

## EXERCICE FISCAL 2010-11

### PREMIER TRIMESTRE

- ▶ Nette hausse des recettes unitaires, particulièrement dans l'activité cargo
- ▶ Poursuite de la maîtrise des coûts unitaires
- ▶ Forte amélioration du résultat d'exploitation
- ▶ Cash flow disponible positif de 285 millions d'euros et baisse de l'endettement net de 164 millions d'euros
- ▶ Résultat net positif de 736 millions d'euros

L'activité au cours de ce trimestre s'est fortement redressée tant dans le passage que dans le cargo en dépit de la fermeture de l'espace aérien pendant cinq jours à la suite de l'éruption d'un volcan islandais.

Le chiffre d'affaires a augmenté de 10,7% à 5,72 milliards d'euros ; hors fermeture de l'espace aérien, il aurait progressé de 15,9%. Le résultat d'exploitation s'est fortement amélioré, passant d'une perte de 496 millions d'euros à une perte de 132 millions d'euros, soit une réduction des pertes de 364 millions d'euros. Hors impact négatif de la fermeture de l'espace aérien européen (estimée à 158 millions d'euros), le groupe aurait dégagé un résultat d'exploitation positif de 26 millions d'euros, soit une amélioration de 522 millions d'euros par rapport à l'an dernier.

### Chiffres clés

En millions d'euros, sauf le résultat par action en euro	Trimestre au 30 juin		
	2010	2009	Variation
Chiffre d'affaires	5 721	5 169	+10,7%
EBITDAR*	484	112	+372
Résultat d'exploitation courant	(132)	(496)	+364
Résultat d'exploitation courant – hors fermeture de l'espace aérien	26	(496)	+522
Résultat des activités opérationnelles	878	(496)	+1 374
Résultat avant impôts des sociétés intégrées	669	(612)	+1 281
Résultat net part du groupe	736	(426)	+1 162
Résultat par action	2,50	(1,45)	ns
Résultat par action dilué	2,00	(1,45)	ns

\*EBITDAR : résultat d'exploitation avant amortissements, provisions et locations opérationnelles.

### Activité

#### Nette hausse des recettes unitaires

La fermeture de l'espace aérien en avril a masqué la reprise du trafic passage. En effet, sur le trimestre, le trafic est en baisse de 2,3% alors qu'il a progressé de plus de 4% aux mois de mai et de juin. Les capacités sont en baisse de 4,9% permettant au coefficient d'occupation de gagner 2,2 points à 81,5%. Cette reprise du trafic s'est accompagnée d'un redressement des recettes unitaires à des niveaux proches de ceux de 2007-08. Ainsi, la recette unitaire au siège kilomètre offert (RSKO) a augmenté de 14,8%. Le chiffre d'affaires est en hausse de 8,8% à 4,37 milliards d'euros. Le résultat d'exploitation de l'activité passage s'améliore fortement, passant de -338 millions d'euros au 30 juin 2009 à -142 millions d'euros au 30 juin 2010. Hors impact de la fermeture de l'espace aérien, cette activité aurait été à l'équilibre (+3 millions d'euros).

L'activité cargo a été affectée dans une moindre mesure par la fermeture de l'espace aérien. Le trafic a progressé de 2,6% pour des capacités en baisse de 6,8%. Le coefficient de remplissage a gagné 6,4 points

à 69,6%. La recette unitaire à la tonne kilomètre transportée (RTKO) a très fortement progressé (+54,1%). Le chiffre d'affaires est en hausse de 42,3% à 774 millions d'euros. L'activité cargo a dégagé un résultat d'exploitation positif de 11 millions d'euros contre une perte de 197 millions d'euros au 30 juin 2009. Hors impact de la fermeture de l'espace aérien, cette activité aurait dégagé un profit opérationnel de 14 millions d'euros.

## **Contrôle des coûts unitaires**

Pour une production mesurée en équivalent siège kilomètre offert (ESKO) en baisse de 4,9%, le coût unitaire à l'ESKO progresse de 9,2% mais seulement de 1,3% à prix du carburant et change constants. L'impact de la fermeture de l'espace aérien sur les coûts unitaires est évalué à 2,4 points. Les charges d'exploitation augmentent de 3,3% sous l'effet de la hausse de la charge de carburant. Hors carburant, les charges d'exploitation sont en baisse de 2,6%. Le groupe a réalisé 131 millions d'euros d'économies dans le cadre du plan Challenge 12. L'objectif de ce plan pour l'année en cours est revu en hausse de 510 à 540 millions d'euros.

