



Résultats du 1er trimestre 2014

30 avril 2014

Faits marquants du premier trimestre

Environnement

- + Forte volatilité des taux de change
- + Dévaluation de la monnaie vénézuélienne
- + Baisse du prix du carburant

Activité

- + Passage
 - ▶ Impact du décalage de Pâques
 - ▶ Croissance maîtrisée de l'offre
- + Redressement plus lent que prévu de la demande cargo

Restructuration

- + Transform 2015 en ligne avec le plan de marche
 - ▶ Mise en œuvre des nouveaux PDVs
 - ▶ Réduction des coûts unitaires
 - ▶ Nouveaux scénarios à l'étude pour le cargo

Stratégie

- + Montée en gamme
 - ▶ Déploiement du nouveau produit chez KLM
 - ▶ Lancement de la nouvelle cabine affaires chez Air France
 - ▶ Nouvelle campagne de publicité d'Air France: "France is in the Air"
- + Accord signé avec GOL

Chiffres clés

	T1-14	T1-13 ⁽¹⁾	Variation
Chiffre d'affaires (mds€)	5,55 →	5,68	Publié: -2.2% Compar. ⁽³⁾ : +0.0%
EBITDA ⁽²⁾ (m€)	-50 ↗	-116	+66m
Résultat d'exploitation (m€)	-445 ↗	-532	+87m
Résultat net retraité ⁽²⁾ (m€)	-485 ↗	-652	+167m
Résultat net, part du groupe (m€)	-608 ↗	-641	+33m
Cash flow libre d'exploitation ⁽²⁾ (m€)	-80 ↘	+40	-120m
Dettes nettes ⁽²⁾ (mds€)	5,54 ↘	5,35 ⁽⁴⁾	+190m

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

(2) Voir définition dans le communiqué de presse

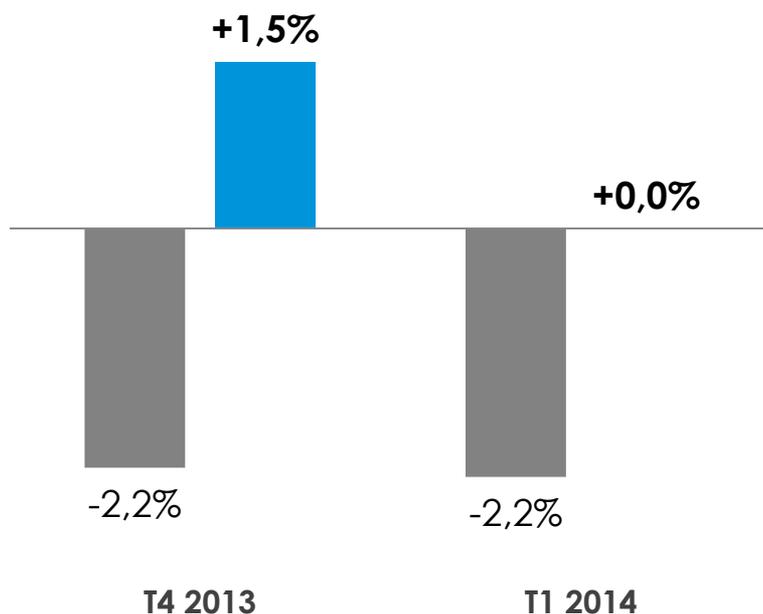
(3) A données comparables : à change et périmètre constants

(4) Dette nette au 31 décembre 2013

Impact significatif des taux de change

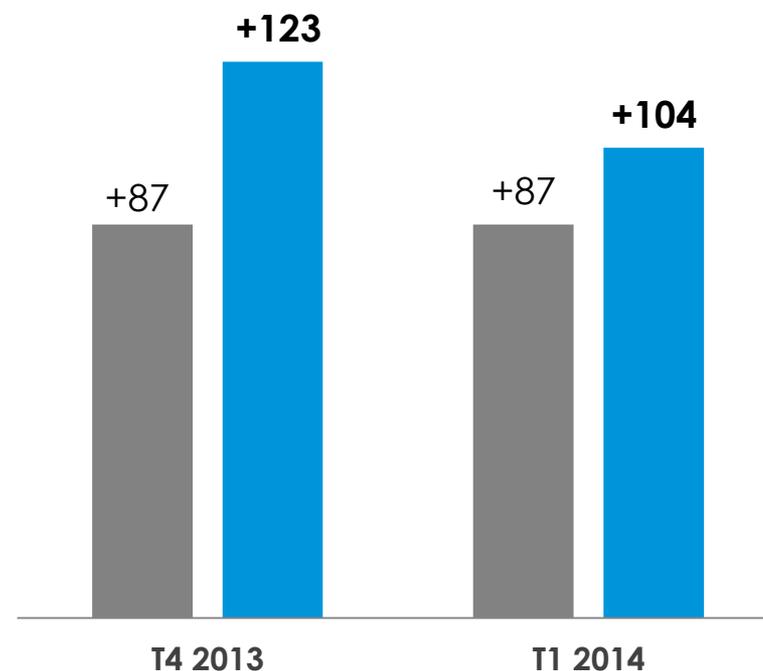
Chiffre d'affaires

(Variation en %)



