

RÉSULTATS DU 1^{ER} TRIMESTRE 2017

4 mai 2017



AIRFRANCE KLM

Un début d'année résilient, un trafic en hausse de 4.2%

Faits marquants 1er trimestre 2017

- 20,9 millions de passagers transportés, en hausse de 5,2%, trafic (PKT) en hausse de 4,2%, capacité (SKO) en hausse de 3,3% et coefficient d'occupation en hausse de 0,7pts
- Confirmation de l'amélioration de tendance de la recette unitaire observée depuis fin 2016,
 - Recette unitaire passage réseaux par siège kilomètre offert (RSKO) hors change en baisse de 0,5%
- Principaux indicateurs financiers:
 - Résultat d'exploitation de -143m€, en amélioration de 28m€ à change constant
 - Baisse des coûts unitaires de 1,7% à carburant, change et charges de retraites constants
 - Cash flow libre d'exploitation de 329 m€

Le 1er trimestre 2017 témoigne d'un début d'année résilient

+++++

En m€	TI 2017	TI 2016	Variation	Variation à données comparables ⁽¹⁾	
Recettes	5 709	5605	+1,9%	+1,3%	↗
EBITDA ⁽²⁾	269	266	+3m	+74m	↗
Résultat d'exploitation	-143	-99	-44m	+28m	↗
Marge d'exploitation	-2,5%	-1,8%	-0,7pt	+0,5pt	↗
Résultat ajusté des locations opérationnelles ⁽³⁾	-48	-11	-37m	+37m	↗
Marge d'exploitation ajustée des locations opérationnelles	-0,8%	-0,2%	-0,6pt	+0,7pt	↗
Résultat net part du groupe	-216	-155	-61m		↘
Cash flow libre d'exploitation	329	196	+133m		↗
ROCE ⁽²⁾	8,5%	11,2%	-2,7pt		↘
Dettes nette en fin de période	3 378	3 655 ⁽⁴⁾	-277m		↘
Dettes nette ajustée ⁽²⁾	11 029	11 166 ⁽⁴⁾	-137m		↘
Dettes nette ajustée/ EBITDAR ⁽²⁾	2,9x	2,9x ⁽⁴⁾	0,0		=

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

(2) Voir définition dans le communiqué de presse

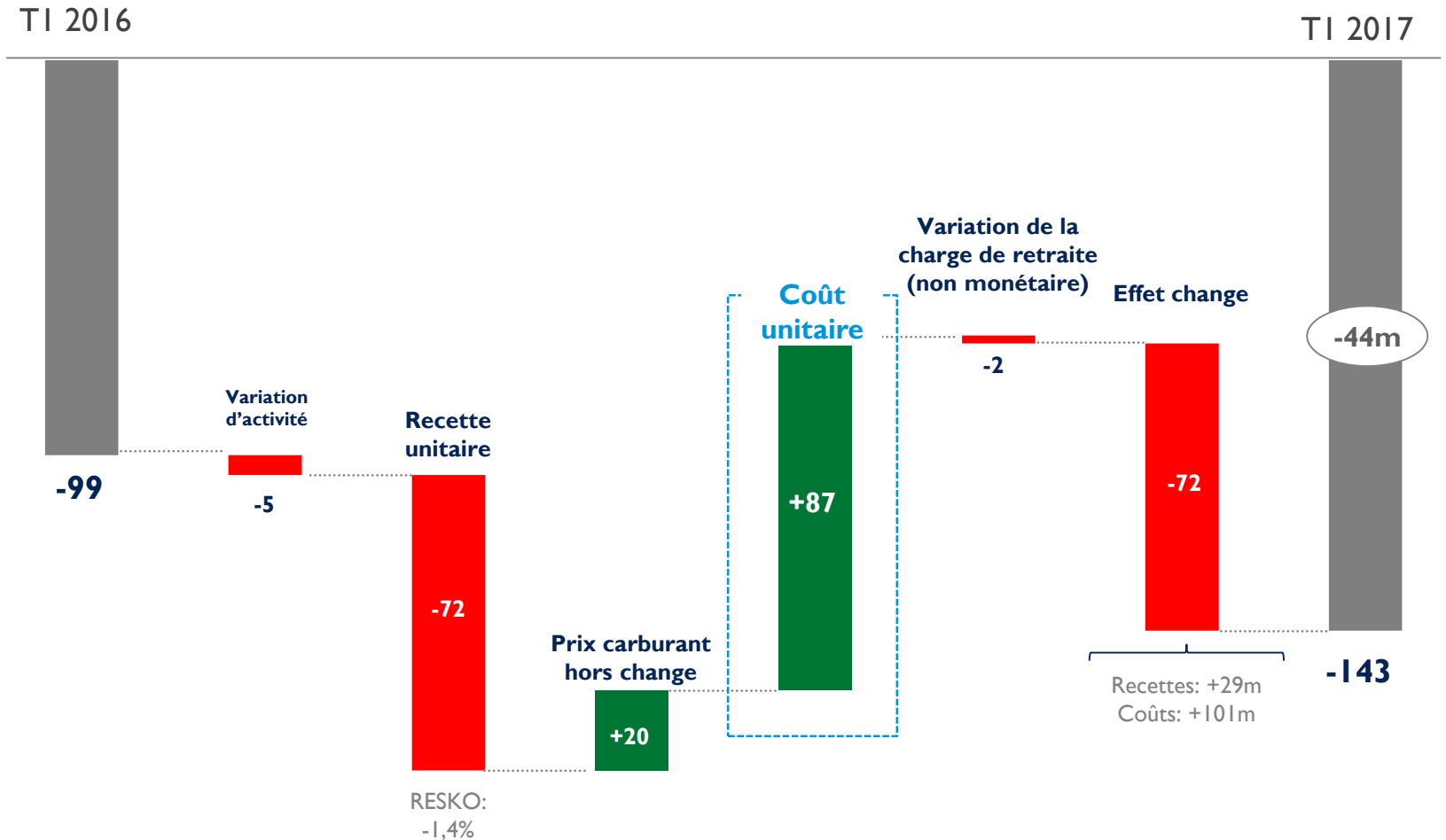
(3) Résultat d'exploitation ajusté de la part d'intérêt (1/3) des locations opérationnelles

(4) Au 31 décembre 2016

Résultat d'exploitation supporté par une bonne performance en matière de coûts, malgré la pression du change

Variation du résultat d'exploitation

En m€

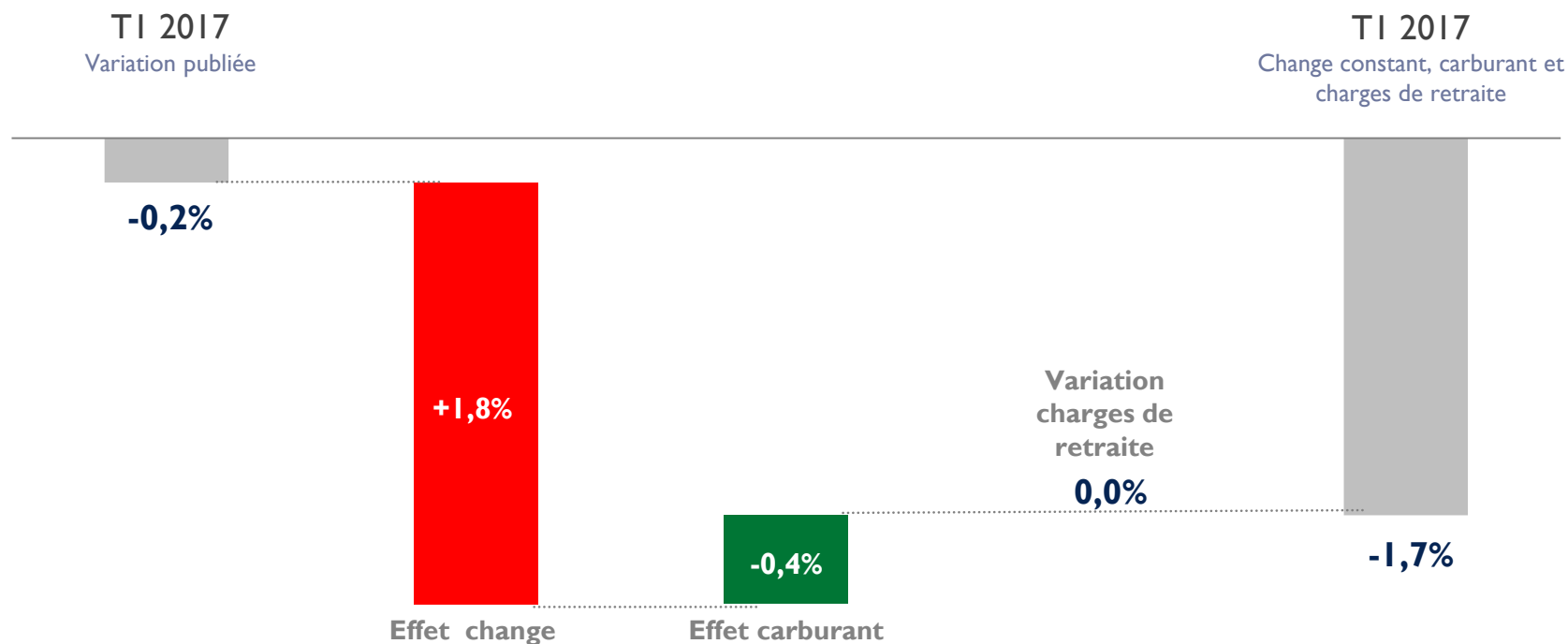


Réduction des coûts unitaires sur la bonne voie : baisse de 1,7%

Coûts net: 5.146m€ (+2,6%)

