

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS AIR FRANCE-KLM

Premier trimestre 2018

4 mai 2018

RÉSUMÉ DU PREMIER TRIMESTRE 2018

Poursuite d'une demande soutenue



- Environnement positif conformément aux attentes
- Premiers résultats du partenariat renforcé avec Jet Airways
- Poursuite des améliorations commerciales (Flying Blue, “branded fares”)

Résultats impactés par la grève



- Impact de la grève pour les salaires d'environ 75 m€ sur le résultat d'Air France au premier trimestre 2018
- Amélioration de la performance de KLM et Transavia
- Application des nouvelles normes comptables IFRS 9,15 et 16

(1) Revenus Groupe par Siège Kilomètre Offert (RSKO) Passage + Transavia

(2) Retraité des nouvelles normes IFRS

(3) Cash Flow libre d'exploitation ajusté = Cash Flow libre d'exploitation ajusté après déduction de la dette de location

BILAN FINANCIER

Premier trimestre 2018

PREMIER TRIMESTRE 2018

	T1 2018	T1 2017 ⁽¹⁾	Variation	Variation à change constant
Recettes (mds€)	5,81	5,71	+1,8%	+5,9%
EBITDA (m€)	621	648	-27 m	-42 m
Résultat d'exploitation (m€)	- 118	- 33	-85 m	-105 m
Marge d'exploitation	-2,0%	-0,6%	-1,5 pt	-1,8 pt
Résultat net, part du groupe (m€)	- 269	- 143	-126 m	
Cash flow libre d'exploitation ajusté (m€) ⁽²⁾	142	324	-182 m	
ROCE ⁽³⁾	14,1%	9,8%	+4,3 pt	
	T1 2018	31 dec 2017 ⁽¹⁾	Change	
Dette nette (m€)	6 282	6 567	- 285 m	

(1) Retraité des nouvelles normes IFRS

(2) Cash Flow libre d'exploitation ajusté = Cash Flow libre d'exploitation après déduction de la dette de location

(3) ROCE sur 12 mois glissants. Voir nouvelle définition dans le communiqué de presse

RETRAITEMENT IFRS DU COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

En m€	Premier trimestre 2017			2017 ⁽¹⁾			Impacté par:
	Comptes publiés	Comptes retraités	Variation	Comptes publiés	Comptes retraités	Variation	
Chiffre d'affaires →	5 709	5 705	-4	25 784	25 860	76	IFRS 15
Dépenses externes ↑	-5 155	-5 057	98	-21 432	-21 086	346	IFRS 15 & 16
Locations opérationnelles ↑	-285	0	285	-1 088	0	1 088	IFRS 16
EBITDA ↑	269	648	379	3 264	4 774	1 510	IFRS 15 & 16
Amortissements et dépréciations ↓	-412	-681	-269	-1 776	-2 837	-1 061	IFRS 16
Résultat des activités opérationnelles ↑	-143	-33	110	1 488	1 937	449	IFRS 15 & 16
Coût de l'endettement financier net ↓	-56	-140	-84	-214	-537	-322	IFRS 16
Résultat opérationnel -/ coût de la dette ↑	-199	-173	26	1 273	1 400	127	IFRS 15 & 16
Autres produits et charges financières ↑	-31	46	77	116	582	466	IFRS 9 & 16
Impôts sur les résultats ↓	9	-21	-30	229	74	-155	
Résultat de l'exercice ↑	-216	-143	73	-274	162	436	

(1) Les comptes retraités 2017 n'ont pas encore été audités et pourraient être sujets à des modifications

CROISSANCE DES REVENUS DANS TOUTES LES ACTIVITÉS, MARGE DE L'ACTIVITÉ RÉSEAUX IMPACTÉE PAR LA GRÈVE

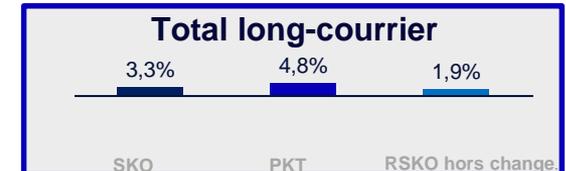
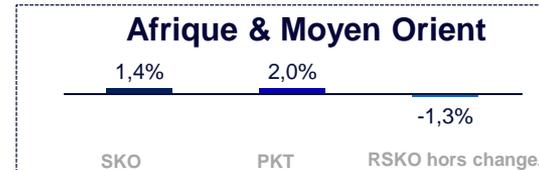
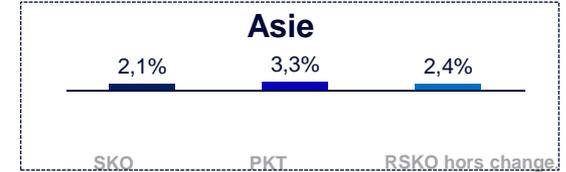
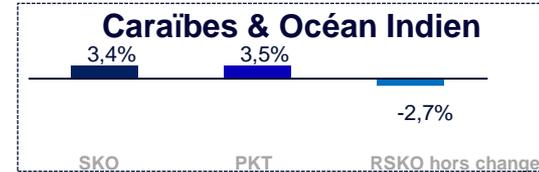
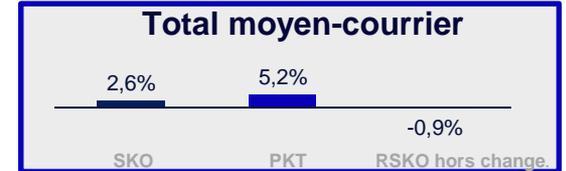
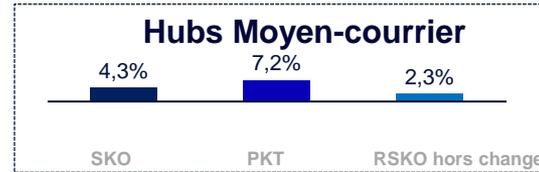
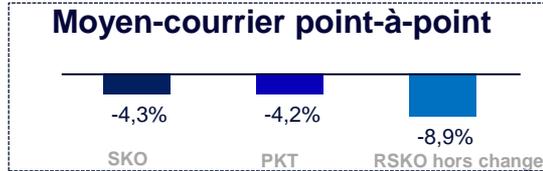
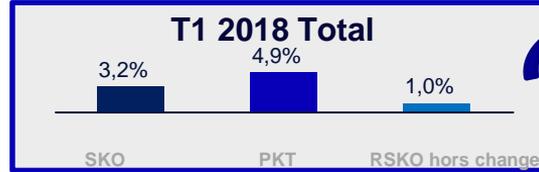
		Capacité ⁽¹⁾	Recette unitaire ⁽²⁾ <i>change constant</i>	Recettes (m€)	Variation	Résultat d'exploitation ⁽³⁾ (m€)	Variation	Marge d'exploitation ⁽³⁾	Variation
Réseaux		+3,2%	+1,0%	5 090	+0.8%	- 86	-76 m	-1.7%	-1,5 pt
		+0,6%	+7,3%						
Transavia		+10,1%	+8,4%	235	+19.3%	- 58	+7 m	-24.7%	+8,3 pt
Maintenance				471	+5.1%	27	-17 m	2.5%	-1,7 pt
Total				5 806	+1.8%	- 118	-85 m	-2.0%	-1,5 pt

