

AIR FRANCE KLM

RÉSULTATS DU 3^{ème} TRIMESTRE 2004-05



Février 2005

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 3^{ème} trimestre

+ Contexte

- ▶ Une conjoncture économique incertaine
- ▶ Le prix du carburant au plus haut

+ Air France-KLM

- ▶ Une activité soutenue
- ▶ Des résultats pénalisés par la facture pétrolière

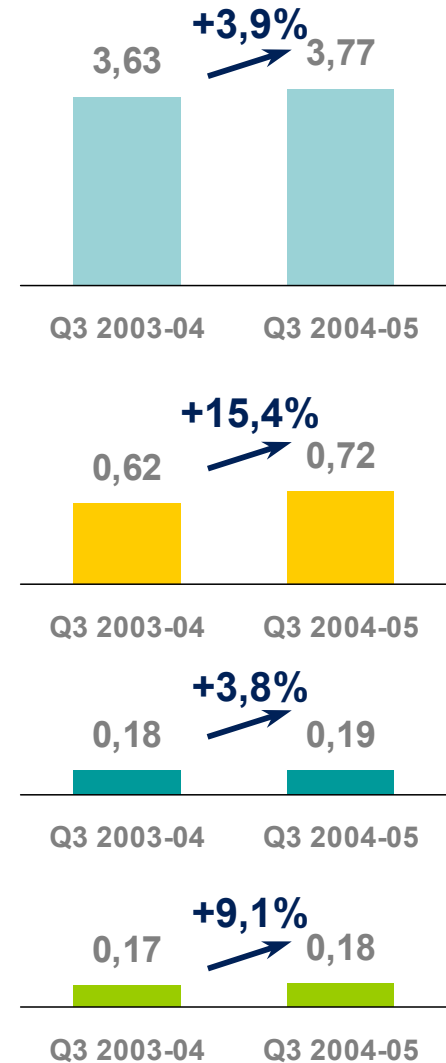
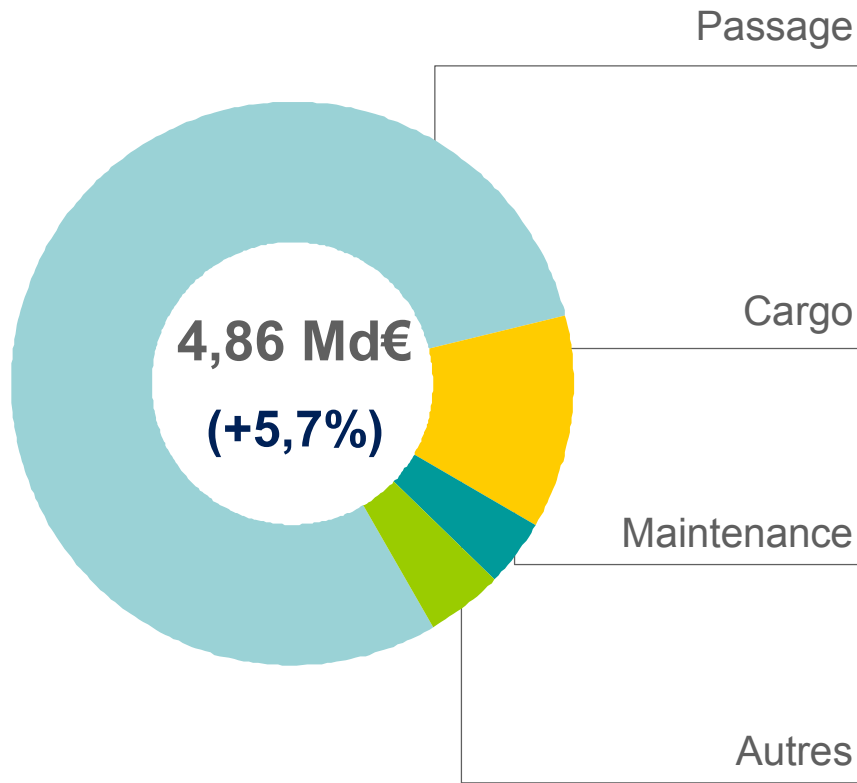
AIR FRANCE KLM

Activité



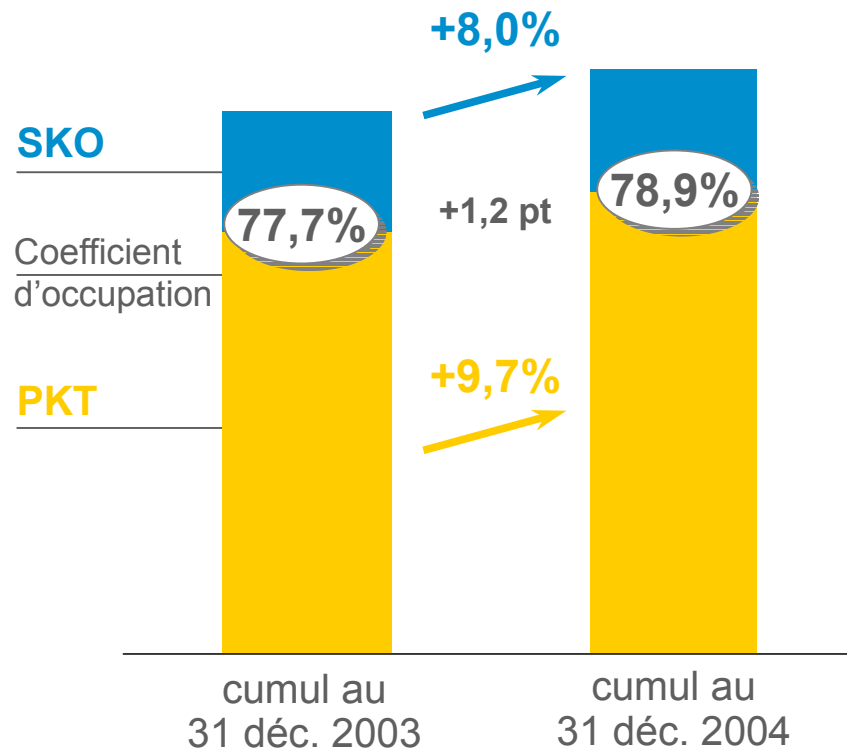
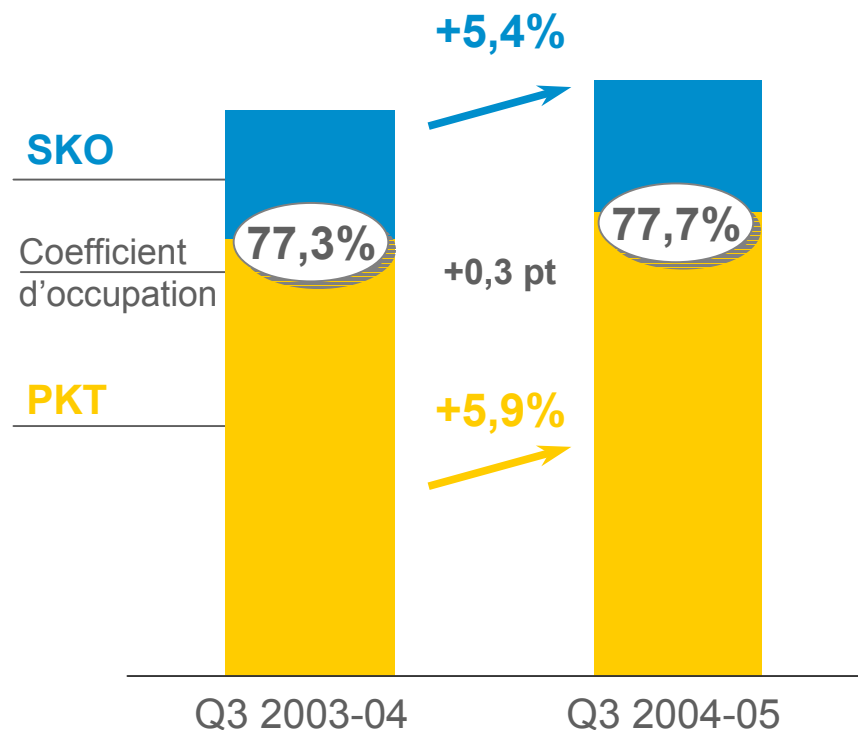
Pierre-Henri Gourgeon

Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre en hausse de 5,7%



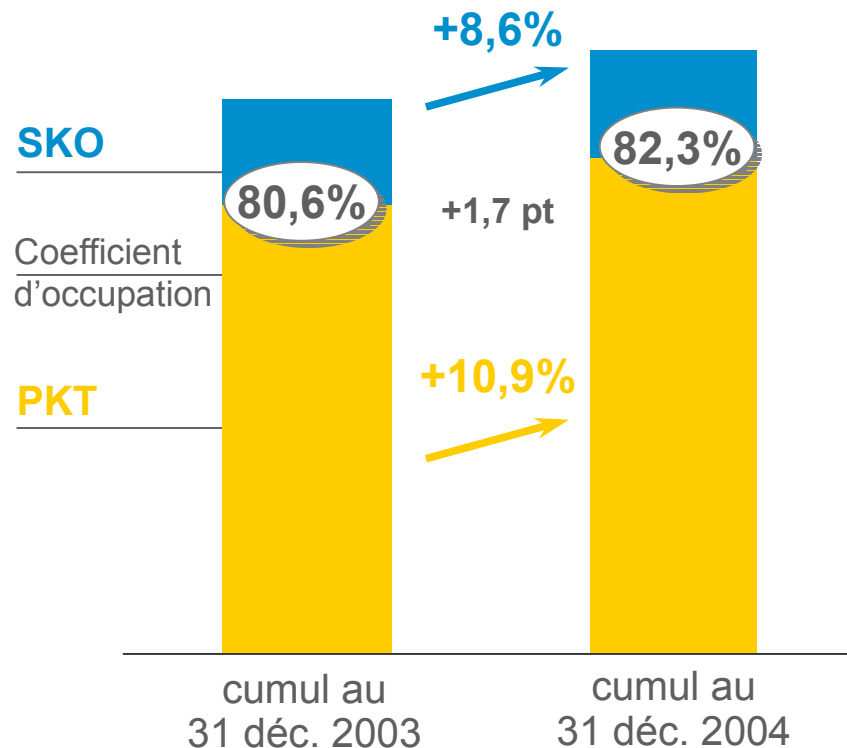
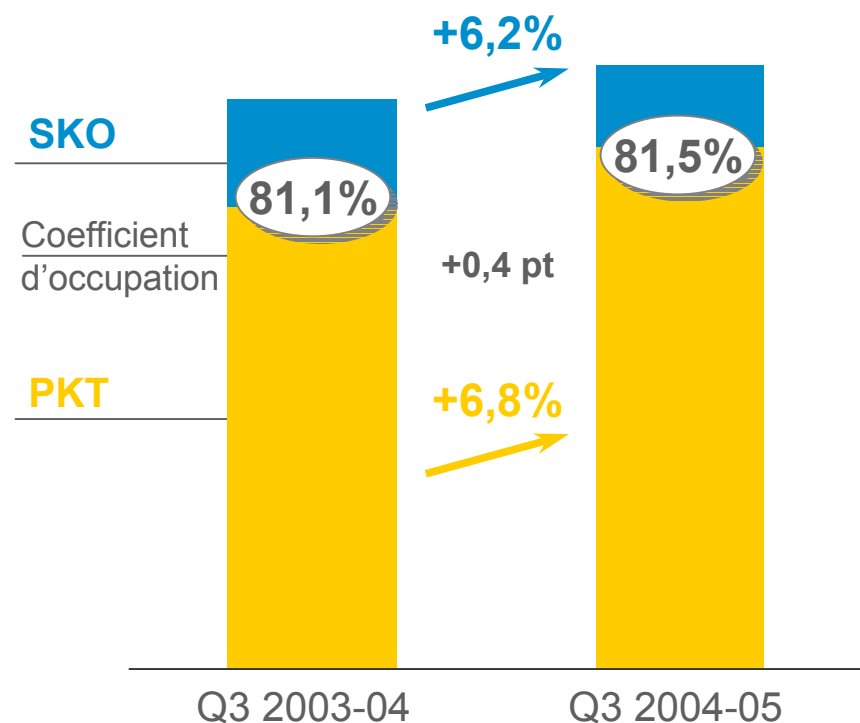
Passage : une activité soutenue

