



Résultats du 3^{ème} trimestre 2014

29 Octobre 2014

AIRFRANCE **KLM**

Faits marquants du troisième trimestre



Environnement

- ◆ Environnement économique toujours difficile
- ◆ Volatilité des taux de change affectant le chiffre d'affaires et les résultats
- ◆ Prix du carburant en légère baisse
- ◆ Saison été affectée par des surcapacités sur certaines lignes long-courrier, notamment en Amérique du nord et en Asie



Air France-KLM

- ◆ Fort impact de la grève des pilotes sur les résultats
- ◆ Forte volatilité des recettes passage
- ◆ Baisse des coûts unitaires de 1,2%*, 10ème trimestre consécutif de baisse significative
- ◆ Résultat d'exploitation en baisse de 18 m€ hors change et grève des pilotes
- ◆ Lancement du nouveau plan stratégique Perform 2020
- ◆ 339 m€ de trésorerie suite à la cession d'actions Amadeus

Chiffres clés

En millions d'€	T3 2014	T3 2013 ⁽¹⁾	Variation	9m 2014	9m 2013 ⁽¹⁾	Variation
Chiffre d'affaires	6 695	7 175	-6,7%	18 700	19 397	-3,6%
<i>A données comparables⁽³⁾</i>			+0,2%			+0,4%
EBITDA ⁽²⁾	682	1 079	-397m	1 273	1 473	-200m
<i>A données comparables⁽³⁾</i>			-21m			+222m
Résultat d'exploitation	247	641	-394m	40	193	-153m
<i>A données comparables⁽³⁾</i>			-18m			+267m
Résultat net part du groupe	100	148	-48m	-514	-651	+137m
Résultat net retraité ⁽²⁾	111	372	-261m	-231	-314	+83m
Cash flow libre d'exploitation ⁽²⁾	-158	-66	-92m	-75	496	-571m
Dette nette en fin de période ⁽²⁾				5 273	5 348 ⁽⁴⁾	-75m

(1) 2013 retraité IFRIC 21, CityJet reclassé en activité non-poursuivie

(2) Voir la définition dans le communiqué de presse

(3) Variation à données comparables : à change constant et hors impact de la grève des pilotes

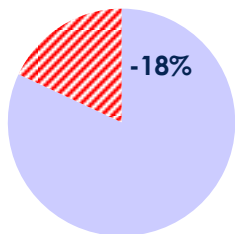
(4) Dette nette au 31 Décembre 2013

Impact de la grève des pilotes sur le résultat d'exploitation estimé à 330 millions d'euros

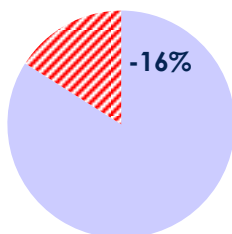
14 jours de grève, du 14 au 28 septembre, plus une journée affectée par les annulations

→ Activité : ~-4,75mds ESKO

Passage
-4 249m SKO



Cargo
-213m TKO



Impact de la grève sur l'activité en septembre

→ Chiffre d'affaires : ~-416m

Passage



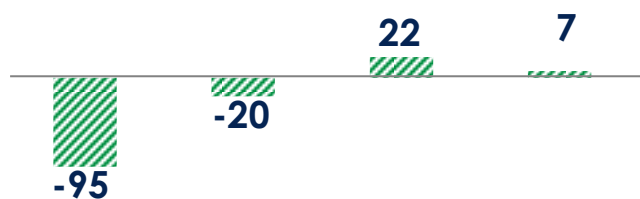
-380

Cargo



-36

→ Coûts nets* : ~-86m



Passage Cargo Maintenance Autres

→ Résultat d'exploitation : ~-330m

Passage



-285

Cargo



-16

Maintenance



-22

Autres

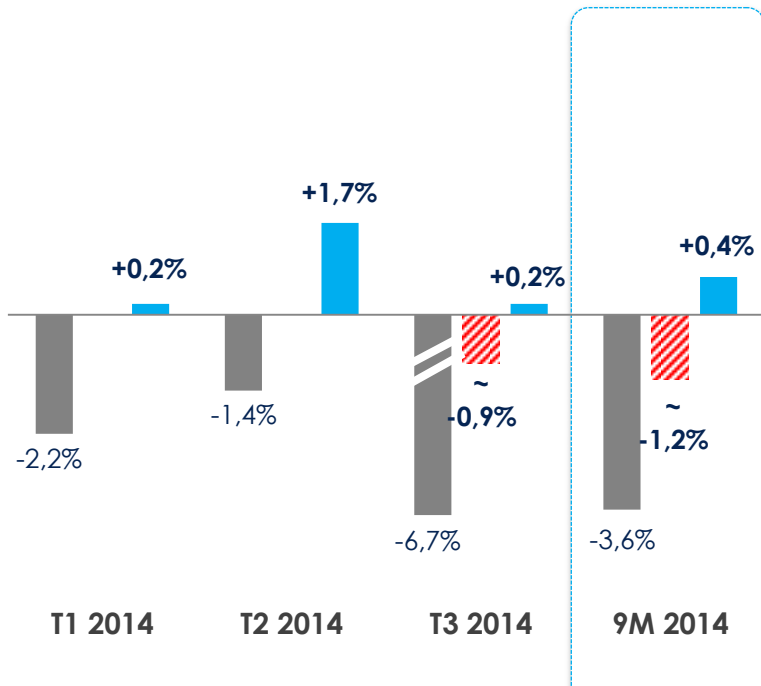


-7

Un effet de change significatif sur le résultat d'exploitation

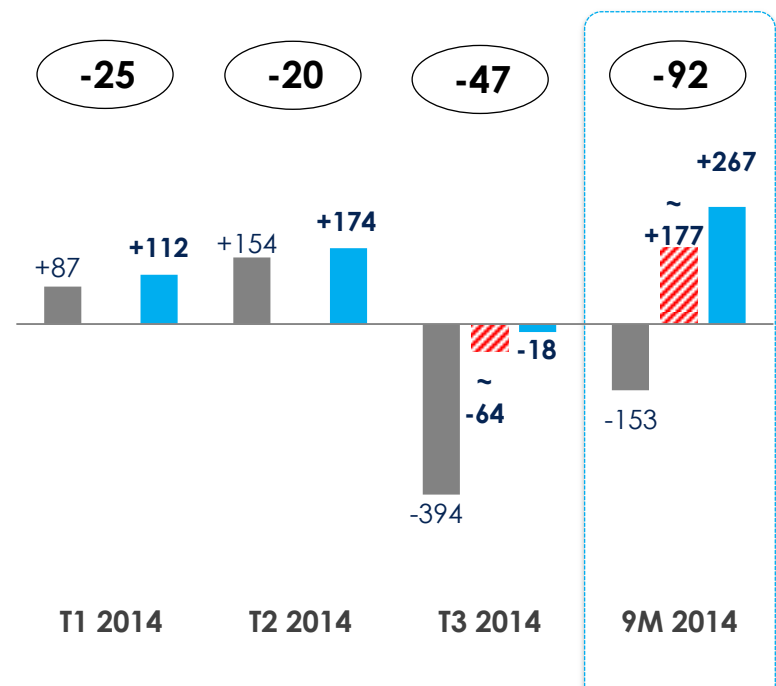
Chiffre d'affaires

(variation en %)



