

**EXERCICE FISCAL 2010-11****UNE EXCELLENTE PERFORMANCE AU DEUXIEME TRIMESTRE**

- ▶ Hausse de 18,6% du chiffre d'affaires à 6,65 milliards d'euros
- ▶ Très forte amélioration du résultat d'exploitation : +576 millions d'euros contre -47 millions au 30 septembre 2009
- ▶ Marge d'exploitation ajustée proche de 10%

**DE TRES BONS RESULTATS AU PREMIER SEMESTRE**

- ▶ Hausse de 14,8% du chiffre d'affaires à 12,37 milliards d'euros
- ▶ Résultat d'exploitation de 444 millions d'euros contre une perte de 543 millions d'euros au 30 septembre 2009
- ▶ Résultat net de 1,03 milliard d'euros après plus-value Amadeus et provision complémentaire liée à l'amende cargo
- ▶ Amélioration sensible de la structure financière

**REVISION A LA HAUSSE DE L'OBJECTIF DE RESULTAT D'EXPLOITATION POUR L'EXERCICE**

Le Conseil d'administration de la société Air France-KLM, sous la présidence de Jean-Cyril Spinetta, s'est réuni le 17 novembre 2010 pour examiner les comptes du premier semestre.

Commentant l'activité de ce premier semestre, Pierre-Henri Gourgeon, directeur général du groupe, a fait les commentaires suivants : *Dans un environnement économique plus favorable, toutes les actions stratégiques que nous menons depuis un an, nous permettent de redevenir profitables. Le deuxième trimestre est particulièrement satisfaisant et malgré la perturbation du mois d'avril, nous avons amélioré notre résultat d'exploitation de près d'un milliard d'euros semestre sur semestre. Cela a demandé une grande mobilisation de l'ensemble du groupe, et avec Peter Hartman Président de KLM, nous tenons à remercier tous les salariés pour les efforts qu'ils ont accomplis. Si nous avons fait beaucoup en peu de temps, nous devons rester concentrés sur le chemin qu'il nous reste à parcourir pour retrouver un niveau de rentabilité créateur de valeur. C'est notre ambition pour les trois prochaines années.*

**Chiffres clés**

| (En millions d'euros sauf le résultat par action en euro) | Trimestre au 30 septembre |        |           | Semestre au 30 septembre |        |           |
|-----------------------------------------------------------|---------------------------|--------|-----------|--------------------------|--------|-----------|
|                                                           | 2010                      | 2009   | Variation | 2010                     | 2009   | Variation |
| Chiffre d'affaires                                        | 6 649                     | 5 606  | 18,6%     | 12 370                   | 10 775 | 14,8%     |
| EBITDAR <sup>1</sup>                                      | 1 234                     | 555    | X2,2      | 1 718                    | 667    | X2,6      |
| Résultat d'exploitation courant                           | 576                       | (47)   | +623      | 444                      | (543)  | +987      |
| Résultat d'exploitation ajusté <sup>2</sup>               | 649                       | 15     | +663      | 585                      | (419)  | +1 004    |
| Résultat net part du groupe                               | 290                       | (147)  | +437      | 1 026                    | (573)  | ns        |
| Résultat net retraité <sup>3</sup>                        | 366                       | (95)   | +461      | 104                      | (509)  | +613      |
| Résultat net par action                                   | 0,98                      | (0,50) | ns        | 3,48                     | (1,95) | ns        |
| Résultat net par action dilué                             | 0,81                      | (0,50) | ns        | 2,81                     | (1,95) | ns        |

<sup>1</sup> Résultat d'exploitation avant amortissements, provisions et loyers opérationnels

<sup>2</sup> Résultat d'exploitation ajusté de la part des loyers opérationnels correspondant aux frais financiers (34%)

<sup>3</sup> Résultat net retraité : définition dans le document de référence 2009-10 page 127. Tableau de réconciliation disponible dans la présentation des résultats.

## Une excellente performance au 2<sup>ème</sup> trimestre

### Forte hausse des recettes unitaires

La reprise de la demande de transport aérien s'est poursuivie au deuxième trimestre dans un environnement d'offre limitée de la part d'Air France-KLM, permettant ainsi une amélioration des coefficients d'occupation et des recettes unitaires. Le groupe engrange également les fruits des mesures d'adaptation et de restructuration de ses activités passage et cargo.