Résultat d'exploitation

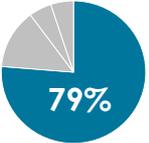
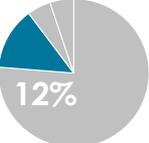
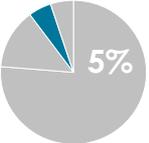
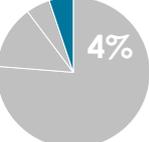
(Variation absolue en m€)



■ Variation publiée

■ Variation à données comparables : à change et périmètre constants

Résultats du premier trimestre par secteur d'activité

		Chiffre d'affaires (Mds€)	Variation (%)	Variation comp. ⁽¹⁾ (%)		Résultat d'exploitation (m€)	Variation (m€)	Variation comp. ⁽¹⁾ (m€)	
		4,36	-1,9%	+0,0%	➔	-378	+69	+80	➔
		0,68	-3,4%	-1,3%	➔	-34	+16	+18	➔
		0,29	-4,0%	-1,9%	➔	22	+2	+3	➔
		0,22	-2,7%	+6,1%	➔	-55	+0	+3	➔
	Total	5,55	-2,2%	+0,0%	➔	-445	+87	+104	➔

(1)Variation à données comparables : à change et périmètre constants

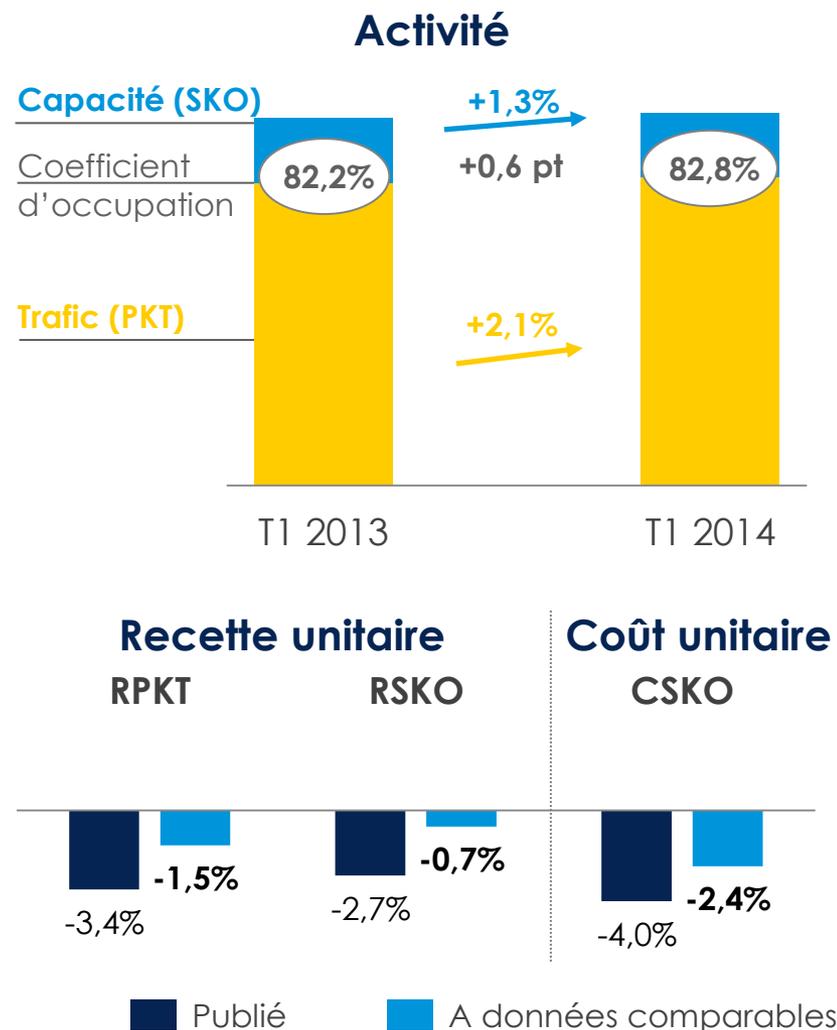
Activité Passage



- + Croissance maîtrisée de l'offre
- + Coefficient d'occupation en hausse de 0,6 point malgré l'impact de Pâques
- + Recette unitaire en baisse de 0,7%*
 - ▶ Long-courrier en baisse de -0,4%*
 - Cabine avant : +2,5%*
 - Cabine arrière : -1,4%*
 - ▶ Moyen-courrier en hausse de +0,6%*
 - Effet positif de la réduction des capacités point-à-point
 - RSKO en hausse de 1,3%* sur les hubs
- + CSKO en baisse de 2,4%*

