

# RÉSULTATS T3 2024



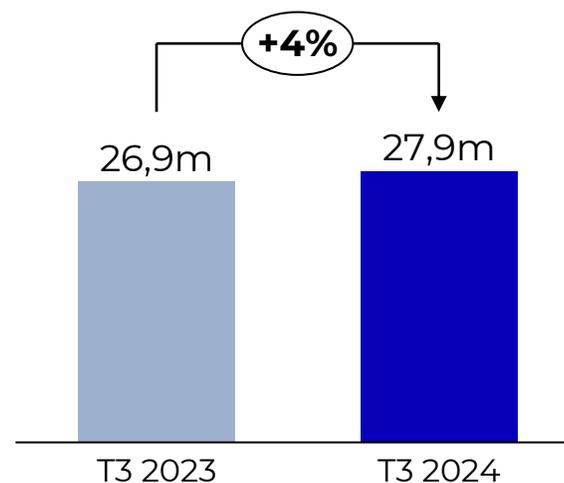
# FAITS MARQUANTS T3 2024

Benjamin Smith – Directeur Général d’Air France-KLM

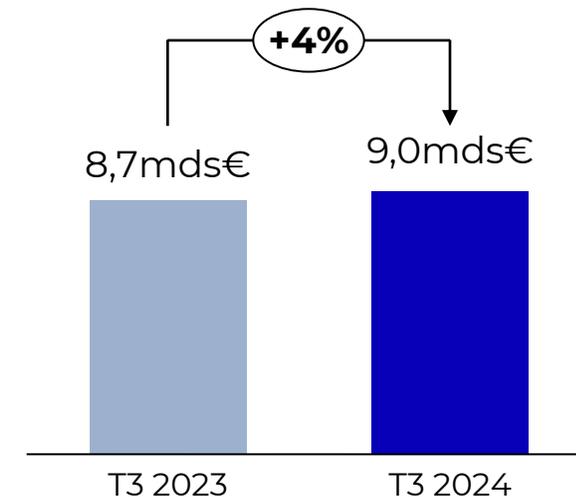
# FAITS MARQUANTS DES RÉSULTATS DU 3ÈME TRIMESTRE

- **Résultat opérationnel à 1,2 md€**, stable par rapport à l'année dernière hors impact de 160m€ lié aux Jeux Olympiques
- **Chiffre d'affaires en hausse de 4%** par rapport à l'année dernière, en phase avec l'évolution de la capacité
- **Recette unitaire** globalement **stable** par rapport au T3 2023, en hausse de 1,4% hors Jeux Olympiques
- **Évolution défavorable du coût unitaire**, en particulier pour KLM qui a annoncé des mesures rigoureuses
- **Ratio dette nette/EBITDA à 1,7x** conforme à l'ambition 1,5x-2,0x
- **Finalisation de l'acquisition d'une participation minoritaire dans SAS AB**, qui a rejoint SkyTeam, et mise en place du partage de code
- **Part d'avions de nouvelle génération portée à 24%** de la flotte totale, en hausse de +5pts depuis le T3 2023
- **Accord avec TotalEnergies** pour la fourniture de jusqu'à **1,5 million de tonnes de carburant d'aviation plus durable** sur une période de 10 ans

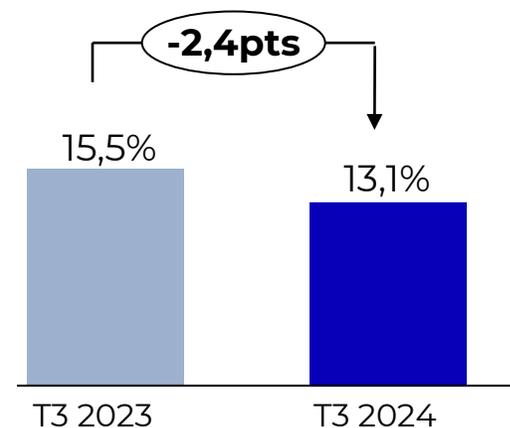
## Passagers transportés



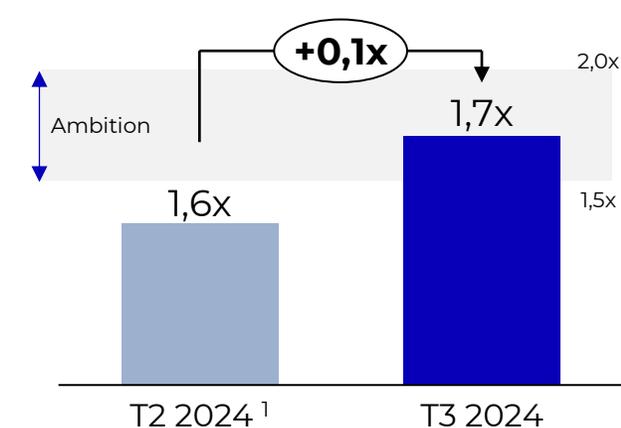
## Chiffre d'affaires Groupe



## Marge opérationnelle



## Ratio Dette Nette/EBITDA



1) Le ratio dette nette/EBITDA de l'année dernière était positivement impacté par les financements en fonds propres

# CET ÉTÉ, NOTRE GROUPE S'EST MOBILISÉ POUR RELEVER LES DÉFIS OPÉRATIONNELS.

## LES EFFORTS DE TRANSFORMATION RESTENT NOTRE PRIORITÉ



- Challenge des opérations estivales relevé avec succès pour la saison estivale
  - Transport d'un athlète sur cinq pendant les JOP, de 18 000 personnes accréditées et de 38 000 bagages
- **Impact positif sur l'image de marque**
  - Pop-up au Palais de Tokyo
  - 10,5k visiteurs et 1,1k couverts servis dans le restaurant éphémère d'Air France

- **Performances opérationnelles estivales contrastées**
- Annonce du programme **“Back on Track”**
  - Ensemble de mesures rigoureuses pour améliorer la performance opérationnelle et financière
- **Premier A321neo** pour KLM
- Déploiement de la **Premium Comfort** presque achevé

- **Les tendances en matière de recettes révèlent des améliorations significatives**
  - Augmentation record des recettes additionnelles par passager par rapport à l'année dernière, à plus de 40 %
- **Performances opérationnelles inégales**
  - Performances opérationnelles stables à Paris, notamment pendant les JOP
  - Opérations difficiles à Amsterdam
  - Les deux compagnies sont impactées par des facteurs externes (géopolitique, contrôleurs aériens)

**Les livraisons d'Airbus A350, A220 et de la famille A320neo se sont poursuivies dans toutes nos compagnies au troisième trimestre**

## La coopération commerciale avec SAS est désormais opérationnelle

Codeshare avec Air France et KLM, ainsi que  
Intégration de l'alliance SkyTeam  
Mise en place de Flying Blue



SAS

## NOUS CONTINUONS À AMÉLIORER L'EXPÉRIENCE DE NOS CLIENTS



### Une expérience au sol encore plus exclusive et luxueuse pour les clients La Première

Inauguration d'un parcours privé et confidentiel pour les clients de La Première à Paris-Charles de Gaulle



### Wi-Fi à très haut débit gratuit à partir de 2025 pour tous

Starlink fournira un accès internet à bord avec un débit similaire à celui au sol (x100) à partir de S25, entièrement gratuit sur l'ensemble du réseau d'Air France.