Le trafic passage a progressé de 0,6% pour des capacités en baisse de 0,5%. Le coefficient d'occupation gagne ainsi près d'un point à 84,8%. Les recettes unitaires continuent de s'améliorer et se rapprochent de leur niveau d'avant la crise. La recette unitaire au siège kilomètre offert (RSKO) augmente de 18,9% avec une progression sensible aussi bien sur le réseau moyen-courrier que le réseau long-courrier. Sur ce dernier, la recette unitaire comme le trafic en classe avant ont progressé plus fortement qu'en classe arrière. Cependant, la recette unitaire en classe avant n'a pas encore retrouvé son niveau d'avant la crise. Le chiffre d'affaires est en hausse de 18% après un effet de change favorable de 4% et s'élève à 5,12 milliards d'euros. Le résultat d'exploitation de l'activité passage ressort à 453 millions d'euros (-15 millions d'euros un an plus tôt).

Avec un trafic en hausse de 2,6% pour des capacités stables (-0,3%), l'activité cargo a vu son coefficient de remplissage gagner 1,9 point à 66,0%. Les recettes unitaires ont dépassé leur niveau d'avant crise avec une hausse de 34% de la recette à la tonne au kilomètre transportée (RTKT). Le chiffre d'affaires augmente de 38% après un effet de change favorable de 7,1% et s'élève à 786 millions d'euros. Le résultat d'exploitation redevient positif pour le deuxième trimestre consécutif à 7 millions d'euros (-147 millions d'euros au 30 septembre 2009).

Le chiffre d'affaires total du groupe s'élève à 6,65 milliards d'euros contre 5,61 milliards d'euros au 30 septembre 2009, soit une hausse de 18,6% après un effet de change favorable de 4,2%.

### Un résultat d'exploitation de 576 millions d'euros

Les charges d'exploitation progressent de 7,4% et de 4,9% hors carburant. Mesuré en équivalent siège kilomètre offert (ESKO), le coût unitaire progresse de 6,6%, hausse ramenée à 1,2% à change et prix du carburant constants pour une production en ESKO stable (-0,1%). Le plan Challenge 12 a permis de réaliser 156 millions d'euros d'économies.

La principale variation des charges d'exploitation est due au carburant, qui augmente de 16,0%, soit un montant de 207 millions d'euros, sous les effets combinés d'une augmentation des volumes de 1%, d'un effet de change défavorable de 12% et d'une hausse du prix du carburant après couverture de 3%. Les charges de personnel sont stables à 1,82 milliard d'euros.

Le résultat d'exploitation est positif de 576 millions d'euros (-47 millions d'euros un an plus tôt). Le résultat d'exploitation ajusté s'élève à 649 millions d'euros, donnant ainsi une marge opérationnelle ajustée de 9,7%<sup>1</sup>.

Le coût de l'endettement financier net est passé de 70 millions d'euros au 30 septembre 2009 à 93 millions d'euros sous l'effet combiné d'une augmentation du coût de la dette et d'une baisse des produits de trésorerie. Les autres charges et produits financiers enregistrent un solde positif de 41 millions d'euros (9 millions d'euros au 30 septembre 2009) dont 46 millions d'euros de résultat de change.

Le résultat avant impôt s'élève à 397 millions d'euros (-183 millions au 30 septembre 2009) et le résultat net part du groupe à 290 millions d'euros après une provision complémentaire de 127 millions d'euros pour l'amende cargo, contre un résultat négatif de 147 millions d'euros au 30 septembre 2009.

Par action, le résultat net est de 0,98 euro et le résultat net dilué de 0,81 euro contre un résultat négatif de 0,50 euro au 30 septembre 2009 pour les deux résultats par action.

---

<sup>1</sup> Définition dans le document de référence 2009-10 page 127.

## De très bons résultats au premier semestre

Les résultats du semestre au 30 septembre 2010 ont été affectés par la fermeture de l'espace aérien européen au mois d'avril. La perte d'exploitation imputable à cette fermeture est estimée à 158 millions d'euros.

L'activité passage a enregistré un trafic en léger recul (-0,8%) pour des capacités en baisse de 2,6%. Le coefficient d'occupation a gagné 1,5 point à 83,3%. Dans l'activité cargo, le trafic a progressé de 2,6% pour des capacités en baisse de 3,6%, amenant ainsi une hausse de 4,1 points du coefficient de remplissage à 67,7%. Dans les deux activités, les recettes unitaires sont en forte progression sur l'année précédente (+13,8% au SKO hors change et +38,6% à la TKO hors change).

Le chiffre d'affaires total s'élève à 12,37 milliards d'euros (+14,8%). Les charges d'exploitation sont en augmentation de 5,4% et de 1,1% seulement hors carburant. Les économies réalisées dans le cadre de Challenge 12 se sont élevées à 287 millions d'euros sur le semestre.

Le résultat d'exploitation s'élève à 444 millions d'euros (-543 millions d'euros au 30 septembre 2009) et le résultat d'exploitation ajusté atteint 585 millions d'euros. La marge opérationnelle ajustée est de 4,7%.