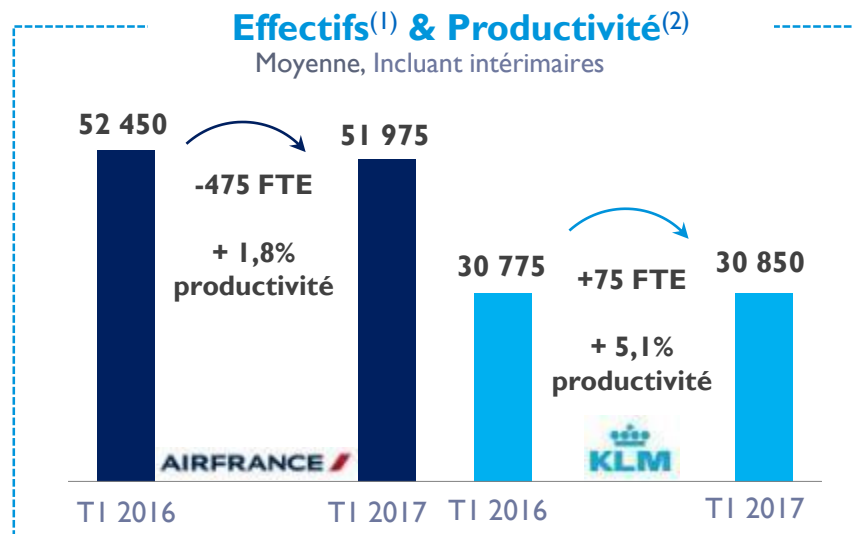
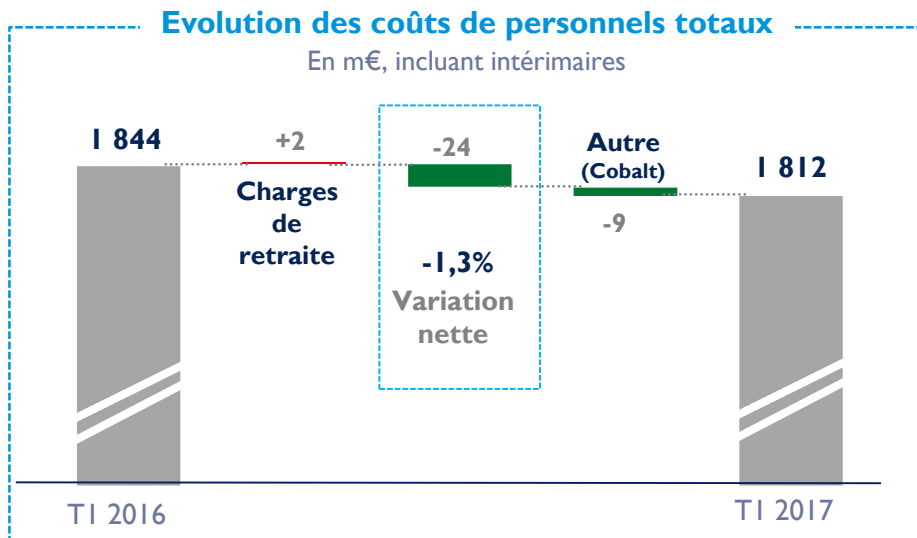
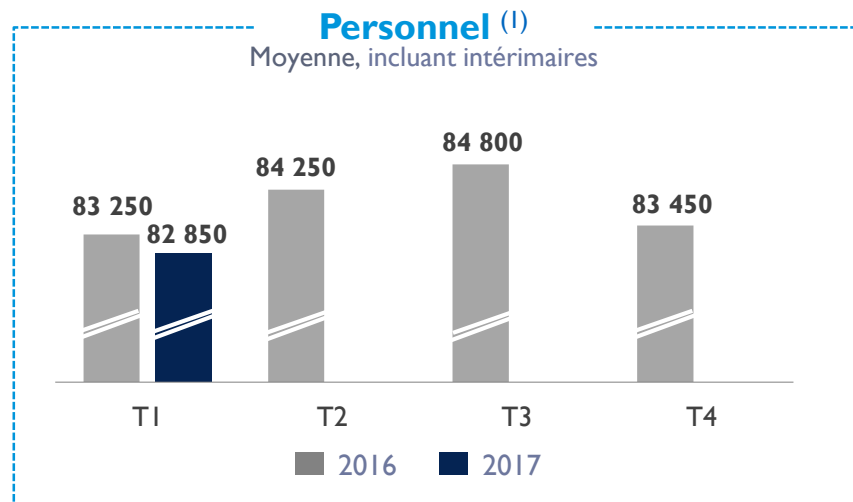
Capacité en ESKO: 79,607m (+2,8%)

Coût unitaire par siège kilomètre offert equivalent (ESKO): 6,46 centimes d'euro



Amélioration de la productivité des salariés

- **Augmentation de la productivité**
 - Air France +1,8% (capacité mesurée en ESKO +0,8%)
 - KLM +5,1% (capacité mesurée en ESKO +5,4%)
- **Effectifs moyens en baisse de 400 ETPs⁽¹⁾**
- **Programme de départ volontaire chez Air France:**
 - Départ de 1600 ETP à fin T1 2017 (1 400 personnels au sol et 200 personnels navigants commerciaux)



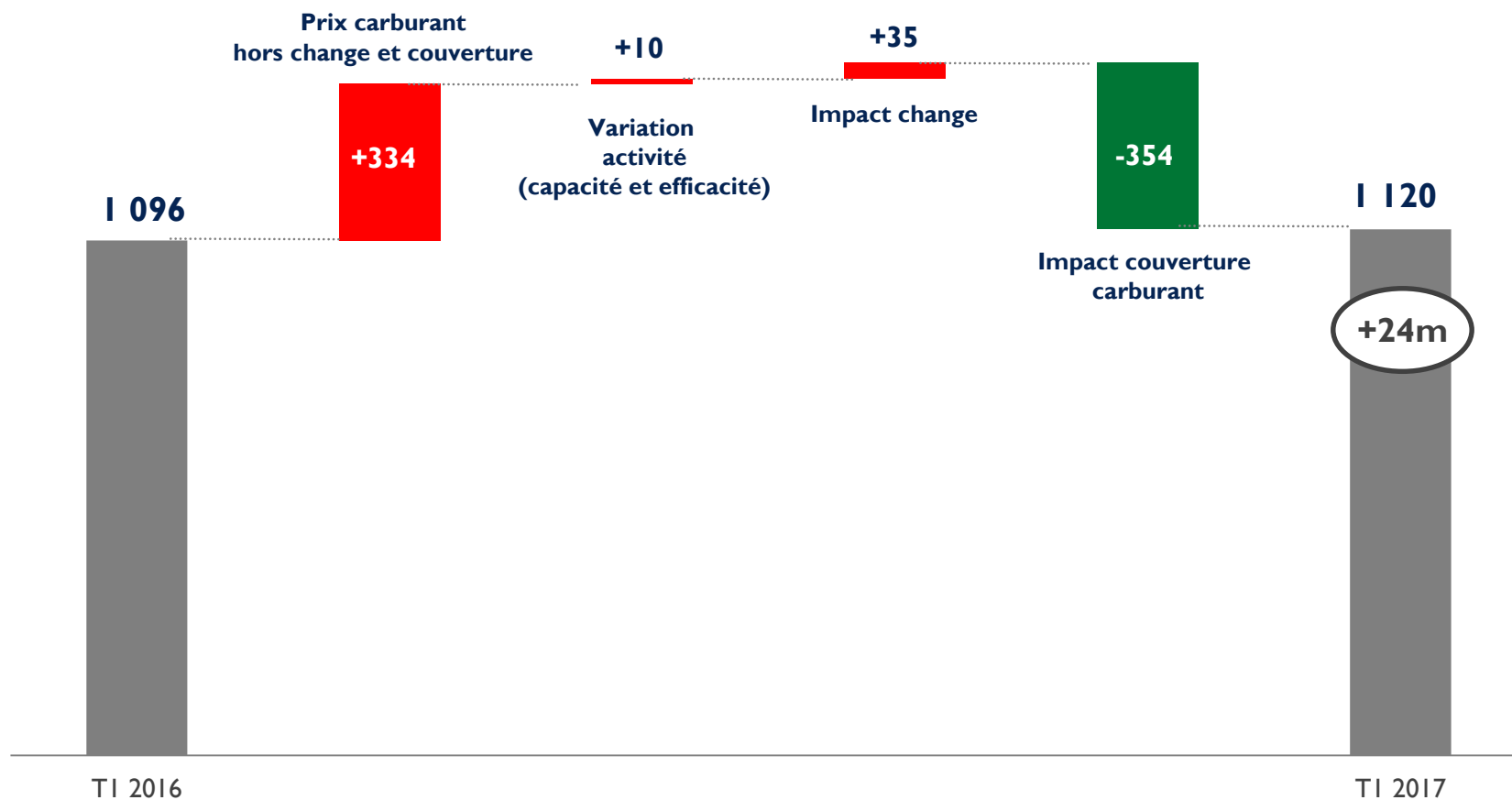
(1) Nombre d'ETP ajusté de la cession de Cobalt Ground Solutions en décembre 2016: -746 ETP sur 2016.

(2) Productivité mesurée en ESKO/FTE


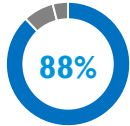

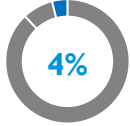


Facture carburant stable en dollar, légère augmentation en euros

Facture carburant

En m€



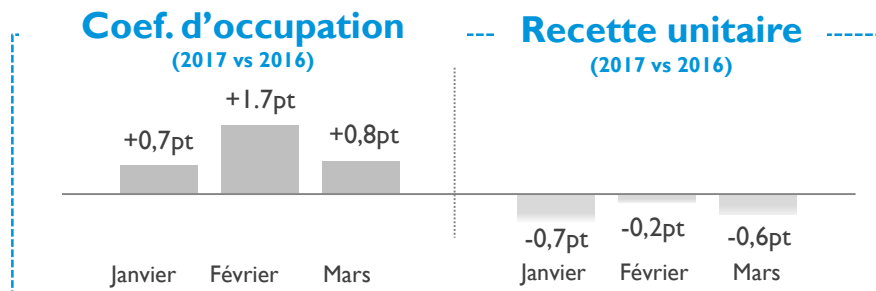
Amélioration du résultat d'exploitation à change constant au 1er trimestre 2017

		Recettes (mds€)	Variation publiée(%)	A données comparables(%)		Résultat exploitation (m€)	Variation publiée(m€)	A données comparables(m €)	
 Réseaux⁽¹⁾		5,04	+0,8%	+0,4%		-100	-32	+37	
 Maintenance		0,46	+6,7%	+4,3%		36	-2	-5	
 Transavia		0,20	+23,1%	+23,0%		-77	-14	-8	
Autre						-2	+4	+4	
Total		5,71	1,9%	+1,3%		-143	-44	+28	

(1) Changement du reporting par segment à compter du 1er trimestre 2017 : "Réseaux" inclut Passage (AirFrance, KLM et Hop!) et Cargo

Confirmation de l'amélioration de tendance de la recette unitaire passage

- Confirmation d'un début d'année résilient



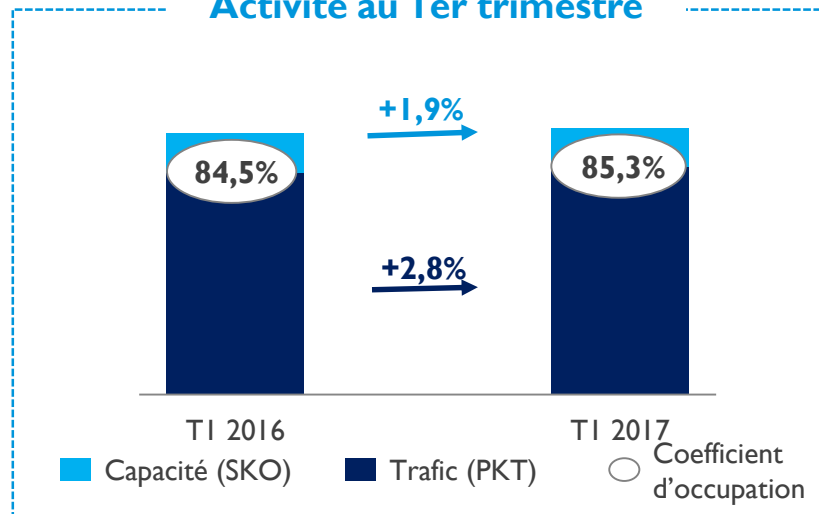
- Forte performance de la classe Premium

