

The background of the slide features a close-up, low-angle view of the tails and wings of several aircraft. The top tail is Air France, with its characteristic blue and white stripes and a red chevron. Below it is a KLM tail, featuring a blue crown logo and the letters 'KLM' in blue. The aircraft are set against a bright, overcast sky.

AIRFRANCE **KLM**

Réunion d'information

Résultats annuels
2010-11

Mai 2011

Agenda

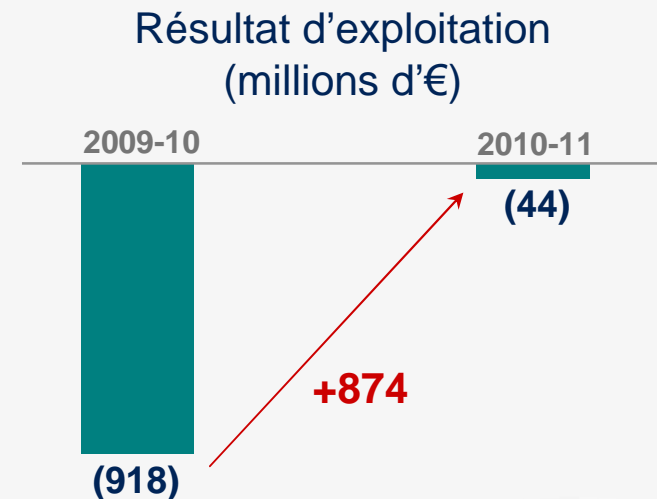
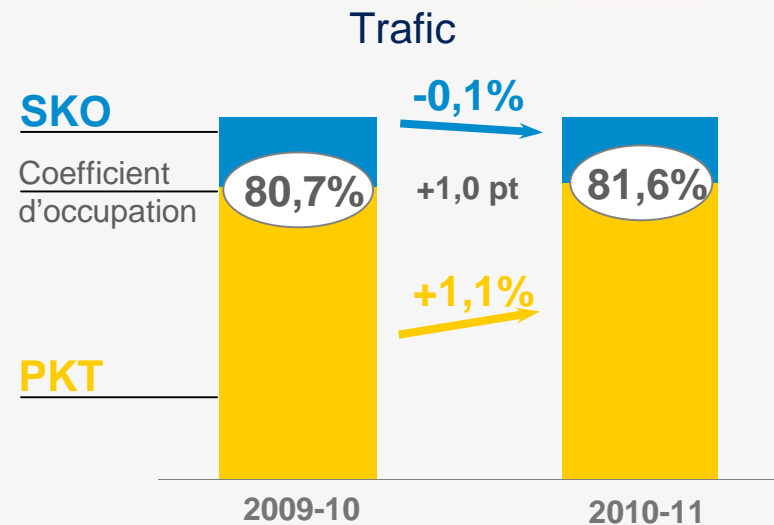
- ✦ 2010-11 : l'année de la reprise et du retour aux résultats positifs
- ✦ 2011 : poursuite des actions engagées et renforcement de nos atouts stratégiques

2010-11 : Forte amélioration du résultat d'exploitation

- ✦ Activité de transport dynamique soutenue par une conjoncture économique en amélioration
- ✦ Un engagement d'amélioration du résultat d'exploitation tenu grâce à notre plan de réduction des coûts et à nos actions stratégiques...
 - Résultat d'exploitation en amélioration de 1,4 Md€
- ✦ ...malgré de fortes perturbations externes
 - Hausse de la facture carburant
 - Succession d'événements extérieurs exceptionnels
- ✦ Un groupe reconnu comme leader dans le domaine du développement durable
 - Leader du secteur aérien pour la 6^{ème} année consécutive, selon DJSI