Le résultat net part du groupe s'élève à 1,03 milliard d'euros après 1,03 milliard d'euros de plus-value sur Amadeus (-573 millions d'euros au 30 septembre 2009). Le résultat net retraité<sup>1</sup> des opérations non récurrentes est positif de 104 millions d'euros (-509 millions d'euros au 30 septembre 2009).

Par action, le résultat net s'élève à 3,48 euros et le résultat net dilué à 2,81 euros contre un résultat négatif de 1,95 euro au 30 septembre 2009 pour les deux résultats par action.

## Un cash flow disponible de 205 millions d'euros

Les investissements nets des cessions se sont élevés à 696 millions d'euros au 30 septembre 2010 (572 millions au 30 septembre 2009). Le cash flow opérationnel est positif de 708 millions d'euros. Le cash flow disponible s'élève à 205 millions d'euros en tenant compte de la trésorerie dégagée lors de l'opération Amadeus (193 millions d'euros). La forte liquidité du groupe est confirmée avec une trésorerie de 4,1 milliards d'euros et des lignes de crédit toujours disponibles de 1,3 milliard d'euros.

Les capitaux propres s'élèvent à 6,64 milliards d'euros, en amélioration de 1,22 milliard d'euros par rapport au 31 mars 2010 sous l'effet du résultat net du semestre et de la revalorisation de la participation du groupe dans Amadeus. Les dettes nettes s'établissent à 6,10 milliards d'euros (6,22 milliards d'euros au 31 mars 2010). Le ratio d'endettement<sup>2</sup> s'améliore à 0,92 et 0,88 hors instruments dérivés (1,15 et 1,08 respectivement au 31 mars 2010).

## Perspectives 2010-11 : révision à la hausse de l'objectif de résultat d'exploitation

Dans les conditions actuelles de marché, le groupe a pour objectif de dégager un résultat d'exploitation annuel supérieur à 300 millions d'euros<sup>3</sup>.

Dans le cadre de son plan à trois ans (2011-12/2013-14), le groupe s'est fixé pour objectifs financiers une baisse des coûts unitaires de 3% à change et prix du carburant constants, une marge opérationnelle ajustée supérieure à 7%, un retour à un ratio d'endettement de 0,5 et un ROCE (retour sur capitaux employés) de 8% après impôt.

---

<sup>1</sup> Résultat net retraité : définition dans le document de référence 2009-10 page 127. Tableau de réconciliation disponible dans la présentation des résultats.

<sup>2</sup> Définition dans le document de référence 2009-10 page 128. Tableau de réconciliation disponible dans la présentation des résultats.

<sup>3</sup> Consensus publié le 9 novembre sur le site d'Air France-KLM : fourchette entre -156 millions et +297 millions d'euros

## Informations sectorielles

### Activité passage

|                                                              | Trimestre au 30 septembre |        |           | Semestre au 30 septembre |         |           |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------|--------|-----------|--------------------------|---------|-----------|
|                                                              | 2010                      | 2009   | Variation | 2010                     | 2009    | Variation |
| Trafic (en millions de PKT)                                  | 56 457                    | 56 141 | 0,6%      | 105 739                  | 106 608 | -0,8%     |
| Offre (en millions de SKO)                                   | 66 558                    | 66 862 | -0,5%     | 126 993                  | 130 440 | -2,6%     |
| Coefficient d'occupation publié                              | 84,8%                     | 84,0%  | 0,9 pt    | 83,3%                    | 81,7%   | 1,5 pt    |
| Chiffre d'affaires total (M€)                                | 5 125                     | 4 343  | 18,0%     | 9 493                    | 8 357   | 13,6%     |
| Chiffre d'affaires passage régulier (M€)                     | 4 897                     | 4 137  | 18,4%     | 9 061                    | 7 952   | 14,0%     |
| Recette unitaire au PKT (cts €)                              | 8,68                      | 7,37   | 17,7%     | 8,57                     | 7,46    | 14,9%     |
| Recette unitaire au PKT hors change                          | -                         | -      | 13,2%     | -                        | -       | 11,7%     |
| Recette unitaire au SKO (cts €)                              | 7,36                      | 6,19   | 18,9%     | 7,14                     | 6,10    | 17,0%     |
| Recette unitaire au SKO hors change                          | -                         | -      | 14,3%     | -                        | -       | 13,8%     |
| Coût unitaire au SKO (cts €)                                 | 6,59                      | 6,14   | 7,3%      | 6,80                     | 6,30    | 8,0%      |
| Coût unitaire au SKO à change et prix du carburant constants | -                         | -      | 2,2%      | -                        | -       | 1,4%      |
| Résultat d'exploitation (M€)                                 | 453                       | (15)   | ns        | 311                      | (353)   | ns        |