Résultat d'exploitation


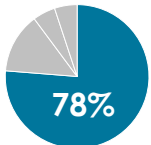

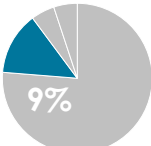

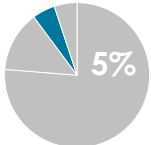
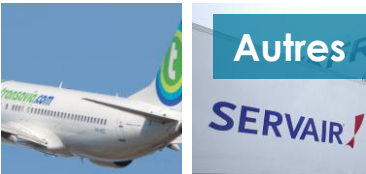
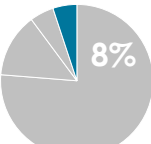
(évolution en millions d'€)



- Variation publiée
- ▨ Variation publiée hors impact de la grève des pilotes
- Variation à données comparables : à change constant et hors impact de la grève

○ -XX Effet change en millions d'€

Troisième trimestre : Contribution par activité

		Chiffre d'affaires (mds€)	Variation publiée (%)	Variation comp. ⁽¹⁾ (%)		Résultat d'exploitation (€m)	Variation publiée (€m)	Variation comp. ⁽¹⁾ (€m)	
		5,23	-8,2%	-0,3%	➔	211	-373	-40	➔
		0,62	-9,4%	-3,6%	➔	-102	-18	-2	➔
		0,32	+4,2%	+5,3%	➔	61	+7	+27	➔
		0,52	+7,6%	+7,7%	➔	77	-10	-5	➔
Total		6,70	-6,7%	+0,2%	➔	247	-394	-18	➔

Activité passage au deuxième trimestre

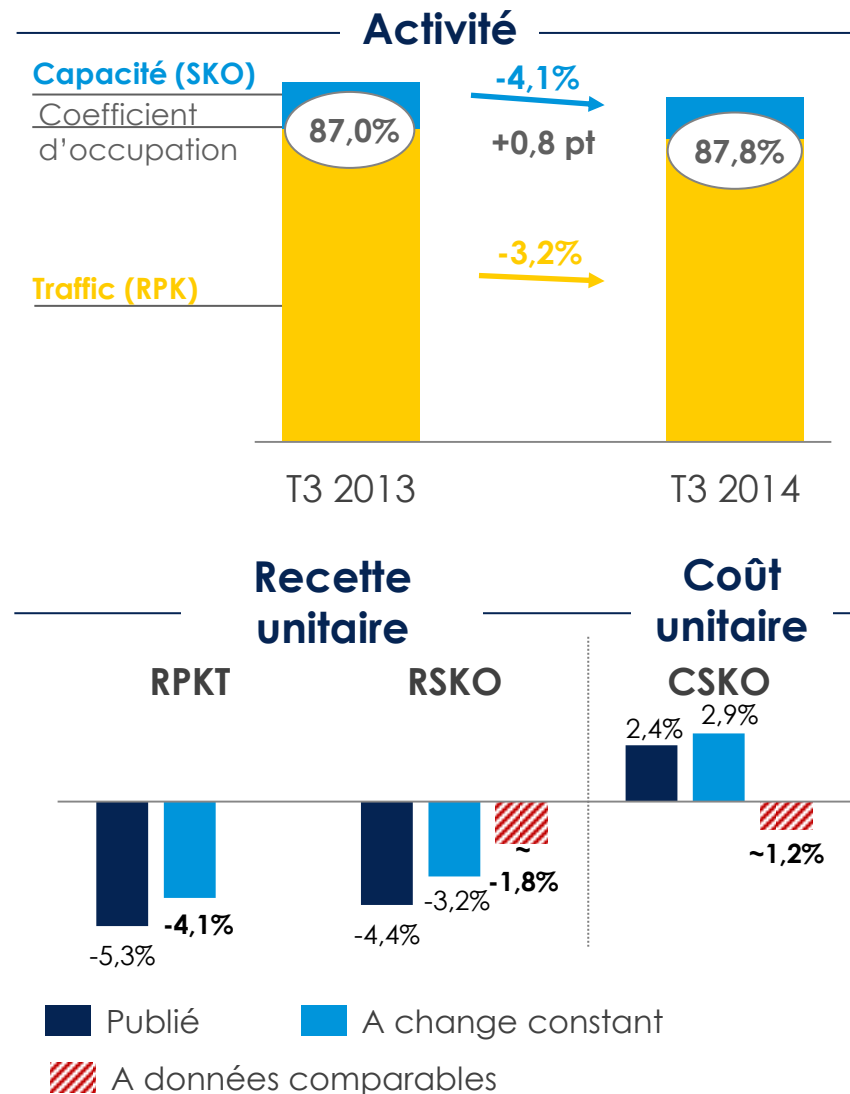
♦ Activité fortement affectée par la grève

	SLO	PKT	Coefficient d'occupation
Juillet	+1,5%	+1,9%	+0,4pts
Août	+1,8%	+3,1%	+1,1pts
Septembre	-16,7% (+1,6%)	-15,9%	+0,8pts