**Résultat d'exploitation en
amélioration de 69m€**

* A données comparables

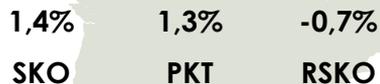


Passage : recette unitaire par réseau



Janvier-mars 2014
RSKO à données comparables

Amérique du nord



Amérique latine



Total long-courrier



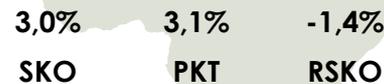
Moyen-courrier point-à-point



Moyen-courrier hubs



Afrique et Moyen Orient



Caraïbes et Océan Indien



Total moyen-courrier



Asie



Total



Activité Cargo

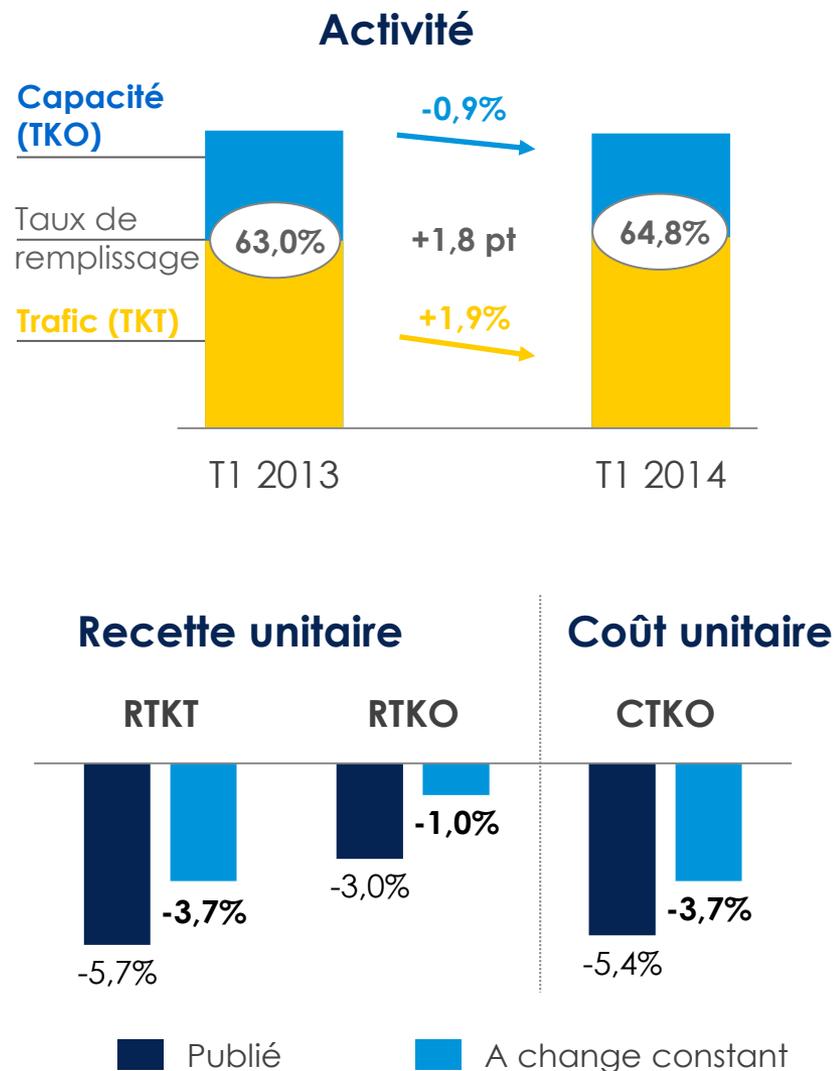


+ Redressement plus lent que prévu de la demande

- ▶ Reprise du trafic
- ▶ Mais à des niveaux de prix encore faibles

+ Amélioration du résultat d'exploitation insuffisante malgré la baisse continue des coûts unitaires

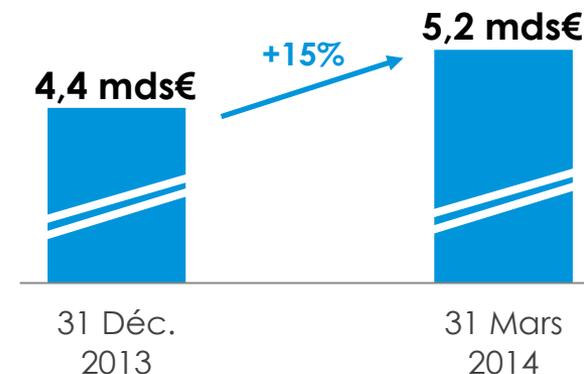
Nouveaux scénarios à l'étude pour restructurer l'activité tout cargo





- + Chiffre d'affaires externe en baisse de 1,9% à change constant
 - ▶ Volatilité du chiffre d'affaires moteurs d'un trimestre à l'autre
- + Poursuite de la hausse du carnet de commande
 - ▶ Contrat avec Air China annoncé aujourd'hui
- + Poursuite des investissements ciblés pour renforcer les positions
 - ▶ Mars 2014 : acquisition d'une société américaine de support équipement
- + Résultat d'exploitation en amélioration
 - ▶ Développement des activités à meilleure marge
 - ▶ Gains d'efficacité dans le cadre de Transform 2015

