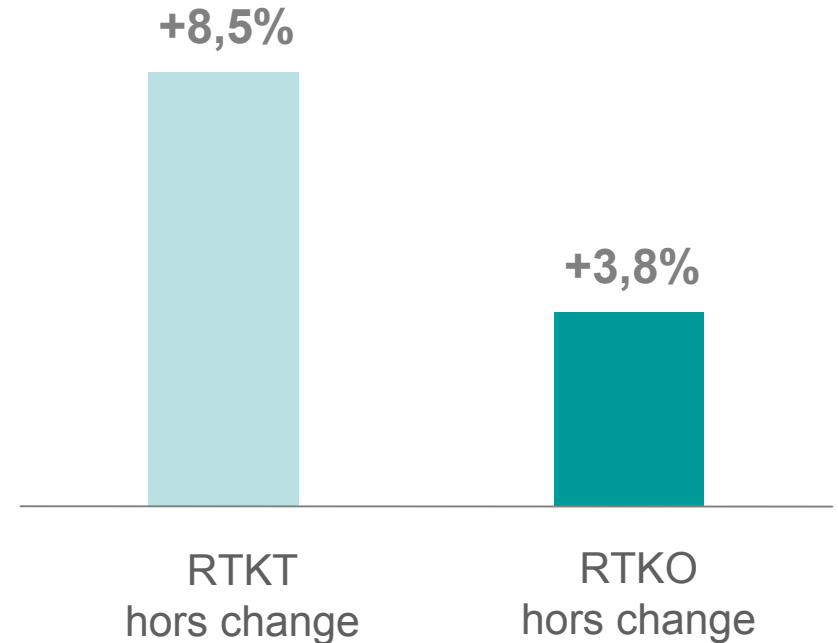
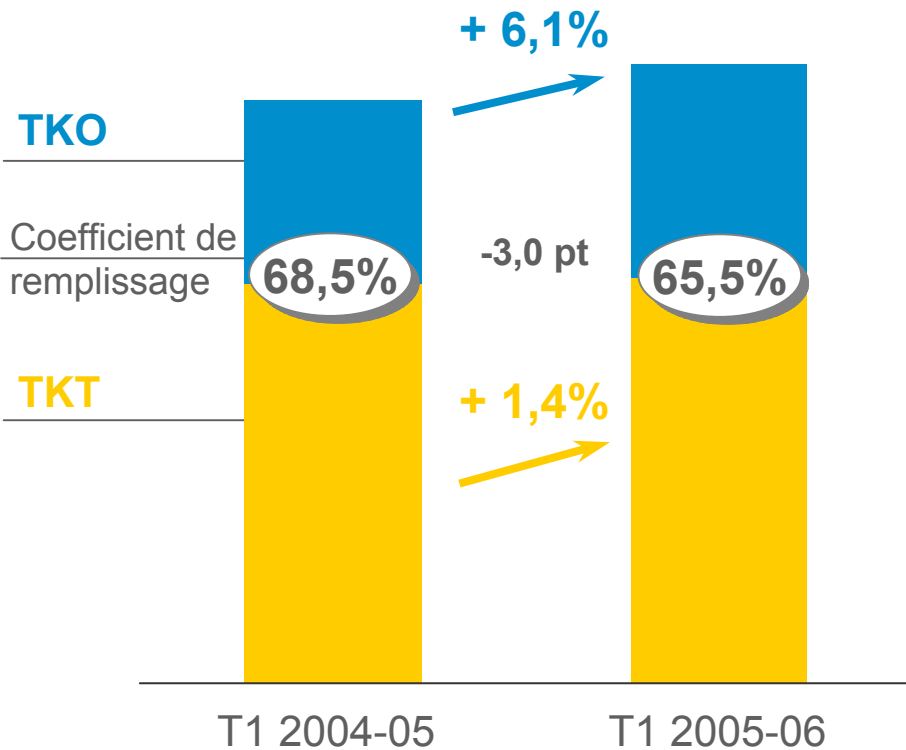


Très bonne performance du moyen-courrier

Réseau moyen-courrier
(y/c France)



Cargo : forte progression de la recette unitaire dans un environnement peu porteur