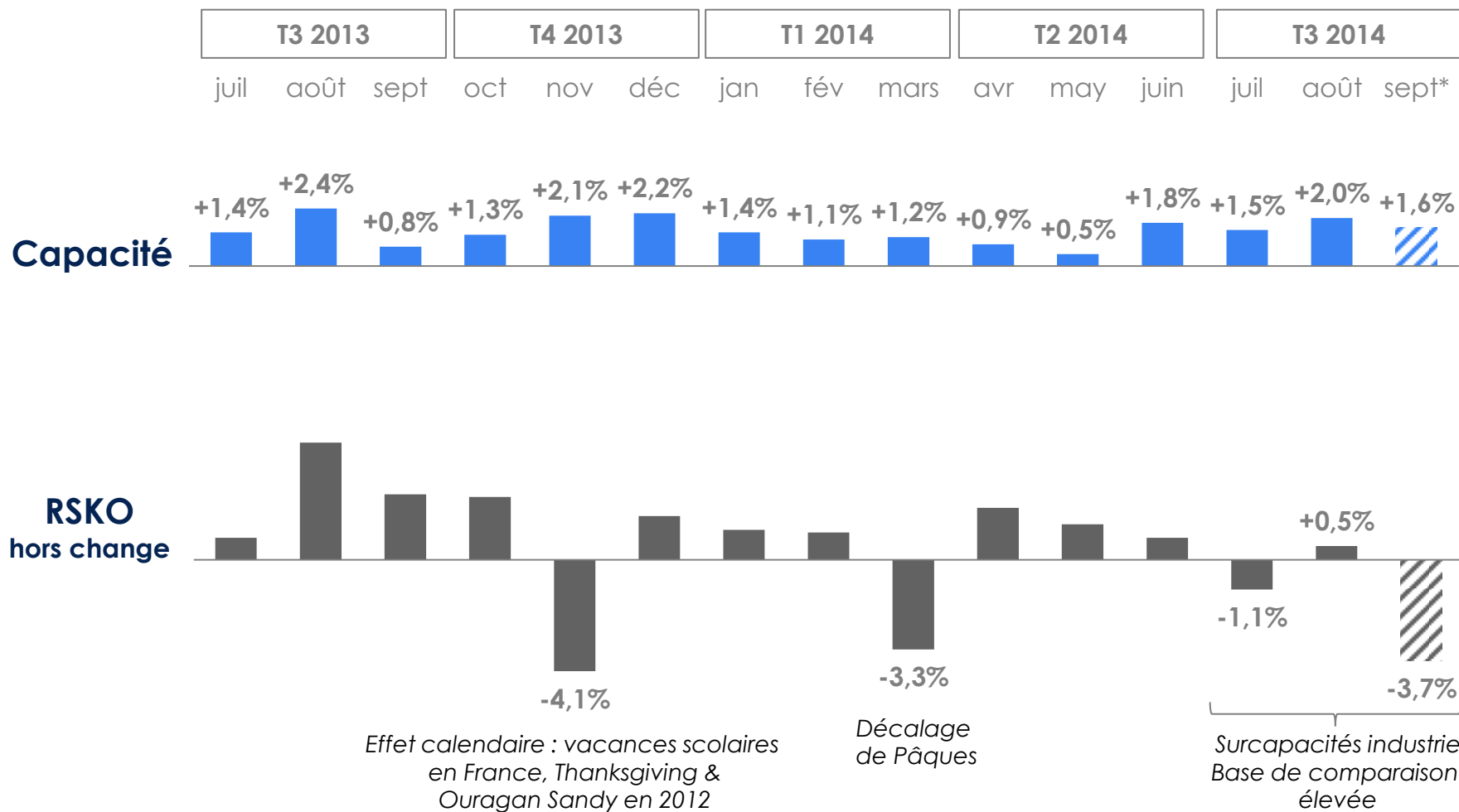
♦ Recette unitaire impactée par les surcapacités sur certaines parties du réseau

- ♦ Baisse d'environ 1,8% à données comparables*
- ♦ Long-courrier : -1,3%*
 - ♦ Premium : +2,2%*
 - ♦ Economy : -2,5%*

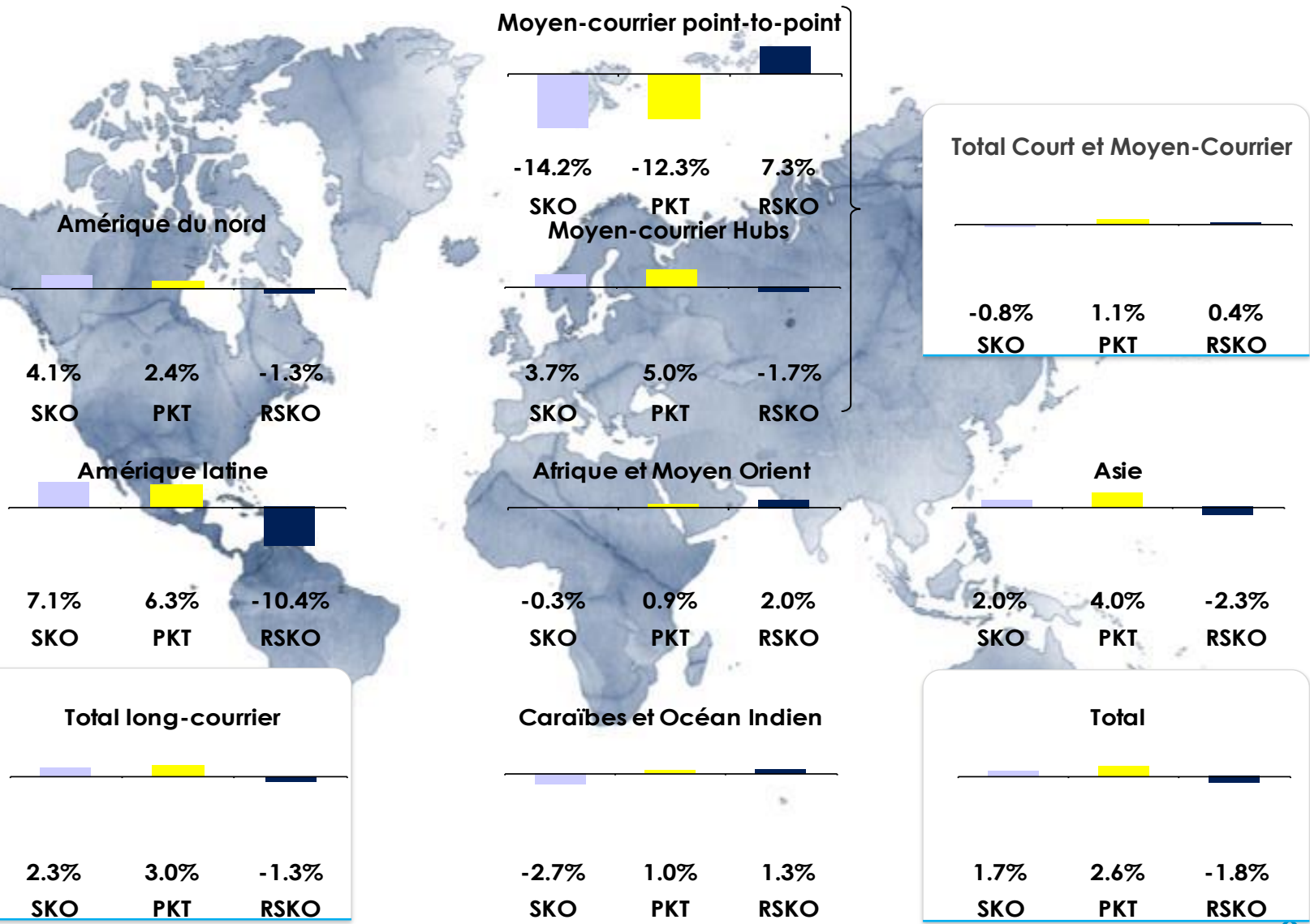
♦ Baisse continue des coûts : -1,2% à données comparables*



L'environnement opérationnel difficile participe à une forte volatilité des recettes unitaires dans l'activité passage



