

# RESULTATS DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2016

27 juillet 2016



AIRFRANCE KLM

# Faits marquants du 2ème trimestre 2016

## Environnement

- Niveau élevé d'incertitudes en matière géopolitique, notamment Brexit
- Attentats terroristes en Europe
- Facture carburant en forte baisse comparée à l'année dernière
- Forte augmentation des capacités dans l'industrie
- Environnement économique toujours faible sur plusieurs marchés clés, notamment le Brésil et les lignes pétrolières

## Activités

- Activité passage réseaux : gestion stricte des capacités, pression croissante sur les recettes unitaires avec une nette détérioration sur le trimestre
- Cargo : poursuite de la pression sur les recettes unitaires ; finalisation de la restructuration de l'activité tout cargo
- Maintenance : forte progression du chiffre d'affaires externe
- Transavia : poursuite du développement avec notamment l'ouverture de la base de Munich

## Financier

- Recul du chiffre d'affaires de 3,7% à données comparables
- Coûts unitaires hors carburant en baisse de 1,5% à taux de change constant
- Poursuite de l'amélioration des indicateurs financiers principaux et de la profitabilité
- Solide cash flow libre d'exploitation

# Chiffres clés

En m€	T2 2016	T2 2015 <sup>(1)</sup>	Variation		SI 2016	SI 2015 <sup>(1)</sup>	Variation	
Chiffre d'affaires	6 215	6 558	-5,2%	↘	11 820	12 140	-2,6%	↘
<i>A données comparables<sup>(2)</sup></i>			-3,7%	↘			-2,6%	↘
EBITDAR <sup>(3)</sup>	991	812	+179m	↗	1 522	1 036	+486m	↗
<i>A données comparables<sup>(2)</sup></i>			+226m	↗			+597m	↗
EBITDA <sup>(3)</sup>	728	557	+171m	↗	994	531	+463m	↗
<i>A données comparables<sup>(2)</sup></i>			+211m	↗			+582m	↗
Résultat d'exploitation	317	179	+138m	↗	218	-238	+456m	↗
<i>A données comparables<sup>(2)</sup></i>			+183m	↗			+580m	↗
Résultat net, part du groupe	41	-79	+120m	↗	-114	-638	+524m	↗
Résultat net retraité <sup>(3)</sup>	78	75	+3m	=	-24	-431	+407m	↗
Cash flow libre d'exploitation <sup>(3)</sup>	177	311	-134m	↘	373	265	+108m	↗
ROCE <sup>(3,4)</sup>					11,7%	5,4%	+6,3pt	↗
Dettes nettes fin de période					4 042	4 307 <sup>(5)</sup>	-265	↘
Dettes nettes ajustées / EBITDAR <sup>(3,4)</sup>					2,9	3,4x <sup>(5)</sup>	-0,5	↘

(1) Retraitement de Servair en activité non poursuivie


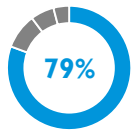

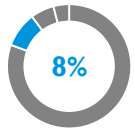

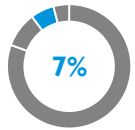

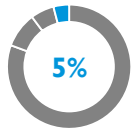
(2) Variation à données comparables : à change constant. Sauf mention contraire, la même définition s'applique dans le reste de la présentation

(3) Voir définition dans le communiqué de presse

(4) Sur 12 mois glissants : EBITDAR et ROCE hors grève de 2014

(5) Au 31 décembre 2015

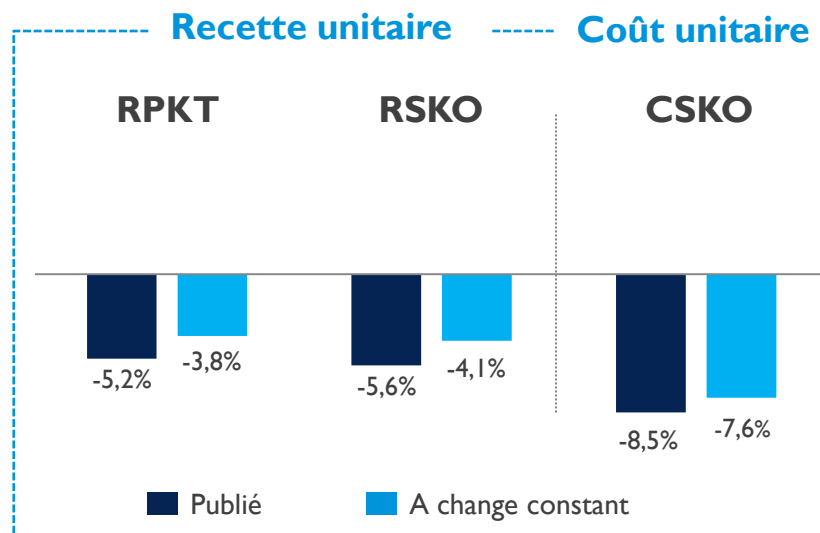
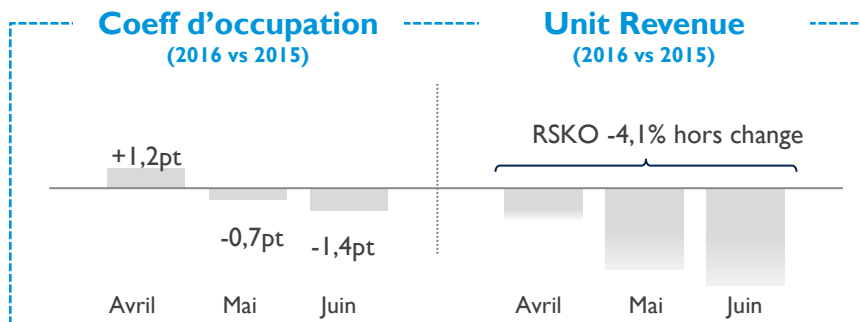
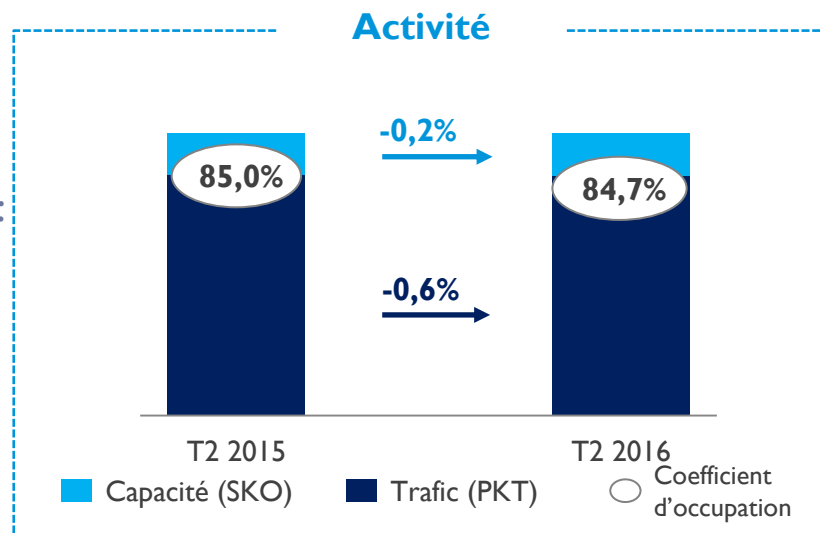
# Contribution par activité au 2<sup>ème</sup> trimestre 2016

		Chiffre d'affaires (mds €)	Variation publiée <sup>(1)</sup> (%)	A données comparables <sup>(1)</sup> (%)		Résultat d'exploitation (m€)	Variation publiée <sup>(1)</sup> (%)	A données comparables <sup>(1)</sup> (%)	
		4,94	-5,8%	-4,3%	↘	337	+127	+156	↗
		0,51	-16,1%	-14,0%	↘	-66	+12	+21	↗
		0,44	+9,8%	+12,9%	↗	57	+6	+9	↗
		0,32	+6,3%	+6,3%	↗	-12	-6	0	=
<b>Autres</b>						1	-2	-2	
<b>Total</b>		<b>6,21</b>	<b>-5,2%</b>	<b>-3,7%</b>	<b>↘</b>	<b>317</b>	<b>+138</b>	<b>+183</b>	<b>↗</b>

(1) Retraitement de Servair en activité non poursuivie  
 (2) Activité passage réseaux : Air France, KLM and HOP!

# Activité passage réseaux au 2<sup>ème</sup> trimestre 2016

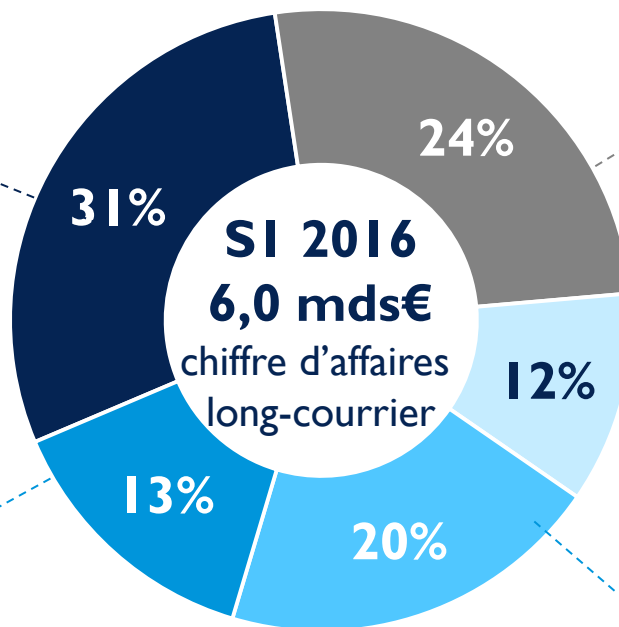
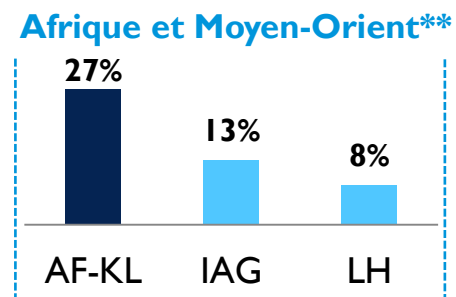
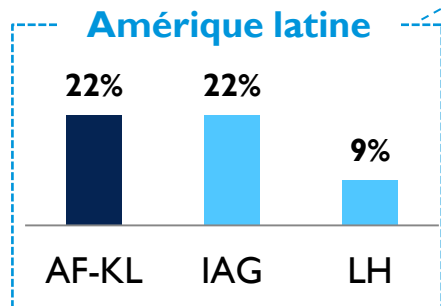
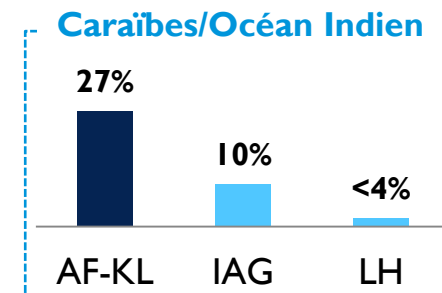
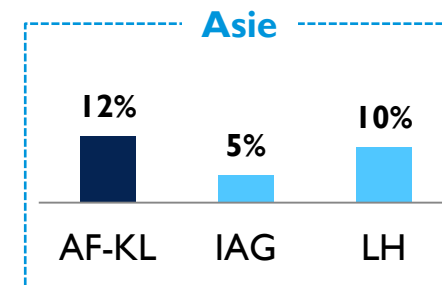
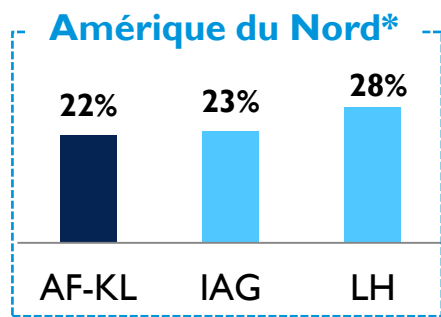
- Gestion stricte des capacités
  - Capacité stable (-0,2%)
- Pression continue sur les recettes unitaires
  - Recette unitaire en baisse de 4,1% hors change :
    - Long-courrier : baisse de 4,7%
      - Haute contribution :-2,0% /Cabine arrière -5,5%
    - Moyen-courrier : baisse de 4,0%
  - Impact de la grève des pilotes d'Air France en juin estimée autour de 40 m€
  - Hausse des capacités dans l'industrie entraînant une pression sur les prix pendant le trimestre



- Résultat d'exploitation en nette amélioration
  - Hausse de 156 m€ à données comparables