AIR FRANCE KLM

Des résultats en hausse



Résultats du 1^{er} trimestre

(1/2)

en m€

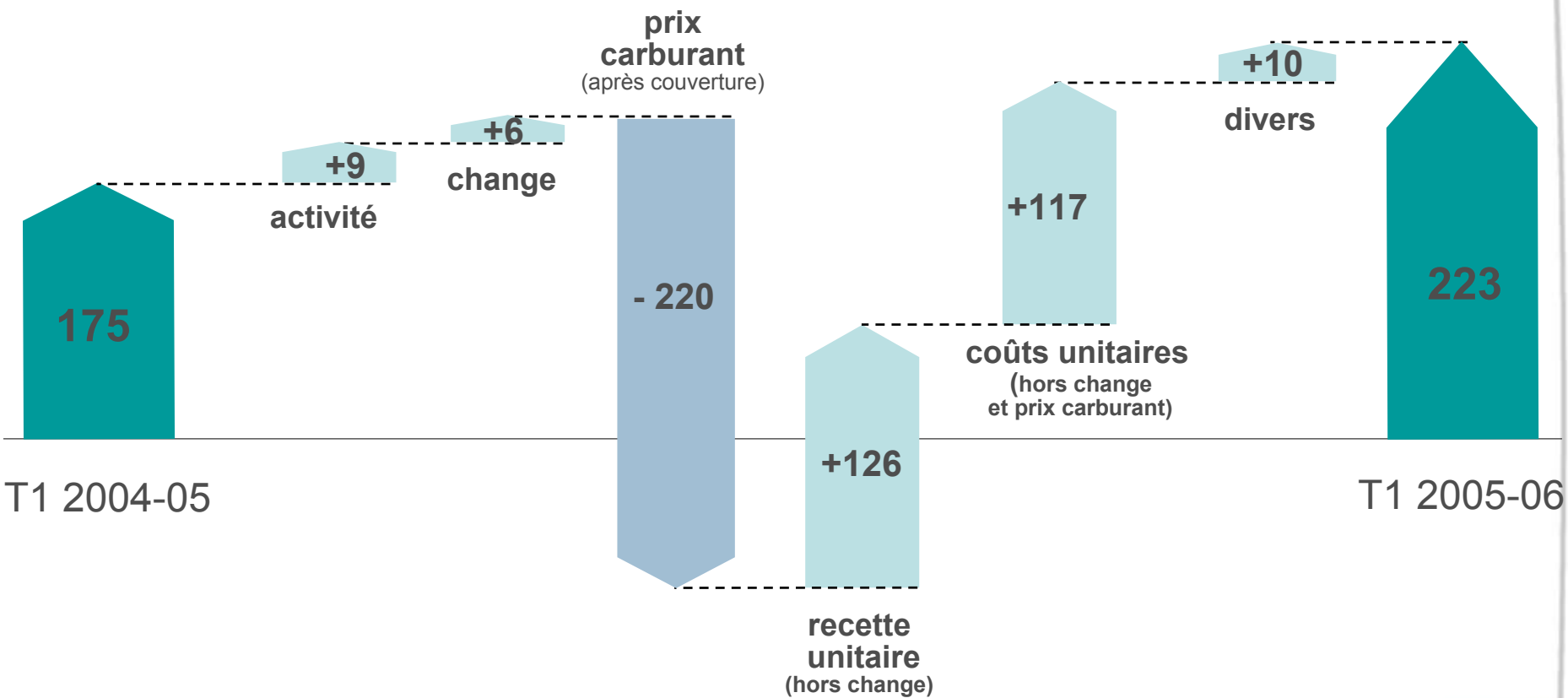
	30 juin 2005	30 juin 2004*	variation
Chiffre d'affaires	5 186	4 917	+5,5%
Charges d'exploitation courantes	4 963	4 742	+4,7%
Résultat d'exploitation courant	223	175	+27,4%
<i>Marge opérationnelle courante</i>	4,3%	3,6%	+0,7 pt
<i>Marge opérationnelle courante ajustée**</i>	5,3%	4,6%	+0,7 pt
Autres produits et charges non courants	5	475	ns
Cession de matériel aéronautique	-	3	
Reprise de l'écart négatif d'acquisition de KLM	2	449	
Compensation financière d'échanges de slots	3	23	
Résultat des activités opérationnelles	228	650	ns

* *pro forma IFRS* : consolidation d'Air France et de KLM sur 3 mois

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

Évolution du résultat d'exploitation courant

en m€



Résultats du 1^{er} trimestre

(2/2)