(1) Capacité Passage en Siège Kilomètre Offert, capacité Cargo est en Tonne Kilomètre Offert

(2) Recette unitaire Passage en Siège Kilomètre Offert, recette unitaire Cargo en Tonne Kilomètre Offert

(3) Retraité des nouvelles normes IFRS

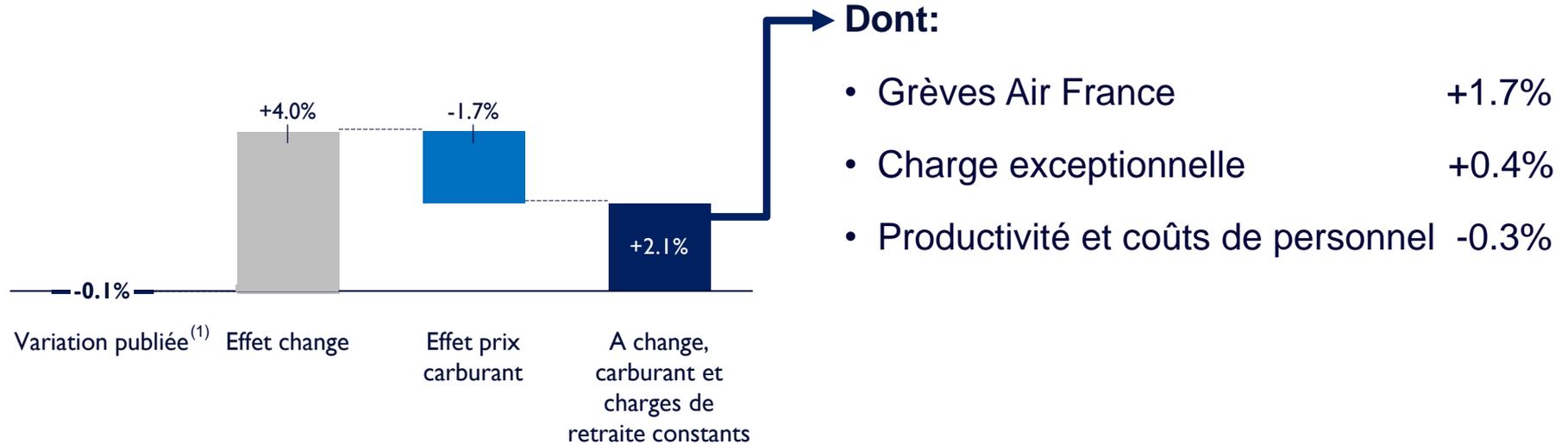
RÉSEAUX: FORTE DEMANDE SUR LE LONG-COURRIER ET LES HUBS, PRESSION SUR LE POINT-À-POINT



SUCCÈS DANS LES DÉVELOPPEMENTS COMMERCIAUX

- **Premiers résultats prometteurs du partenariat avec Jet Airways**
- **Succès de l'introduction des "branded fares", avec un accroissement des ventes dès le lancement**
- **Lancement du programme Flying Blue réinventé, premiers retours positifs**
- **Nouvelle stratégie de distribution:**
 - > Au 1er Avril 2018, Air France-KLM a mis en place une surcharge de distribution pour les ventes par GDS.
 - > Afin d'accompagner la transition vers la nouvelle technologie NDC, Air France-KLM a également négocié "des accords privés" avec Amadeus et Travelport qui permettront à leurs clients d'accéder à un canal privé sans surcharge de distribution.

