



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

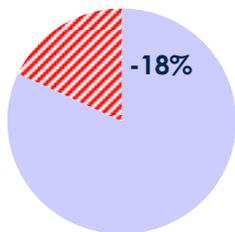
(4) Dette nette au 31 Décembre 2013

# 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

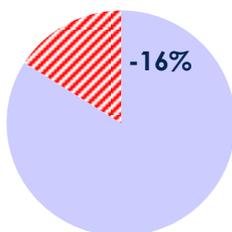
## → Activité : ~-4,75mds ESKO

Passage  
-4 249m SKO



Impact de la grève sur l'activité en septembre

Cargo  
-213m TKO



## → Chiffre d'affaires : ~-416m

Passage



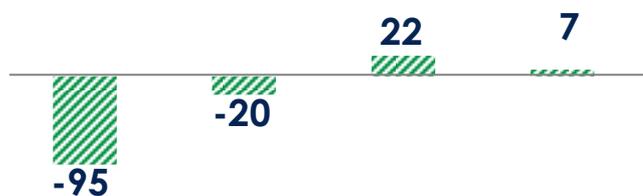
-380

Cargo



-36

## → Coûts nets\* : ~-86m



Passage Cargo Maintenance Autres

## → Résultat d'exploitation : ~-330m

Passage



-285

Cargo



-16

Maintenance



-22

Autres

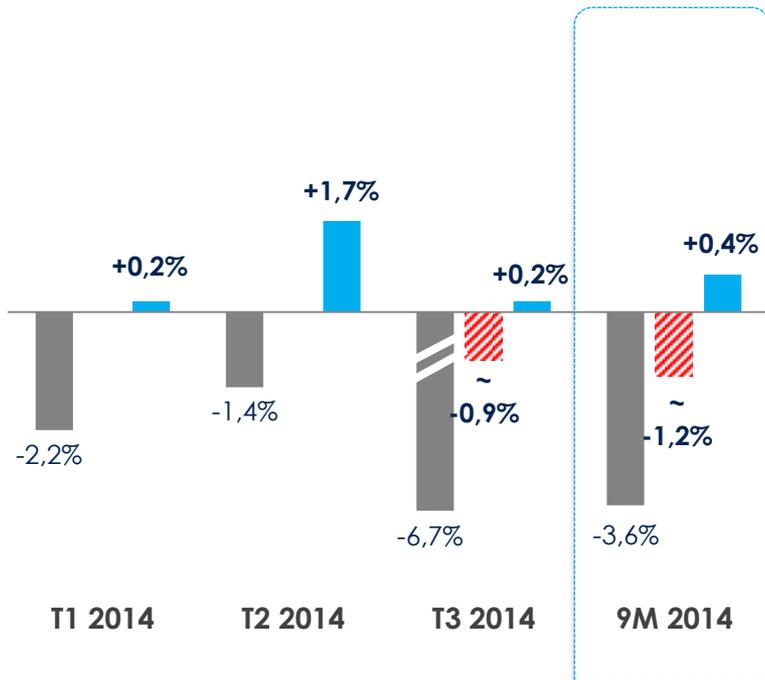


-7

# Un effet de change significatif sur le résultat d'exploitation

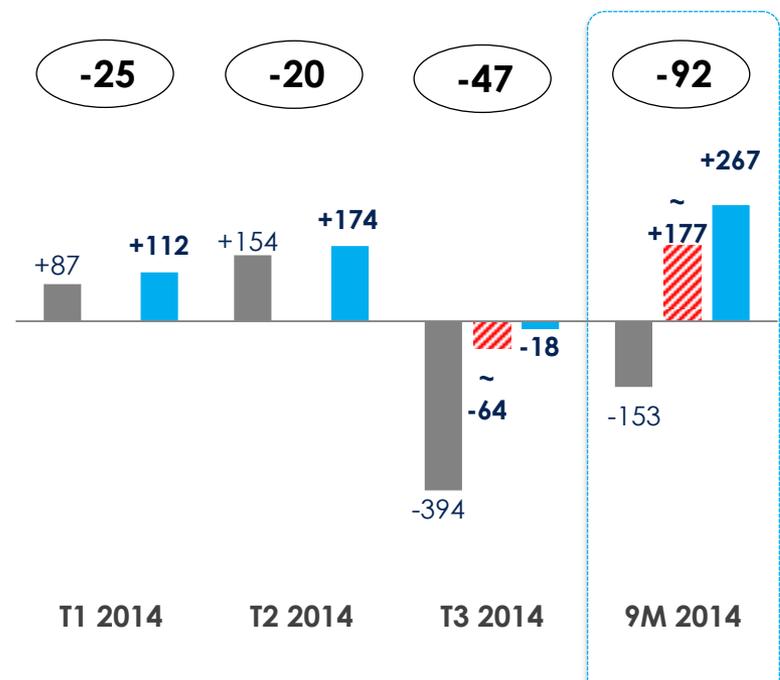
## Chiffre d'affaires

(variation en %)



## Résultat d'exploitation

(évolution en millions d'€)



Variation publiée



Variation publiée hors impact de la grève des pilotes

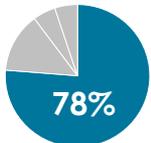
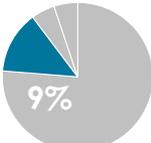
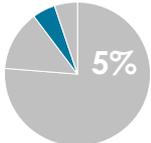
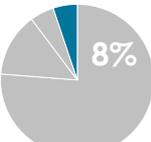


