

Paris, le 24 novembre 2004

EXERCICE FISCAL 2004-05

FORTE HAUSSE DES RESULTATS AU DEUXIEME TRIMESTRE 2004-05

- ▶ Résultat d'exploitation avant cessions aéronautiques : 295 millions d'euros (219 millions au 30 septembre 2003)
- ▶ Résultat avant impôts et amortissement des écarts d'acquisition : 289 millions d'euros (210 millions d'euros au 30 juin 2003)

TRES BON PREMIER SEMESTRE 2004-05

- ▶ Résultat d'exploitation avant cessions aéronautiques : 451 millions d'euros (218 millions au 30 septembre 2003)
- ▶ Résultat avant impôts et amortissement des écarts d'acquisition : 384 millions d'euros (213 millions d'euros au 30 septembre 2003)

Le Conseil d'administration de la société Air France-KLM, réuni le 23 novembre 2004 sous la présidence de Jean-Cyril Spinetta a examiné les comptes du premier semestre 2004-05. Au cours de la réunion, le Président a fait les commentaires suivants: "Dans un environnement très défavorable en raison du prix du carburant, les résultats de ce premier semestre sont très encourageants et démontrent tout l'intérêt du rapprochement Air France-KLM."

Léo van Wijk a ajouté : "Les synergies mises en œuvre entre les deux réseaux ainsi que les facilités données à nos clients pour combiner des voyages sur les deux compagnies ont permis au groupe de renforcer ses positions tout en maîtrisant ses coûts. Air France-KLM poursuit ainsi sa stratégie de croissance rentable."

Chiffres consolidés

L'offre publique d'échange s'étant clôturée le 3 mai 2004, les résultats consolidés du groupe sur le premier semestre de l'exercice 2004-05 sont présentés sur la base d'une consolidation du groupe Air France sur 6 mois (avril-septembre 2004) et du groupe KLM sur 5 mois (mai-septembre 2004). Dans le cadre de la consolidation, il a été procédé au retraitement en normes françaises des comptes du groupe KLM établis en normes néerlandaises et au traitement comptable du prix d'acquisition qui sera définitivement arrêté au 31 mars 2005.

Exercice 2004-05 (en M€)	Trimestre au 30 septembre			Semestre au 30 septembre		
	2004	2003 pro forma	2003 publié ⁽¹⁾	2004 ^{(2) (3)}	2003 ⁽²⁾ pro forma	2003 publié ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	5 132	4 823	3 184	9 595	8 797	6 193
Excédent brut d'exploitation avant loyers opérationnels	922	855	540	1 615	1 379	946
Résultat d'exploitation avant cessions aéronautiques	295	219	100	451	218	87
Résultat avant impôts et amortissement des écarts d'acquisition	289	210	88	384	213	93
Résultat net, part du groupe	201	143	48	296	189	53
Résultat net par action (en €)	-	-	-	1,14	-	0,24

(1) Groupe Air France uniquement

(2) Consolidation du groupe Air France sur 6 mois (avril-septembre) et du groupe KLM sur 5 mois (mai-septembre)

(3) Consolidation de Servair sur 9 mois (janvier-septembre 2004) pour rattraper le trimestre de décalage dans la consolidation de cette filiale

Deuxième trimestre au 30 septembre 2004 : 295 millions d'euros de résultat d'exploitation avant cessions aéronautiques

Sur les comptes trimestriels, les impacts du retraitement des comptes de KLM en normes françaises et du traitement comptable du prix d'acquisition sont positifs à hauteur de 18 millions sur le résultat d'exploitation (-3 millions au 30 septembre 2003) et de 14 millions sur le résultat net (11 millions d'euros au 30 septembre 2003) dont 17 millions d'amortissement d'écart d'acquisition positif.

Le groupe Air France-KLM a connu une croissance soutenue de son activité dans une conjoncture économique encore marquée par la très forte hausse du prix du pétrole.

Pour une hausse de 6,4% du chiffre d'affaires à 5,13 milliards d'euros, les charges d'exploitation n'ont progressé que de 5,1% à 4,84 milliards d'euros. La maîtrise des coûts engagée par les deux compagnies a permis de dégager un résultat d'exploitation avant cessions aéronautiques de 295 millions contre 219 millions une année plus tôt.

Les principales évolutions des charges sont les suivantes :

- Le poste de carburant est en hausse de 32,8% à 704 millions d'euros (530 millions au 30 septembre 2003) sous les effets combinés d'une progression des volumes de 5% en ligne avec la reprise de l'activité, d'une hausse du prix du carburant de 45% et d'un effet dollar positif de 7%. Les couvertures ont permis d'économiser 90 millions d'euros, soit environ 13% de la facture.
- La hausse des frais de maintenance de 14,7% provient essentiellement de l'application de l'approche par composants chez KLM au cours de ce trimestre.
- Les frais de personnel d'un montant de 1,49 milliard d'euros, ont progressé au cours du trimestre de 1,3%. Cette modération est à noter chez les deux compagnies.