La principale variation des charges d'exploitation est due au carburant, qui augmente de 26,8%, soit un montant de 305 millions d'euros, sous les effets combinés d'une réduction des volumes de 4%, d'un effet de change défavorable de 3% et d'une hausse du prix du carburant après couverture de 28%. Les pertes sur couvertures antérieures à 2009 s'élèvent à 160 millions d'euros. A 1 867 millions d'euros, les charges de personnel baissent de 1,4%.

Le résultat d'exploitation est négatif de 132 millions d'euros contre une perte de 496 millions d'euros un an plus tôt. Le résultat d'exploitation ajusté\* est négatif de 64 millions d'euros. Le résultat des activités opérationnelles est positif de 878 millions d'euros après 1,03 milliard d'euros de plus-value sur Amadeus.

Le coût de l'endettement financier net est passé de 56 millions à 96 millions d'euros et les autres charges et produits financiers enregistrent un solde négatif de 113 millions d'euros dont 100 millions d'euros de résultat de change négatif.

Le résultat net part du groupe est positif de 736 millions d'euros après prise en compte de l'opération Amadeus (-426 millions d'euros au 30 juin 2009). Le résultat net part du groupe retraité\*\* des éléments non récurrents et non monétaires relatifs aux instruments de couverture est négatif de 252 millions d'euros (-431 millions d'euros au 30 juin 2009).

Par action, le résultat net non dilué s'élève à 2,50 euros et le résultat net dilué à 2,00 euros, contre un résultat net dilué comme non dilué négatif de 1,45 euro au 30 juin 2009.

## **Un cash flow disponible positif de 285 millions d'euros**

Les investissements se sont élevés à 639 millions d'euros au 30 juin 2010 (649 millions au 30 juin 2009). Les cessions aéronautiques se sont élevées à 161 millions d'euros (507 millions d'euros un an plus tôt). Le cash flow opérationnel est positif de 570 millions d'euros grâce notamment à une amélioration du fond de roulement de 482 millions d'euros. Le cash flow disponible s'élève à 285 millions d'euros en tenant compte de la trésorerie dégagée lors de l'opération Amadeus (193 millions d'euros). La situation financière très solide du groupe est confirmée avec une trésorerie de 4,68 milliards d'euros et des lignes de crédit disponibles de 1,1 milliard d'euros.

Au 30 juin 2010, les capitaux propres s'élèvent à 6,21 milliards d'euros, en amélioration de 795 millions d'euros par rapport au 31 mars 2010, sous les effets du résultat net, de la valorisation de la participation dans Amadeus à la valeur de marché et de la variation de la juste valeur des instruments de couvertures. Les dettes nettes s'établissent à 6,06 milliards d'euros (6,22 milliards d'euros au 31 mars 2010). Le ratio d'endettement\*\*\* s'établit à 0,98 contre 1,15 au 31 mars 2010.

## **Perspectives pour l'exercice en cours**

Le trimestre écoulé a montré une accélération de la reprise de l'activité, notamment dans les voyages d'affaires et dans le cargo. Les engagements de réservation sur le second trimestre sont solides, mais les

\* Résultat d'exploitation ajusté de la part des loyers opérationnels correspondant aux frais financiers (34%)

\*\* Définition dans le document de référence 2009-10 aux pages 127 et 128. Tableaux de réconciliation disponibles dans la présentation

incertitudes sur l'évolution de la conjoncture économique et du prix du carburant incitent à rester prudent sur la deuxième moitié de l'exercice.

Néanmoins, compte tenu des bons résultats de la transformation du moyen-courrier, et du redressement plus rapide que prévu du cargo, le groupe a, pour l'exercice en cours, un objectif d'équilibre d'exploitation, hors impact de la fermeture de l'espace aérien en avril dernier.