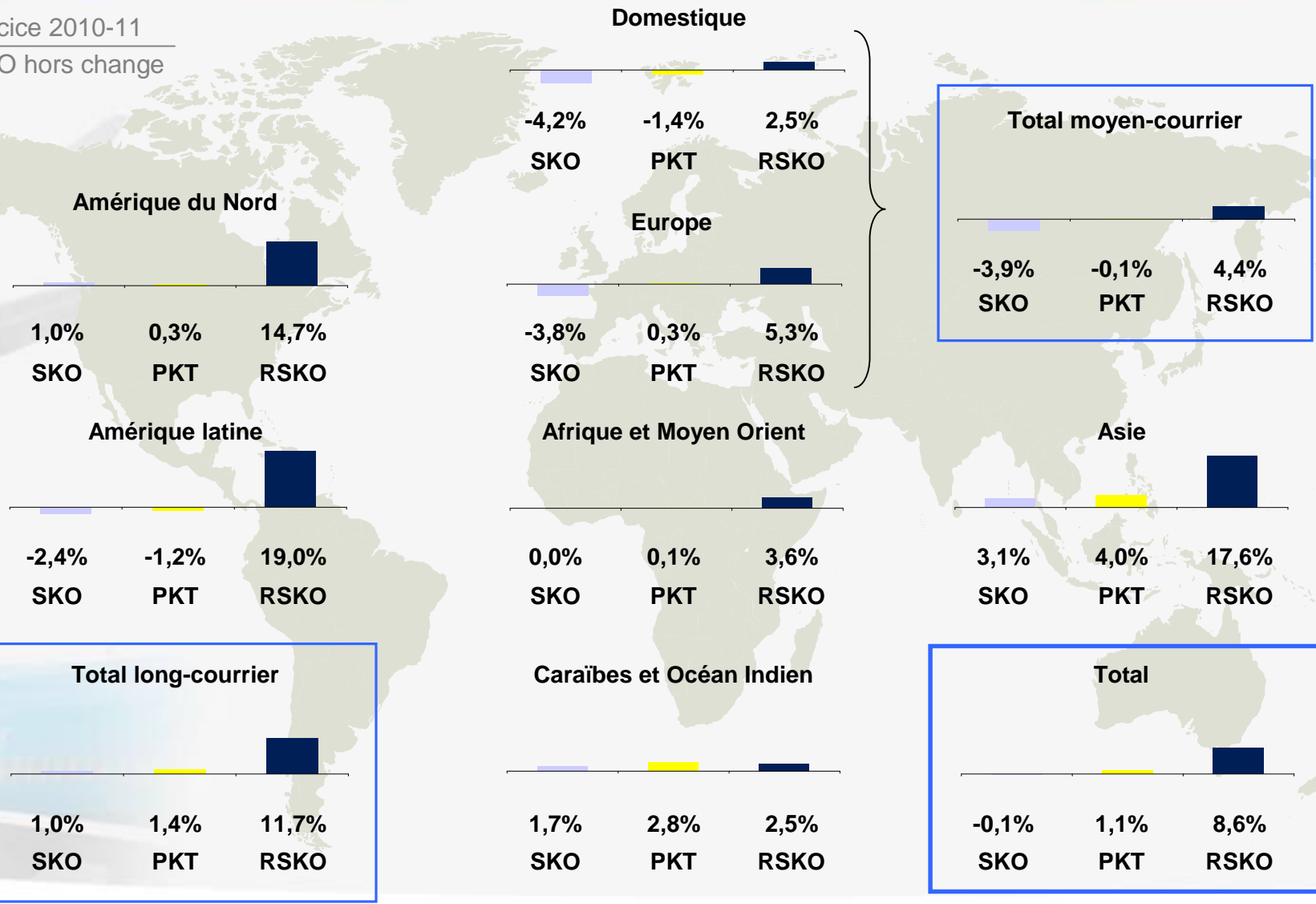
Passage : une forte reprise

- + Un niveau d'activité satisfaisant malgré les différentes crises et le prix élevé du carburant
 - CA long-courrier : +17,5%
 - CA moyen-courrier : +2,1%
- + Long courrier : redressement de la recette unitaire haute contribution
 - RSKO classe avant : +17,0%
 - RSKO classe arrière : +15,5%
- + Moyen-courrier : mise en œuvre de la nouvelle offre Air France
 - En ligne avec l'objectif de 350 m€ fixé pour l'année



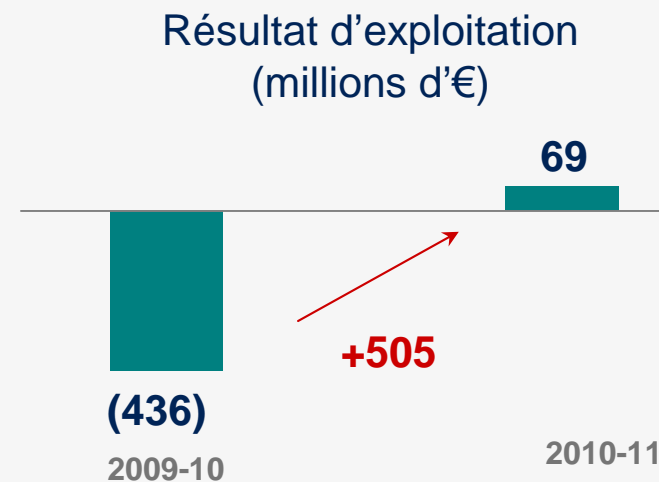
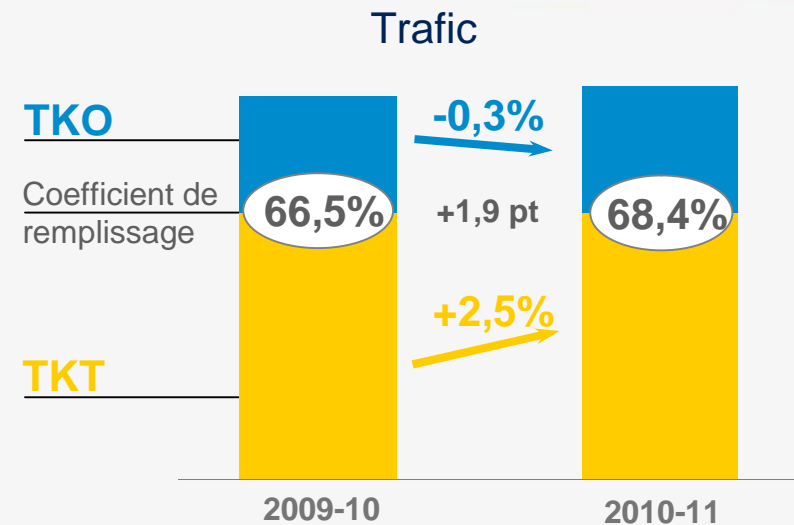
Une activité dynamique, en particulier sur les lignes Asie et Amériques

Exercice 2010-11
RSKO hors change



Cargo : une restructuration en avance d'un an sur le plan de marche

- ✦ Reprise du commerce mondial
- ✦ Gestion rigoureuse des capacités
 - ▶ Inférieures au niveau de 2008-09
 - ▶ Flotte tout cargo réduite de 25 à 14 appareils
- ✦ Priorité aux soutes et combis
 - ▶ Soutes et combis : 67% de l'offre, contre 56% en 2008-09
- ✦ Hausse des recettes unitaires
 - ▶ RTKO : +29,9%
 - ▶ RTKT : +26,3%
- ✦ Un résultat d'exploitation positif de 69 m€
 - ▶ Objectif initial : diviser la perte par deux