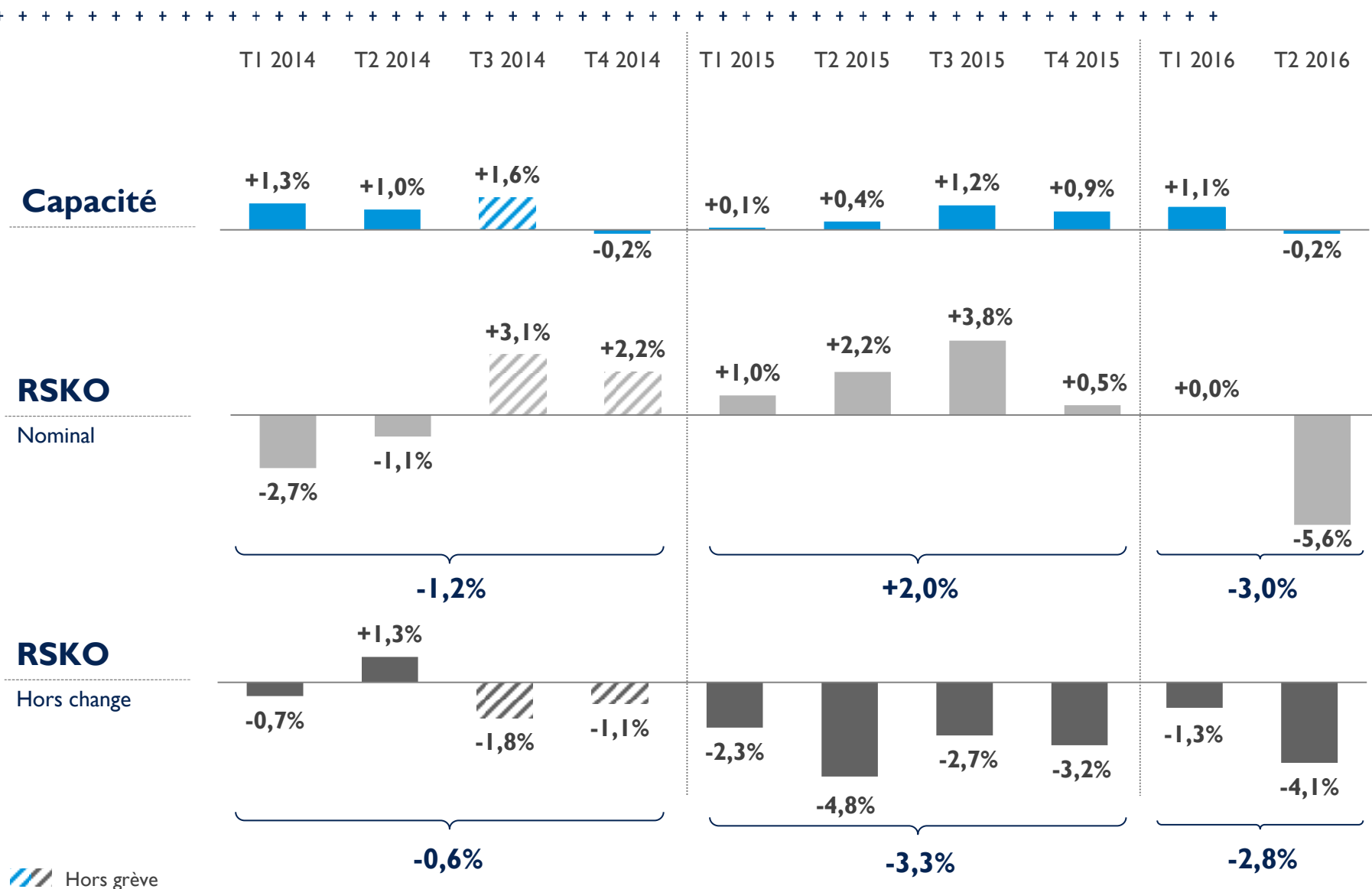
# Leader sur les destinations long-courrier en provenance d'Europe

Chiffre d'affaires long-courrier SI 2016, part de marché par région Hiver 2015, source OAG

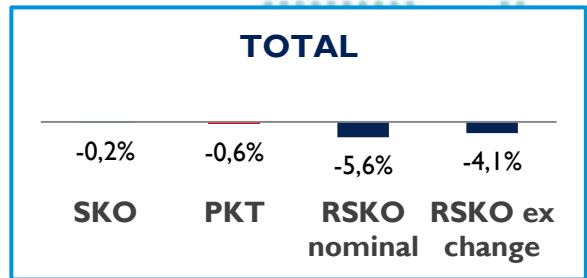
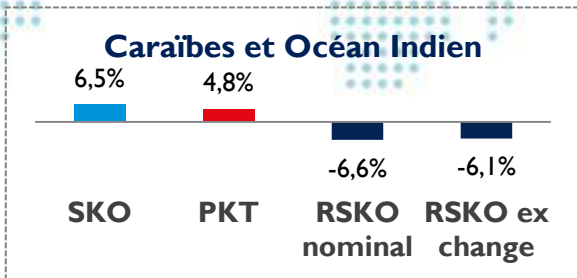
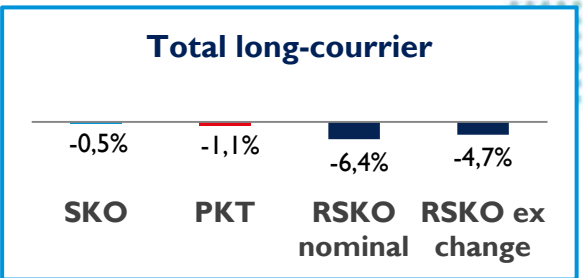
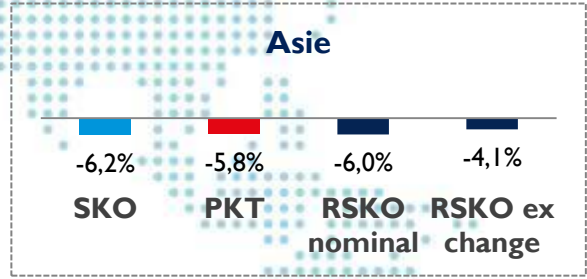
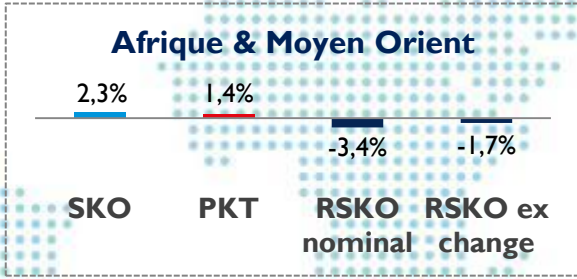
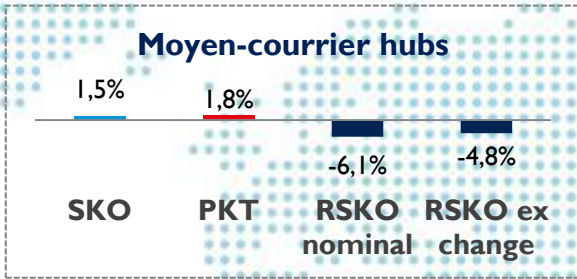
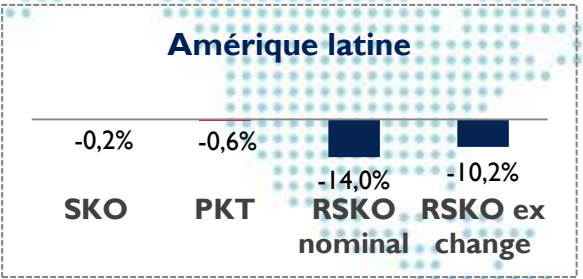
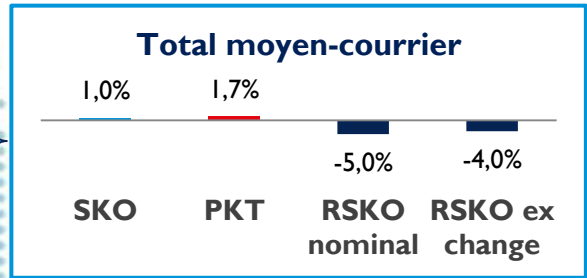
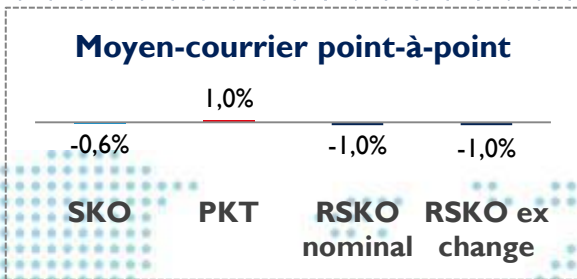
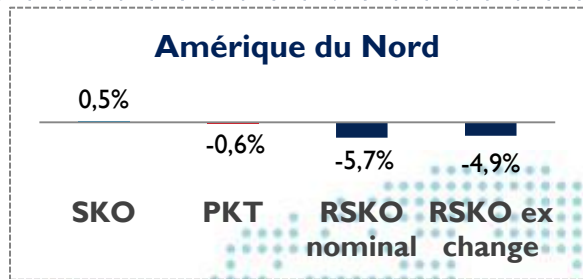


\* Dont partenaires américains respectifs \*\* Part de marché uniquement sur l'Afrique

# Capacités et recettes unitaires passage réseaux par trimestre



# Recette unitaire passage réseaux au 2<sup>ème</sup> trimestre 2016





# Activité cargo au 2<sup>ème</sup> trimestre 2016

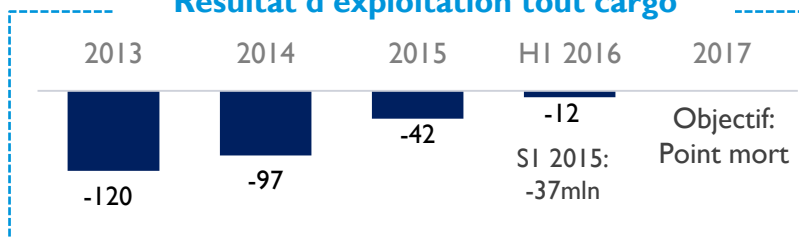
- **Persistance de la faiblesse de la demande**

- Contexte économique qui reste difficile, avec notamment une surcapacité structurelle de l'industrie
- RTKO en baisse de 12,9% à change constant.

- **Poursuite de la restructuration**

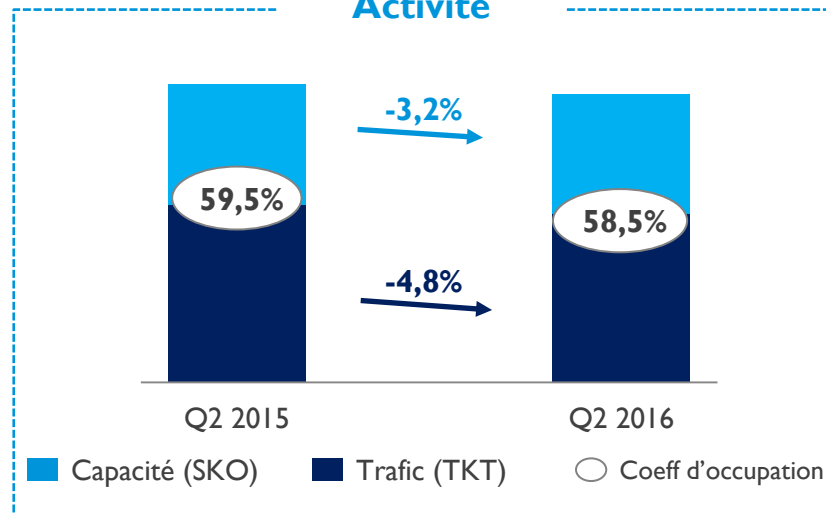
- Coût unitaire hors fuel en baisse de 5,4% hors change
- Capacité cargo réduite de 25% par rapport au S1 2015, avec 6 avions tout cargo en juillet 2016
- Effectifs en baisse de 8,1% par rapport à 2015
- En ligne avec l'objectif de point mort de l'activité tout cargo en 2017

**Résultat d'exploitation tout cargo**



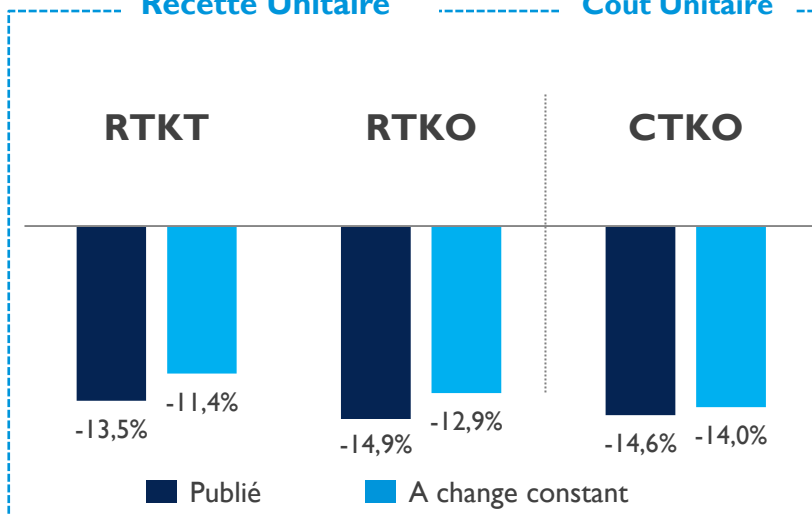
- **Résultat d'exploitation en amélioration de 21m€ à données comparables**