- Recette unitaire Premium: +4,9%
- Recette unitaire Economy: -2,4%

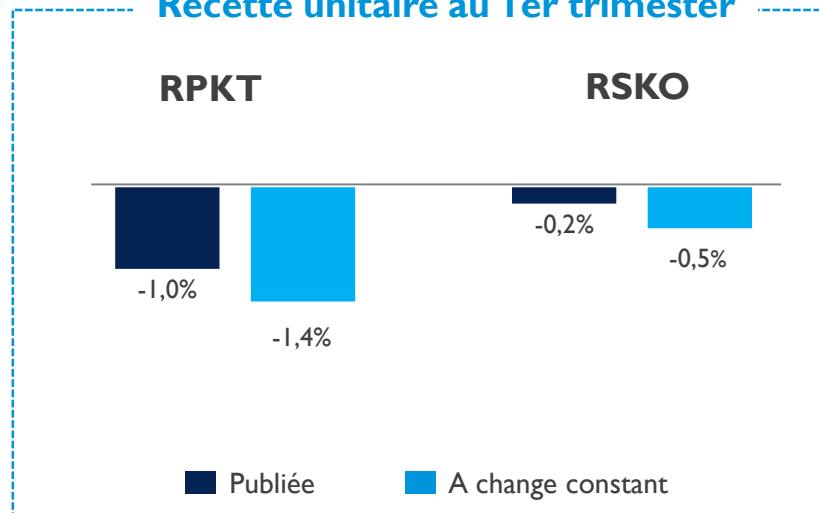
- Les deux companies confirment la tendance

- Air France bénéficie de sa discipline en matière de capacité (SKO +0,1%) avec une recette unitaire stable à -0,1%
- KLM poursuit sa croissance (SKO +4,7%) avec une légère baisse de la recette unitaire de 0,5%

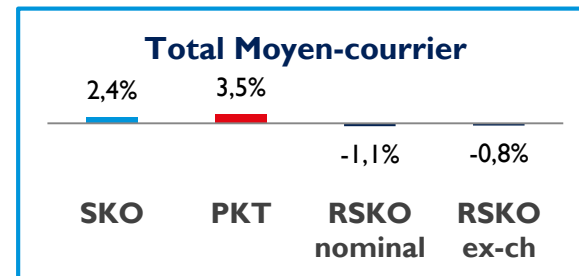
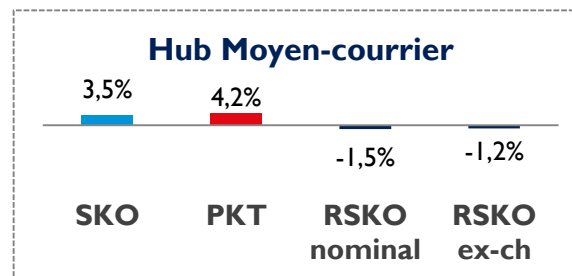
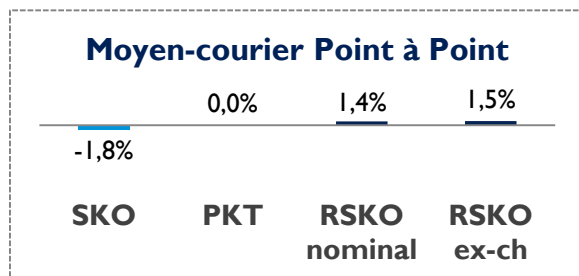
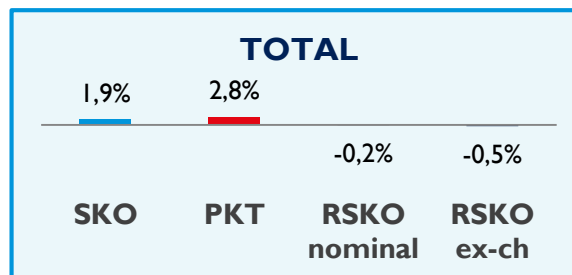
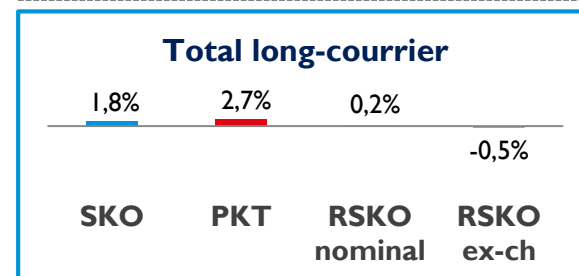
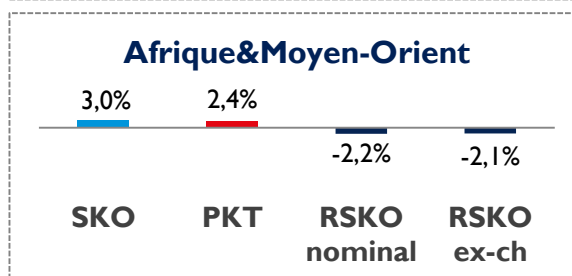
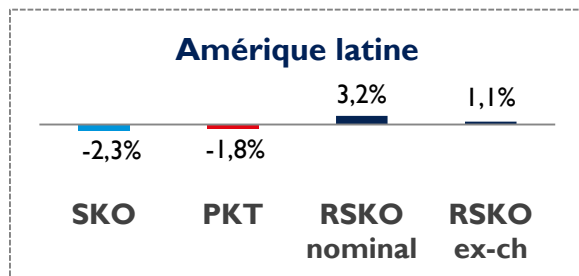
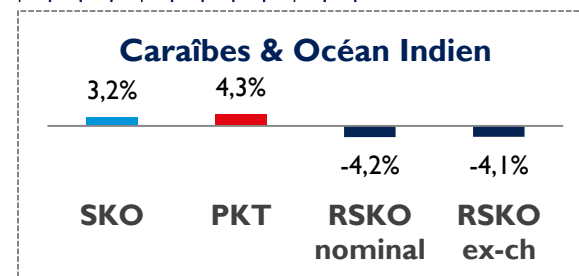
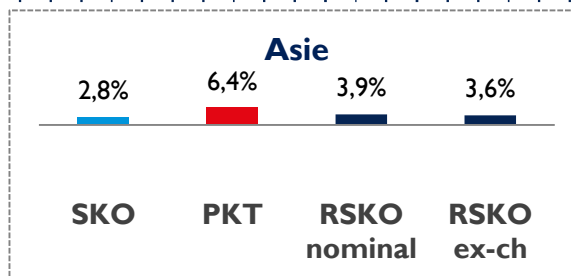
Activité au 1er trimestre



Recette unitaire au 1er trimestre

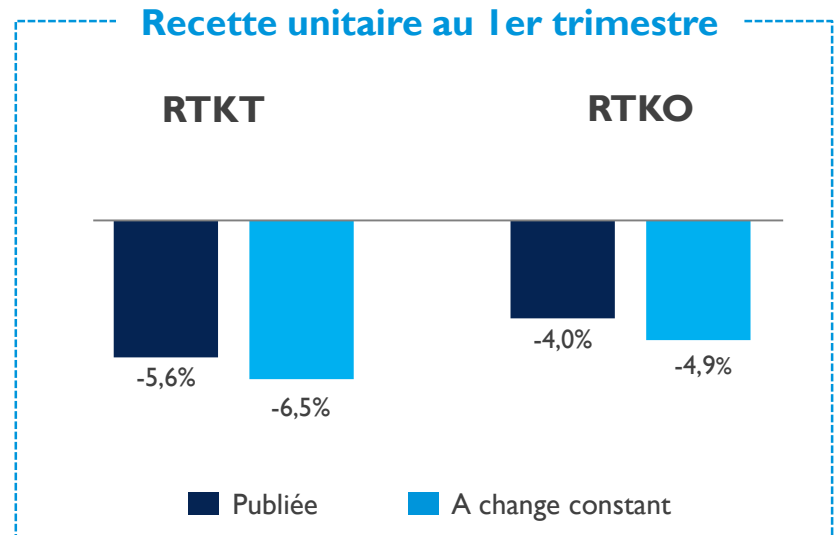
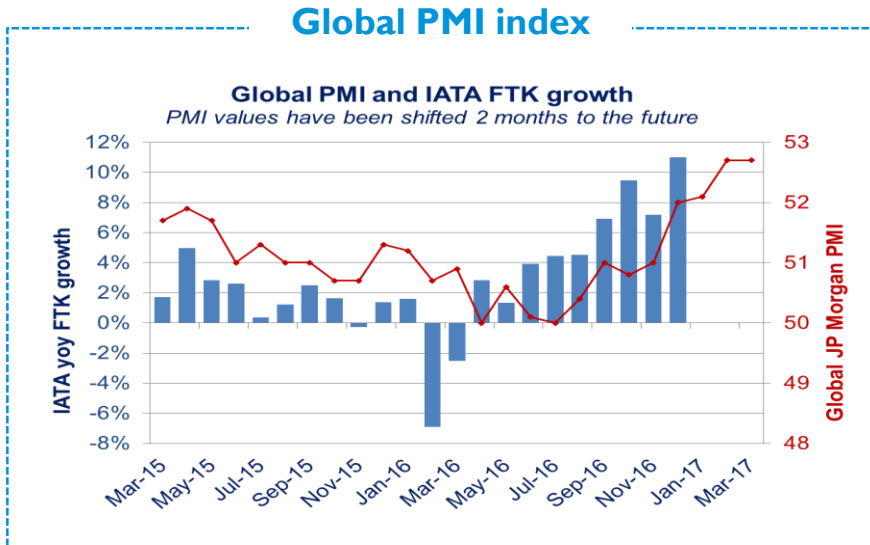
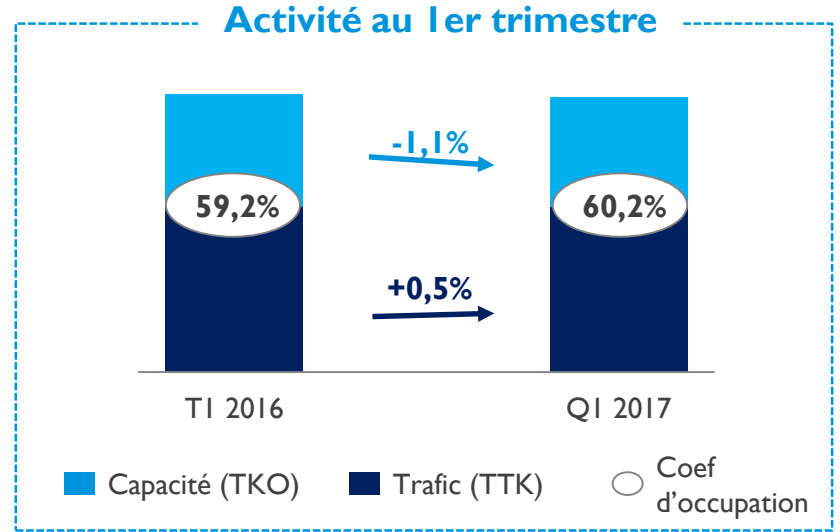
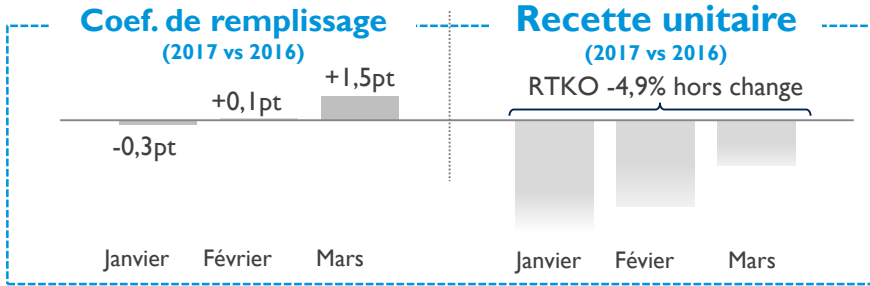


Reprise de l'activité passage sur l'Asie et l'Amérique latine.