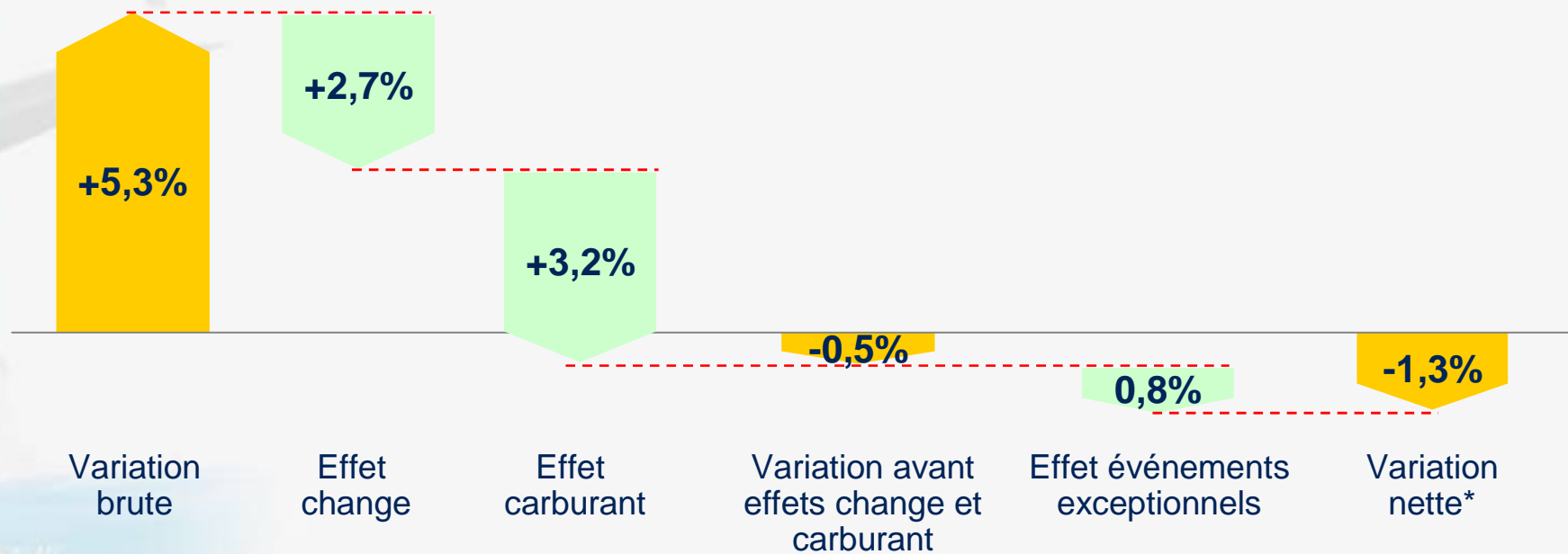


Coûts unitaires en baisse sur l'exercice

Avril 2010- mars 2011

Coût unitaire à l'ESKO : 6,58cts €

Capacité en ESKO : -0,1%

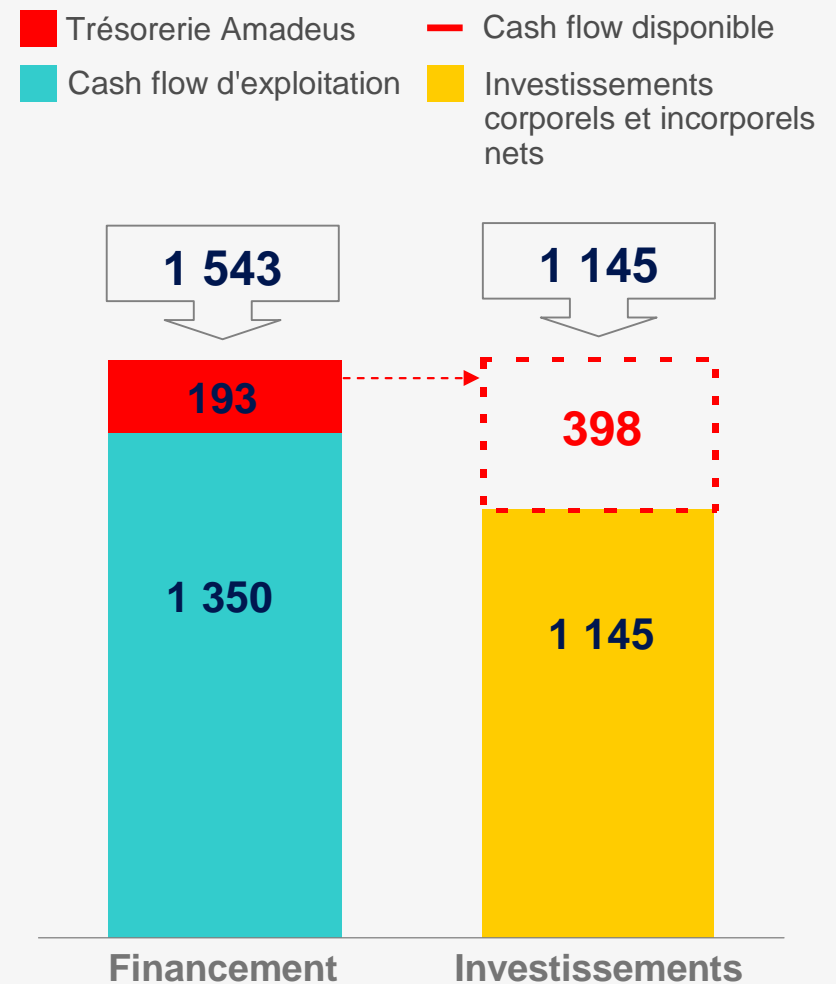


(*) Variation nette corrigée des effets Premium Voyageur/Economy comfort : -2,8%

Un cash flow disponible positif de 400 m€ sur l'exercice

- ✦ Cash flow opérationnel de 1,35 Md€, dont 153 m€ de sorties de trésorerie exceptionnelles :
 - Plan de départ volontaire : -80 m€
 - Accord sur le cargo aux USA : -73 m€
- ✦ Cash flow disponible de 398 m€
 - Dont 193 m€ de trésorerie générée par l'opération Amadeus

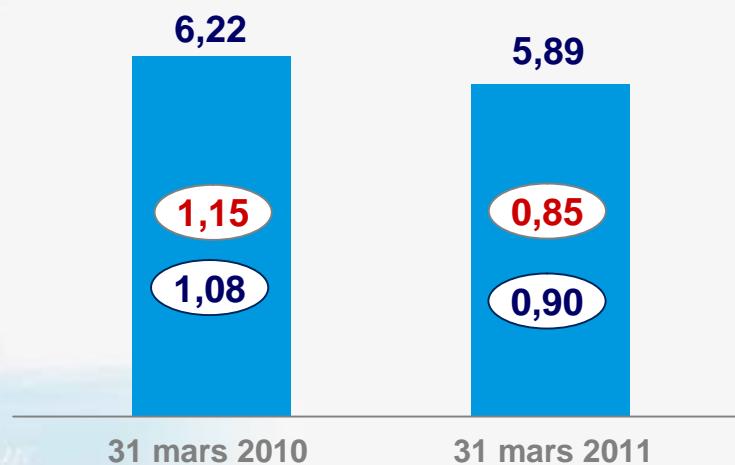
Exercice 2010-11
Millions d'€



Baisse de l'endettement

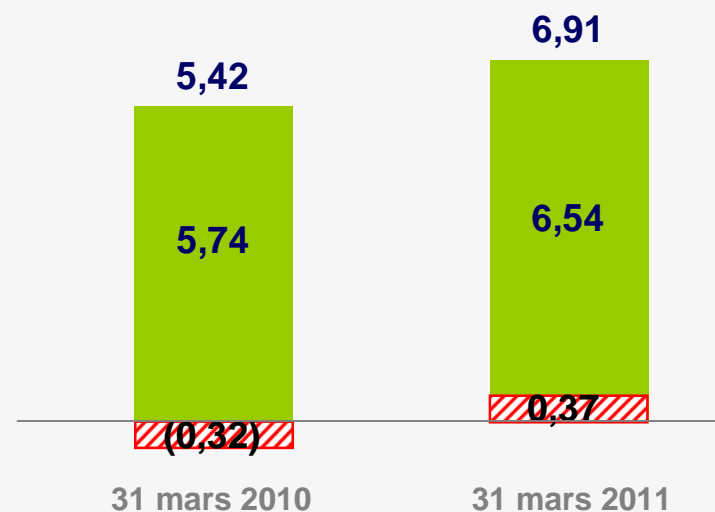
Endettement financier net (Milliards d'€)