### Activité cargo

|                                                                | Trimestre au 30 septembre |       |           | Semestre au 30 septembre |       |           |
|----------------------------------------------------------------|---------------------------|-------|-----------|--------------------------|-------|-----------|
|                                                                | 2010                      | 2009  | Variation | 2010                     | 2009  | Variation |
| Trafic (en millions de TKT)                                    | 2 872                     | 2 800 | 2,6%      | 5 684                    | 5 541 | 2,6%      |
| Offre (en millions de TKO)                                     | 4 352                     | 4 339 | (0,3)%    | 8 393                    | 8 677 | (3,6)%    |
| Coefficient de remplissage                                     | 66,0%                     | 64,1% | 1,9 pt    | 67,7%                    | 63,7% | 4,1 pts   |
| Chiffre d'affaires total (M€)                                  | 786                       | 571   | 37,7%     | 1 560                    | 1 115 | 39,9%     |
| Chiffre d'affaires transport de fret (M€)                      | 741                       | 540   | 37,2%     | 1 475                    | 1 051 | 40,3%     |
| Recette unitaire à la TKT (cts €)                              | 25,84                     | 19,28 | 34,0%     | 25,96                    | 18,96 | 36,9%     |
| Recette unitaire à la TKT hors change                          | -                         | -     | 25,1%     | -                        | -     | 30,3%     |
| Recette unitaire à la TKO (cts €)                              | 17,05                     | 12,36 | 38,0%     | 17,58                    | 12,07 | 45,7%     |
| Recette unitaire à la TKO hors change                          | -                         | -     | 28,9%     | -                        | -     | 38,6%     |
| Coût unitaire à la TKO (cts €)                                 | 16,62                     | 15,49 | 7,3%      | 17,10                    | 15,77 | 8,5%      |
| Coût unitaire à la TKO à change et prix du carburant constants | -                         | -     | (1,5)%    | -                        | -     | (0,4)%    |
| Résultat d'exploitation                                        | 7                         | (147) | ns        | 18                       | (344) | ns        |

### Activité maintenance

L'activité maintenance a réalisé un chiffre d'affaires de 288 millions d'euros au deuxième trimestre 2010-11 contre un chiffre d'affaires de 240 millions d'euros au 30 septembre 2009, soit une hausse de 20% après un effet de change favorable de 11%. Le résultat d'exploitation s'élève à 61 millions d'euros (38 millions d'euros au 30 septembre 2009). Au semestre, le chiffre d'affaires a atteint 532 millions d'euros contre 486 millions d'euros un an plus tôt (+9,5% après un effet change favorable de 7%). Le résultat d'exploitation a augmenté de 19,1%, passant de 68 millions au 30 septembre 2009 à 81 millions d'euros au 30 septembre 2010. Toutes les activités de la maintenance ont participé à l'amélioration du résultat.

## Autres activités

Les autres activités comprennent principalement l'activité loisirs et l'activité catering. Au deuxième trimestre, le chiffre d'affaires total de ces autres activités s'est élevé à 450 millions d'euros comme au 30 septembre 2009. Le résultat d'exploitation s'élève à 55 millions d'euros (77 millions d'euros au 30 septembre 2009).

Sur le semestre, les autres activités ont réalisé un chiffre d'affaires de 785 millions d'euros (817 millions d'euros au 30 septembre 2009) et dégagé un résultat d'exploitation de 34 millions d'euros (86 millions d'euros au 30 septembre 2009).

L'activité **loisirs** comprend le groupe Transavia et l'activité loisirs de Martinair depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2009. Cette dernière continue de réduire cette activité. Par ailleurs, l'activité loisirs a souffert de la fermeture du ciel européen avec une perte de chiffre d'affaires estimée à 24 millions d'euros et un impact négatif sur le résultat d'exploitation de 9 millions d'euros. Sur le deuxième trimestre, cette activité a réalisé un chiffre d'affaires de 348 millions d'euros (-1%) et un résultat d'exploitation de 43 millions d'euros (63 millions d'euros un an plus tôt). Sur le semestre, le chiffre d'affaires est en baisse de 2,6% à 589 millions d'euros et le résultat d'exploitation passe de 64 millions au 30 septembre 2009 à 23 millions d'euros au 30 septembre 2010.

L'activité **catering** a enregistré un chiffre d'affaires tiers en augmentation de 8% à 89 millions d'euros et un résultat d'exploitation de 11 millions en baisse de 26% au deuxième trimestre. Sur le semestre, le chiffre d'affaires tiers est en recul de 14 millions d'euros à 161 millions d'euros et le résultat d'exploitation passe de 18,5 millions à 8,4 millions d'euros.

## Informations complémentaires

Les procédures d'examen limité sur les comptes semestriels ont été effectuées. Le rapport d'examen limité sera émis après finalisation des procédures requises pour les besoins de la publication du rapport financier semestriel.

La présentation des résultats sera disponible sur [www.airfranceklm-finance.com](http://www.airfranceklm-finance.com) le 18 novembre à 8 heures.