### Flying Blue est élu meilleur programme de fidélité parmi les compagnies aériennes

Selon **points.me**, qui a attribué au programme la note la plus élevée, « Excellent » à 5 critères sur 7

# DÉJÀ LE PREMIER ACHETEUR MONDIAL DE SAF<sup>1</sup>, NOUS CONTINUONS À SÉCURISER NOTRE APPROVISIONNEMENT



Signature d'un **accord d'achat de SAF avec TotalEnergies**, pour la fourniture de jusqu'à 1,5 million de tonnes de SAF pendant 10 ans, en augmentant la contribution directe du Groupe aux économies de ses pays d'origine

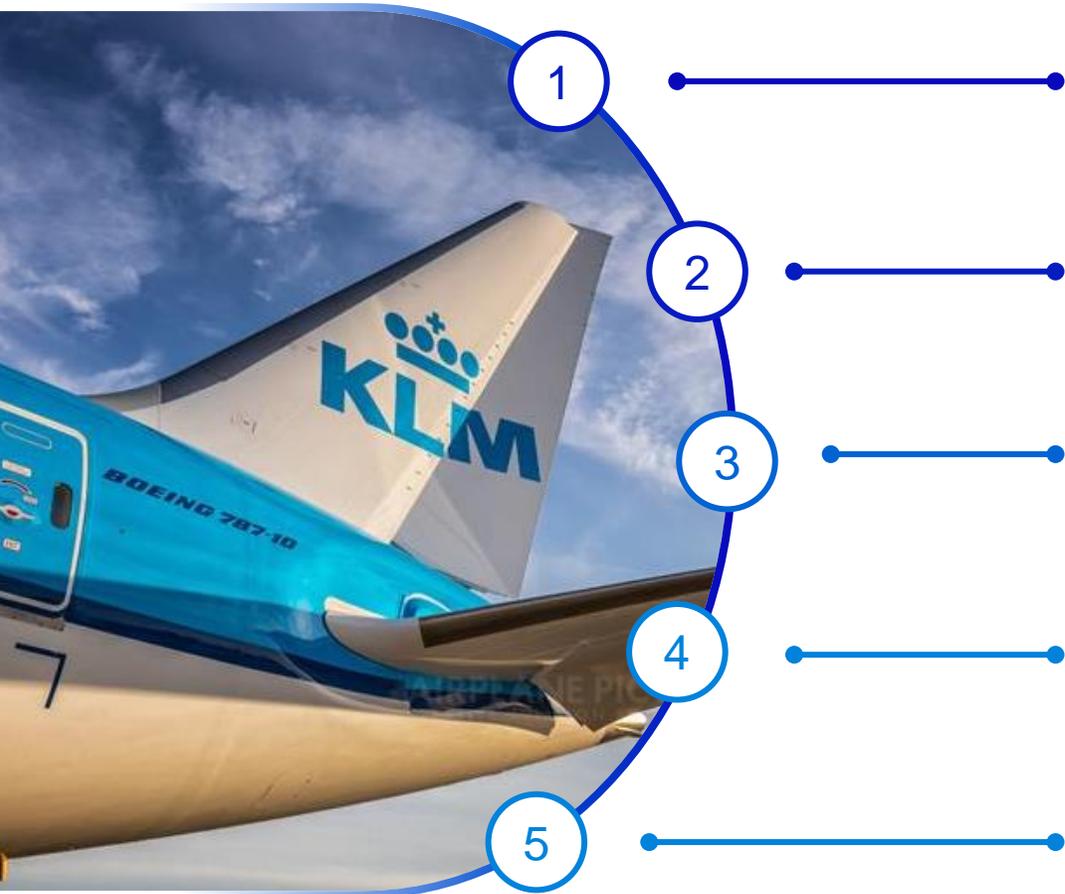


Plusieurs accords stratégiques signés à travers le monde pour soutenir les initiatives de production de SAF, avec notamment : **SAF+ International Group, Raven, DG Fuels, KerEauzen (ENGIE), Take Kair (EDF), BioTJet, Neste, OMV.**



Nous multiplions nos efforts à **appeler à des conditions équitables pour l'ensemble de l'industrie** : en encourageant des mécanismes industriels harmonisés et alignés

# LE PLAN 'BACK ON TRACK' DE KLM VISE À AMÉLIORER À COURT-TERME LE RÉSULTAT D'EXPLOITATION DE 450M€ ET À ATTEINDRE UNE MARGE OPÉRATIONNELLE SUPÉRIEURE À 8% D'ICI 2026-2028



## Augmentation de la productivité

- Augmenter de 5% la productivité en 2025, permettant d'économiser 200m€
- Concentrer les efforts sur l'avancement de projets d'amélioration structurelle
- Gains de productivité à inscrire dans les prochaines NAO

## Augmentation du chiffre d'affaires

- Augmenter les revenus d'au moins 100m€ en développant les options payantes, en renforçant la tarification dynamique et en développant les produits Premium
- Début du test de restauration payante au T1 2025

## Augmentation de la capacité opérationnelle

- Augmenter la croissance de la capacité sur le long courrier
- Améliorer la disponibilité de la flotte

## Reconsidérer le business mix

- Optimiser la contribution de la Maintenance, du Cargo et de Transavia
- Explorer les options stratégiques pour KLM Catering Services

## Reconsidérer les dépenses d'investissement

- Lancer un programme de priorisation des dépenses d'investissement afin d'améliorer le flux de trésorerie disponible

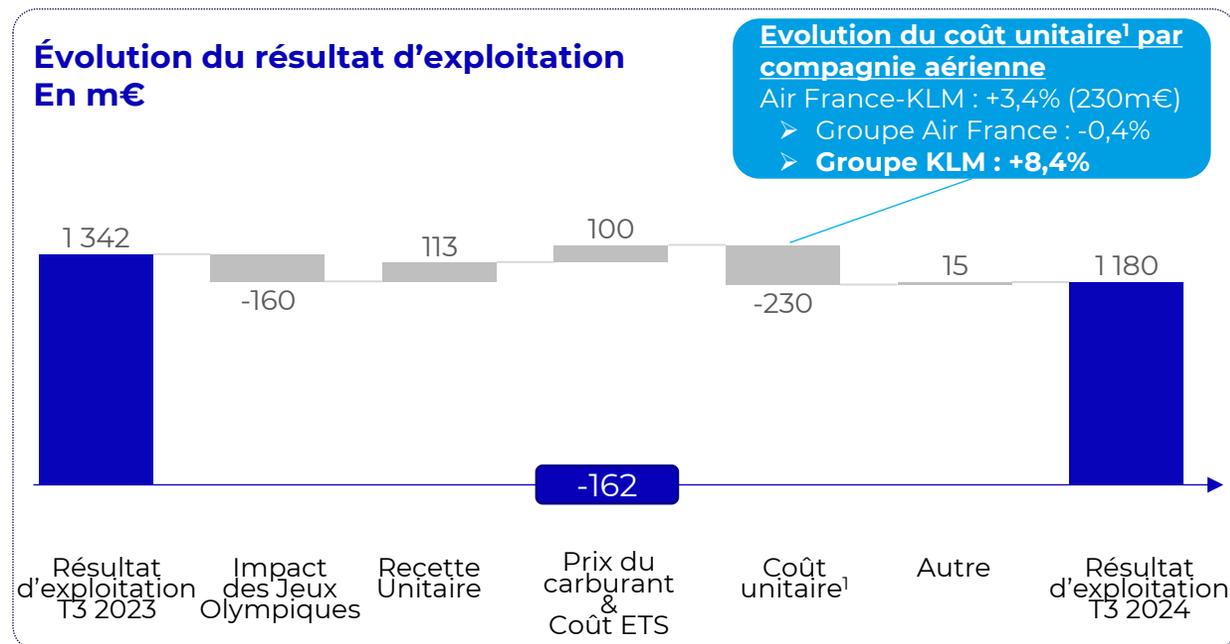
# RÉSULTATS FINANCIERS DU T3 2024

Steven Zaat – Directeur financier Air France-KLM

# POURSUITE D'UNE DYNAMIQUE FAVORABLE DE LA RECETTE UNITAIRE

## ÉVOLUTION DÉFAVORABLE DU COÛT UNITAIRE CHEZ KLM

	T3 2024	T3 2023	Variation
<b>Recettes (m€)</b>	<b>8 979</b>	<b>8 660</b>	<b>+3,7%</b>
Charges d'exploitation (m€)	7 083	6 667	+6,2%
EBITDA (m€)	1 896	1 993	-97
<b>Résultat d'exploitation (m€)</b>	<b>1 180</b>	<b>1 342</b>	<b>-162</b>
Marge d'exploitation	13,1%	15,5%	-2,4 pt
Résultat net pour la période (m€)	824	946	-122