Carnet de commande



En millions d'euros	T1-14	T1-13	Variation
Chiffre d'affaires total	804	788	+2,0%
Chiffre d'affaires externe	290	302	-4,0%
<i>A change constant</i>			-1,9%
Résultat d'exploitation	22	20	+2
Marge d'exploitation	2,7%	2,5%	+0,2 pt



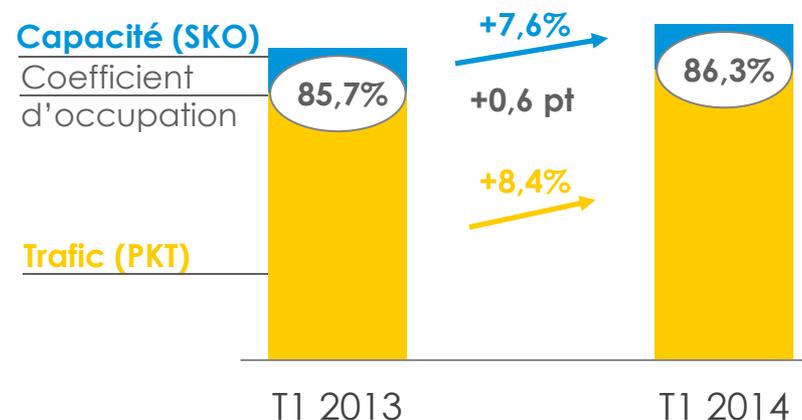
+ Transavia

- ▶ Hausse de l'offre : +7,6%
- ▶ Recette unitaire : -4,3%
 - Affectée par l'effet calendrier lié à Pâques

+ Commissariat

- ▶ Chiffre d'affaires externe en hausse significative hors impact de la vente d'Air Chef

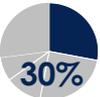
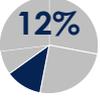
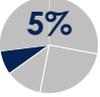
Activité de Transavia



En millions d'€	T1-14	T1-13*	Variation
Transavia			
Chiffre d'affaires transport	128	124	+2,9%
Résultat d'exploitation	-58	-51	-7m
RSKO (cents d'€ par SKO)	3,91	4,08	-4,3%
Commissariat			
Chiffre d'affaires externe	73	65*	+12.3%
Résultat d'exploitation	-4	-3*	-1

* T1 2013 retraité suite à la vente d'Air Chef

Evolution des charges d'exploitation

	m€	Variation publiée	Variation à change constant
 Coûts totaux de personnel <i>y. c. intérimaires</i>	1 846	-3,8%	-3,6%
 Coûts externes⁽¹⁾ <i>hors carburant et achats d'entretien aéronautique</i>	1 508	+0,4%	+1,9%
 Coûts avions⁽²⁾	710	-6,8%	-5,2%
 Achats d'entretien aéronautique	319	+4,9%	+7,6%
Charges d'exploitation hors carburant⁽³⁾	4 437	-2,3%	-1,3%
 Carburant	1 553	-6,3%	-3,5%
Charges d'exploitation totales	5 999	-3,4%	-2,0%
<i>Capacité (ESKO)</i>			+1,2%

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

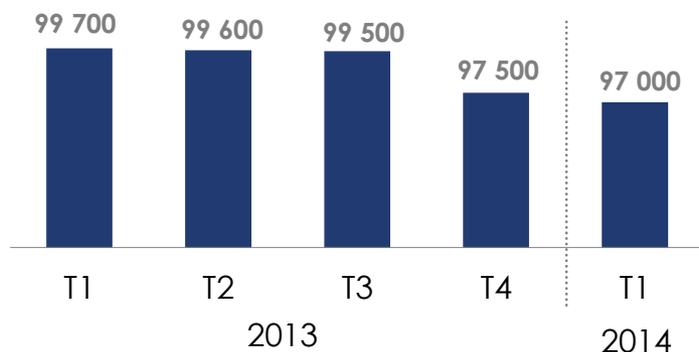
(2) Affectations aéronautiques, locations opérationnelles, amortissements, dépréciations et provisions.