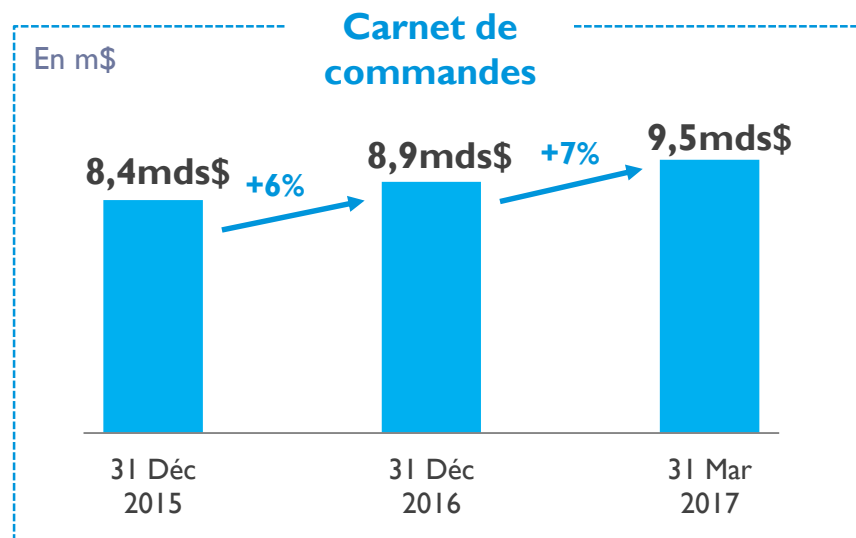
Cargo : un retournement de tendance graduel ?

- Baisse de la capacité provenant des avions tout-cargo, en diminution de 14,8% (TKO)
- Amélioration de la performance durant le trimestre



Maintenance : renforcement de la croissance

- Chiffre d'affaire externe en hausse de 6,7%
- Carnet de commande en forte progression de 0,6md\$ sur le trimestre avec un niveau record de 9,5mds\$
 - Provenant d'une augmentation du carnet de commande moteurs et équipements
 - Avec un objectif de croissance du carnet de commande de l'ordre de ~10% pour 2017

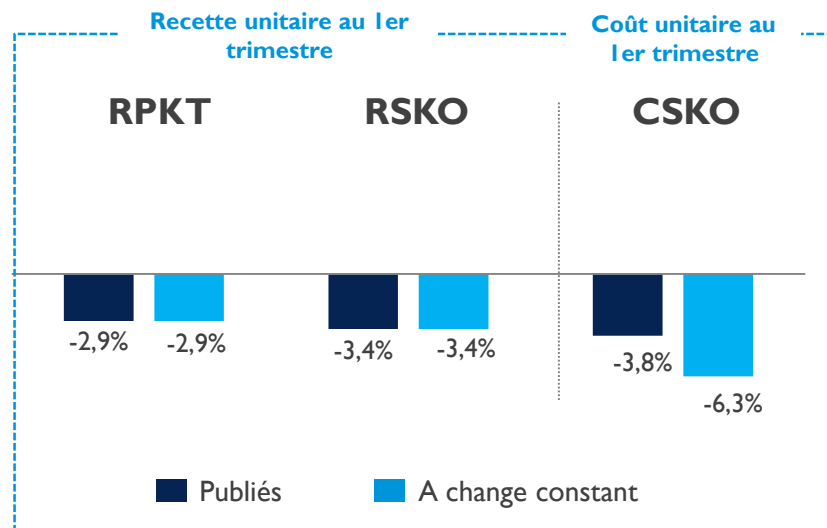
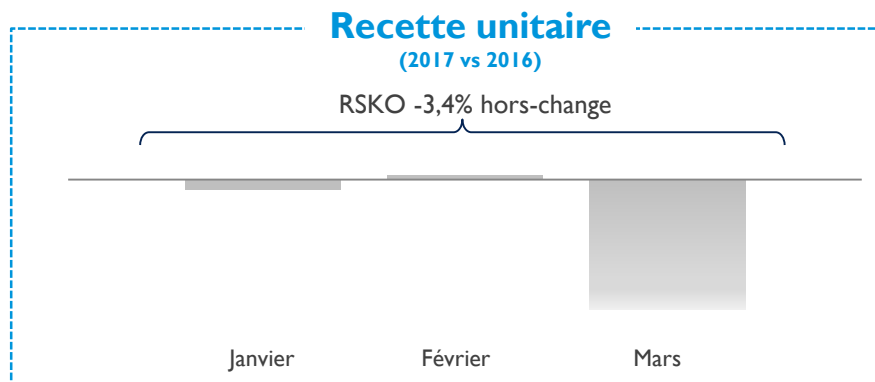
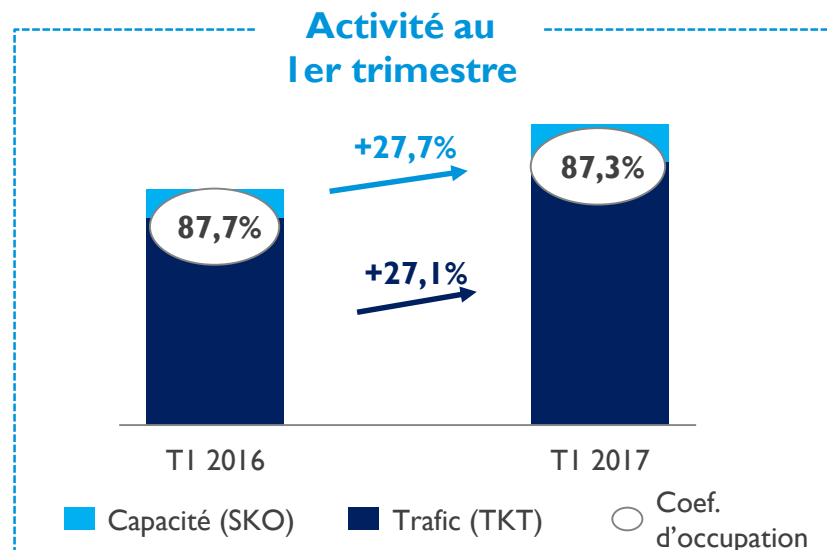


En m€	TI 2017	TI 2016	Variation	À données comparables
Chiffre d'affaire total	1 049	1 006	+4,3%	
Chiffre d'affaire externe	460	431	+6,7%	+4,3%
Résultat d'exploitation	36	38	-2	-5
Marge d'exploitation ⁽¹⁾	3,4%	3,8%	-0,4pt	-0,6pt

(1) Marge d'exploitation: résultat d'exploitation / chiffre d'affaires total

Transavia : poursuite d'une croissance accélérée

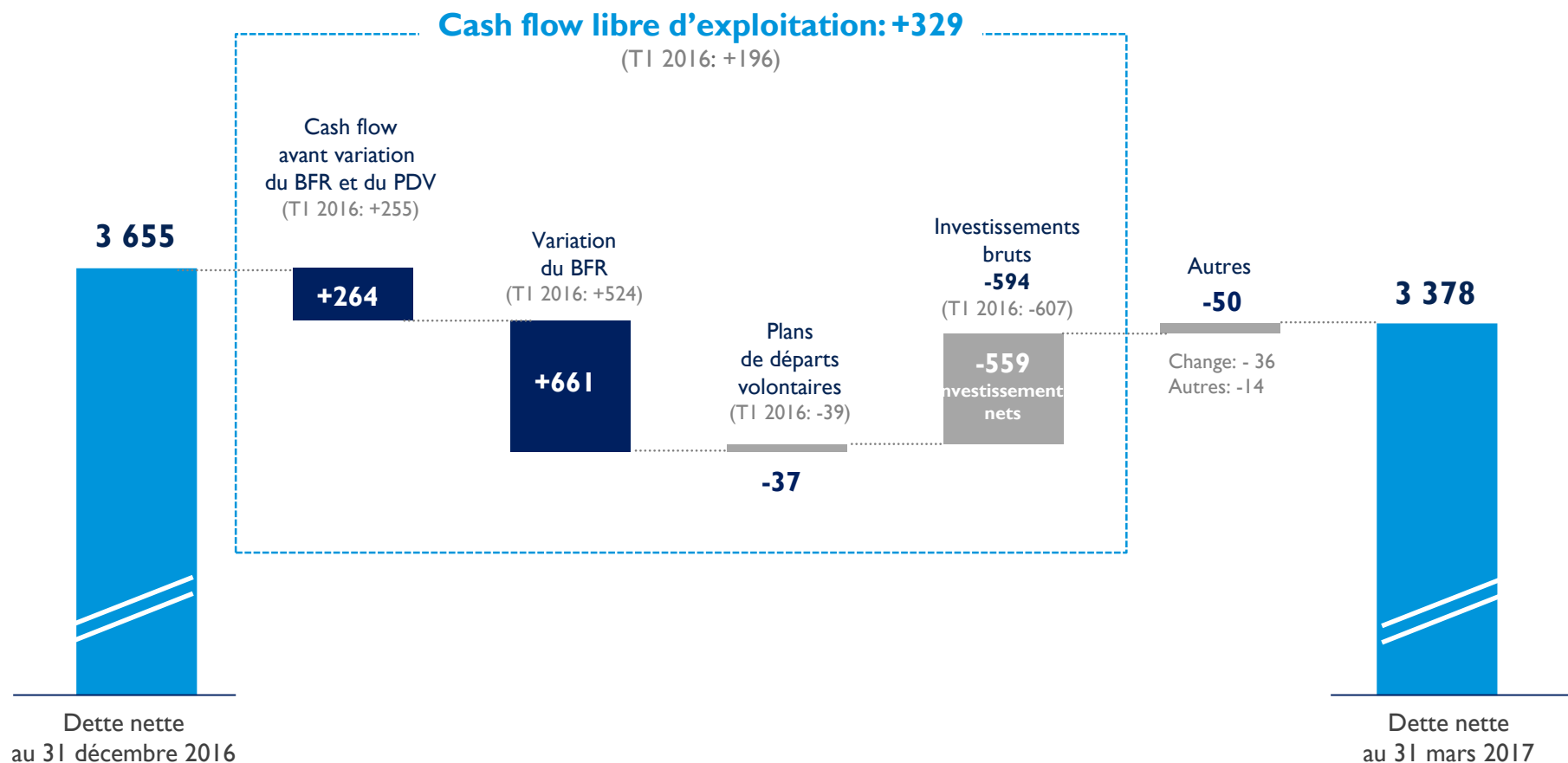
- Capacité en hausse de 27% pour Transavia France et de 28% pour Transavia Pays-Bas
 - Fermeture de la base de Munich fin octobre 2017
- Recettes en augmentation de 24% à 200 m€
- 2,45 millions de passagers, en hausse de 29%, plus de 100 destinations desservies
- Recette unitaire en baisse de 3,4%, impactée en mars par la date de Pâques
 - Recette unitaire d'avril encourageante