**Activité**



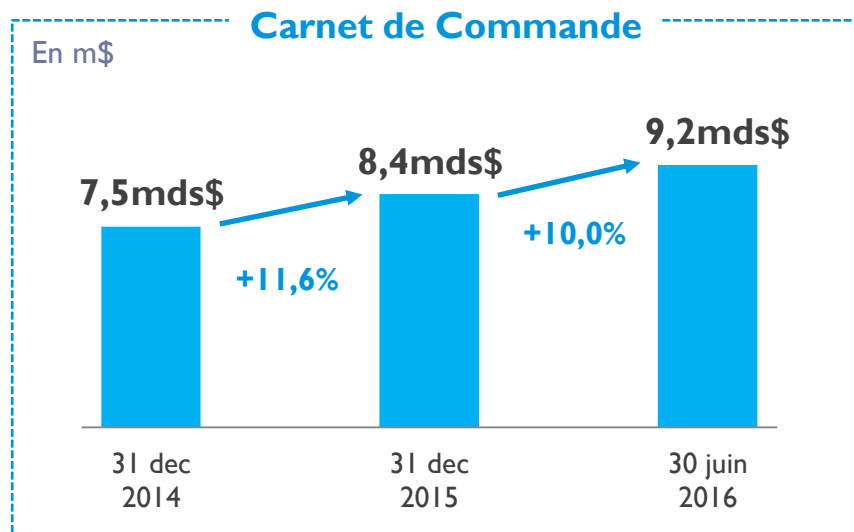
**Recette Unitaire**

**Coût Unitaire**



# Activité maintenance au 2ème trimestre 2016

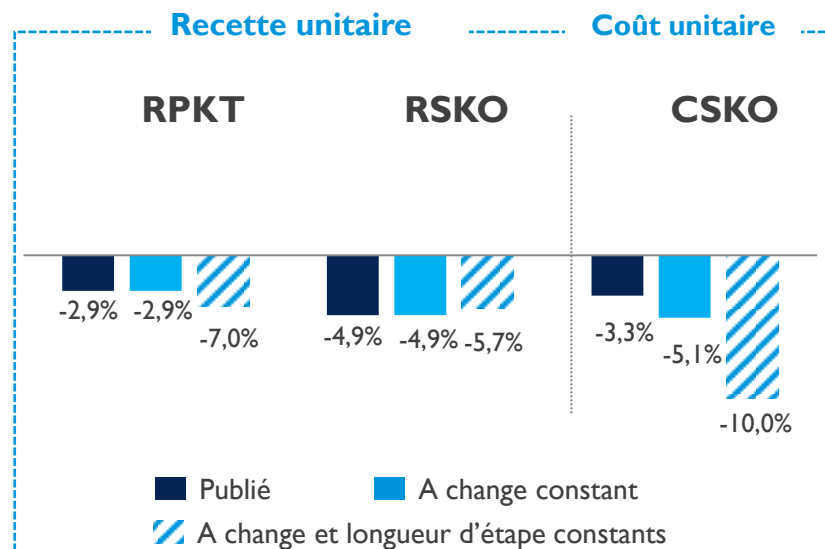
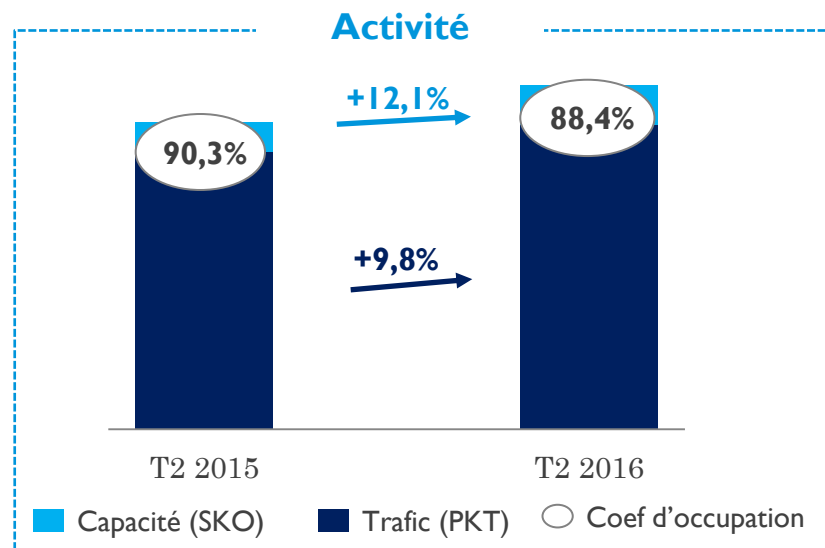
- Chiffre d'affaires externe en hausse de 10% et 12,9% à données comparables
- Nouvelle hausse du carnet de commande
  - Nouveaux contrats de support moteurs CFM et Genx et support équipements d'A350 et B777
- Marge d'exploitation supérieure à 5%
  - Evolution de l'activité avec de nouveaux contrats en remplacement des contrats à maturité
  - Dans l'activité moteurs, pression sur les chaînes logistiques des équipementiers



En m€	T2 2016	T2 2015	Change	A données comparables
Chiffre d'affaires	<b>1 000</b>	999	+0,1%	
Chiffre d'affaires externe	<b>435</b>	395	+9,8%	+12,9%
Résultat d'exploitation	<b>57</b>	51	+6	+9
Marge d'exploitation	<b>5,7%</b>	5,1%	+0,6pt	+0,9pt

# Activité Transavia au 2ème trimestre 2016

- 3,8 millions de passagers, en hausse de 22%, plus de 100 destinations desservies
  - Low cost n°1 aux Pays Bas et n°2 à Paris
- Effet négatif sur les recettes en raison de l'instabilité géopolotique et de l'intensification de la concurrence
- Développement accéléré en France
  - Capacité en hausse de 30%
- Base de Munich opérationnelle depuis le 25 mars 2016
  - 4 avions en activité
- Résultat d'exploitation stable à données comparables



# Deuxième trimestre 2016 : évolution des coûts d'exploitation.

+++++

	En m€	Variation publiée <sup>(1)</sup>	Variation hors change
<b>Coûts totaux de personnel</b>	<b>1 862</b>	-2,7%	-2,5%
<b>Coûts externes hors carburant et achat d'entretien</b>	<b>1 687</b>	-3,7%	-2,1%
<b>Coûts avions<sup>(3)</sup></b>	<b>787</b>	+5,9%	+6,4%
<b>Achats d'entretien aéronautique</b>	<b>604</b>	+4,0%	+6,2%
<b>Autres revenus et charges</b> <i>incluant production capitalisée</i>	<b>-209</b>	-23,7%	-10,4%
<b>Charges d'exploitation hors carburant</b>	<b>4 730</b>	<b>+0,3%</b>	<b>+0,5%</b>
<b>Carburant</b>	<b>1 167</b>	-29,7%	-27,6%
<b>Charges d'exploitation totales</b> <i>Capacité (ESKO)</i>	<b>5 897</b>	<b>-7,5%</b>	<b>-6,7%</b> <b>+0,3%</b>

(1) 2015 retraitement de Servair en activité non poursuivie

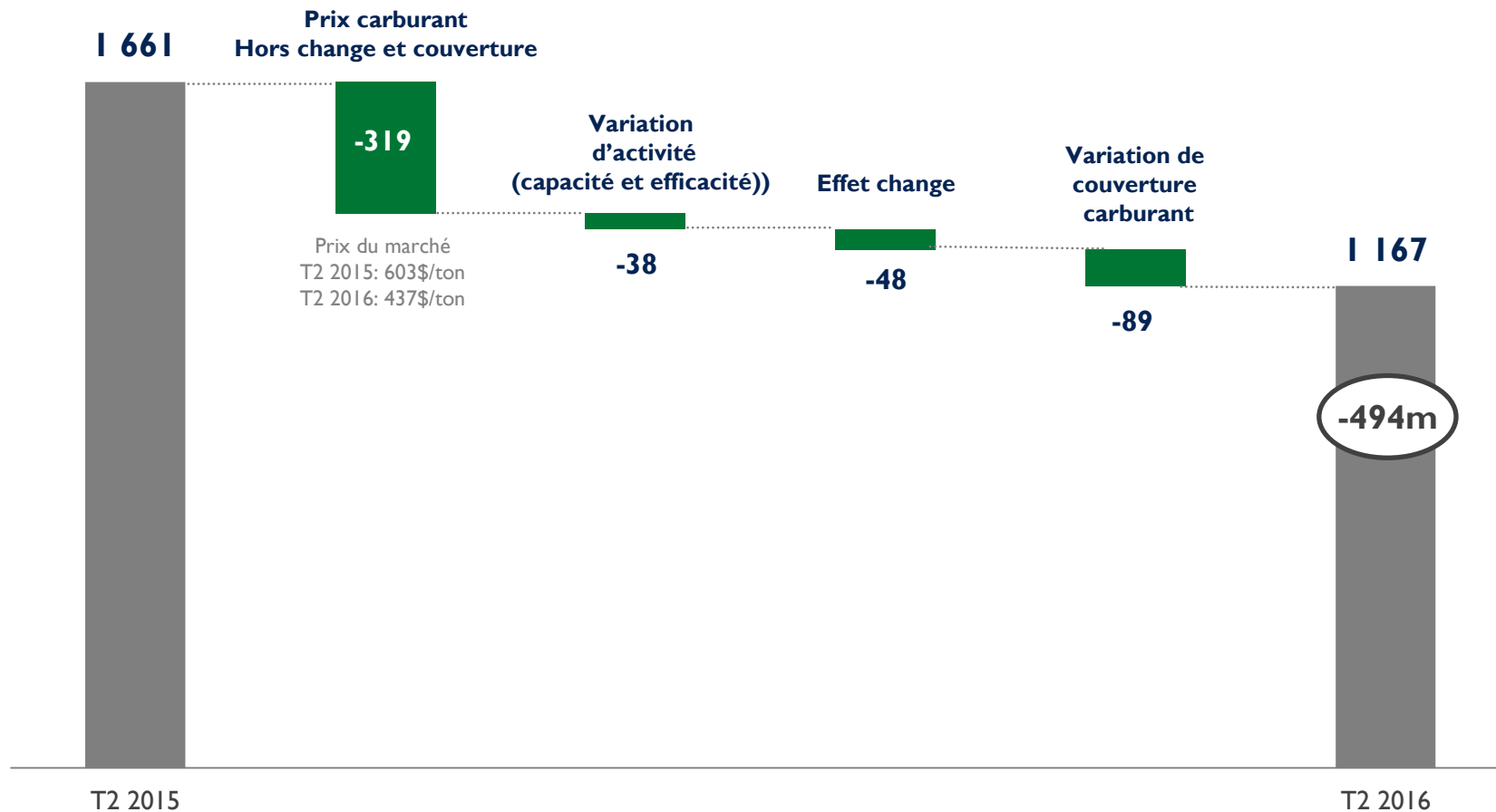
(2) Catering, achats d'assistance en escale, frais commerciaux et de distribution, redevances aéronautiques & autres frais

(3) Affrètement aéronautiques, locations opérationnelles, amortissements, dépréciations et provisions,

# Facture carburant au 2<sup>ème</sup> trimestre 2016

## Facture carburant

En m€



# Point sur la facture carburant 2016

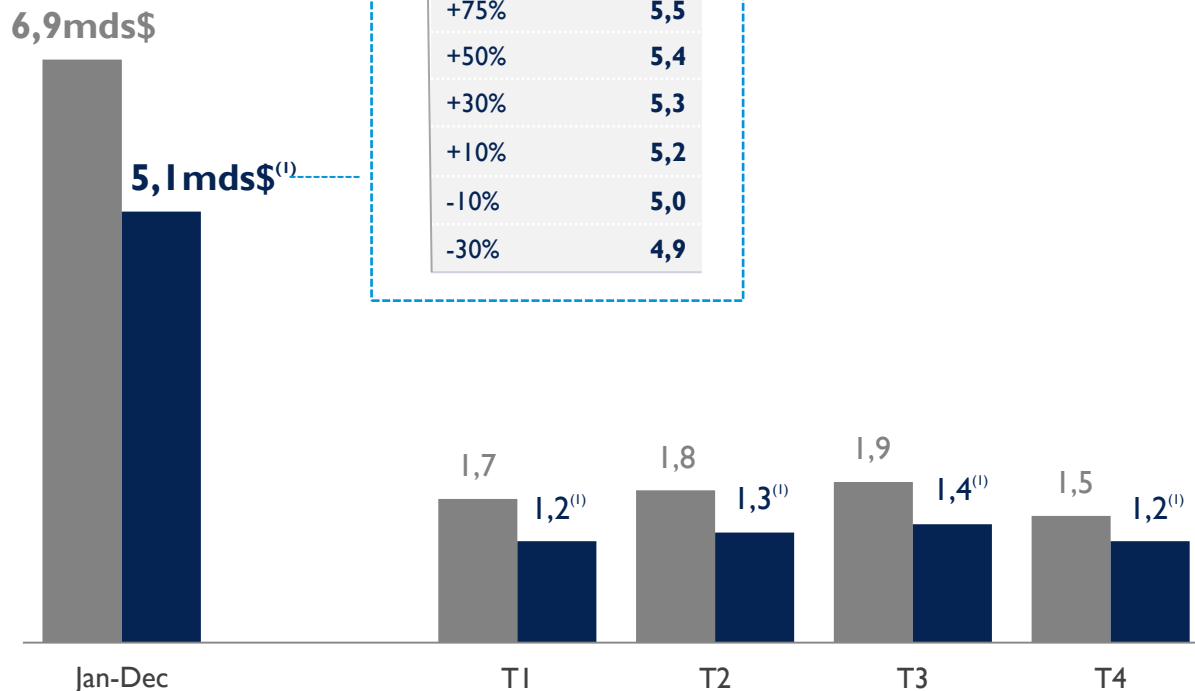
## Facture carburant après couverture

En mds\$

2015:  
facture carburant 6,9mds\$/6,2mds€

2016:  
facture carburant 5,1mds\$/4,6mds€<sup>(2)</sup>

2017:  
facture carburant 4,9mds\$/4,4mds€<sup>(2)</sup>



### Sensibilité 2016

% variation en \$ par baril

+100%	5,7
+75%	5,5
+50%	5,4
+30%	5,3
+10%	5,2
-10%	5,0
-30%	4,9

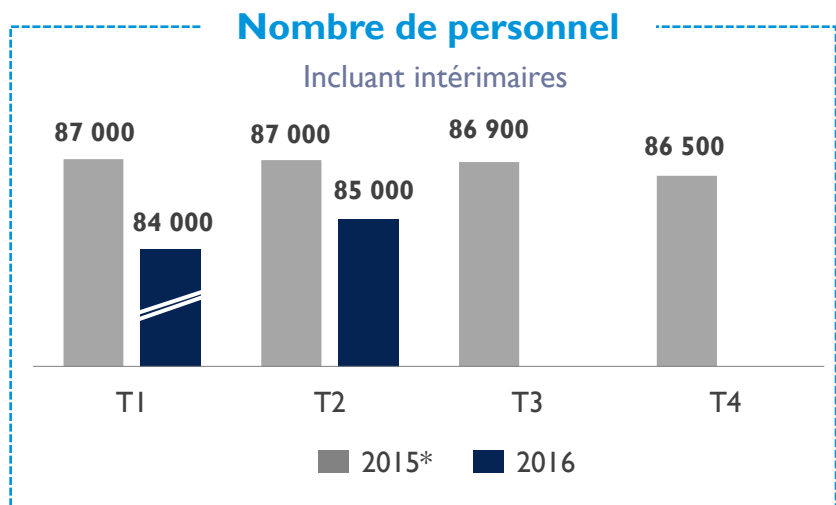
2016 Prix du marché	Brent (\$ par baril) <sup>(1)</sup>	45	35	44	48	50
		Jet fuel (\$ par tonne) <sup>(1)</sup>	422	341	413	448
% de la consommation déjà couverte		75%			80%	81%

(1) Sur la base de la courbe au 15 juillet 2016. Calcul de la sensibilité basée sur le prix du carburant de juillet à décembre 2016, avec hypothèse d'une stabilité de la marge de raffinage.