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

Baisse significative des coûts de personnel

+ Baisse des effectifs⁽¹⁾

► T1 2014 : -2 700 ETP

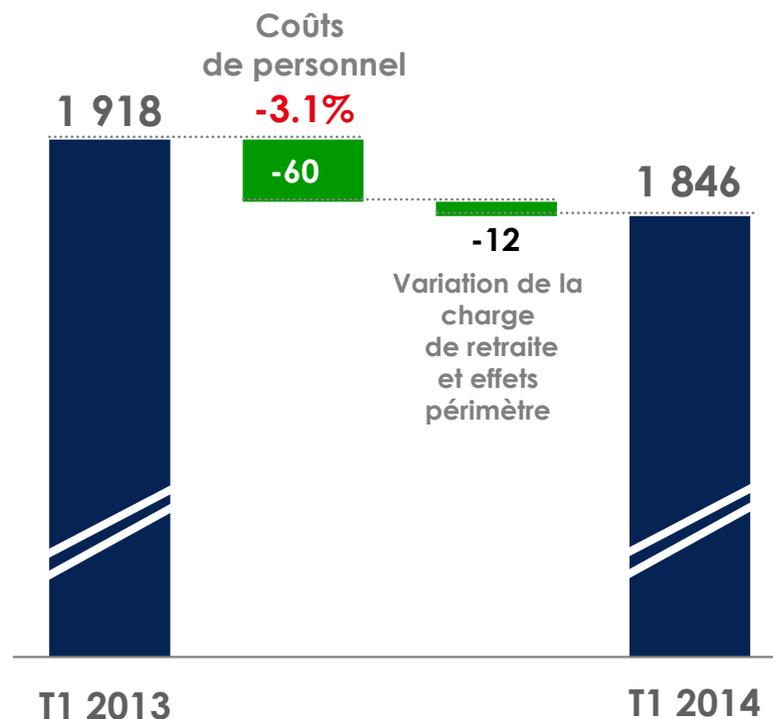


+ Suppression des augmentations générales de salaires chez Air France comme chez KLM

+ Sur le plan de marche afin de poursuivre la baisse

Evolution des coûts de personnel

(m€, y. c. intérimaires)



(1) Effectifs y compris intérimaires, T1 et T2 2013 hors effectifs d'Air Chef

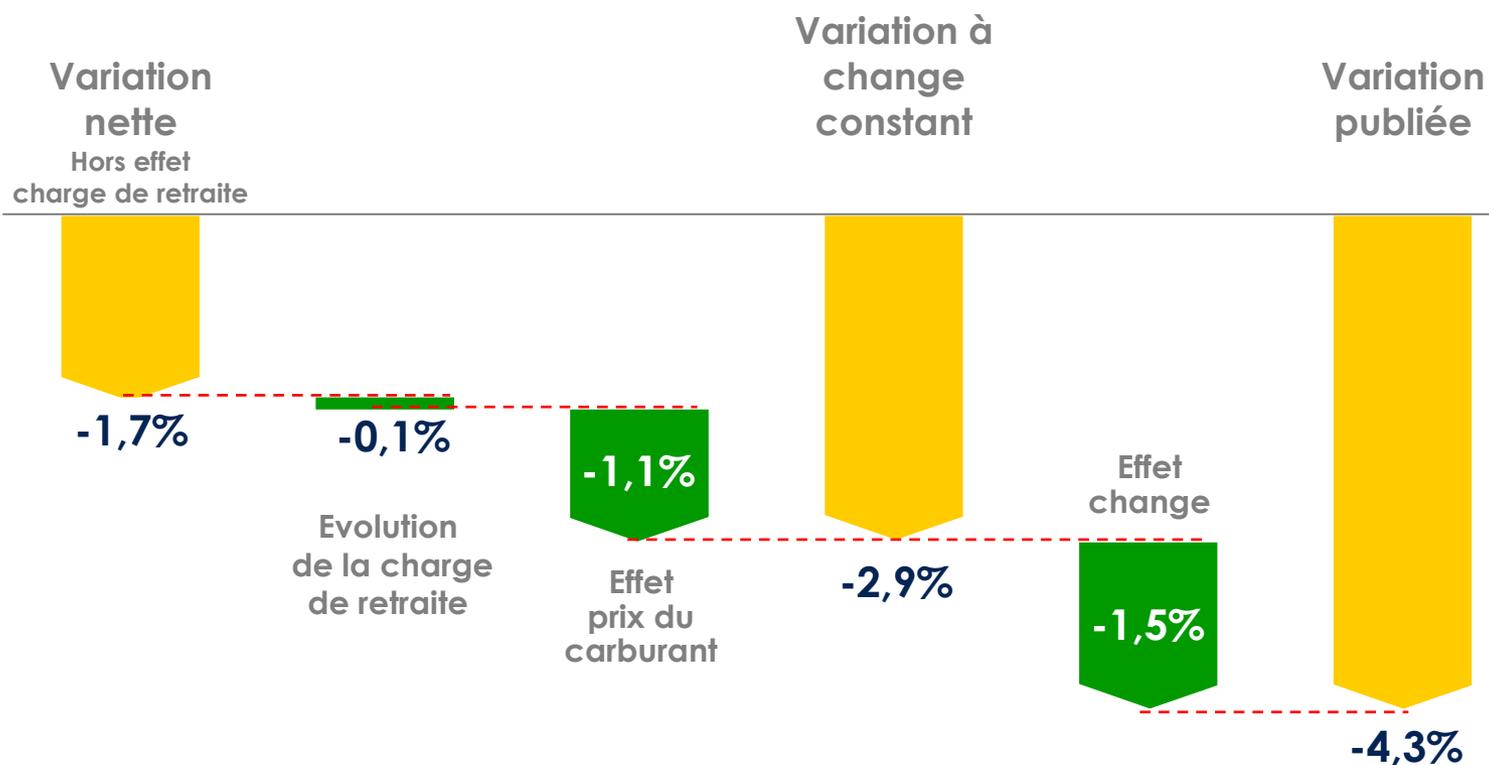
Poursuite de la réduction des coûts unitaires

T1-2014

Coût net : 5 371m€ (-3,0%)