Variation à données comparables : à change constant et hors impact de la grève

-XX

Effet change en millions d'€

# Troisième trimestre : Contribution par activité

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

# Activité passage au deuxième trimestre

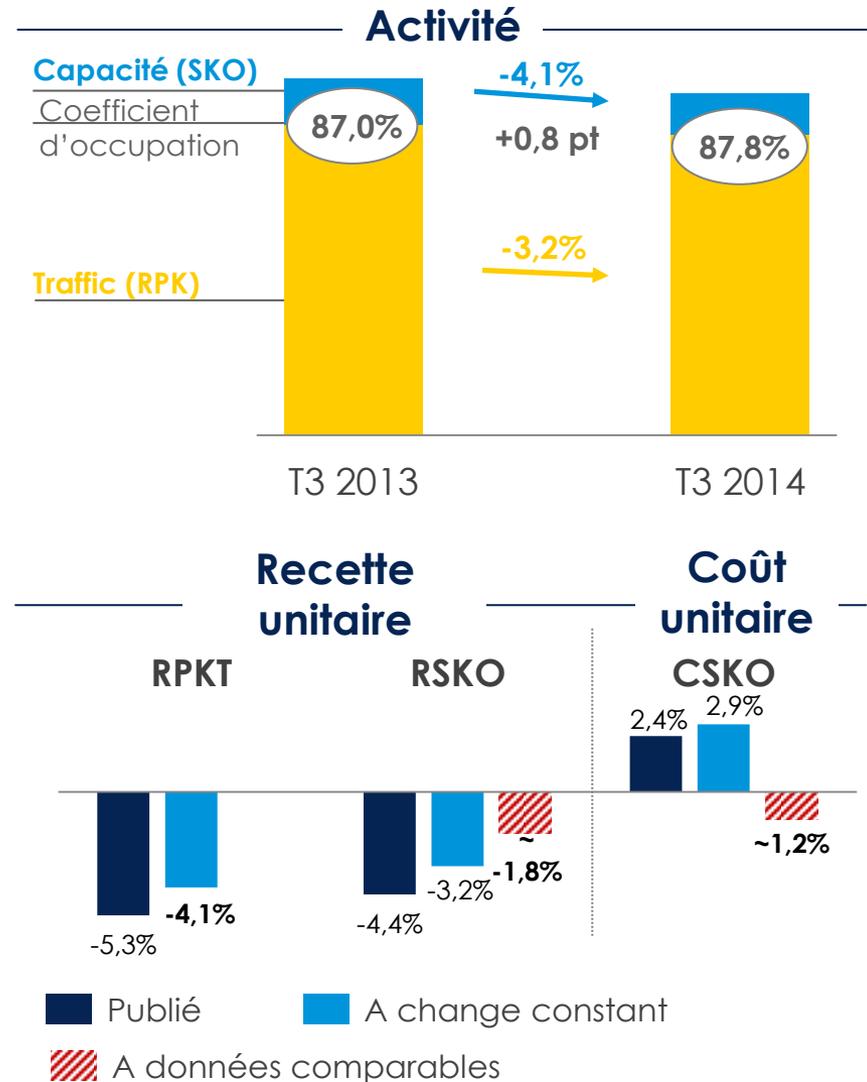
## ♦ Activité fortement affectée par la grève

	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

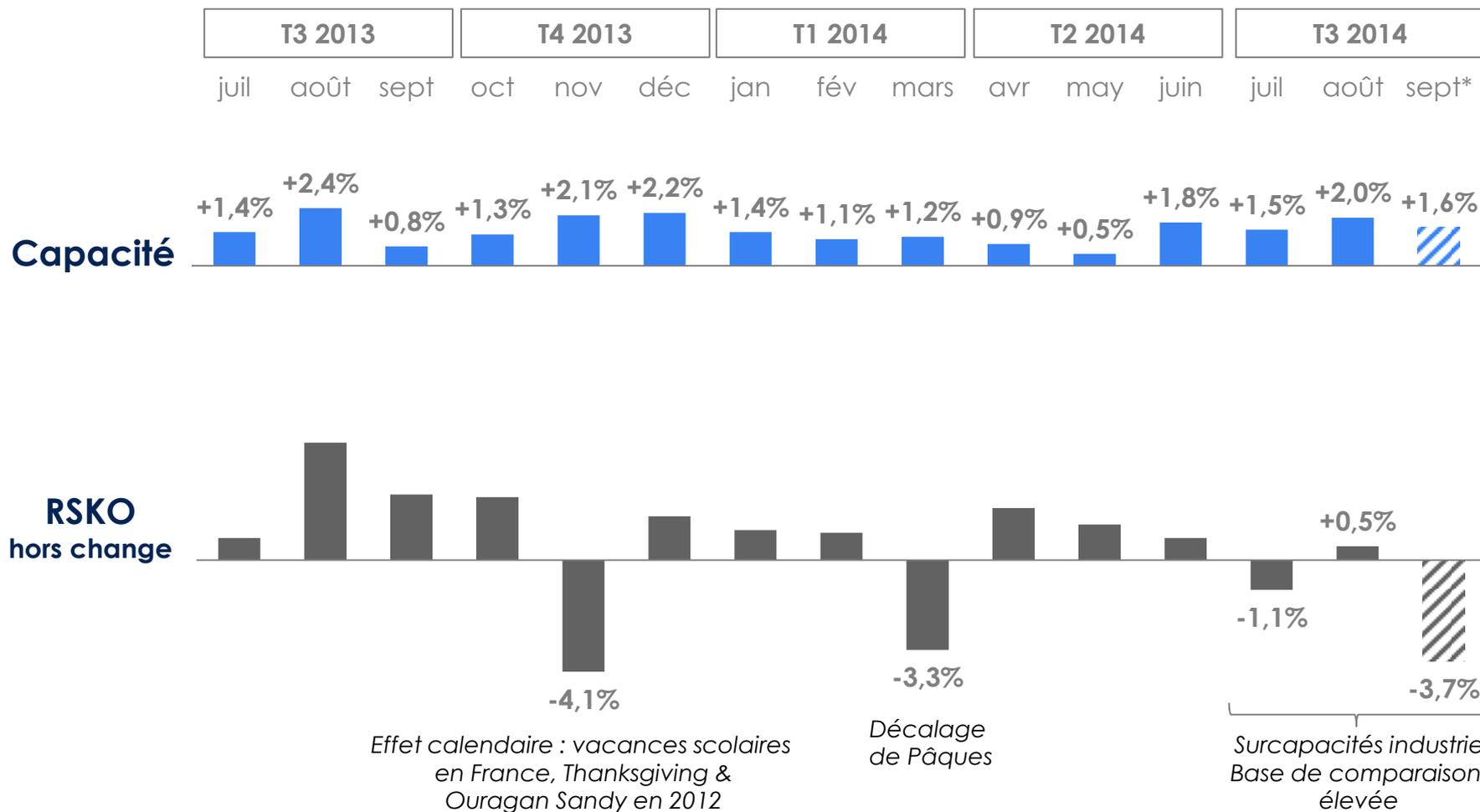
## ♦ Recette unitaire impactée par les surcapacités sur certaines parties du réseau