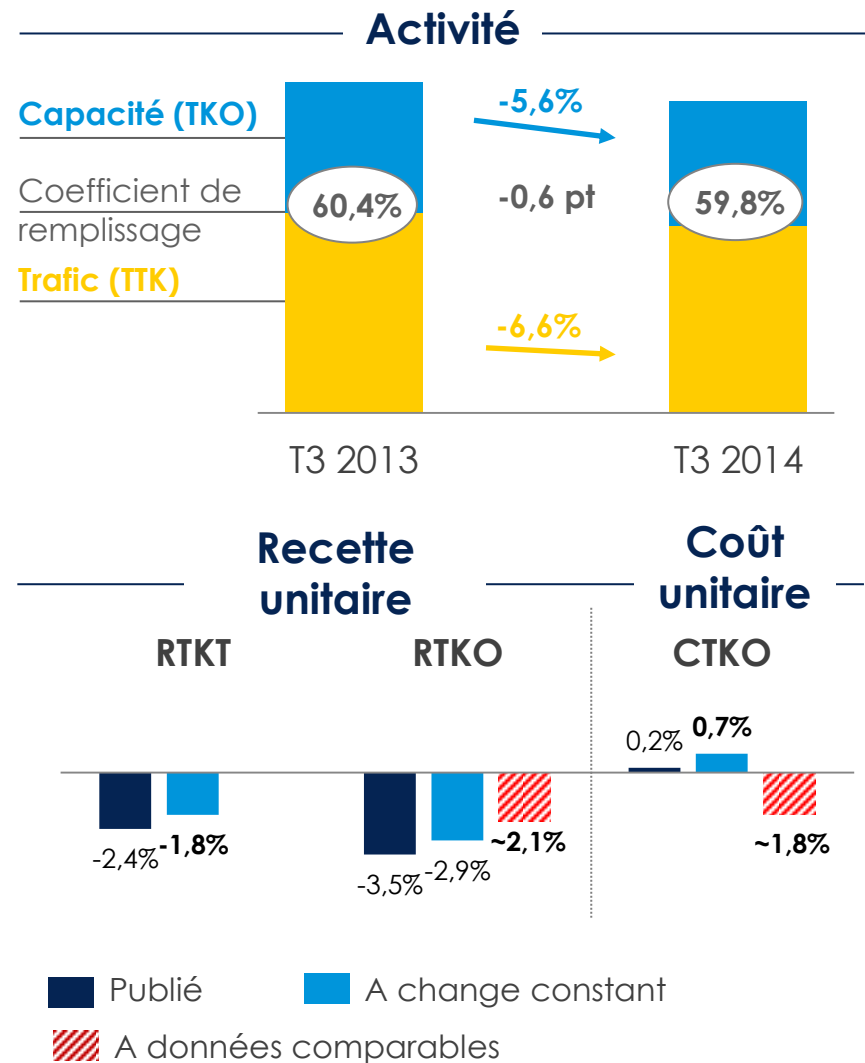
Passage : recette unitaire par zone géographique au T3 hors impact de la grève



Activité cargo au troisième trimestre

- ◆ Nouvelle réduction de la capacité tout cargo : -7%*
- ◆ Une demande toujours faible
 - ◆ RTKO ~-2,1% à données comparables
- ◆ Résultat d'exploitation stable hors change et impact de la grève des pilotes, grâce à la poursuite de la réduction des coûts unitaires

➔ **Perform 2020 : retrait accéléré de 9 avions tout cargo**



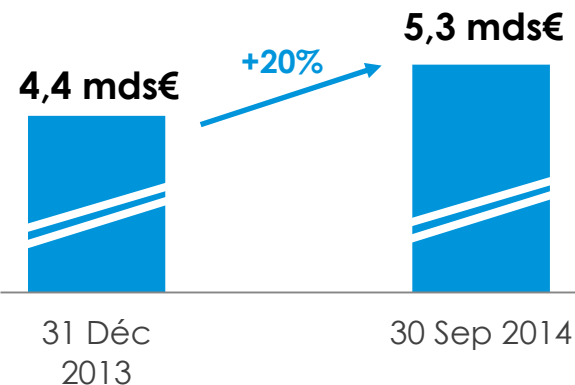
Activité maintenance au troisième trimestre

- ◆ Chiffre d'affaires externe : +5,3%*
 - ◆ Rebond comme attendu du chiffre d'affaires
- ◆ Impact de la grève sur le chiffre d'affaires interne et le résultat d'exploitation
 - ◆ Impact sur le résultat d'exploitation estimé à 22 millions d'euros
- ◆ Amélioration du résultat d'exploitation et de la marge
 - ◆ Grâce au développement continu des activités à marge plus élevée



Perform 2020 : poursuite du développement

Carnet de commande



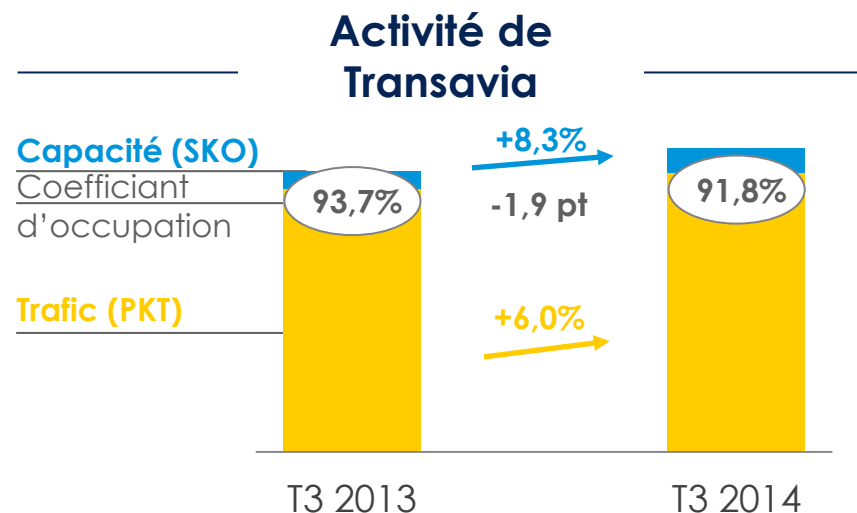
En millions d'€	T3-14	T3-13	Variation	à données comparables
Chiffre d'affaires total	858	827	+3,8%	
Chiffre d'affaires externe	319	307	+4,2%	
A change constant			+5,3%	
Résultat d'exploitation	61	54	+7	+27
Marge d'exploitation	7,1%	6,6%	+0,5 pt	+2,9 pt

Autres activités au troisième trimestre : Transavia

- ♦ Développement accéléré en France en ligne avec le plan de marche
 - ✦ Capacité au T3 : + 21% avec un coefficient d'occupation supérieur à 87%
 - ✦ Hausse de la recette unitaire:
 - ✦ RSKO : 5,97 centimes d'€, +0,5%
 - ✦ RPKT : 6,84 centimes d'€, +3,7%






- ♦ Repositionnement de Transavia aux Pays-Bas :
 - ✦ Capacité sur vols réguliers au T3 : +15,3%
 - ✦ Capacité charter au T3 : -3,7%

- ♦ Forte croissance des recettes annexes sur les vols réguliers



En millions d'€	T3-14	T3-13	Variation
Chiffre d'affaire total	427	397	+7,6%
RPKT (€ cts par PKT)	6,05	5,98	+1,1%
RSKO (€ cts par SKO)	5,55	5,58	-0,6%
CSKO (€ cts par SKO)	4,52	4,53	-0,2%
Résultat d'exploitation	62	66	-4

