

RESULTATS DU 3^{ÈME} TRIMESTRE 2016

3 novembre 2016



AIRFRANCE KLM

Faits marquants du 3ème trimestre 2016

Environnement

- Nette augmentation des capacités de l'industrie
- Attentats terroristes en Europe entraînant une faiblesse des flux vers la France
- Niveau élevé d'incertitudes géopolitiques
- Pas d'amélioration de l'environnement économique dans plusieurs marchés clés
- Facture carburant en forte baisse comparée à l'année dernière

Activités

- Activité passage réseaux : gestion stricte des capacités, pression croissante sur les recettes unitaires
- Cargo : pression continue sur les recettes unitaires ; finalisation de la restructuration de l'activité tout-cargo
- Maintenance : forte progression du chiffre d'affaires externe
- Transavia : poursuite du développement et amélioration du résultat d'exploitation

Financier

- Chiffre d'affaires en recul de 4,1% à données comparables
- Impact de la grève du personnel de cabine d'Air France estimé à 90 millions d'euros environ
- Coûts unitaires hors carburant en recul de 0,2% à change et charges de retraites constant, en baisse de 1,0% hors grève
- Economie de facture carburant plus que compensée par la pression à la baisse sur les recettes unitaires et les effets de change

Chiffres clés

En m€	T3 2016	T3 2015 ⁽¹⁾	Variation		9M 2016	9M 2015 ⁽¹⁾	Variation	
Chiffre d'affaires	6 938	7 308	-5,1%	↘	18 758	19 447	-3,5%	↘
<i>Variation à données comparables⁽²⁾</i>			-4,1%	↘			-3,1%	↘
EBITDAR ⁽³⁾	1 419	1 581	-162m	↘	2 941	2 617	+324m	↗
<i>Variation à données comparables⁽²⁾</i>			-72m	↘			+526m	↗
EBITDA ⁽³⁾	1 149	1 323	-174m	↘	2 143	1 855	+288m	↗
<i>Variation à données comparables⁽²⁾</i>			-84m	↘			+497m	↗
Résultat d'exploitation	737	880	-143m	↘	955	643	+312m	↗
<i>Variation à données comparables⁽²⁾</i>			-49m	↘			+531m	↗
Résultat net, part du groupe	544	481	+63m	↗	430	-158	+588m	↗
Résultat net retraité ⁽³⁾	521	612	-91m	↘	497	181	+316m	↗
Cash flow libre d'exploitation ⁽³⁾	-123	257	-380m	↘	250	522	-272m	↘
ROCE ^(3,4)					9,9%	7,1%	+2,8pt	↗
Dettes nette fin de période					4 163	4 307 ⁽⁵⁾	-144m	↘
Dettes nette ajustée / EBITDAR ^(3,4)					3,1x	3,4x ⁽⁵⁾	-0,3	↘
<i>Impact de la grève sur le résultat d'exploitation</i>	-90				-130			

(1) Retraitement de Servair en activité non poursuivie

(2) A données comparables : à change constant. La même définition s'applique dans toute la présentation sauf mention contraire

(3) Voir la définition dans la communiqué de presse

(4) Sur 12 mois glissants ; EBITDAR et ROCE hors grève de septembre 2014

(5) Au 31 décembre 2015

Contribution par activité au résultat d'exploitation du 3ème trimestre 2016

		Chiffres d'affaires (mds €)	Variation publiée ⁽¹⁾ (%)	A données comparables ⁽¹⁾ (%)		Résultat d'exploitation (€m)	Variation publiée ⁽¹⁾ (€m)	A données comparables ⁽¹⁾ (€m)	
		5,47	-7,2%	-6,1%	↘	664	-134	-55	↘
		0,49	-16,6%	-16,1%	↘	-100	-19	-15	↘
		0,48	+29,6%	+30,3%	↗	77	-4	-4	=
		0,49	+10,9%	+10,9%	↗	92	+15	+26	↗
Autres						4	-1	-1	
Total		6,94	-5,1%	-4,1%	↘	737	-143	-49	↘

(1) 2015 retraitement de Servair en activité non poursuivie
 (2) Passage réseaux : Air France, KLM et HOP!

Activité passage réseaux au 3ème trimestre 2016

● Gestion stricte des capacités

- Capacité stable (+0,6% hors grève du personnel de cabine)

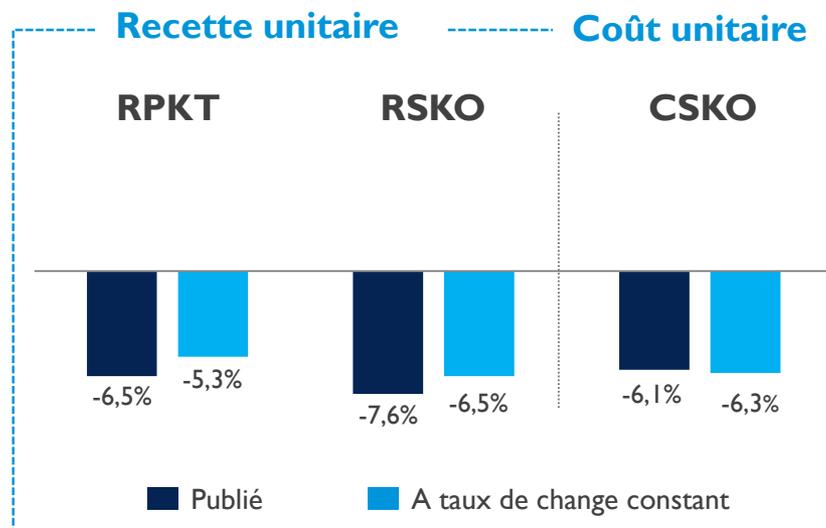
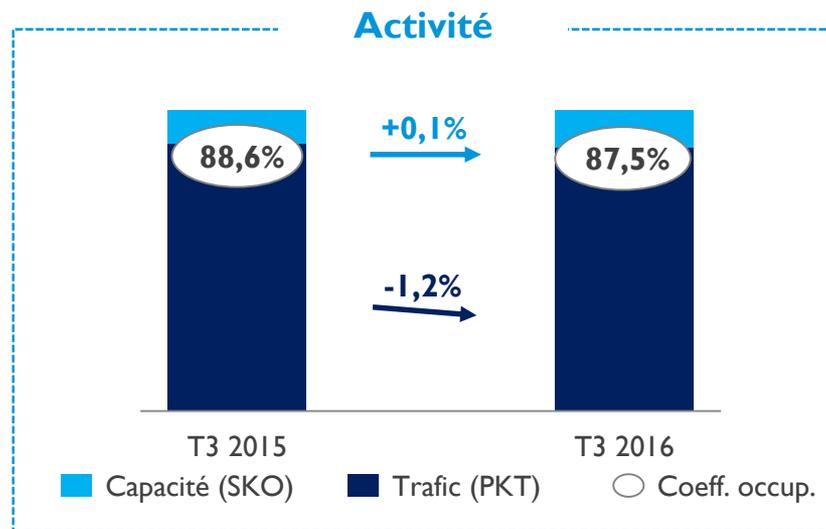
● Pression continue sur les recettes unitaires, résistance sur recette unitaire haute contribution

- Recette unitaire en baisse de 6,5% à change constant :
 - Long-courrier en baisse de 6,3%
 - Haute contribution -1,5% / Cabine arrière -7,3%
 - Recette unitaire moyen-courrier : recul de 6,7%
- Impact de la grève du personnel de cabine d'Air France estimé à 90 m€ environ
- Faiblesse des flux vers la France pendant le trimestre
- Hausse des capacités dans l'industrie entraînant une pression sur les prix

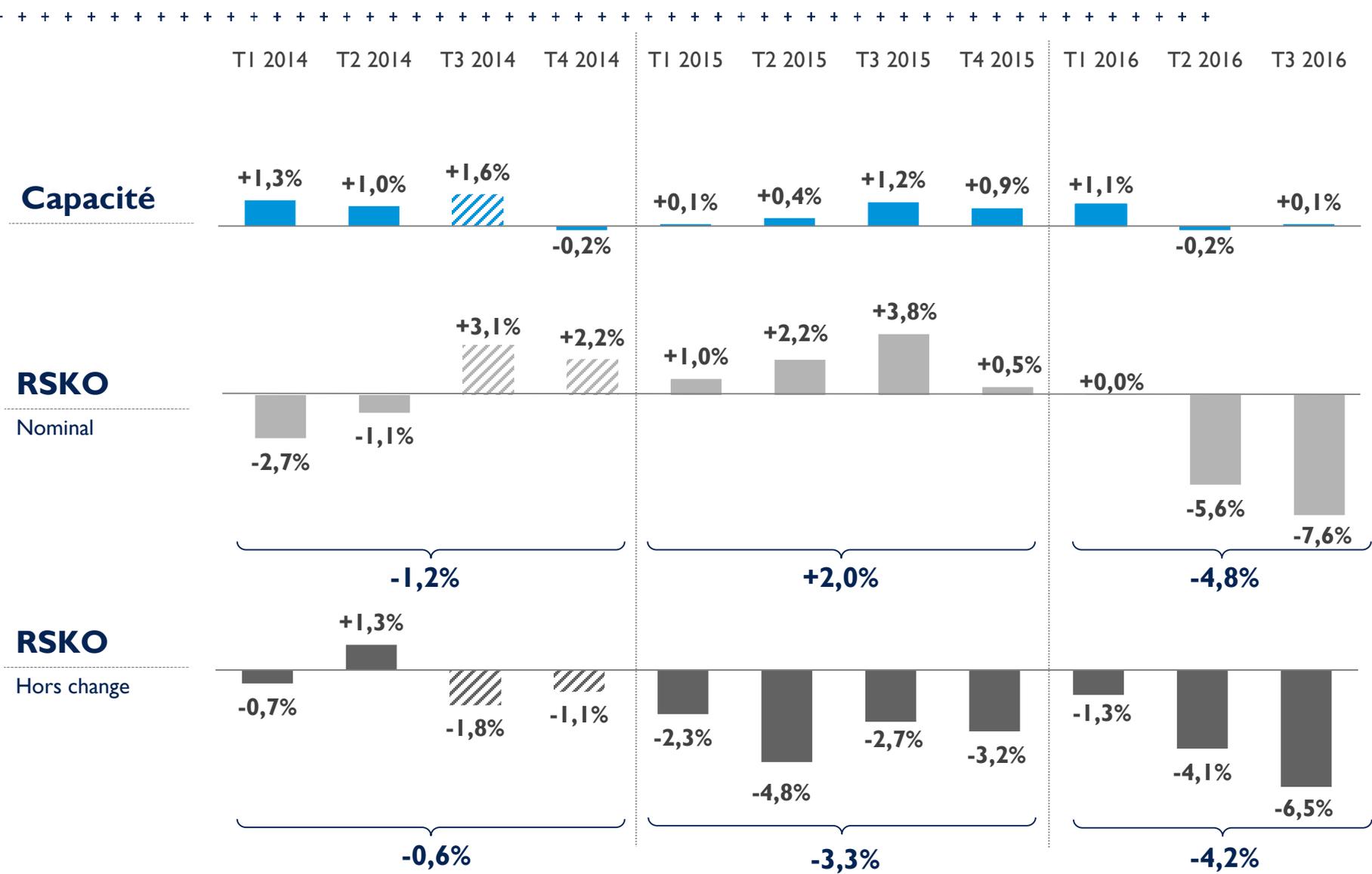
● Baisse du résultat d'exploitation

- En recul de 55 m€ à données comparables

NB Passage réseaux : Air France, KLM et HOP!