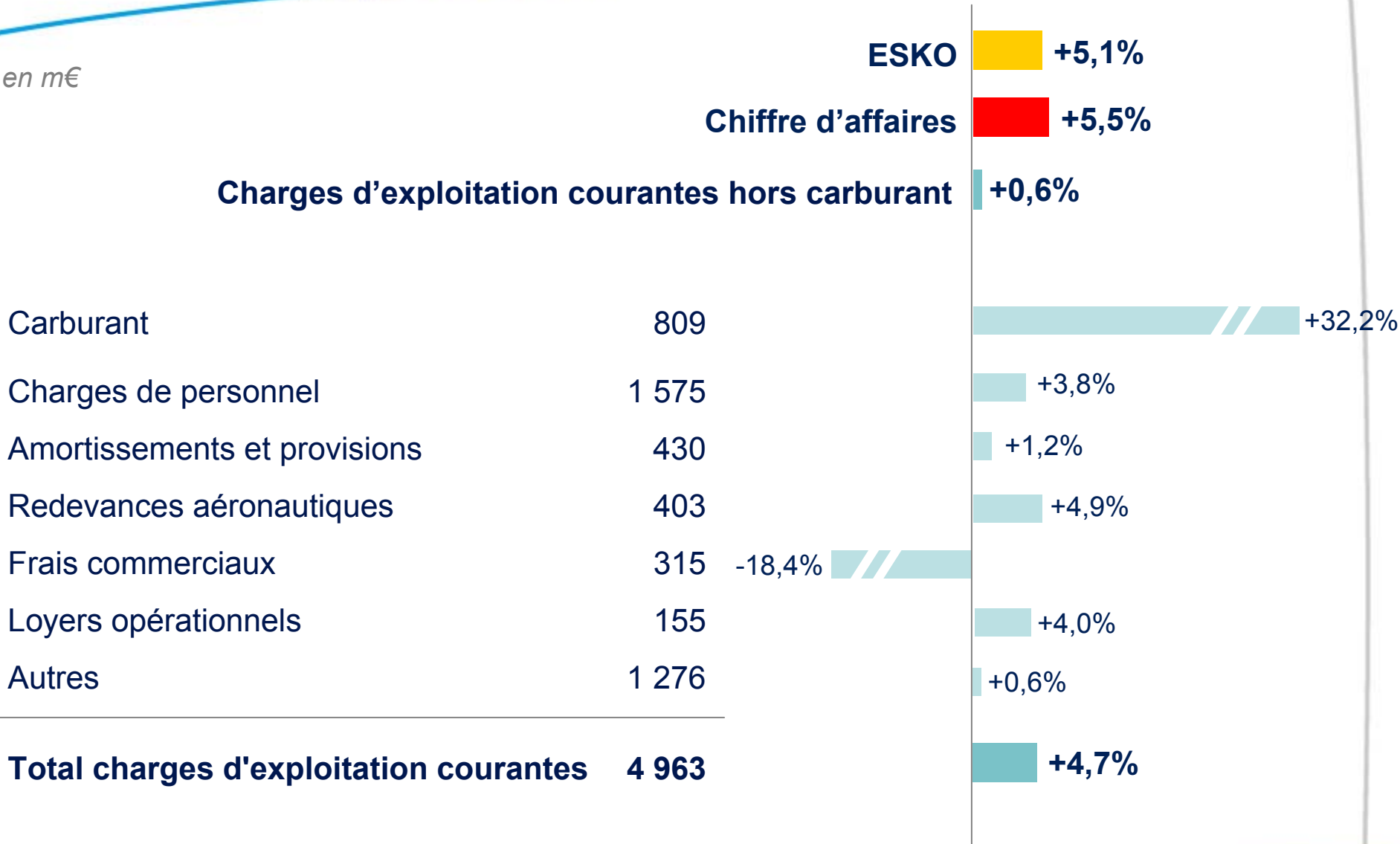
en m€

	30 juin 2005	30 juin 2004*	variation
Coût de l'endettement financier net	(60)	(67)	
Autres produits & charges financiers	(19)	(23)	
Résultat avant impôts des entreprises intégrées	149	560	ns
Impôts sur les résultats	(52)	(39)	
Quote part dans les sociétés mises en équivalence	17	17	
Résultat net des activités abandonnées	0	2	
Intérêts minoritaires	(2)	(4)	
Résultat net part du groupe	112	536	ns
Résultat net part du groupe hors reprise de l'écart d'acquisition négatif de KLM	110	87	+26,4%