## Informations sectorielles

### Activité passage

	Trimestre au 30 juin		
	2010	2009	Variation
Trafic (en millions de PKT)	49 282	50 467	(2,3)%
Offre (en millions de SKO)	60 435	63 578	(4,9)%
Coefficient d'occupation	81,5%	79,4%	2,2 pt
Chiffre d'affaires total (M€)	4 368	4 014	8,8%
Chiffre d'affaires passage régulier (M€)	4 164	3 815	9,1%
Recette unitaire au PKT (cts €)	8,45	7,56	11,8%
Recette unitaire au PKT hors change	-	-	(10,1)%
Recette unitaire au SKO (cts €)	6,89	6,00	14,8%
Recette unitaire au SKO hors change	-	-	13,1%
Coût unitaire au SKO (cts €)	7,04	6,46	8,9%
Coût unitaire au SKO à change et prix du carburant constants	-	-	1,1%
Résultat d'exploitation (M€)	(142)	(338)	ns

### Activité cargo

	Trimestre au 30 juin		
	2010	2009	Variation
Trafic (en millions de TKT)	2 812	2 741	2,6%
Offre (en millions de TKO)	4 041	4 338	(6,8)%
Coefficient de remplissage	69,6%	63,2%	6,4 pts
Chiffre d'affaires total (M€)	774	544	42,3%
Chiffre d'affaires transport de fret (M€)	734	511	43,6%
Recette unitaire à la TKT (cts €)	26,09	18,64	39,9%
Recette unitaire à la TKT hors change	-	-	35,9%
Recette unitaire à la TKO (cts €)	18,15	11,78	54,1%
Recette unitaire à la TKO hors change	-	-	49,7%
Coût unitaire à la TKO (cts €)	17,62	16,05	9,8%
Coût unitaire à la TKO à change et prix du carburant constants		-	0,9%
Résultat d'exploitation (M€)	11	(197)	ns

### Activité maintenance

L'activité maintenance a réalisé un chiffre d'affaires de 244 millions d'euros au premier trimestre 2010-11 (246 millions d'euros au 30 juin 2009). Le résultat d'exploitation s'élève à 20 millions d'euros (30 millions d'euros un an plus tôt). L'activité maintenance a également été affectée par la fermeture de l'espace aérien particulièrement dans l'activité moteurs.

### Autres activités

Le chiffre d'affaires des autres activités s'élève à 335 millions d'euros (365 millions d'euros au 30 juin 2009), soit une baisse de 8,2%. La fermeture de l'espace aérien a affecté aussi bien l'activité loisirs que l'activité catering. L'activité loisirs a enregistré un chiffre d'affaires de 241 millions d'euros, en baisse de 6% et un résultat d'exploitation négatif de 20 millions d'euros (1 million d'euros au 30 juin 2009). L'activité catering a vu son chiffre d'affaires tiers baisser de 13% à 81 millions d'euros et a dégagé un résultat d'exploitation négatif de 1 million d'euros (+8 millions d'euros au 30 juin 2009).

## Flotte Air France-KLM au 30 juin 2010

Type d'appareil	AIRFRANCE /						KLM				propriété	Crédit bail	Loyers opérati.	Total	En exploitation	Ecart / 31/03/10
	AF	Brit Air	City Jet	Régional	VLM	Transavia	KLM	KLM Cityhop.	Transavia	Martinair						
B747-400	13						22				17	6	12	35	32	1
B777-300	30						4				17	6	11	34	34	
B777-200	25						15				15	8	17	40	40	
B767-300									4				4	4	4	
A380-800	3										2		1	3	3	1
A340-300	18										11	2	5	18	18	
A330-200	15						10				3	8	14	25	25	
MD11							10				8		2	10	10	
<b>Total long-courrier</b>	<b>104</b>						<b>61</b>		<b>4</b>		<b>73</b>	<b>30</b>	<b>66</b>	<b>169</b>	<b>166</b>	<b>2</b>
B747-400 cargo	7						4		4		4	3	8	15	9	
B747-200 cargo																
B777- cargo	2											2		2	2	
MD-11-CF									4		3		1	4	4	
MD-11-F									3		2		1	3	3	
<b>Total cargo</b>	<b>9</b>						<b>4</b>		<b>11</b>		<b>9</b>	<b>5</b>	<b>10</b>	<b>24</b>	<b>18</b>	
B737 900							5					2	3	5	5	
B737-800						9	21		21		5	17	29	51	51	4
B737-700							7		10		1	11	5	17	17	1
B737-400							9				6		3	9	9	
B737-300							7				7			7	7	
A321	24										11	1	12	24	24	1
A320	61										32	2	27	61	58	
A319	45										21	4	20	45	45	
A318	18										18			18	18	
<b>Total moyen-courrier</b>	<b>148</b>					<b>9</b>	<b>49</b>		<b>31</b>		<b>101</b>	<b>37</b>	<b>99</b>	<b>237</b>	<b>234</b>	<b>6</b>
AVRO RJ 85			27								15		12	27	24	1
Canadair Jet 900		2											2	2	2	
Canadair Jet 700		15									6	9		15	15	
Canadair Jet 100		15									9	4	2	15	15	1
Embraer 190				10				15			4	11	10	25	25	2
Embraer 170				10							9	1		10	10	3
Embraer 145				28							8	14	6	28	28	
Embraer 135				8							4	3	1	8	7	-1
Embraer 120				3							3			3		
Fokker 100		10		4				5			8		11	19	19	-4
Fokker 70								26			23	3		26	26	
Fokker 50					15			4			17		2	19	15	
<b>Total Régionales</b>		<b>42</b>	<b>27</b>	<b>63</b>	<b>15</b>			<b>50</b>			<b>106</b>	<b>45</b>	<b>46</b>	<b>197</b>	<b>186</b>	<b>2</b>
<b>TOTAL</b>	<b>261</b>	<b>42</b>	<b>27</b>	<b>63</b>	<b>15</b>	<b>9</b>	<b>114</b>	<b>50</b>	<b>31</b>	<b>15</b>	<b>289</b>	<b>117</b>	<b>221</b>	<b>627</b>	<b>604</b>	<b>10</b>