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

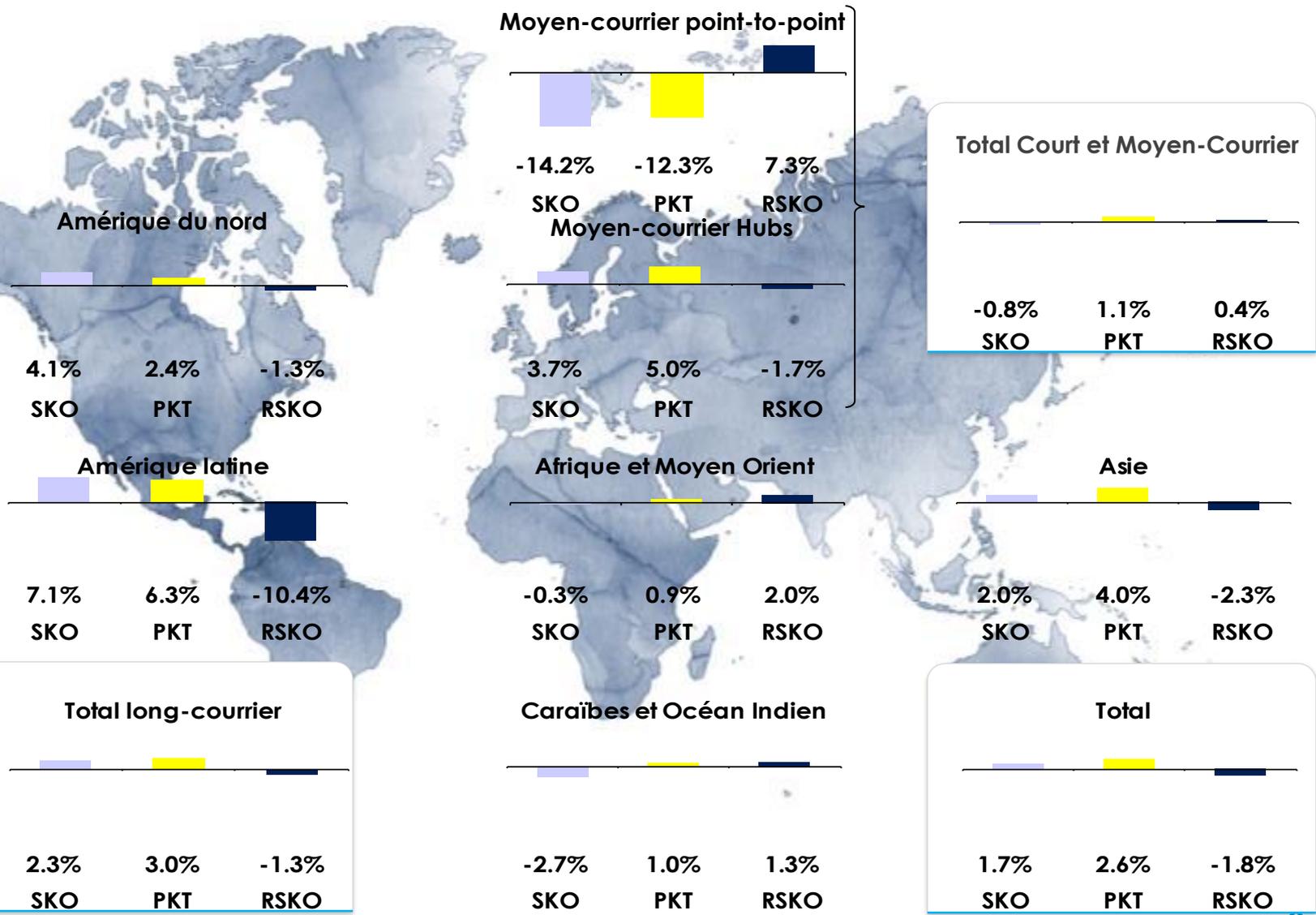
## ♦ Baisse continue des coûts : -1,2% à données comparables\*