(2) En supposant un taux de change moyen de 1,11 US dollar par euro de juillet à décembre 2016 et sur 2017

# Charges de personnel sur le 2<sup>ème</sup> trimestre

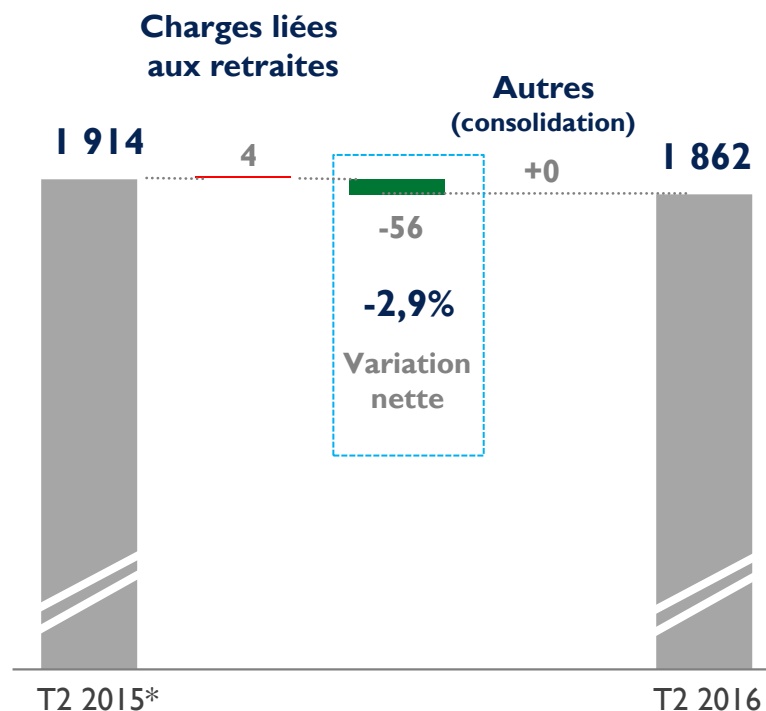
- Baisse des effectifs de 2 000 ETP



- ▶ Diminution liées aux mesures de restructuration chez Air France et KLM
- ▶ Coûts de personnel en baisse de 2,7%
- ▶ Variation nette hors *profit sharing* : -3,6%

## Evolution des coûts de personnel totaux

En m€, incluant intérimaires



# Agenda social

## ● Air France

- ▶ Plans de départs volontaires : objectif de réduction de 1 405 postes pour le personnel au sol entre septembre 2016 et mars 2017 et de 200 postes pour le personnel navigant commercial au 4ème trimestre 2016
- ▶ Négociations en cours d'accords collectifs
  - Personnel navigant commercial : préavis de grève de 2 syndicats du 27 juillet au 2 août, malgré de nouvelles propositions du management relatives à l'extension de l'accord collectif actuel (l'accord actuel expire le 31 octobre 2016). Les négociations vont continuer.
  - Pilotes : protocole de suspension des mesures Transform jusqu'au 1er novembre 2016. Relance du processus de négociation début novembre en vue d'un accord pour améliorer la compétitivité et favoriser la croissance.

## ● KLM

- ▶ Perform 2020 : nouveaux accords collectifs et déploiement en 2016 d'une "High Performance Organization"
- ▶ Négociations en cours d'accords collectifs
  - Personnel au sol : proposition finale de KLM qui n'a pas encore conduit à un accord. Appel à la grève d'un syndicat non suivi par les autres syndicats. Poursuite des négociations.
  - Personnel navigant commercial : discussions avec les syndicats concernant un ajustement du régime de retraites. Les négociations d'accord collectif démarreront après. Lancement des discussions sur la composition des équipages.
  - Pilotes : accord actuel négocié en 2015 et valide jusqu'au 1er janvier 2018. Discussion avec les syndicats sur l'accord de financement du régime de retraites.

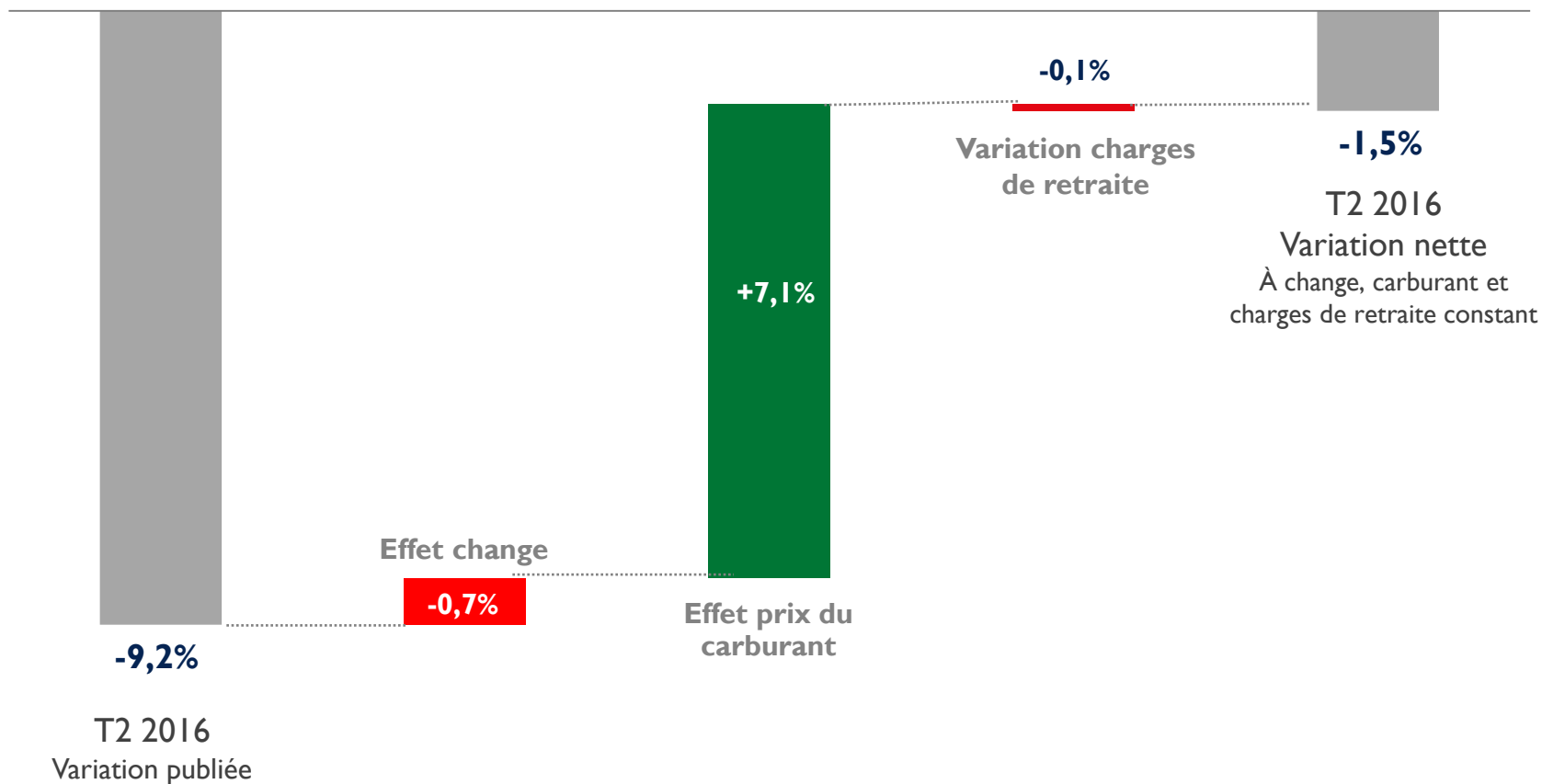


# 2<sup>ème</sup> trimestre : évolution des coûts unitaires à change, carburant et charges de retraite constants

Coûts nets : 5 203m€ (-8,8%)

Capacité en ESKO : 86 234m (+0,3%)

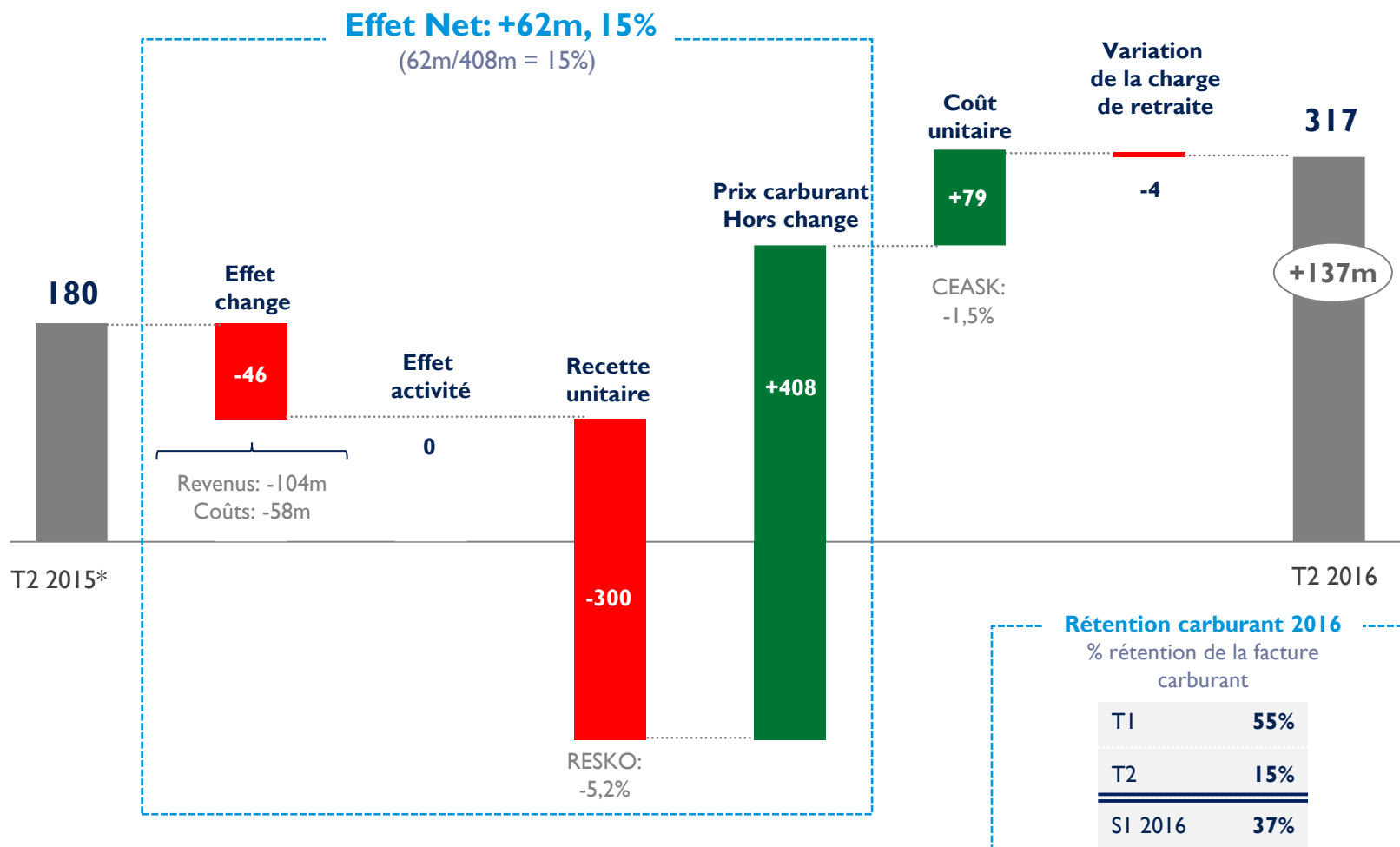
Coût unitaire par Siège-Kilomètre disponible équivalent (ESKO): 6,03 centimes€



