

# RESULTATS T1 2025



# FAITS MARQUANTS T1 2025

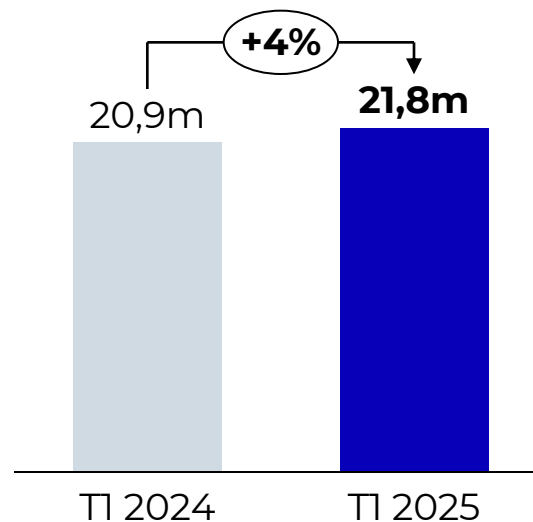
Benjamin Smith – Directeur Général d’Air France-KLM

# PERFORMANCE EN AMÉLIORATION ET ROBUSTE GÉNÉRATION DE CASH FLOW

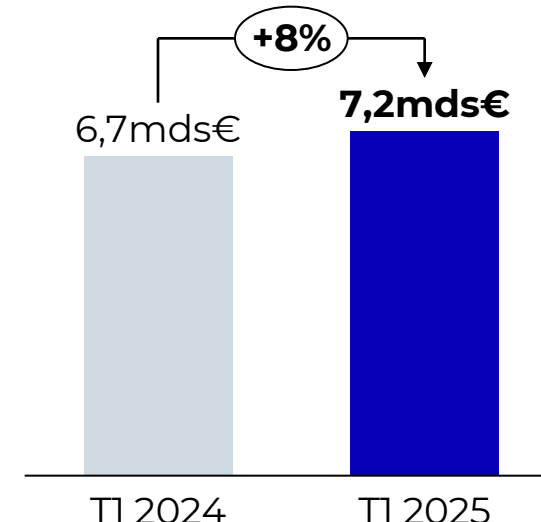
- **Chiffre d'affaires en hausse de 8%**, porté par toutes les activités y compris la maintenance
- **Recette unitaire Groupe en hausse de +3,0%<sup>1</sup>** par rapport à l'année précédente
- **Résultat opérationnel en progression de 161 m€**, à -328 m€, en hausse significative par rapport à 2024 porté par une forte augmentation des recettes unitaires, une baisse du prix du carburant et de meilleures opérations
- **Ratio dette nette/EBITDA à 1,6x** en ligne avec l'ambition 1,5x-2,0x
- **Cash flow d'exploitation disponible ajusté récurrent, positif à 0,8 md€**
- **Part d'avions de nouvelle génération en hausse de +7pt à 28%** par rapport à l'année précédente