Groupe Air France-KLM



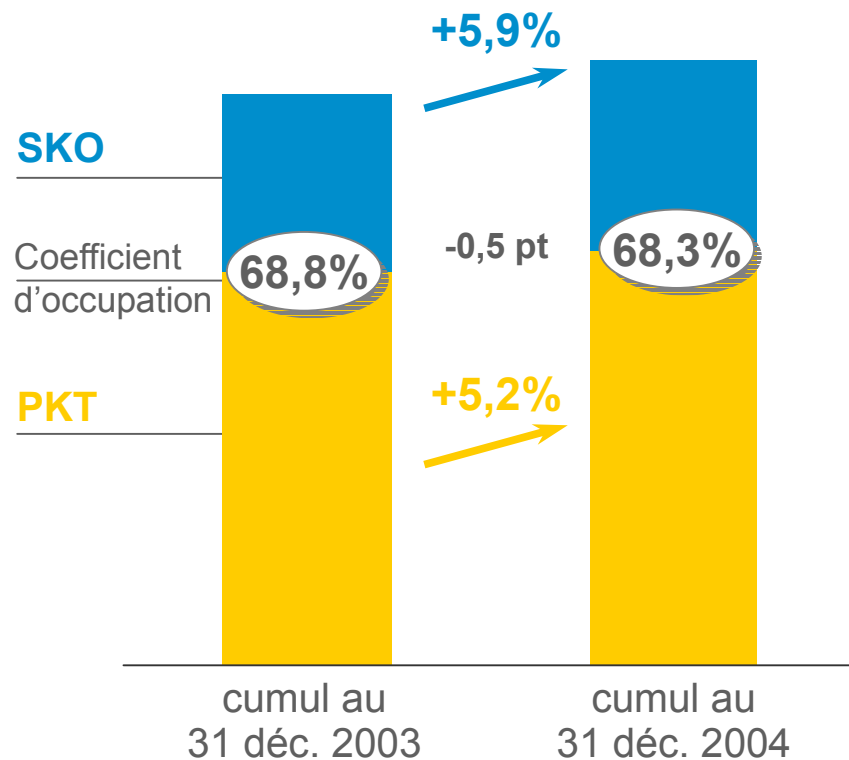
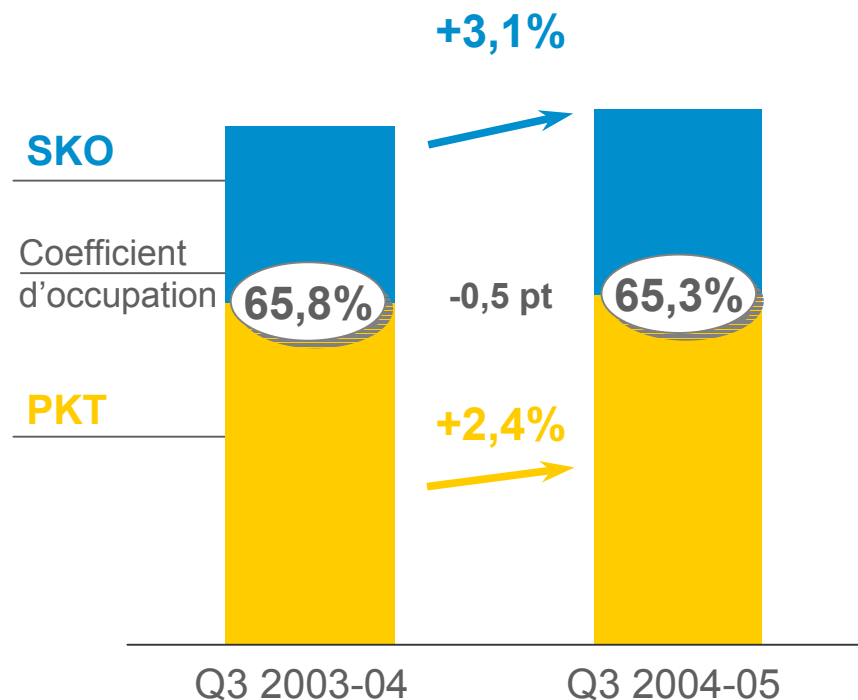
Long-courrier : une bonne performance

Réseau long-courrier



Europe : un marché toujours difficile

Réseau Europe (y compris domestique France)

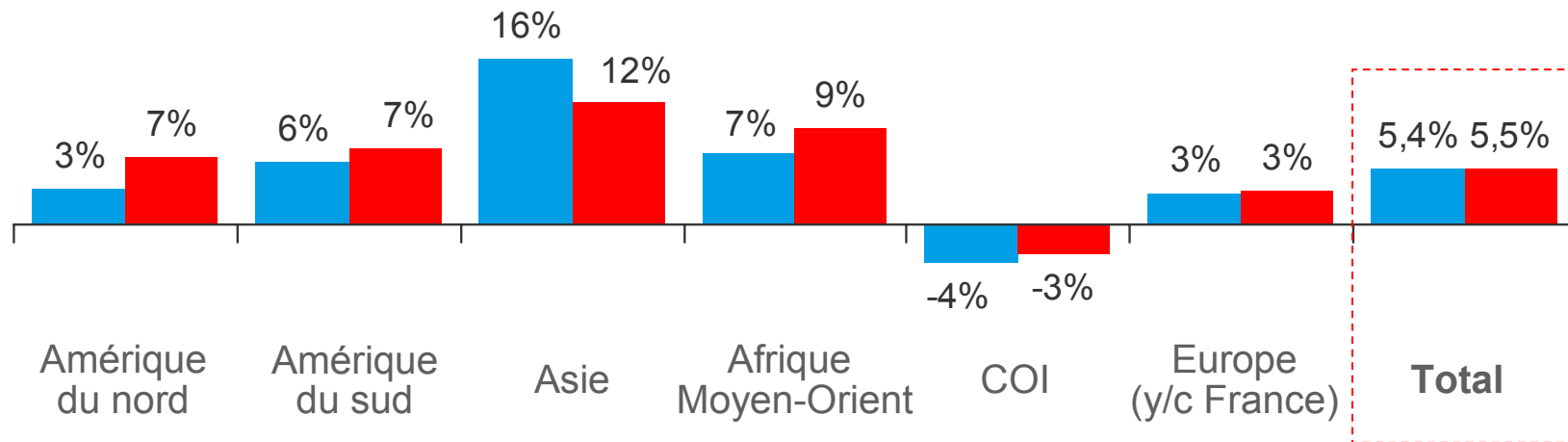


Passage : performance commerciale par réseau

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

■ SKO

■ CAT hors change

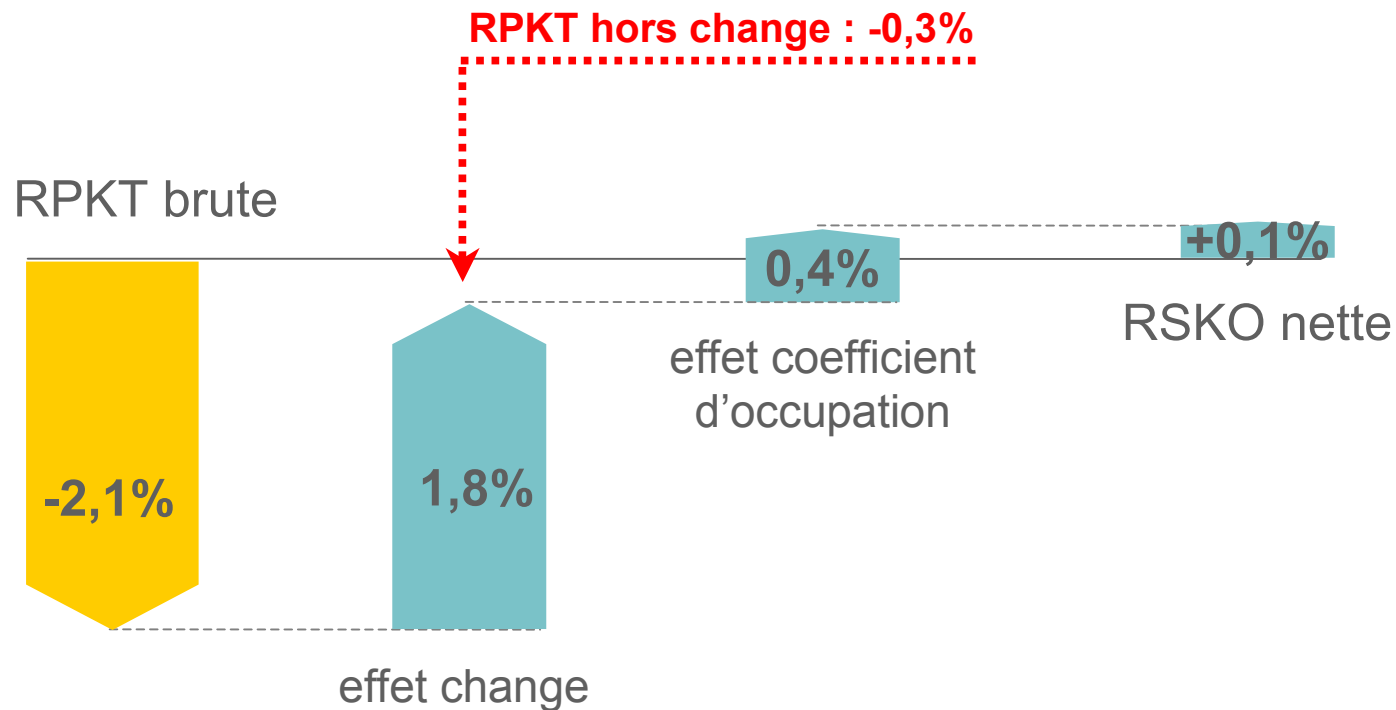


Stabilité de la RSKO hors change

3^{ème} trimestre 2004-05

RPKT Groupe : 8,39 cts d'€

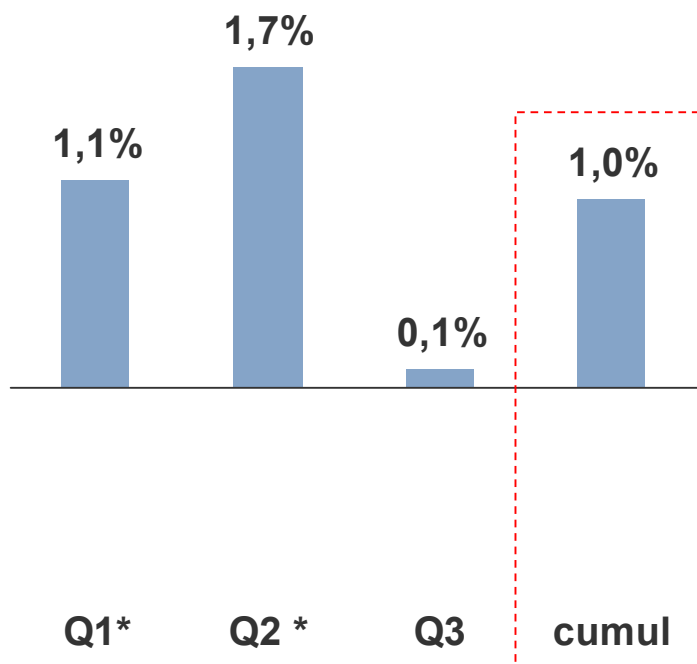
RSKO Groupe : 6,52 cts d'€



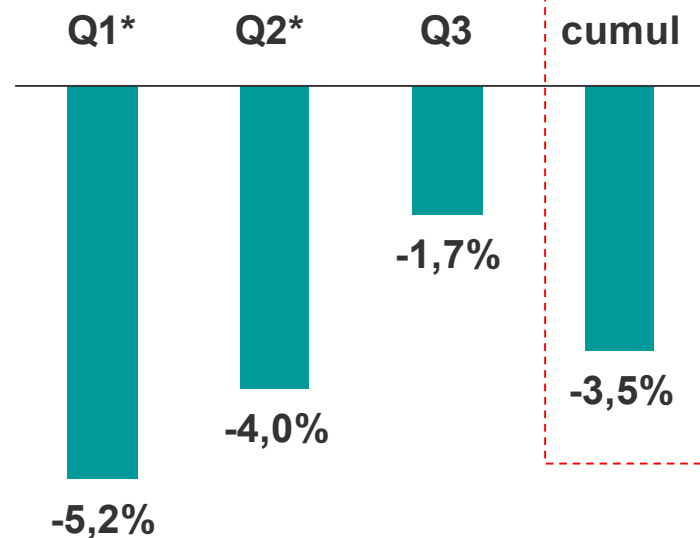
Performance de l'activité passage

Groupe Air France-KLM

Recette unitaire passage au SKO (hors effets de change)