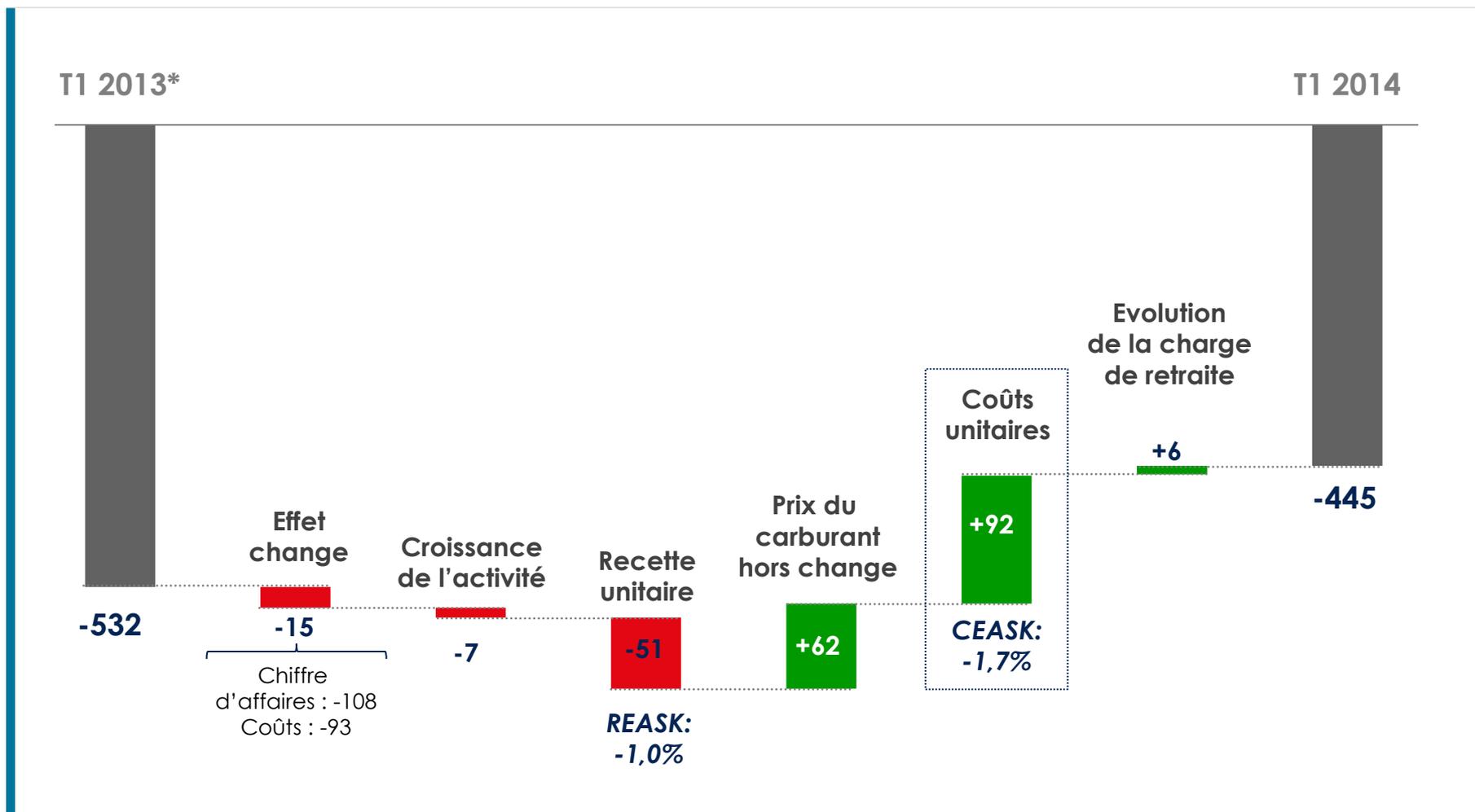
Capacité en ESKO : 77 164m (+1,2%)