Les coûts unitaires mesurés à l'équivalent siège kilomètre offert (ESKO) ont diminué de 1,4% et de 4,6% à change et prix du carburant constants.

L'excédent brut d'exploitation avant loyers opérationnels (EBITDAR) s'élève à 922 millions contre 855 millions d'euros au 30 septembre 2003, soit une progression de 7,8%.

Le résultat d'exploitation avant cessions aéronautiques (EBIT) progresse de 34,7% à 295 millions contre 219 millions au 30 septembre 2003. Les cessions aéronautiques enregistrent une plus-value de 5 millions d'euros contre une moins-value de 4 millions pour le deuxième trimestre au 30 septembre 2003.

Les charges financières nettes passent d'un total de 58 millions d'euros au 30 septembre 2003 à un total de 29 millions d'euros au 30 septembre 2004 sous l'effet de la mise en œuvre, chez Air France, d'une remise contractuelle qui a permis, lors du débouclage du financement d'un avion, une diminution du montant de la dernière échéance de remboursement. En revanche, les provisions financières enregistrent des dotations nettes pour un montant de 8 millions d'euros contre des reprises nettes de 21 millions un an auparavant.

Après intégration de 26 millions de résultat provenant des sociétés mises en équivalence et 12 millions de gains d'amortissement des écarts d'acquisition, le résultat net part du groupe progresse de 40,6% à 201 millions d'euros contre 143 millions au 30 septembre 2003.

Informations sectorielles

Passage

Sur le trimestre au 30 septembre 2004, le trafic a affiché une progression de 7,7% pour une hausse de 6,5% des capacités, permettant ainsi au coefficient d'occupation de gagner 0,9 point à 81,1%.

Le chiffre d'affaires s'est établi à 4,05 milliards d'euros (+6,7%). La recette unitaire au siège kilomètre offert progresse légèrement de 0,3% malgré un effet de change négatif de 1,4%. Les coûts unitaires au siège kilomètre offert sont en baisse de 1,5% et de 4,0% à change et prix du pétrole constants. Le résultat d'exploitation de l'activité passage s'est fortement apprécié à 228 millions d'euros contre 165 millions au deuxième trimestre au 30 septembre 2003.

Cargo

L'activité cargo a connu une forte reprise avec une hausse de 9,5% du trafic au deuxième trimestre de l'exercice 2004-05 pour des capacités en progression de 9,3%. Le coefficient de remplissage est resté stable à 66,3% (+0,1 point). Le chiffre d'affaires a augmenté de 6,5% à 610 millions d'euros. La recette unitaire à la tonne kilomètre transportée est en baisse de 1,6% mais progresse de 1,3% à change constant. Les coûts unitaires sont en baisse de 2,3% et de 6,4% à change et prix du pétrole constants. Le résultat d'exploitation de l'activité cargo s'est élevé à 3 millions d'euros contre un résultat nul au 30 septembre 2003, ce trimestre étant traditionnellement peu favorable à l'activité cargo.

Maintenance

L'activité maintenance a dégagé un chiffre d'affaires tiers de 192 millions d'euros (en hausse de 2,7%) au second trimestre de l'exercice 2004-05. Le résultat d'exploitation est en recul à 16 millions d'euros contre 32 millions au 30 septembre 2003.

Autres activités

Le chiffre d'affaires des autres activités s'est élevé à 281 millions d'euros (+4,9%) et le résultat d'exploitation a atteint 48 millions d'euros contre 22 millions au 30 septembre 2003 dont 32 millions de résultat d'exploitation pour la filiale charter de KLM et 13 millions de contribution de l'activité Servair

Premier semestre au 30 septembre 2004 : Un résultat avant impôts et amortissement d'écart d'acquisition de 384 millions d'euros (213 millions au 30 septembre 2003)

Sur les comptes du premier semestre, les impacts du retraitement des comptes de KLM en normes françaises et du traitement comptable du prix d'acquisition sont positifs à hauteur de 34 millions sur le résultat d'exploitation (30 millions au 30 septembre 2003) et de 68 millions sur le résultat net (63 millions d'euros au 30 septembre 2003) dont 51 millions d'amortissement d'écart d'acquisition positif.