1) A taux de change constant

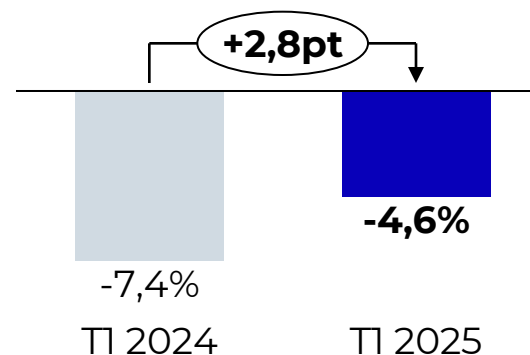
## Passagers transportés



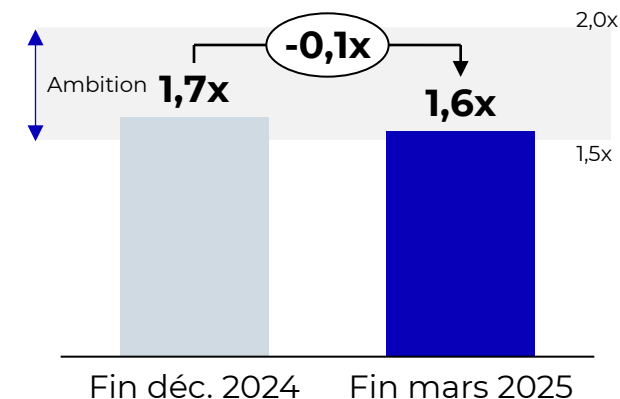
## Chiffre d'affaires Groupe



## Marge opérationnelle

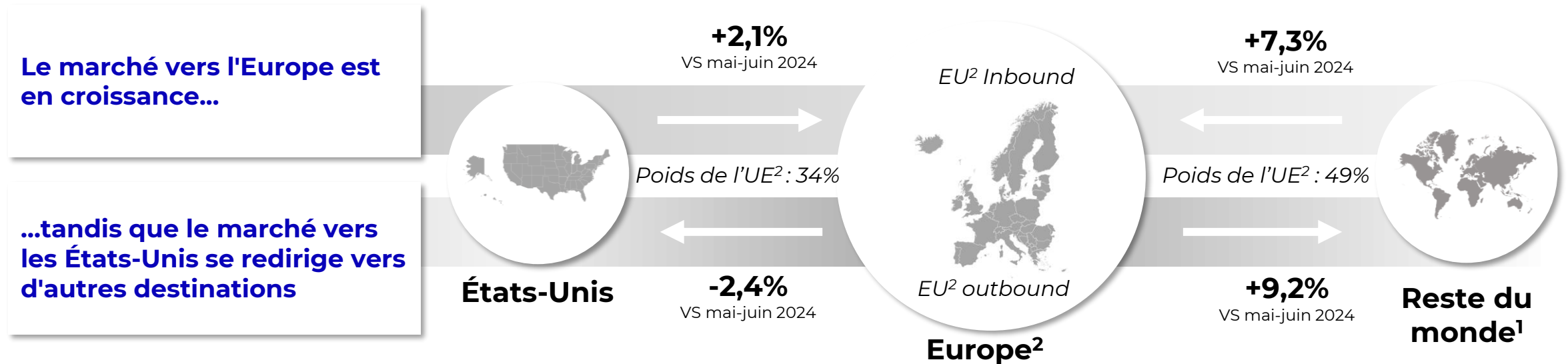


## Ratio Dette Nette/EBITDA



# L'EUROPE RESTE ATTRACTIVE MALGRÉ L'INCERTITUDE

## Réservations de l'industrie pour les voyages de mai-juin 2025



- Face à l'incertitude politique et économique, **l'Europe demeure une destination stable et attractive**
- **La France, en tant que première destination mondiale**, associée au **réseau diversifié d'Air France-KLM** avec une forte exposition au **trafic international**, joue un rôle clé pour **atténuer l'impact** sur le trafic et permettre une adaptation des capacités si nécessaire
- **Le désir de voyager** reste parmi les **principales priorités** des clients



# TRANSFORMATION DE NOS PRODUITS POUR MIEUX RÉPONDRE À LA DEMANDE DU MARCHÉ

## PORTEFEUILLE DE MARQUES UNIQUE

### LONG-COURRIER



### COURT & MOYEN-COURRIER



Hybride low-cost: loisir et corporate

**ORY / AMS**  
BRU NTE LYS RTM, etc.

Loisirs sensibles aux prix



Voyages d'affaires sensibles au prix



Loisir premium



Corporate premium



Luxe



Lancement réussi le 8 avril



Notes: (1) incluant une taille significative du segment premium

# LANCEMENT DU NOUVEAU PRODUIT AIR FRANCE LA PREMIÈRE, LA NOUVELLE EXPÉRIENCE DE VOYAGE DE LUXE AU SOL ET DANS LES AIRS



## Meridienne et fauteuil

Se transforme en lit totalement plat



## 5 hublots

3,5 m<sup>2</sup>, +25 % d'espace



## Option de privatisation complète

Suite double entièrement cloisonnée



## Menu gastronomique 3 étoiles

Menus signés par des chefs étoilés au départ et à destination de Paris



## Expérience au sol exceptionnelle



l'Expérience La Première incarne l'essence même de notre vision du luxe : offrir l'excellence à chaque instant du voyage et sublimer l'image de la marque