## Informations pratiques

L'Investor Day et la présentation des résultats semestriels auront lieu le 18 novembre 2010 à 9 heures au pavillon Gabriel - 5, avenue Gabriel - 75008 Paris.



- ▶ La journée investisseurs sera disponible simultanément sur le site web à l'adresse suivante : [http://client.viewontv.com/airfranceklm/webcast/resultats\\_181110.html](http://client.viewontv.com/airfranceklm/webcast/resultats_181110.html) (mot de passe: AKHH1)
- ▶ Un enregistrement de cette journée sera disponible sur le site [www.airfranceklm-finance.com](http://www.airfranceklm-finance.com) à partir du 19 novembre.

## Contact

Dominique Barbarin  
SVP Investor Relations  
Tel : +33 1 41 56 88 60  
Email : [do barbarin@airfrance.fr](mailto:do barbarin@airfrance.fr)

Bertrand Delcaire  
VP Investor Relations  
Tel : +33 1 41 56 72 59  
Email : [bedelcaire@airfrance.fr](mailto:bedelcaire@airfrance.fr)

## Flotte Air France-KLM au 30 septembre 2010

| AIRFRANCE  |            |           |           |           |           |           | KLM  |              |           |           |            |             |                 |            |                 |                  |  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------|-----------|------------|-------------|-----------------|------------|-----------------|------------------|--|
| Type d'appareil                                                                             | AF         | Brit Air  | City Jet  | Régional  | VLM       | Transavia | KLM                                                                                   | KLM Cityhop. | Transavia | Martinair | propriété  | Crédit bail | Loyers opérati. | Total      | En exploitation | Ecart / 31/03/10 |  |
| B747-400                                                                                    | 12         |           |           |           |           |           | 22                                                                                    |              |           |           | 16         | 6           | 12              | 34         | 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                                                                                    | 4          |           |           |           |           |           |                                                                                       |              |           |           | 2          |             | 2               | 4          | 4               | 2                |  |
| 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>72</b>  | <b>30</b>   | <b>67</b>       | <b>169</b> | <b>167</b>      | <b>3</b>         |  |
| B747-400 cargo                                                                              | 6          |           |           |           |           |           | 4                                                                                     |              | 4         |           | 3          | 3           | 8               | 14         | 8               | -1               |  |
| 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>8</b>   |           |           |           |           |           | <b>4</b>                                                                              |              | <b>11</b> |           | <b>8</b>   | <b>5</b>    | <b>10</b>       | <b>23</b>  | <b>17</b>       | <b>-1</b>        |  |
| B737 900                                                                                    |            |           |           |           |           |           | 5                                                                                     |              |           |           |            | 2           | 3               | 5          | 5               |                  |  |
| B737-800                                                                                    |            |           |           |           |           | 9         | 21                                                                                    |              | 21        |           | 9          | 13          | 29              | 51         | 51              | 4                |  |
| B737-700                                                                                    |            |           |           |           |           |           | 8                                                                                     |              | 10        |           |            | 11          | 7               | 18         | 18              | 2                |  |
| B737-400                                                                                    |            |           |           |           |           |           | 8                                                                                     |              |           |           | 6          |             | 2               | 8          | 8               | -1               |  |
| B737-300                                                                                    |            |           |           |           |           |           | 4                                                                                     |              |           |           | 4          |             |                 | 4          | 4               | -3               |  |
| A321                                                                                        | 24         |           |           |           |           |           |                                                                                       |              |           |           | 11         | 1           | 12              | 24         | 24              | 1                |  |
| A320                                                                                        | 58         |           |           |           |           |           |                                                                                       |              |           |           | 29         | 2           | 27              | 58         | 56              | -2               |  |
| A319                                                                                        | 45         |           |           |           |           |           |                                                                                       |              |           |           | 21         | 4           | 20              | 45         | 44              | -1               |  |
| A318                                                                                        | 18         |           |           |           |           |           |                                                                                       |              |           |           | 18         |             |                 | 18         | 18              |                  |  |
| <b>Total moyen-courrier</b>                                                                 | <b>145</b> |           |           |           |           | <b>9</b>  | <b>46</b>                                                                             |              | <b>31</b> |           | <b>98</b>  | <b>33</b>   | <b>100</b>      | <b>231</b> | <b>228</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        |           |           |                                                                                       | 17           |           |           | 4          | 13          | 10              | 27         | 27              | 4                |  |
| Embraer 170                                                                                 |            |           |           | 10        |           |           |                                                                                       |              |           |           | 8          | 2           |                 | 10         | 10              | 3                |  |
| Embraer 145                                                                                 |            |           |           | 27        |           |           |                                                                                       |              |           |           | 8          | 14          | 5               | 27         | 27              | -1               |  |
| Embraer 135                                                                                 |            |           |           | 7         |           |           |                                                                                       |              |           |           | 4          | 3           |                 | 7          | 6               | -2               |  |
| Embraer 120                                                                                 |            |           |           | 1         |           |           |                                                                                       |              |           |           | 1          |             |                 | 1          |                 |                  |  |
| Fokker 100                                                                                  |            | 9         |           | 2         |           |           |                                                                                       | 5            |           |           | 8          |             | 8               | 16         | 14              | -9               |  |
| Fokker 70                                                                                   |            |           |           |           |           |           |                                                                                       | 26           |           |           | 23         | 3           |                 | 26         | 26              |                  |  |
| Fokker 50                                                                                   |            |           |           |           | 15        |           |                                                                                       | 4            |           |           | 17         |             | 2               | 19         | 15              |                  |  |
| <b>Total Régionales</b>                                                                     |            | <b>41</b> | <b>27</b> | <b>57</b> | <b>15</b> |           |                                                                                       | <b>52</b>    |           |           | <b>103</b> | <b>48</b>   | <b>41</b>       | <b>192</b> | <b>181</b>      | <b>-3</b>        |  |
| <b>TOTAL</b>                                                                                | <b>257</b> | <b>41</b> | <b>27</b> | <b>57</b> | <b>15</b> | <b>9</b>  | <b>111</b>                                                                            | <b>52</b>    | <b>31</b> | <b>15</b> | <b>281</b> | <b>116</b>  | <b>218</b>      | <b>615</b> | <b>593</b>      | <b>-1</b>        |  |