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



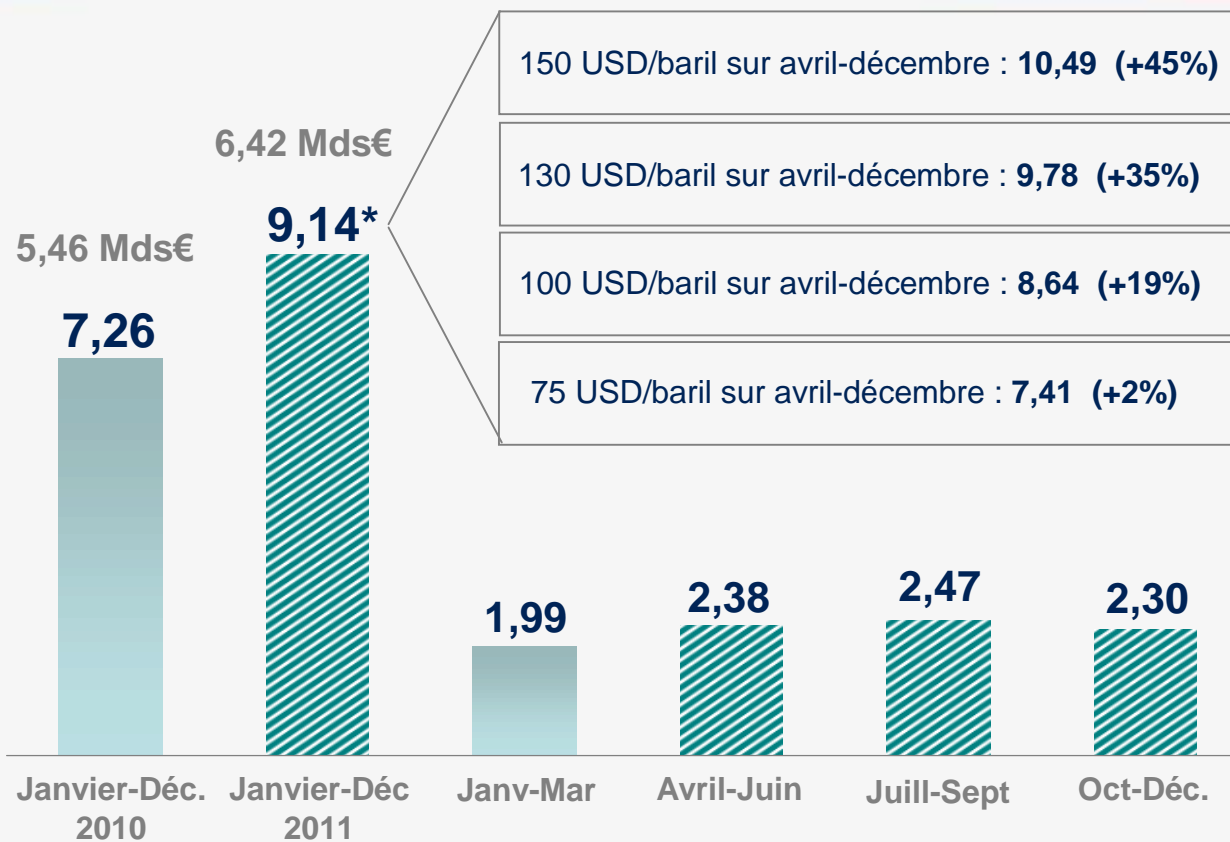
Capitaux propres (Milliards d'€)

- Capitaux propres
- ▨ Instruments dérivés



Facture carburant sur l'année civile 2011

Coût carburant après couverture
Milliards de \$



	Janvier-Déc. 2010	Janvier-Déc. 2011	Janv-Mar	Avril-Juin	Juill-Sept	Oct-Déc.
Prix du marché (USD/baril)	80	111	105	117	112	111
Pourcentage de la consommation couverte	59%	53%	52%	49%	55%	58%

(*) Courbe à terme du 13 mai 2011 (taux de change sur l'année : 1,43 USD/EUR)

Agenda

- ✦ 2010-11 : l'année de la reprise et du retour aux résultats positifs
- ✦ 2011 : poursuite des actions engagées et renforcement de nos atouts stratégiques

Moyen-courrier : poursuite de la transformation

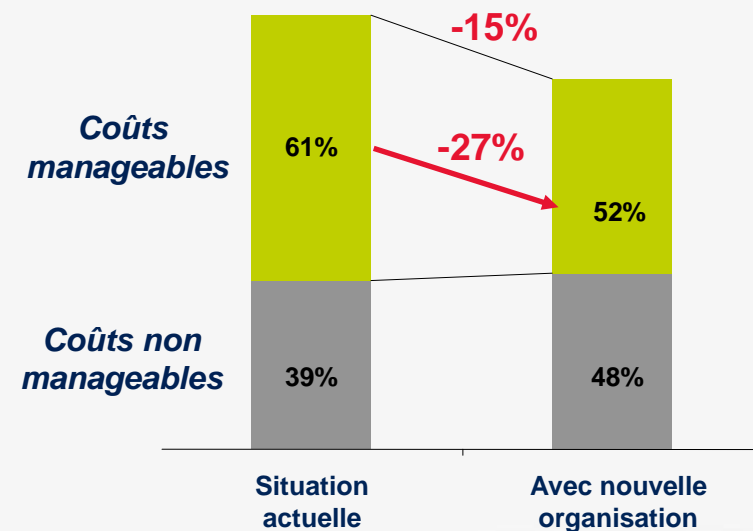
✦ Adaptation du produit aux attentes des clients

- ▶ Deuxième année de la refonte de l'offre
- ▶ Lancement du nouveau produit chez KLM