## Compte de résultat au 30 juin 2010

En millions d'euros

	1 <sup>er</sup> trimestre (avril à juin)		
	2010-11	2009-10	Variation
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>5 721</b>	<b>5 169</b>	<b>10,7%</b>
Autres produits de l'activité	-	1	na
<b>CHARGES EXTERNES</b>	<b>-3 609</b>	<b>-3 332</b>	<b>8,3%</b>
Carburant avions	-1 441	-1 136	26,8%
Affrètements aéronautiques	-118	-125	-5,6%
Locations opérationnelles	-201	-182	10,4%
Redevances Aéronautiques	-426	-450	-5,3%
Commissariat	-135	-147	-8,2%
Achats d'assistance en escale	-322	-331	-2,7%
Achat d'entretien	-285	-266	7,1%
Frais commerciaux et de distribution	-239	-231	3,5%
Autres frais	-442	-464	-4,7%
Frais de personnel	-1 867	-1 893	-1,4%
Impôts et taxes	-45	-63	-28,6%
Amortissements	-399	-423	-5,7%
Provisions	-16	-3	na
Autres produits et charges	83	48	72,9%
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>-132</b>	<b>-496</b>	<b>73,4%</b>
Cessions de matériel aéronautique	11	1	na
Cessions de filiales et participations	-	-	na
Autres produits et charges non récurrents	999	-1	na
<b>RESULTAT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES</b>	<b>878</b>	<b>-496</b>	<b>na</b>
Produits de la trésorerie	23	31	-25,8%
Coût de l'endettement financier brut	-119	-87	36,8%
<i>Coût de l'endettement financier net</i>	<i>-96</i>	<i>-56</i>	<i>71,4%</i>
Résultat de change	-100	43	na
Variation de juste valeur des actifs et passifs financiers	-18	-98	na
Autres produits et charges financiers	5	-5	na
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS DES ENTREPRISES INTEGREES</b>	<b>669</b>	<b>-612</b>	<b>na</b>
Impôts sur les résultats	93	195	-52,3%
<b>RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES</b>	<b>762</b>	<b>-417</b>	<b>na</b>
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	-31	-10	na
<b>RESULTAT DES ACTIVITES POURSUIVIES</b>	<b>731</b>	<b>-427</b>	<b>na</b>
Résultat net des activités abandonnées			
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>	<b>731</b>	<b>-427</b>	<b>na</b>
Intérêts minoritaires	5	1	na
<b>RESULTAT NET - PART DU GROUPE</b>	<b>736</b>	<b>-426</b>	<b>na</b>