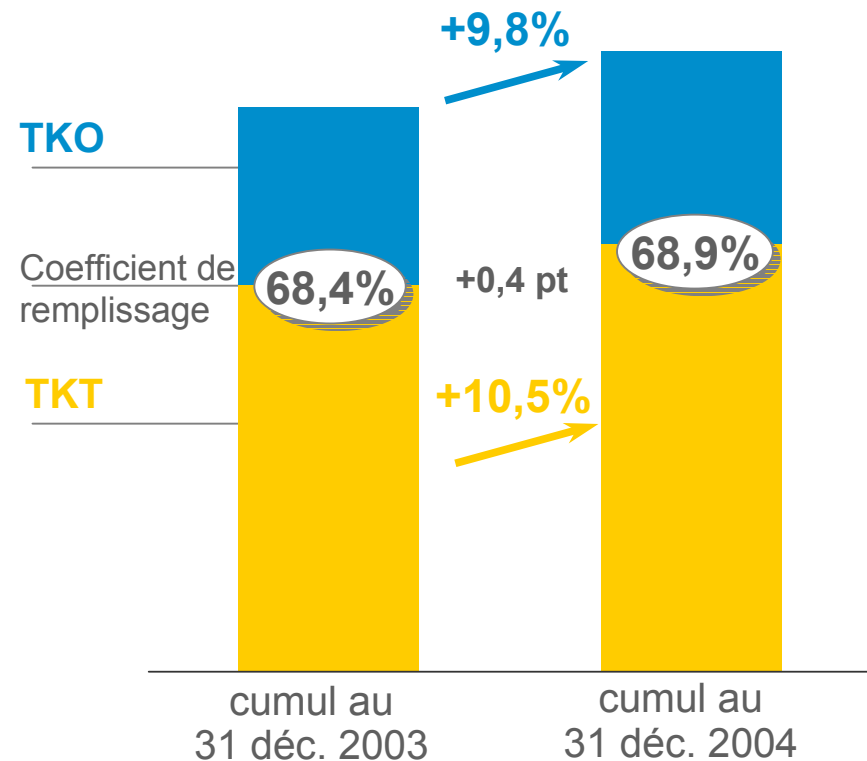
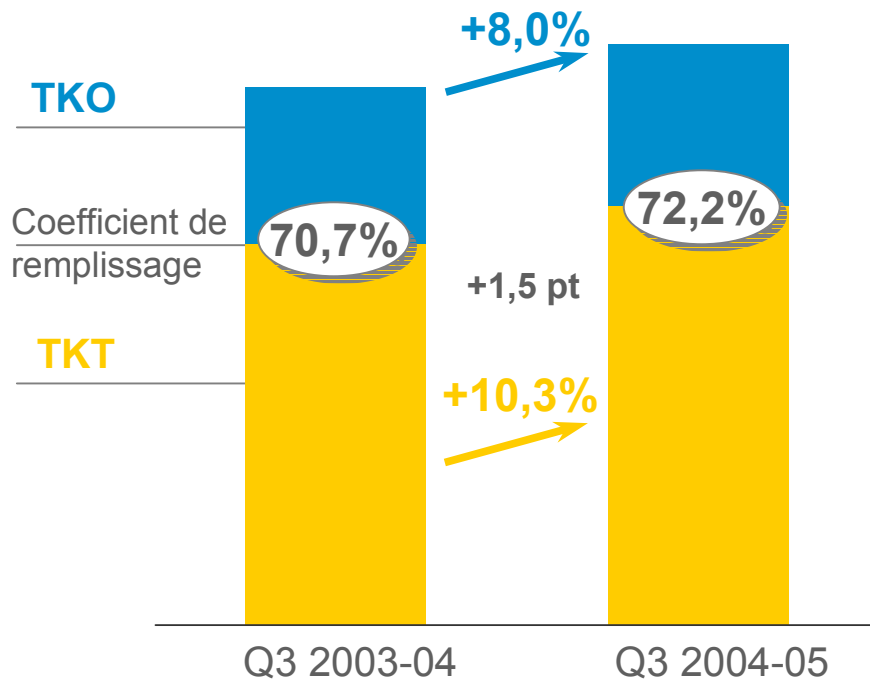
Coûts unitaires passage au SKO (hors effets de change et prix carburant)



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

Cargo : un très bon trimestre

Groupe Air France-KLM

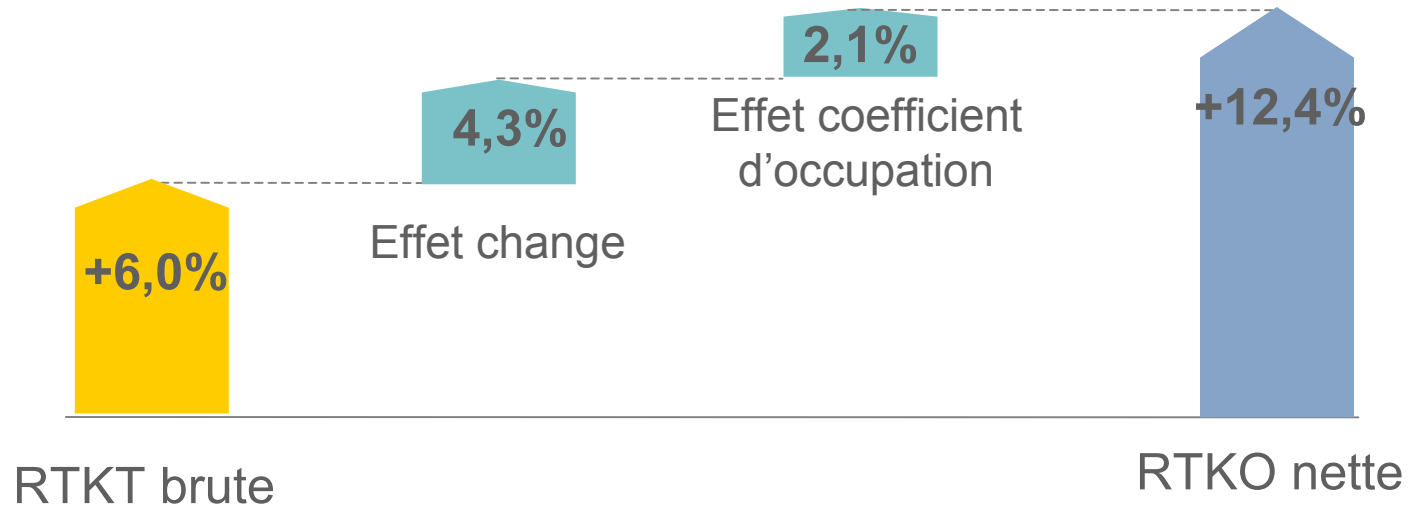


Hausse de la RTKO hors change au 3^{ème} trimestre

3^{ème} trimestre 2004-05

RTKT Groupe : 23,9 cts d'€

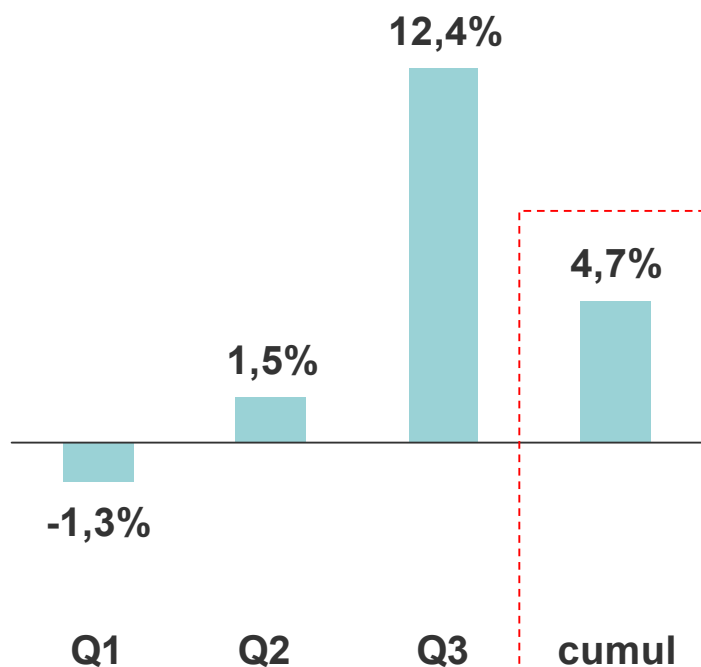
RTKO Groupe : 17,3 cts d'€



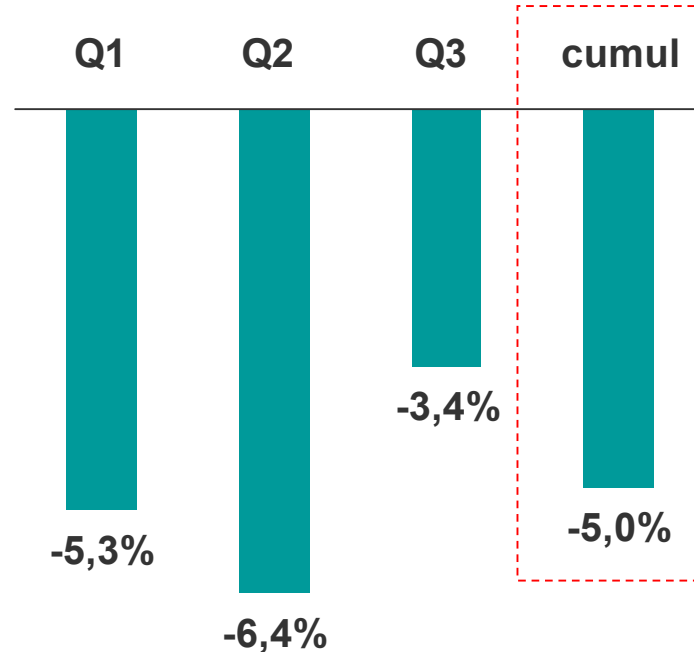
Performance de l'activité fret

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)