### Evolution du résultat d'exploitation normalisée après les Jeux Olympiques (YoY, en m€)



**Résultat d'exploitation stable hors impact des Jeux Olympiques**

1) Coût unitaire à prix de carburant et change constants, hors ETS

# CROISSANCE DES RECETTES EN LIGNE AVEC LE DÉPLOIEMENT DE LA CAPACITÉ

## TRANSAVIA EST BIEN ORIENTÉE & L'ACTIVITÉ CARGO REBONDIT

T3 2024 vs T3 2023		Capacité <sup>1</sup>	Recette unit. <sup>2</sup> à change constant	Recettes (m€)	Variation	Résultat d'exploitation (m€)	Variation	Marge opérationnelle	Variation
Réseaux		+3,4%	-1,8%	6 783	+2,1%	899	-192m	12,2%	-2,9 pt
		+1,5%	+6,3%	561	+0,6%				
Transavia		+4,5%	+5,0%	1 118	+10,3%	225	+37m	20,1%	+1,6 pt
Maintenance				507	+16,0%	58	-5m	4,7% <sup>3</sup>	-1,3 pt
Groupe		+3,6%	-0,6%	8 979	+3,7%	1 180	-162m	13,1%	-2,4 pt

Corrigées de l'impact des Jeux Olympiques :

- Recette unitaire Réseaux Passage à **+0,1%** & marge opérationnelle Réseaux Passage à **13,7%**
- Recette unitaire Transavia à **+8,2%** & marge opérationnelle à **22,6%**

Air France-KLM réseau passage + cargo = réseaux

(1) La capacité est définie en siège kilomètre offert (SKO), sauf pour la capacité Réseaux cargo définie en tonnes kilomètres offerts (TKO). La capacité Groupe correspond à la capacité passage (SKO réseaux passage + SKO Transavia)

(2) Recette unitaire = chiffre d'affaires par SKO, Recette unitaire cargo = chiffre d'affaires par TKO, Recette unitaire Groupe = (Chiffre d'affaires Réseaux régulier + Chiffre d'affaires Transavia régulier) / (SKO passage + SKO Transavia)

(3) Le chiffre d'affaires indiqué est celui réalisé avec des tiers. La marge opérationnelle est calculée sur la base du chiffre d'affaires total

# RÉSULTAT D'EXPLOITATION IMPACTÉ PAR UNE FORTE PRESSION SUR LES COÛTS CHEZ KLM ET PAR LES JEUX OLYMPIQUES CHEZ AIR FRANCE

T3 2024 vs T3 2023	Capacité variation	Recettes (m€)	Variation <sup>2</sup> annuelle	Résultat d'exploitation (m€)	Variation <sup>2</sup> annuelle	Marge d'exploitation	Variation <sup>2</sup> annuelle
<b>AIRFRANCE</b> 	+5,9%	5 543	+3,1%	732	-74	13,2%	-1,8 pt
	+0,2%	3 549	+3,6%	396	-143	11,1%	-4,6 pt
		200 <sup>1</sup>		55	+55	27,5%	
<b>AIRFRANCEKLM</b> GROUP	+3,6%	8 979	+3,7%	1 180	-162	13,1%	-2,4 pt

- **Air France** a été affectée par les Jeux Olympiques (environ 160m€ de recettes unitaires)
- **KLM** : coût unitaire impacté par l'absence de croissance de la capacité d'ue à une pénurie de pilotes et à des problèmes de maintenance, ainsi que par l'augmentation des salaires mise en oeuvre dans le cadre de la convention collective en octobre 2023. Programme "Back on track" annoncé tandis que la recette unitaire était positive, à 2%
- **Flying Blue** : forte performance bénéficiant de la bonne dynamique des partenariats commerciaux (y compris Uber et Revolut)

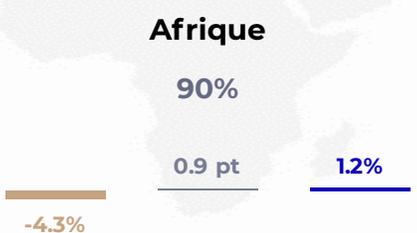
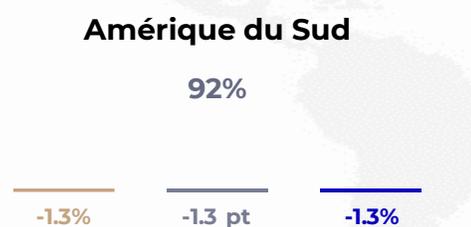
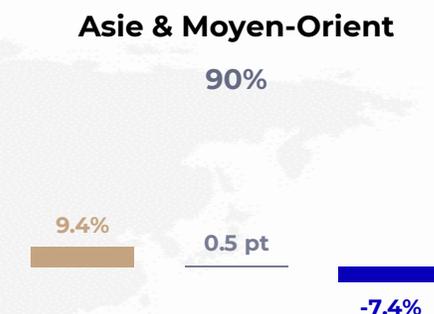
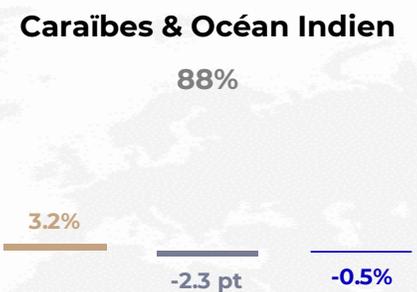
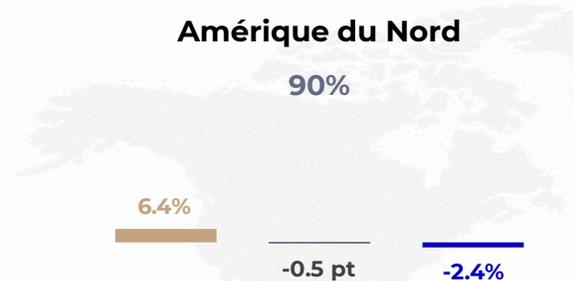
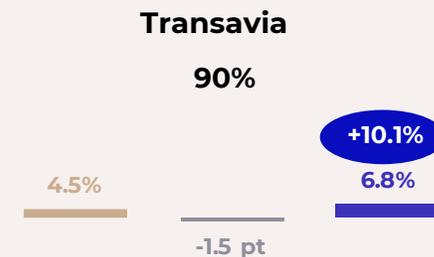
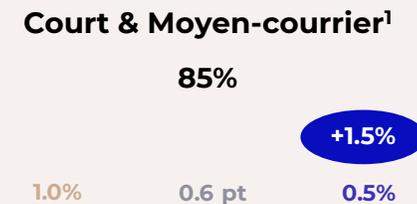
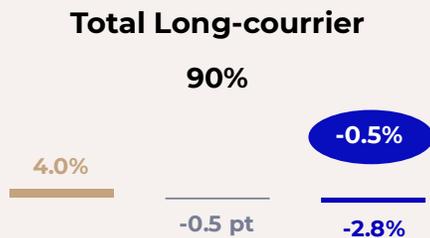
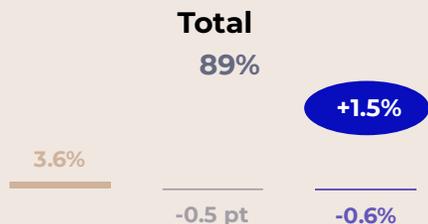
NB: le résultat des deux compagnies n'est pas égal aux chiffres consolidés en raison des écritures intra-Groupe