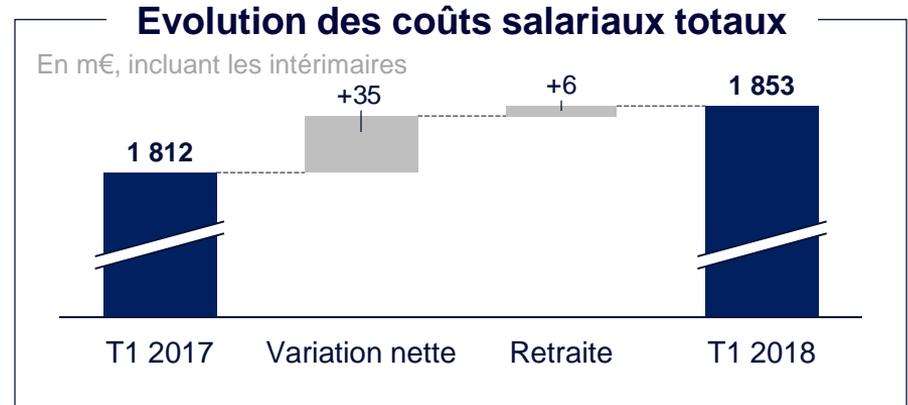
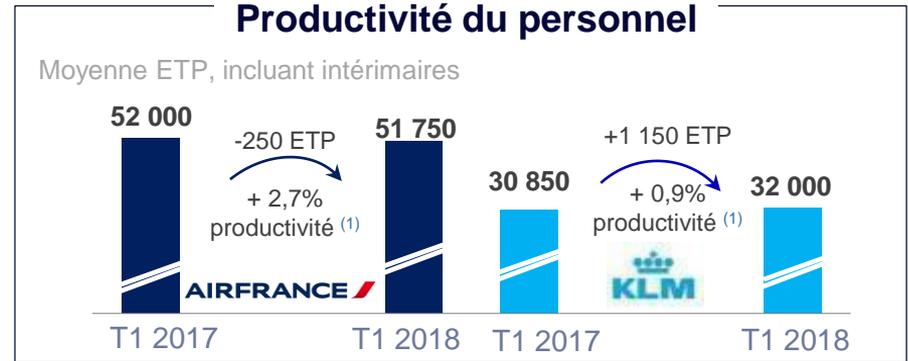
COÛT UNITAIRE IMPACTÉ PRINCIPALEMENT PAR LA GRÈVE AIR FRANCE



(1) Retraité des nouvelles normes IFRS

AUGMENTATION DE LA PRODUCTIVITÉ SUPPORTÉE PAR UNE CROISSANCE DE LA CAPACITÉ

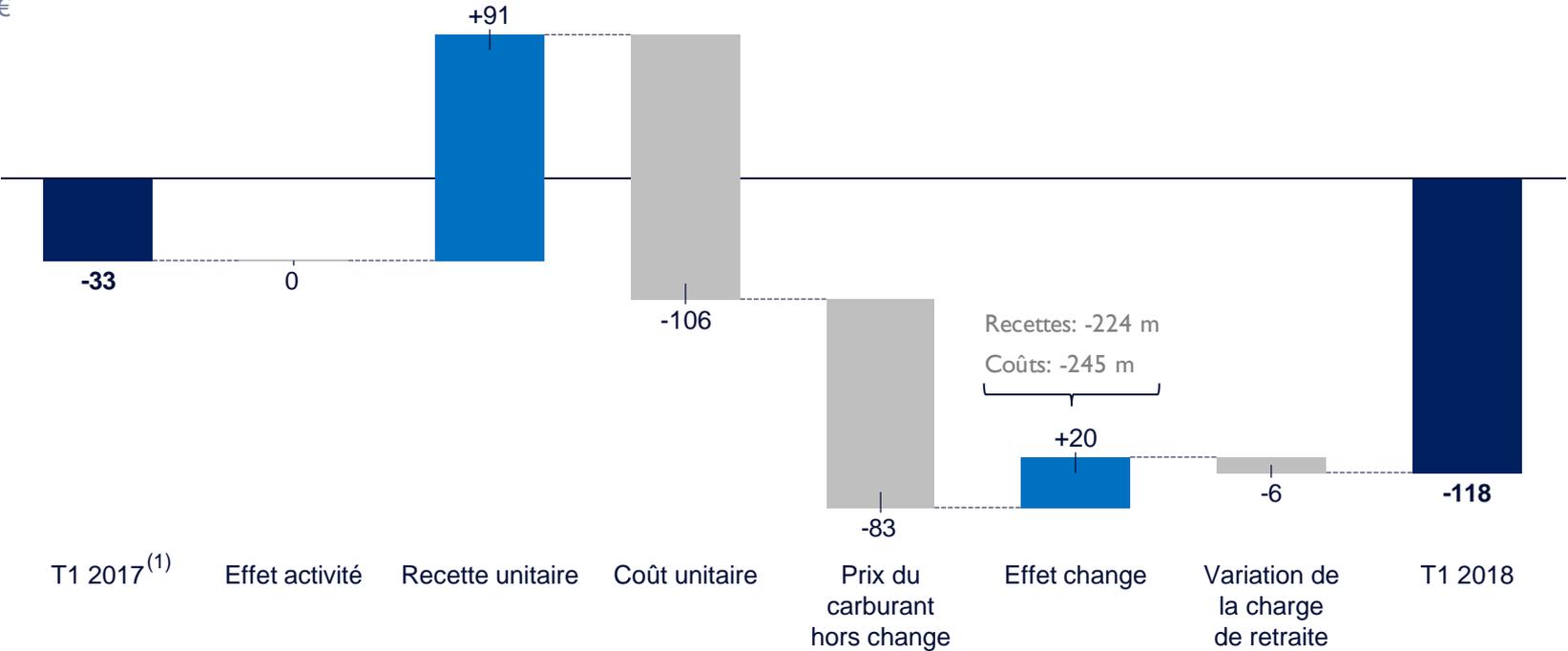
- **Poursuite de l'amélioration de la productivité**
 - > Moyenne de 83 750 ETP au T1 2018, en hausse de 900 ETP comparé à la moyenne du T1 2017
 - -300 personnels sols ETP
 - +1100 personnels naviguants commerciaux et +100 pilotes ETP en raison de la croissance des capacités
 - > Productivité⁽¹⁾ du personnel +2,1% au T1 2018 (capacité mesurée en ESKO +3,3%)
- **Variation nette des coûts salariaux au T1 2018 +1,9% par rapport à l'an dernier**