# Résultat d'exploitation: conservation de 15% de l'économie carburant au 2<sup>ème</sup> trimestre 2016

## Variation du résultat d'exploitation

En m€

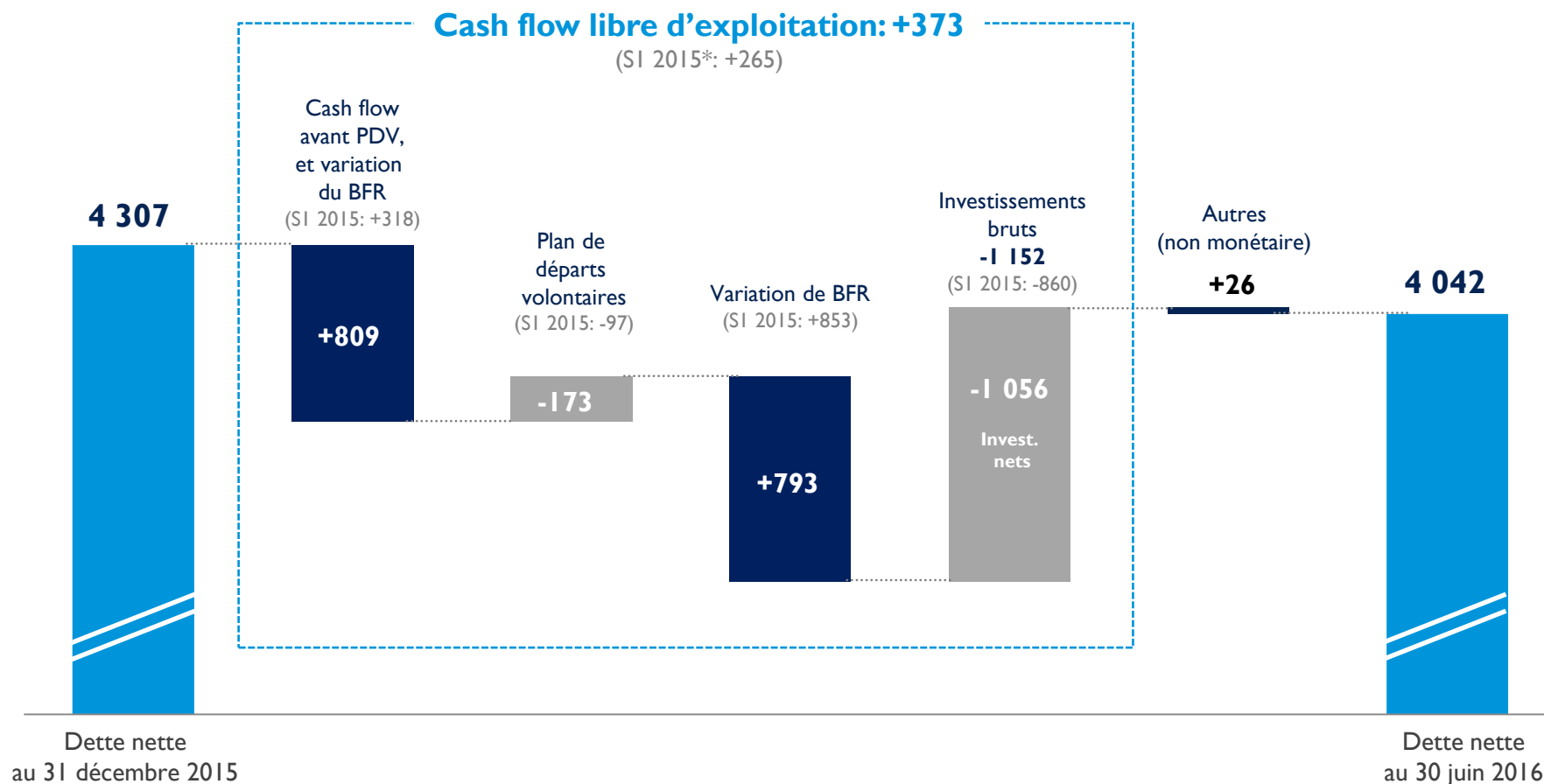


\* 2015 retraitement de Servair en activité non poursuivie

# 1<sup>er</sup> semestre 2016 : réduction continue de la dette nette

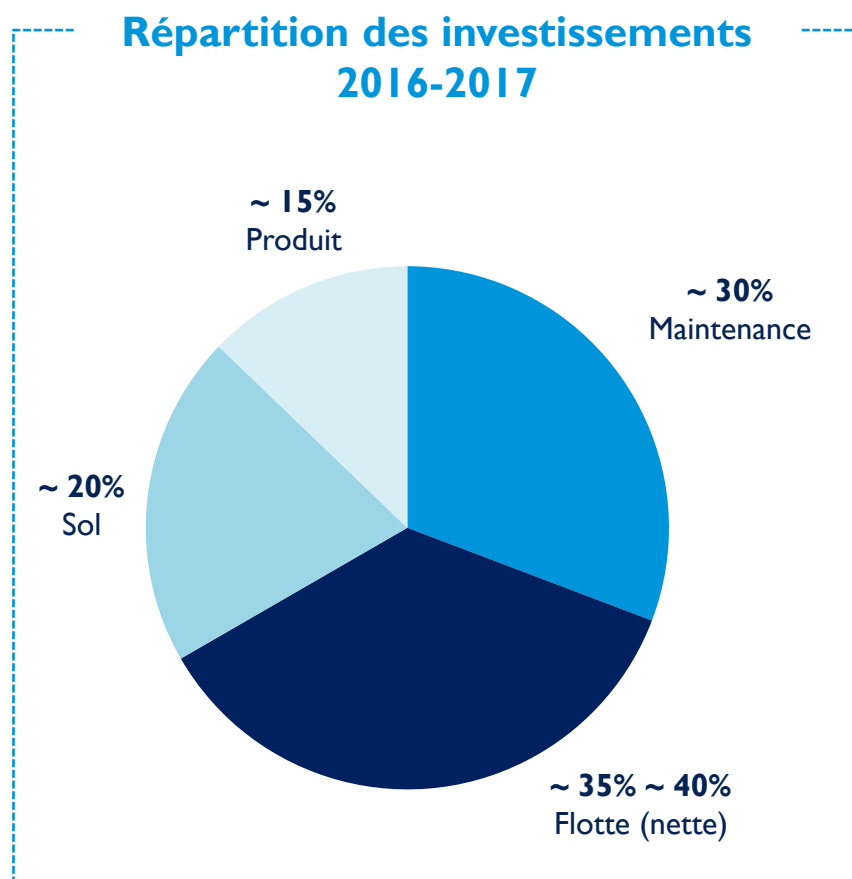
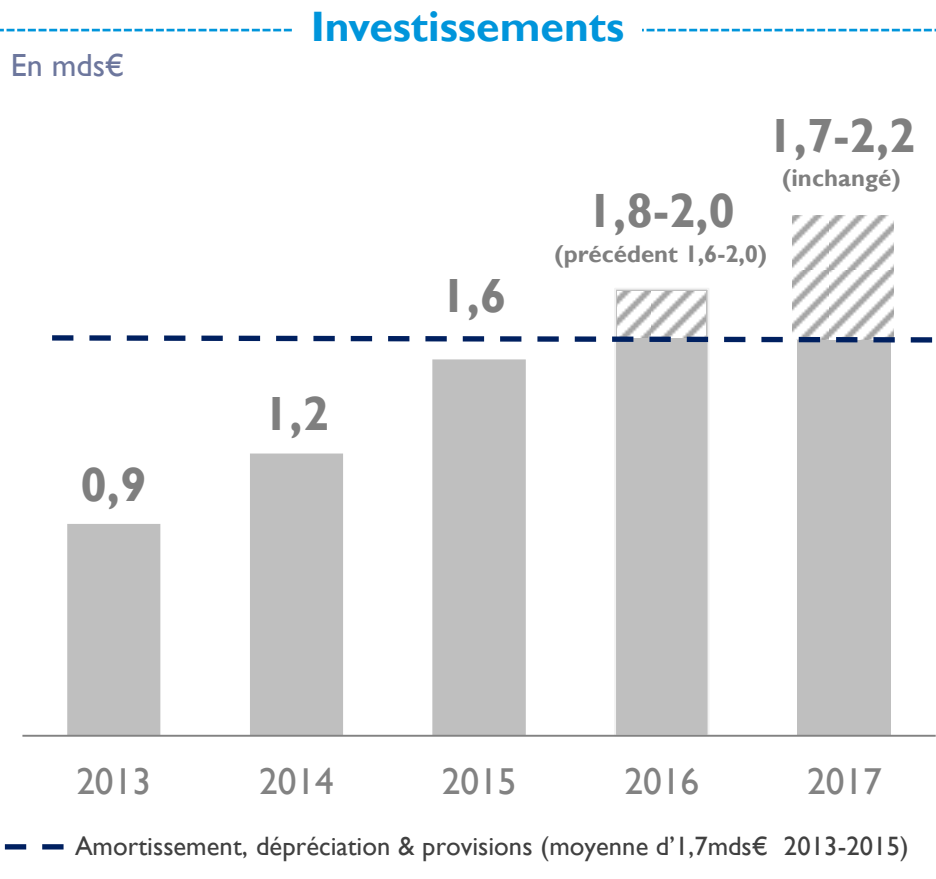
## Analyse de la variation de dette nette

En m€



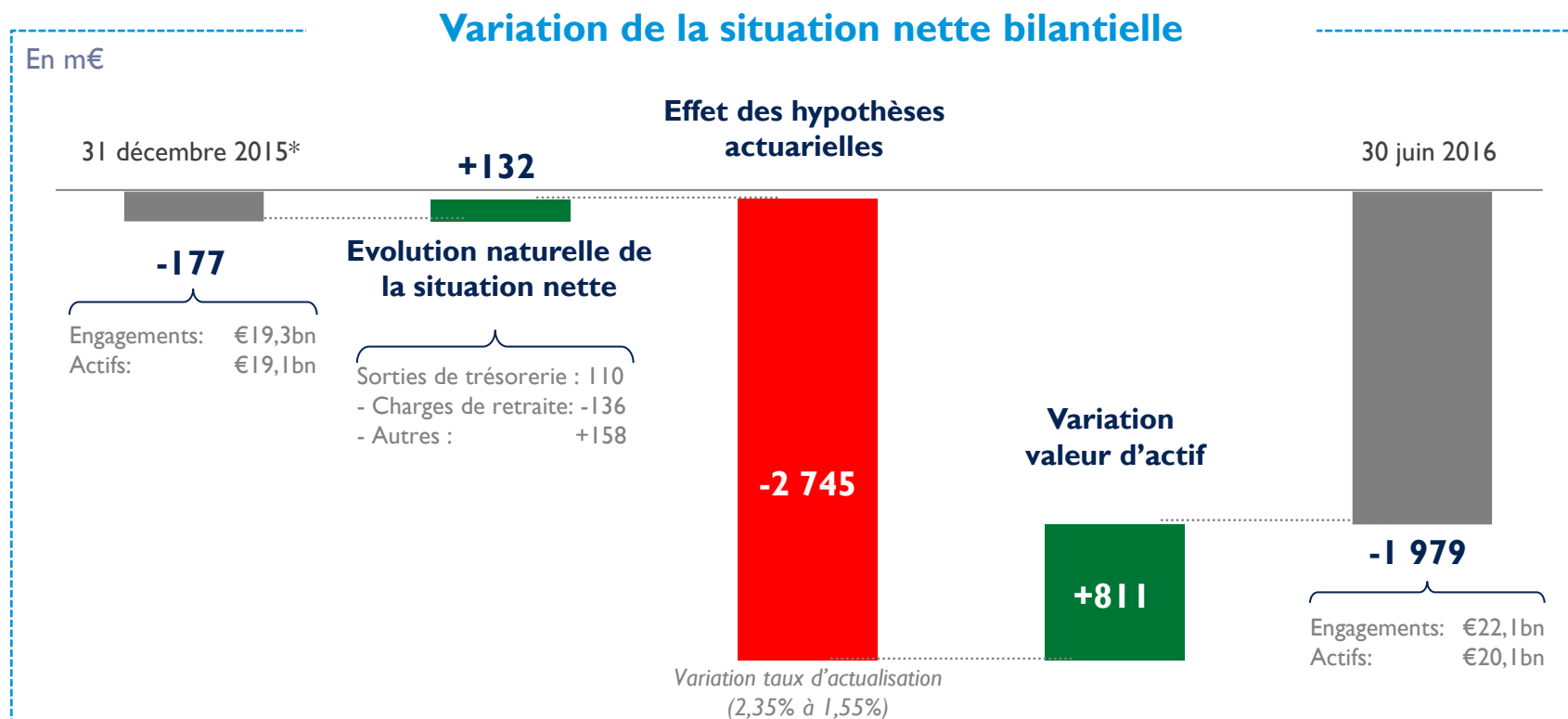
\* 2015 retraitement de Servair en activité non poursuivie

# Croissance maîtrisée des investissements



- **Objectif 2016** : le cash flow libre d'exploitation après cessions reste compris entre 0,6md€ et 1,0md€.
  - Flexibilité : investissements (entre 1,8mds€ et 2,0mds€ y compris rachats d'appareils en location opérationnelle) et cessions (entre 0,3md€ et 0,6md€)

# Point sur les engagements de retraite

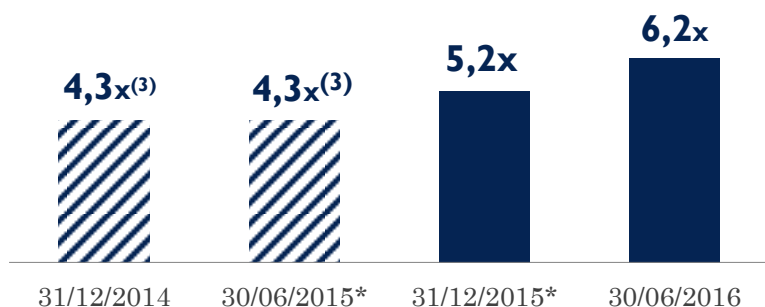


## ● Accord de financement du fonds de pension des pilotes KLM

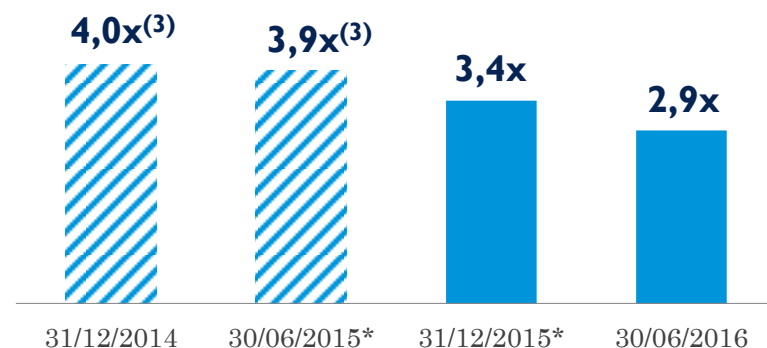
- L'accord de financement actuel pourrait entraîner une contribution additionnelle significative pour atteindre le ratio de couverture nécessaire pour fournir une indexation
- Le groupe a l'intention de modifier cet accord de financement

# Ratios financier au 30 juin 2016

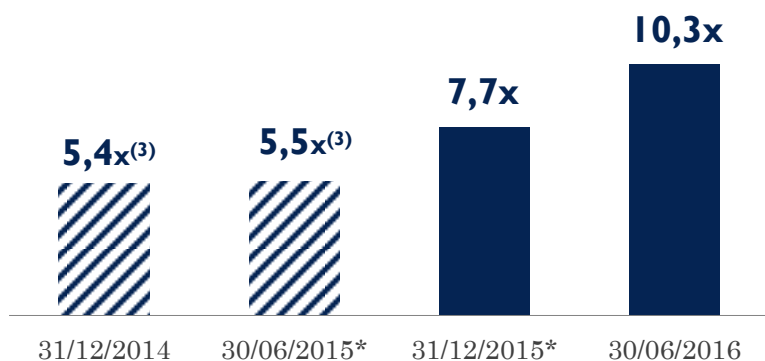
## EBITDAR/frais financiers nets ajustés<sup>(1)</sup>