1) Chiffre d'affaires brut total de Flying Blue Miles, y compris le chiffre d'affaires externe réalisé avec les partenaires aériens et non aériens

2) Les résultats 2023 des compagnies aériennes incluaient encore les chiffres de Flying Blue, expliquant un impact négatif dans les colonnes de variation

# POURSUITE DE LA DYNAMIQUE DE PROGRESSION DU YIELD

## T3 2024 vs T3 2023

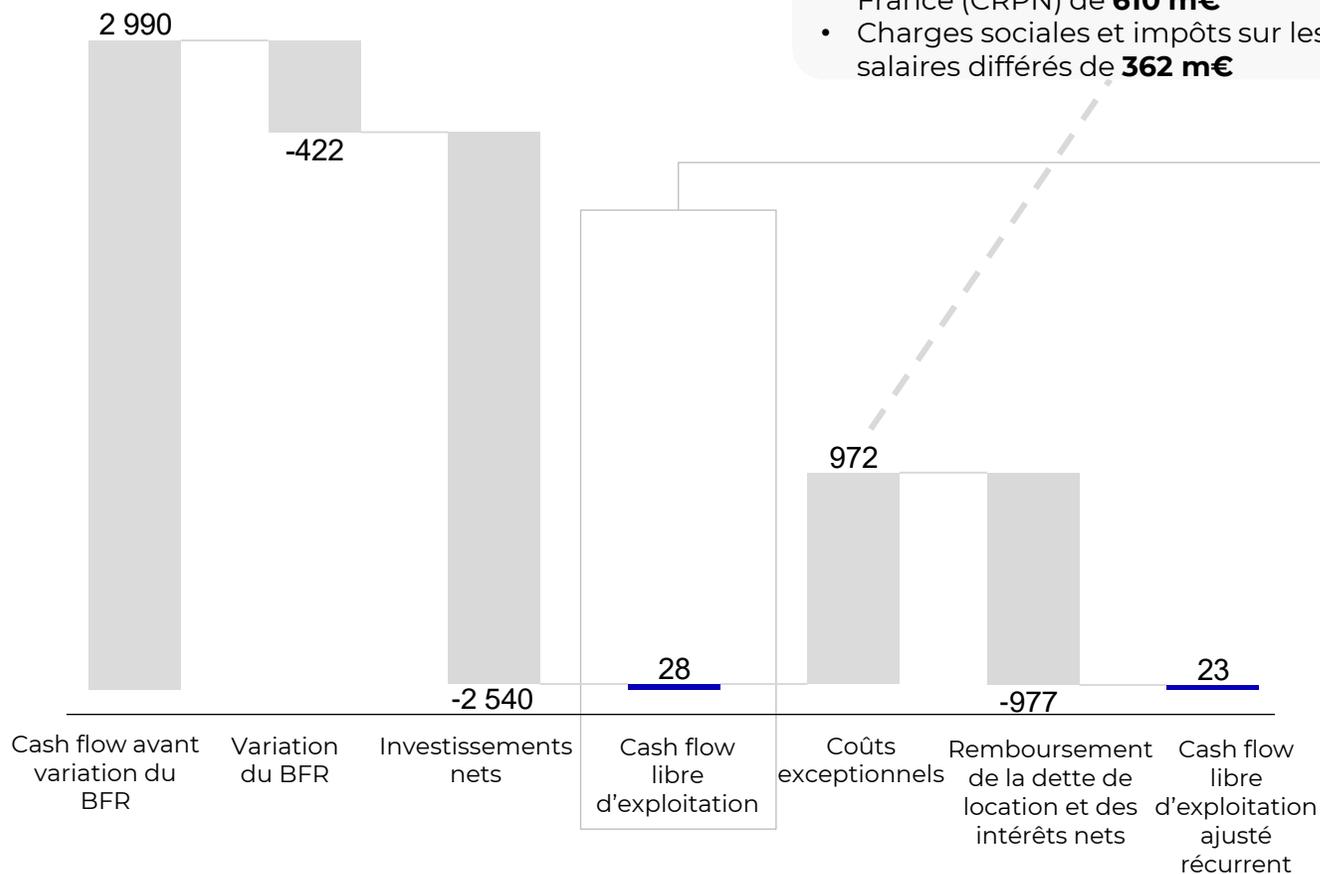


1) Air France-KLM réseaux passage, hors Transavia

■ SKO    **xx pt** Variation du coef. de remplissage    ■ Yield hors change    **xx%** Coef. de remplissage  
● Yield hors impact Jeux Olympiques

# 9M : LEVIER D'ENDETTEMENT EN LIGNE AVEC LES AMBITIONS

Evolution du cash flow libre 9m 2024  
En m€



### Coûts exceptionnels :

- Paiement exceptionnel à la Caisse de Retraite du Personnel Navigant d'Air France (CRPN) de **610 m€**
- Charges sociales et impôts sur les salaires différés de **362 m€**

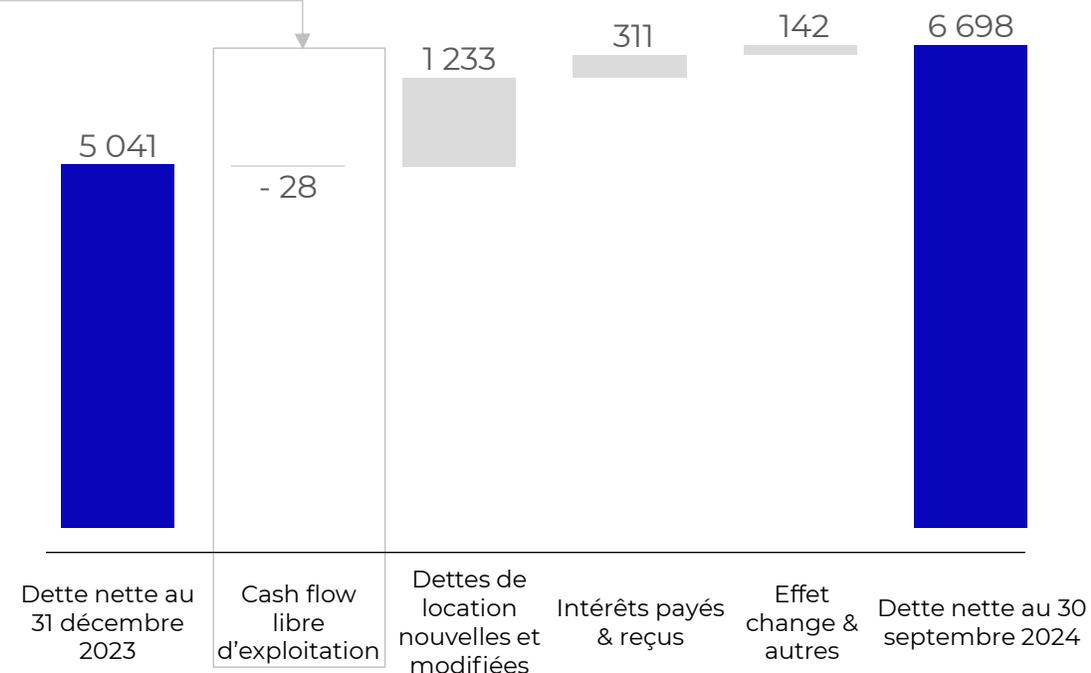
Solides liquidités à fin septembre

**9,0mds€**

Levier  
(Dette nette/EBITDA)