AIR FRANCE KLM

Résultats



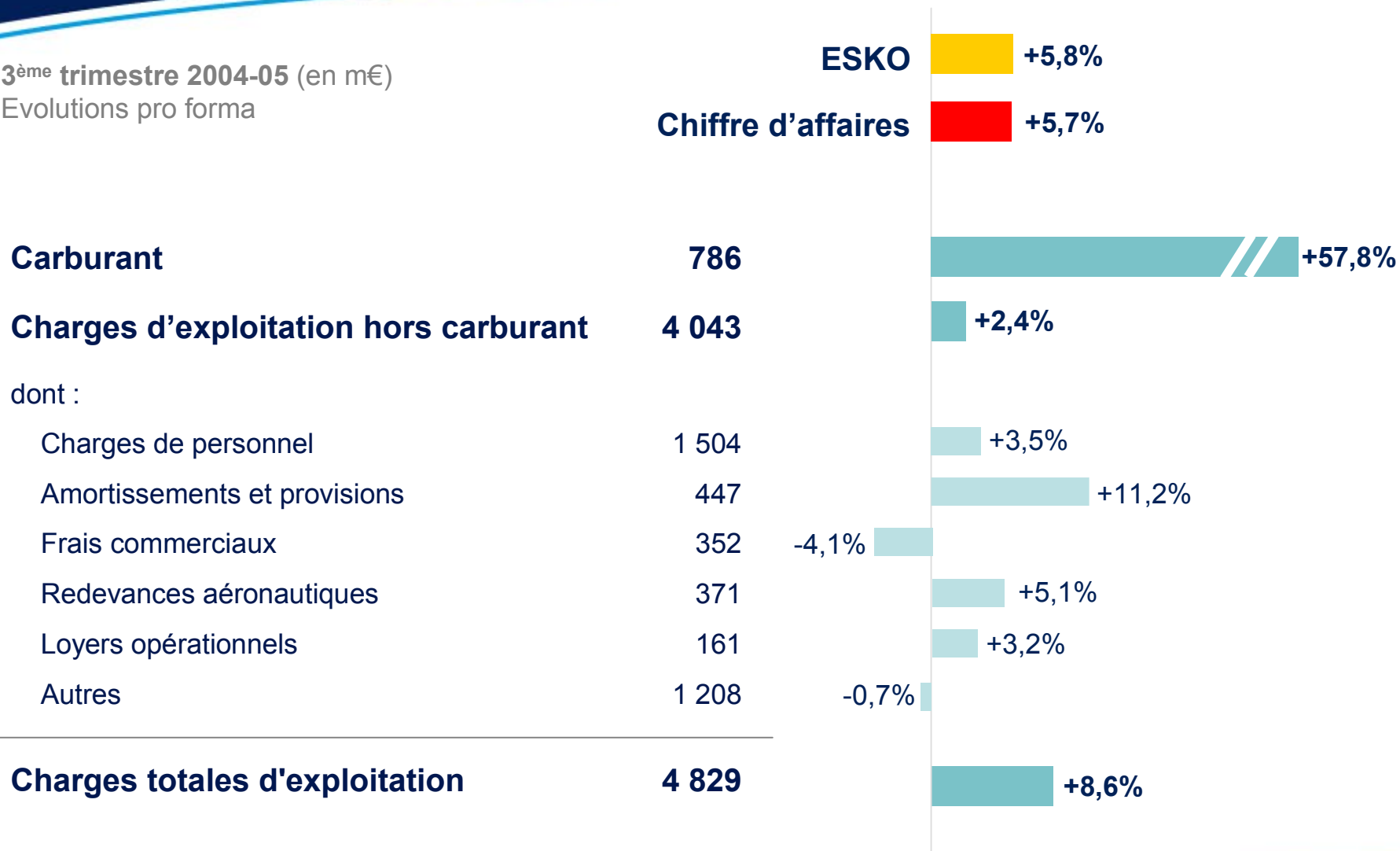
Philippe Calavia

Résultats du 3^{ème} trimestre

	31 déc 2004	31 déc 2003 pro forma	Variation
Chiffre d'affaires	4 858	4 598	+5,7%
Charges d'exploitation	(4 829)	(4 445)	+8,6%
EBITDAR	647	719	-10,0%
Résultat opérationnel (hors. cessions aéro)	29	153	-81,0%
Frais financiers nets	(67)	(76)	-11,8%
Cession participations	64	1	ns
Autres (provisions financières, change, cessions aéro...)	35	(6)	ns
Résultat avant impôt & écart d'acquisition	61	72	-15,3%
Impôt	(14)	(19)	
Amortissement des écarts d'acquisition	13	12	
Résultat net part du groupe	61	61	0,0%

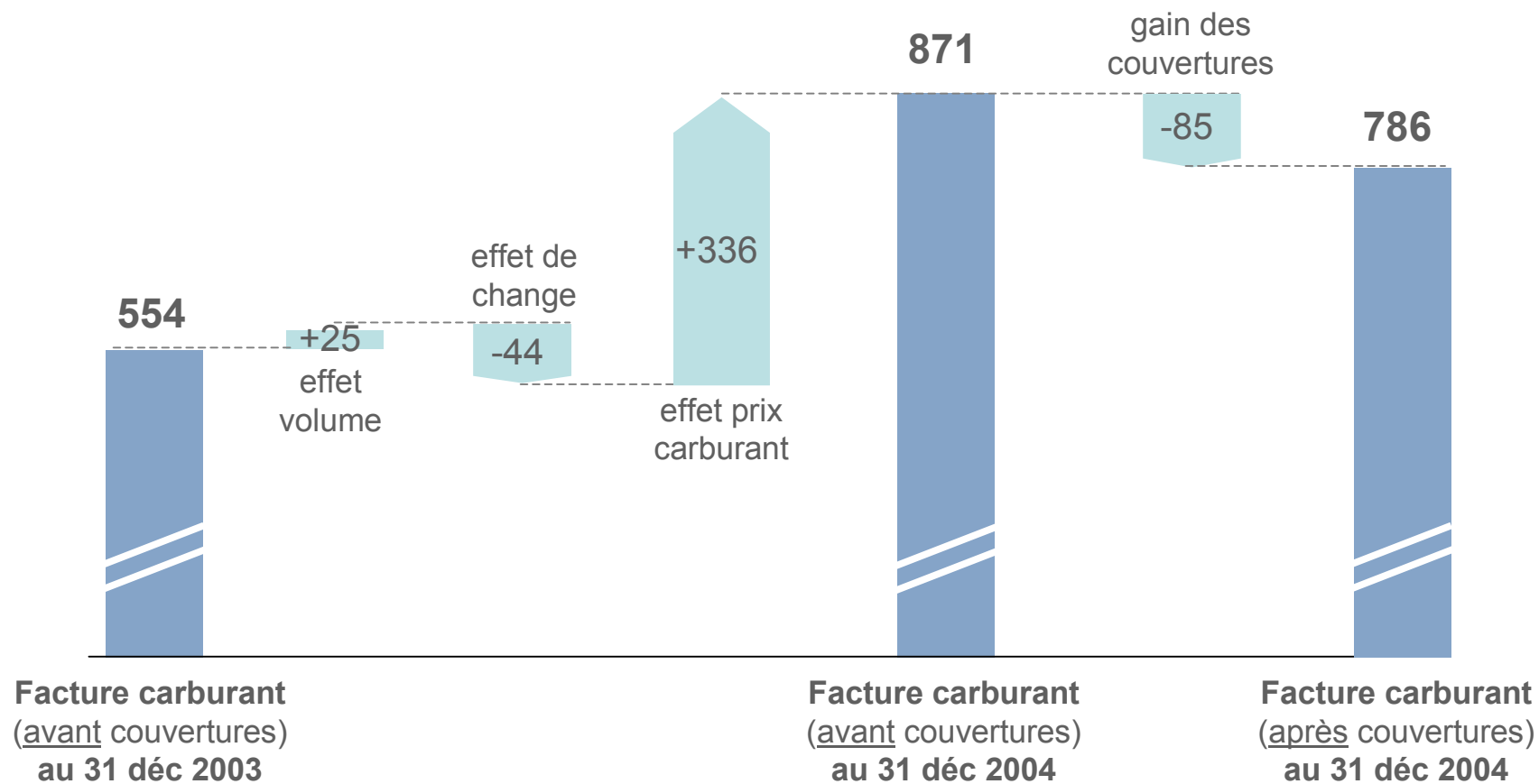
Des charges d'exploitation grevées par le carburant

3^{ème} trimestre 2004-05 (en m€)
Evolutions pro forma



Envolée des dépenses de carburant

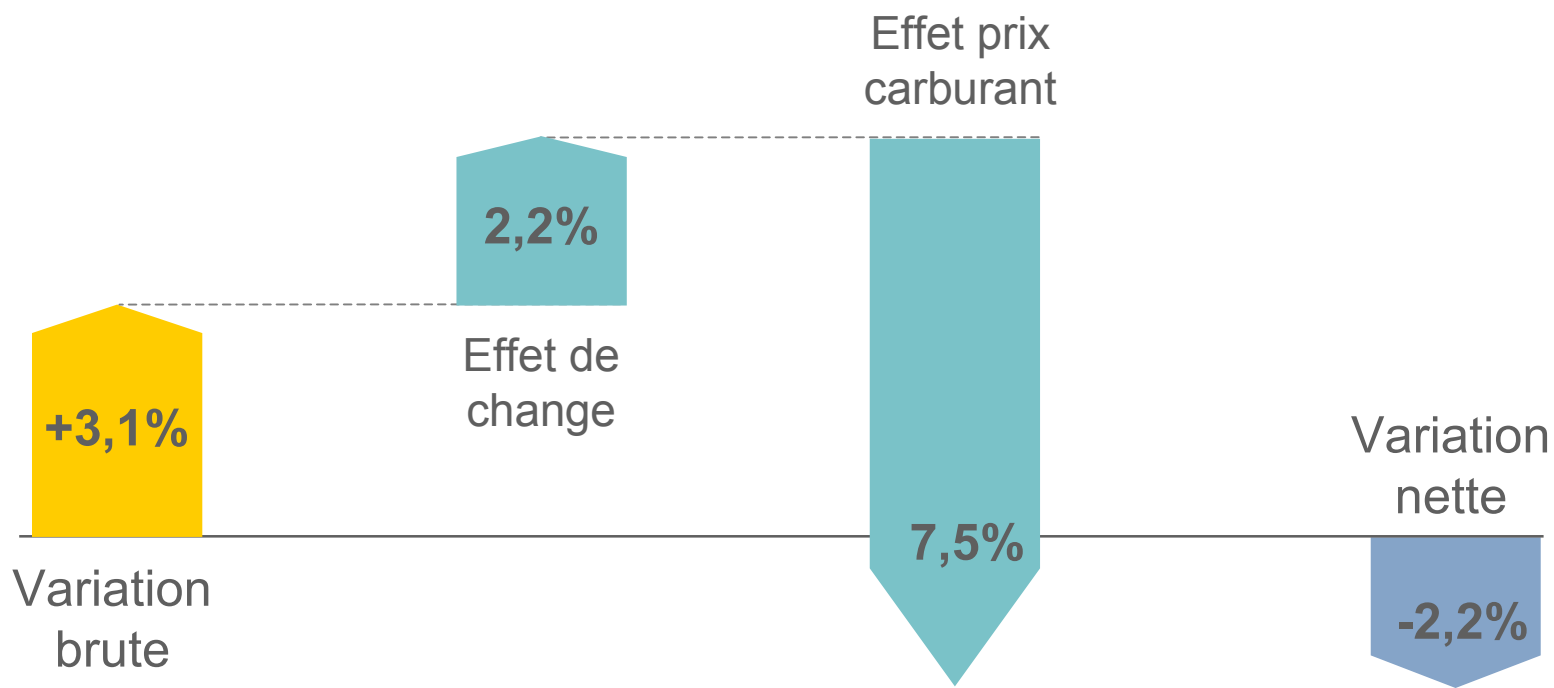
3^{ème} trimestre 2004-05
Evolutions pro forma en m€