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



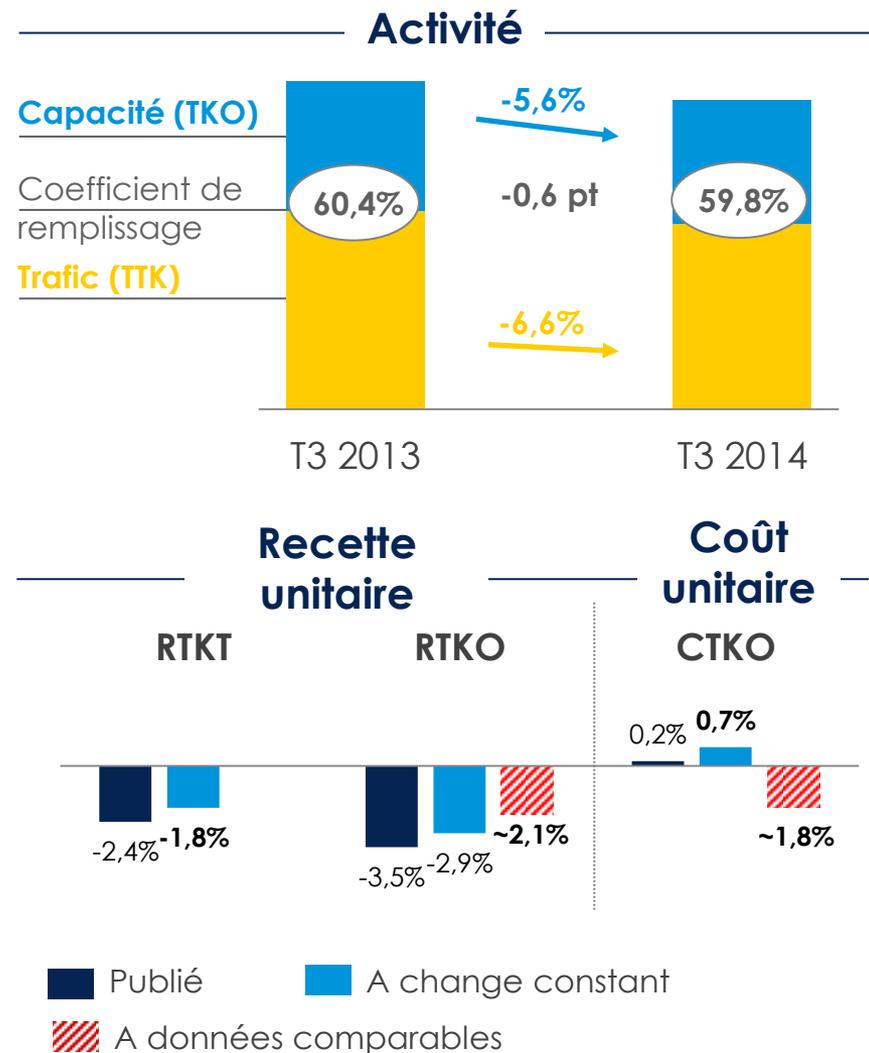
# Passage : recette unitaire par zone géographique au T3 hors impact de la grève



# 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**



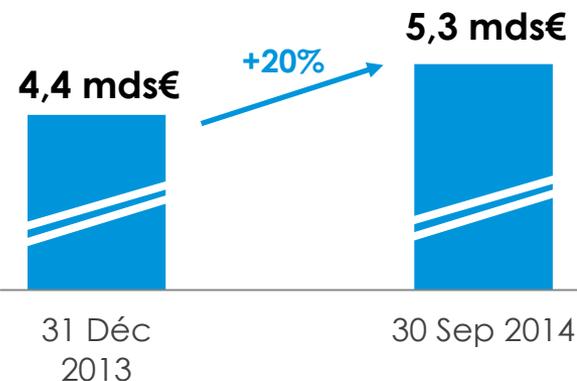
# Activité maintenance au troisième trimestre

- ◆ 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	à données comparables	
			Variation	
Chiffre d'affaires total	<b>858</b>	827	+3,8%	
Chiffre d'affaires externe	<b>319</b>	307	+4,2%	
A change constant			+5,3%	
Résultat d'exploitation	<b>61</b>	54	+7	+27
Marge d'exploitation	<b>7,1%</b>	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

## Activité de Transavia

Capacité (SKO)

Coefficient d'occupation

93,7%

+8,3%

-1,9 pt

91,8%

Trafic (PKT)

+6,0%

T3 2013

T3 2014

En millions d'€

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

# Evolution des charges d'exploitation au troisième trimestre

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

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

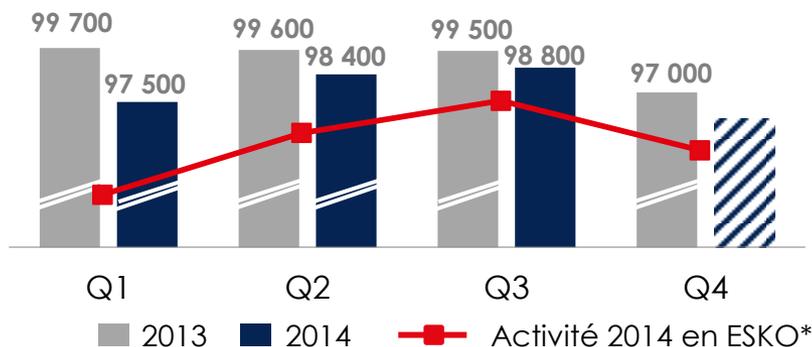
(2) Affrètements aéronautiques, locations opérationnelles, amortissements, dépréciations et provisions