Pour un chiffre d'affaires en progression de 9,1% à 9,60 milliards d'euros, les charges d'exploitation n'ont augmenté que de 6,6% à 9,14 milliards d'euros malgré une facture pétrolière en augmentation de 26,7% à 1,25 milliard d'euros après 150 millions de gains de couverture. Les coûts unitaires mesurés à l'équivalent siège kilomètre offert (ESKO) ont diminué de 3,1% et de 4,9% après un effet change favorable de 1,6% et un effet négatif carburant de 3,4%. Le résultat d'exploitation avant cessions aéronautiques s'est donc établi à 451 millions (218 millions d'euros au 30 septembre 2003). La marge d'exploitation (résultat d'exploitation avant cessions aéronautiques sur chiffre d'affaires) s'est très fortement améliorée, passant de 2,5% au 30 septembre 2003 à 4,7% au 30 septembre 2004.

Le résultat financier s'est détérioré sous l'effet d'un résultat de change en perte de 14 millions d'euros contre un gain de 36 millions au 30 septembre 2003 et des dotations nettes de 23 millions aux provisions financières contre des reprises nettes de 32 millions un an auparavant. Au total, le résultat financier est négatif de 116 millions d'euros contre 44 millions au 30 septembre 2003.

Avant impôts et amortissement des écarts d'acquisition, le résultat s'élève à 384 millions d'euros contre 213 millions au premier semestre de l'exercice 2003-04. Après une charge d'impôt de 121 millions (61 millions au 30 septembre 2003), le résultat net part du groupe s'élève à 296 millions d'euros, en progression de 56,6% (189 millions au 30 septembre 2003). Le résultat net par action s'établit à 1,14 euro contre 0,24 euro au 30 septembre 2003.

Informations sectorielles

Passage

L'activité passage a affiché, au cours du semestre, une progression de 11,6% pour une hausse de 9,3% des capacités, permettant ainsi au coefficient d'occupation de progresser de 1,6 point à 79,5%.

Le chiffre d'affaires a augmenté de 9,2% à 7,60 milliards d'euros. La recette unitaire au siège kilomètre offert est quasiment stable (-0,2%) après un effet de change négatif de 1,6%. Les coûts unitaires au siège kilomètre offert sont en baisse de 3,0% et de 4,5% à change et prix du pétrole constants. Le résultat d'exploitation de l'activité passage a fortement progressé (+137%) à 349 millions d'euros au 30 septembre 2004.

Cargo

Sur le semestre au 30 septembre 2004, la progression du trafic cargo (+10,5%) a été en ligne avec les celle des capacités (+10,8%), permettant ainsi une stabilité du coefficient de remplissage à 67,0% (-0,2 point). Le chiffre d'affaires est passé de 1,07 milliard d'euros au 30 septembre 2003 à 1,15 milliard au 30 septembre 2004 (+7,0%). La recette unitaire à la tonne kilomètre offerte est en baisse de 2,3% mais progresse de 0,4% à change constant. Les coûts unitaires sont en baisse de 3,3% et de 5,9% à change et prix du pétrole constants. Le résultat d'exploitation de l'activité cargo s'est élevé à 13 millions d'euros contre 3 millions au 30 septembre 2003.

Maintenance

L'activité maintenance a dégagé un chiffre d'affaires tiers de 377 millions d'euros (en hausse de 4,1%). Le résultat d'exploitation s'élève à 26 millions contre 37 millions d'euros au 30 septembre 2003.

Autres activités

Le chiffre d'affaires des autres activités s'élève à 474 millions (+16,5%) dont 9 mois de chiffre d'affaires Servair¹. Hors impact Servair, la progression est de 5,6%. Le résultat d'exploitation est en forte amélioration à 63 millions contre 31 millions au 30 septembre 2003. Cette hausse est due à l'amélioration des résultats de Servair au second trimestre et à l'activité charter de la filiale de KLM, Transavia, qui a dégagé un résultat d'exploitation de 48 millions d'euros. Il est à noter que l'activité charter est saisonnière et que les résultats du premier semestre ne reflètent pas les résultats de l'année.

Situation financière : amélioration du ratio d'endettement par rapport au 30 juin 2004

Les investissements corporels et incorporels du groupe Air France-KLM se sont élevés à 1,03 milliard d'euros au cours du semestre clos le 30 septembre 2004. Sont compris dans les investissements, la capitalisation d'une partie des frais de maintenance, conformément à l'application de la norme comptable IAS 16 / SIC 23. Ils ont été financés par le cash flow opérationnel de 1,03 milliard d'euros et par le produit de cessions d'immobilisations de 94 millions d'euros.

La structure du bilan s'est améliorée par rapport au premier trimestre au 30 juin 2004 avec des dettes à long terme nettes de 5,36 milliards (5,50 milliards au 30 juin 2004) et des fonds propres de 5,15 milliards (5,0 milliards au 30 juin 2004). Le ratio d'endettement du groupe a été ainsi ramené de 1,09 à 1,04 en trois mois.