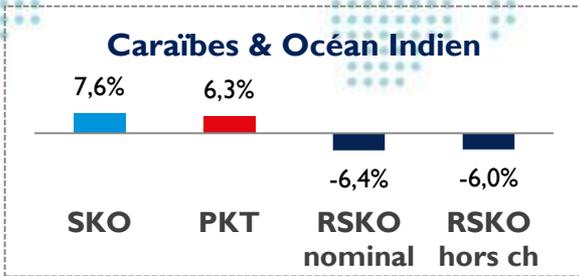
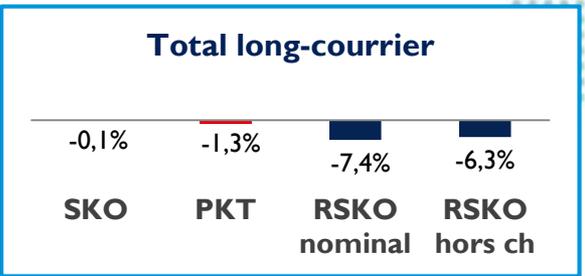
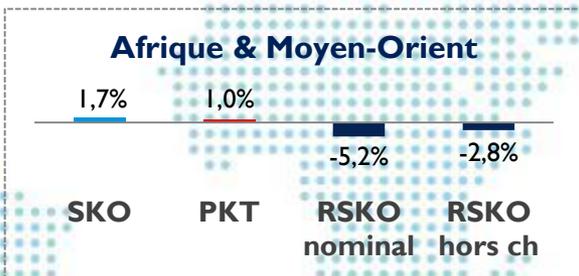
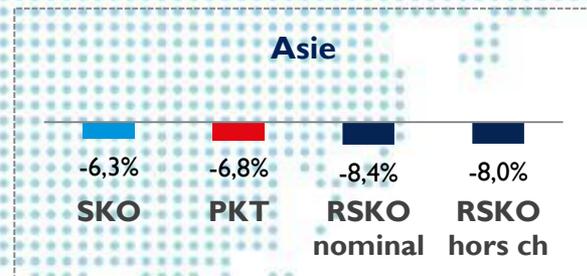
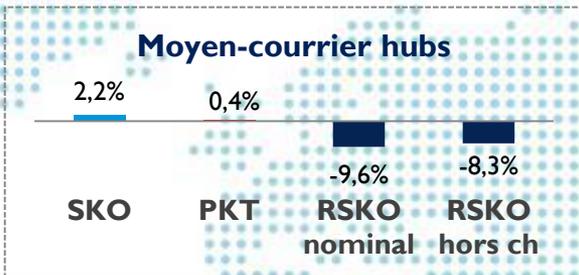
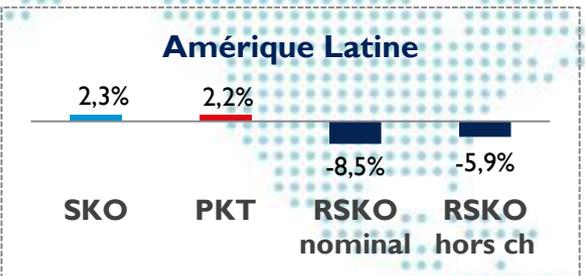
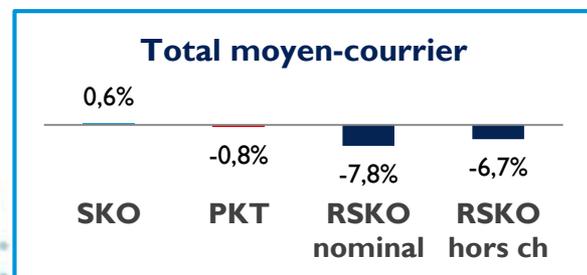
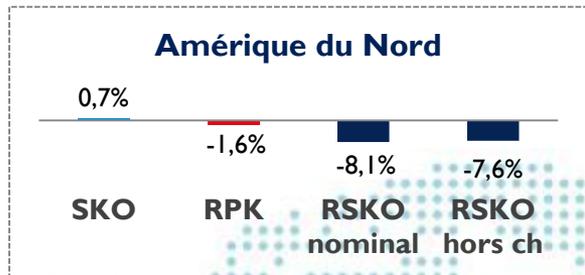


Capacités et recettes unitaires Passage réseaux par trimestre



 Hors grève de septembre 2014
 NB : Passages réseaux seulement : Air France, KLM et HOP!

Recette unitaire passage réseaux au 3^{ème} trimestre 2016



Activité cargo au 3ème trimestre 2016

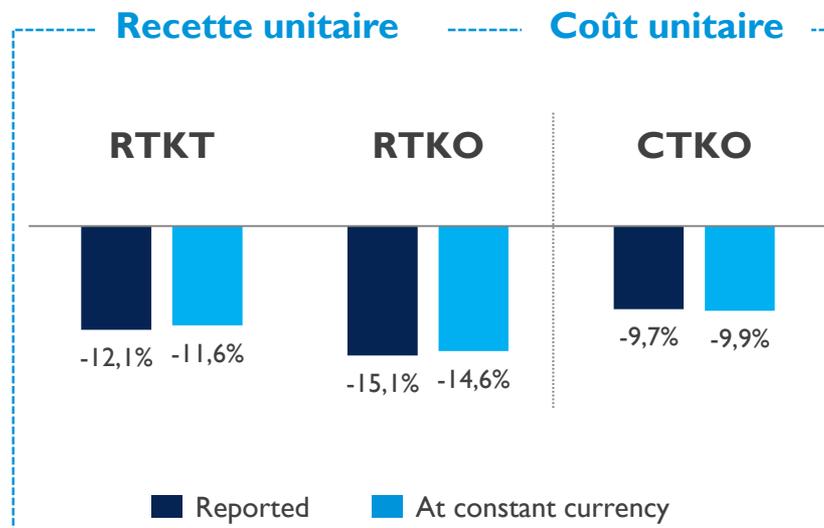
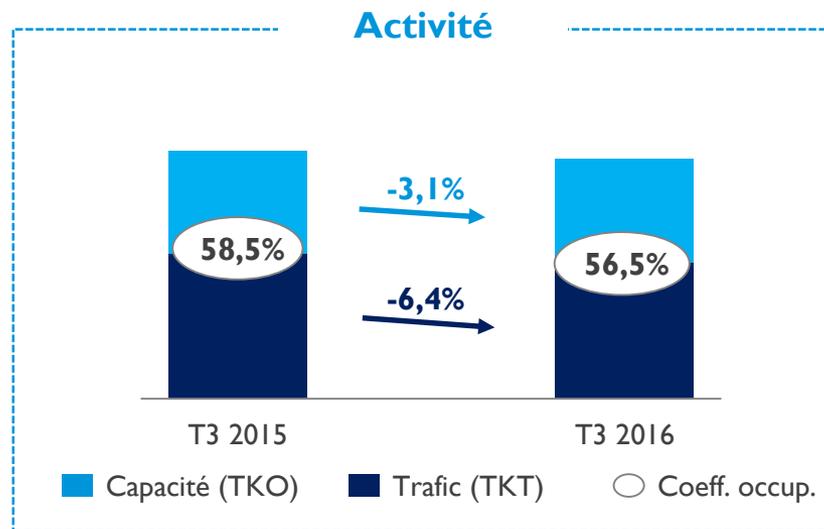
- **Persistance de la faiblesse de la demande**

- Contexte économique difficile, surcapacité structurelle de l'industrie
- RTKO en baisse de 14,6% à change constant

- **Poursuite de la restructuration**

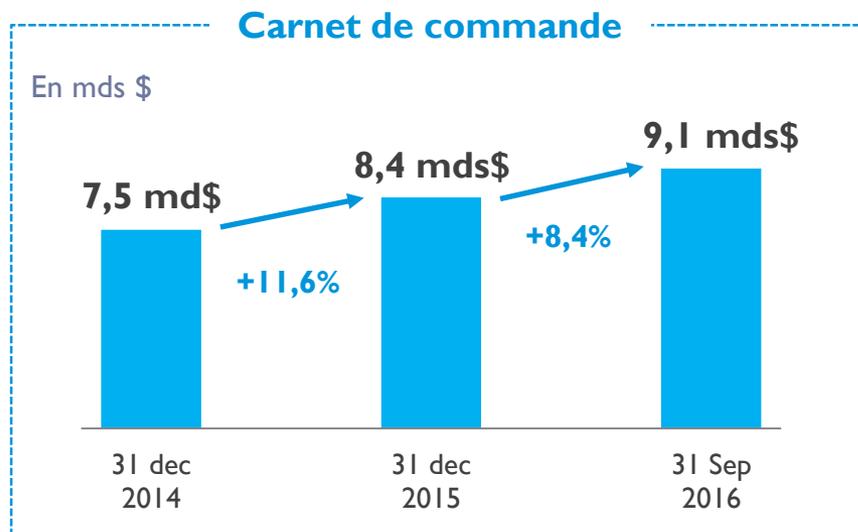
- Coûts unitaires hors fuel en baisse de 2,3% à change constant
 - Finalisation en juillet 2016 de la réduction de la capacité tout-cargo, avec 6 avions cargo en activité; capacité en diminution de 22% sur le T3 2015
 - En ligne avec l'objectif de point mort de l'activité tout-cargo en 2017

- **Résultat d'exploitation en recul de 15 m€ à données comparables**



Activité maintenance au 3ème trimestre 2016

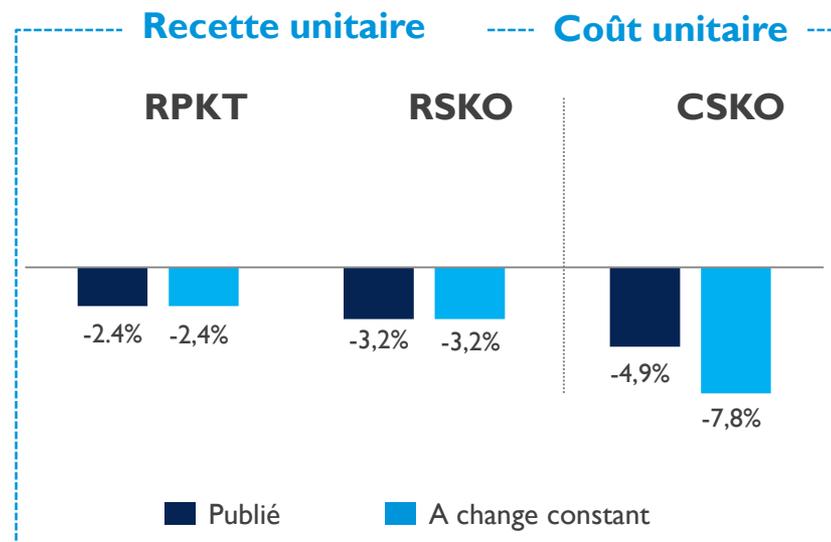
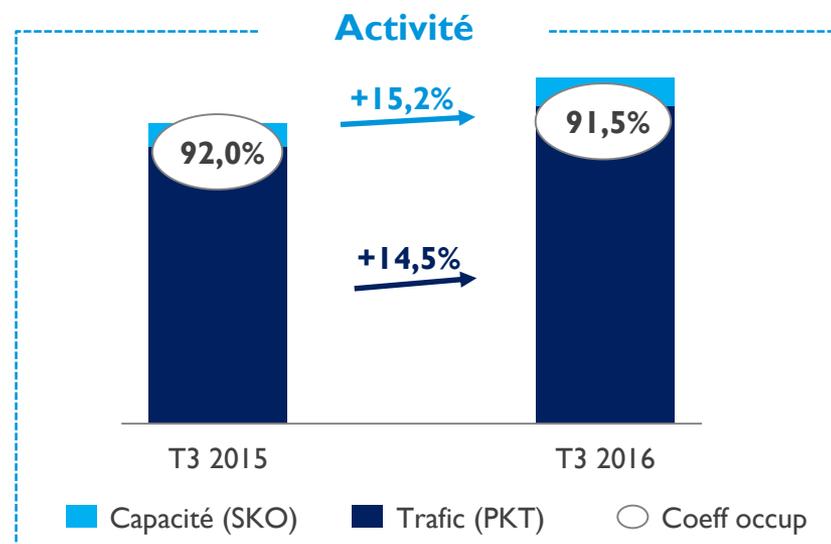
- Chiffre d'affaires externe en hausse de 30%
- Poursuite de la hausse du carnet de commande
 - Contrat de support équipements pour la flotte A350 de Thai Airways
- Marge d'exploitation en recul de 1,1%
 - Evolution du mix produit et de l'activité avec de nouveaux contrats en remplacement des contrats à maturité
 - Dans l'activité moteurs, pression sur les chaînes logistiques des équipementiers



En m€	T3 2016	T3 2015	Variation	Données comparables
Chiffre d'affaires	1 046	953	+9,8%	
Chiffre d'affaires externe	482	372	+29,6%	+30,3%
Résultat d'exploitation	77	81	-4	-4
Marge d'exploitation	7.4%	8,5%	-1,1pt	-1,2pt

Activité Transavia au 3ème trimestre 2016

- 4,8 millions de passagers, en hausse de 23%, plus de 100 destinations desservies
 - *Low-cost n°1 Low Cost Carrier aux Pays Bas et n°2 à Paris*
- Effet négatif sur les recettes provenant de l'intensification de la concurrence et de l'instabilité géopolitique
- Développement accéléré en France en ligne avec le plan de marche
 - Capacité en augmentation de 19%
- Base de Munich opérationnelle depuis le 25 mars 2016
 - 4 avions en activité
- Résultat d'exploitation en augmentation de 26 m€ à données comparables



Troisième trimestre 2016 : variation des charges d'exploitation

+++++

	En m€	Variation publiée ⁽¹⁾	Variation à change constant
Coûts totaux de personnel	1 837	-0,1%	+0,2%
Coûts externes⁽²⁾ hors carburant et achat d'entretien	1 824	+2,3%	+3,4%
Coûts avions⁽³⁾	791	-2,1%	-2,5%
Achats d'entretien aéronautique	601	+20,9%	+21,2%
Autres revenus et charges <i>incluant production capitalisée</i>	-96	-45,8%	-26,9%
Charges d'exploitation hors carburant	4 957	+4,4%	+3,8%
Carburant	1 244	-25,9%	-25,6%
Charges d'exploitation totales <i>Capacité (ESKO)</i>	6 201	-3,5%	-3,8% +1,0%