(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

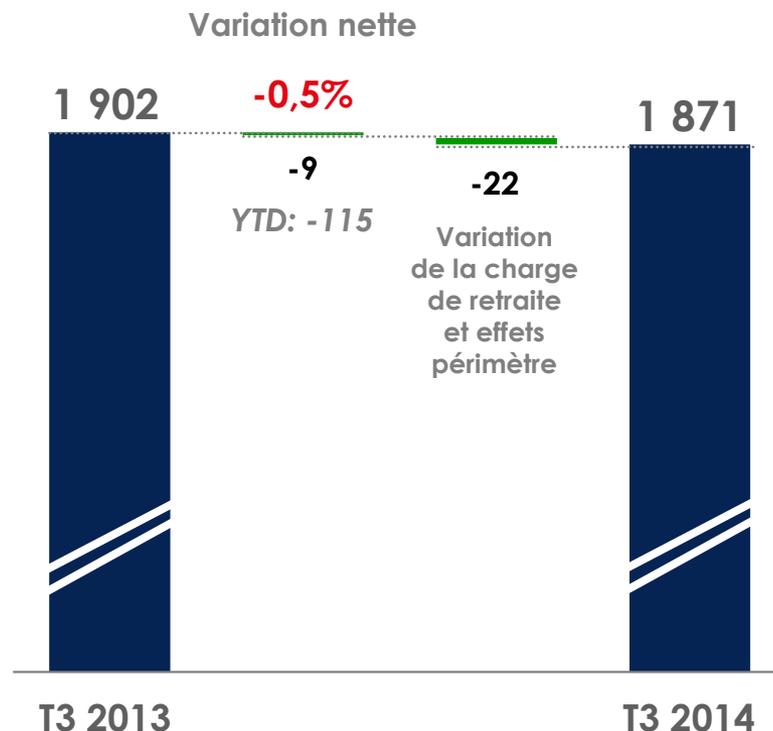
# Point sur les coûts de personnel

- ◆ 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)