## Compte de résultat au 30 septembre 2010 ( 6 mois )

| En millions d'euros                                             | T2 (Juillet à septembre) |               |           | 6 mois au 30 septembre |               |           |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------|-----------|------------------------|---------------|-----------|
|                                                                 | 2010-11                  | 2009-10       | Variation | 2 010                  | 2009          | Variation |
| <b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>                                       | <b>6 649</b>             | <b>5 606</b>  | 18,6%     | <b>12 370</b>          | <b>10 775</b> | 14,8%     |
| Autres produits de l'activité                                   | 5                        | 2             | 150,0%    | 5                      | 3             | 66,7%     |
| <b>CHARGES EXTERNES</b>                                         | <b>-3 822</b>            | <b>-3 438</b> | 11,2%     | <b>-7 431</b>          | <b>-6 770</b> | 9,8%      |
| Carburant avions                                                | -1 503                   | -1 296        | 16,0%     | -2 944                 | -2 432        | 21,1%     |
| Affrètements aéronautiques                                      | -127                     | -127          | 0,0%      | -245                   | -252          | -2,8%     |
| Locations opérationnelles                                       | -215                     | -182          | 18,1%     | -416                   | -364          | 14,3%     |
| Redevances Aéronautiques                                        | -475                     | -454          | 4,6%      | -901                   | -904          | -0,3%     |
| Commissariat                                                    | -150                     | -149          | 0,7%      | -285                   | -296          | -3,7%     |
| Achats de prestations en escale                                 | -343                     | -327          | 4,9%      | -665                   | -658          | 1,1%      |
| Achat et conso.entretien aéronautiques                          | -310                     | -270          | 14,8%     | -595                   | -536          | 11,0%     |
| Frais commerciaux et de distribution                            | -257                     | -206          | 24,8%     | -496                   | -437          | 13,5%     |
| Autres frais                                                    | -442                     | -427          | 3,5%      | -884                   | -891          | -0,8%     |
| Frais de personnel                                              | -1 823                   | -1 822        | 0,1%      | -3 690                 | -3 715        | -0,7%     |
| Impôts et taxes                                                 | -45                      | -61           | -26,2%    | -90                    | -124          | -27,4%    |
| Amortissements                                                  | -413                     | -410          | 0,7%      | -812                   | -833          | -2,5%     |
| Provisions                                                      | -28                      | -10           | 180,0%    | -44                    | -13           | 238,5%    |
| Autres produits et charges                                      | 53                       | 86            | -38,4%    | 136                    | 134           | 1,5%      |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                  | <b>576</b>               | <b>-47</b>    | na        | <b>444</b>             | <b>-543</b>   | na        |
| Cessions de matériel aéronautique                               | -5                       | 1             | na        | 6                      | 2             | na        |
| Cessions de filiales et participations                          | -                        | 1             | na        | -                      | 1             | na        |
| Écarts d'acquisition négatifs                                   | -                        | -             | na        | -                      | -             | na        |
| Autres produits et charges non récurrents                       | -122                     | -77           | na        | 877                    | -78           | na        |
| <b>RESULTAT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES</b>                   | <b>449</b>               | <b>-122</b>   | na        | <b>1 327</b>           | <b>-618</b>   | na        |
| Produits de la trésorerie                                       | 19                       | 29            | -34,5%    | 42                     | 60            | -30,0%    |
| Coût de l'endettement financier brut                            | -112                     | -99           | 13,1%     | -231                   | -186          | 24,2%     |
| <i>Coût de l'endettement financier net</i>                      | -93                      | -70           | na        | -189                   | -126          | na        |
| Résultat de change                                              | 46                       | 13            | na        | -54                    | 56            | na        |
| Variation de juste valeur des actifs et passifs financiers      | -8                       | -1            | na        | -26                    | -99           | na        |
| Autres produits et charges financiers                           | 3                        | -3            | na        | 8                      | -8            | na        |
| <b>RESULTAT AVANT IMPOTS DES ENTREPRISES INTEGREES</b>          | <b>397</b>               | <b>-183</b>   | na        | <b>1 066</b>           | <b>-795</b>   | na        |
| Impôts sur les résultats                                        | -103                     | 46            | na        | -10                    | 241           | na        |
| <b>RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES</b>                   | <b>294</b>               | <b>-137</b>   | na        | <b>1 056</b>           | <b>-554</b>   | na        |
| Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence | -1                       | -9            | na        | -32                    | -19           | na        |
| <b>RESULTAT DES ACTIVITES POURSUIVIES</b>                       | <b>293</b>               | <b>-146</b>   | na        | <b>1 024</b>           | <b>-573</b>   | na        |
| Résultat net des activités abandonnées                          | -                        | -             | -         | -                      | -             | -         |
| <b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>                                   | <b>293</b>               | <b>-146</b>   | na        | <b>1 024</b>           | <b>-573</b>   | na        |
| Intérêts minoritaires                                           | -3                       | -1            | na        | 2                      | -             | na        |
| <b>RESULTAT NET - PART DU GROUPE</b>                            | <b>290</b>               | <b>-147</b>   | na        | <b>1 026</b>           | <b>-573</b>   | na        |