# RÉSULTATS FINANCIERS T1 2025

Steven Zaat – Directeur financier d’Air France-KLM

# RÉSULTAT D'EXPLOITATION DU PREMIER TRIMESTRE PORTÉ PAR LA RECETTE UNITAIRE ET L'ÉVOLUTION DU PRIX DU CARBURANT

## Chiffre d'affaires

**7,2mds€** **+7,7%**  
Variation annuelle

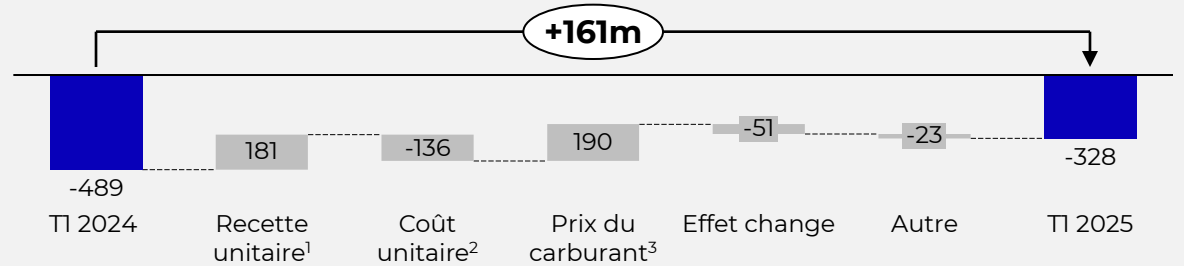
## Marge opérationnelle

**-4,6%** **+2,8pt**  
Variation annuelle

## Résultat net

**-249m** **+231m**  
Variation annuelle

## Évolution du résultat d'exploitation



## Indicateurs de performance clés opérationnels

### Recette unitaire<sup>1</sup>

**+3,0%**  
Variation annuelle

### Coût unitaire<sup>2</sup>






**+2,1%**  
Variation annuelle

1) Recette unitaire à change constant  
2) Coût unitaire à prix de carburant, taux de change constants et hors ETS  
3) Y compris coût ETS



# POURSUITE DE L'AMÉLIORATION DES MARGES POUR LES ACTIVITÉS RÉSEAUX ET MAINTENANCE

TI 2025 vs TI 2024

		Capacité <sup>1</sup>	Recette unit. <sup>2</sup> à change constant	Recettes (m€)	Variation	Résultat d'exploitation (m€)	Variation	Marge opérationnelle	Variation
Réseaux		+2,5%	+2,8%	5 416	+6,3%	-193	+ 163m	-3,2%	+3,1 pt
		+0,3%	+16,2%	622	+10,8%				
Transavia		+13,6%	+0,1%	526	+13,9%	-205	-40m	-39,0%	-3,2 pt
Maintenance				591	+11,5%	65	+36m	4,6% <sup>3</sup>	+2,3 pt
Groupe		+3,8%	+3,0%	7 165	+7,7%	- 328	+161m	-4,6%	+2,8 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) Le chiffre d'affaires indiqué est celui réalisé avec des tiers. La marge opérationnelle est calculée sur la base du chiffre d'affaires total

# SOLIDE PROGRESSION DU RÉSULTAT D'EXPLOITATION POUR LES DEUX COMPAGNIES, PORTÉE PAR DES RECETTES UNITAIRES ÉLEVÉES ET UNE AMÉLIORATION DES OPÉRATIONS

TI 2025 vs TI 2024	Capacité variation	Recettes (m€)	Variation annuelle	Résultat d'exploitation (m€)	Variation annuelle	Marge d'exploitation	Variation annuelle
	+5,5%	4 346	+7,8%	-183	+66	-4,2%	+2,0 pt
	+1,4%	2 946	+7,7%	-199	+92	-6,7%	+3,9 pt
		199 <sup>1</sup>	+1,5%	46	-1	23,1%	-0,9 pt
	+3,8%	7 165	+7,7%	- 328	+161	-4,6%	+2,8 pt