Evolution des charges d'exploitation au troisième trimestre

	€m	Variation publiée	Variation à change constant	A données comparables ⁽⁴⁾
 Coûts totaux de personnel y. c. <i>intérimaires</i>	1 871	-1,6%	-1,7%	
 Coûts externes⁽¹⁾ hors carburant et achat d'entretien aéronautique	1 671	+2,6%	+3,0%	
 Coûts avions⁽²⁾	771	-1,8%	-1,2%	
 Achats d'entretien aéronautique	336	-0,9%	+0,6%	
Charges d'exploitation hors carburant⁽³⁾	4 711	+0,7%	+1,0%	+0,8%
 Carburant	1 737	-6,4%	-4,9%	+0,4%
Charges d'exploitation totales	6 448	-1,3%	-0,7%	+0,7%
Capacité (ESKO)			-3,2%	+2,0%

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

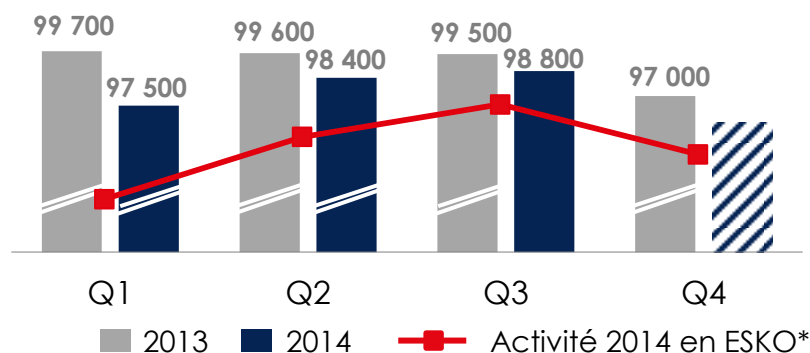
(2) Affrètements aéronautiques, locations opérationnelles, amortissements, dépréciations et provisions

(3) Y compris impôts et taxes, autres produits de l'activité et autres produits et charges

(4) Variation à données comparables: à change constant et hors impact de la grève des pilotes

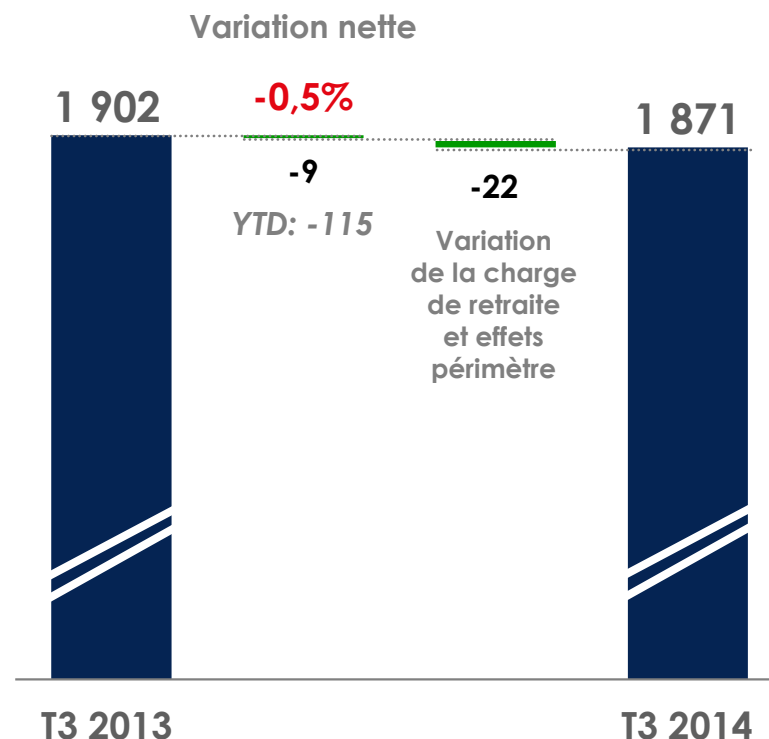
Point sur les coûts de personnel

- ◆ Baisse supplémentaire des effectifs au T3 : -700 ETP



- ◆ Suppression des augmentations générales de salaires chez Air France comme chez KLM
- ◆ Ralentissement de la réduction des coûts comparée au S1, en ligne avec les objectifs

Evolution des coûts de personnel totaux (m€, y. c. intérimaires)