## Bilan consolidé (non audité)

| <b>Actif</b><br><i>En millions d'euros</i>                                                                                                                                                             | <b>30 septembre<br/>2010</b> | <b>31 mars<br/>2010</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-------------------------|
| Goodwill                                                                                                                                                                                               | 401                          | 401                     |
| Immobilisations incorporelles                                                                                                                                                                          | 644                          | 612                     |
| Immobilisations aéronautiques                                                                                                                                                                          | 11 347                       | 11 349                  |
| Autres immobilisations corporelles                                                                                                                                                                     | 2 174                        | 2 252                   |
| Titres mis en équivalence                                                                                                                                                                              | 407                          | 446                     |
| Actifs de pension                                                                                                                                                                                      | 2 873                        | 2 733                   |
| Autres actifs financiers ( <i>dont 573 millions d'euros de dépôts liés aux dettes financières au 30 septembre 2010 et 630 millions d'euros au 31 mars 2010</i> )                                       | 1 733                        | 840                     |
| Impôts différés                                                                                                                                                                                        | 947                          | 942                     |
| Autres débiteurs                                                                                                                                                                                       | 136                          | 180                     |
| <b>Actif non courant</b>                                                                                                                                                                               | <b>20 662</b>                | <b>19 755</b>           |
| Actifs détenus en vue de la vente                                                                                                                                                                      | 37                           | 93                      |
| Autres actifs financiers ( <i>dont 561 millions d'euros de dépôts liés aux dettes financières et de placements entre 3 mois et 1 an au 30 septembre 2010 et 482 millions d'euros au 31 mars 2010</i> ) | 588                          | 517                     |
| Stocks et encours                                                                                                                                                                                      | 566                          | 537                     |
| Créances clients                                                                                                                                                                                       | 2 344                        | 2 142                   |
| Créances d'impôt société                                                                                                                                                                               | 1                            | 1                       |
| Autres débiteurs                                                                                                                                                                                       | 840                          | 979                     |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                                                                                                                                                                | 3 588                        | 3 751                   |
| <b>Actif courant</b>                                                                                                                                                                                   | <b>7 964</b>                 | <b>8 020</b>            |
| <b>Total actif</b>                                                                                                                                                                                     | <b>28 626</b>                | <b>27 775</b>           |