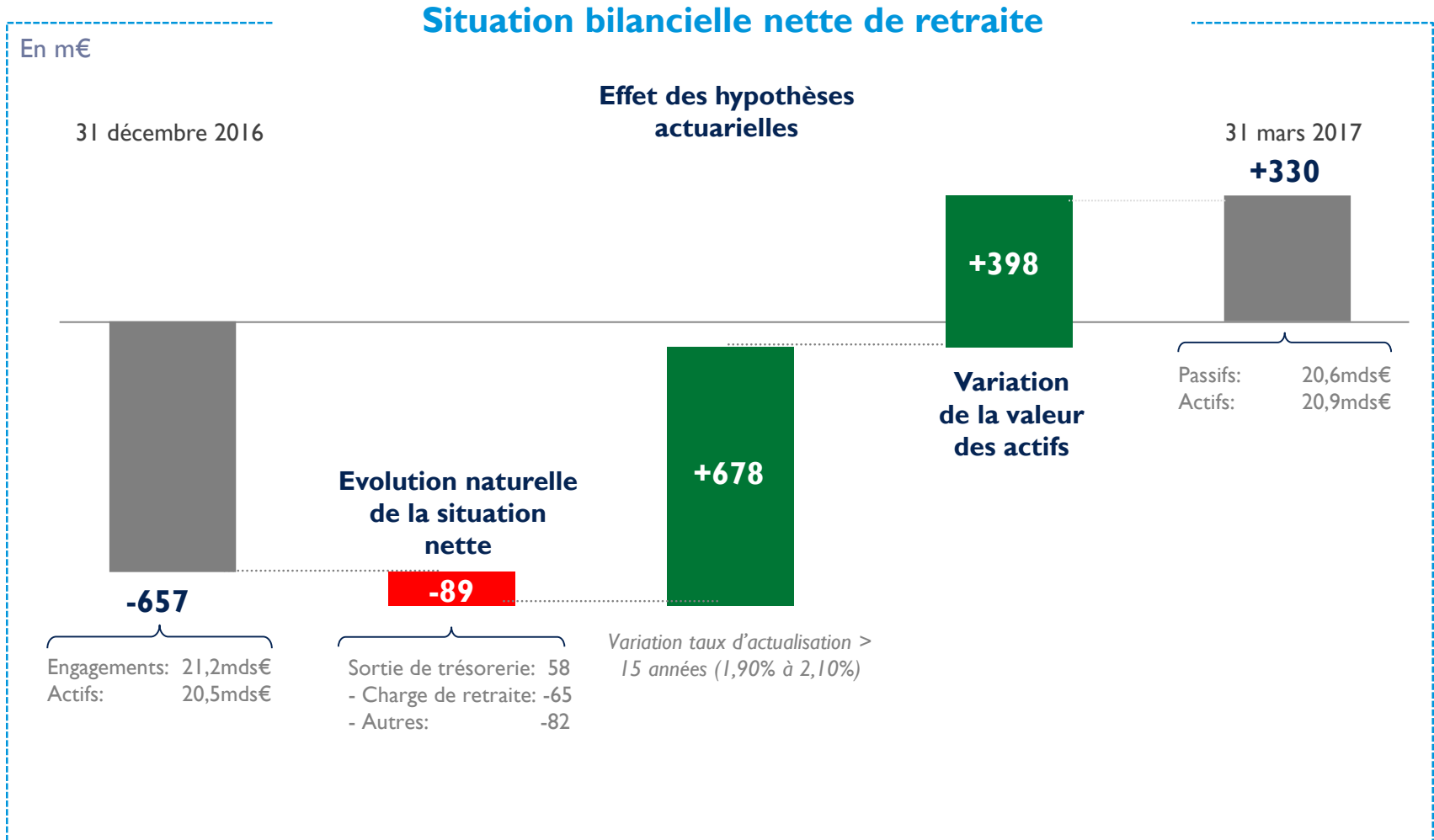
Réduction de la dette nette supportée par l'amélioration du besoin en fonds de roulement

Analyse de la variation de la dette nette

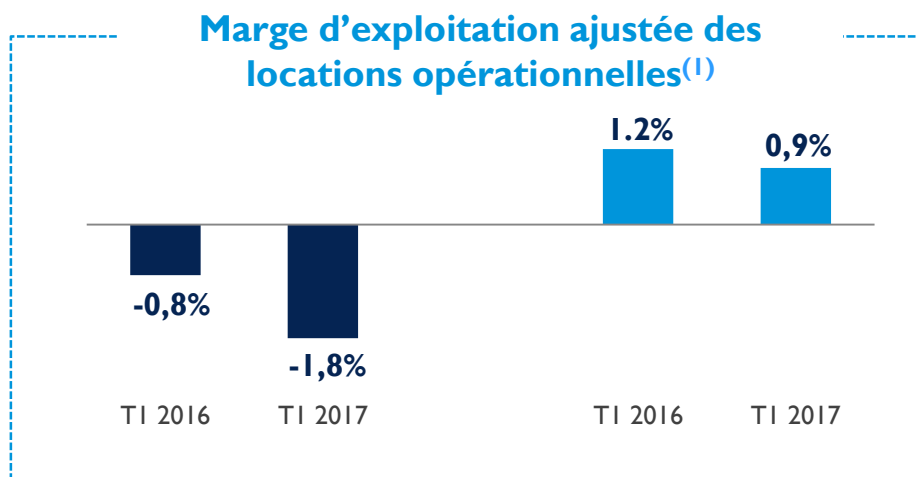
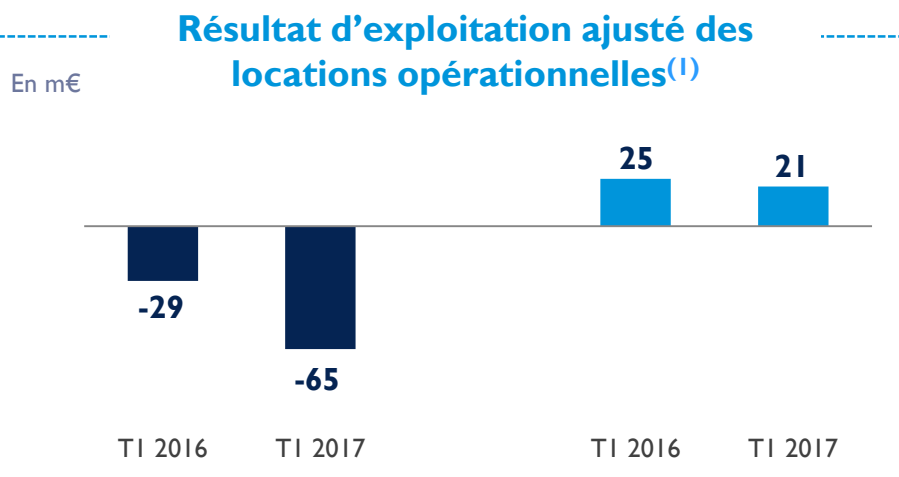
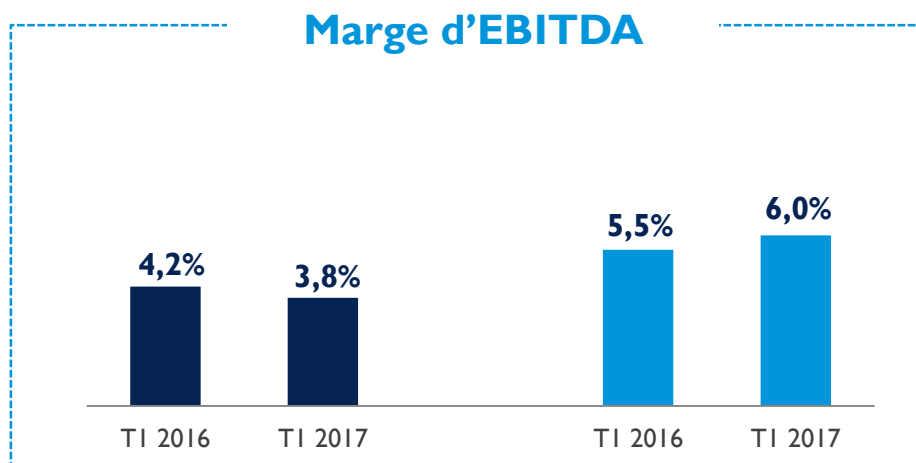
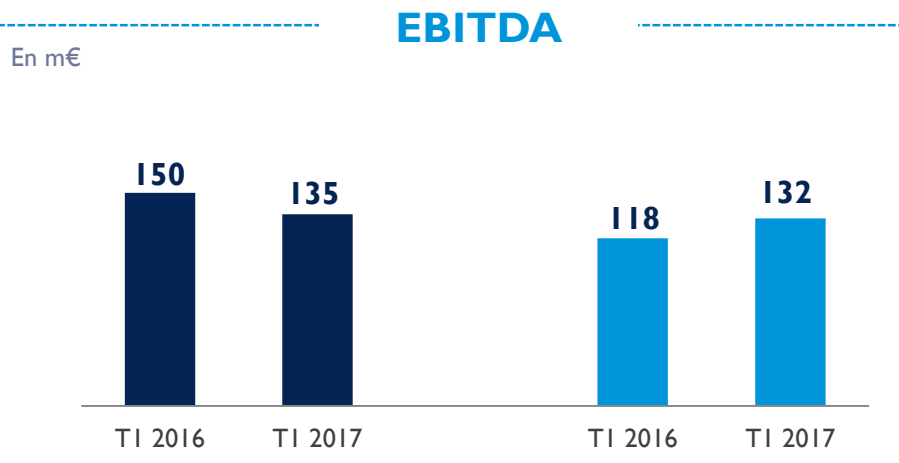
En m€



Point sur les engagements de retraite

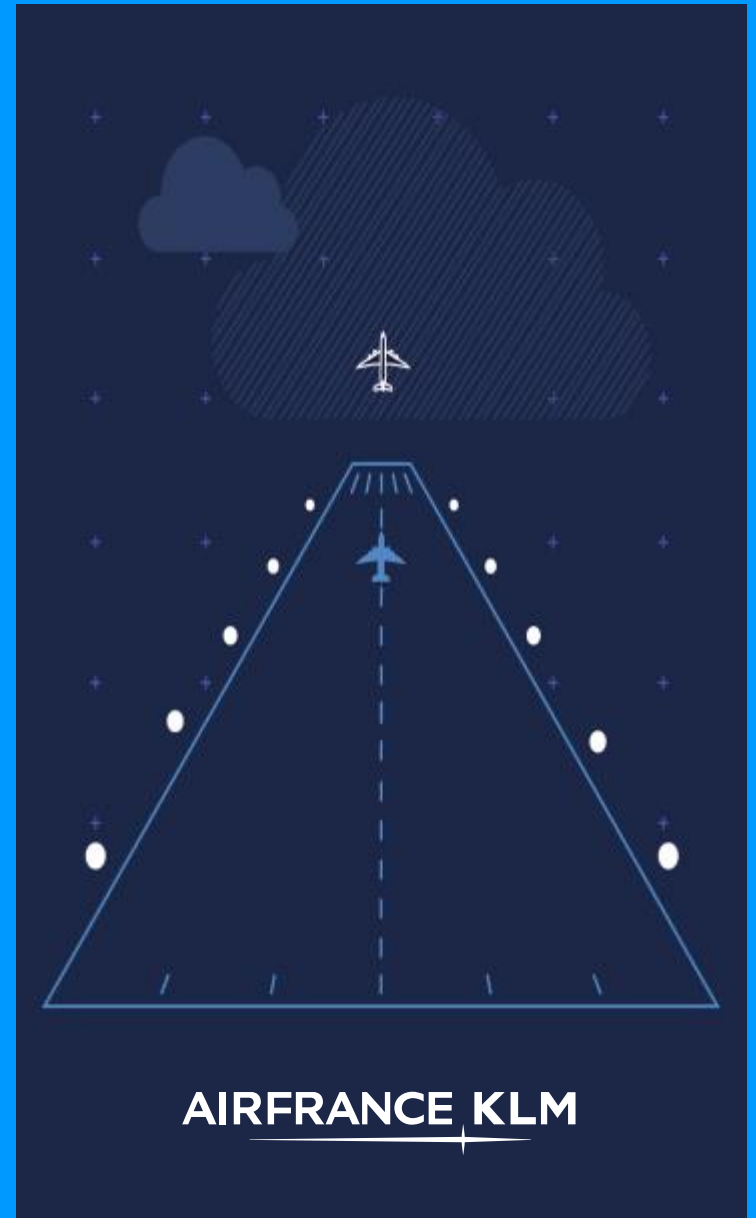


Contribution par compagnie



(1) Résultats d'exploitation ajustés aux intérêts (1/3) des locations opérationnelles