(1) 2015 retraitement de Servair en activité non poursuivie erlair

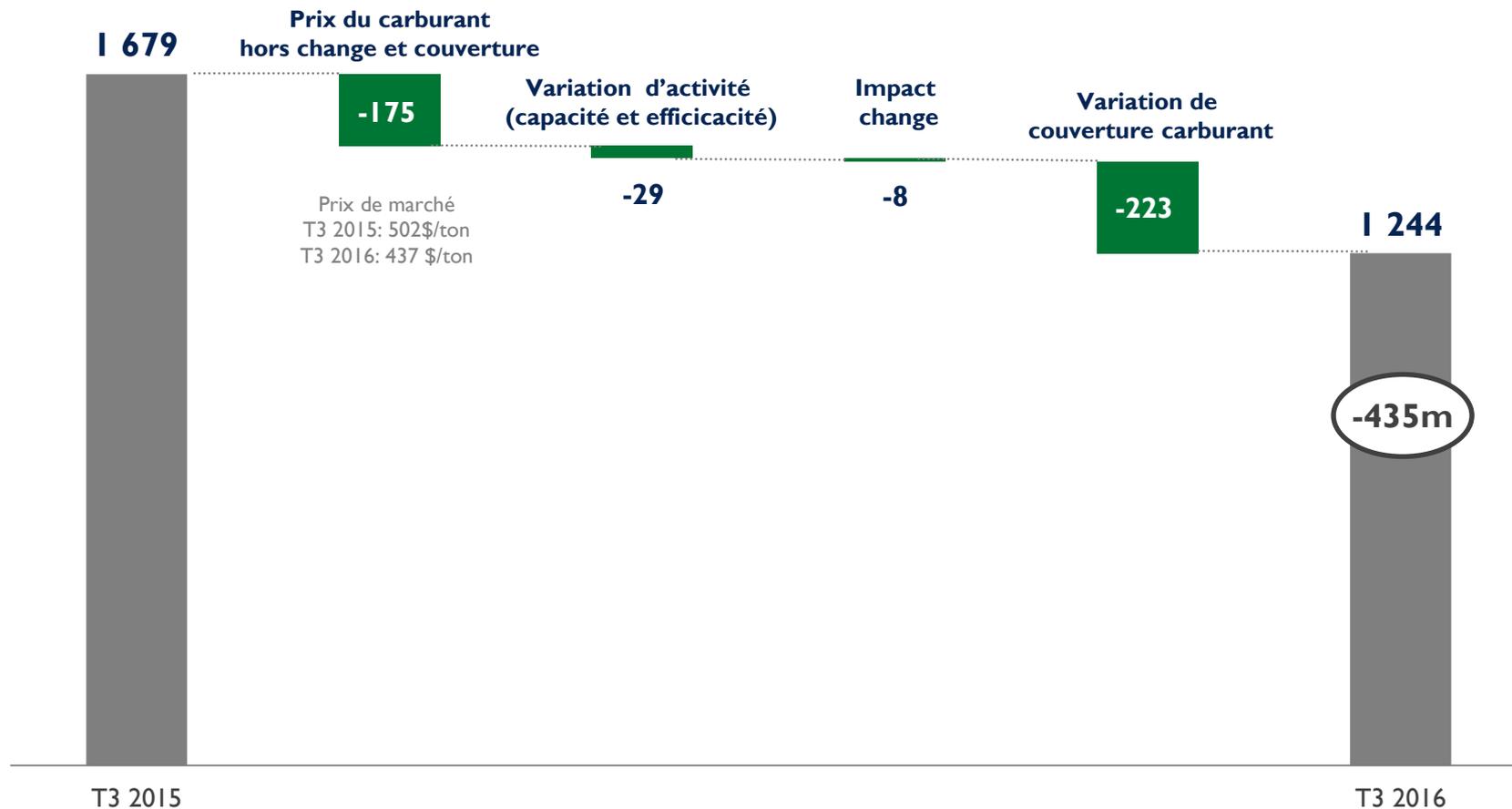
(2) Catering, achat d'assistance en escales, frais commerciaux et de distribution, redevances aéronautiques et autres frais

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

Facture carburant au 3ème trimestre 2016

Facture carburant

En m€



Point sur la facture de carburant

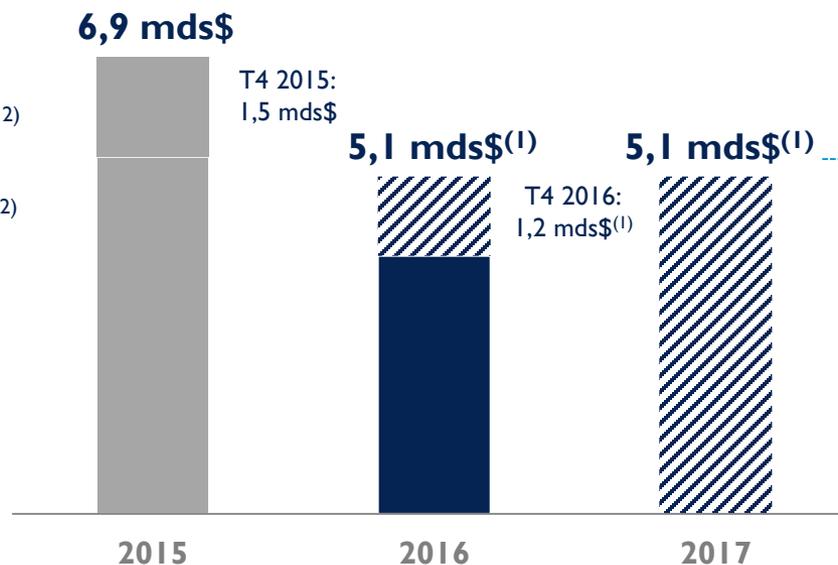
Facture de carburant après couverture

En mds de dollars

2015:
Facture de carburant 6,9 mds\$ / 6,2 mds€

2016:
Facture de carburant 5,1 mds\$ / 4,6 mds€⁽²⁾

2017:
Facture de carburant 5,1 mds\$ / 4,6 mds€⁽²⁾



Sensibilité 2017

% variation en \$ par baril

+100%	8,1
+75%	7,3
+50%	6,6
+30%	5,9
+10%	5,4
-10%	4,8
-20%	4,4
-30%	4,1

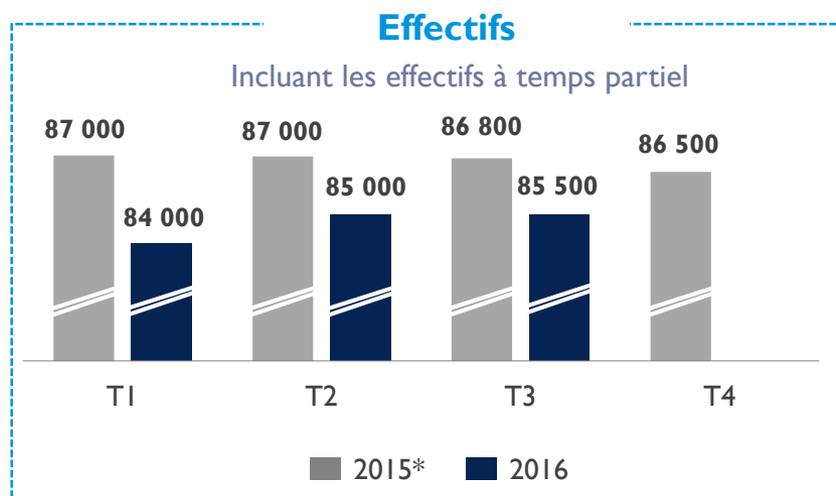
Prix du marché - Brent (\$ par baril) ⁽¹⁾	54	45	56
Carburant avion (\$ par tonne) ⁽¹⁾	527	427	519
% de consommation déjà couverte		T4 : 80%	50%

(1) Sur la base des courbes à terme au 21 octobre 2016. Calcul de sensibilité basé sur le prix du carburant d'octobre à décembre 2016, avec l'hypothèse d'une stabilité de la marge de raffinage.

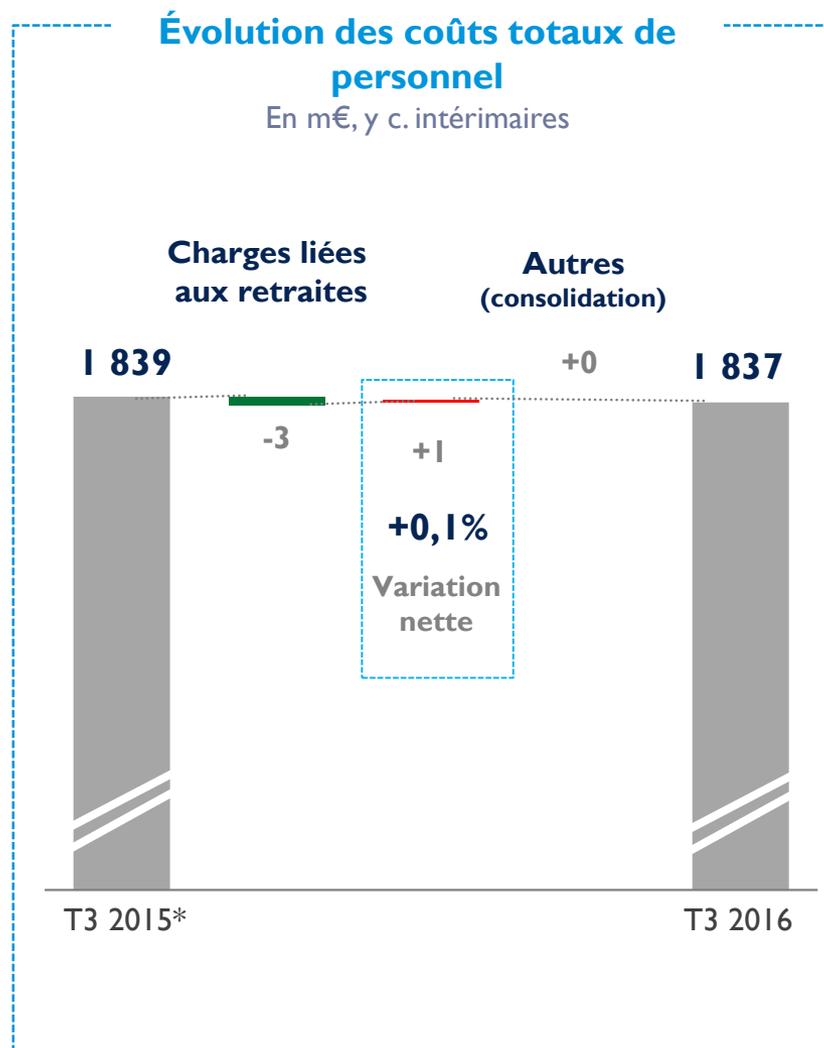
(2) En supposant un taux de change moyen de 1,10 dollar par euro d'octobre à décembre 2016 et sur 2017