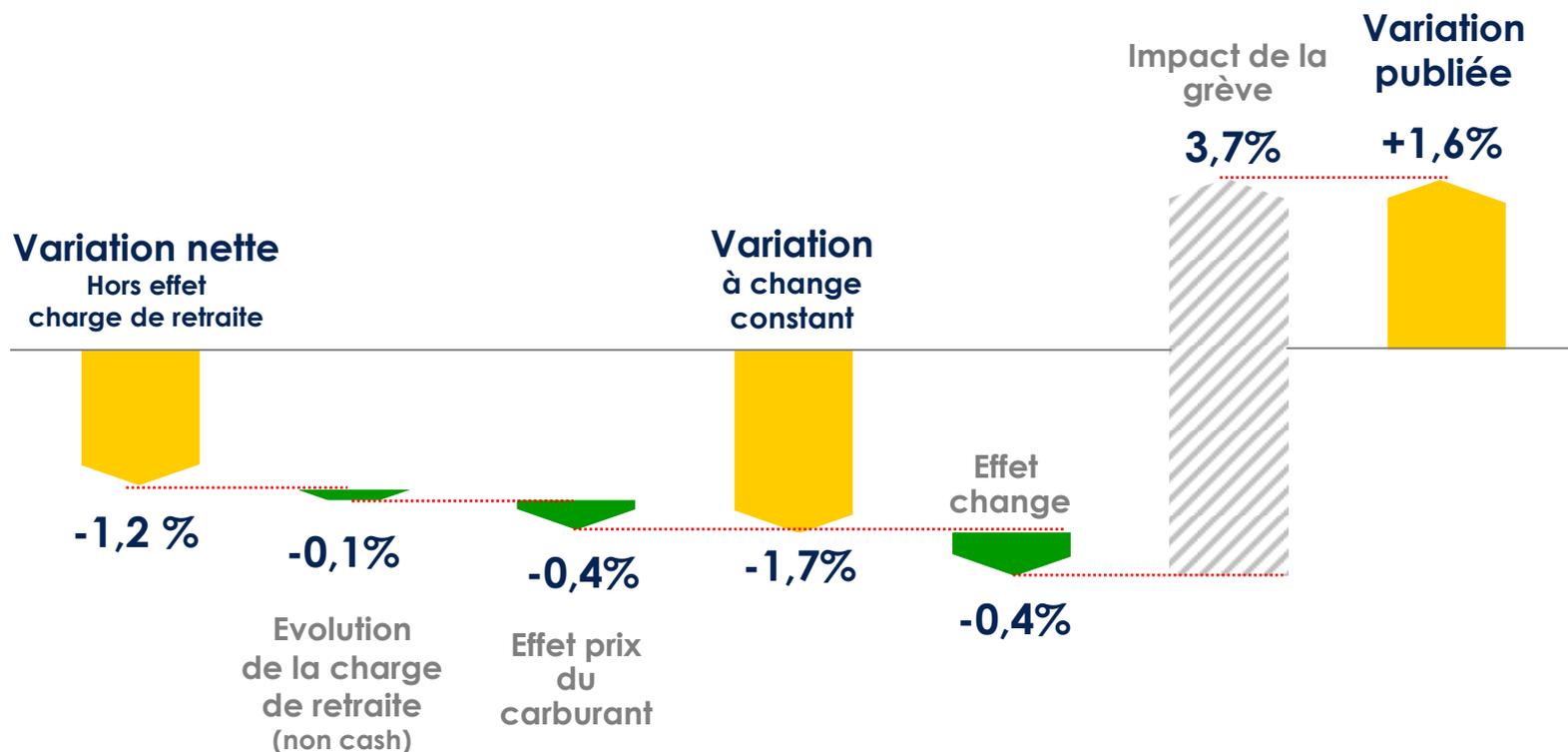


# Poursuite de la réduction des coûts unitaires au troisième trimestre

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

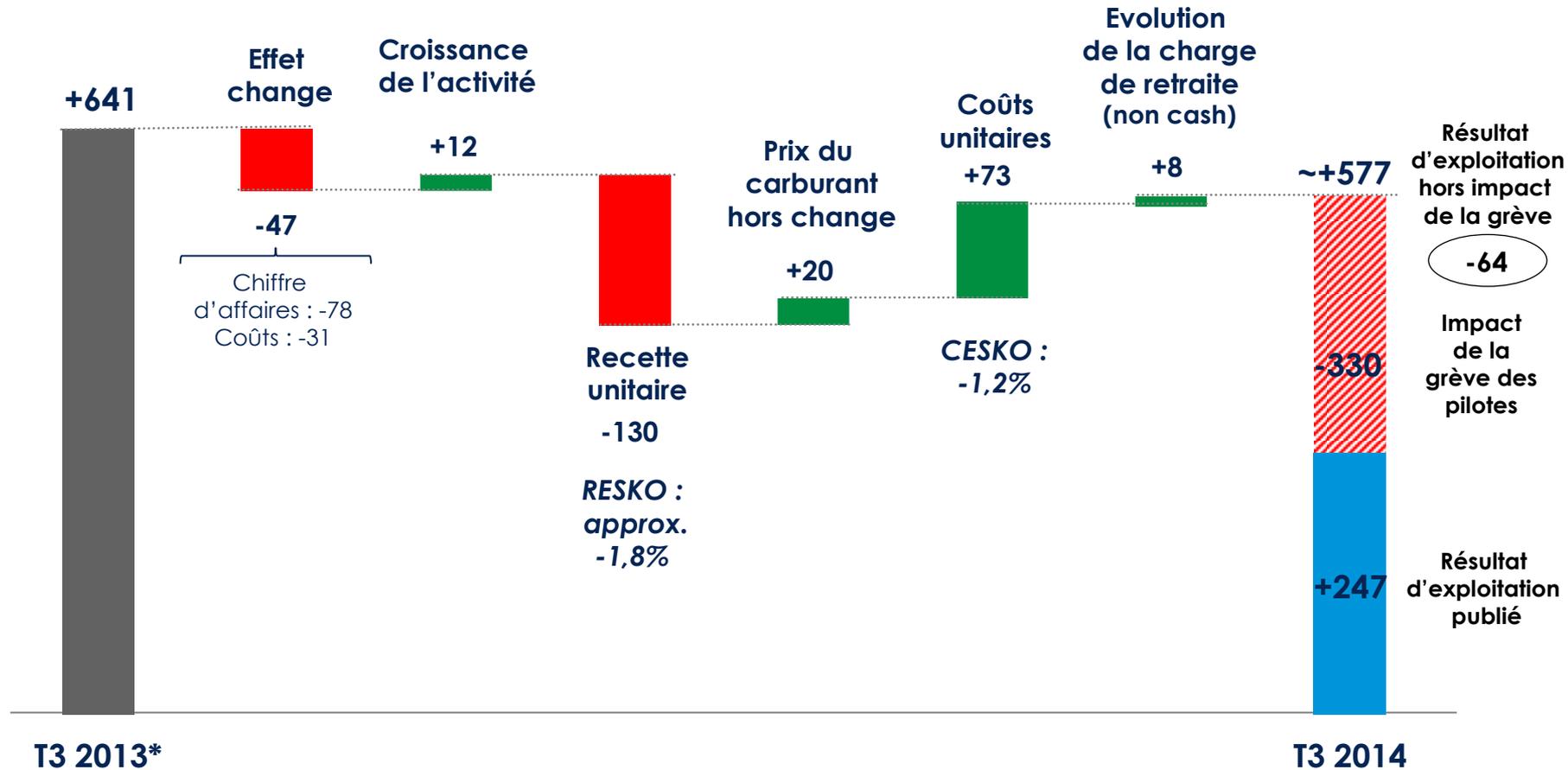
Capacité en ESKO : 88 066m (-3,2%); impact de la grève des pilotes : ~92 816m (+2,0%)