PERSPECTIVES

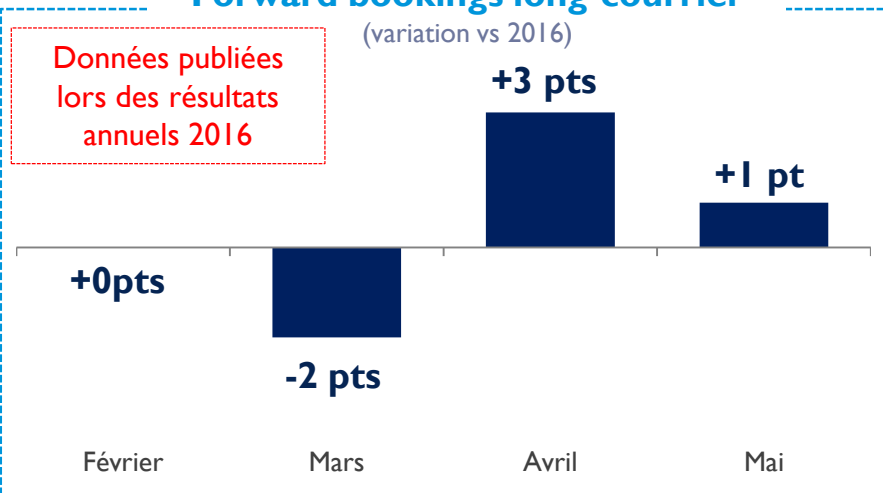


Contexte actuel, poursuite de l'amélioration de la tendance

Forward bookings long-courrier

(variation vs 2016)

Données publiées
lors des résultats
annuels 2016

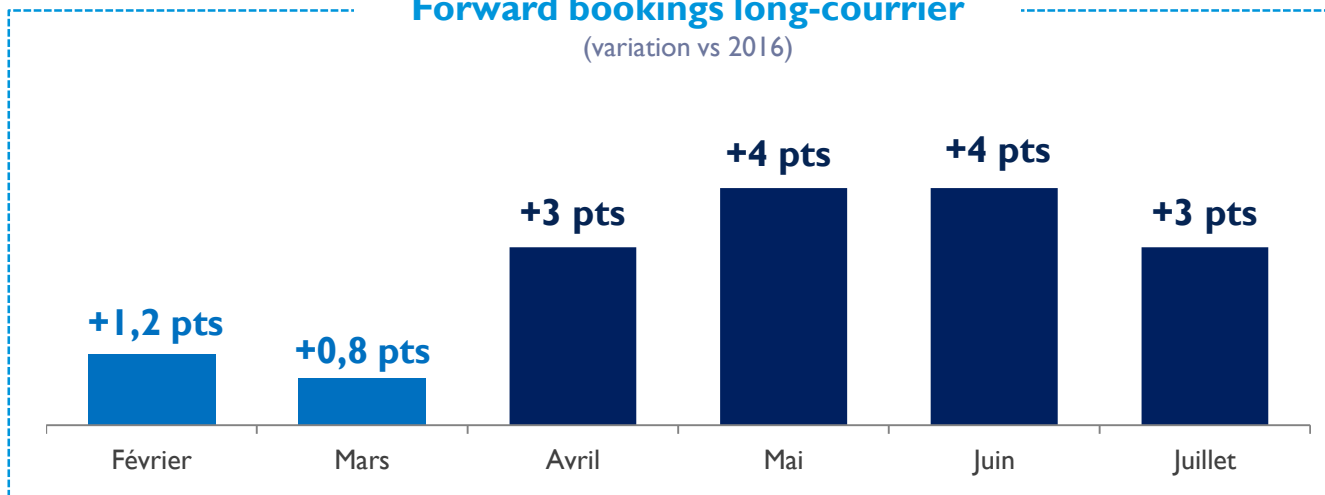


- Les engagements de réservation long-courrier du 2ème trimestre confirment l'amélioration de tendance

- Les coefficients de remplissage des "forward bookings" long-courrier sont supérieurs à l'an dernier sur les quatre prochains mois
- Toutes les régions contribuent à l'amélioration de tendance

Forward bookings long-courrier

(variation vs 2016)



■ Réservations ■ Coefficient d'occupation actuel long-courrier

Facture carburant en dollars en légère baisse en 2017, sur la base des prix à terme actuels

Facture carburant après couverture

En mds\$

2016:
Facture carburant 5,1 mds\$/4,6 mds€

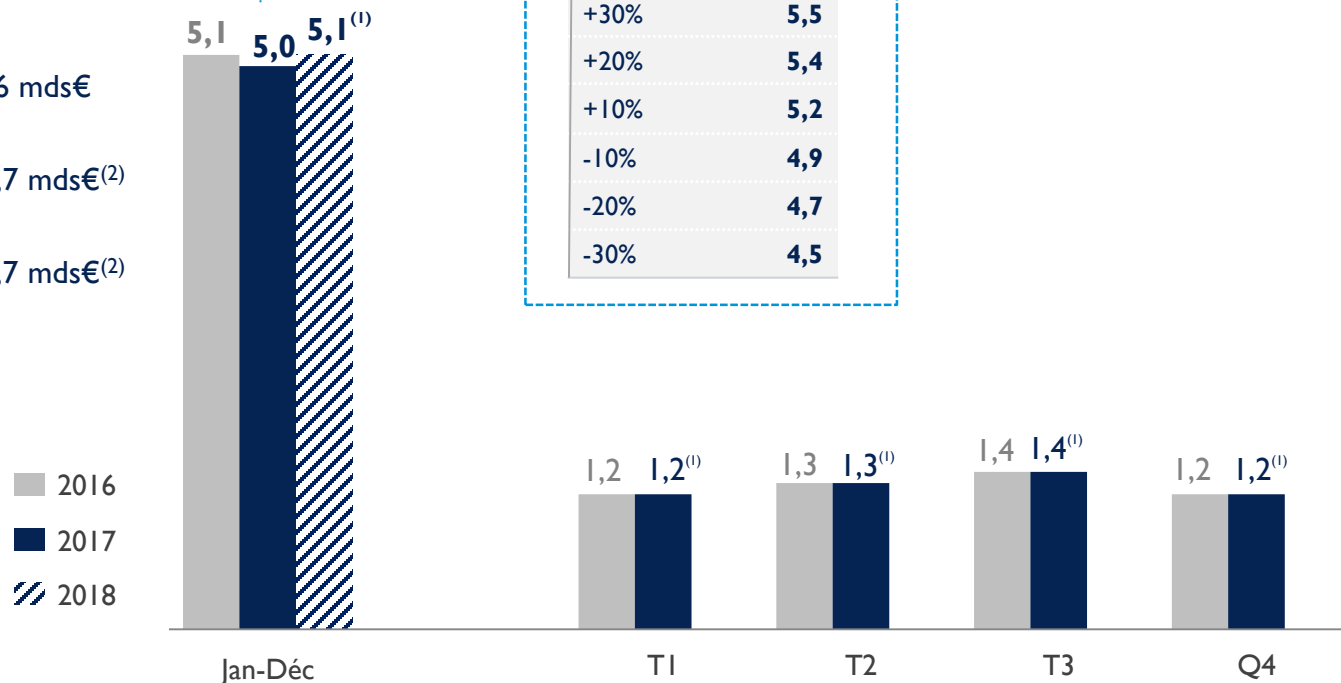
2017:
Facture carburant 5,0 mds\$/4,7 mds€⁽²⁾

2018:
Facture carburant 5,1 mds\$/4,7 mds€⁽²⁾

Sensibilité 2017

% variation en \$ par bbl

+50%	5,8
+30%	5,5
+20%	5,4
+10%	5,2
-10%	4,9
-20%	4,7
-30%	4,5



2017 PRIX DU MARCHÉ	Brent (\$ par bbl) ⁽¹⁾	54	55	53	53	54
	Jet fuel (\$ par tonne) ⁽¹⁾	511	514	506	509	515
	% de la consommation déjà couverte	55%	56%	55%	53%	

(1) Sur la base de la courbe à terme au 21 avril 2017. Calcul de la sensibilité basé sur le prix carburant d'Avril à Décembre 2017 avec hypothèse de marge Brent – Jet Fuel stable,

(2) En supposant un taux de change moyen de 1,08 dollar US par euro pour Avril-Décembre 2017 et année 2018