Point sur les charges de personnel au 3ème trimestre 2016

- Baisse des effectifs de 1300 EPT



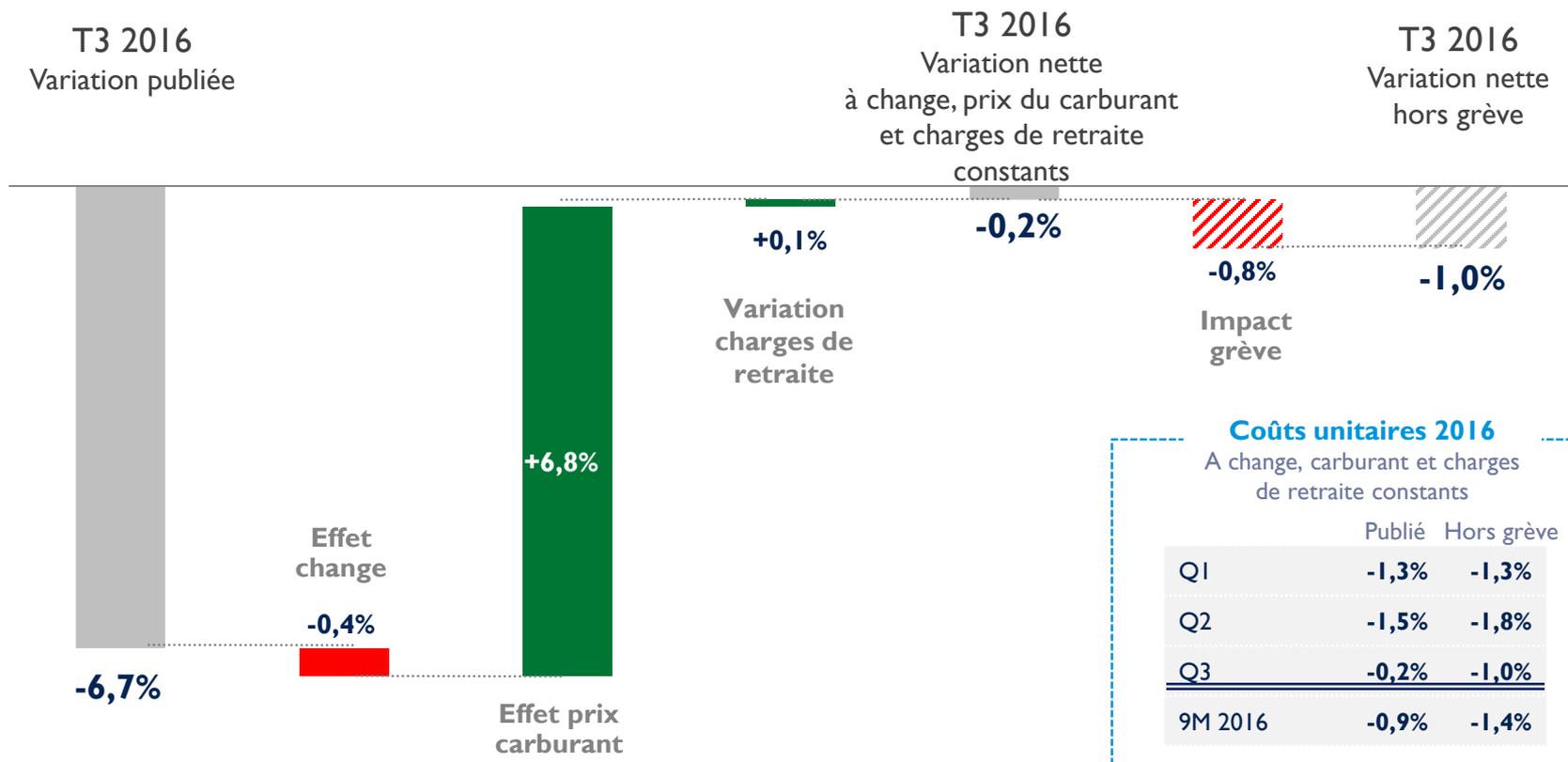
- ▶ Diminution liée aux mesures de restructuration d'Air France et de KLM
- ▶ Coûts de personnel en baisse de 0,1%
 - Variation nette hors profit sharing : -3.5%



(1) 2015 retraitement de Servair en activité non poursuivie

Troisième trimestre 2016 : évolution des coûts unitaires à change, prix du carburant et charges de retraite constants

Coûts nets : 5 443m€ (-5,8%)
 Capacité en ESKO: 94 081m (+1,0%)
 Coût unitaire par ESKO : 5,79 cents

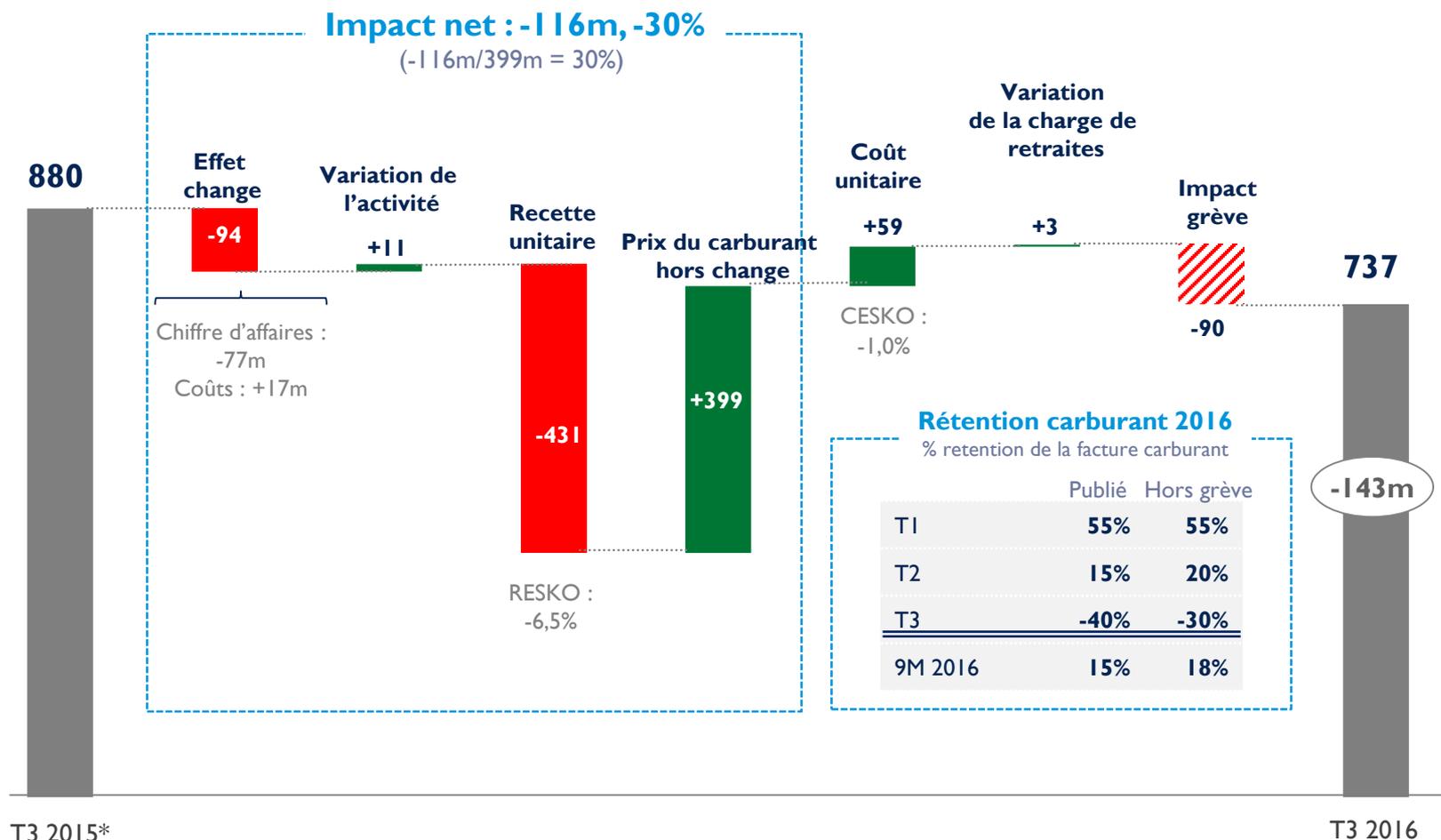


- Sur le 3ème trimestre 2016, coûts unitaires en baisse de 0,2% à change, prix du carburant et charges de retraite constant, et en baisse de 1,0% corrigé de la grève du personnel de cabine

Résultat d'exploitation du 3ème trimestre 2016 : plus de rétention de l'économie carburant