* pro forma IFRS : consolidation d'Air France et de KLM sur 3 mois

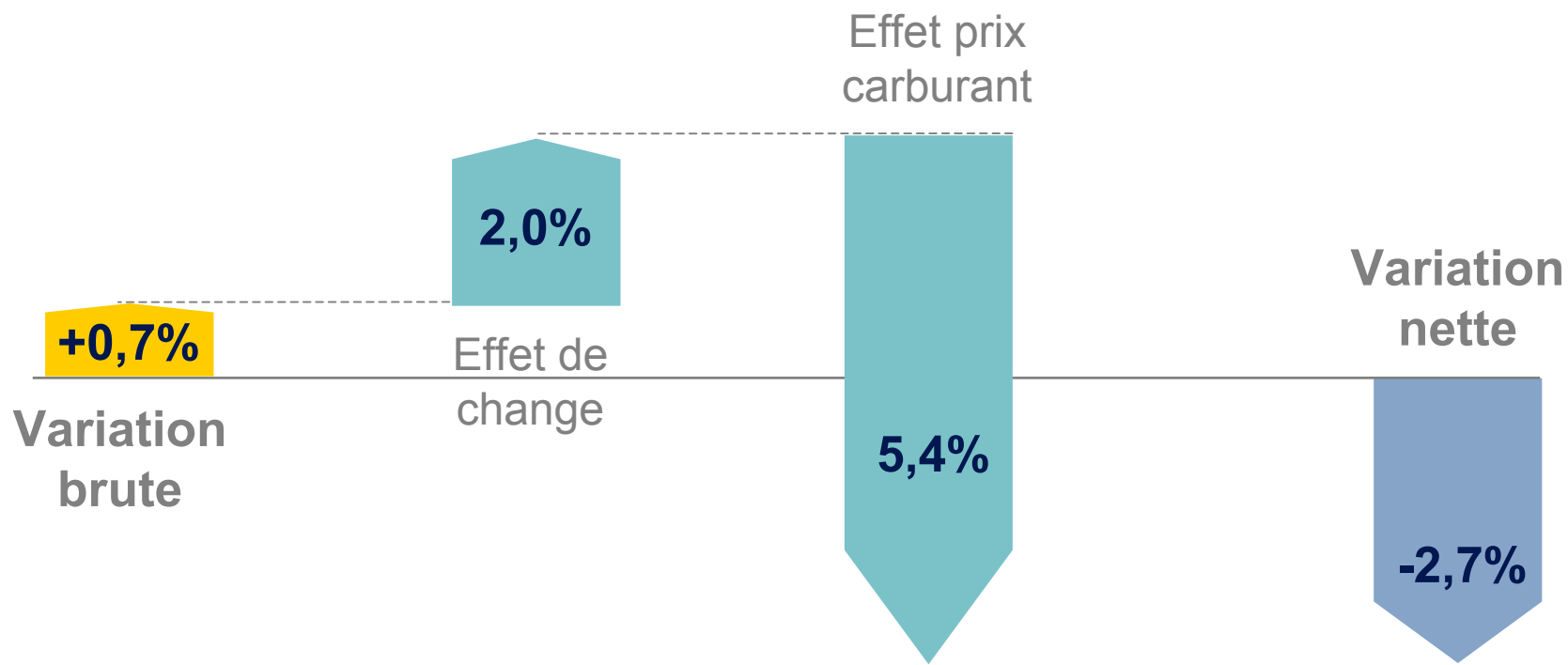
Des charges d'exploitation hors carburant stables