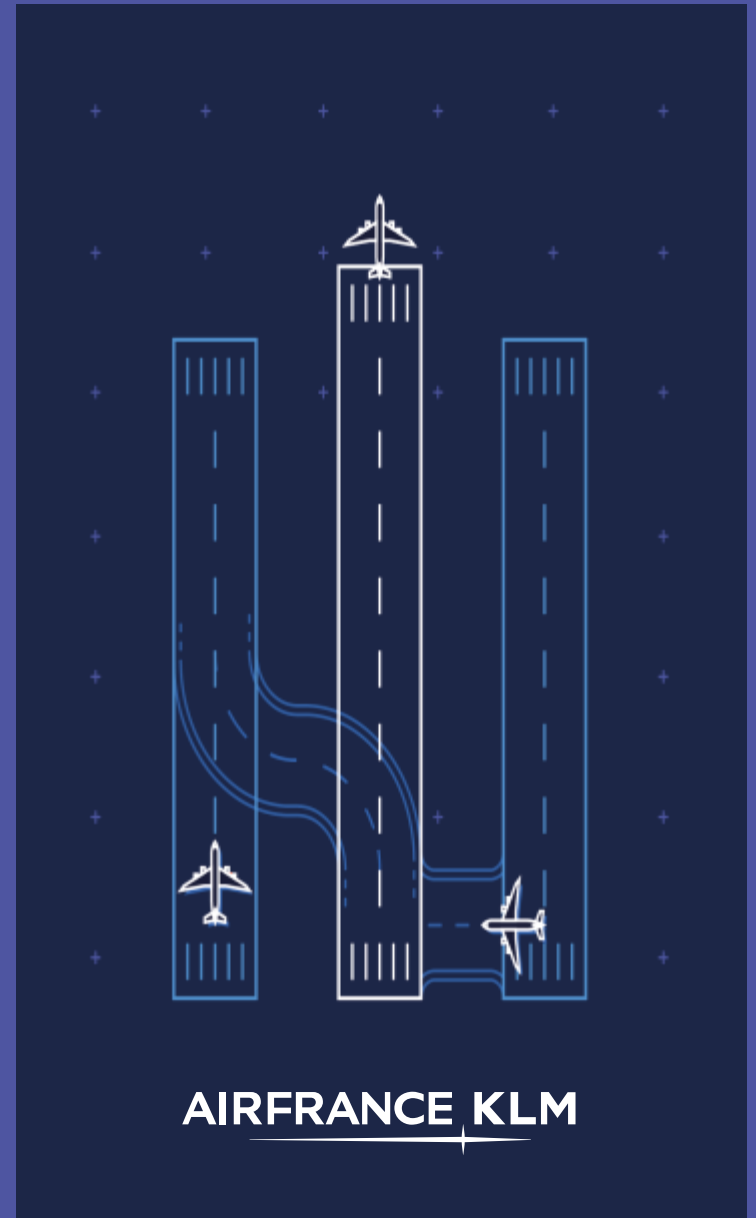
Résumé des perspectives pour 2017

- Fort niveau d'incertitude en raison de l'environnement géopolitique et du prix du carburant
- Début d'année 2017 résilient en matière d'activité, confirmation en avril
- Croissance des capacités passage mesurée en SKO comprise entre 3,0% et 3,5% en 2017
- Poursuite de la réduction des coûts unitaires⁽¹⁾, supérieure à 1,5%
- Facture carburant en dollars en 2017 en légère baisse sur la base des prix à terme actuels
- Politique d'investissement rigoureuse
 - Free cash flow positif avant cession
 - Plan d'investissement compris entre 1,7 et 2,2mds€ en 2017
- Poursuite de la réduction de la dette nette
 - Ratio de dette nette ajustée⁽²⁾ sur EBITDAR inférieur à 2,5x en milieu de cycle à fin 2020

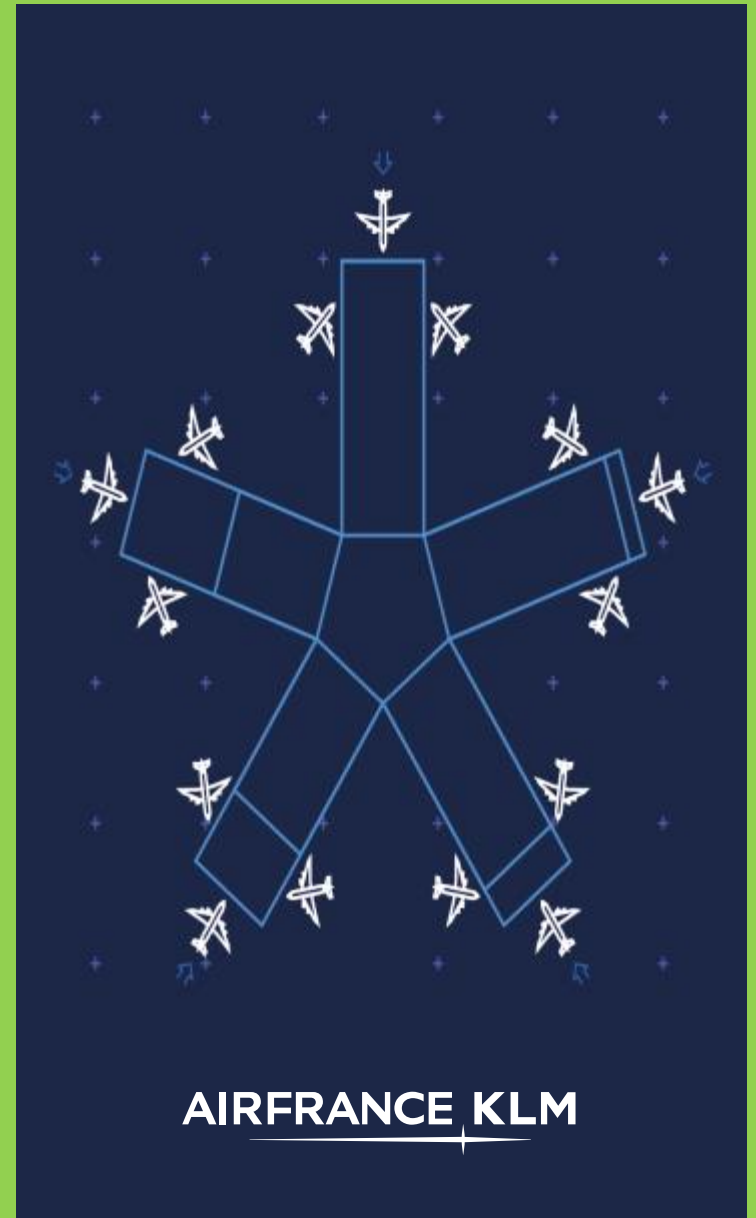
(1) A change, carburant et charges de pensions constants

(2) Ajusté de la capitalisation des locations opérationnelles (7x coût annuel)

QUESTIONS RÉPONSES



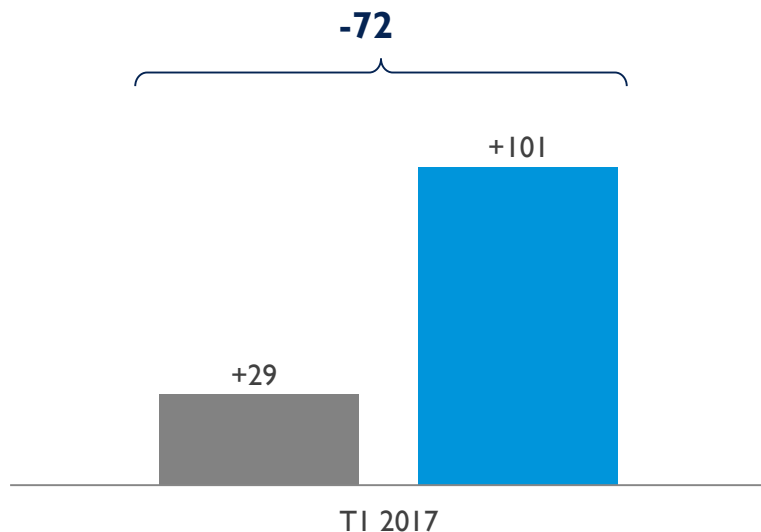
ANNEXES



Impact négatif du change sur le résultat d'exploitation

Effet change sur le chiffre d'affaires et les coûts

En m€



■ Effet change sur le chiffre d'affaires

■ Effet change sur les coûts, incluant la couverture carburant

-XX Effet change sur le résultat d'exploitation

2017

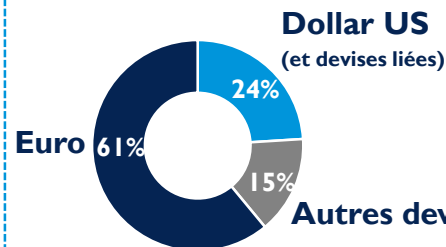
2017 Guidance

- Effet négatif du change estimé entre 150 m€ - 175 m€ sur la base d'un spot €/€ à 1,08
- Politique de couverture de change sur le USD, GBP and JPY: ~50% de la position nette opérationnelle 2017