Variation du résultat d'exploitation

En m€

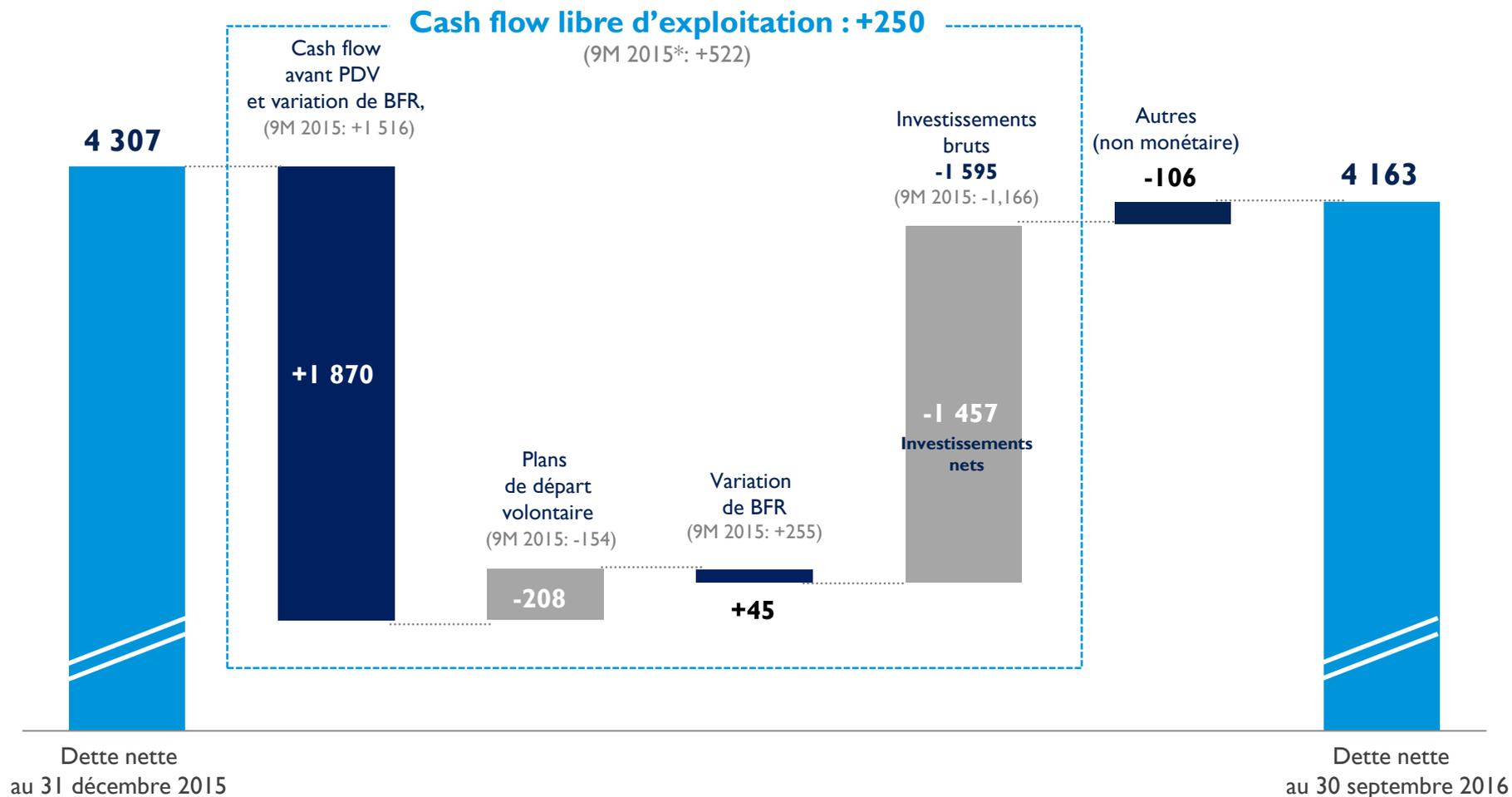


* 2015 retraitement de Servair en activité non poursuivie

Cash flow libre d'exploitation sur 9 mois 2016

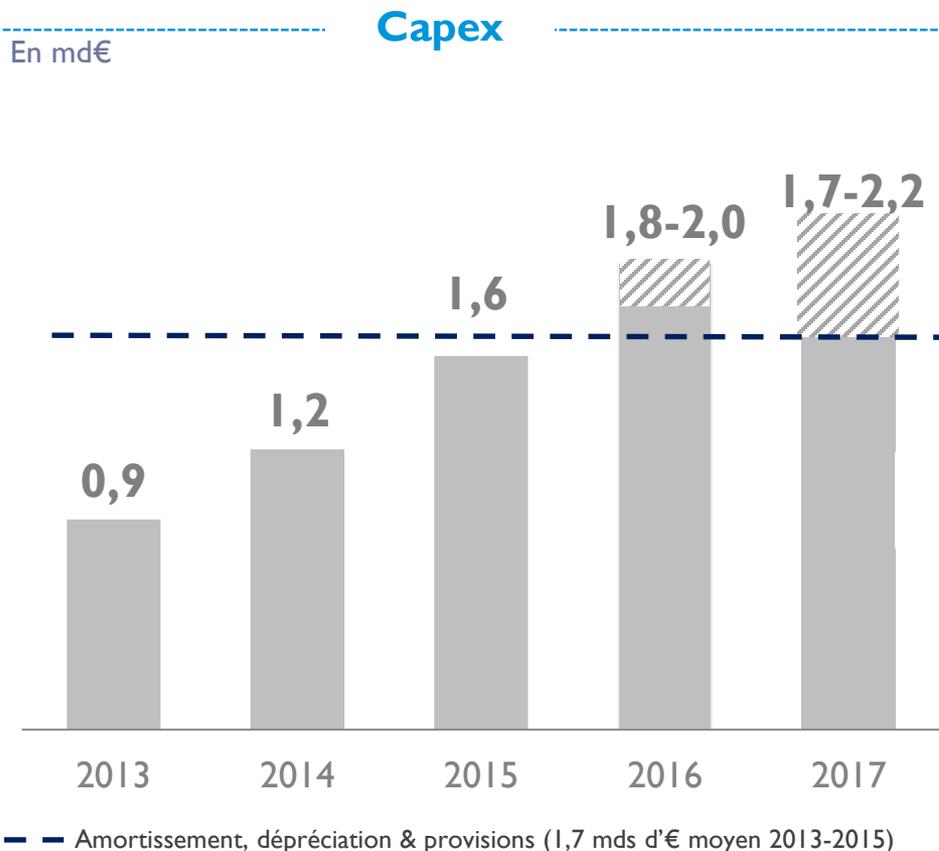
Analyse de la variation de dette nette

En m d'€

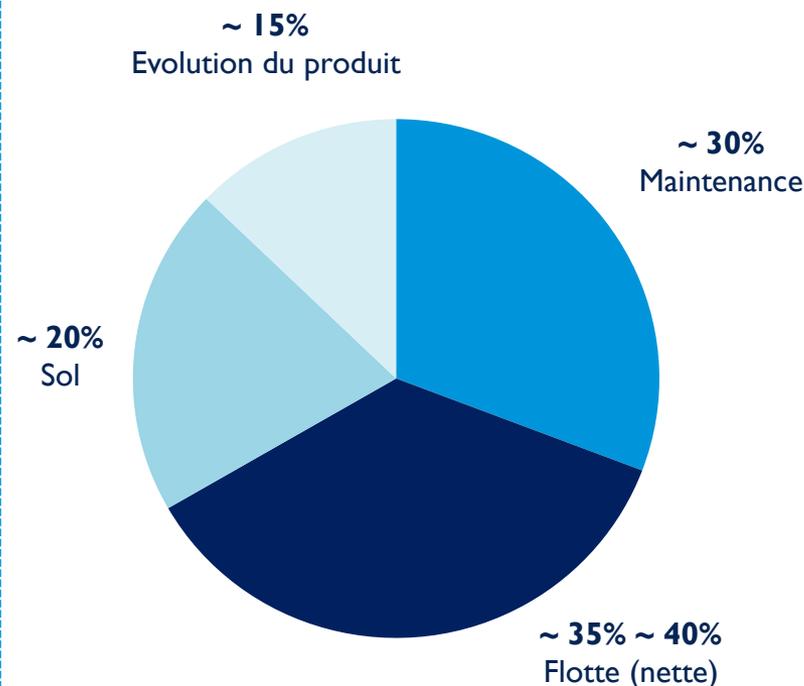


* 2015 retraitement de Servair en activité non poursuivie

Croissance maîtrisée des investissements



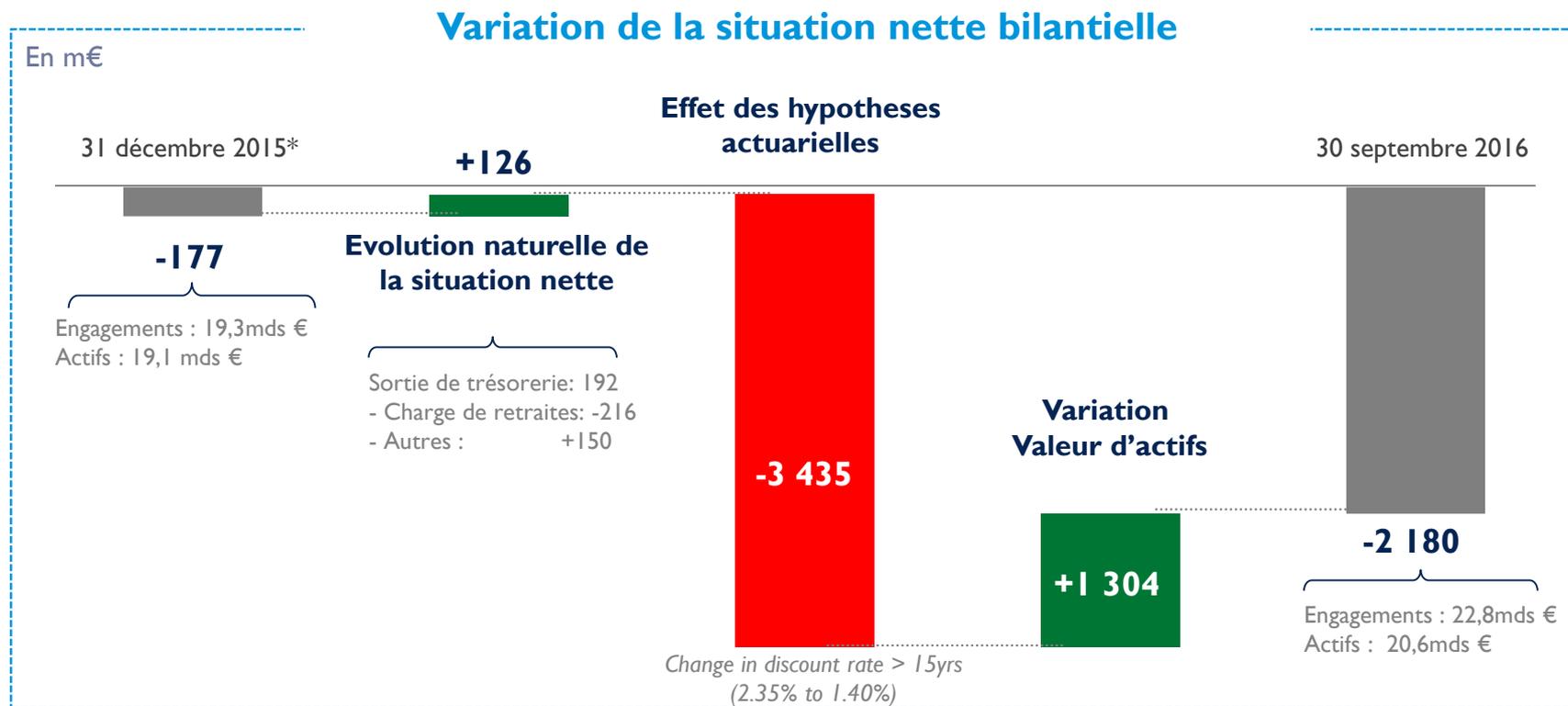
Répartition des investissements 2016-2017



- **Objectif 2016 : cash flow libre d'exploitation après cessions ramené à 0,6 - 0,8 md€**

- Flexibilité : investissements (entre 1,8 et 2,0 mds€ y compris rachats d'appareils en location opérationnelle) et cessions (entre 0,4 et 0,6 md€)

Point sur les engagements de retraites

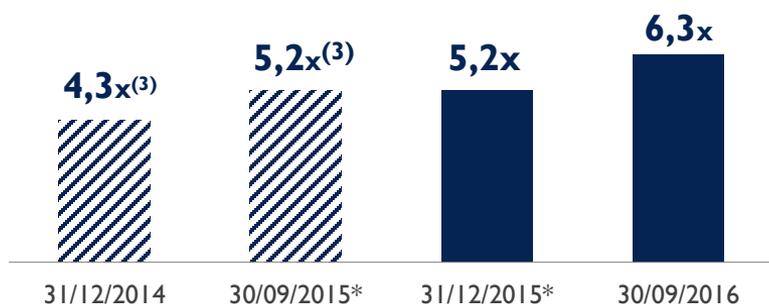


- **Accord de financement du fonds de pension des pilotes KLM**

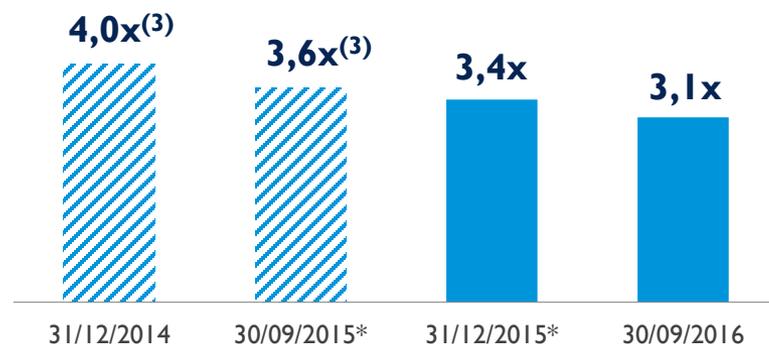
- ▶ L'accord de financement actuel pourrait entraîner une contribution additionnelle significative pour atteindre le ratio de couverture nécessaire pour fournir une indexation
- ▶ Des discussions avec le syndicat des pilotes KLM ont été initiées afin de renégocier l'accord de financement actuel. Parallèlement le groupe a décidé de dénoncer l'accord de financement de façon unilatérale. Le 27 septembre 2016, la Cour a jugé que KLM était habilité à résilier cet accord
- ▶ KLM a pour but de parvenir à un nouvel accord de financement mutuellement acceptable avec le syndicat des pilotes KLM et le fonds de pension.

Ratios financiers au 30 septembre 2016

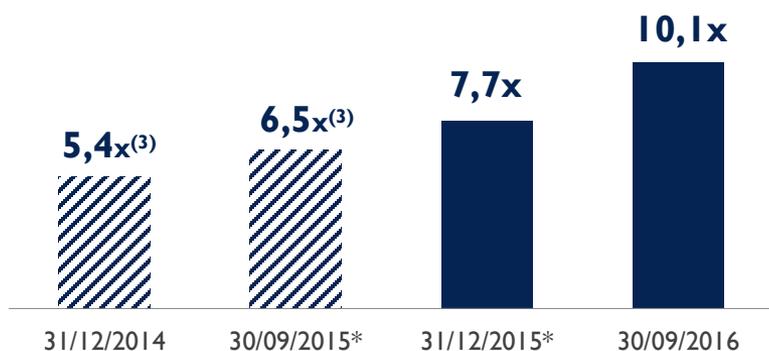
EBITDAR/frais financiers nets ajustés⁽¹⁾