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



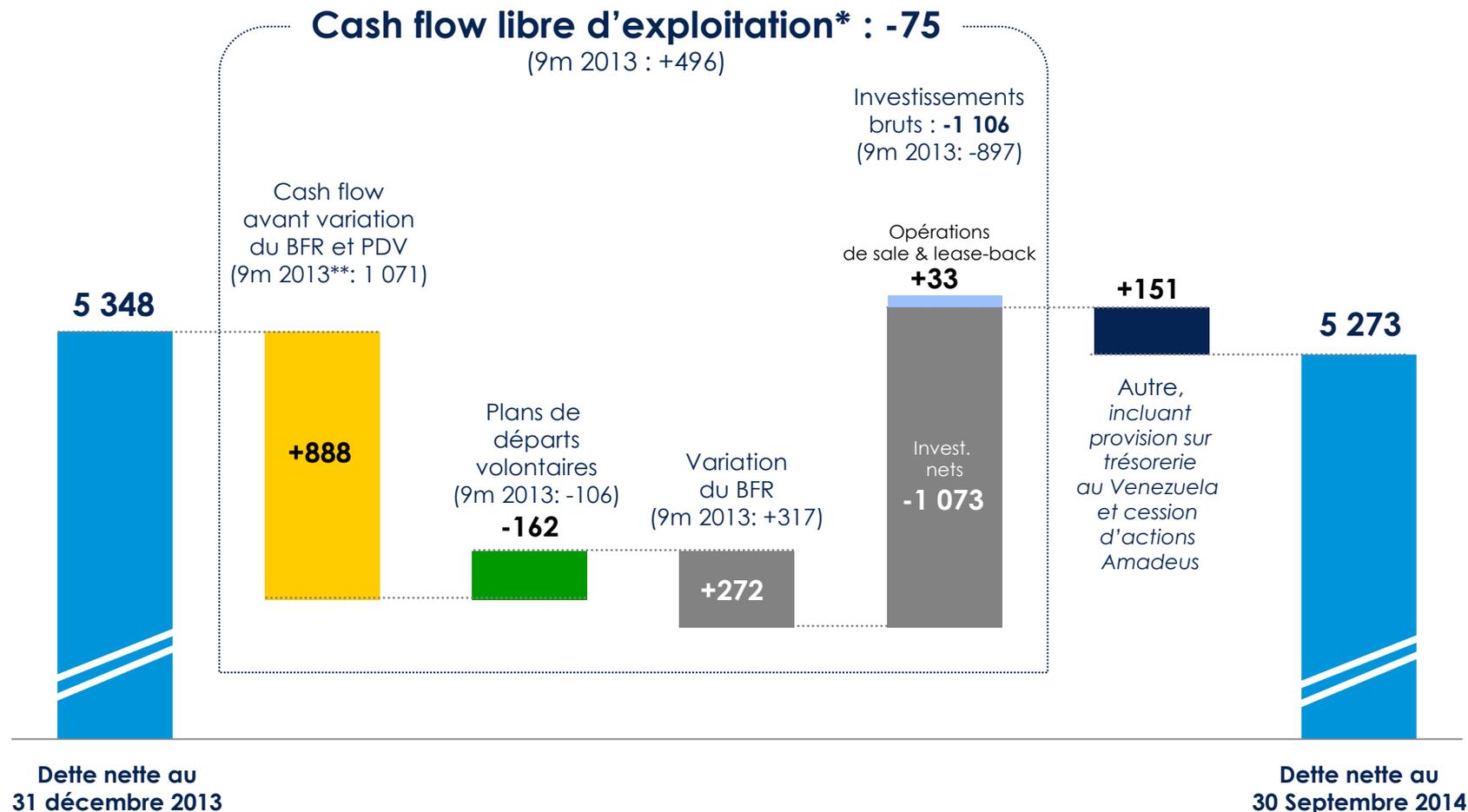
# Résultat d'exploitation affecté par la grève, les effets change et la faiblesse des recettes unitaires

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

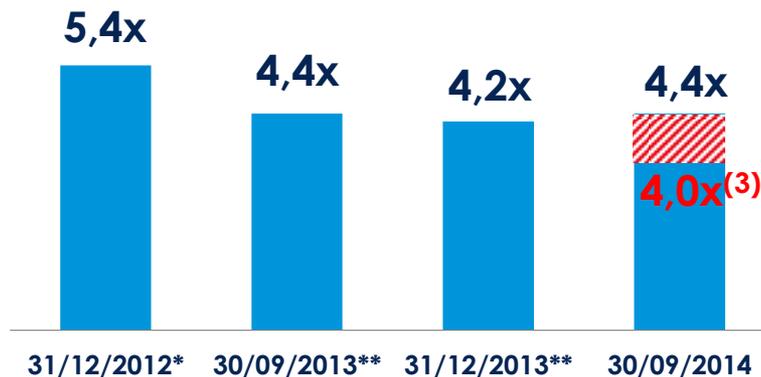
- ◆ Trésorerie de 3,2 milliards d'euros au 30 septembre 2014
- ◆ Lignes de crédit non tirées de 1,80 milliards d'euros
  - ◆ Air France : €1,06 milliards jusqu'à 2016
  - ◆ KLM : €540 millions jusqu'à 2016
  - ◆ Air France-KLM : €150 millions jusqu'à 2017
- ◆ Gestion active de la dette
  - ◆ Emission 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

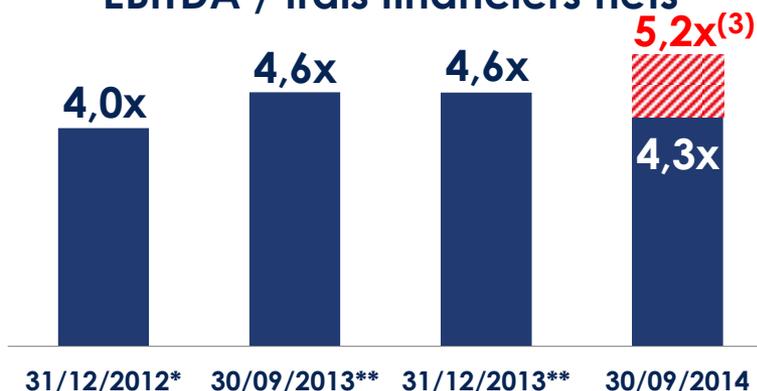
## EBITDAR / frais financiers nets ajustés<sup>(1)</sup>