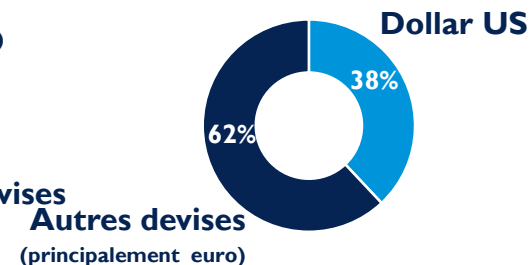
Chiffre d'affaires et coûts par devises

FY 2016

Chiffre d'affaires



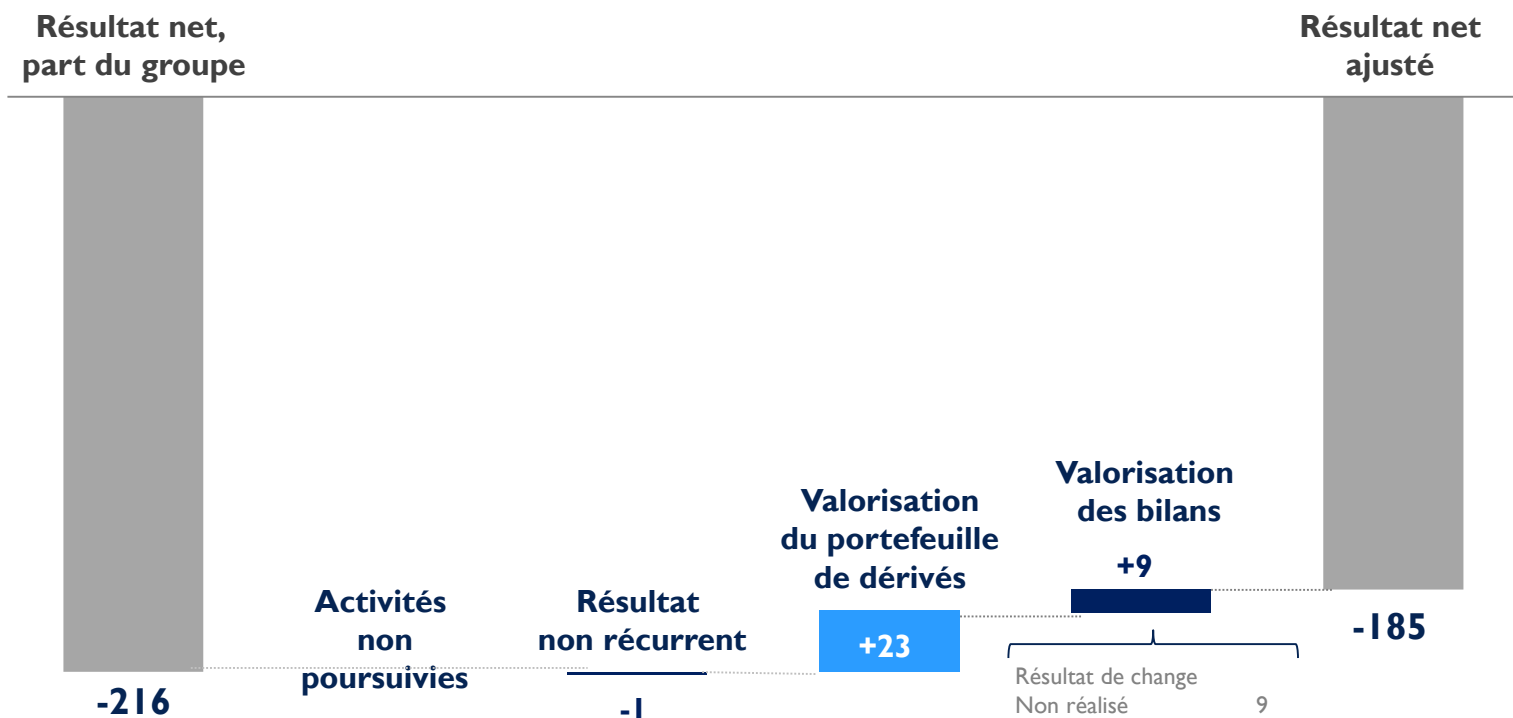
Coûts



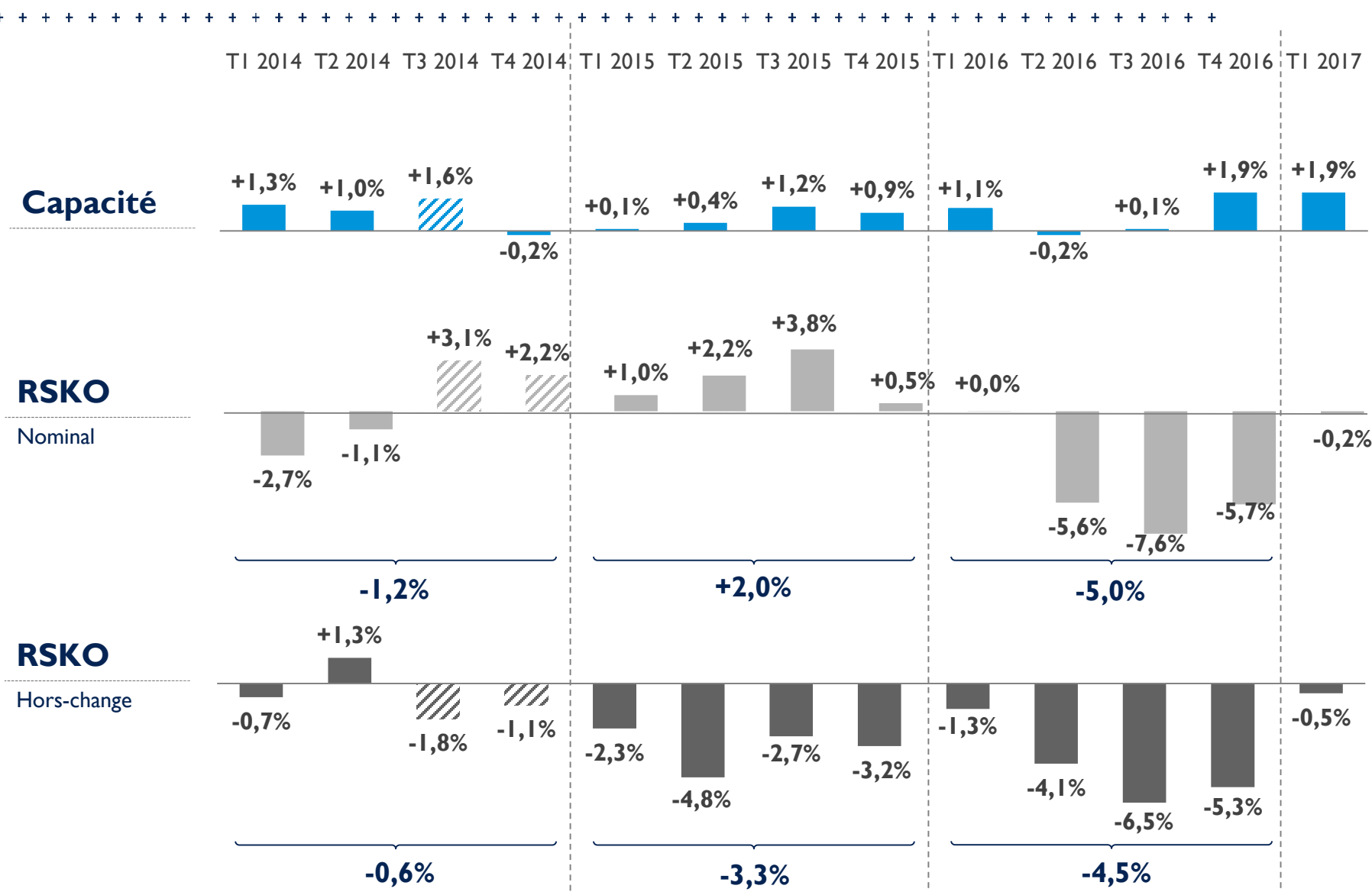
Résultat net ajusté du 1er trimestre 2017

Calcul du résultat net ajusté au TI 2017

En m€



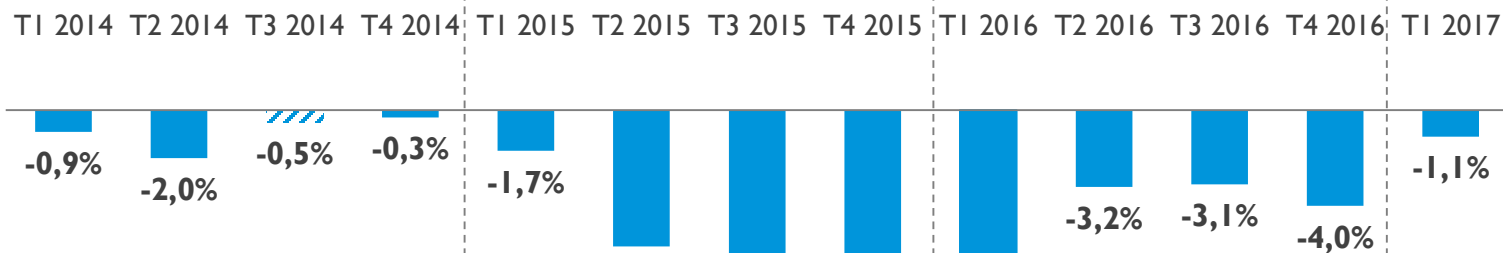
Capacité et recette unitaire passage réseaux par trimestre



 Hors grève Septembre 2014
 Passage réseaux: Air France, KLM et HOP!

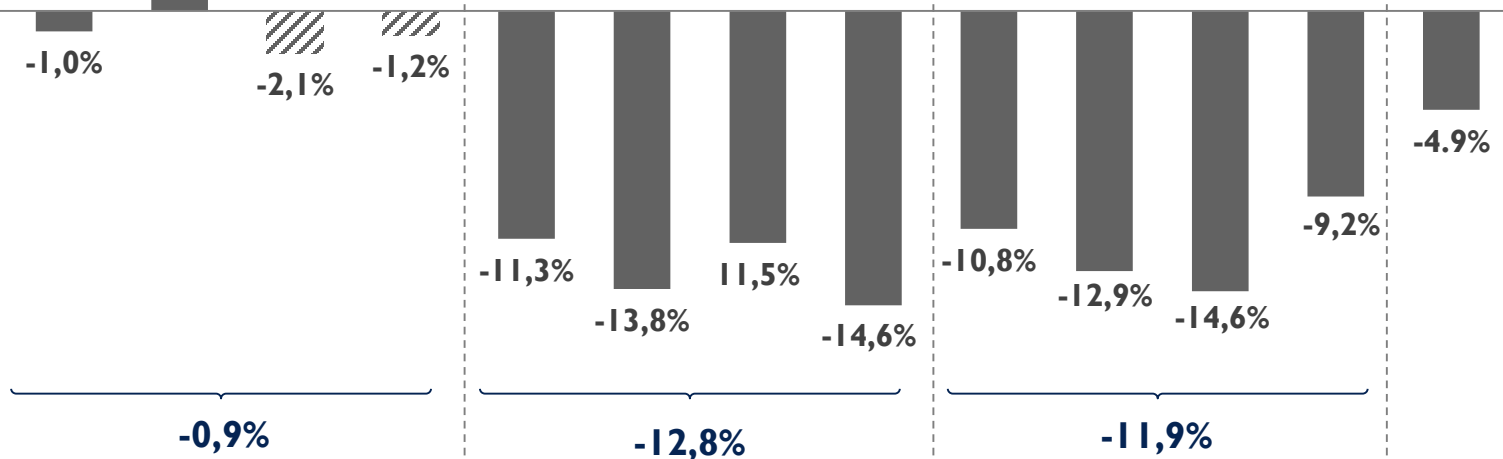
Capacité et recette unitaire cargo par trimestre

Capacité



RTKO

Hors change



/// Hors grève Septembre 2014

1er trimestre 2017: variation des charges d'exploitation

	En m€	Variation publiée	Variation à données comparables
Coûts totaux de personnel	1 812	-1,7%	-1,7%
Coûts externes⁽¹⁾ hors carburant et achat d'entretien aéronautique et pièces détachées	1 658	+3,1%	+2,5%
Coûts avions⁽²⁾	796	+8,7%	+7,7%
Achat d'entretien aéronautique	631	-1,7%	-3,9%
Autres revenus et charges incluant production capitalisée	-165	-24,3%	-9,5%
Charges d'exploitation hors carburant	4 732	+2,7%	+1,2%
Carburant	1 120	+2,2%	-1,0%
Charges d'exploitation totales	5 852	+2,6%	+0,8%
<i>Capacité (ESKO)</i>			+2,8%

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

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

Détails des engagements de retraite au 31 mars 2017

Variation de la situation nette bilancielle

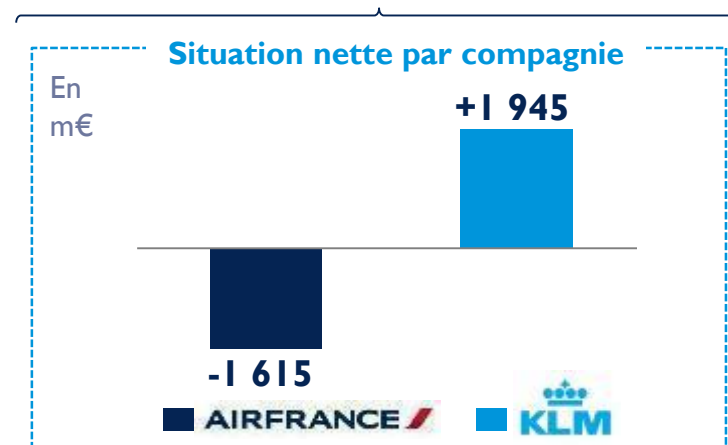
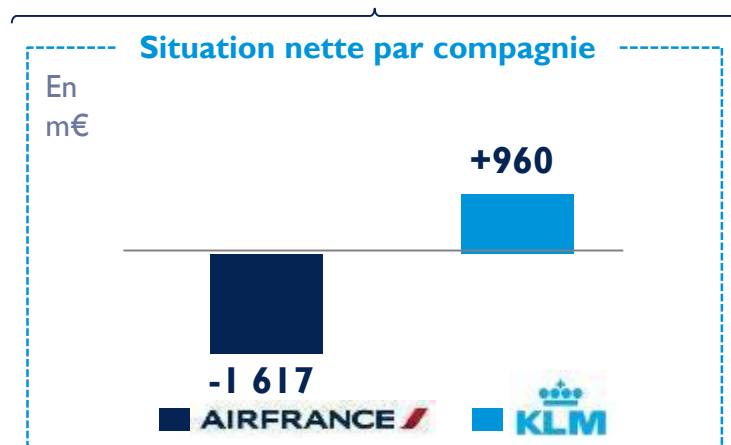
En m€

31 décembre 2016

31 mars 2017

-657

+330



• Air France

- Plan d'indemnités de cessation de carrière Air France(ICS): conformément à la réglementation française et à l'accord d'entreprise, chaque employé reçoit une indemnité de fin de carrière lors de son départ à la retraite (pas d'exigence de financement obligatoire). Les ICS représentent la part principale de la situation nette d'Air France,
- Le régime de retraite (CRAF): relatif au personnel au sol affilié à la CRAF jusqu'au 31 décembre 1992,

• KLM

- Fonds de pension à prestations définies pour les pilotes, le personnel de cabine et le personnel au sol,