- **Air France** : augmentation de la recette unitaire (+2,2%)<sup>2</sup> portée par une demande premium et un yield soutenus
- **KLM** : croissance de la recette unitaire (+4,0%)<sup>2</sup> soutenue par le yield et la croissance du réseau moyen-courrier. L'amélioration du résultat d'exploitation est en partie liée à l'optimisation des opérations et à un effet de base favorable au TI 2024. Le programme *Back on Track* a commencé à porter ses fruits au TI grâce aux initiatives de croissance des recettes et à la maintenance. Amélioration de la productivité (en lien avec les discussions CLA) attendue à partir du T2, alors que les tarifs à Schiphol augmentent au 1<sup>er</sup> avril et les coûts de maintenance restent élevés
- **Flying Blue** : performance stable malgré un accès réduit aux billets prime pour les membres Flying Blue en raison de meilleures performances commerciales. Prolongation du partenariat stratégique mondial avec American Express jusqu'en septembre 2033

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

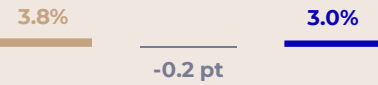
1) Chiffre d'affaires brut total de Flying Blue Miles, y compris le chiffre d'affaires externe réalisé avec les partenaires aériens et non aériens

2) A taux de change constant

# SOLIDE PROGRESSION DE LA RECETTE UNITAIRE SOUTENUE PAR LA PERFORMANCE DU LONG-COURRIER ET DU SEGMENT PREMIUM

## TI 2025 vs TI 2024

**Total**  
86%



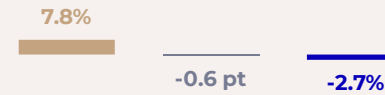
**Total Long-courrier**

87%



**Court & Moyen-courrier<sup>1</sup>**

82%



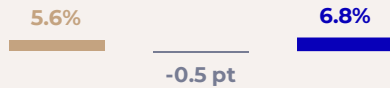
**Transavia**

86%



**Premium<sup>1</sup>**

74%



**Amérique du Nord**

86%



**Caraïbes & Océan Indien**

89%



**Asie & Moyen-Orient**

87%



**Economy<sup>1</sup>**

87%



**Amérique du Sud**

90%



**Afrique**

83%



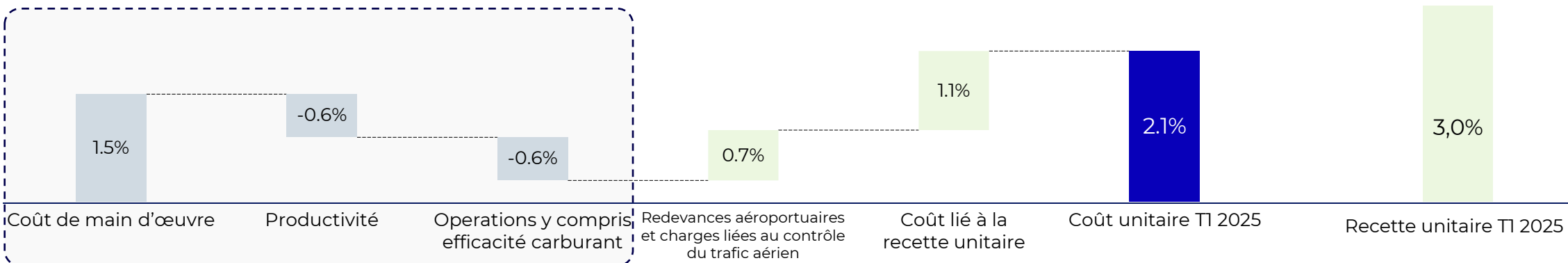
1) Air France-KLM réseaux passage, hors Transavia

■ SKO    
 ■ Variation du coef. de remplissage    
 ■ Yield hors change    
 xx% Coef. de remplissage