Poursuite de la baisse des coûts unitaires

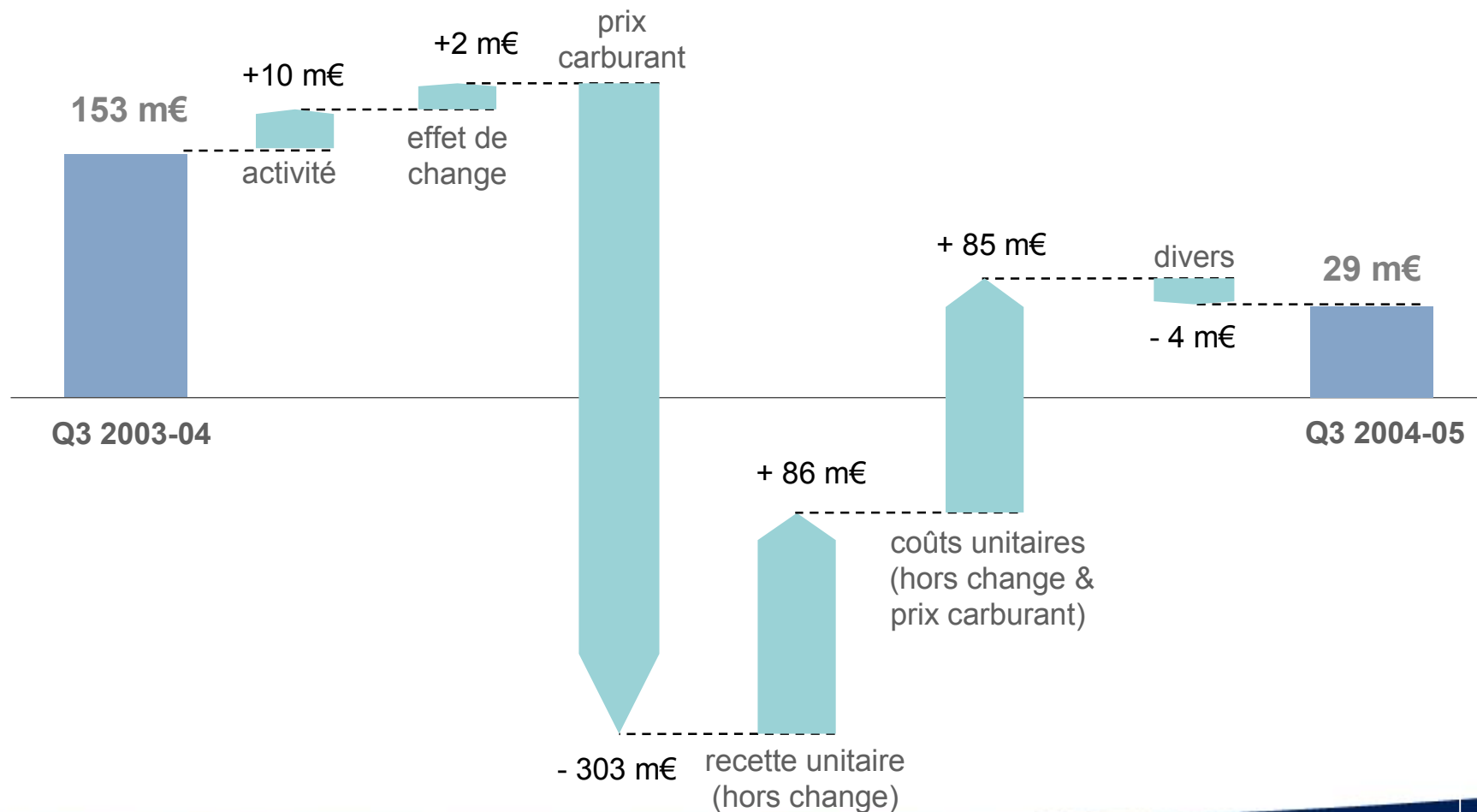
3^{ème} trimestre 2004-05

Coûts à l'ESKO Groupe Air France-KLM : 6,43 cts d'€



Évolution du résultat d'exploitation hors cessions aéronautiques

3^{ème} trimestre 2004-05
Evolutions pro forma en m€



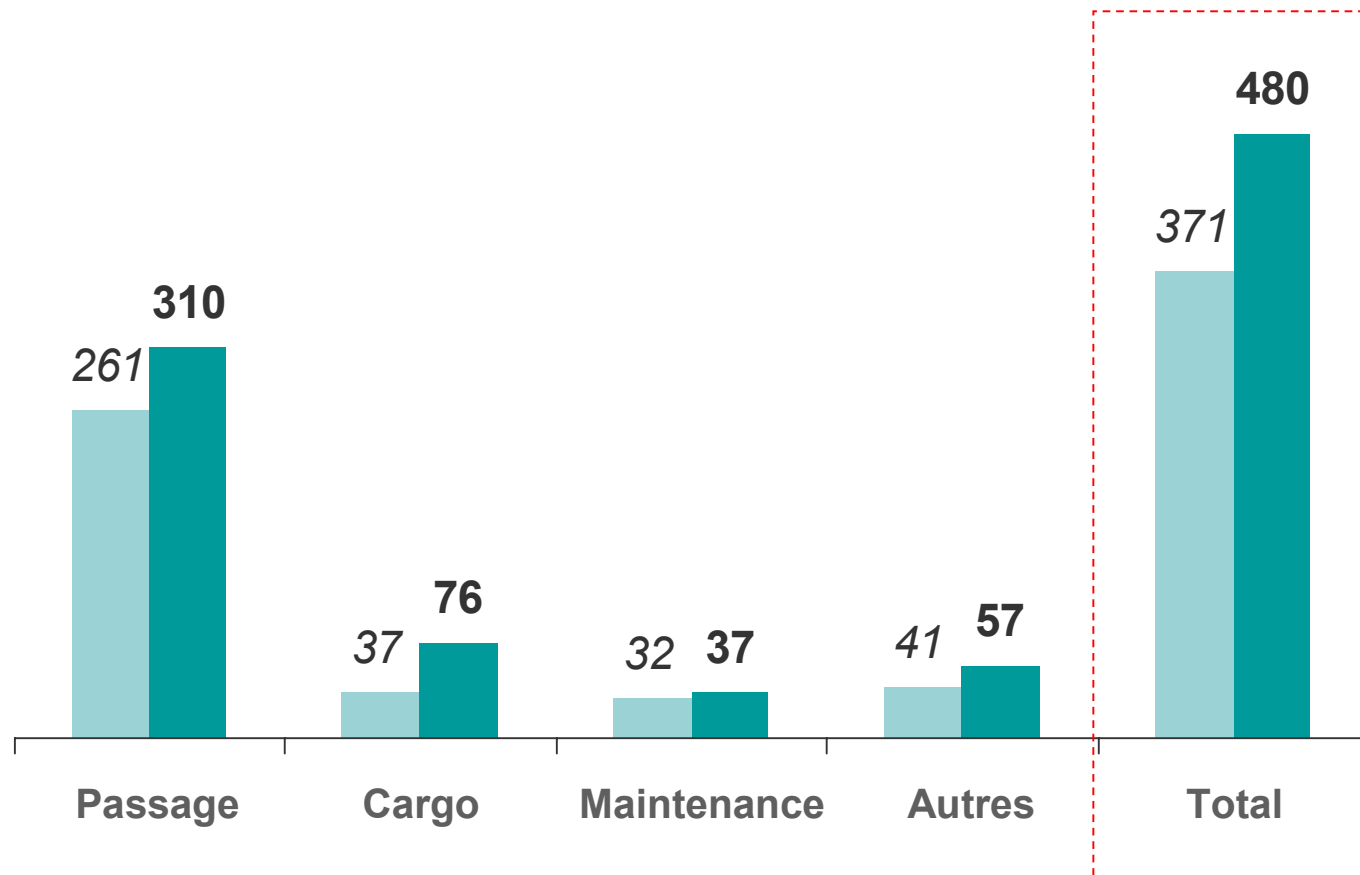
Résultats au 31 décembre

	31 déc 2004	31 déc 2003 pro forma	Variation
Chiffre d'affaires	14 453	13 395	+7,9%
Charges d'exploitation	(13 973)	(13 024)	+7,3%
EBITDAR	2 262	2 098	+7,8%
Résultat opérationnel (hors. cessions aéro)	480	371	+29,4%
Frais financiers nets	(146)	(188)	-22,3%
Autres (provisions financières, change, cessions...)	111	102	+8,8%
Résultat avant impôt & écart d'acquisition	445	285	+56,1%
Impôt	(136)	(80)	+70,0%
Amortissement des écarts d'acquisition	55	55	-
Résultat net part du groupe	357	250	+42,8%

Résultat d'exploitation hors cessions aéronautiques

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

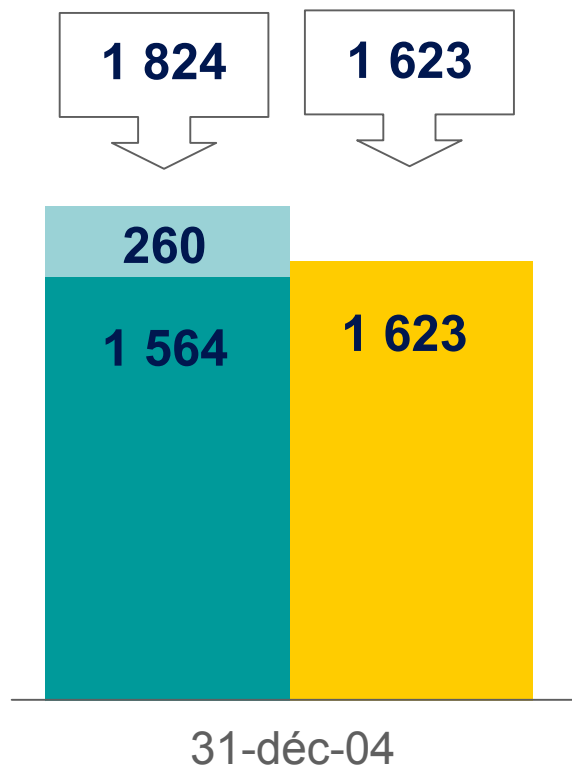
■ 2003-04
■ 2004-05



Des investissements autofinancés

Cumul au 31 décembre 2004* (en m€)

- Cash flow opérationnel
- Cessions aéronautiques et de filiales
- Investissements corp. & incorp.

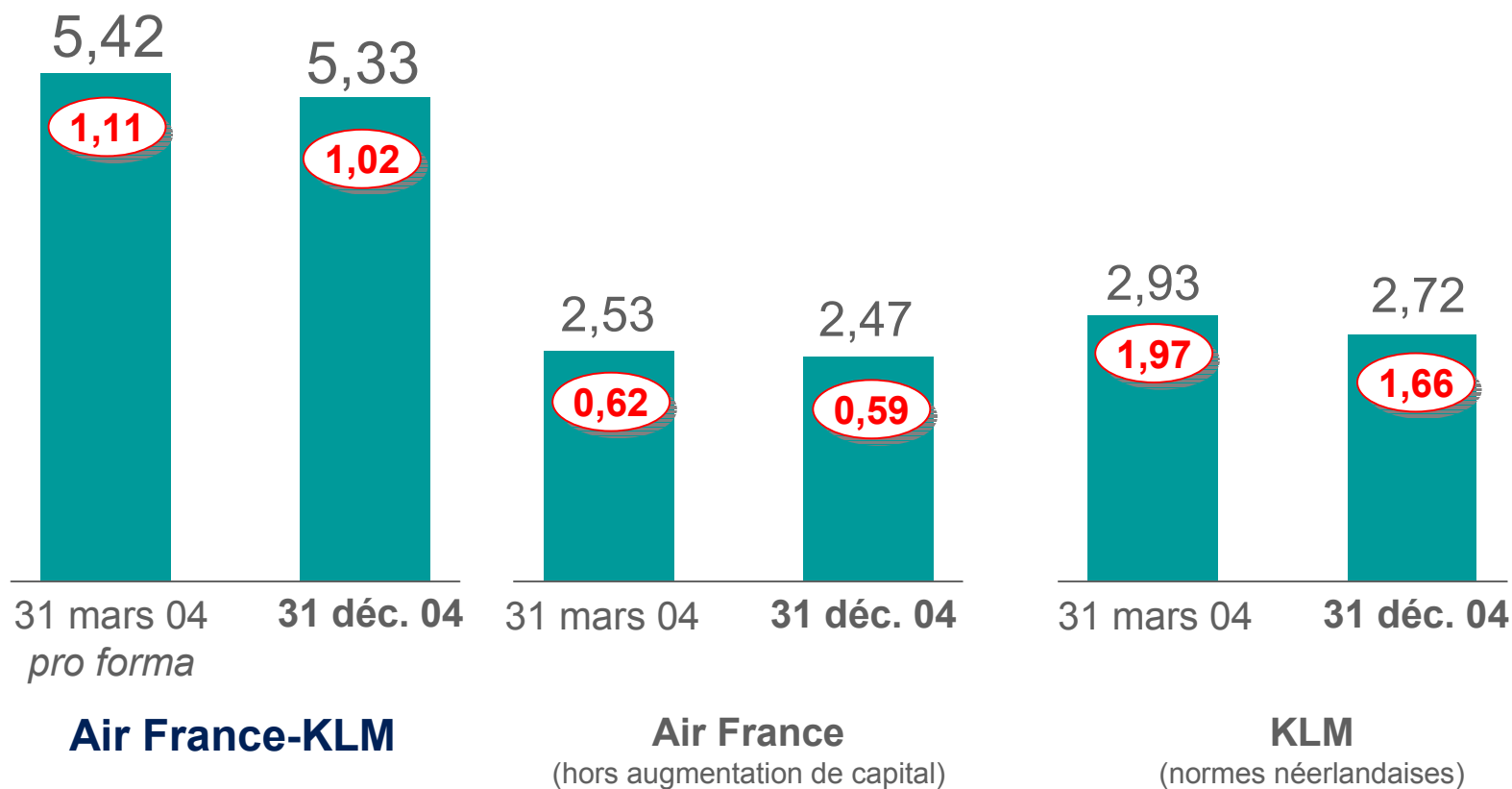


* consolidation de 9 mois (avr-déc) pour Air France et de 8 mois (mai-déc) pour KLM