(1) Productivité mesurée en ESKO/ETP

RÉSULTAT D'EXPLOITATION EN BAISSSE DE 85 M€

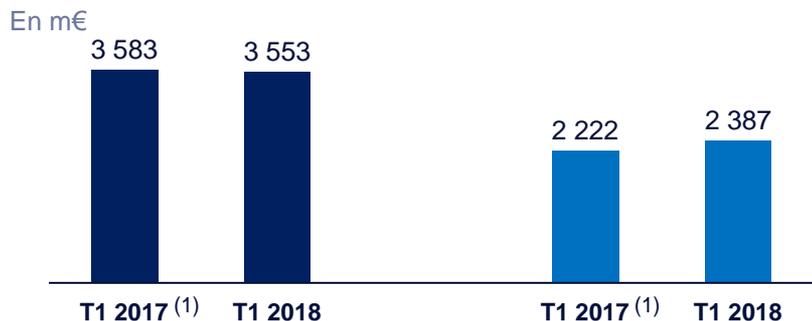
En m€



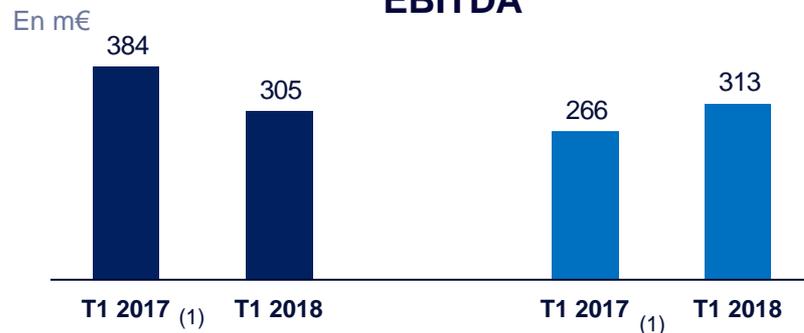
(1) Retraité des nouvelles normes IFRS

AIR FRANCE IMPACTÉ PAR LA GRÈVE ET LE MARCHÉ DOMESTIQUE. KLM EN AMELIORATION GRÂCE À UNE FORTE DEMANDE

Recettes



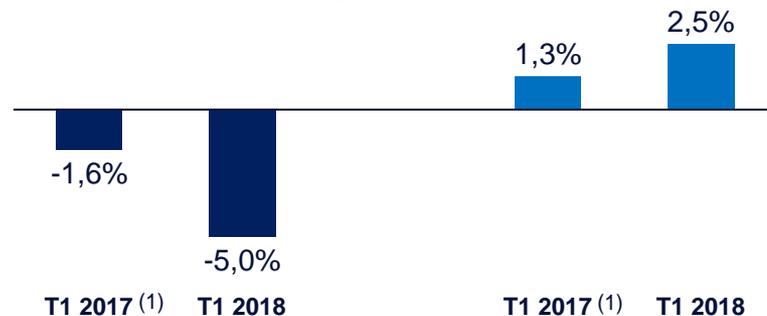
EBITDA



Résultat d'exploitation



Marge d'exploitation

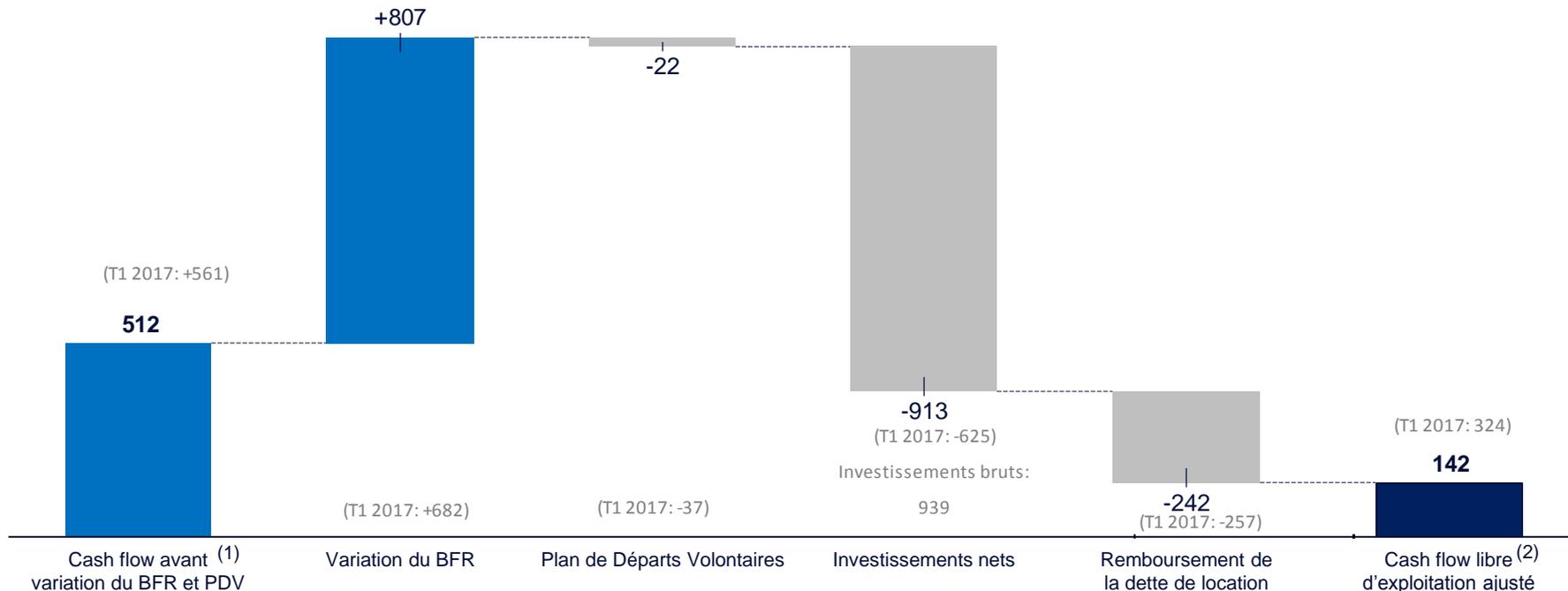


T1 2017 (1) T1 2018



CASH FLOW LIBRE D'EXPLOITATION AJUSTÉ DE 142 M€

En m€