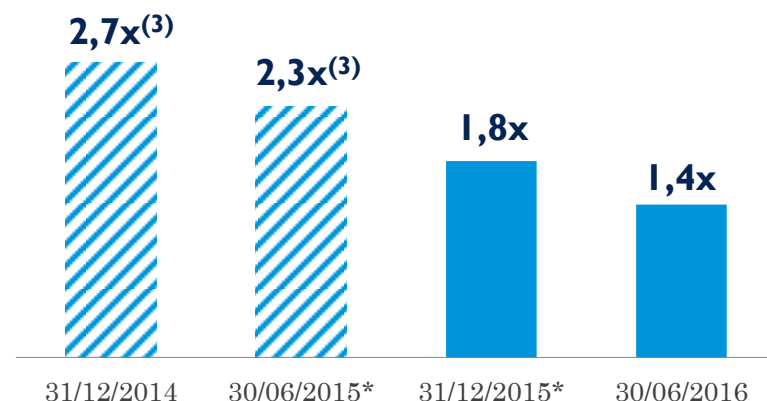
## Dettes nette ajustée<sup>(2)</sup>/EBITDAR



## EBITDA/Frais nets financiers



## Dettes nette/EBITDA




\* Retraitement de Servair en activité non poursuivie

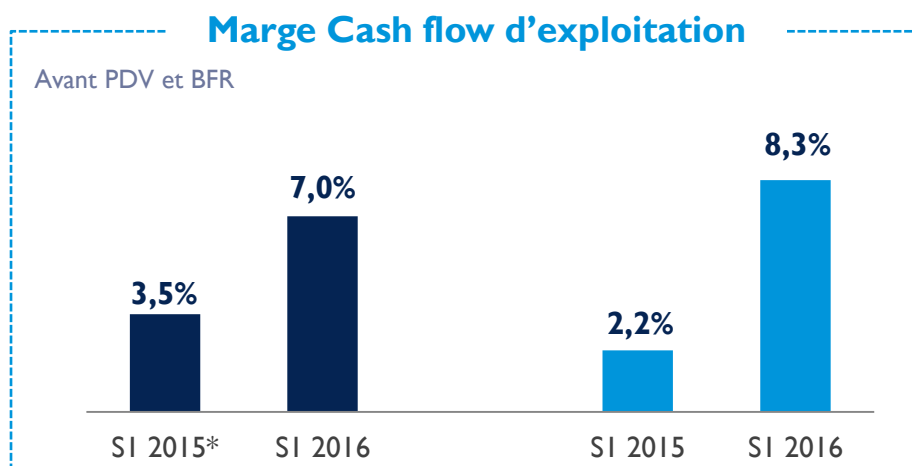
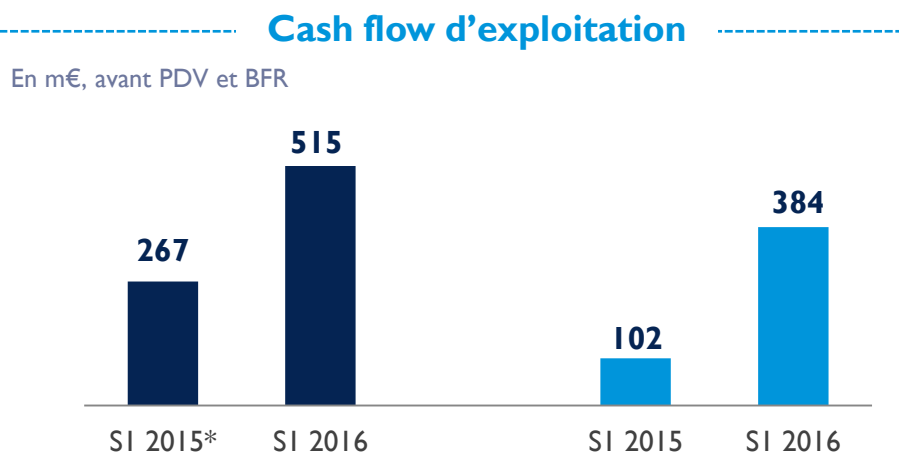
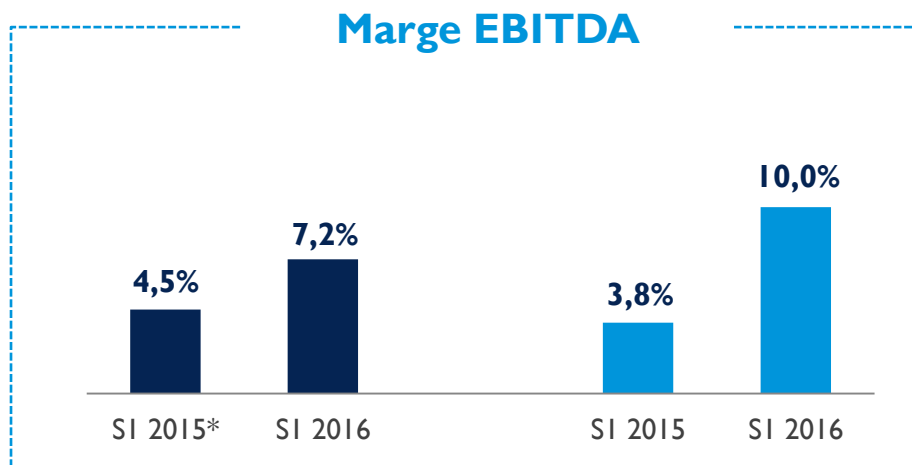
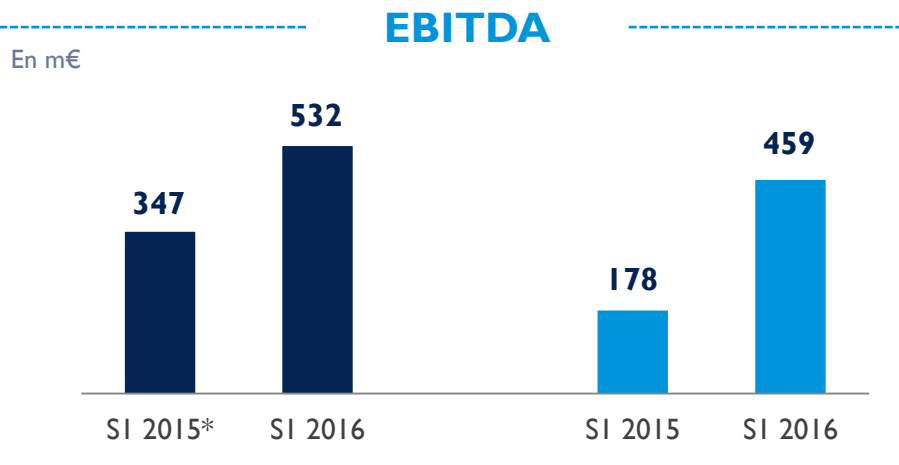
(1) Ajusté de la quote-part des locations opérationnelles correspondant au frais financiers(34%)

(2) Ajusté de la capitalisation des locations opérationnelles (7x la charge annuelle)

(3) Hors effet grève de 2014 sur l'EBITDA(R). Dette nette ajustée publiée/ EBITDAR de 4,7x at 31 décembre 2014 et 4,5x au 30 juin 2015.  
Dette nette publiée / EBITDA de 3,4x au 31 décembre 2014 et 2,9x au 30 juin 2015

 Hors grève de 2014

# EBITDA et cash flow d'exploitation par compagnie.



\* 2015 retraitement de Servair en activité non poursuivie

# Perform 2020 : poursuite de l'avancement de Perform 2020



## PERFORM 2020

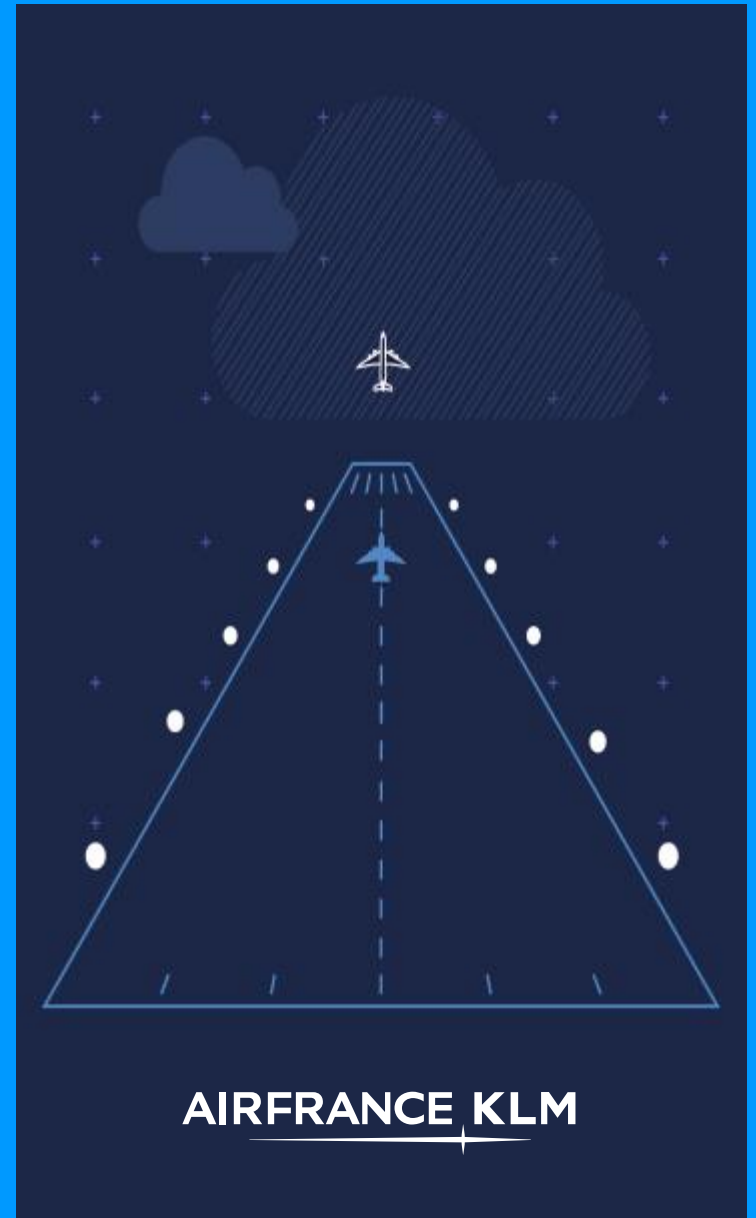


- Poursuite de la montée en gamme de l'offre produit
- Croissance rentable de l'activité maintenance
- Fort développement en cours de Transavia

- Gestion maîtrisée des capacités
- Restructuration des activités point à point et tout cargo
- Réduction du coût unitaire de l'ordre de 1,0% en 2016
- Solide génération de cash flow d'exploitation et réduction de l'endettement



# PERSPECTIVES



# Perspectives pour 2016

- Manque de visibilité sur les recettes unitaires et le prix du carburant en raison du contexte géopolitique et économique et de la situation de capacité de l'industrie, avec une préoccupation particulière concernant la destination France.
- Baisse de la facture carburant susceptible d'être plus que compensée sur les prochains trimestres par la pression sur les recettes unitaires et des effets de change négatifs.
- Poursuite de la réduction du coût unitaire<sup>(1)</sup>, d'environ 1% en 2016.
- Maintien d'une forte maîtrise des capacités<sup>(2)</sup>
  - Activité passage : environ +1%
  - Transavia : environ +15%
  - Cargo : environ -4%
- Le cash flow libre d'exploitation après cessions reste compris entre 0,6 md€ et 1 md€
  - Le cash flow d'exploitation dépendra de l'évolution des recettes unitaires
  - Les investissements (entre 1,8 et 2,0 mds€, y compris rachats d'appareils en location opérationnelle) et les cessions (entre 0,3 et 0,6 md€) seront ajustés si nécessaire
- Poursuite d'une réduction significative de la dette nette

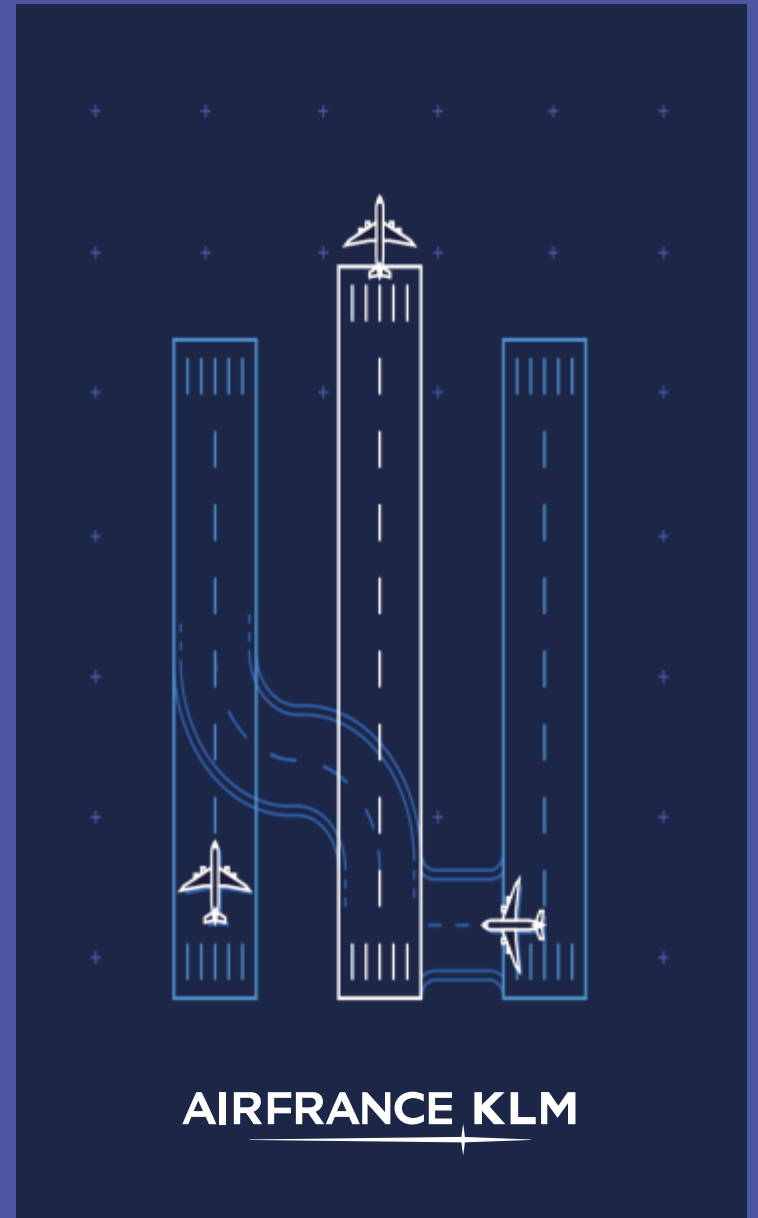
(1) A change, prix carburant et charges de retraite constants