## Bilan consolidé

<b>Actif</b>	<i>en millions d'euros</i>	<b>30 juin 2010</b>	<b>31 mars 2010</b>
Goodwill		403	401
Immobilisations incorporelles		628	612
Immobilisations aéronautiques		11 375	11 349
Autres immobilisations corporelles		2 214	2 252
Titres mis en équivalence		424	446
Actifs de pension		2 806	2 733
Autres actifs financiers ( <i>dont 622 millions d'euros de dépôts liés aux dettes financières au 30 juin 2010 et 630 millions d'euros au 31 mars 2009</i> )		1 717	840
Impôts différés		1 030	942
Autres débiteurs		230	180
<b>Actif non courant</b>		<b>20 827</b>	<b>19 755</b>
Actifs détenus en vue de la vente		66	93
Autres actifs financiers ( <i>dont 563 millions d'euros de dépôts liés aux dettes financières et de placements entre 3 mois et 1 an au 30 juin 2010, 482 millions d'euros au 31 mars 2010</i> )		603	517
Stocks et en-cours		554	537
Créances clients		2 404	2 142
Créances d'impôt société		1	1
Autres débiteurs		1 005	979
Trésorerie et équivalents de trésorerie		4 092	3 751
<b>Actif courant</b>		<b>8 725</b>	<b>8 020</b>
<b>Total actif</b>		<b>29 552</b>	<b>27 775</b>

<b>Passif et capitaux propres</b>	<i>en millions d'euros</i>	<b>30 juin 2010</b>	<b>31 mars 2010</b>
Capital		2 552	2 552
Primes d'émission et de fusion		719	719
Actions d'auto-contrôle		(106)	(106)
Réserves et résultat		2 998	2 198
<b>Capitaux propres (part du groupe)</b>		<b>6 163</b>	<b>5 363</b>
Intérêts minoritaires		50	55
<b>Capitaux propres</b>		<b>6 213</b>	<b>5 418</b>
Provisions et avantages du personnel		1 480	1 432
Dettes financières		9 683	9 222
Impôts différés		373	418
Autres créditeurs		698	818
<b>Passif non courant</b>		<b>12 234</b>	<b>11 890</b>
Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente		6	10
Provisions		692	696
Dettes financières		1 644	1 825
Dettes fournisseurs		2 254	2 032
Titres de transport émis et non utilisés		2 825	2 340
Programme de fidélisation		825	840
Dettes d'impôt société		9	11
Autres créditeurs		2 747	2 597
Concours bancaires		103	116
<b>Passif courant</b>		<b>11 105</b>	<b>10 467</b>
<b>Total passif</b>		<b>23 339</b>	<b>22 357</b>
<b>Total passif et capitaux propres</b>		<b>29 552</b>	<b>27 775</b>

## Tableau des flux de trésorerie consolidé

Période du 1 <sup>er</sup> avril au 30 juin	<i>en millions d'euros</i>	2010	2009
Résultat net – Part du groupe		736	(426)
Intérêts minoritaires		(5)	(1)
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation		415	426
Dotations nettes aux provisions financières		(4)	5
Résultat sur cessions d'actifs corporels et incorporels		(11)	(1)
Gain sur opération WAM (ex Amadeus)		(1 030)	-
Résultats non monétaires sur instruments financiers		(5)	(5)
Ecart de change non réalisé		113	(47)
Résultats des sociétés mises en équivalence		31	10
Impôts différés		(100)	(194)
Autres éléments non monétaires		(52)	(38)
<b>Sous-total</b>		<b>88</b>	<b>(271)</b>
(Augmentation) / diminution des stocks		(16)	(18)
(Augmentation) / diminution des créances clients		(226)	(112)
Augmentation / (diminution) des dettes fournisseurs		190	55
Variation des autres débiteurs et créditeurs		534	(27)
<b>Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>570</b>	<b>(373)</b>
Acquisitions de filiales et participations		(3)	(9)
Investissements corporels et incorporels		(636)	(640)
Trésorerie nette reçue sur opération WAN (ex Amadeus)		193	-
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		161	507
Dividendes reçus		-	1
Diminution (augmentation) nette des placements entre 3 mois et 1 an		(30)	192
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements</b>		<b>(315)</b>	<b>51</b>
Emission de nouveaux emprunts		245	995
Remboursement d'emprunts		(93)	(51)
Remboursements de dettes résultant de contrats de location-financement		(77)	(145)
Nouveaux prêts		(17)	(19)
Remboursement des prêts		28	36
<b>Flux net de trésorerie lié aux activités de financement</b>		<b>86</b>	<b>816</b>
Effet des variations de change sur la trésorerie, équivalents de trésorerie et les concours bancaires courants		13	(1)
<b>Variation de la trésorerie nette</b>		<b>354</b>	<b>493</b>
Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à l'ouverture		3 635	3 466
Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à la clôture		3 989	3 959