en m€



Baisse des coûts unitaires à change et pétrole constants

Coûts unitaires à l'ESKO : 6,16 cts d'€

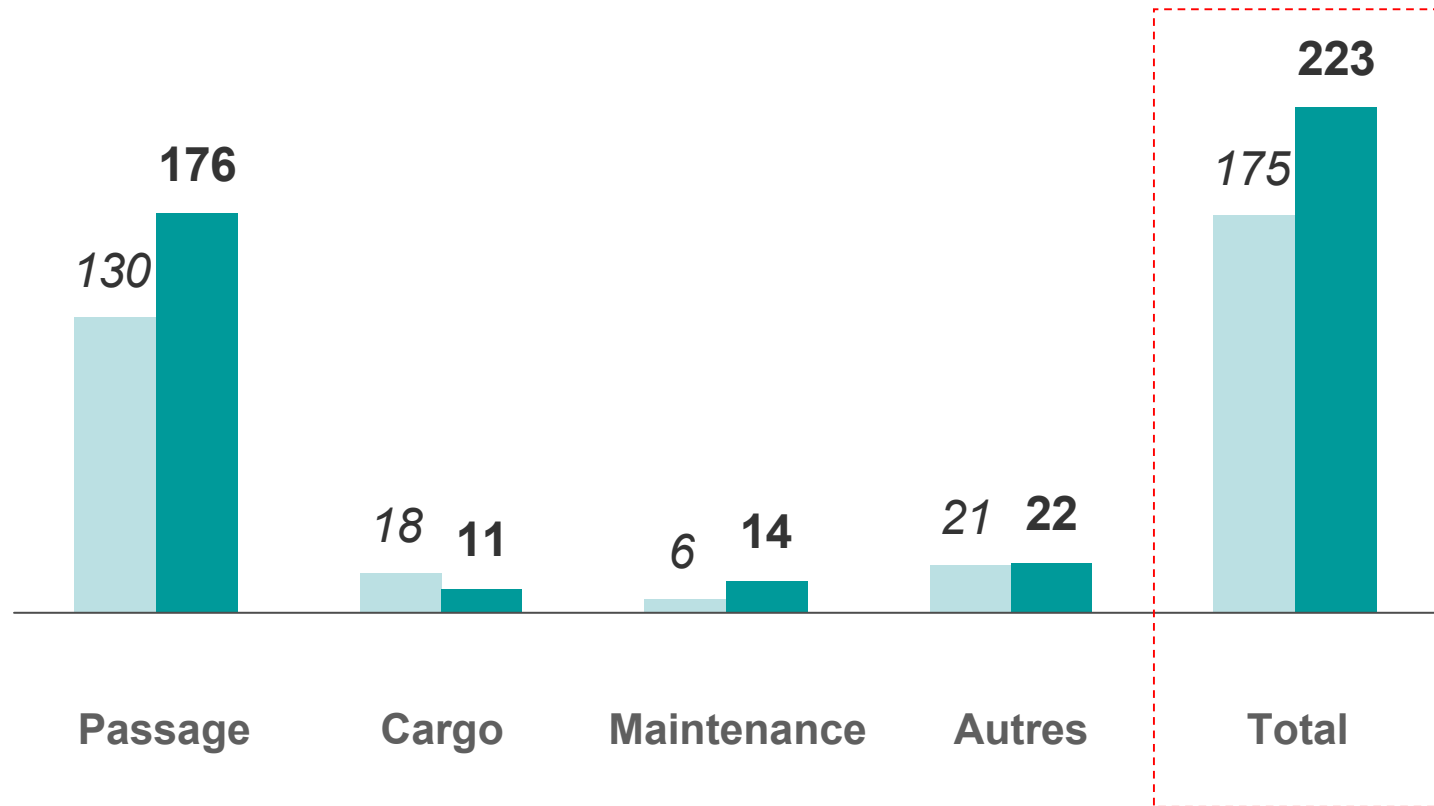


Contribution positive de l'ensemble des secteurs

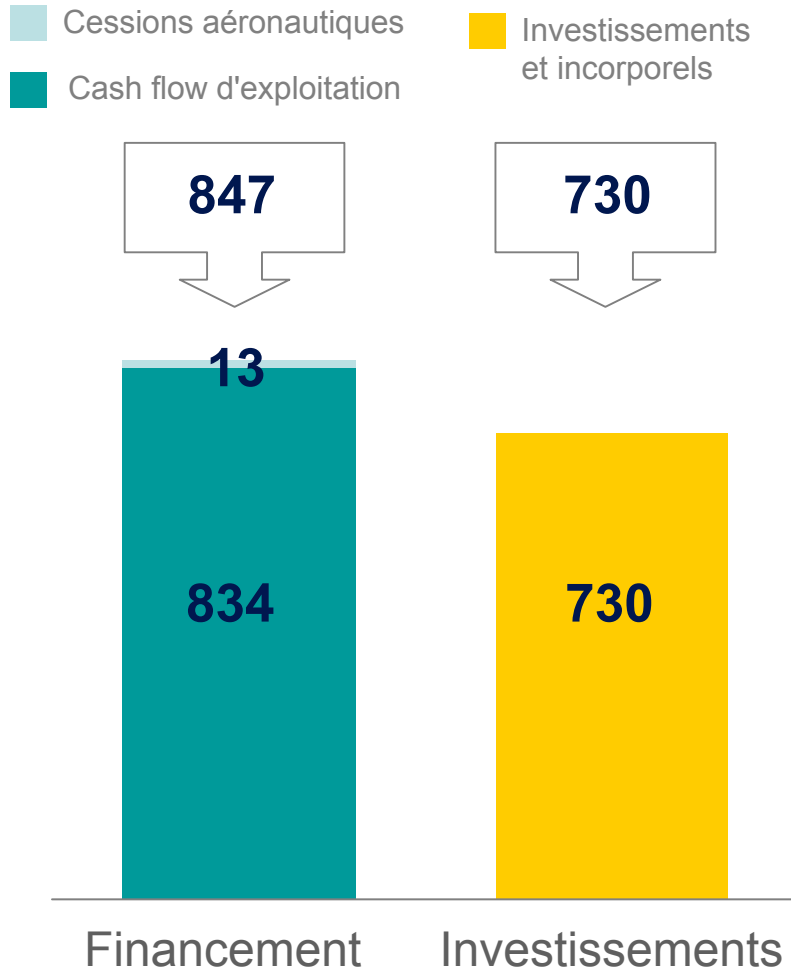
Résultat d'exploitation courant (en