Une structure financière renforcée

■ Dette nette en Md€

x Ratio dette nette / fonds propres



AIR FRANCE KLM

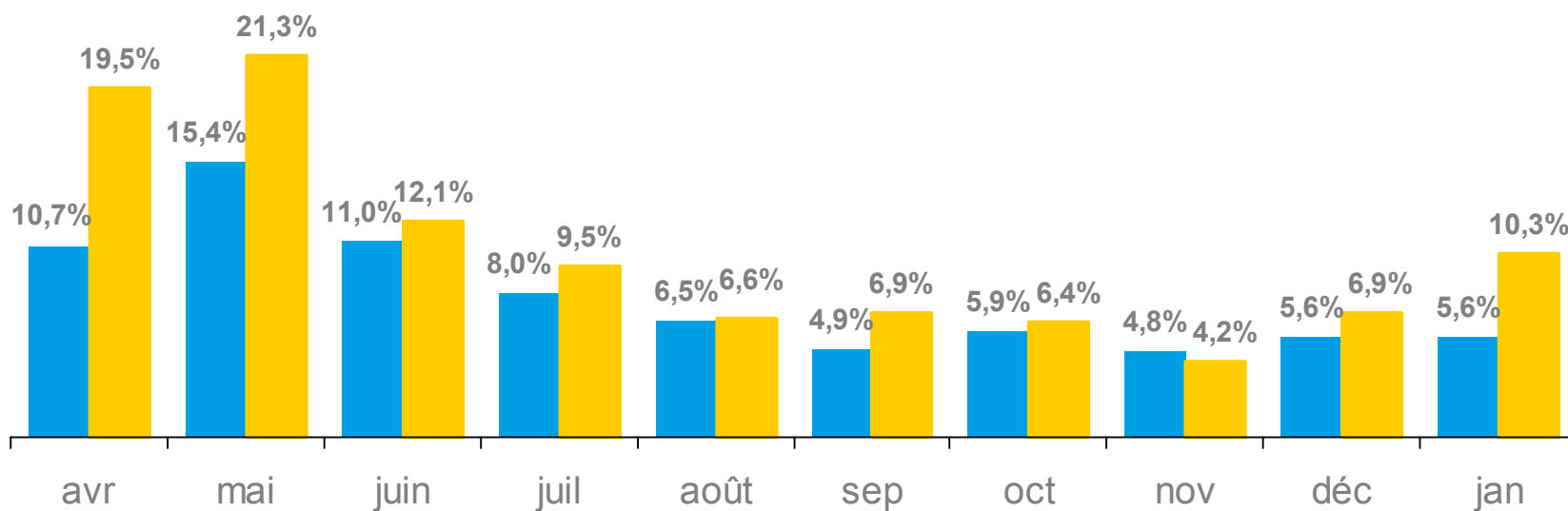
Perspectives



Pierre-Henri Gourgeon

Une activité soutenue

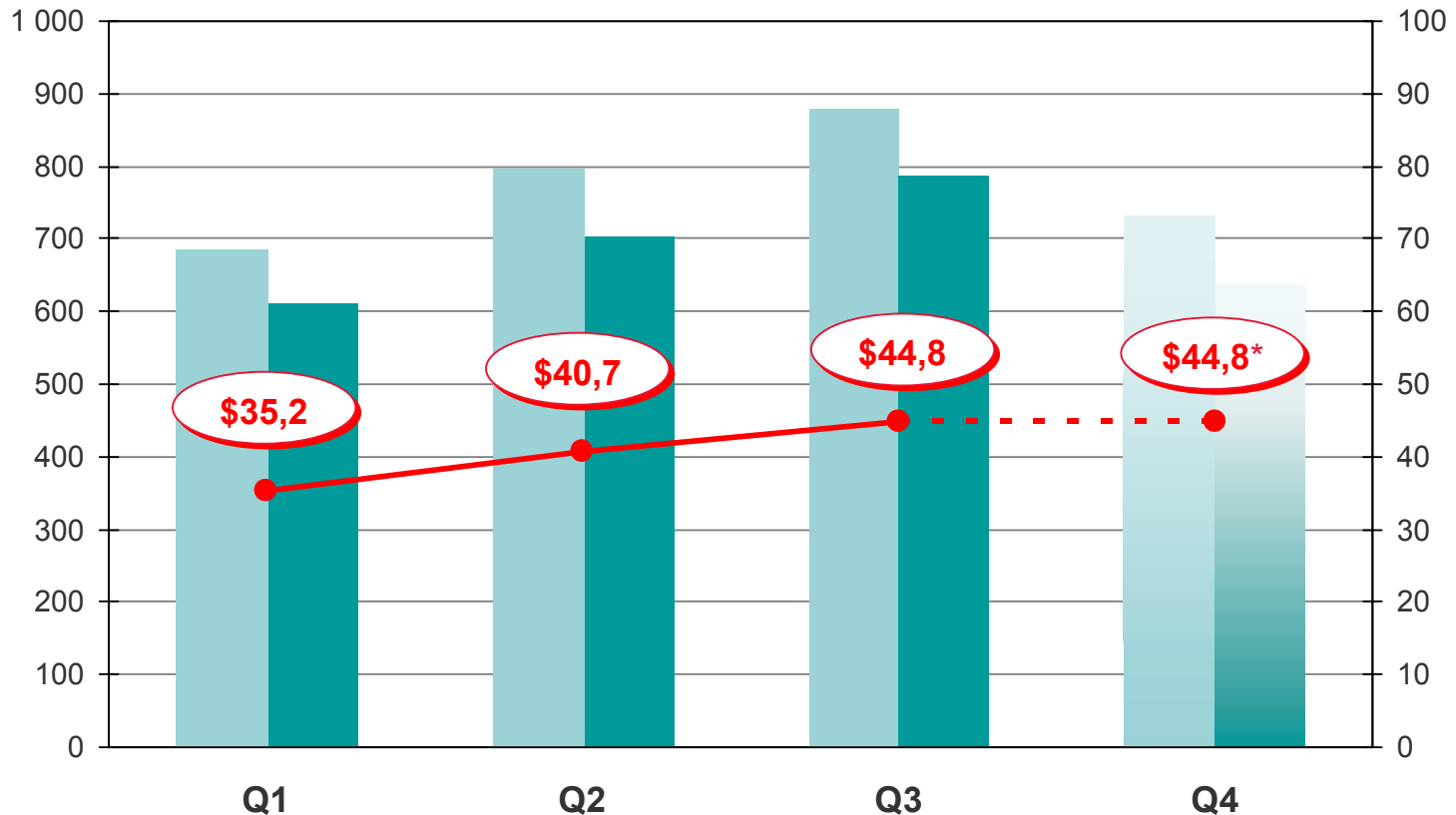
■ SKO
■ PKT



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 11/02/05 et parité €/€ à 1,30

Objectif 2004-05

- ✦ Grâce aux mesures d'économies mises en place
- ✦ et aux synergies attendues,
- ✦ et malgré un contexte qui reste marqué par un prix du pétrole historiquement élevé,
- ✦ le Groupe maintient son objectif de dégager un résultat d'exploitation supérieur à celui de l'exercice précédent