Coût unitaire à l'ESKO : 6,96 centimes d'euro



Résultat d'exploitation

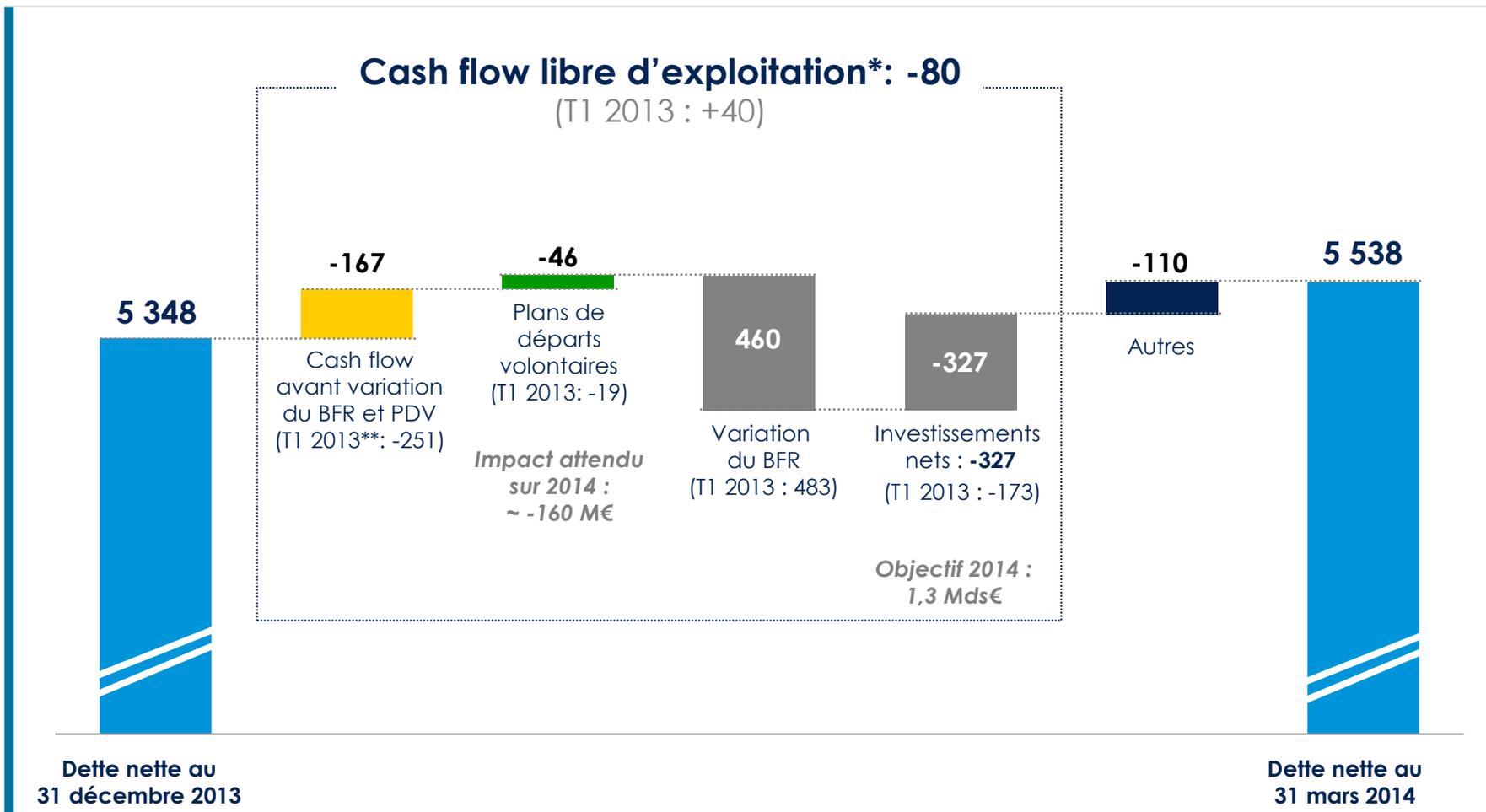
En millions d'euros



* Retraité IFRIC 21, CityJet reclassée en activité non poursuivie

Cash flow libre d'exploitation

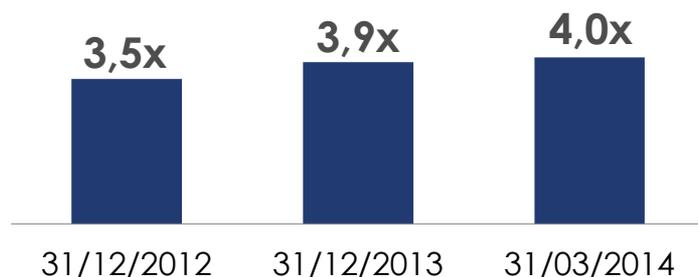
En millions d'euros



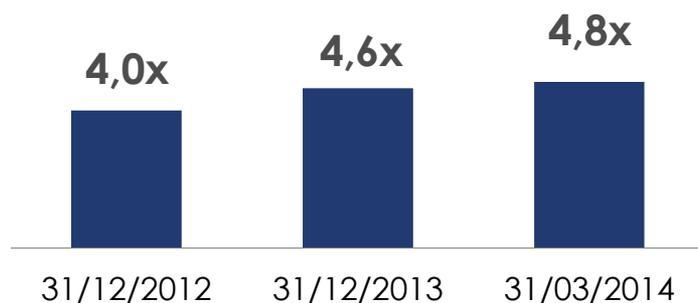
* Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation après investissements corporels et incorporels nets. Voir définition dans le communiqué de presse
 ** 2013 retraité IFRIC 21, CityJet reclassée en activité non poursuivie

Ratios financiers au 31 mars 2014

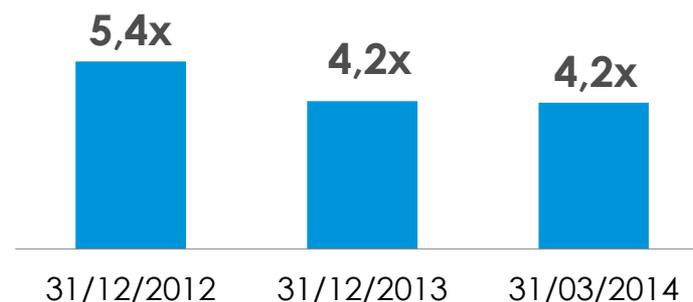
EBITDAR / frais financiers nets ajustés⁽¹⁾