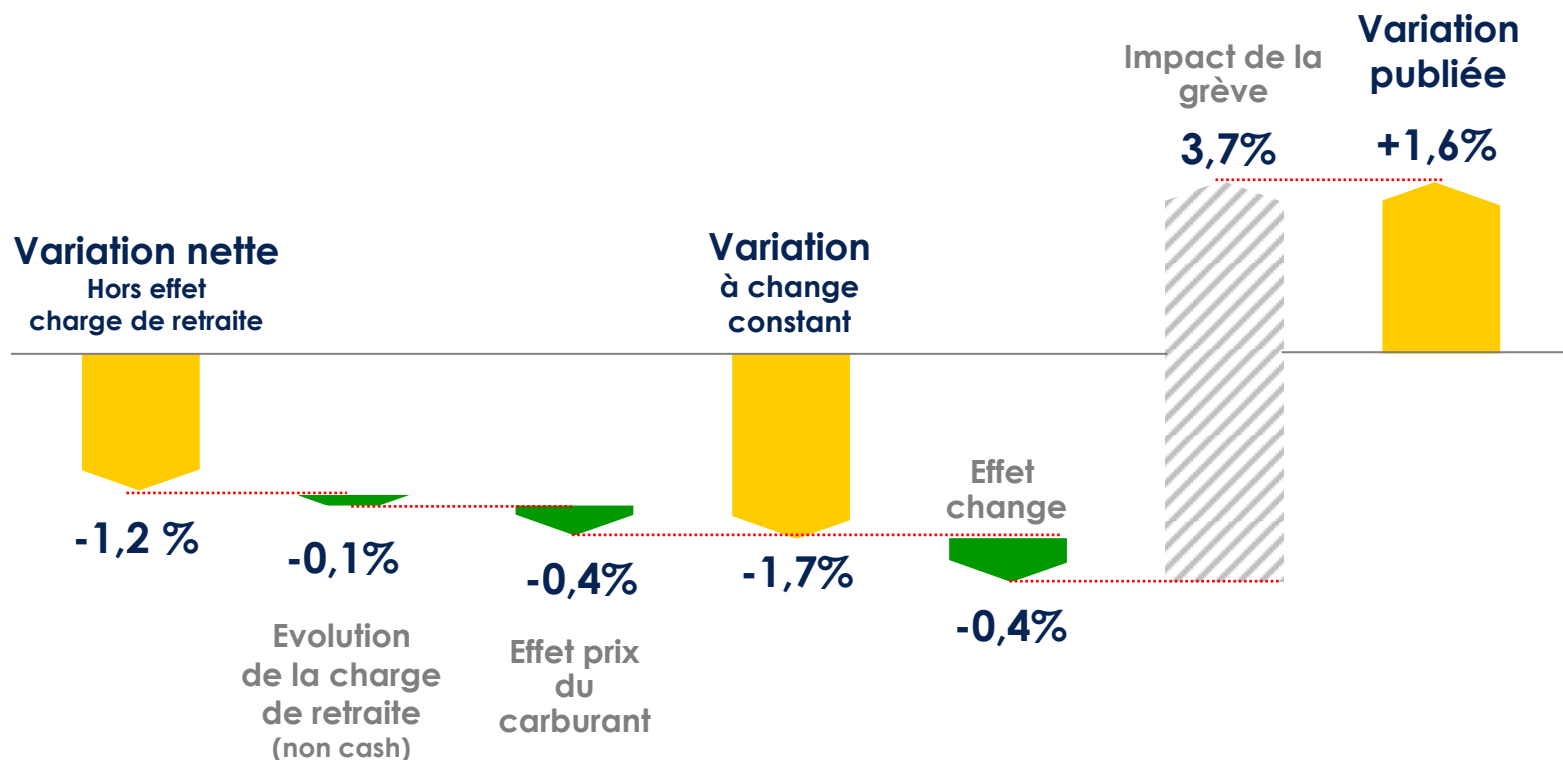


Poursuite de la réduction des coûts unitaires au troisième trimestre

Coût net: € 5 751m (-1,7%); impact de la grève des pilotes : ~€5 837m

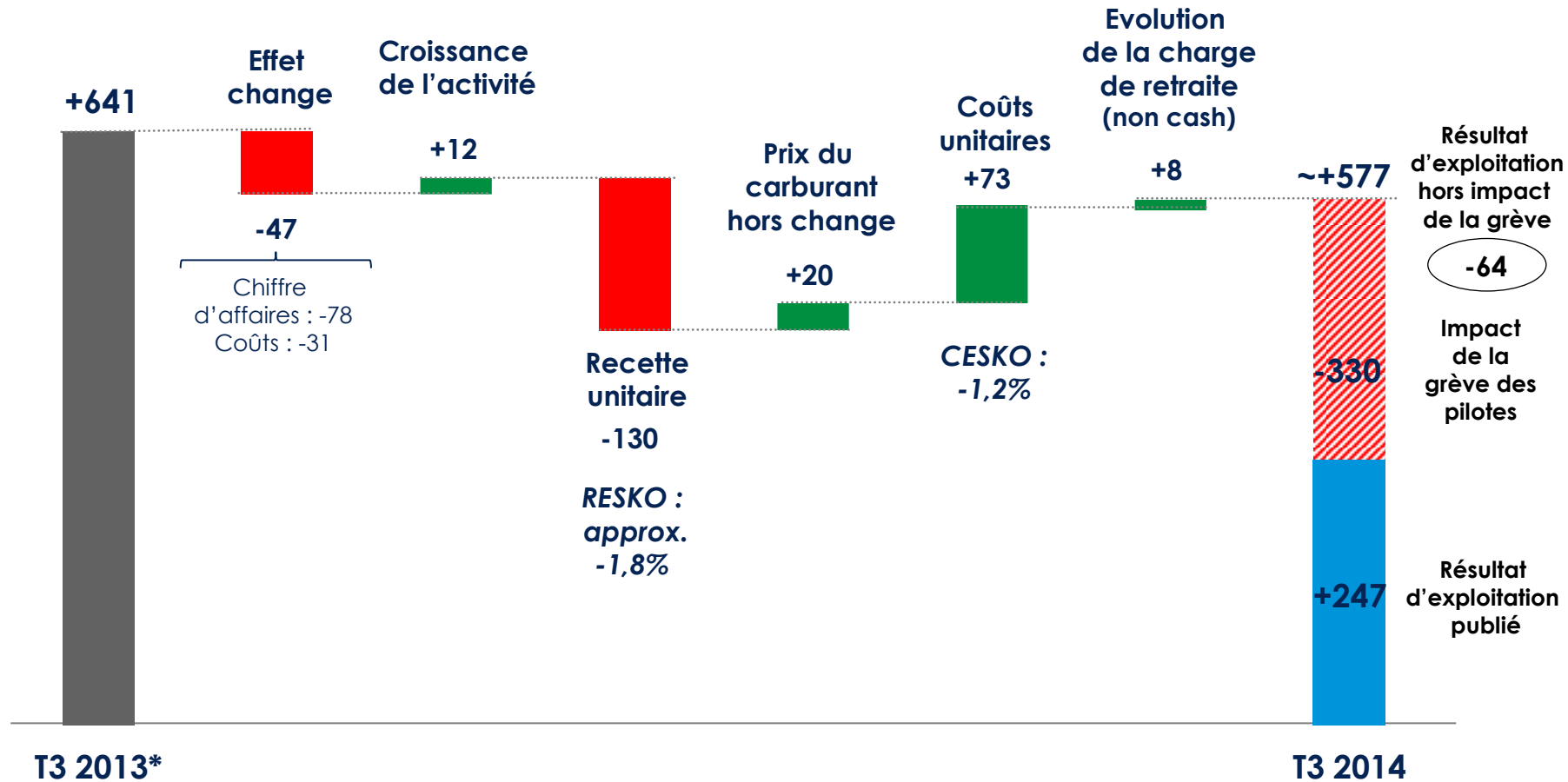
Capacité en ESKO : 88 066m (-3,2%); impact de la grève des pilotes : ~92 816m (+2,0%)

Coût unitaire à l'ESKO €6,53 centimes d'euro; impact de la grève des pilotes : ~€6,29 centimes d'euro