**1,7x**

2,0x  
1,5x  
Ambition



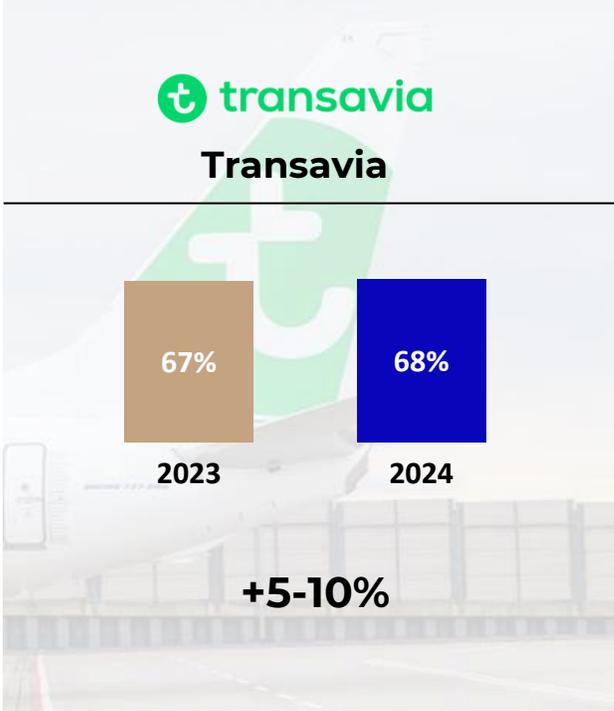
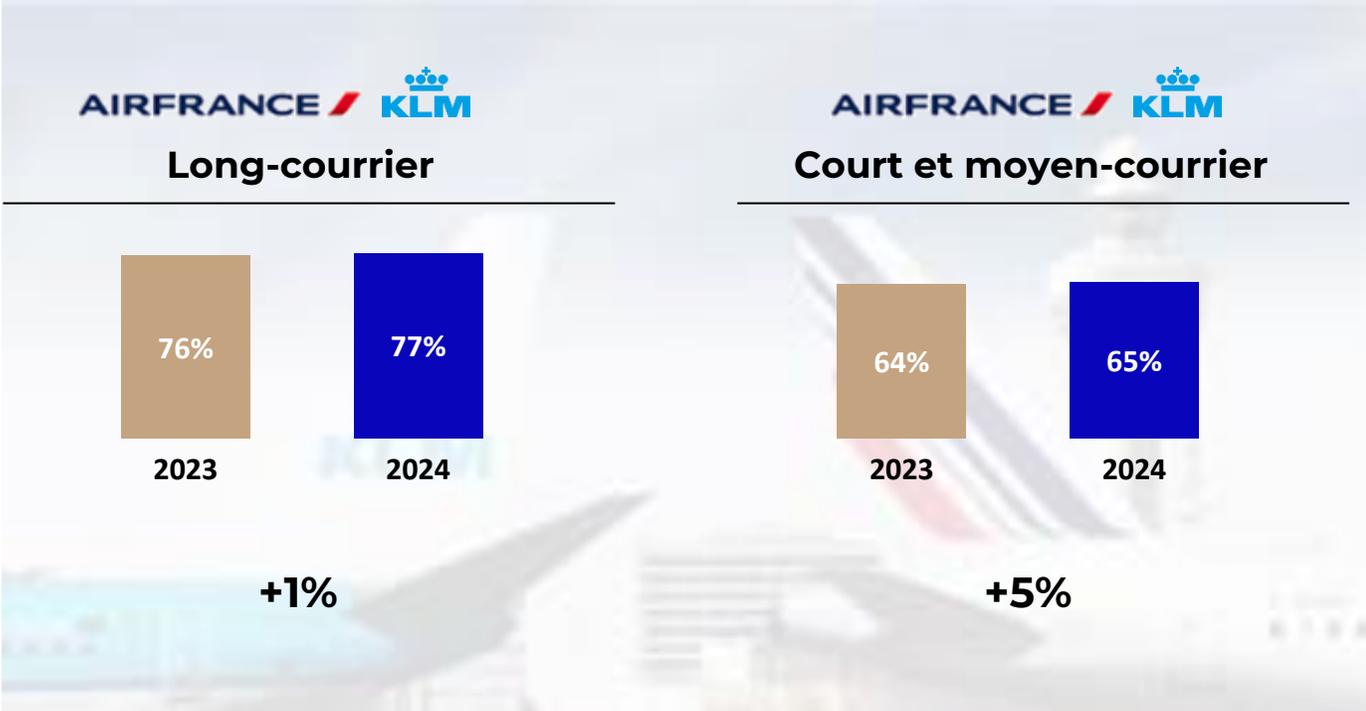
# PERSPECTIVES

Steven Zaat – Directeur financier Air France-KLM

# NIVEAU DE RESERVATIONS PROMETTEUR AU T4 ALORS QUE LA CAPACITE AUGMENTE

T4

Capacité T4 2024 (vs. 2023)



■ Coefficient de remplissage des réservations 2023

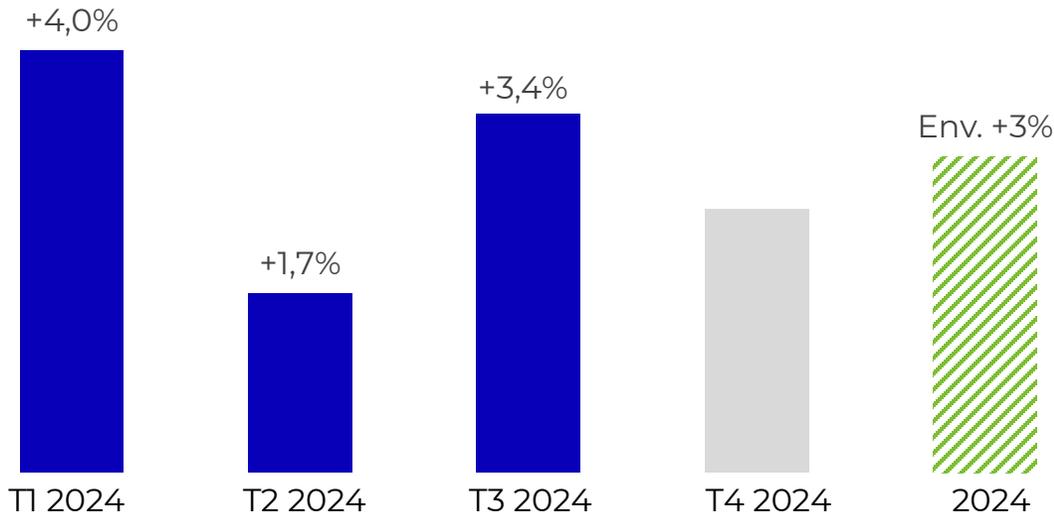
■ Coefficient de remplissage des réservations 2024

Photo du 29 octobre 2023 et 2024

# PRÉVISION DE COÛT UNITAIRE POUR L'ENSEMBLE DE L'ANNÉE EN HAUSSE DE 3% PAR RAPPORT À 2023

## Évolution trimestrielle du coût unitaire<sup>1</sup> au SKO en 2024

Variation en %



1) A prix de carburant, change constants et hors contribution ETS par rapport à 2023  
2) Impact de 10 millions d'euros supérieur à celui initialement communiqué