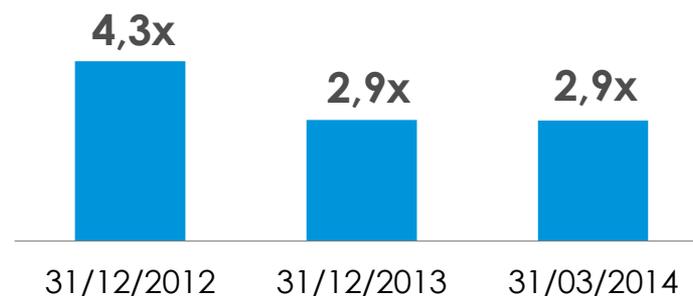
EBITDA / frais financiers nets



Dette nette ajustée⁽²⁾ / EBITDAR



Dette nette / EBITDA



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

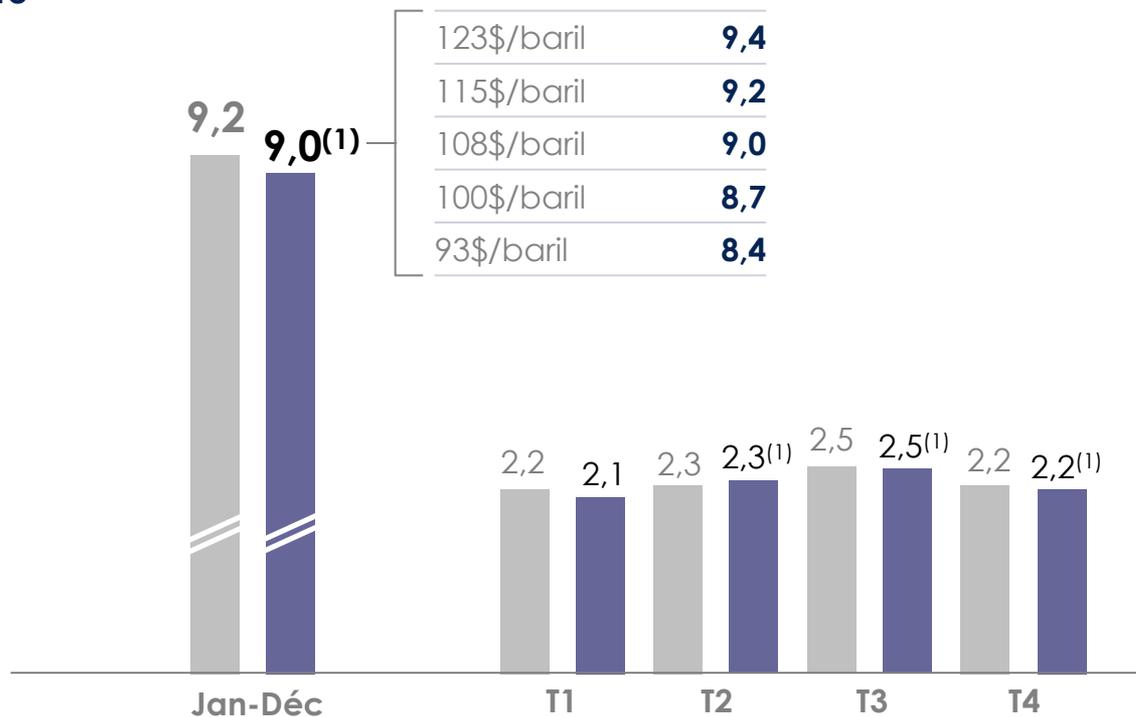
(2) ajustée de la capitalisation des locations opérationnelles (7x la charge annuelle)

Point sur la facture carburant

En milliards de \$

Facture de carburant après couverture

- 2013
- 2014



Prix marché	Brent (\$ par baril)⁽¹⁾	108	108	109	108	106
	Jet fuel (\$ par tonne)⁽¹⁾	980	975	980	980	980
% de la consommation couverte		65%	66%	68%	65%	63%

(1) Courbe à termes du 17 avril 2014

Calcul de sensibilité selon des hypothèses de prix moyen du baril sur avril-décembre 2014

Perspectives pour 2014

- + Effets positifs de Transform 2015
 - ▶ Plein effet des mesures initiales
 - ▶ Premiers effets des mesures complémentaires à compter du second semestre 2014
- + Environnement économique toujours difficile
- + Objectif confirmé : EBITDA de l'ordre de 2,5 mds€, sous réserve de :
 - ▶ Mise en œuvre réussie des mesures visant à compenser le redressement plus lent que prévu de la demande cargo et les adaptations du réseau liées à la situation sur la ligne de Caracas
 - ▶ Absence d'autres dégradations conjoncturelles
- + Poursuite de la réduction de la dette nette
 - ▶ Vers l'objectif de 4,5 mds€ en 2015