Perspectives pour l'exercice en cours

Compte tenu du niveau élevé des achats de carburant au 3^{ème} trimestre et des valeurs à terme du brut pour le quatrième trimestre de l'exercice en cours (de l'ordre de 45 dollars/baril), le poids accru de la facture pétrolière au second semestre freinera l'amélioration de la performance financière. Néanmoins, notre objectif reste, grâce aux mesures d'économies mises en œuvre et aux synergies, de dégager un résultat d'exploitation supérieur à celui de l'exercice précédent.

Agenda

Mercredi 24 novembre 2004 : audio-web conférence à 15h30 (heure de Londres)

- Pour se connecter, composer le 00 44 207 162 0125 (mot de passe : Air France)
- Pour visualiser le présentation, taper l'adresse internet suivante :
<http://airfranceklm.momentys.com> (mot de passe : AKHH1)
- Pour la réécoute, composer le 00 44 207 031 4064 (code : 531574)

¹ Servair était consolidé avec un trimestre de décalage. Pour compenser ce décalage à compter de l'exercice 2004-05, 6 mois de chiffre d'affaires ont été consolidés au premier trimestre, soit 9 mois pour ce premier semestre,

STATISTIQUES – Groupe Air France-KLM

Activité passage

2 ^{ème} trimestre au 30 septembre	2004	2003	Variation
Chiffre d'affaires passage régulier (en millions d'€)	3 823	3 591	+6,5%
Trafic en millions de PKT	46 767	43 419	+7,7%
Offre en millions de SKO	57 668	54 166	+6,5%
Coefficient d'occupation (%)	81,1%	80,2%	+0,9 pt
Recette unitaire au PKT (en centimes d'€) <i>Hors effet de change</i>	8,16	8,23	-0,8% +0,6%
Recette unitaire au SKO (en centimes d'€) <i>Hors effet de change</i>	6,62	6,60	+0,3% +1,7%
Coût unitaire au SKO <i>Hors effet de change et carburant</i>	6,15	6,24	-1,5% -4,0%

1 ^{er} semestre au 30 septembre ⁽¹⁾	2004	2003	Variation
Chiffre d'affaires passage régulier (en millions d'€)	7 118	6 523	+9,1%
Trafic en millions de PKT	84 791	75 951	+11,6%
Offre en millions de SKO	106 616	97 523	+9,3%
Coefficient d'occupation (%)	79,5%	77,9%	+1,6 pt
Recette unitaire au PKT (en centimes d'€) <i>Hors effet de change</i>	8,38	8,58	-2,3% -0,7%
Recette unitaire au SKO (en centimes d'€) <i>Hors effet de change</i>	6,66	6,68	-0,2% +1,4%
Coût unitaire au SKO <i>Hors effet de change et carburant</i>	6,26	6,45	-3,0% -4,5%

⁽¹⁾ Consolidation d'Air France sur 6 mois et KLM sur 5 mois

Activité cargo

2 ^{ème} trimestre au 30 septembre	2004	2003	Variation
Chiffre d'affaires transport de fret (en millions d'€)	570	529	+7,8%
Trafic en millions de TKT	2 573	2 358	+9,5%
Offre en millions de TKO	3 881	3 551	+9,3%
Coefficient de remplissage (%)	66,3%	66,2%	+0,1 pt
Recette unitaire à la TKT (en centimes d'€) <i>Hors effet de change</i>	22,16	22,51	-1,6% +1,3%
Recette unitaire à la TKO (en centimes d'€) <i>Hors effet de change</i>	14,69	14,90	-1,4% +1,5%
Coût unitaire à la TKO <i>Hors effet de change et carburant</i>	14,38	14,72	-2,3% -6,4%

1 ^{er} semestre au 30 septembre ⁽¹⁾	2004	2003	Variation
Chiffre d'affaires transport de fret (en millions d'€)	1 062	982	+7,8%
Trafic en millions de TKT	4 779	4 325	+10,5%
Offre en millions de TKO	7 132	6 437	+10,8%
Coefficient de remplissage (%)	67,0%	67,2%	-0,2 pt
Recette unitaire à la TKT (en centimes d'€)	22,23	22,69	-2,0%
<i>Hors effet de change</i>			+0,7%
Recette unitaire à la TKO (en centimes d'€)	14,89	15,25	-2,3%
<i>Hors effet de change</i>			+0,4%
Coût unitaire au TKO	14,52	15,03	-3,3%
<i>Hors effet de change et carburant</i>			-5,9%

⁽¹⁾ Consolidation d'Air France sur 6 mois et KLM sur 5 mois

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 le communiqué de presse ci-dessus. 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 le s 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.