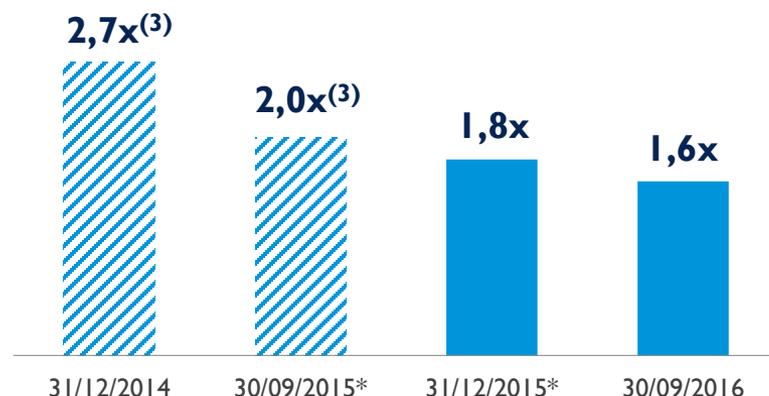
Dette nette ajustée⁽²⁾/EBITDAR



EBITDA/frais financiers nets



Dette nette/EBITDA



* Servair retraité en activité non poursuivie

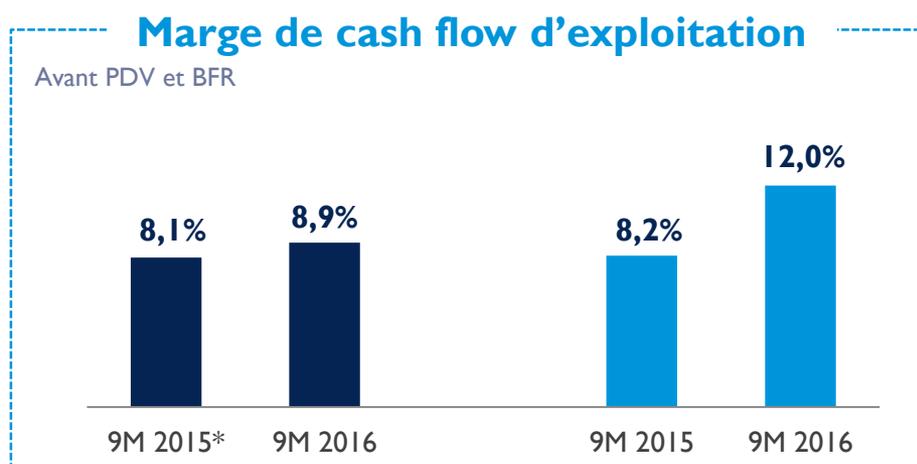
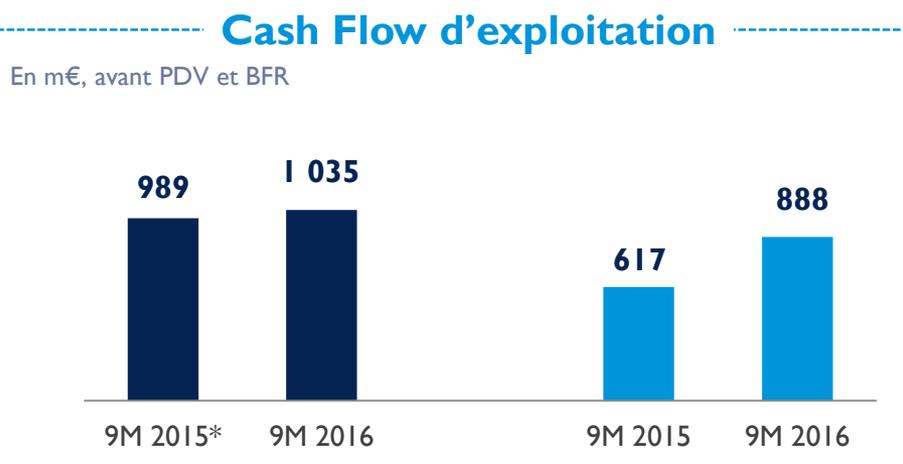
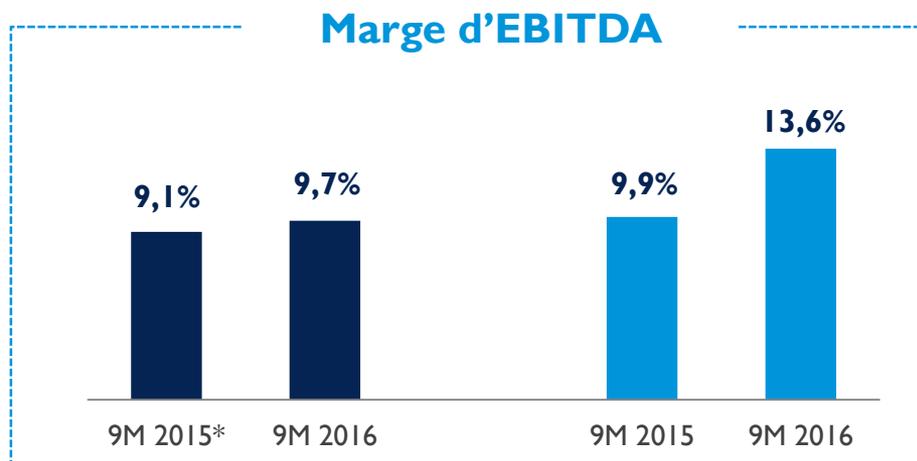
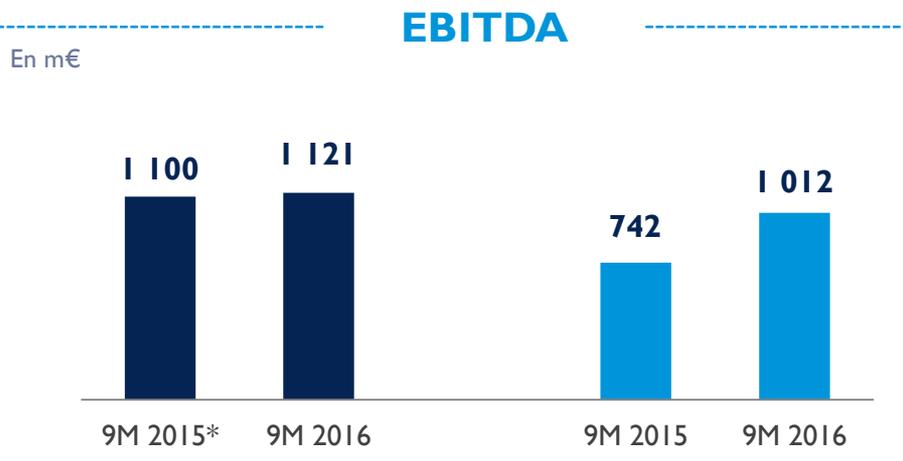
(1) Ajusté de la quote part des loyers opérationnels correspondant aux frais financiers (34%)

(2) Ajusté de la capitalisation des loyers opérationnels (7x la charge annuelle)

(3) Hors impact de la grève 2014 sur EBITDA. Dette nette ajustée / EBITDAR publiée de 4.7x au 31 décembre 2014 et 3.5x au 30 septembre 2015. Dette nette / EBITDA publiée de 3,4x au 31 décembre 2014 et 2.0x au 30 septembre 2015

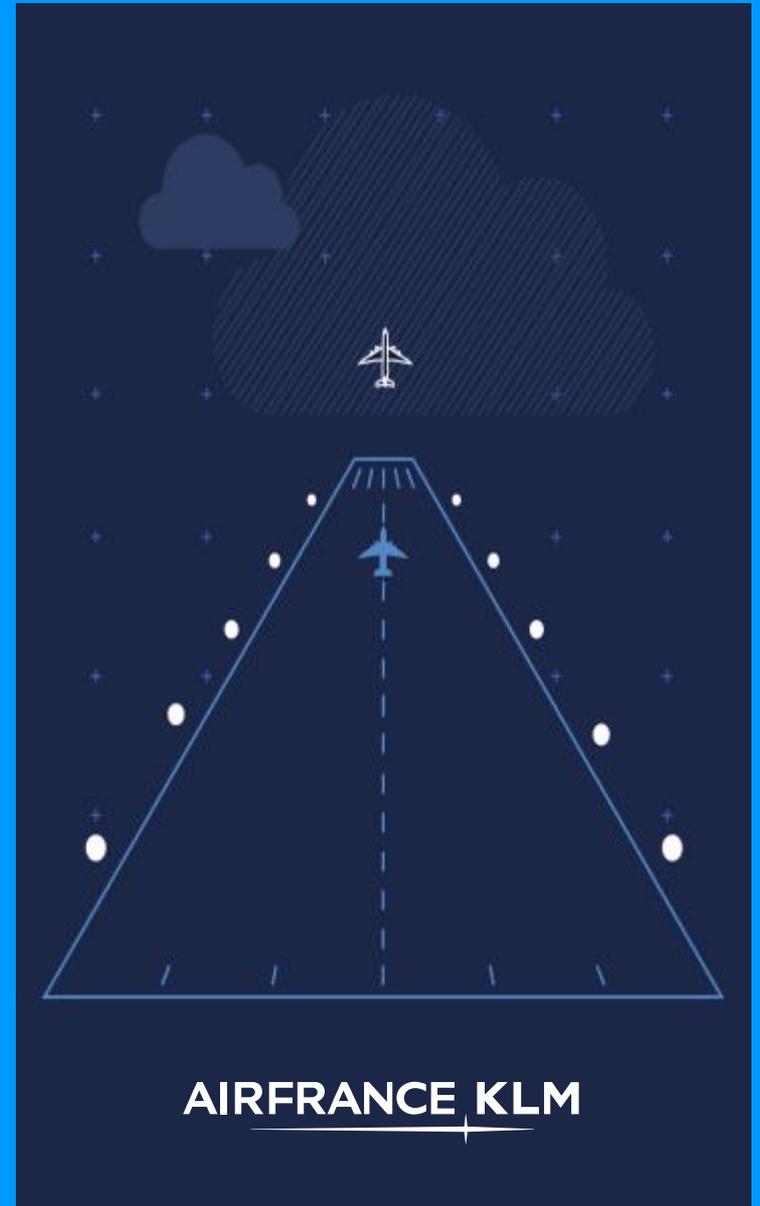
 Hors grève de 2014

EBITDA et cash flow d'exploitation par compagnie sur 9 mois de 2016



* 2015 retraitement de Servair en activité non poursuivie

PERSPECTIVES



Perspectives pour 2016

- Fort niveau d'incertitudes sur les recettes unitaires et le prix du carburant en raison du contexte géopolitique, économique et de la situation de capacité de l'industrie, avec une préoccupation spécifique concernant la destination France
- Anticipation d'une baisse de la facture carburant plus que compensée sur les prochains trimestres par la pression sur la recette unitaire et des effets de change négatifs
- Poursuite de la réduction du coût unitaire⁽¹⁾, de l'ordre de 1% en 2016
- Poursuite de la maîtrise des capacités⁽²⁾
 - Passage réseaux : environ +1%
 - Transavia : environ +15%
 - Cargo : environ -4%
- Génération de free cash flow d'exploitation après cession ramenée de 0,6 à 0,8 md €
 - Le cash flow d'exploitation dépendra de l'évolution des recettes unitaires
 - Plan d'investissements (entre 1,8 et 2,0 mds €), y compris le rachat d'appareils en location opérationnelle) et les cessions (entre 0,4 et 0,6 md €) seront ajustés si nécessaire
- Poursuite d'une réduction significative de la dette nette

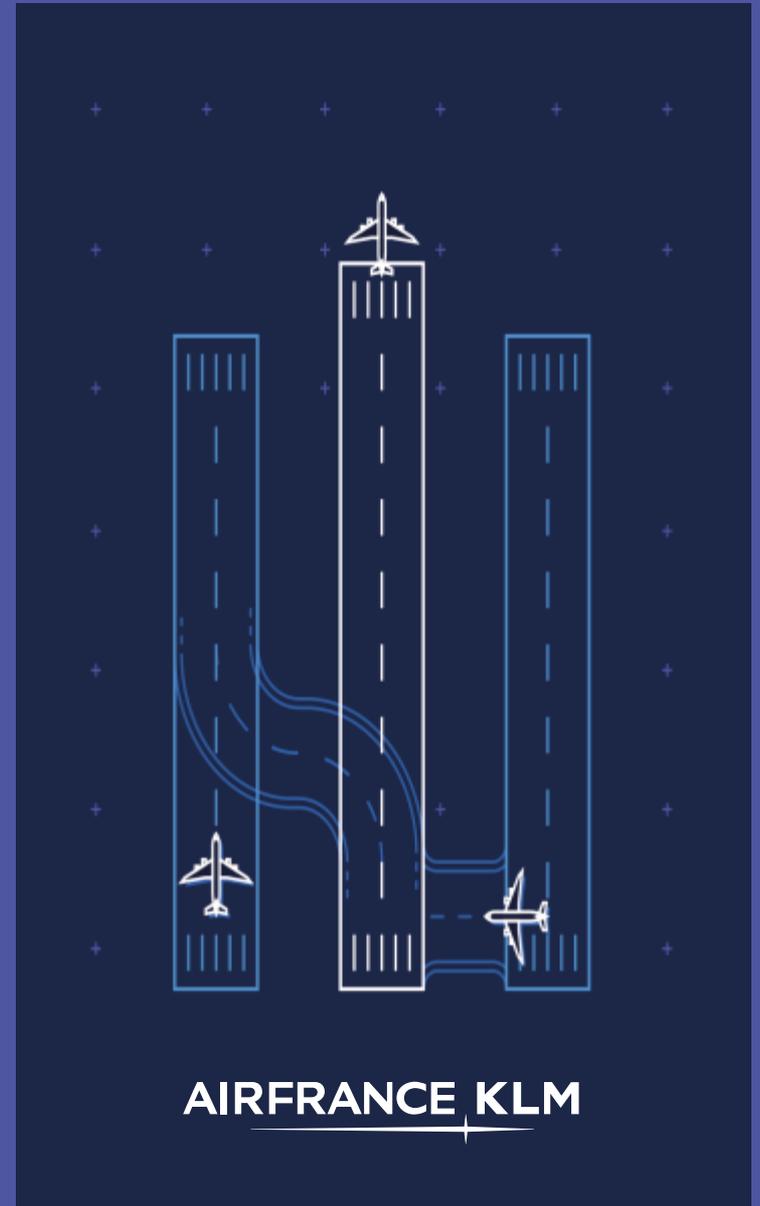
(1) A change, prix carburant et charges de retraite constants