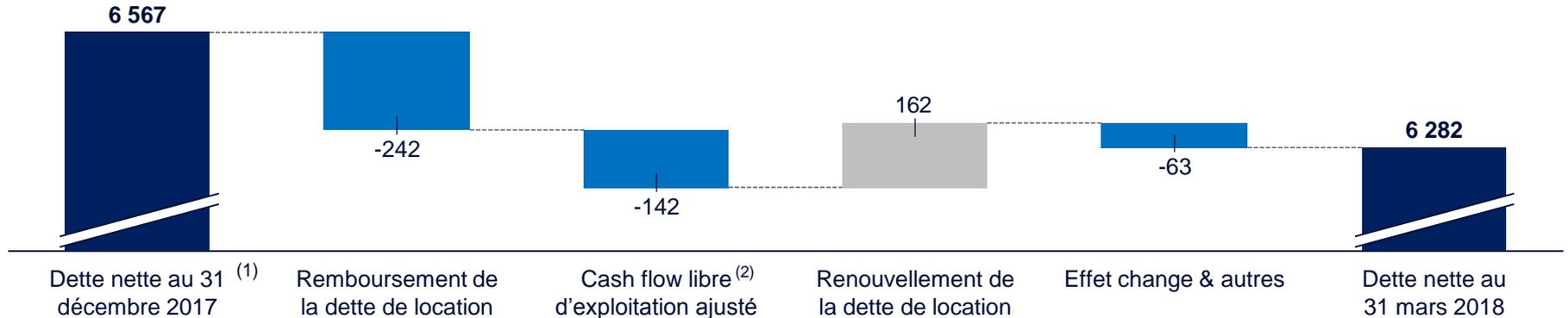


(1) Retraité des nouvelles normes IFRS

(2) Cash Flow libre d'exploitation ajusté = Cash Flow libre d'exploitation après déduction de la dette de location

POURSUITE DE L'AMÉLIORATION DE LA STRUCTURE FINANCIÈRE

En m€



Variation du ratio de dette nette/ EBITDA ⁽³⁾



(1) Retraité des nouvelles normes IFRS

(2) Cash Flow libre d'exploitation ajusté = Cash Flow libre d'exploitation après déduction de la dette de location

(3) Dette nette/EBITDA: voir estimation dans le communiqué de presse. EBITDA glissant sur les 12 mois