✦ Bases de province : un nouveau modèle

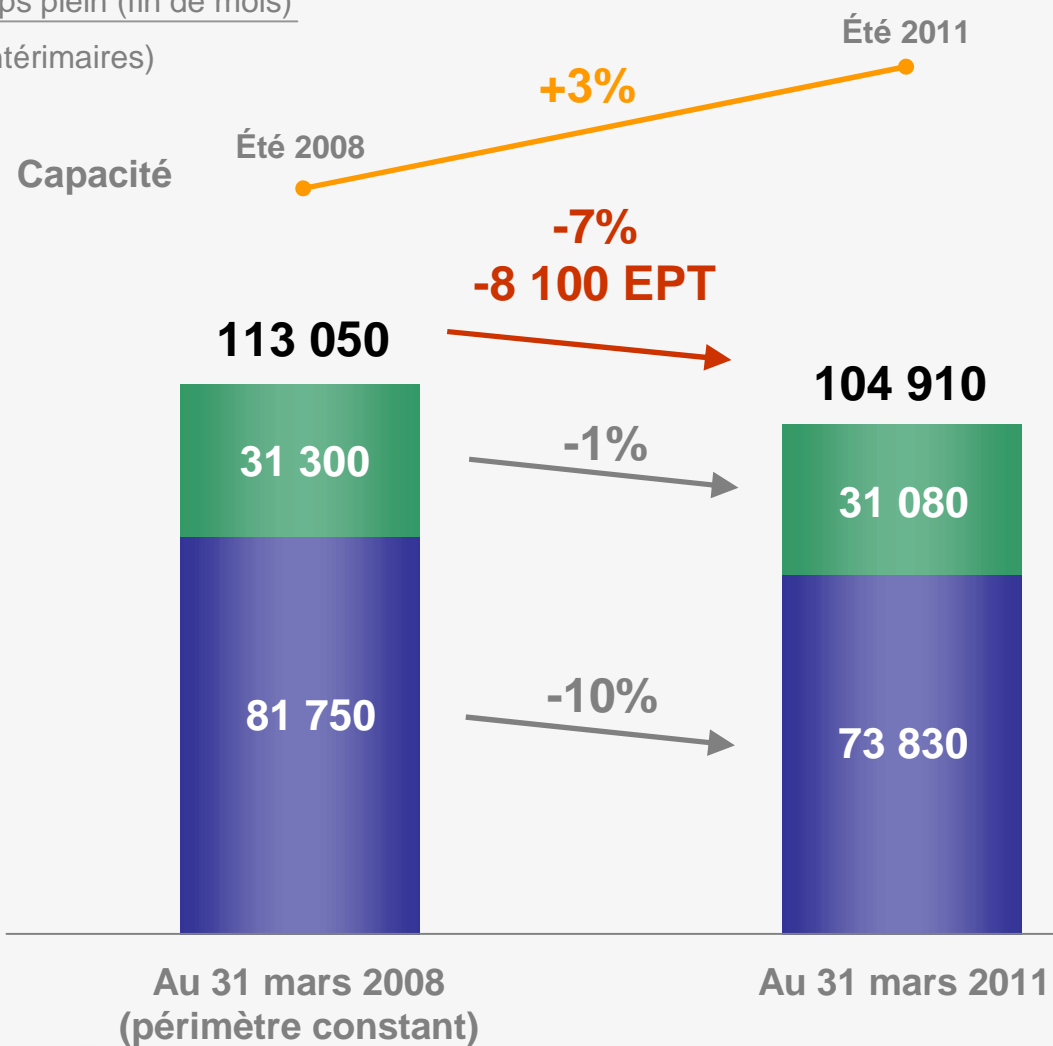
- ▶ Baisse de coûts
- ▶ Reconquête de l'activité au départ des villes de province, grâce à une forte croissance de l'offre
- ▶ Lancement prévu de la première base à Marseille dès octobre



Réduction des effectifs...


Équivalent employés temps plein (fin de mois)

- Personnel sol (y/c intérimaires)
- Personnel navigant



...soutenant notre objectif de réduction des coûts

- ✦ Objectif du plan Challenge 12 pour l'année civile 2011 : 470m€
- ✦ Nouvelles sources de réduction des coûts
 - ▶ Utilisation d'avions plus gros
 - ▶ Projet « bases de province »
 - ▶ Lissage des pointes du hub à Amsterdam
 - ▶ Nouveaux systèmes informatiques



Réduction des coûts unitaires
de 3%* en 3 ans

* A change et prix du carburant constants

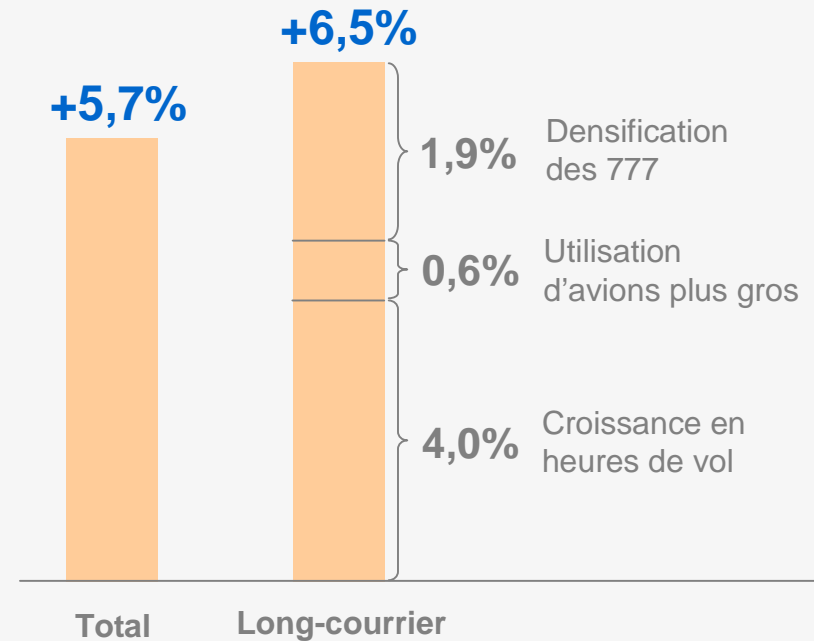
Croissance productive des capacités...