(2) Croissance de SKO en % pour l'année 2016 par rapport à 2015



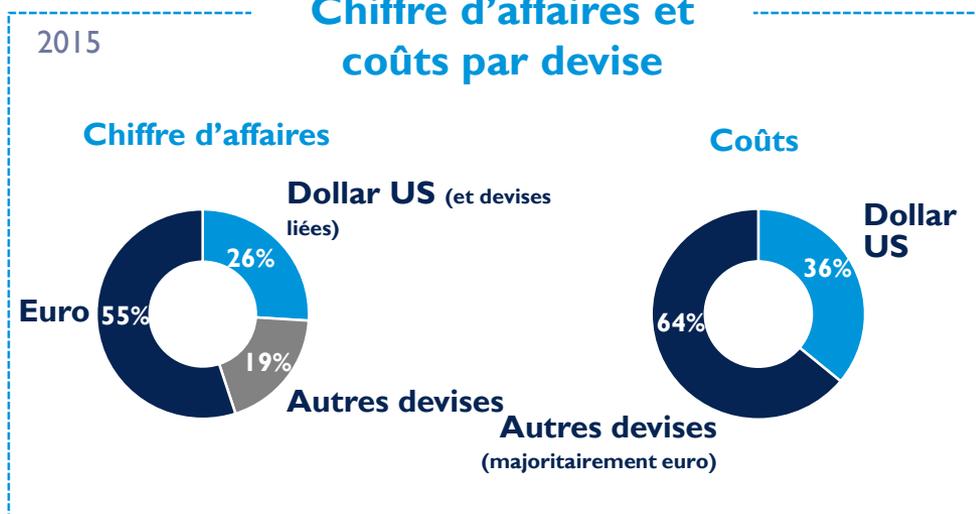
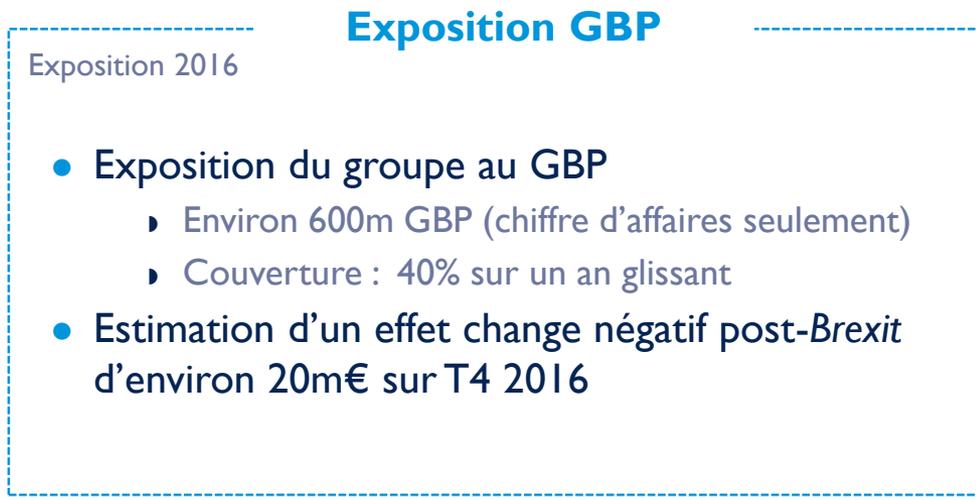
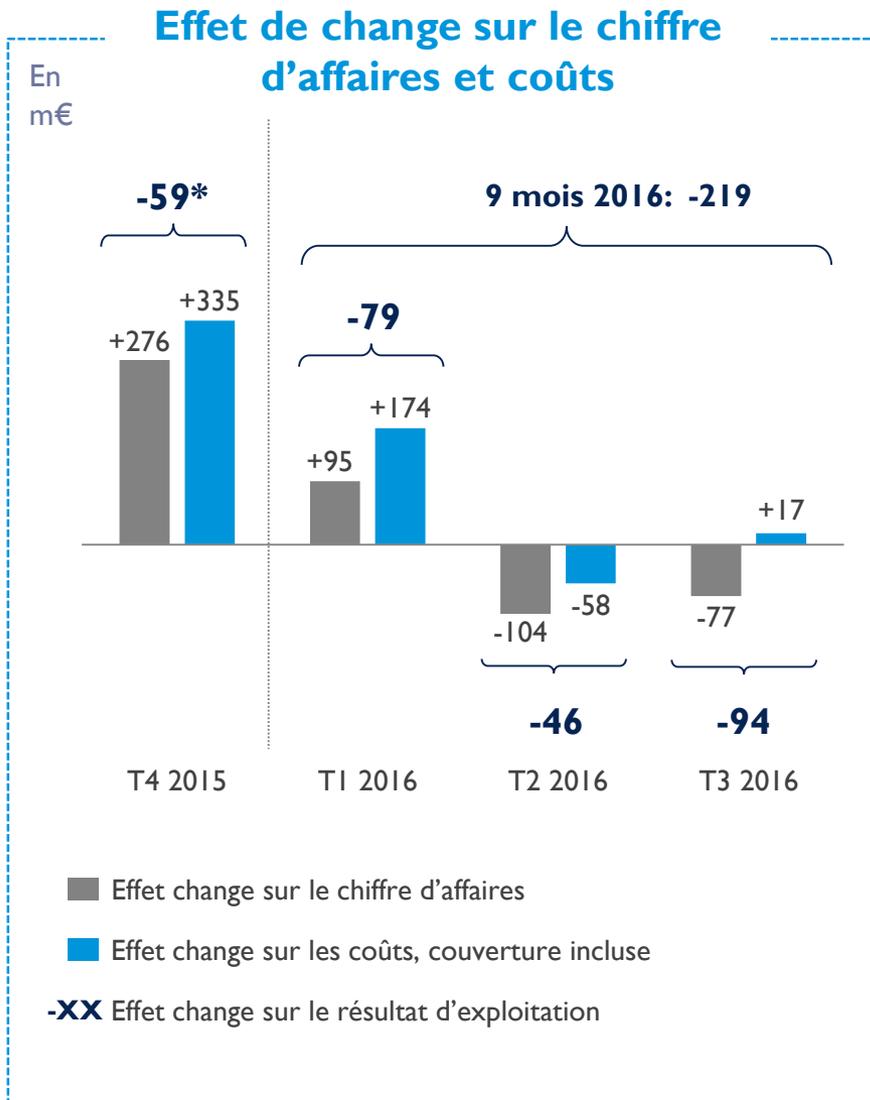
Session de questions-réponses

ANNEXES



AIRFRANCE KLM

Effet change défavorable sur le résultat d'exploitation au 3^{ème} trimestre 2016



* Effet change calculé hors impact grève

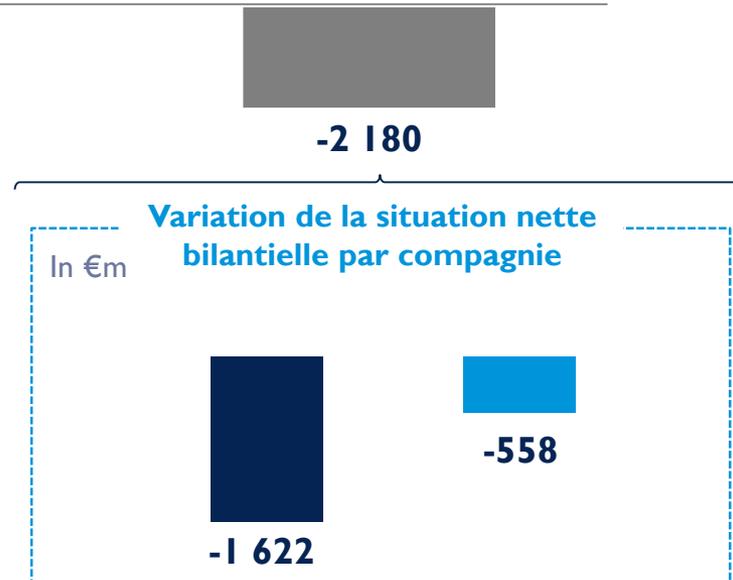
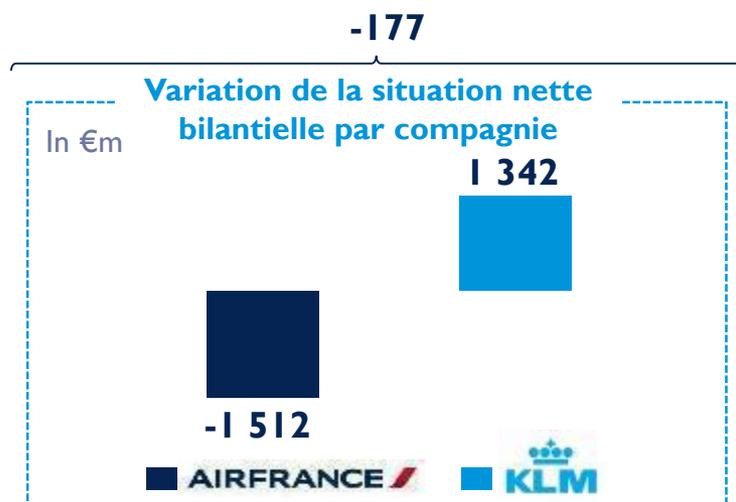
Détails sur les retraites au 30 septembre 2016

Evolution de la situation nette bilantielle des retraites

En m€

31 décembre 2015*

30 septembre 2016



- Air France

- ▶ Plan d'indemnités de cessation de carrière d'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 retraites (CRAF) : relatif au personnel au sol affilié à la CRAF jusqu'au 31 décembre 1992

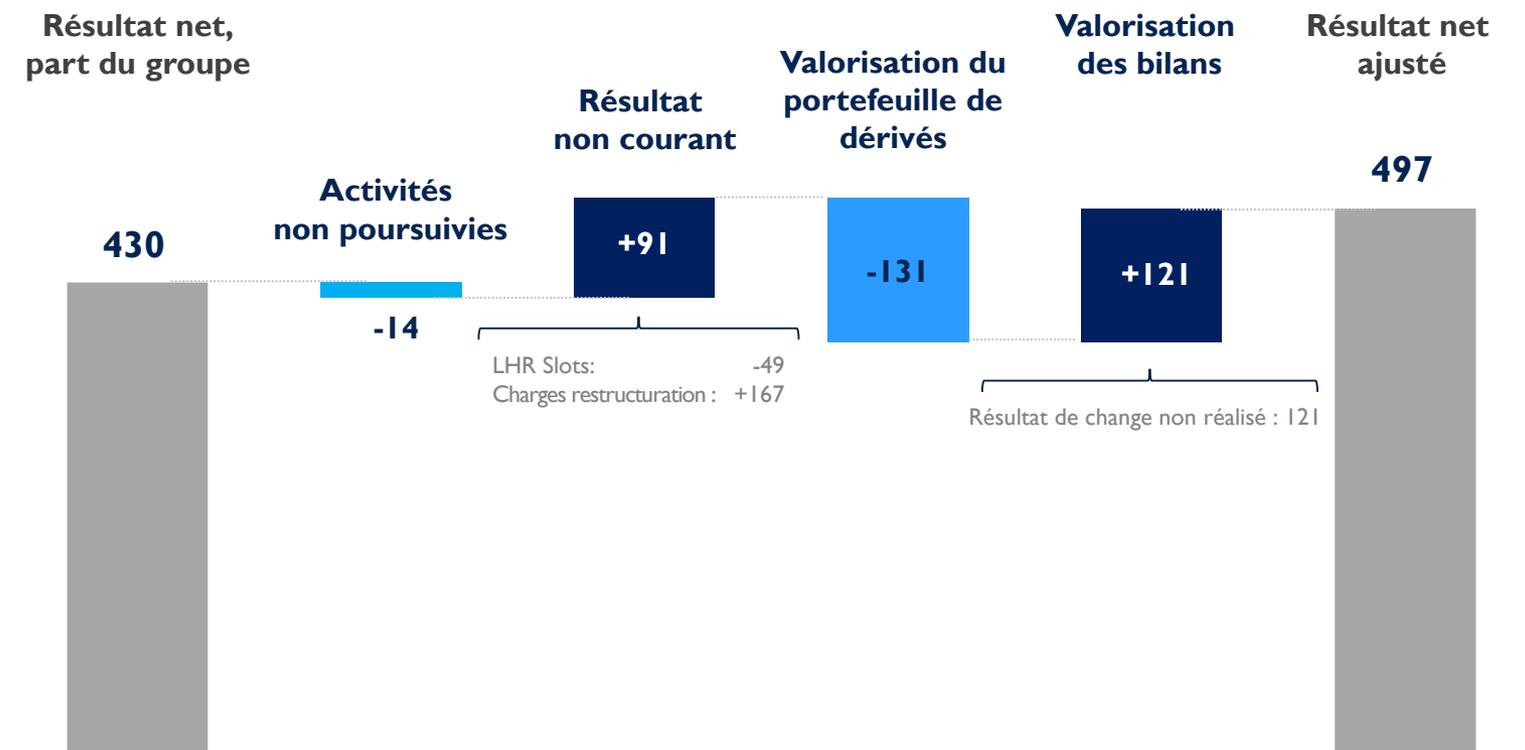
- KLM

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

9 premiers mois de 2016 : résultat net ajusté

Calcul du résultat net ajusté des neuf premiers mois de 2016

En m€

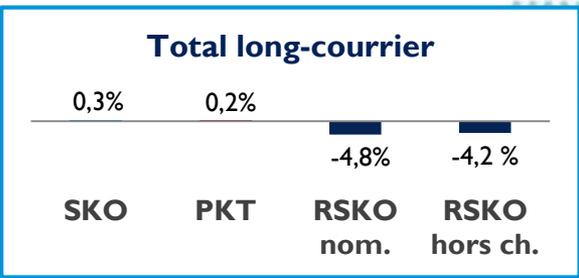
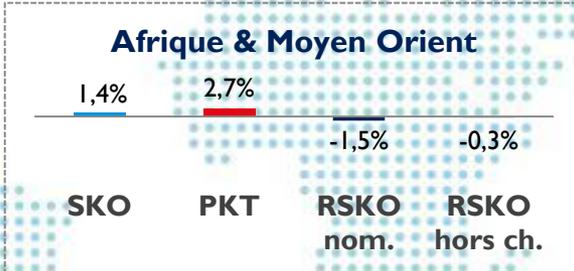
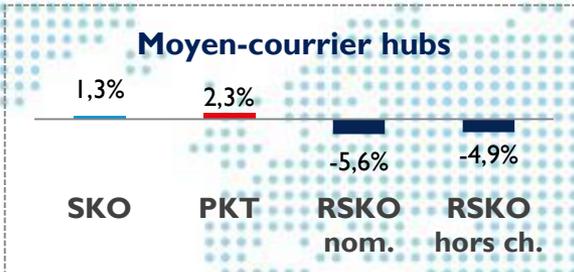
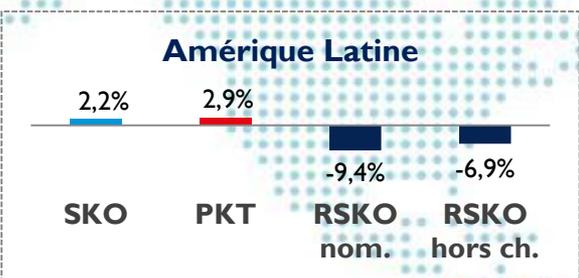
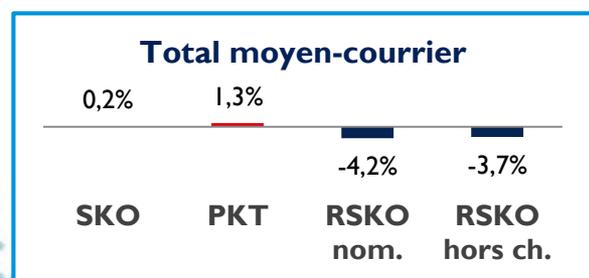
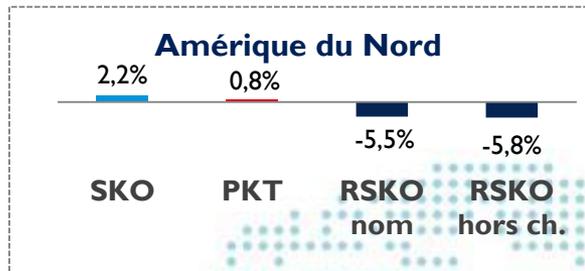