■ 1^{er} trimestre 2004-05

■ 1^{er} trimestre 2005-06

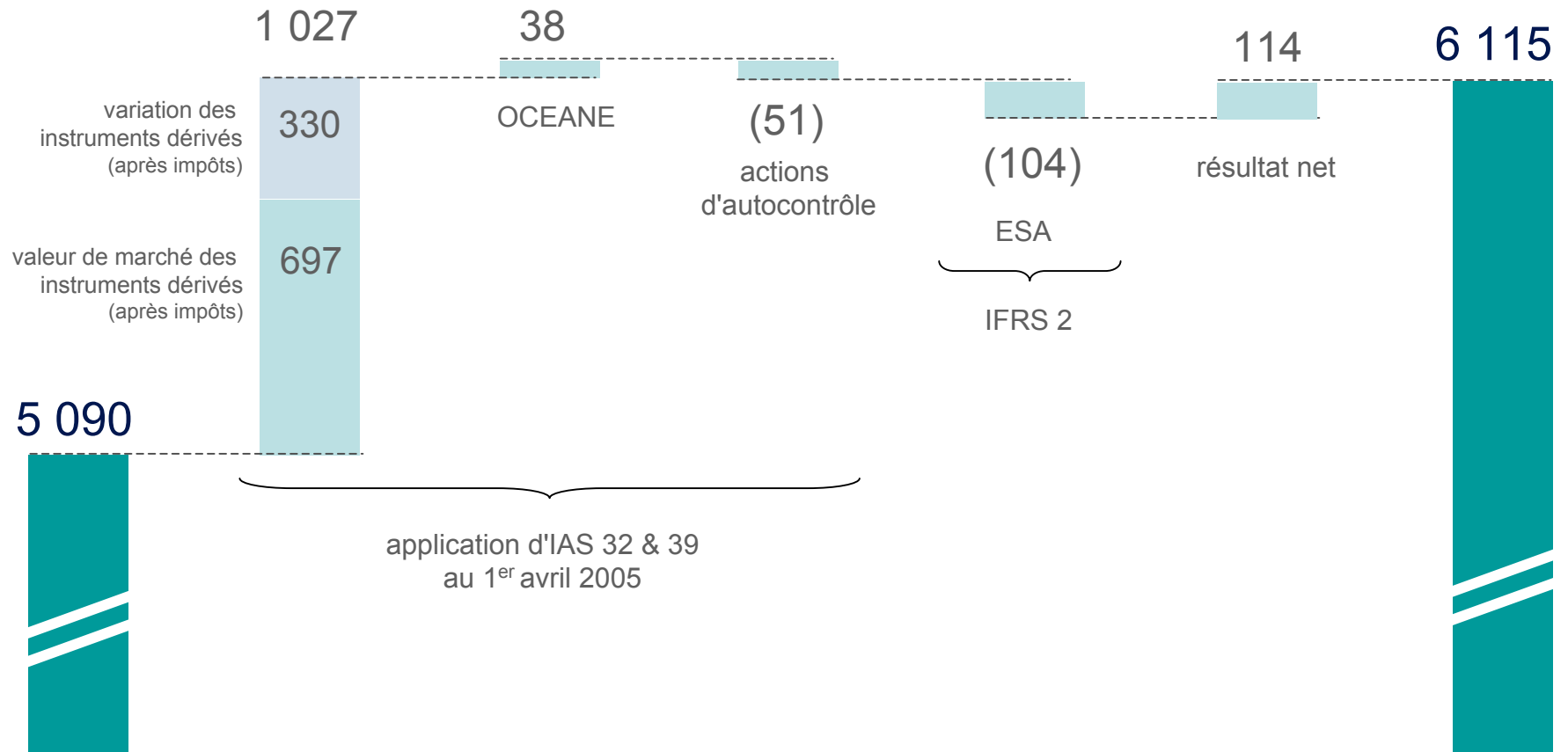


Structure financière



* Dettes financières nettes – intérêts courus non échus - deposits
 Au 31 mars 2005 : 6 167 - 81 - 605 = 5 481 m€
 Au 30 juin 2005 : 6 196 - 88 - 615 = 5 493 m€