★ Une croissance productive

- ▶ Densification de certains 777
- ▶ Utilisation d'avions plus gros (5^{ème} et 6^{ème} A380, 777-300)

★ Une croissance qui peut être revue à la baisse si la demande est affectée par la hausse des surcharges carburant

Plan de croissance à l'été 2011



NB : La croissance publiée sera supérieure en raison de la fermeture de l'espace aérien européen en avril 2010

...ciblée sur les zones en développement

125 destinations long-courrier, 7 de plus qu'à l'été 2010
37 destinations desservies depuis les 2 hubs, 6 de plus qu'à l'été 2010



- ● Nouvelles destinations desservies depuis les deux hubs (ouvertes cet été ou à l'hiver prochain)
- Nouvelles destinations long-courrier (ouvertes cet été ou à l'hiver prochain)

La JV transatlantique

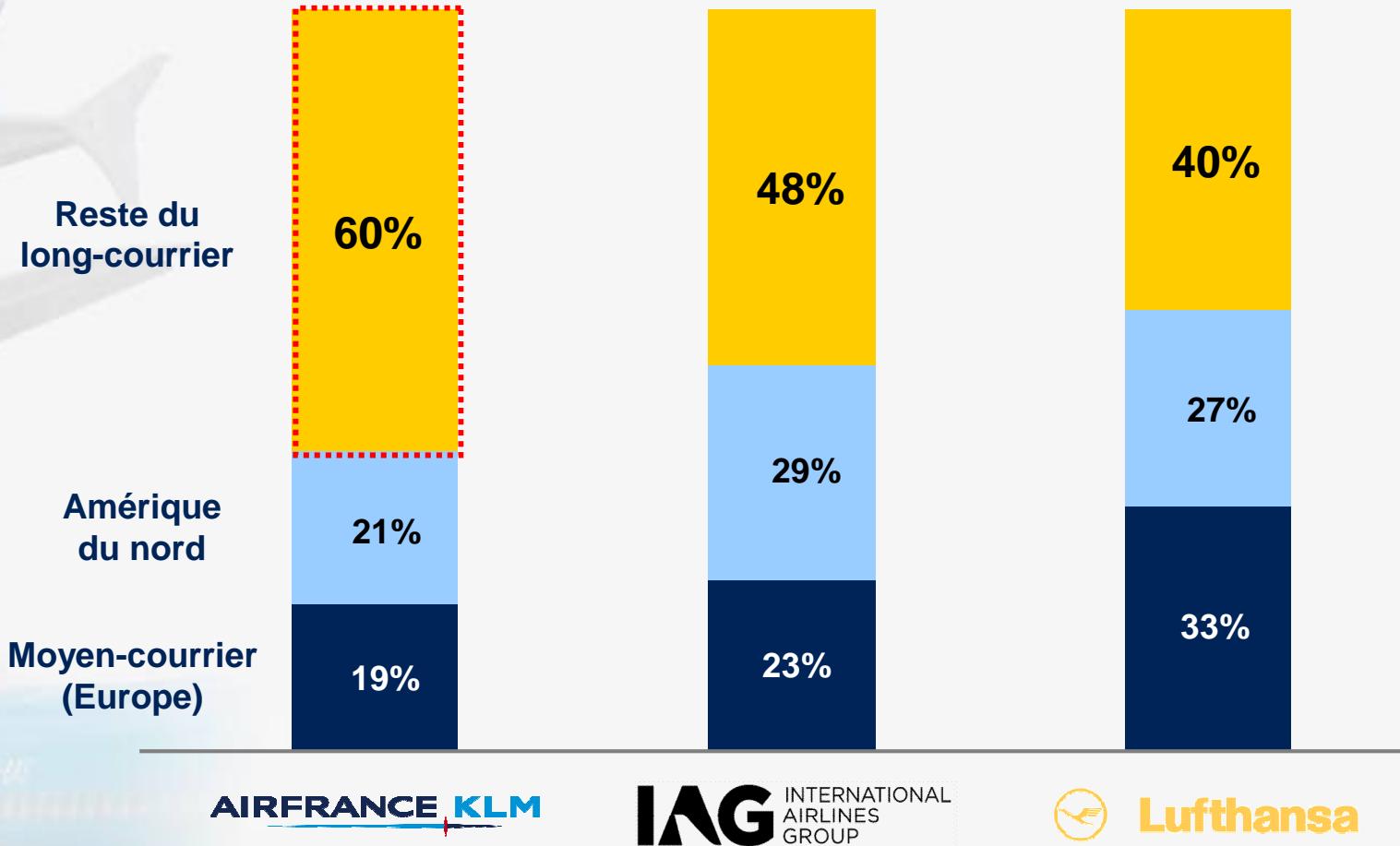
- ✦ Le premier opérateur sur l'Atlantique Nord
 - ▶ Chiffre d'affaires : 8,5 Mds€
 - ▶ 27% de la capacité
 - ▶ 266 vols quotidiens
 - ▶ 27 points d'accès en Amérique du Nord et au Mexique, 33 en Europe

- ✦ Adoption du produit 'economy comfort' de KLM par Delta

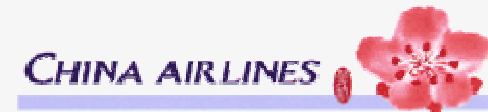
- ✦ Gouvernance renforcée
 - ▶ Baisse des capacités de 7 à 9% à l'hiver 2011

Air France-KLM, le groupe le plus présent sur les marchés en forte croissance

Capacité en SKO
Année civile 2010



Sept nouveaux membres dans SkyTeam, tous implantés sur les marchés en forte croissance



Garuda Indonesia

20 membres d'ici fin 2012

Une implantation unique en Chine

Réseau en propre

Partenaires membres de SkyTeam

Joint ventures

2006



Quatre destinations

2011



Huit destinations

2014



Plus de 12 destinations

CHINA SOUTHERN

中國東方航空
CHINA EASTERN

上海航空公司
SHANGHAI AIRLINES

CHINA AIRLINES

CHINA SOUTHERN

中國東方航空
CHINA EASTERN

CHINA SOUTHERN

中國東方航空
CHINA EASTERN

上海航空公司
SHANGHAI AIRLINES

CHINA AIRLINES

CHINA SOUTHERN

中國東方航空
CHINA EASTERN

Renforcement de la culture du « service au client »...