## Coût unitaire au T3

- Hausse initialement estimée à 2%, tenant compte du paiement exceptionnel de 50m€ (0,7%) au personnel d'Air France lié aux Jeux Olympiques
- Augmentation de 1,4% par rapport à la *guidance* :
  - Opérations difficiles entraînant un coût supplémentaire de perturbation de 65m€, principalement chez KLM et Transavia
  - Impact de la panne liée à CrowdStrike<sup>2</sup> de 25m€
  - Capacité de Transavia 3% en dessous des attentes, impactant le coût unitaire Groupe de 15m€
- Au total, hausse du coût unitaire du Groupe KLM de +8,4% et du Groupe AF de -0,4% conduisant à une hausse du coût unitaire du Groupe à +3,4%

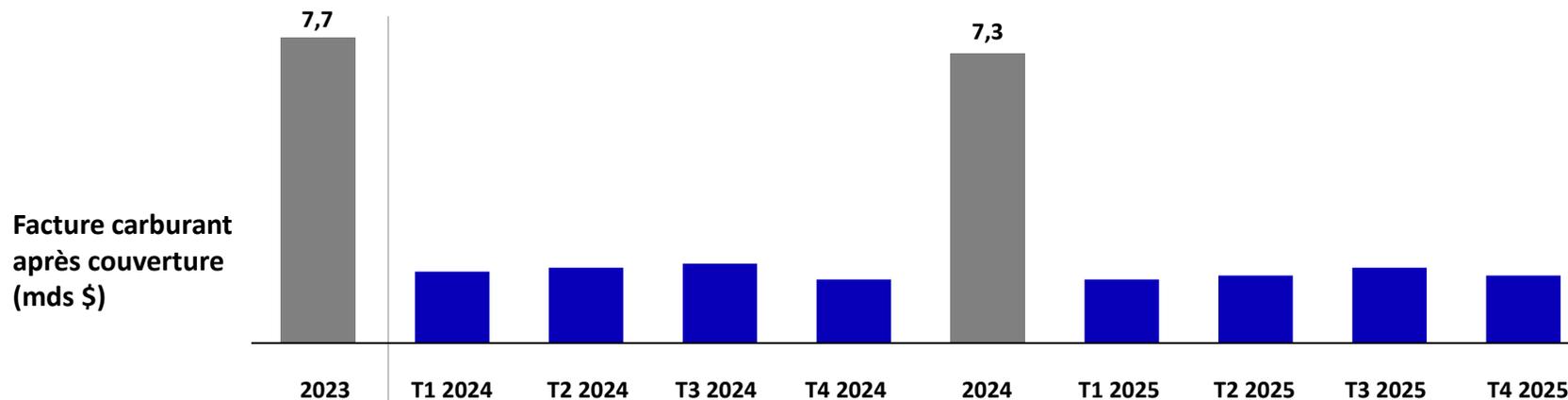
## Coût unitaire au T4

Augmentation par rapport à l'estimation précédente principalement chez KLM et en raison de :

- Une capacité inférieure aux prévisions
- Des **coûts de maintenance** additionnel principalement sur l'activité de composants :
  - Problèmes sur la chaîne d'approvisionnement
  - Coût élevé dû au délai de recouvrement du coût de non-performance
  - Coût de réparation externe élevé
  - Renégociation des contrats relatifs aux composants du B787

# COUVERTURE CARBURANT À 70% POUR 2024 ET 50% POUR 2025

## FACTURE CARBURANT INFÉRIEURE À CELLE DE 2023 EN DÉPIT DE LA HAUSSE DE CAPACITÉ



		2023	T1 2024	T2 2024	T3 2024	T4 2024	2024	T1 2025	T2 2025	T3 2025	T4 2025
<b>Prix du marché</b>	Brent (\$ par bbl)	82	82	85	79	74	80	72	72	71	71
	Jet fuel (\$ par tonne)	962	947	907	855	785	872	790	789	791	791
<b>Prix après couverture</b>	Jet fuel (\$ par tonne)	964	938	904	874	812	881	812	804	800	796
	% de la consommation déjà couverte	71%	72%	69%	70%	69%	70%	70%	58%	43%	30%
	Résultat de la couverture (en m \$)	-17	18	6	-43	-55	-74	-42	-33	-19	-9

Basé sur la courbe à terme au 1<sup>er</sup> novembre 2024.  
 Prix du jet fuel, coûts de mise à bord inclus et hors SAF.

# PERSPECTIVES 2024

**2024**

**Capacité Groupe**

+4% vs. 2023

**Coût unitaire<sup>1</sup>**

environ +3% (précédemment : +2%)

**Investissements nets**

3mds€ (précédemment inférieurs à 3mds€)  
en raison d'effets de calendrier



1) A prix de carburant constant y compris SAF, change constant et hors achats de quotas CO<sub>2</sub> par rapport à 2023

# ACTUALITÉS & PERSPECTIVES

Benjamin Smith – Directeur Général Air France-KLM

# L'AUGMENTATION DE LA TAXE DE SOLIDARITÉ SUR LES BILLETS D'AVIONS (« TSBA ») PROPOSÉE EN FRANCE DEVRAIT IMPACTER LA PROFITABILITÉ ET LA COMPÉTITIVITÉ DU GROUPE

Actuellement discutée à l'Assemblée Nationale dans le cadre du projet de loi de finances pour 2025, l'augmentation de la "TSBA" pourrait avoir un impact négatif sur des domaines stratégiques clés de notre Groupe tels que :

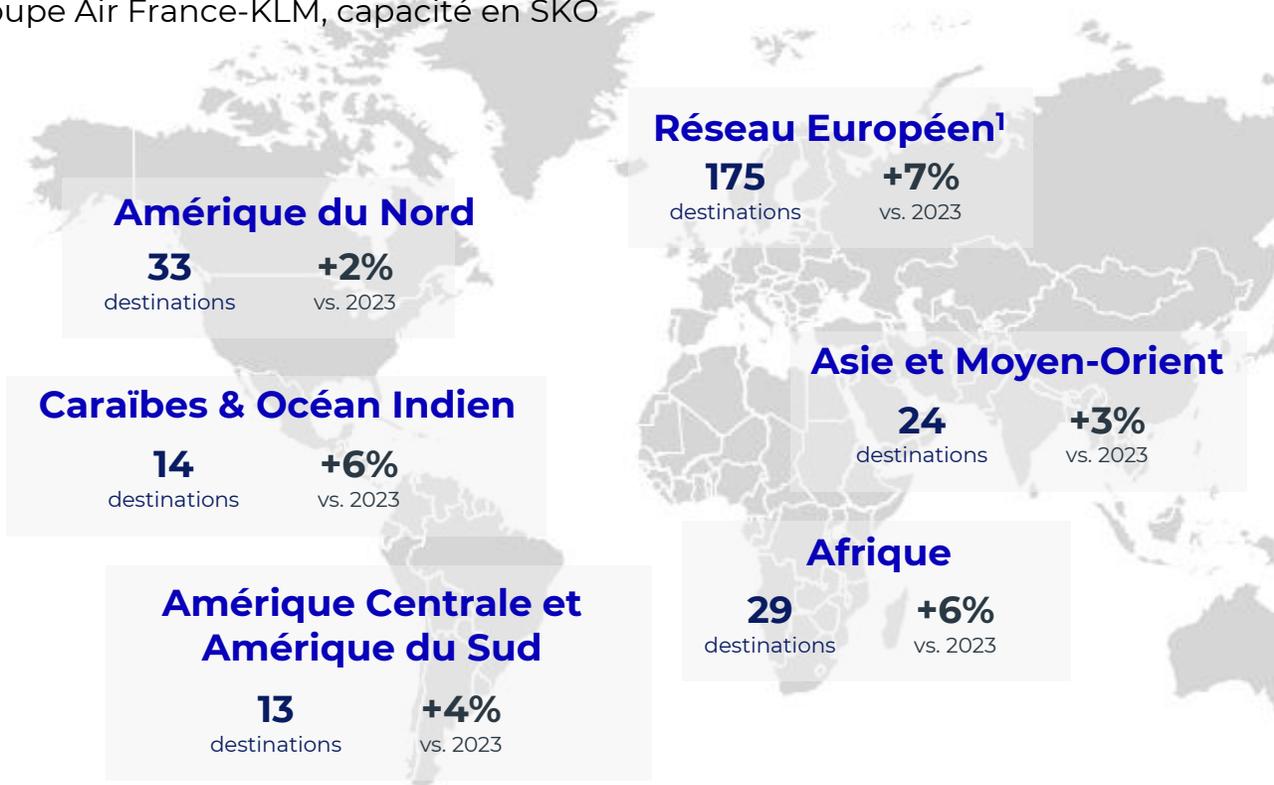
-  **Des tarifs plus élevés**  
réduisant l'accessibilité du transport aérien
-  **Une profitabilité impactée**  
en raison des limites d'élasticité des prix, empêchant un transfert intégral des charges aux clients
-  **Une réduction de notre capacité à atteindre nos objectifs en matière de développement durable,**  
et ce sans aucun bénéfice pour l'environnement à moins que la taxe collectée ne soit affectée à la décarbonation du secteur aérien
-  **une nouvelle réduction de la compétitivité des transporteurs aériens**  
basés en France avec un accroissement **des distorsions de concurrence**