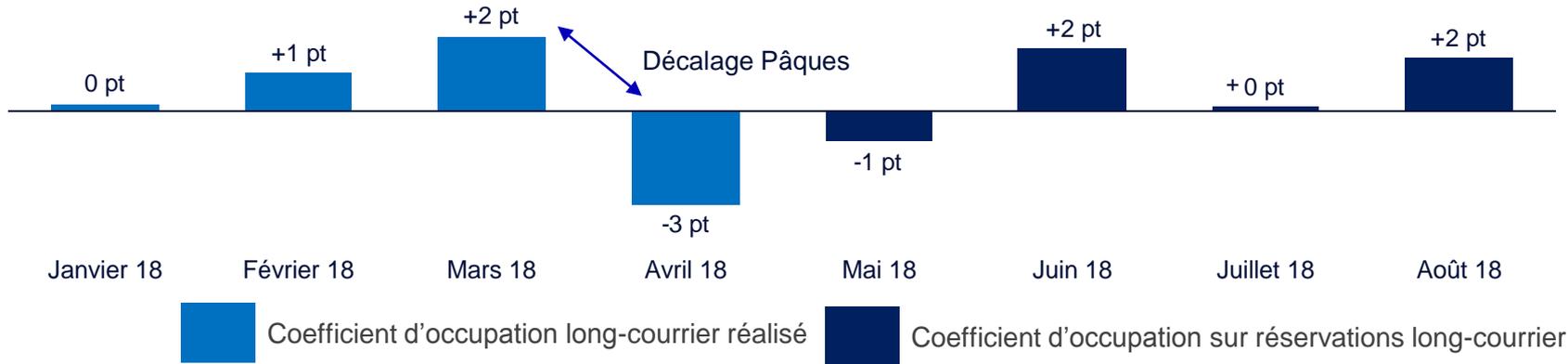
PERSPECTIVES

2018

PERSPECTIVES

Réservations long-courrier

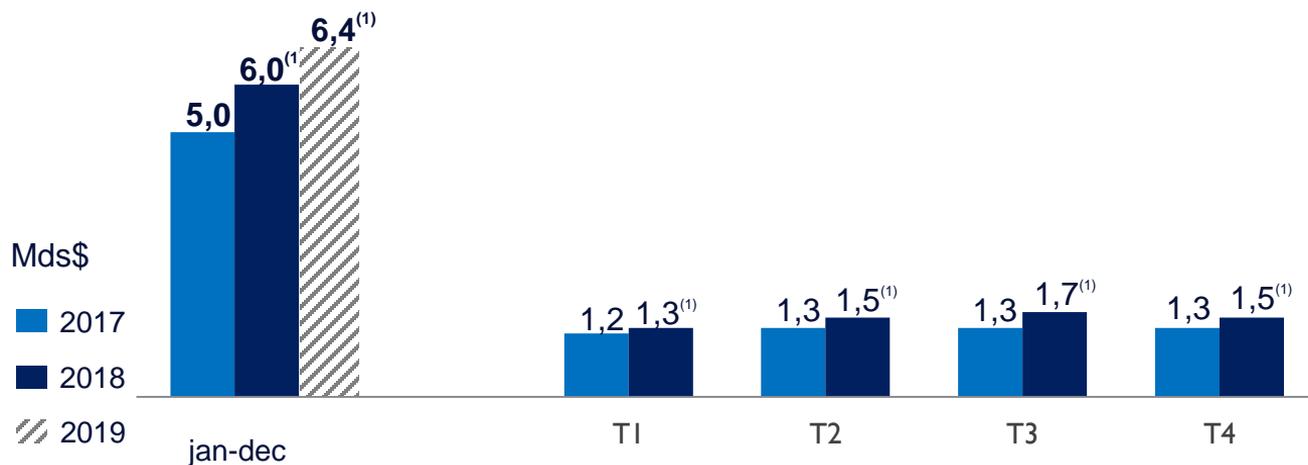
(variation vs année précédente)



- Les coefficients d'occupation sur les réservations long-courriers sont supérieurs en moyenne à l'an dernier sur les quatre prochains mois
- Sur la base des prévisions actuelles, les recettes unitaires du second trimestre sont attendues stables à change constant par rapport à l'année dernière

HAUSSE DE LA FACTURE CARBURANT ESTIMÉE À 350 M€

2017:
facture carburant 4,5 mds€
2018:
facture carburant 4,9 mds€⁽²⁾
2019:
facture carburant 5,1 mds€⁽²⁾



PRIX DU MARCHÉ	Brent (\$ par bbl) ⁽¹⁾		T1		T2		T3		T4	
		71	67	73	72	71				
	Jet fuel (\$ par tonne) ⁽¹⁾		647		699		692		685	
	% de la consommation déjà couverte		59%		62%		55%		58%	
	résultat du couverture (en m\$)		750		150		250		200	

(1) Sur la base de la courbe à terme au 27 avril 2018. Calcul de la sensibilité basé sur le prix carburant en 2018, avec hypothèse de marge Brent-Jet Fuel stable

(2) En supposant un taux de change moyen de 1,23 dollar US par euro pour 2018 et 1,25 pour 2019

PERSPECTIVES 2018

	Ancienne prévision 2018	Nouvelle prévision 2018		
Capacité	Passenger	+3% to +4%	+2,5% to +3,5%	> Ajustée légèrement à la baisse en raison de l'impact des grèves à Air France
	Transavia	+6% to +7%	+6% to +7%	> Inchangée
Carburant	+150 m€	+350 m€		> Prise en compte de la hausse du prix du carburant sur l'année
Devise	Effet positif de 0€ à 50 m€	Effet négatif d'environ 100 m€		> Renforcement de l'Euro par rapport aux autres devises
Coût unitaire à change, carburant et charges de retraites constants	-1,0 à -1,5%	0% à +1,0%		> Incluant le coût des grèves et la moindre capacité correspondante
Capex	De 2,0 mds€ à 2,5 mds€	De 2,0 mds€ à 2,5 mds€		> Inchangé
Dette		Dette nette inférieure à 2017		> Dette nette au 31 décembre 2018 en baisse par rapport au 31 décembre 2017

Le résultat d'exploitation de 2018 est prévu en baisse sensible par rapport à 2017 en raison de l'impact de la grève estimé à 300 millions d'euros minimum, et de l'effet défavorable du carburant et des devises.