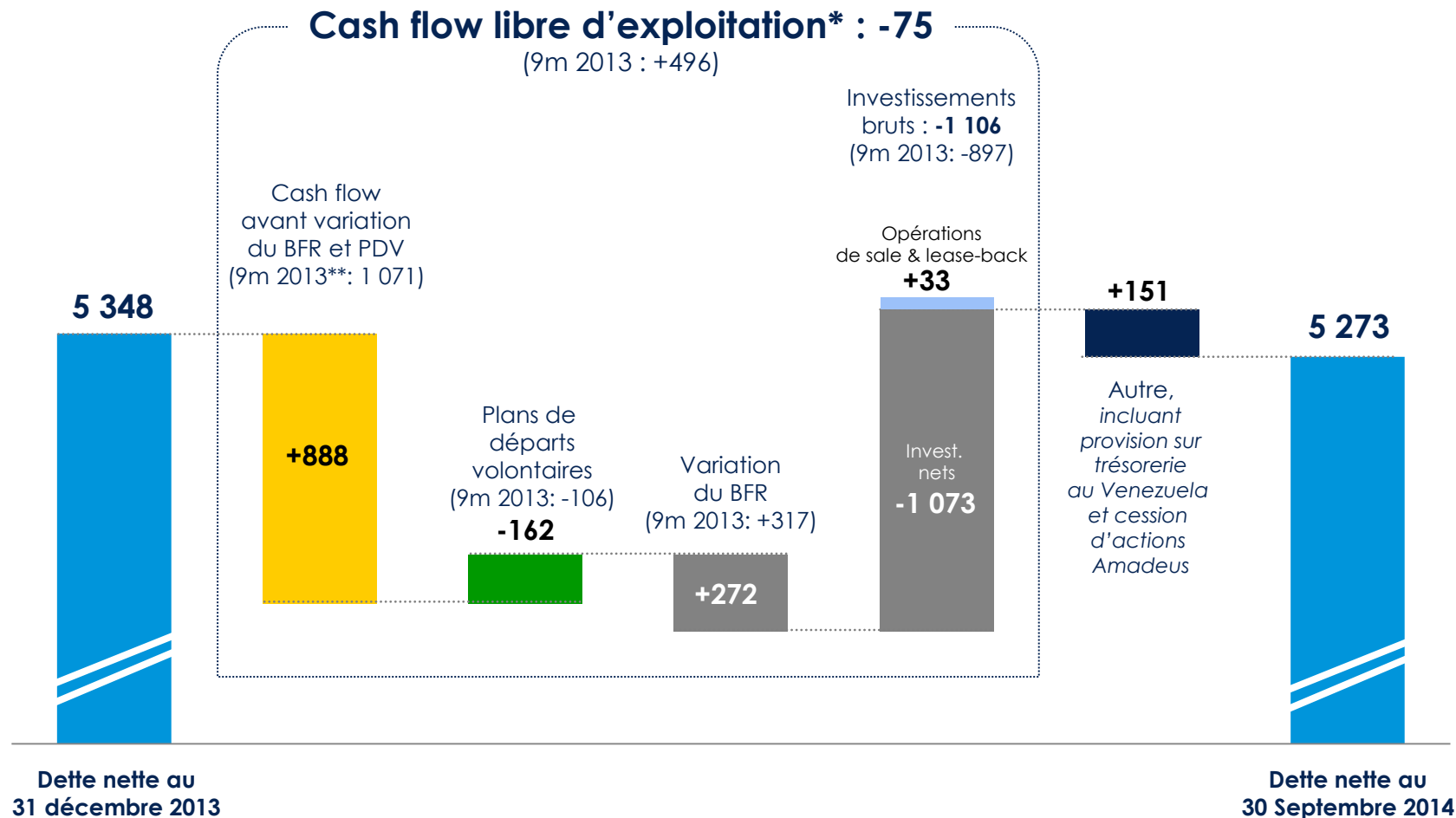
Résultat d'exploitation affecté par la grève, les effets change et la faiblesse des recettes unitaires

Résultat d'exploitation, en million d'euros



Cash flow libre d'exploitation sur neuf mois

Analyse de la variation de la dette nette pour les 9 premiers mois de 2014, en millions d'euros



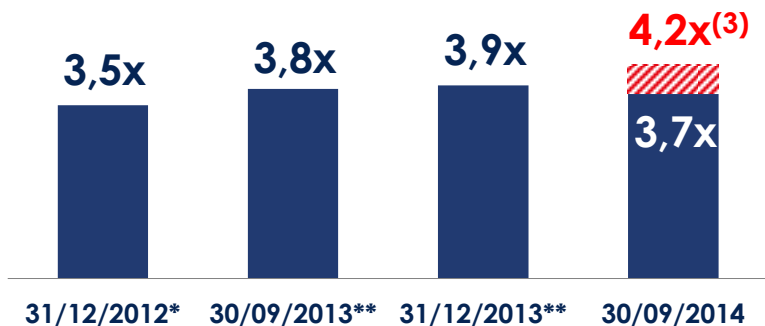
* Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation (activités poursuivies) après investissements corporels et incorporels nets. Voir définition dans le communiqué de presse.
 ** 2013 retraité IFRIC 21, CityJet reclassée en activité non poursuivie

Bon niveau de liquidité

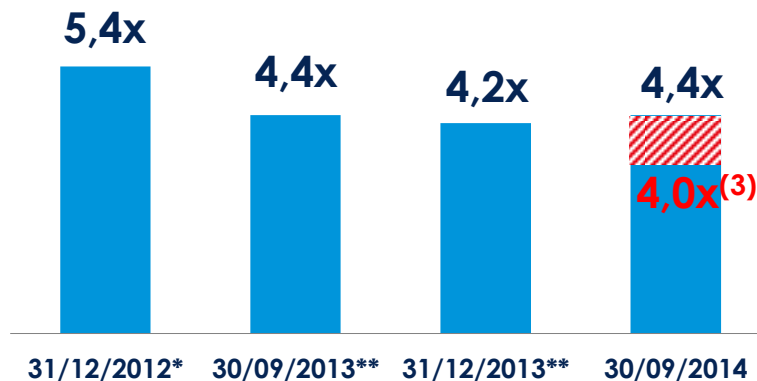
- ◆ Trésorerie de 3,2 milliards d'euros au 30 septembre 2014
- ◆ Lignes de crédit non tirées de 1,80 milliards d'euros
 - ◆ Air France : €1,06 milliards jusqu'à 2016
 - ◆ KLM : €540 millions jusqu'à 2016
 - ◆ Air France-KLM : €150 millions jusqu'à 2017
- ◆ Gestion active de la dette
 - ◆ Emission d'une obligation pour 600 m€ en juin
 - ◆ 94 m€ d'obligations rachetées en juin
- ◆ 350 millions d'euros de trésorerie suite à la cession d'actions Amadeus
 - ◆ 19,7m actions restantes, valeur de marché actuelle : 500 millions d'euros

Ratios financiers au 30 Septembre 2014, sur 12 mois glissants

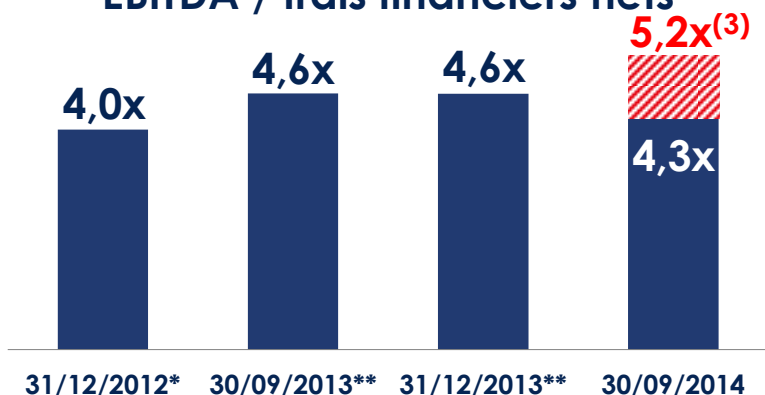
EBITDAR / frais financiers nets ajustés⁽¹⁾



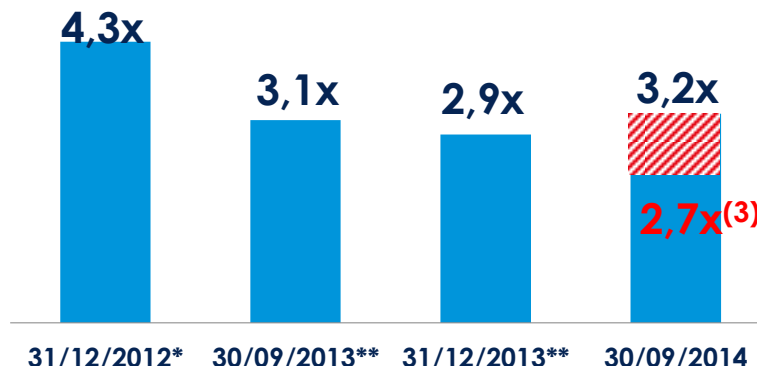
Dette nette ajustée⁽²⁾ / EBITDAR




EBITDA / frais financiers nets



Dette nette / EBITDA



 Hors impact de la grève (EBITDA(R) uniquement, dette nette non corrigée)