Le client : l'un des 5 domaines du nouveau projet d'entreprise « Embark »



Être le N°1 dans le traitement des aléas

Rendre plus attractif notre programme Flying Blue

Devenir leader sur les applications téléphonie mobile



Se différencier et personnaliser nos services

Proposer un service « sans couture » avec nos partenaires

Être à l'écoute et animer les réseaux sociaux



Avantages pour le client

Plus d'autonomie

Information plus fiable en temps réel

Amélioration de la relation client

...et amélioration continue de l'attractivité de nos produits

2009

2010

2011



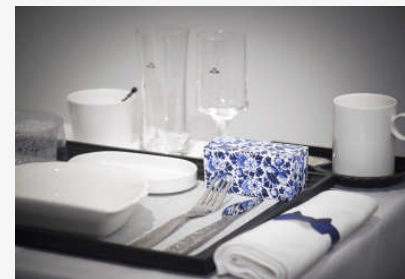
PREMIUM VOYAGEUR

Nouveau siège affaires chez Air France



- + 90% des clients note le confort en position couchée 'bon' ou 'très bon'
- + 64% le considère meilleur que la concurrence

Nouveau catering affaires chez KLM



Economy
Comfort



Première classe : service exclusif au sol

Air France-KLM : renforcement de notre positionnement pour faire face à un monde incertain

- + Des atouts stratégiques
- + Une grande flexibilité opérationnelle
- + Une situation financière en amélioration continue
- + Une génération de cash flow dédiée en priorité à réduire notre endettement, pour atteindre un ratio d'endettement de 0,5

Perspectives pour l'année civile 2011*

- ✦ Un environnement actuel incertain
 - ▶ Prix du pétrole
 - ▶ Volatilité des principales monnaies
 - ▶ Instabilité géopolitique dans de nombreuses régions
 - ▶ Impact du tremblement de terre au Japon sur la croissance économique
- ✦ Des réservations bien orientées pour les prochains mois
- ✦ Objectif d'un résultat d'exploitation en hausse par rapport à 2010

* Période de Janvier à Décembre 2011, en raison du changement de date de clôture

AIRFRANCE **KLM**

Annexes



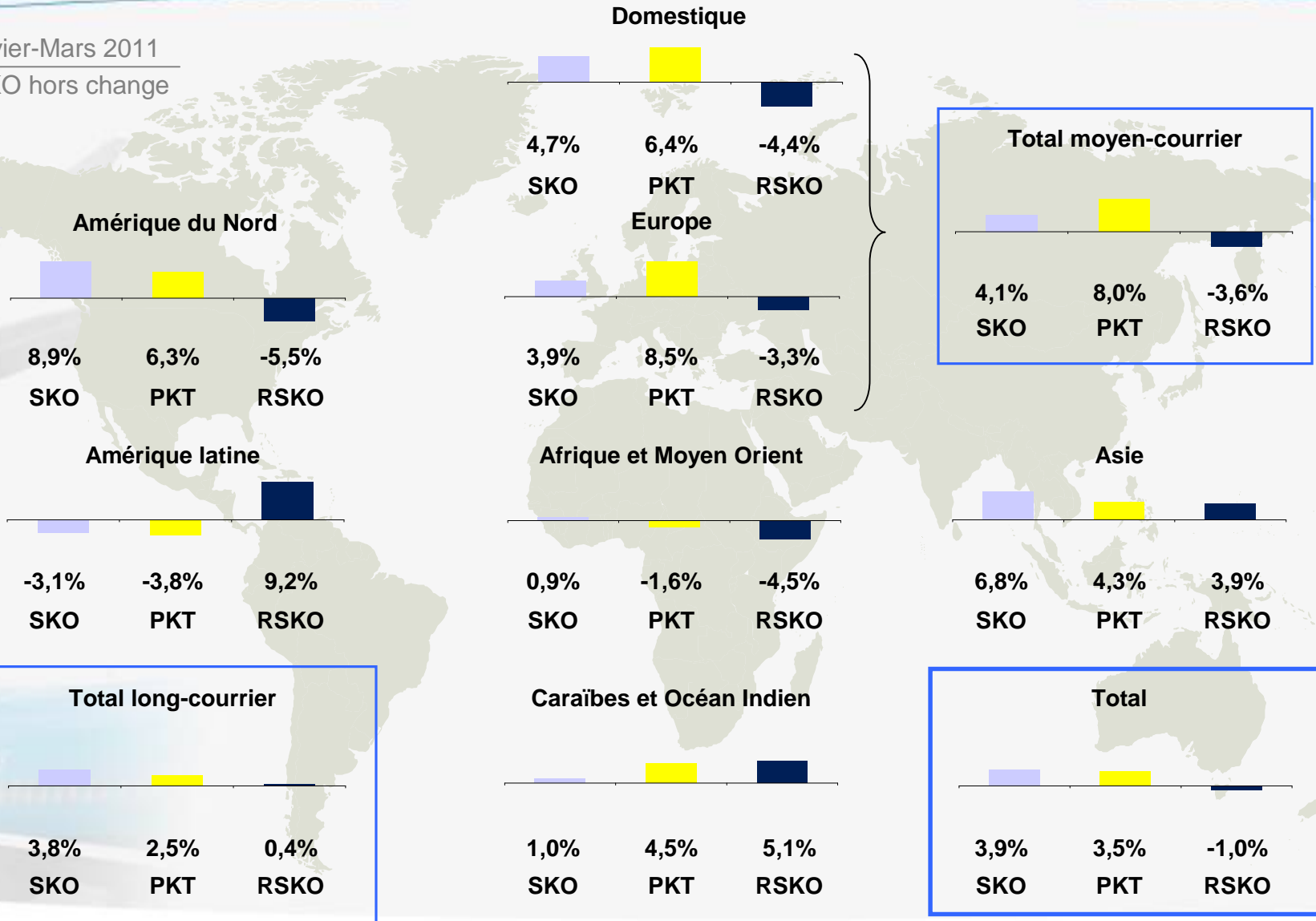
Chiffre d'affaires et résultat d'exploitation par métiers

Exercice 2010-11

		Chiffre d'affaires En Mds€	Résultat d'exploitation En m€
 Passage 	18,10	+11,3%	-44 +874
 Cargo 	3,16	+29,5%	+69 +505
 Maintenance 	1,03	+7,6%	+143 +62
 Autres 	1,32	-0,6%	-46 -34