ANNEXES

Premier trimestre 2018

RETRAITEMENT IFRS DU BILAN 2017 ET DU CASH FLOW LIBRE D'EXPLOITATION DU PREMIER TRIMESTRE 2017

Bilan retraité au 31 Dec 2017⁽¹⁾

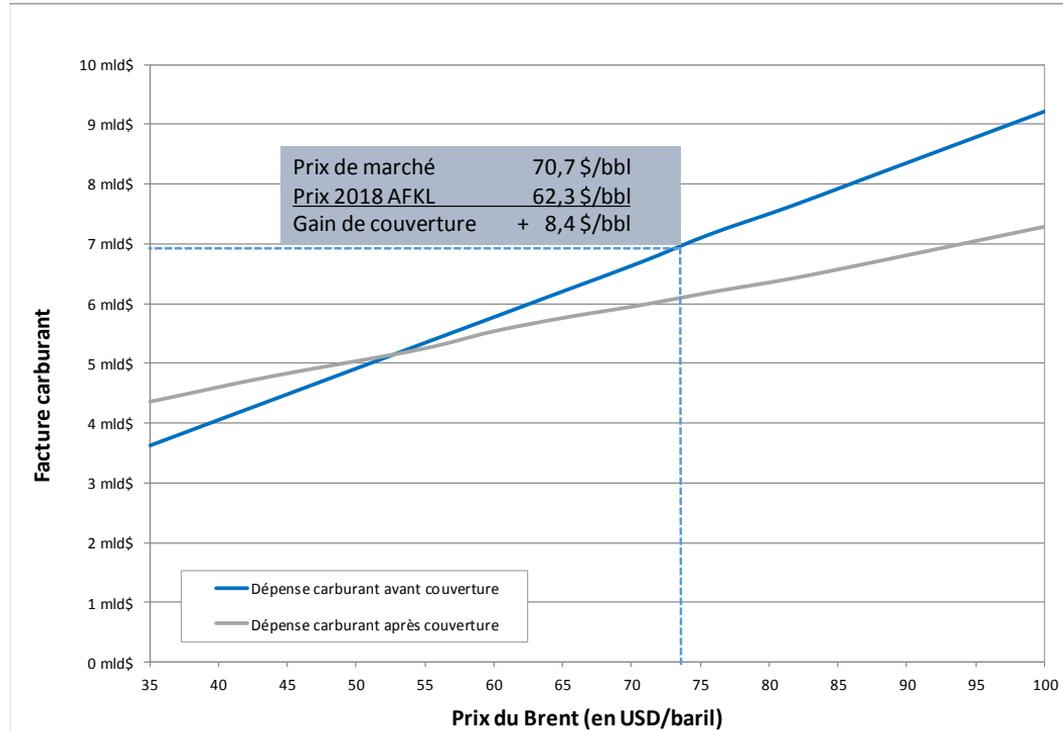
En mds€	Comptes publiés	Comptes retraités	Variation		Comptes publiés	Comptes retraités	Variation
Actif	24,4	30,2	5,8	<u>Passifs et capitaux propres</u>	24,4	30,2	5,8
Actifs fixes :				Capitaux propres	3,0	2,5	-0,5
Immobilisations	11,4	11,1	-0,3	Passifs	21,4	27,7	6,3
Actifs fixes : Droit d'utilisation	0,0	5,9	5,9	Dette de location	0,0	5,1	5,1
Impôts différés	0,2	0,5	0,2	Provision maintenance	2,2	3,2	1,0

Flux de trésorerie retraité premier trimestre 2017⁽¹⁾

En m€		Comptes publiés	Comptes retraités	Variation
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation	↑	329	581	252
Flux net de trésorerie lié aux activités de	↓	-192	-444	-252
Variation de la trésorerie nette	→	126	126	0

(1) Apparaissent seulement les comptes impactés par les nouvelles normes comptables IFRS

SENSIBILITÉ FACTURE CARBURANT

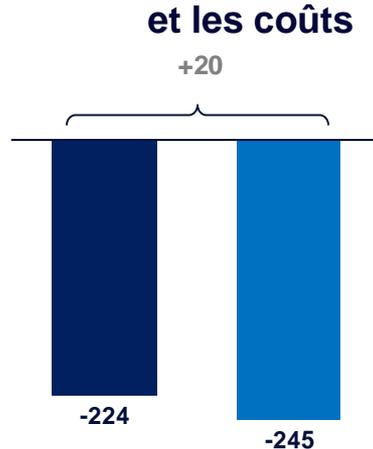


Sur la base de la courbe à terme au 27 avril 2018. Calcul de la sensibilité basé sur le prix carburant en 2018, avec hypothèse de marge Brent-Jet Fuel stable. En supposant un taux de change moyen de 1,23 dollar US par euro pour 2018

IMPACT DU CHANGE SUR LE RÉSULTAT D'EXPLOITATION

Effet change sur le chiffre d'affaires

En m€



T1 2018

- Effet change sur le chiffre d'affaires
- Effet change sur les coûts, couvertures incluses
- XX Effet change sur le résultat d'exploitation

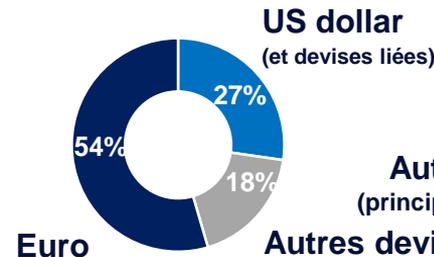
Prévisions 2018

- Effet de change estimé à 100 m€ en 2018, sur la base d'un spot €/€ 1,23
- Politique de couverture : environ 60% de l'exposition opérationnelle nette 2018 pour le USD et la GBP, environ 40% pour le JPY