| <b>Passif et capitaux propres</b><br><i>En millions d'euros</i> | <b>30 septembre<br/>2010</b> | <b>31 mars<br/>2010</b> |
|-----------------------------------------------------------------|------------------------------|-------------------------|
| Capital                                                         | 300                          | 2 552                   |
| Primes d'émission et de fusion                                  | 2 971                        | 719                     |
| Actions d'autocontrôle                                          | (98)                         | (106)                   |
| Réserves et résultat                                            | 3 414                        | 2 198                   |
| <b>Capitaux propres (part du groupe)</b>                        | <b>6 587</b>                 | <b>5 363</b>            |
| Intérêts minoritaires                                           | 51                           | 55                      |
| <b>Capitaux propres</b>                                         | <b>6 638</b>                 | <b>5 418</b>            |
| Provisions et avantages du personnel                            | 1 516                        | 1 432                   |
| Dettes financières                                              | 9 163                        | 9 222                   |
| Impôts différés                                                 | 436                          | 418                     |
| Autres créditeurs                                               | 552                          | 818                     |
| <b>Passif non courant</b>                                       | <b>11 667</b>                | <b>11 890</b>           |
| Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente              | 5                            | 10                      |
| Provisions                                                      | 714                          | 696                     |
| Dettes financières                                              | 1 601                        | 1 825                   |
| Dettes fournisseurs                                             | 2 241                        | 2 032                   |
| Titres de transports émis et non utilisés                       | 2 125                        | 2 340                   |
| Programmes de fidélisation                                      | 821                          | 840                     |
| Dettes d'impôt société                                          | 9                            | 11                      |
| Autres créditeurs                                               | 2 651                        | 2 597                   |
| Concours bancaires                                              | 154                          | 116                     |
| <b>Passif courant</b>                                           | <b>10 321</b>                | <b>10 467</b>           |
| <b>Total passif</b>                                             | <b>21 988</b>                | <b>22 357</b>           |
| <b>Total passif et capitaux propres</b>                         | <b>28 626</b>                | <b>27 775</b>           |



## Tableau des flux de trésorerie consolidé (non audité)

| <i>En millions d'euros</i>                                                                                            |              |              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Période du 1<sup>er</sup> avril au 30 septembre</b>                                                                | <b>2010</b>  | <b>2009</b>  |
| Résultat net – part du groupe                                                                                         | 1 026        | (573)        |
| Intérêts minoritaires                                                                                                 | (2)          | -            |
| Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation                                                             | 856          | 846          |
| Dotations nettes aux provisions financières                                                                           | (8)          | 7            |
| Résultat sur cessions d'actifs corporels et incorporels                                                               | (8)          | -            |
| Résultat sur cessions de filiales et participations                                                                   | -            | (1)          |
| Gain sur opération WAM (ex Amadeus)                                                                                   | (1 030)      | -            |
| Résultats non monétaires sur instruments financiers                                                                   | (14)         | (14)         |
| Écarts de change non réalisés                                                                                         | 61           | (48)         |
| Résultats des sociétés mises en équivalence                                                                           | 32           | 19           |
| Impôts différés                                                                                                       | (4)          | (239)        |
| Autres éléments non monétaires                                                                                        | (67)         | (24)         |
| <b>Sous-total</b>                                                                                                     | <b>842</b>   | <b>(27)</b>  |
| (Augmentation) / diminution des stocks                                                                                | (23)         | (62)         |
| (Augmentation) / diminution des créances clients                                                                      | (229)        | (106)        |
| Augmentation / (diminution) des dettes fournisseurs                                                                   | 253          | 63           |
| Variation des autres débiteurs et créditeurs                                                                          | (135)        | (613)        |
| <b>Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation</b>                                                             | <b>708</b>   | <b>(745)</b> |
| Acquisitions de filiales et participations                                                                            | (9)          | (15)         |
| Investissements corporels et incorporels                                                                              | (1 128)      | (1 095)      |
| Trésorerie nette reçue sur opération WAM (ex Amadeus)                                                                 | 193          | -            |
| Cessions de filiales et participations                                                                                | 10           | -            |
| Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles                                                    | 432          | 523          |
| Dividendes reçus                                                                                                      | 6            | 3            |
| Diminution (augmentation) nette des placements entre 3 mois et 1 an                                                   | (76)         | 241          |
| <b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements</b>                                                    | <b>(572)</b> | <b>(343)</b> |
| Émissions de nouveaux emprunts                                                                                        | 297          | 1 449        |
| Remboursements d'emprunts                                                                                             | (435)        | (110)        |
| Remboursements de dettes résultant de contrats de location-financement                                                | (258)        | (234)        |
| Nouveaux prêts                                                                                                        | (43)         | (31)         |
| Remboursements des prêts                                                                                              | 107          | 54           |
| Dividendes distribués                                                                                                 | (2)          | (1)          |
| <b>Flux net de trésorerie lié aux activités de financement</b>                                                        | <b>(334)</b> | <b>1 127</b> |
| <b>Effet des variations de change sur la trésorerie, équivalents de trésorerie et les concours bancaires courants</b> | <b>(3)</b>   | <b>(4)</b>   |
| <b>Variation de la trésorerie nette</b>                                                                               | <b>(201)</b> | <b>35</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                                              | 3 434        | 3 501        |