(2) Croissance en % SKO pour l'année 2016 par rapport à l'année 2015



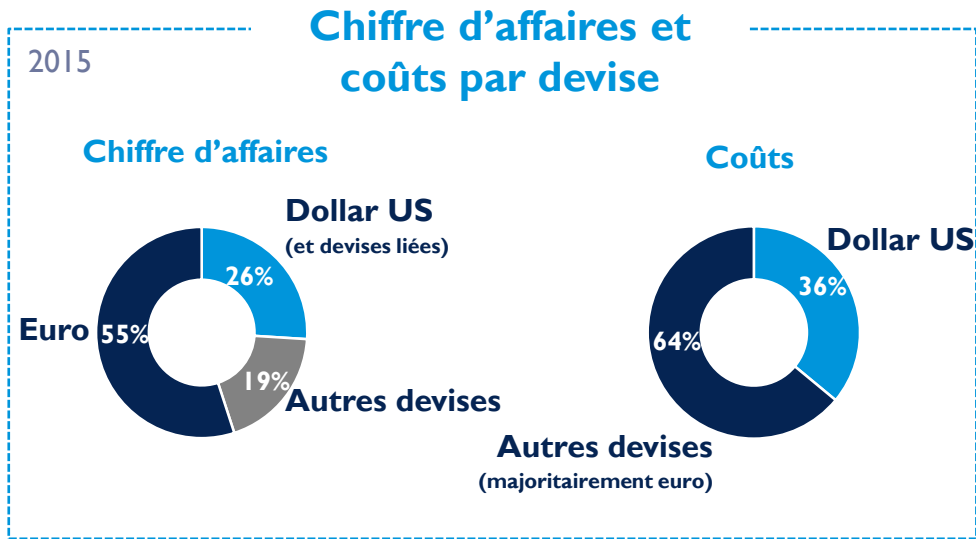
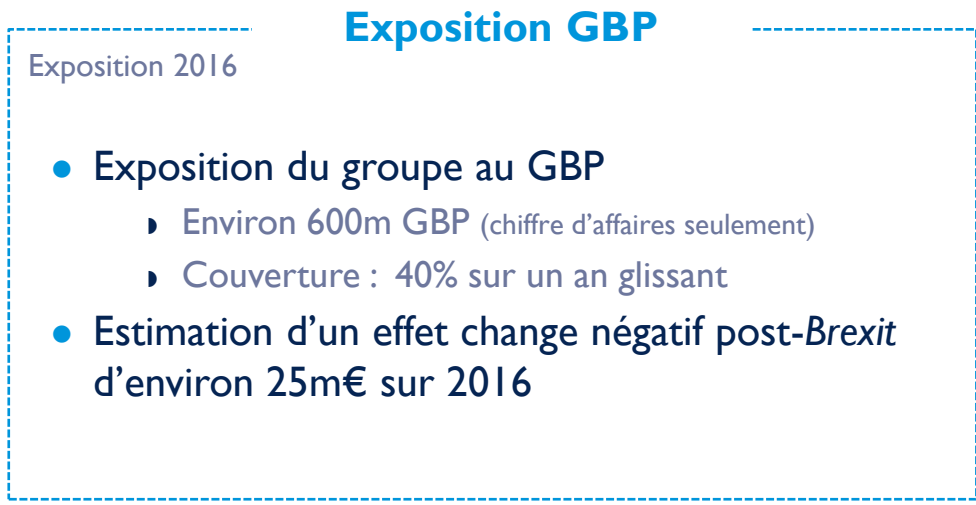
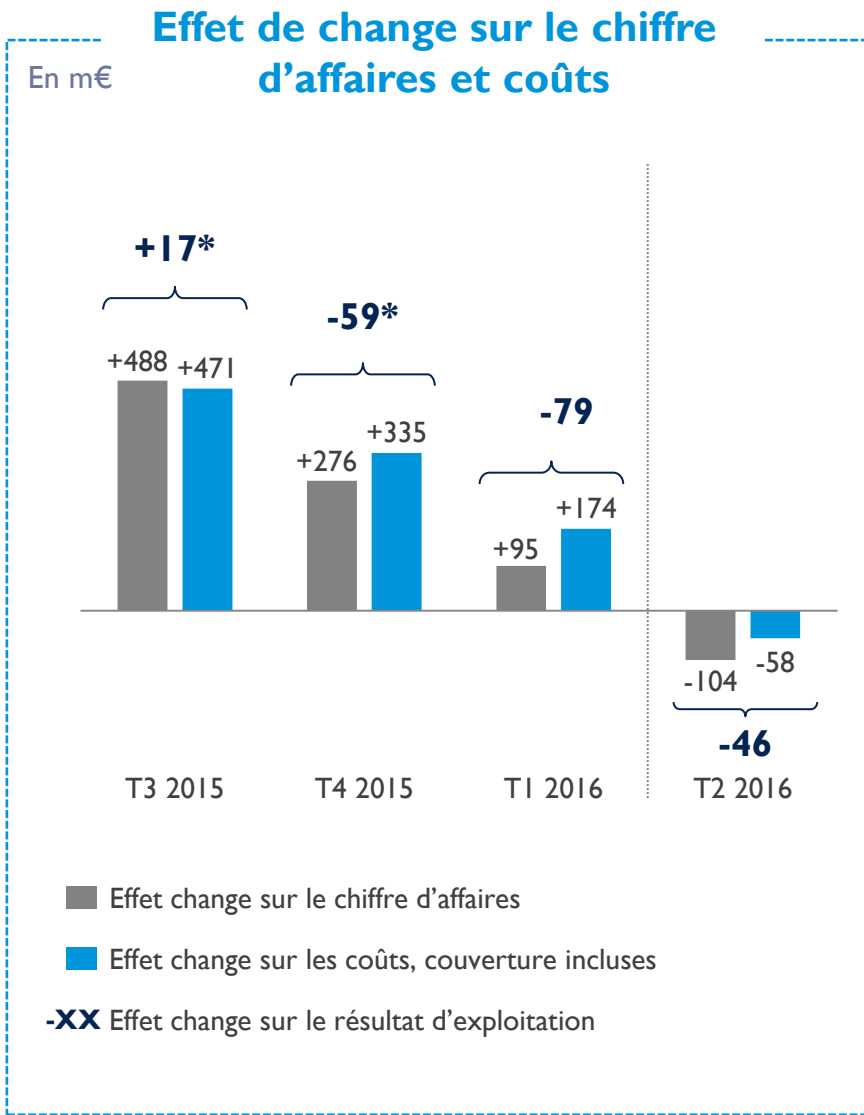
# Session de questions-réponses

**ANNEXE**



**AIRFRANCE KLM**

# 2<sup>ème</sup> trimestre : effet change défavorable sur le résultat d'exploitation.

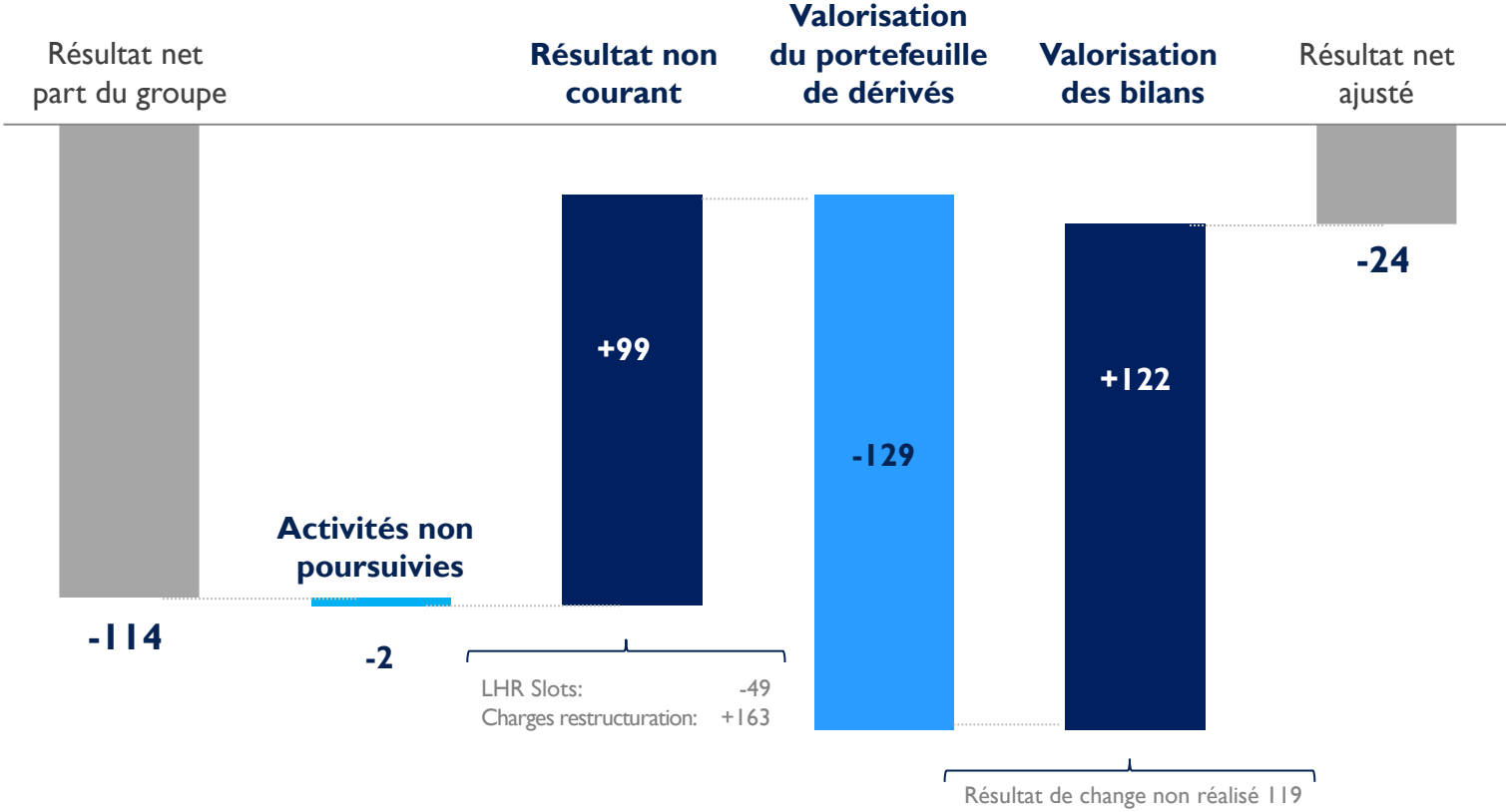


\* Effet change calculé hors impact grève




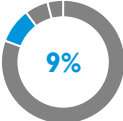

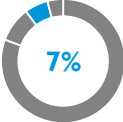

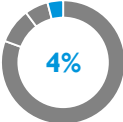
# 1er semestre : résultat net ajusté

## Calcul du résultat net ajusté

En m€

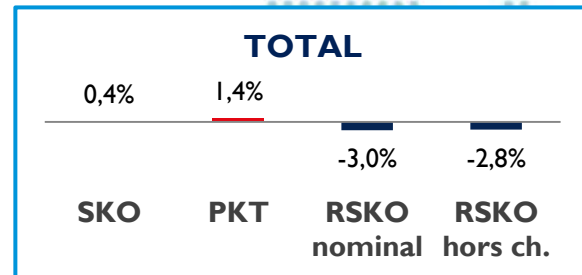
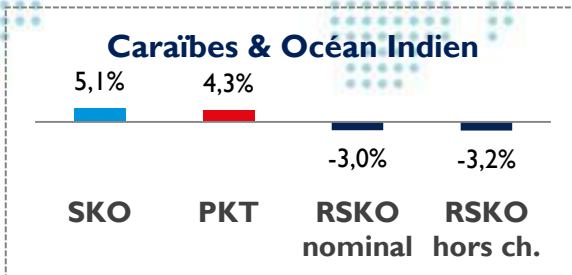
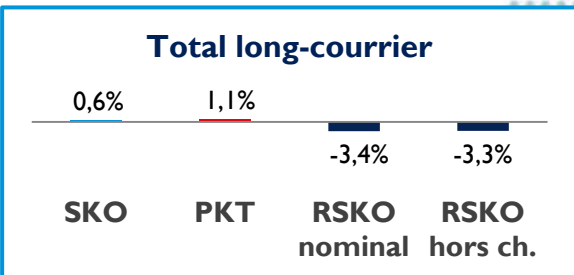
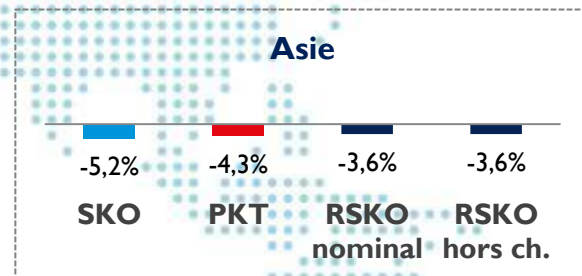
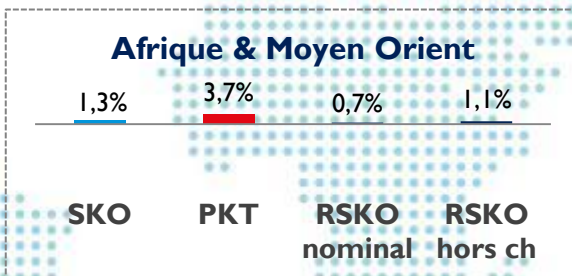
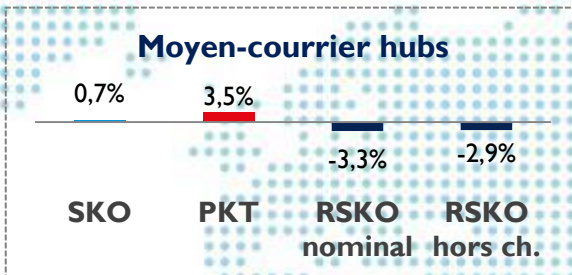
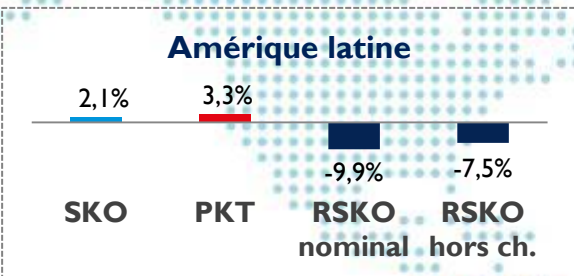
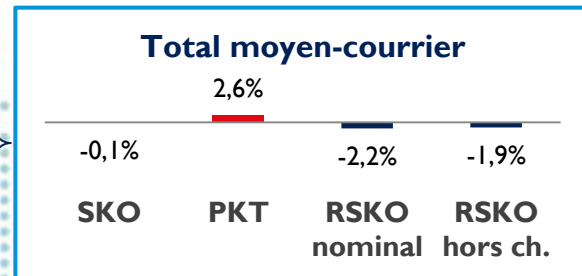
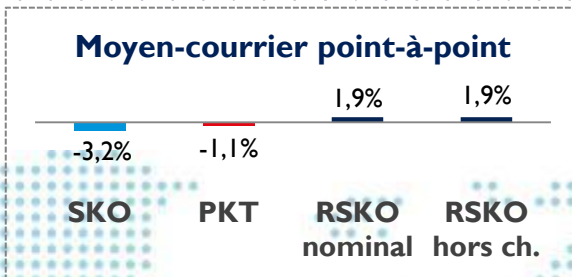
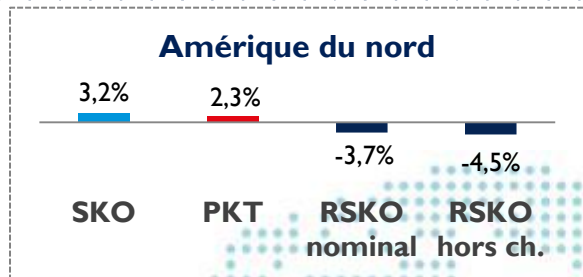