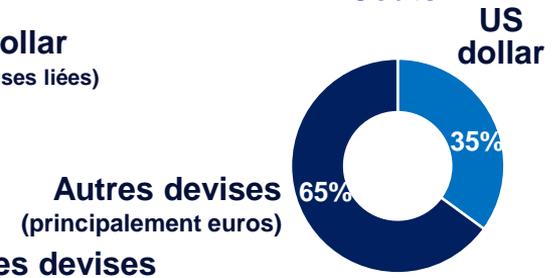
Chiffre d'affaires et coûts par devise

2017

Chiffre d'affaires

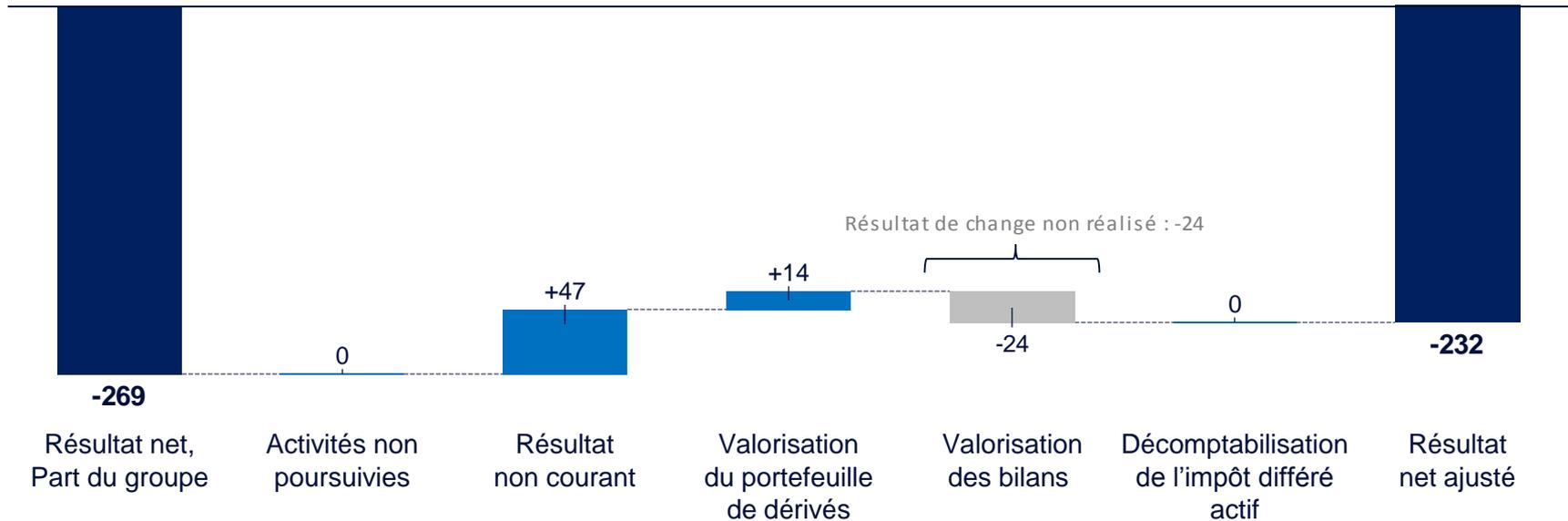


Coûts



RÉSULTAT NET AJUSTÉ

En m€



DÉTAIL DES ENGAGEMENTS DE RETRAITE AU 31 MARS 2018

En m€

31 décembre 2017

31 mars 2018

-1 612

-1 573

Situation nette par compagnie

Situation nette par compagnie

+67

+89

-1 679

-1 662

 AIRFRANCE

 KLM

 AIRFRANCE

 KLM

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.
- Régime de retraite (CRAF) : relatif au personnel au sol affilié à la CRAF jusqu'31 décembre 1992.

KLM

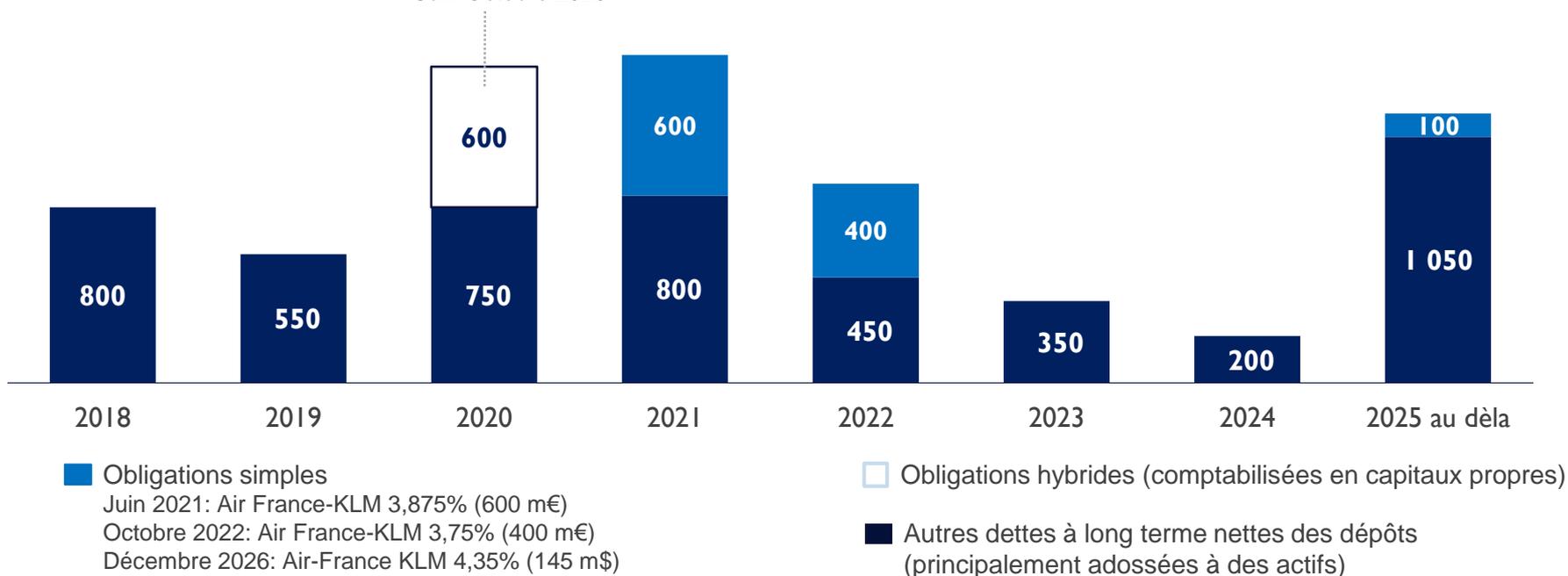
- Fonds de pension à prestations définies pour le personnel au sol.

PROFIL DE REMBOURSEMENT DE LA DETTE FINANCIERE AU 31 MARS 2017

Profil de remboursement de la dette financière⁽¹⁾

En m€

2015 6,25% obligation hybride non datée (600 m€)
Call: Octobre 2020



(1) Net des dépôts sur les locations financières, hors paiements de dettes des locations opérationnelles et emprunts perpétuels de KLM