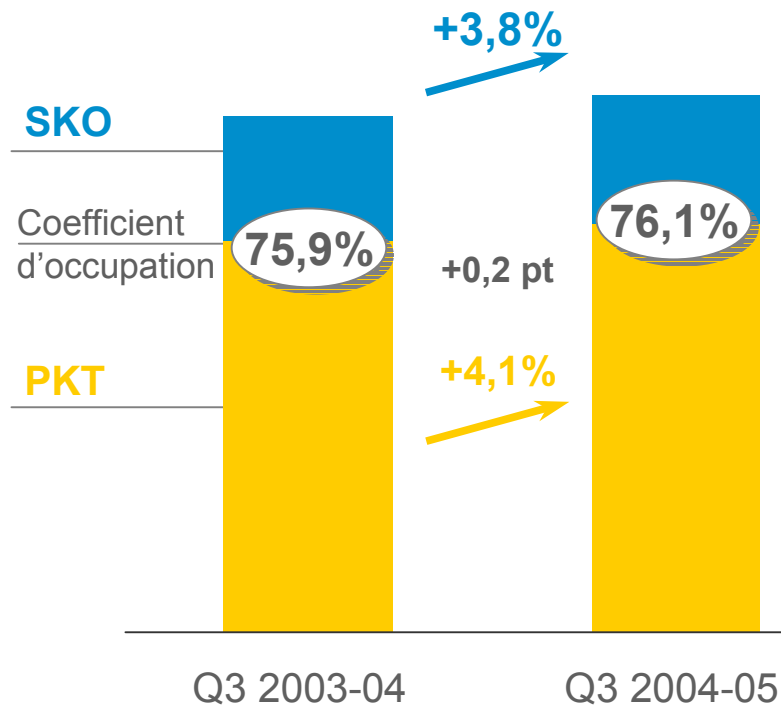
AIR FRANCE KLM

Annexes Compagnies Air France & KLM

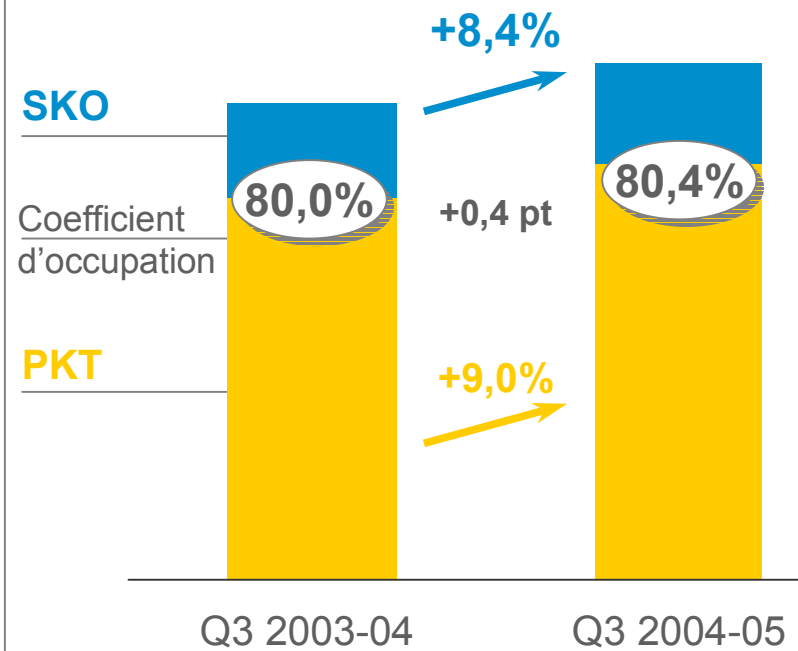


Activité passage du 3^{ème} trimestre

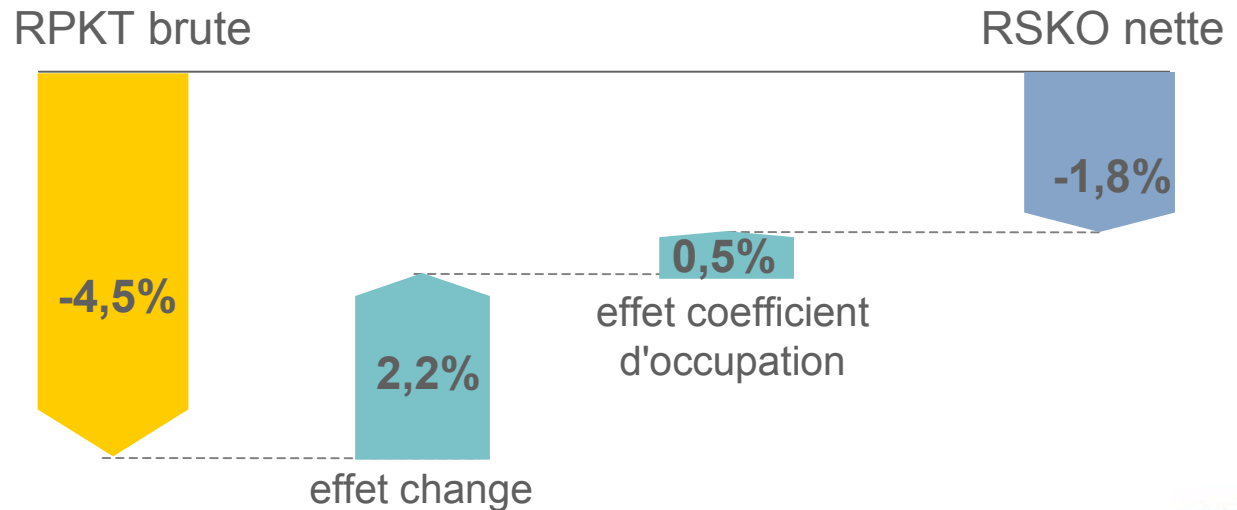
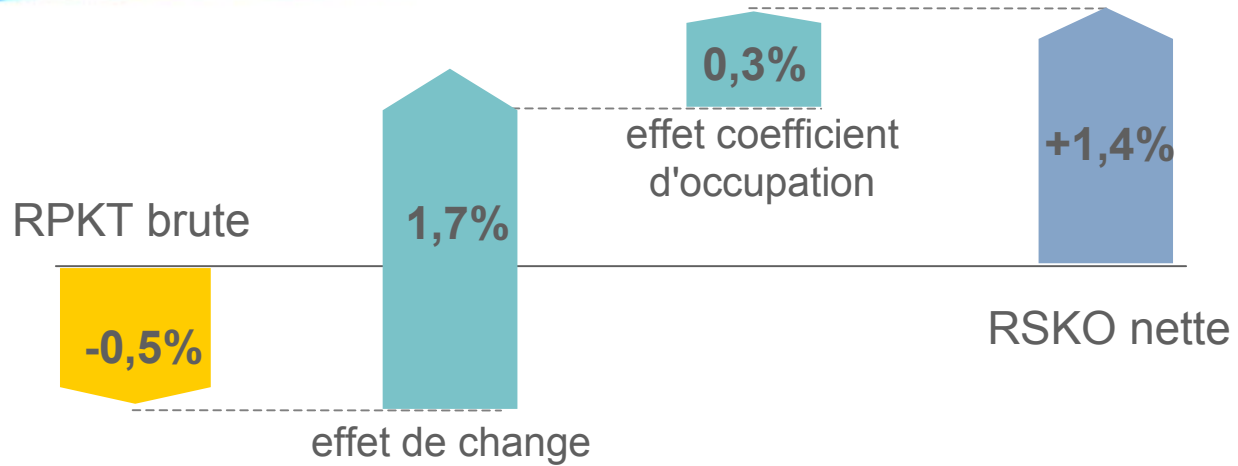
AIR FRANCE