Évolution des capitaux propres



Capitaux propres consolidés au 31 mars 2005

Capitaux propres consolidés au 30 juin 2005

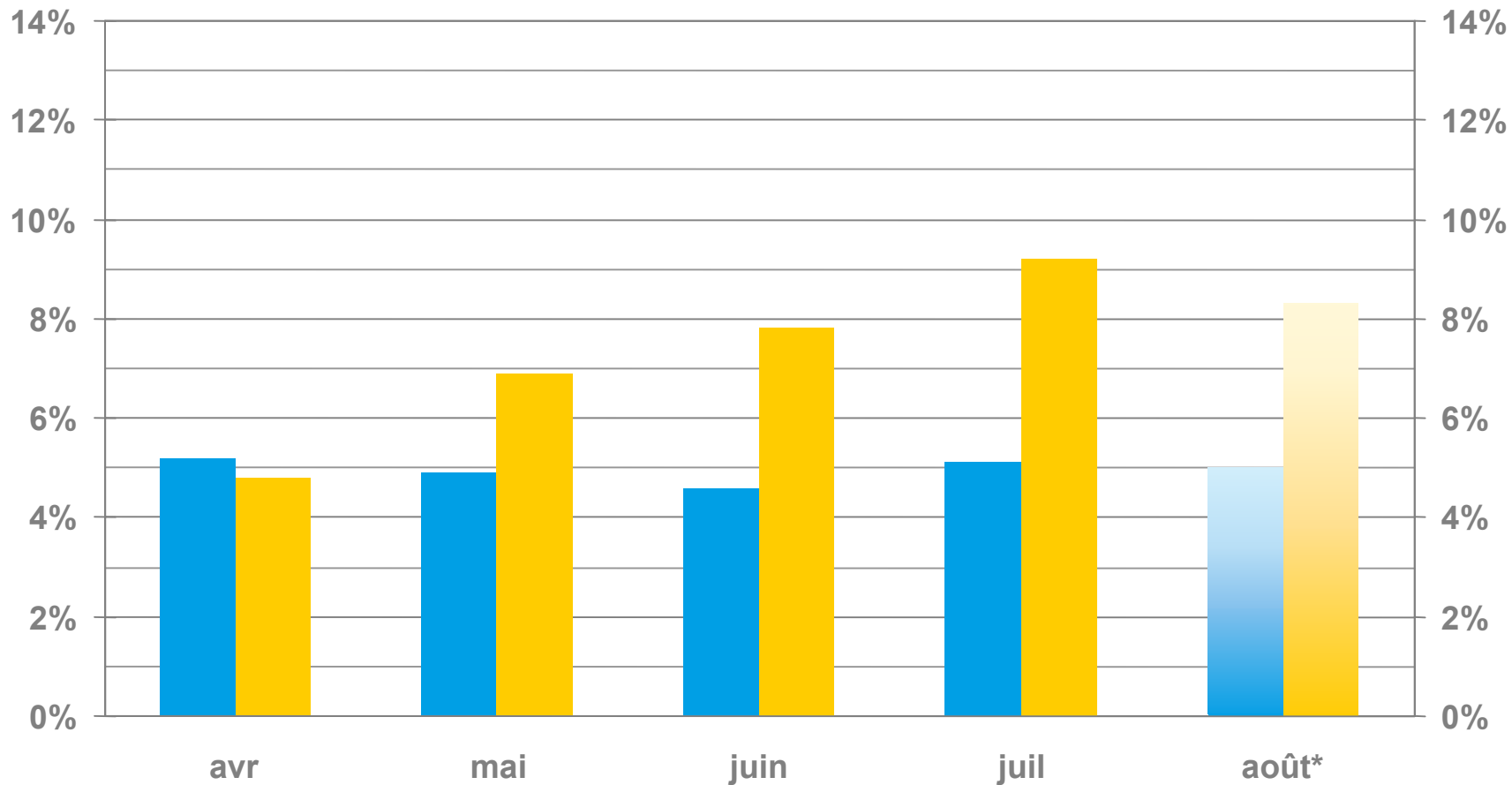
AIR FRANCE KLM

Perspectives



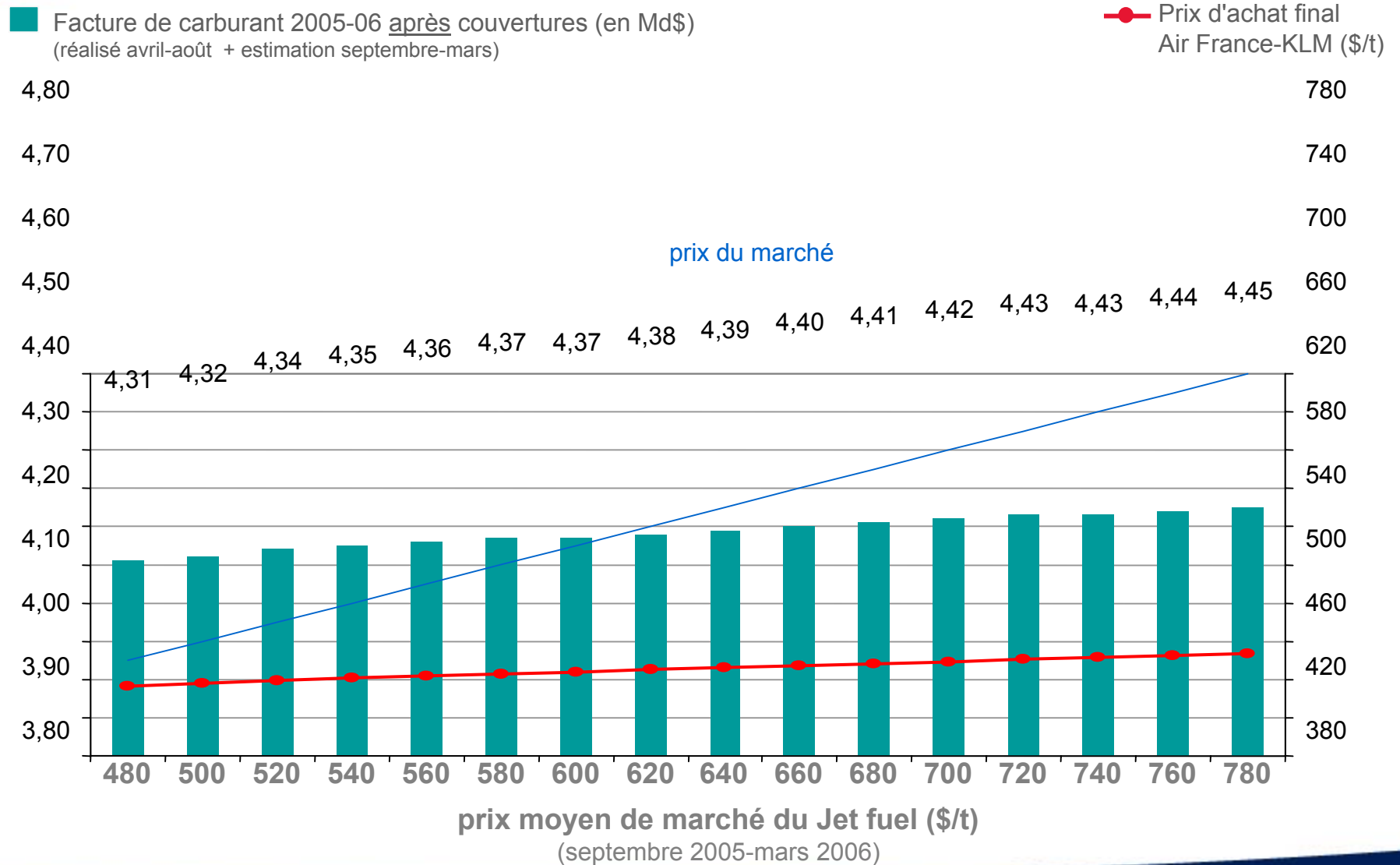
Une activité passage bien orientée

■ Offre ■ Trafic



* du 1^{er} au 28 août

Sensibilité de la facture de carburant



Une politique de couverture pétrolière systématique

	2004-05	2005-06	2006-07	2007-08
Consommation couverte	69%	83%	54%	31%
Prix de marché du Jet* (en \$/t)	440\$	628\$	680\$	663\$
Prix de marché du Brent* (en \$/bl)	42\$	62\$	66\$	63\$
Prix d'achat final AF-KL (en \$/bl)	35\$	42\$	52\$	58\$
Gains des couvertures (en m\$)	465	1 370	990	410

* Prix des "futures" au 26 août 2005

Révision à la hausse de l'objectif de résultat 2005-06

- ✦ Compte tenu de la bonne tenue de l'activité et de la recette unitaire, les résultats du 2^{ème} trimestre devraient être en nette amélioration
- ✦ La qualité des couvertures carburant permet d'amortir sensiblement l'impact des hausses actuelles du prix du pétrole
- ✦ En conséquence, le groupe Air France-KLM a pour objectif, si les tendances actuelles de son activité ne se démentent pas, de dégager un résultat d'exploitation courant en hausse significative par rapport à celui de l'exercice 2004-05 présenté en normes IFRS