# Contribution par activité au 1er semestre 2016

		Chiffre d'affaires (mds €)	Variation publiée <sup>(1)</sup> (%)	A données comparables <sup>(1)</sup> (%)		Résultat d'exploitation (m€)	Variation publiée <sup>(1)</sup> (%)	A données comparables <sup>(1)</sup> (%)	
 <b>Activité passage (1)</b>		<b>9,41</b>	-2,6%	-2,4%	↘	<b>319</b>	+431	+531	↗
 <b>Cargo</b>		<b>1,04</b>	-15,7%	-15,5%	↘	<b>-116</b>	+25	+38	↗
 <b>Maintenance</b>		<b>0,87</b>	+11,6%	+9,9%	↗	<b>95</b>	+9	+9	↗
 <b>Transavia</b>		<b>0,48</b>	+7,3%	+7,3%	↗	<b>-75</b>	+0	+11	↗
<b>Autres</b>						<b>-5</b>	-10	-8	
<b>Total</b>		<b>11,82</b>	-2,6%	-2,6%	↘	<b>218</b>	+456	+580	↗

(1) 2015 retraitement de Servair en activité non poursuivie  
 (2) Activité passage: Air France, KLM and HOP!

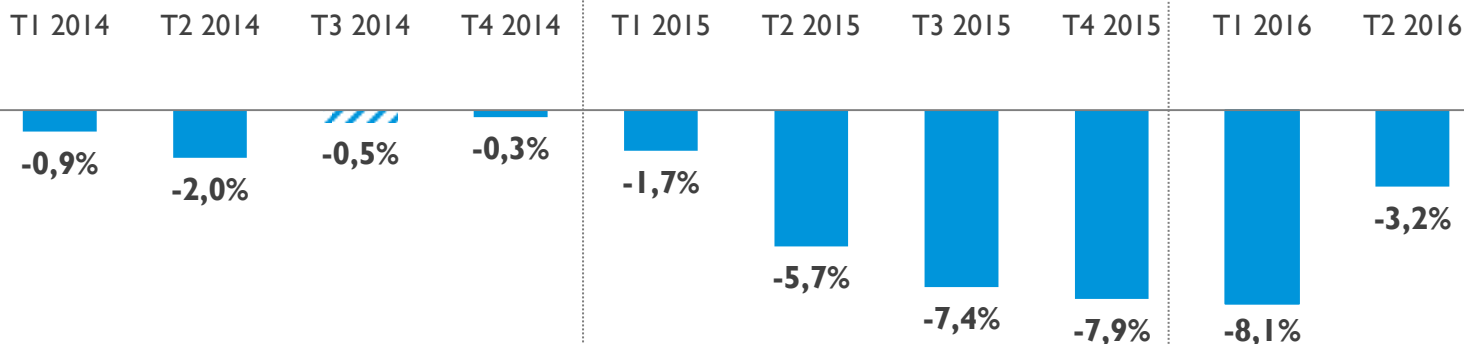
# Recette unitaire passage par réseaux au 1er semestre 2016





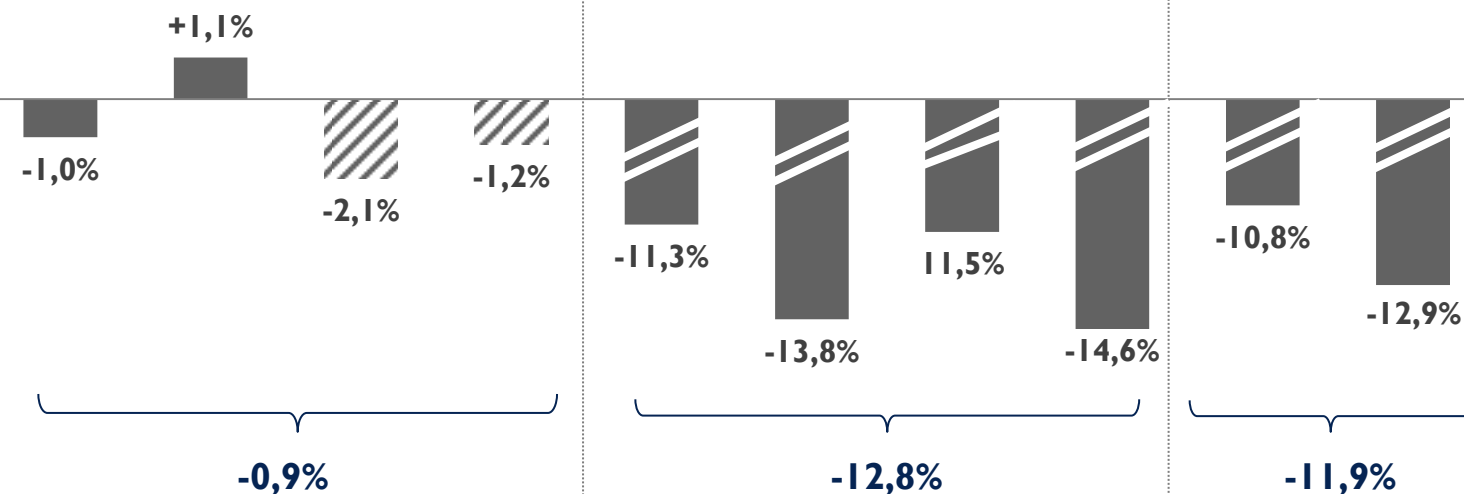
# Capacité cargo et recette unitaire par trimestre

## Capacité



## RATK

Hors change



Hors grève

# Evolution des charges d'exploitation au 1er semestre 2016

	En m€	Variation publiée <sup>(1)</sup>	Variation hors change
<b>Coûts totaux de personnel</b>	<b>3 705</b>	-1,0%	-0,9%
<b>Coûts externes</b> <sup>(2)</sup> <i>hors carburant et achats d'entretien</i>	<b>3 295</b>	-1,8%	-1,2%
<b>Coûts avions</b> <sup>(3)</sup>	<b>1 519</b>	+1,9%	+0,8%
<b>Achats d'entretien aéronautique</b>	<b>1 246</b>	+7,4%	+6,1%
<b>Autres revenus et charges</b> <i>incluant production capitalisée</i>	<b>-427</b>	-17,4%	-5,8%
<b>Charges d'exploitation hors carburant</b>	<b>9 338</b>	<b>+1,1%</b>	<b>+0,4%</b>
<b>Carburant</b>	<b>2 263</b>	-28,0%	-29,1%
<b>Charges d'exploitation totales</b> <i>Capacité (ESKO)</i>	<b>11 601</b>	<b>-6,3%</b>	<b>-7,1%</b> <b>+0,3%</b>

(1) 2015 retraitement de Servair en activité non poursuivies

(2) Catering, achats d'assistance en escale, frais commerciaux et de distribution, redevances aéronautiques et autres frais

(3) Affrètements aéronautiques, locations opérationnelles, amortissements, dépréciations et provisions

# Autres activités : Servair

- Retraitement en activité non poursuivie à compter du 1er janvier 2016 conformément à la norme IFRS 5

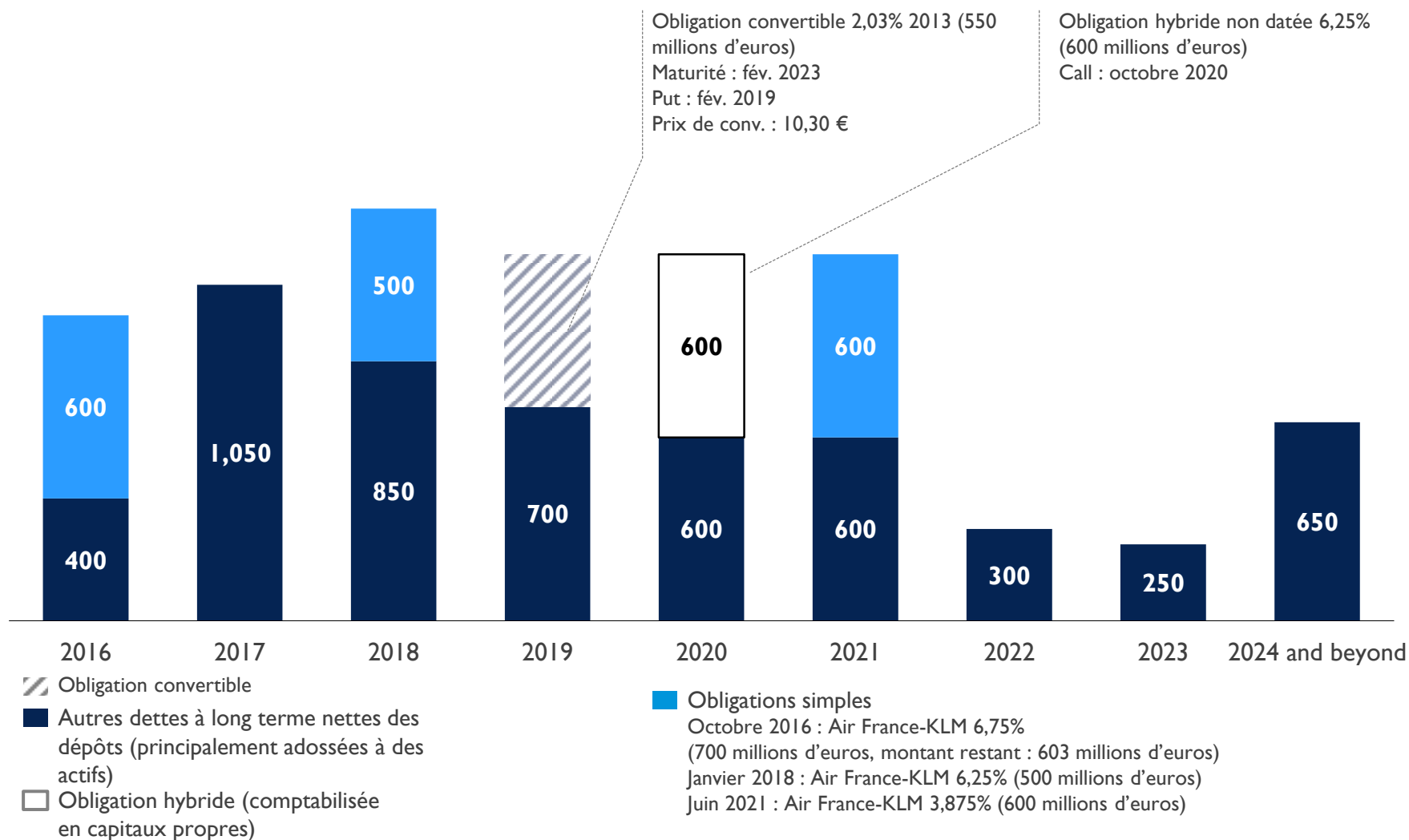
- Air France est entré en négociations exclusives avec HNA pour la cession de 49,99% de Servair et le transfert de son contrôle opérationnel, pour une valeur d'entreprise de 475 millions d'euros (sur une base de 100%)
- L'opération est conditionnée à l'acquisition de gategroup par HNA et devrait être finalisée avant fin 2016



<b>Servair</b>	<b>SI 2016</b>	SI 2015	Variation
Chiffre d'affaires	<b>398</b>	364	+9,3%
Chiffre d'affaires externe	<b>195</b>	158	+23,4%
EBITDA	<b>15</b>	17	-2
Résultat d'exploitation	<b>10</b>	6	+4

<b>Servair</b>	<b>FY 2015</b>	FY 2014	Variation
Chiffre d'affaires	<b>797</b>	723	+10,2%
Chiffre d'affaires externe	<b>370</b>	306	+20,9%
EBITDA	<b>60</b>	41	+19
Résultat d'exploitation	<b>36</b>	19	+17

# Profil de remboursement de la dette au 30 juin 2016<sup>(1)</sup>



(1) En millions d'euros, nette des dépôts sur locations financières et hors dette perpétuelle de KLM (617 m€)