KLM

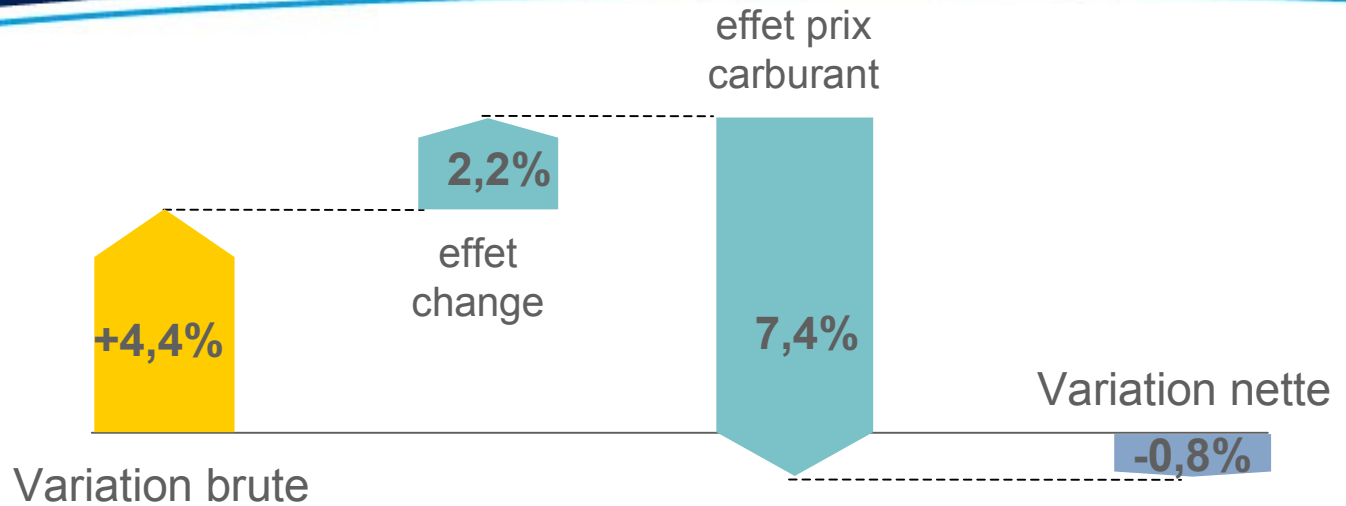


Recettes unitaires passage du 3^{ème} trimestre : performance par compagnie

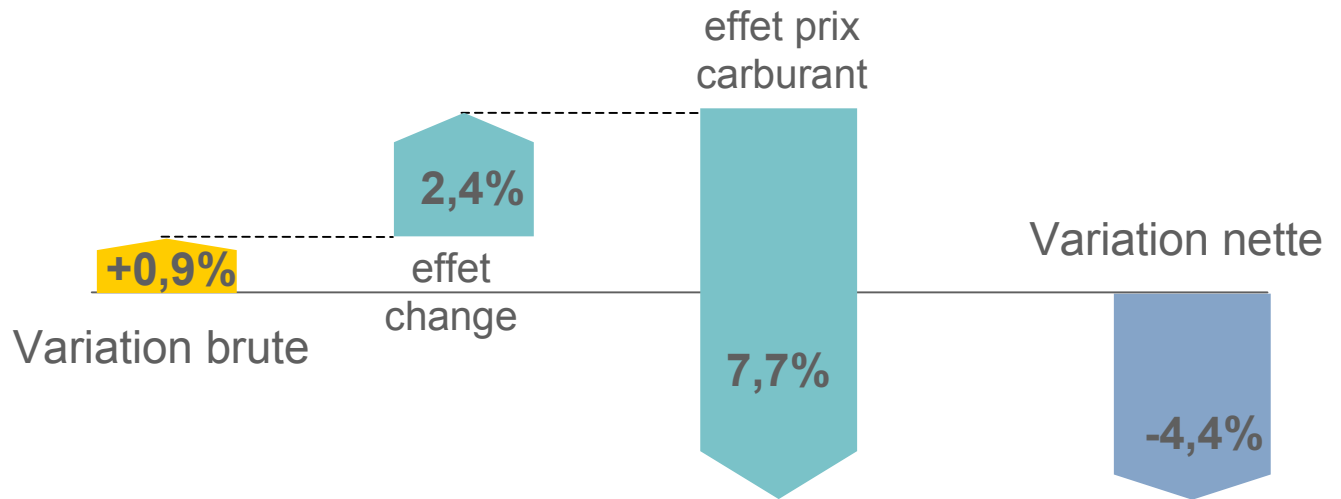


Coûts unitaires à l'ESKO du 3^{ème} trimestre : performance par compagnie

AIR FRANCE

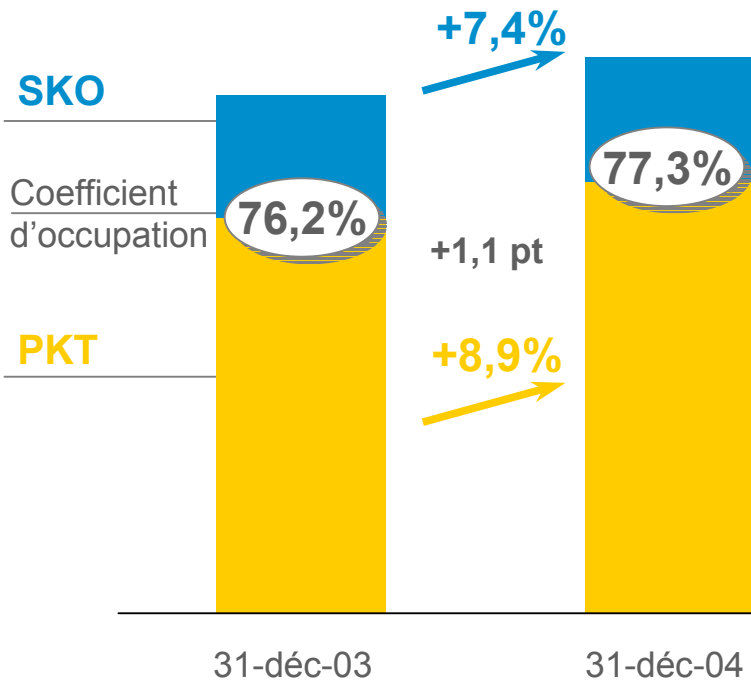


KLM



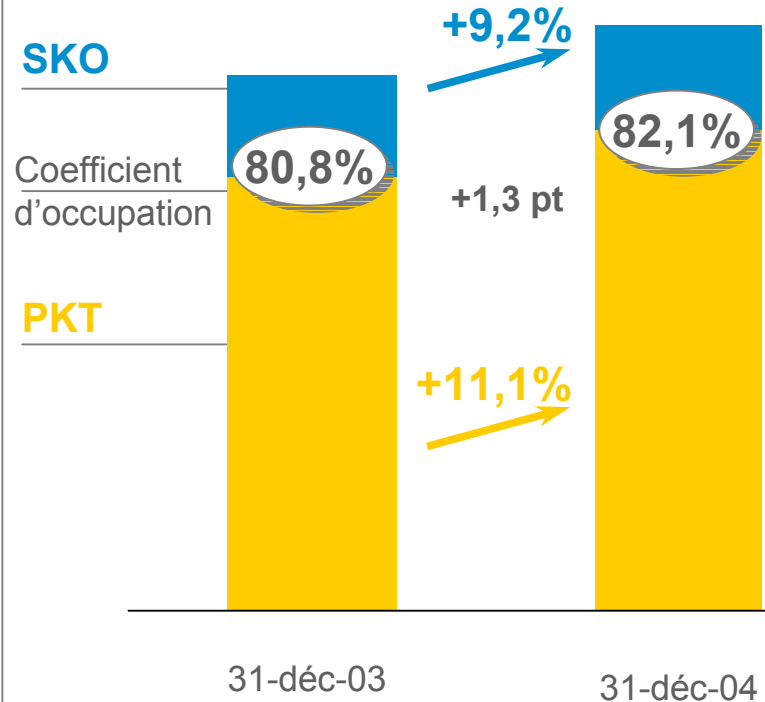
Activité passage – cumul au 31 décembre

AIR FRANCE



* avril-décembre

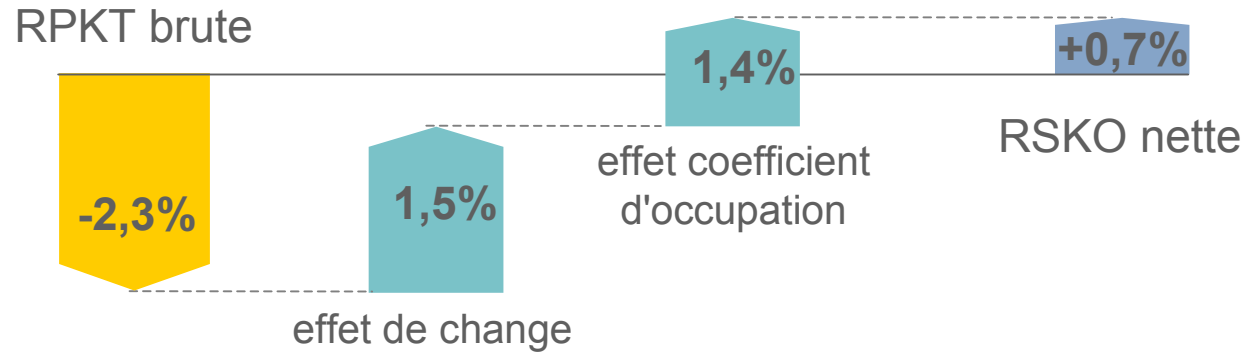
KLM



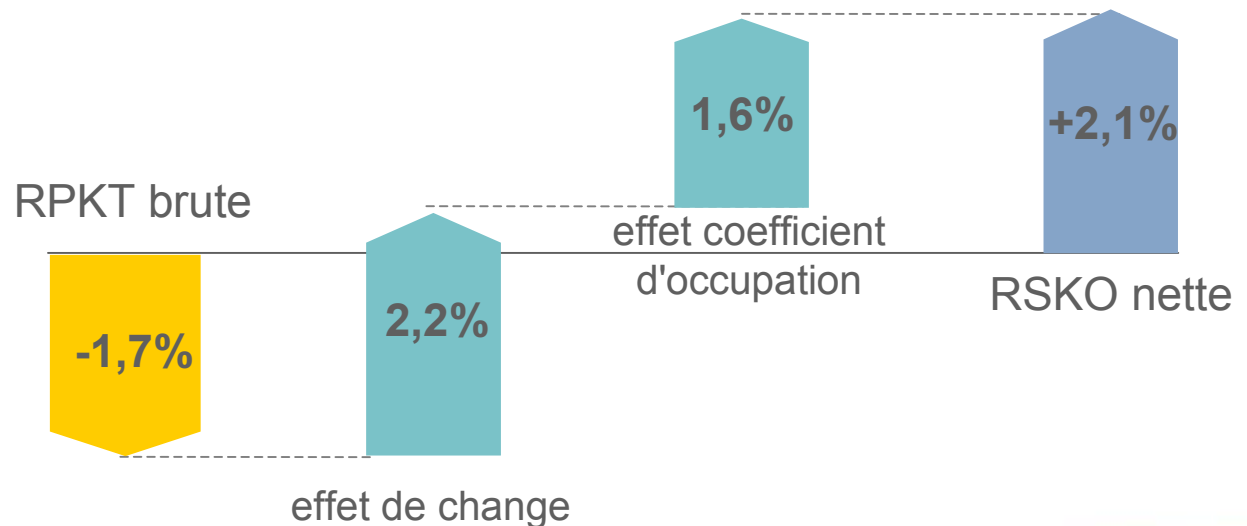
* mai-décembre

Recettes unitaires au 31 décembre : performance par compagnie

AIR FRANCE
avril-décembre

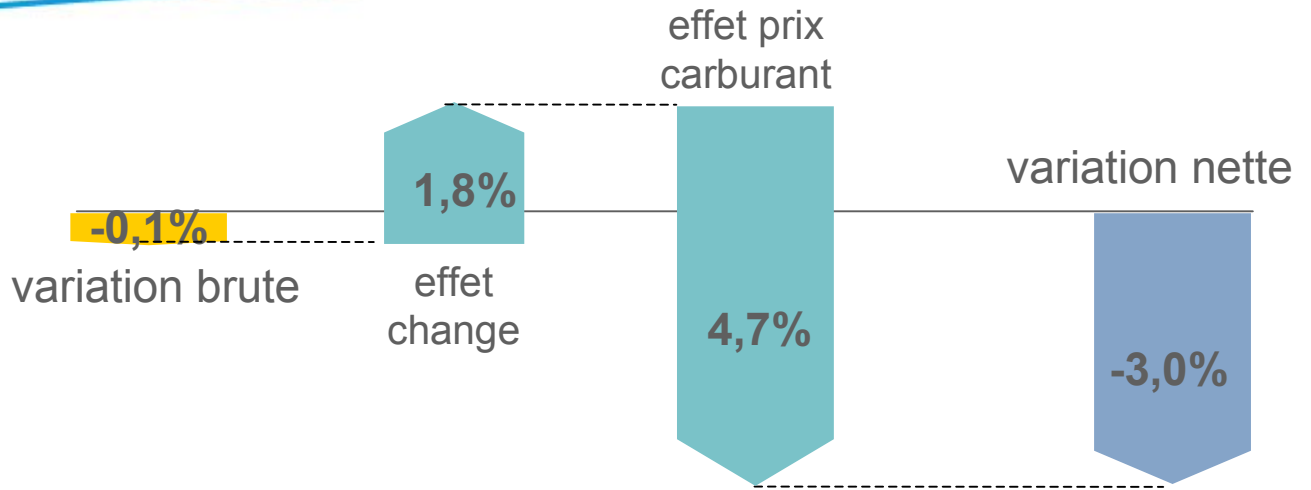


KLM
mai-décembre

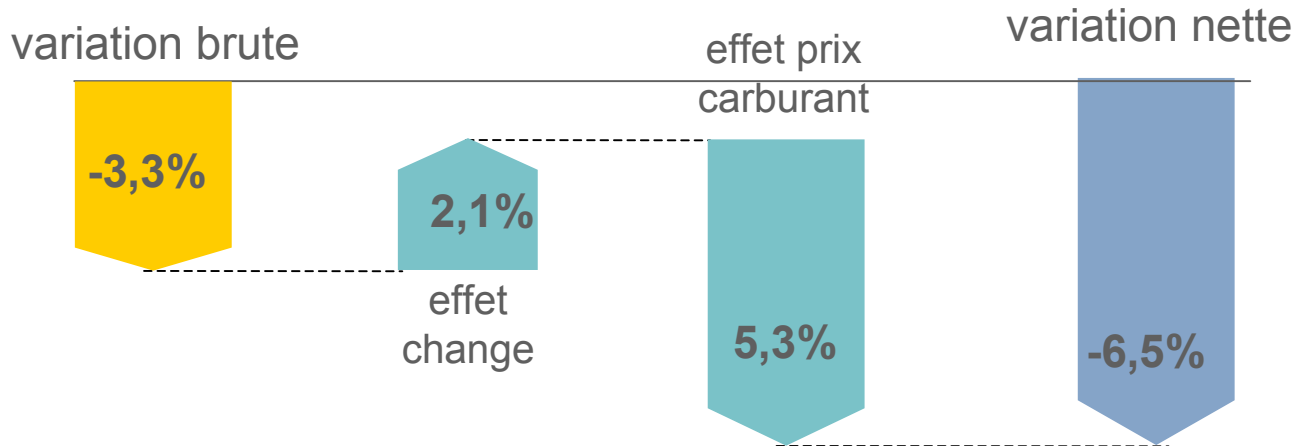


Coûts unitaires à l'ESKO au 31 décembre : performance par compagnie

AIR FRANCE
avril-décembre



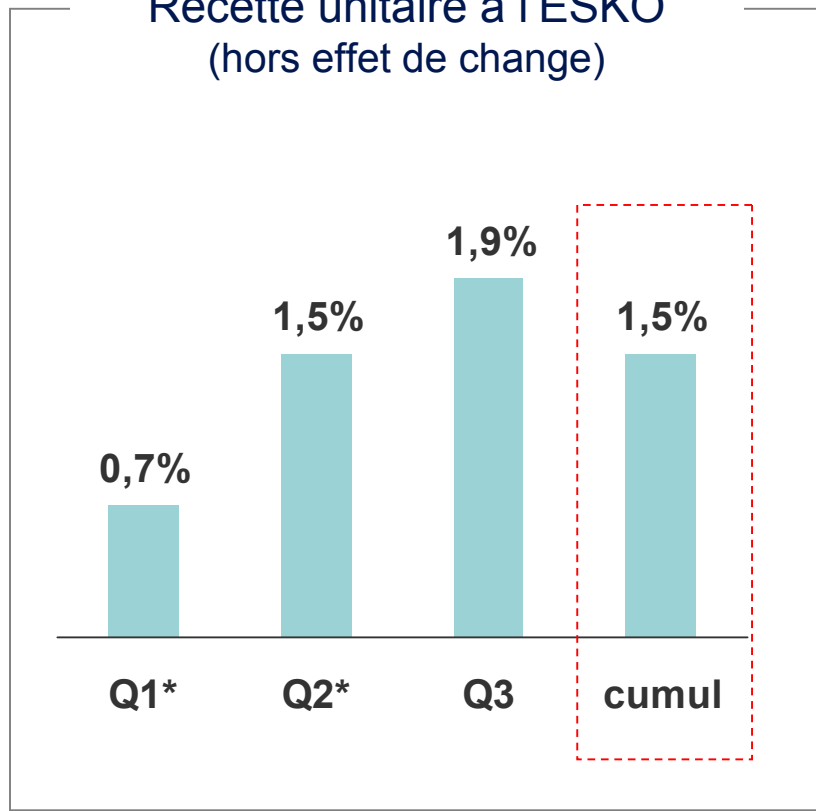
KLM
mai-décembre



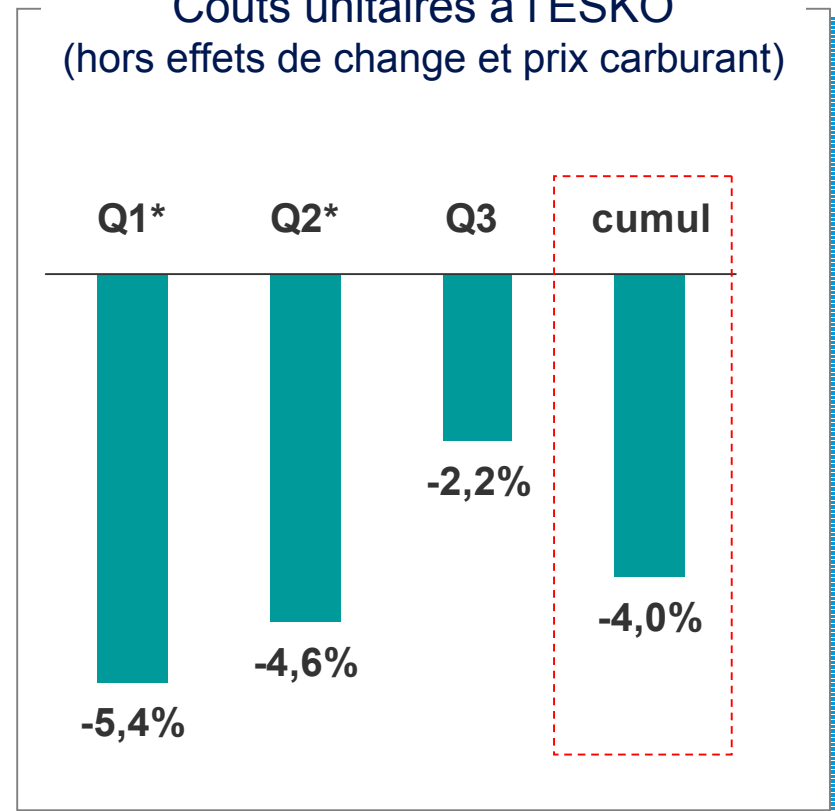
Performance du Groupe

Groupe Air France-KLM

Recette unitaire à l'ESKO
(hors effet 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 1^{er} trimestre 2003-04 et passées en dépenses

Impacts comptables sur le compte de résultat

Cumul au 31 décembre

	Normes françaises	Traitement comptable de l'acquisition		Total 2004	Total 2003 <i>Pro forma</i>
		<i>Impact réévaluation</i>	<i>Ecart négatif d'acquisition</i>		
Chiffre d'affaires	-	-	-	-	-
Charges d'exploitation	-57	-21	-	-78	-80
loyers opérationnels	-	+14	-	+14	+13
maintenance	-41			-41	-41
charges de retraite	-52	-	-	-52	-54
amortissements	+46	-35	-	+11	+11
provisions	-10	-	-	-10	-10
Résultat d'exploitation	+57	+21	-	+78	+80
Résultat net	+29	+9	+69	+107	+95