**Estimation de la taxation supplémentaire : 280m€**  
Impact potentiel négatif **sur le résultat d'exploitation : 90m€-170m€** en 2025

# AIR FRANCE-KLM CONTINUE DE RENFORCER SA POSITION STRATÉGIQUE SUR SES PRINCIPAUX MARCHÉS

## Capacité et destinations de la saison hiver 24/25

Groupe Air France-KLM, capacité en SKO



**Asie :** ouverture de vols vers Manille, capacité en cours de re-déploiement  
**Amérique du Sud :** ouverture de vols vers Salvador de Bahia  
**Afrique :** ouverture vols vers Kilimandjaro  
**Caraïbes & Océan Indien :** ouverture de vols vers Malé  
**Moyen courrier :** ouverture de vols vers Kiruna

**Amérique du Nord :** ouverture de Portland et de Tampa  
**Asie :** re-déploiement de capacité en cours

**France :** ouverture de Jeddah parmi plus de 20 autres liaisons  
**Pays-Bas :** extension de Grenade et Tbilissi à la suite de la saison d'été

1) Combinaison des réseaux d'Air France et KLM court et moyen courrier et réseau Transavia

# CONCLUSION



## Succès opérationnel des Jeux de Paris 2024

- Mise en valeur notre sens du service et notre expertise opérationnelle
- Contribution remarquable de nos équipes pour faire rayonner la France à l'international
- Effet positif durable



## La mise en œuvre de nos priorités stratégiques porte ses fruits

- Excellence sur le plan opérationnel et en matière de service
- Programme de fidélité au meilleur niveau mondial
- Positionnement unique des compagnies, complémentarité de nos partenaires stratégiques



## Nous maintenons notre objectif de rentabilité à moyen terme

- Mise en œuvre continue des initiatives de transformation à l'échelle du Groupe, avec des actions récentes et décisives côté KLM pour maîtriser la hausse des coûts



## Nous continuons de créer de la valeur tout en opérant la transition vers une aviation plus durable

- Augmentation de la part d'avions de nouvelle génération
- Sécurisation de nos besoins en SAF, soulignant notre engagement dans le développement de chaînes d'approvisionnement solides pour le SAF
- Recherche d'un environnement concurrentiel équitable

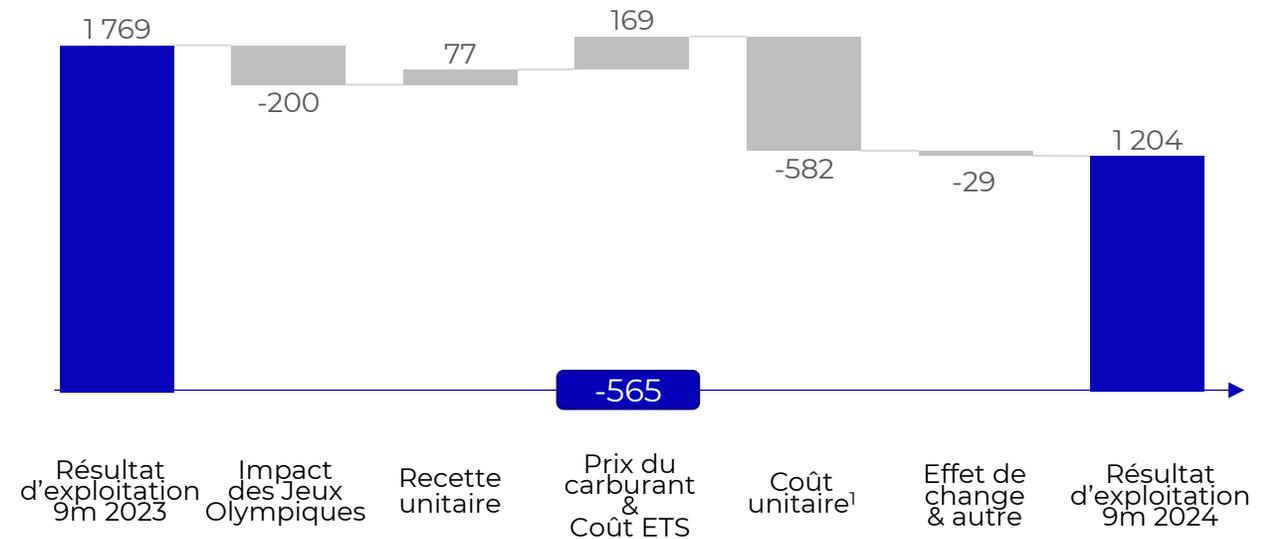


# ANNEXES

# RÉSULTATS SUR LES 9 PREMIERS MOIS DE 2024

	9m 2024	9m 2023	Variation
<b>Recettes (m€)</b>	<b>23 582</b>	<b>22 612</b>	<b>+4,3%</b>
Charges d'exploitation (m€)	20 341	19 005	+7,0%
EBITDA (m€)	3 241	3 607	-366
<b>Résultat d'exploitation (m€)</b>	<b>1 204</b>	<b>1 769</b>	<b>-565</b>
Marge d'exploitation	5,1%	7,8%	-2,7 pt
Résultat net pour la période (m€)	510	1,221	-711

Évolution du résultat d'exploitation  
En m€



1) Coût unitaire à prix de carburant, change constants et hors ETS

# RÉSULTATS SUR LES 9 PREMIERS MOIS DE 2024

## 9m 2024 vs 9m 2023

		Capacité <sup>1</sup>	Recette unit. <sup>2</sup> à change constant	Recettes (m€)	Variation	Résultat d'exploitation (m€)	Variation	Marge d'exploitation	Variation
Réseaux		+3,3%	-0,2%	17 959	+2,9%	990	- 644m	5,0%	-3,4 pt
		+2,1% <sup>3</sup>	-9,6%	1 669	-9,2%				
Transavia		+8,7%	+5,3%	2 424	+15,2%	86	+70m	3,6%	+2,8 pt
Maintenance				1 508	+26,6%	123	-1m	3,4% <sup>4</sup>	-0,7 pt
Groupe		+4,1%	-0,6%	23 582	+4,3%	1 204	-565m	5,1%	-2,7 pt