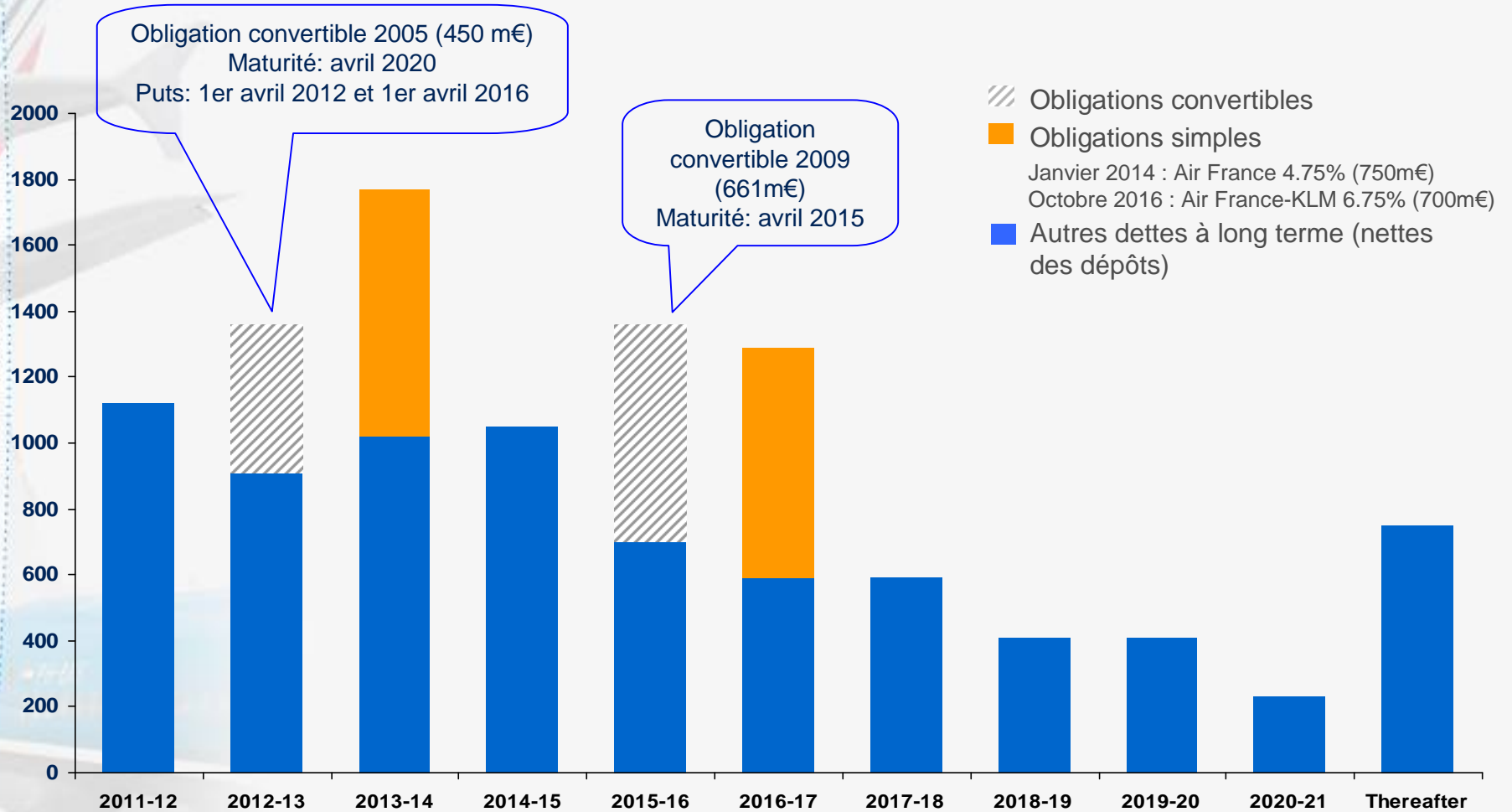
Recettes unitaires sur le T4 2010-11

Janvier-Mars 2011
RSKO hors change



Profil de remboursement de la dette

Profil de remboursement de la dette au 1/4/2011*



* En millions d'euros, net des dépôts sur locations financières

Calcul de l'endettement financier net

Millions d'€

	31 mars 2011	31 mars 2010
Dettes financières courantes & non courantes	10 788	11 047
Dépôts sur avions en crédit bail	(455)	(471)
Couvertures de change sur dette	36	39
Intérêts cours non échus	(119)	(115)
= Dettes financières brutes	10 250	10 500
Trésorerie & équivalent trésorerie	3 717	3 751
Valeurs mobilières de placement à plus de 3 mois	574	343
Dépôts triple A	197	297
Concours bancaires courants	(129)	(116)
= Trésorerie nette	4 359	4 276
Endettement financier net	5 891	6 224
Capitaux propres consolidés	6 906	5 418
Endettement net / fonds propres	0,85	1,15
<i>Endettement net / fonds propres hors dérivés</i>	<i>0,90</i>	<i>1,08</i>

Résultat net retraité

Millions d'€

	T4 2010-11	T4 2009-10	Exercice 2010-11	Exercice 2009-10
Résultat net part du groupe	(367)	(691)	613	(1 559)
+ Impôt sur les sociétés	(170)	(249)	(196)	(586)
= Résultat net part du groupe avant impôt sur les sociétés	(537)	(940)	417	(2 145)
+ Éléments non récurrents*	103	261	(764)**	346
+ Part non monétaire de la valeur des instruments de couverture	(20)	(19)	(25)	(8)
= Résultat net retraité, part du groupe avant impôt sur les sociétés	(454)	(698)	-372	(1 807)
- Impôt sur les sociétés	148	221	138	575
Résultat net retraité, part du groupe	(306)	(477)	(234)	(1 232)

* Éléments non récurrents : charges et produits comptabilisé entre le résultat d'exploitation courant et le résultat des activités opérationnelles

** Principalement complément provision amende cargo (127 m€) et plus value de valorisation de 1,03 milliard d'euros générée dans le cadre de la mise sur le marché d'Amadeus

Résultats publiés présentés en année civile

- Air France-KLM propose d'aligner sa date de clôture sur la majorité des entreprises du secteur

	Exercice 2008-09*	Exercice 2009-10	Exercice 2010-11
Chiffre d'affaires	24 693	20 994	23 615
EBITDAR	2 275	1 111	2 629
Résultat d'exploitation	(186)	(1 285)	122
Résultat net, part groupe	(811)	(1 559)	613

<i>Non audité</i>	Année civile 2008**	Année civile 2009	Année civile 2010
Chiffre d'affaires	24 660	21 032	23 310
EBITDAR	2 696	1 094	2 503
Résultat d'exploitation	399	(1 324)	28
Résultat net, part groupe	(851)	(1 347)	289

(*) Pro forma Martinair (**) Sans Martinair