* IAS19 Retraité

** retraité IFRIC 21, CityJet reclassée en activité non poursuivie

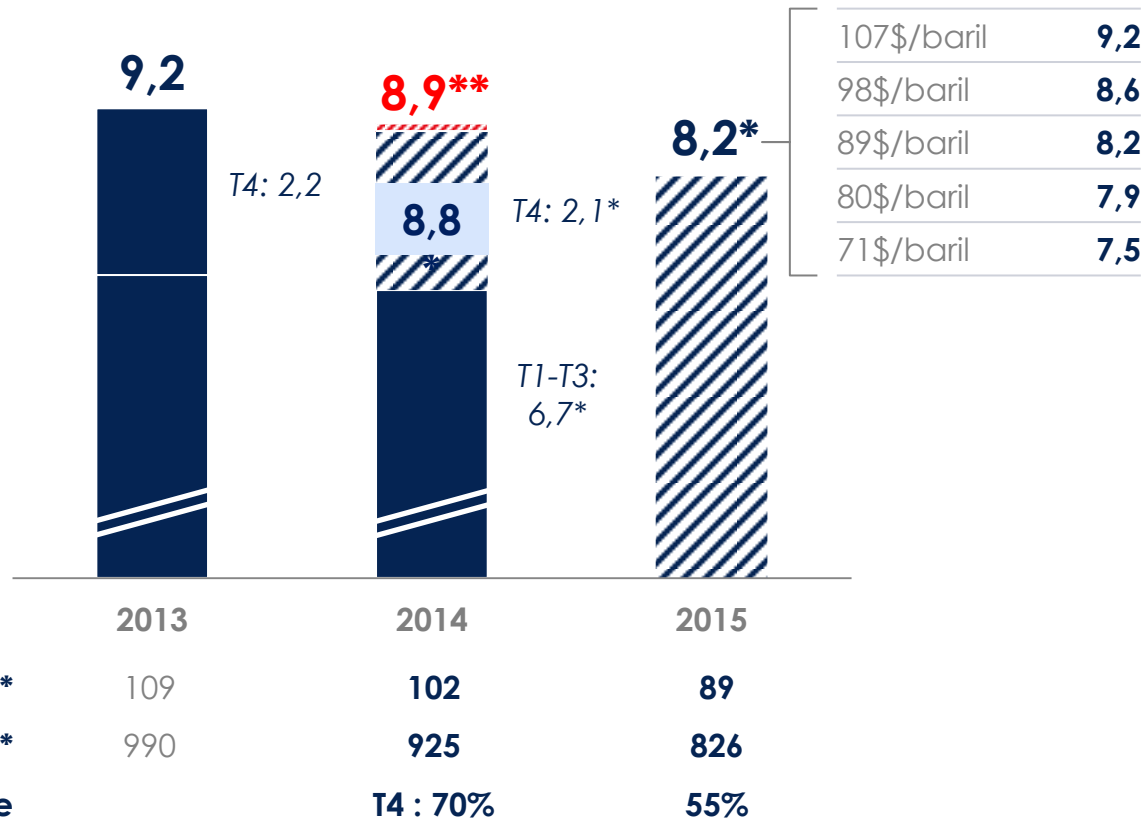
(1) Ajusté de la part des loyers opérationnels correspondant aux frais financiers (34%)

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

(3) Hors impact de la grève des pilotes sur EBITDA (dette nette inchangée)

Point sur la facture carburant

Facture de carburant après couverture, en mds de dollars



* Sur la base des courbes à terme au 17 octobre 2014

** Hors impact de la grève des pilotes


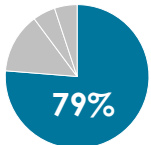

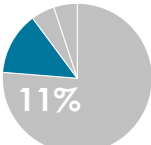

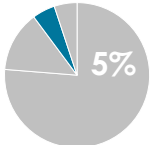
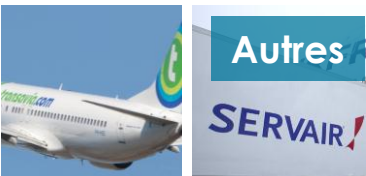
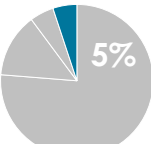
- ◆ Effets positifs de Transform 2015
- ◆ Lancement de plusieurs initiatives clés de Perform 2020
 - ◆ Capacité passage stable en saison Hiver, incluant une réduction supplémentaire significative des capacités point-à-point
 - ◆ Quatre avions tout cargo quittant la flotte d'ici mars 2015
 - ◆ Négociations avec les pilotes concernant le développement de Transavia en France
- ◆ Impact de la grève des pilotes et de l'environnement de marché difficile sur l'EBITDA 2014 : de l'ordre de 500 millions d'euros








Annexes

AIRFRANCE **KLM**

Neuf premiers mois 2014 : Contribution par activité

		Chiffre d'affaires (mds €)	Variation publiée en (%)	Variation Comp. ⁽¹⁾ (%)		Résultat d'exploitation (m €)	Variation (€m)	Variation comp. ⁽¹⁾ (€m)	
		14,71	-3,7%	+0,8%	↗	88	-145	+226	↗
		1,97	-6,0%	-2,3%	↘	-181	+3	+24	↗
		0,90	-3,5%	-0,5%	→	113	+2	+31	↗
		1,13	1,7%	+1,5%	↗	20	-13	-14	↘
Total		18,70	-3,6%	+0,4%	↗	40	-153	+267	↗

Neuf premiers mois en 2014 : Evolution des charges d'exploitation

	m€	Variation publiée	Variation à change constant	A données comp. (4)
 Coûts totaux de personnel y. c. <i>intérimaires</i>	5 651	-3,1%	-3,0%	
 Coûts externes ⁽¹⁾ <i>hors carburant et achat d'entretien aéronautique</i>	4 723	+0,6%	+1,7%	
 Coûts avions ⁽²⁾	2 208	-5,0%	-3,2%	
 Achats d'entretien aéronautique	979	0,4%	3,2%	
Charges d'exploitation hors carburant ⁽³⁾	13 734	-1,6%	-0,9%	-1,0%
 Carburant	4 926	-6,1%	-2,7%	-0,8%
Charges d'exploitation totales	18 660	-2,8%	-1,4%	-0,9%
Capacité (ESKO)			-0,5%	+1,4%

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

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

(3) Y compris impôts et taxes, autres produits de l'activité et autres produits et charges

(4) Variation à données comparables: à change constant et hors impact de la grève des pilotes