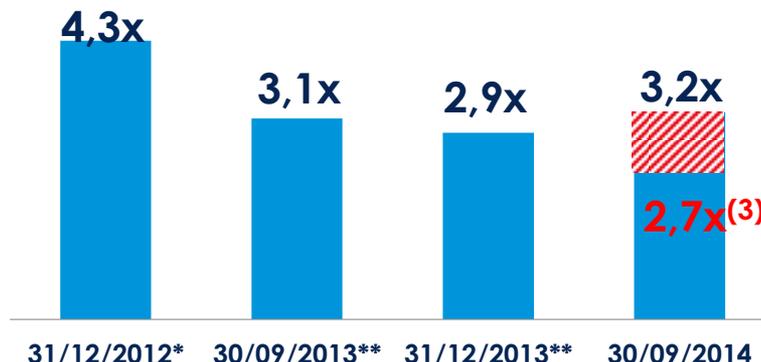
## Dette nette ajustée<sup>(2)</sup> / EBITDAR



## 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

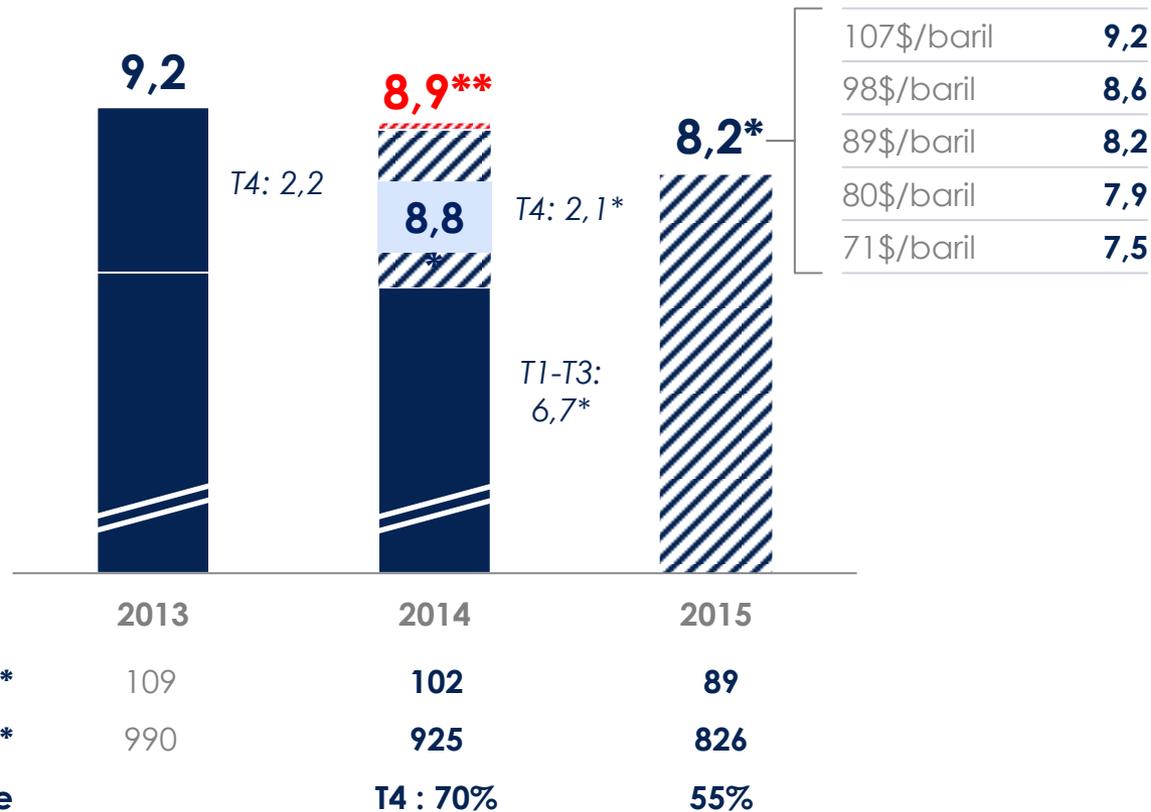
(1) Ajusté de la part des loyers opérationnels correspondant aux frais financiers (34%)

(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

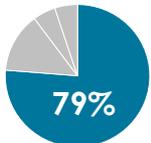
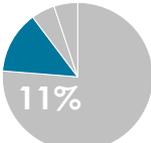
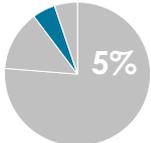
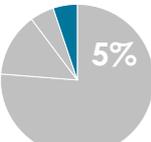
- ◆ Effets positifs de Transform 2015
- ◆ Lancement de plusieurs initiatives clés de Perform 2020
  - ◆ Capacité passage stable en saison Hiver, incluant une réduction supplémentaire significative des capacités point-à-point
  - ◆ Quatre avions tout cargo quittant la flotte d'ici mars 2015
  - ◆ Négociations 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. <sup>(1)</sup> (%)		Résultat d'exploitation (m €)	Variation (€m)	Variation comp. <sup>(1)</sup> (€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	↘
<b>Total</b>		<b>18,70</b>	<b>-3,6%</b>	<b>+0,4%</b>	<b>↗</b>	<b>40</b>	<b>-153</b>	<b>+267</b>	<b>↗</b>

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

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