Contribution par activité au résultat d'exploitation sur 9 mois

		Chiffre d'affaires (mds €)	Variation publiée ⁽¹⁾ (%)	A données comparables ⁽¹⁾ (%)		Résultat d'exploitation (m €)	Variation publiée ⁽¹⁾ (€m)	A données comparables ⁽¹⁾ (€m)	
		14,88	-4,3%	-3,8%	↓	983	+297	+476	↗
		1,52	-16,0%	-15,7%	↓	-216	+6	+23	↗
		1,35	+17,4%	+16,4%	↗	172	+5	+4	=
		0,97	+9,1%	+9,1%	↗	17	+15	+38	↗
Other						-1	-11	-9	
Total		18,76	-3,5%	-3,1%	↓	955	+312	+531	↗

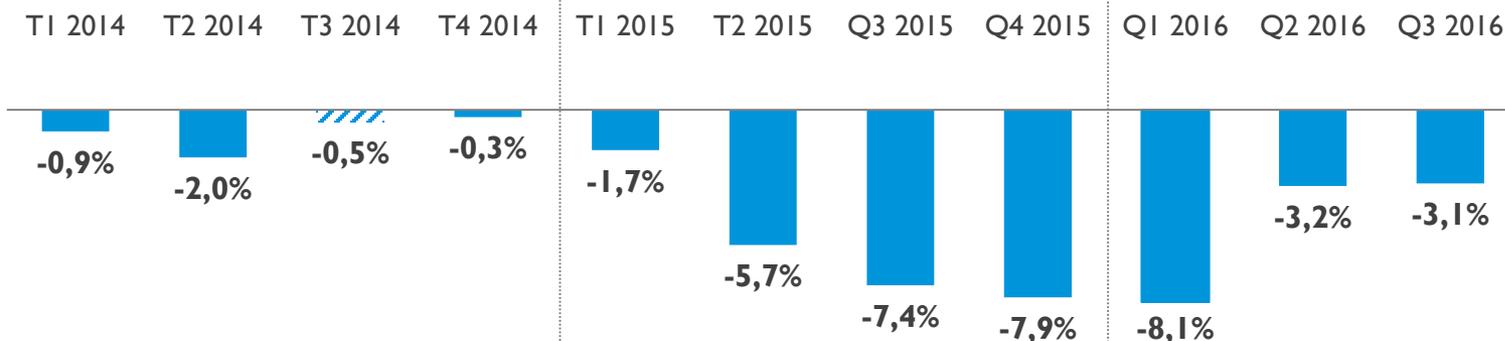
(1) 2015 retraitement de Servair en activité non poursuivie
 (2) Activités passage : Air France, KLM et HOP!

Recette unitaire passage réseaux sur les 9 premiers mois de 2016



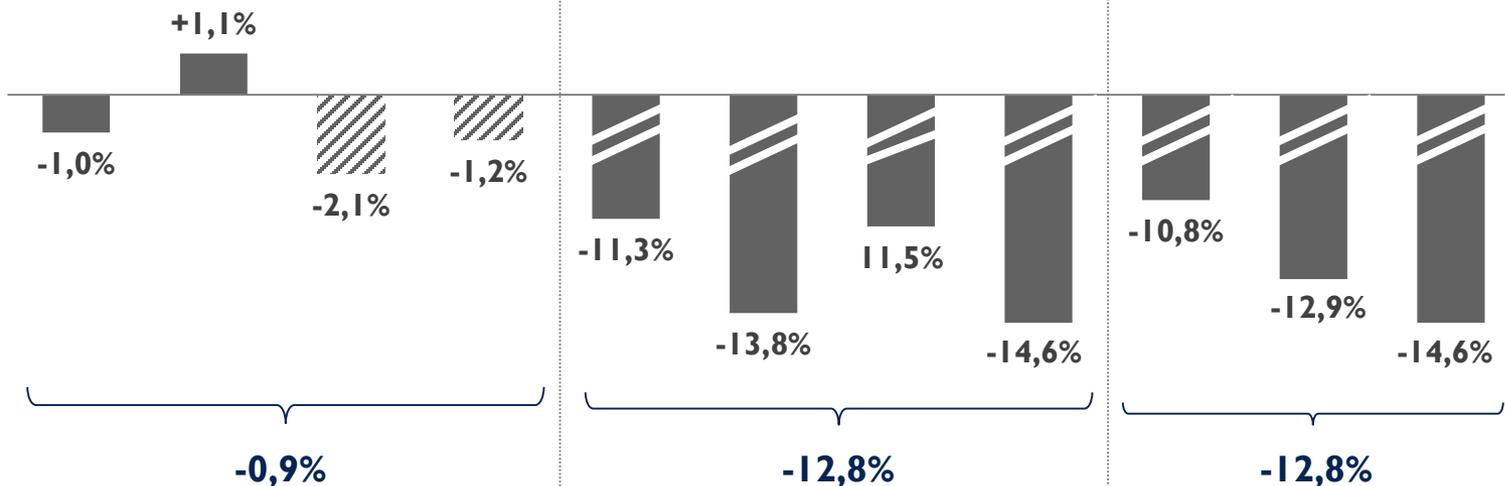
Capacité cargo et recette unitaire par trimestre

Capacité



RATK

Hors change



/// Hors grève de septembre 2014

Evolution des charges d'exploitation sur les 9 premiers mois 2016

	En m€	Reported change ⁽¹⁾	Change at constant currency
Coûts totaux de personnel	5 543	-0,7%	-0,5%
Coûts externes⁽²⁾ hors carburant et achats d'entretien	5 119	-0,4%	+0,4%
Coûts avions⁽³⁾	2 310	+0,5%	-0,3%
Achats d'entretien aéronautique	1 847	+11,5%	+10,6%
Autres revenus et charges <i>Incluant production capitalisée</i>	-523	-24,6%	-10,5%
Charges d'exploitation hors carburant	14 296	+2,2%	+1,6%
Carburant	3 507	-27,2%	-27,9%
Charges d'exploitation totales <i>Capacité (ESKO)</i>	17 803	-5,3%	-6,0% <i>+0,5%</i>

(1) 2015 retraitement de Servair en activité non poursuivie

(2) Catering, achats d'assistance en escale, frais commerciaux et de distribution, redevances aéronautiques et autres frais

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

Autres activités : Servair

- Retraitement en activité non poursuivie à compter du 1er janvier 2016 conformément à la norme IFRS 5

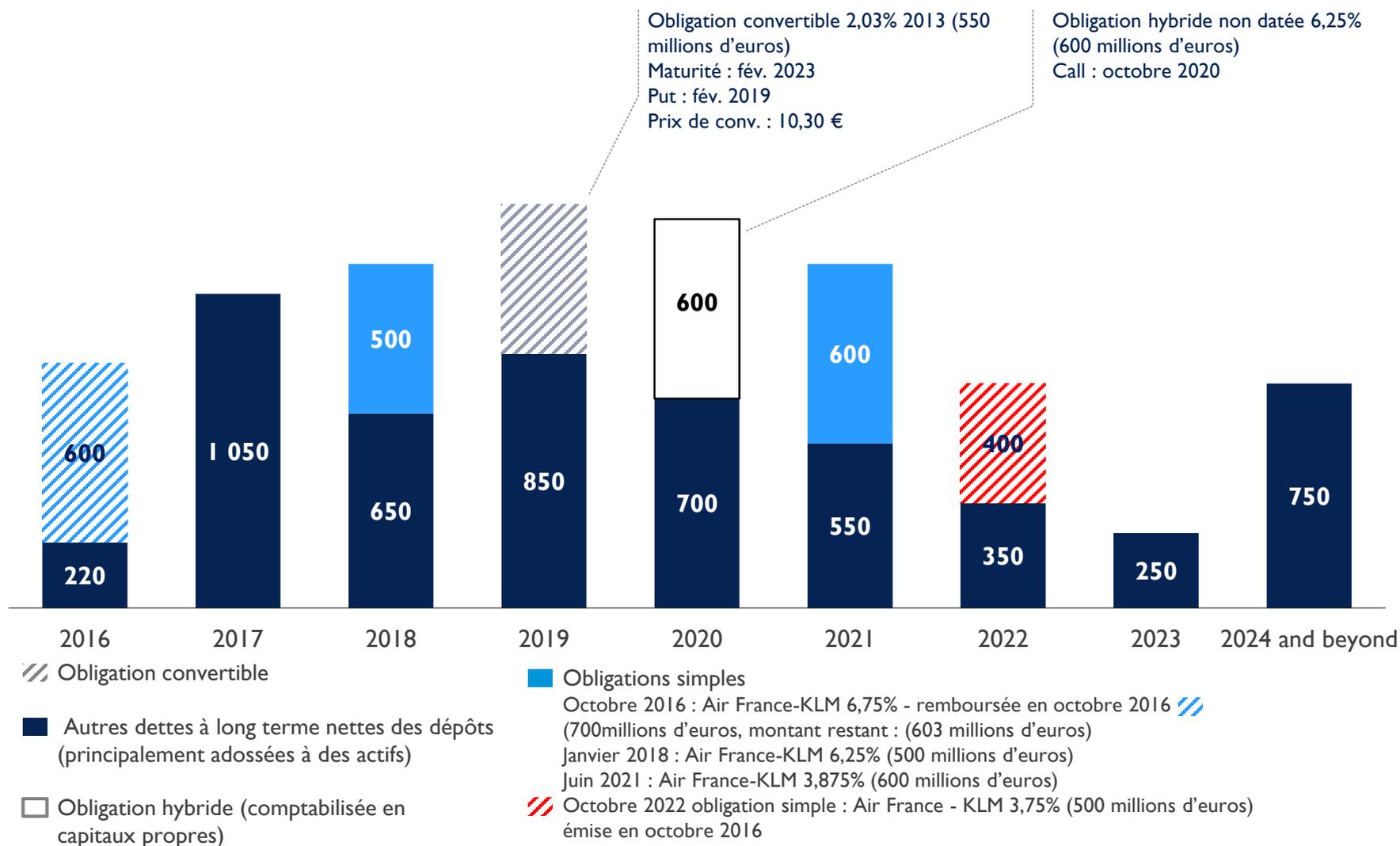
- Air France est entré en négociations exclusives avec HNA pour la cession de 49,99% de Servair et le transfert de son contrôle opérationnel, pour une valeur d'entreprise de 475 millions d'euros (sur une base de 100%)
- L'opération est conditionnée à l'acquisition de gategroup par HNA et devrait être finalisée avant fin 2016.

Servair	9M 2016	9M 2015	Variation
Chiffre d'affaires	617	591	+4,5%
Chiffre d'affaires externe	298	266	+12,0%
EBITDA	39	41	-4,8%
Résultat d'exploitation	26	24	+2



Servair	FY 2015	FY 2014	Variation
Chiffre d'affaires	797	723	+10,2%
Chiffre d'affaires externe	370	306	+20,9%
EBITDA	60	41	+19
Résultat d'exploitation	36	19	+17

Profil de remboursement de la dette au 30 septembre 2016⁽¹⁾



(1) En millions d'euros, nette des dépôts sur locations financières et hors dette perpétuelle de KLM (617 millions d'euros)