Air France-KLM réseau passage + cargo = réseaux

(1) La capacité est définie en siège kilomètre offert (SKO), sauf pour la capacité Réseaux cargo définie en tonnes kilomètres offerts (TKO). La capacité Groupe correspond à la capacité passage (SKO réseaux passage + SKO Transavia)

(2) Recette unitaire = chiffre d'affaires par SKO, Recette unitaire cargo = chiffre d'affaires par TKO, Recette unitaire Groupe = (Chiffre d'affaires Réseaux régulier + Chiffre d'affaires Transavia régulier) / (SKO passage + SKO Transavia)

(3) La capacité des avions de passagers utilisés pour le fret uniquement est basée sur la charge utile théorique sans passagers

(4) Le chiffre d'affaires indiqué est celui réalisé avec des tiers. La marge opérationnelle est calculée sur la base du chiffre d'affaires total

# RÉSULTATS SUR LES 9 PREMIERS MOIS DE 2024

9m 2024 vs 9m 2023	Capacité variation	Recettes (m €)	Variation <sup>2</sup> annuelle	Résultat d'exploitation (m €)	Variation <sup>2</sup> annuelle	Marge d'exploitation	Variation <sup>2</sup> annuelle
<b>AIRFRANCE</b> 	+5,0%	14 377	+2,9%	678	-429	4,7%	-3,2 pt
	+2,7%	9 553	+5,5%	365	-303	3,8%	-3,6 pt
		604 <sup>1</sup>		156	+156	25,8%	
<b>AIRFRANCE</b> <b>KLM</b> GROUP	+4,1%	23 582	+4,3%	1 204	-565	5,1%	-2,7 pt



NB: le résultat des deux compagnies n'est pas égal aux chiffres consolidés en raison des écritures intra-Groupe

1) Chiffre d'affaires brut total de Flying Blue Miles, y compris le chiffre d'affaires externe réalisé avec les partenaires aériens et non aériens

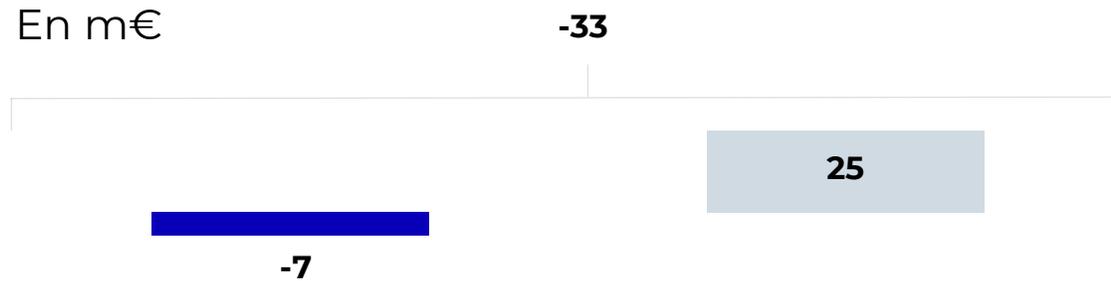
2) Les résultats 2023 des compagnies aériennes incluaient encore les chiffres de Flying Blue, expliquant un impact négatif dans les colonnes de variation

# IMPACT DE L'EFFET DE CHANGE SUR LE RÉSULTAT D'EXPLOITATION

## Effet de change

sur les recettes et les coûts

En m€



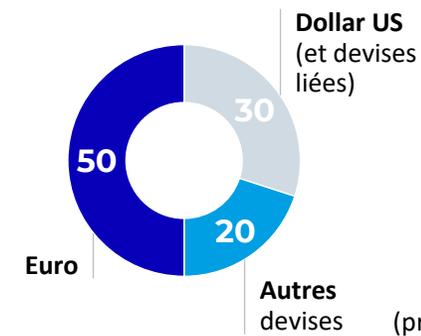
T3 2024

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

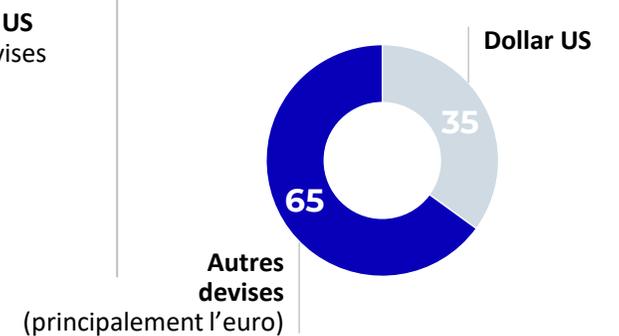
## Chiffre d'affaires et coûts par devise

Année 2023

### CHIFFRE D'AFFAIRES



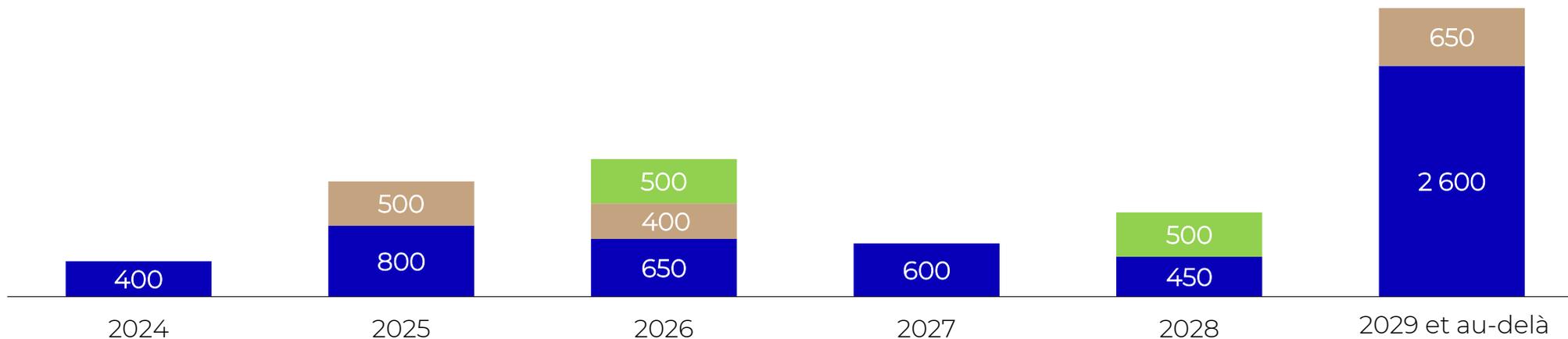
### COÛTS



# PROFIL DE REMBOURSEMENT DE LA DETTE AU 30 SEPTEMBRE 2024

## Profil du remboursement de la dette<sup>(1)</sup>

En m€



### Obligations senior Air France-KLM

#### Janvier 2025 :

AFKL 1,875% (500m€, initialement 750m€)

#### Juin 2026 :

AFKL 3,875% (300m€, initialement 500m€)

#### Décembre 2026 :

AFKL 4,35% 145m\$ (-136m€)

#### Mai 2029 :

AFKL 4,625% (650m€)

Autres dettes à long-terme : dette sécurisée de AF et KLM, principalement "adossée à leurs actifs"

### Obligations liées au développement durable

2026 : 7,250% (500 m€)  
2028 : 8,125% (500 m€)

(1) Excluant les paiements de dettes des locations opérationnelles, les emprunts perpétuels de KLM et les quasi-fonds propres perpétuels d'Air France



**Département Relations Investisseurs**

**Michiel Klinkers**

Michiel.klinkers@airfranceklm.com

**Marouane Mami**

Marouane.mami@airfranceklm.com