# HAUSSE DU COÛT UNITAIRE PRINCIPALEMENT DÛE À LA PREMIUMISATION, À L'EFFET MIX DE LA CAPACITÉ ET AUX REDEVANCES AÉROPORTUAIRES ET CHARGES LIÉES AU CONTRÔLE DU TRAFIC AÉRIEN

Evolution du coût unitaire<sup>1</sup> au SKO

Variation annuelle en %



## Coût unitaire en hausse de 0,3% en raison :

- D'une hausse de **2,3%** des coûts de main-d'œuvre, partiellement compensée par un versement exceptionnel de **0,8 %** aux salariés de KLM au T1 2024
- D'un gain de productivité de **-0,6 %**
- D'une baisse de **-0,6 %**, principalement liée à l'amélioration des opérations, à la réduction des indemnités clients et à une meilleure efficacité carburant, malgré une hausse des coûts de maintenance chez KLM

## Coût unitaire en hausse de 1,1% en raison :

- **D'un effet mix de la capacité** avec une croissance plus importante sur le segment court et moyen-courrier par rapport au long-courrier, notamment pour KLM
- **De la premiumisation des cabines**

**Recette unitaire en hausse de 3,0% portée par une évolution positive du yield réseaux**

1) A prix de carburant y compris SAF, change constants et hors ETS par rapport à 2024

# CASH FLOW D'EXPLOITATION DISPONIBLE AJUSTÉ RÉCURRENT POSITIF PORTÉ PAR LES VENTES DE BILLETS POUR LA SAISON ESTIVALE

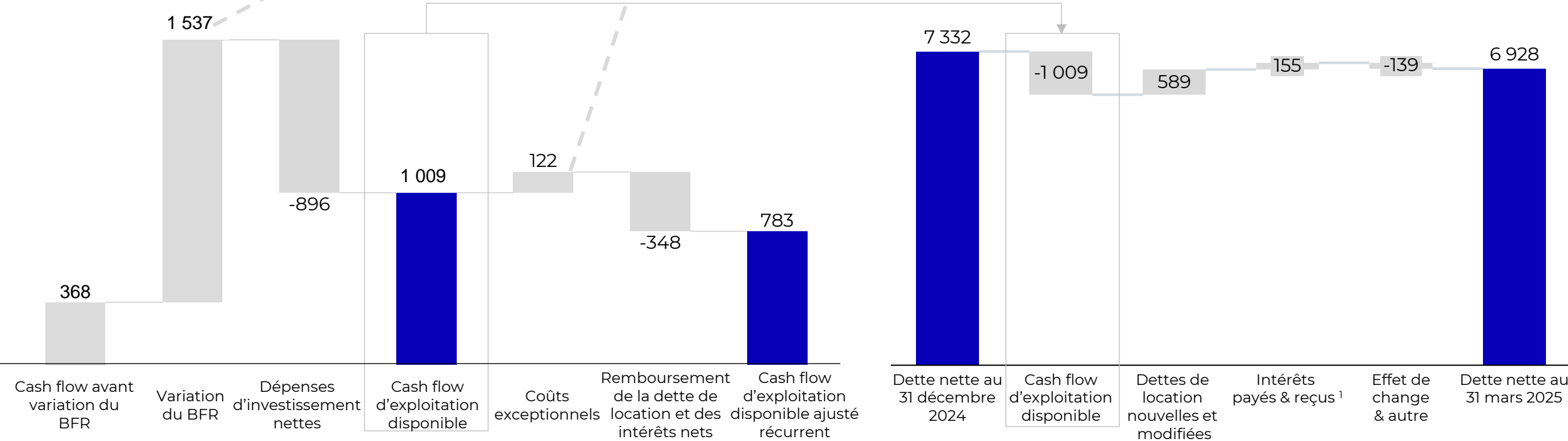
Evolution du cash flow disponible T1 2025  
En m €

**Coûts exceptionnels :**

- Charges sociales et impôts sur les salaires différés de **122m€**

**Levier d'endettement** **1,6x**  
(Dettes nettes/EBITDA)

**Liquidités à fin mars 2025** **9,3mds€**



1) Y compris les coupons des hybrides

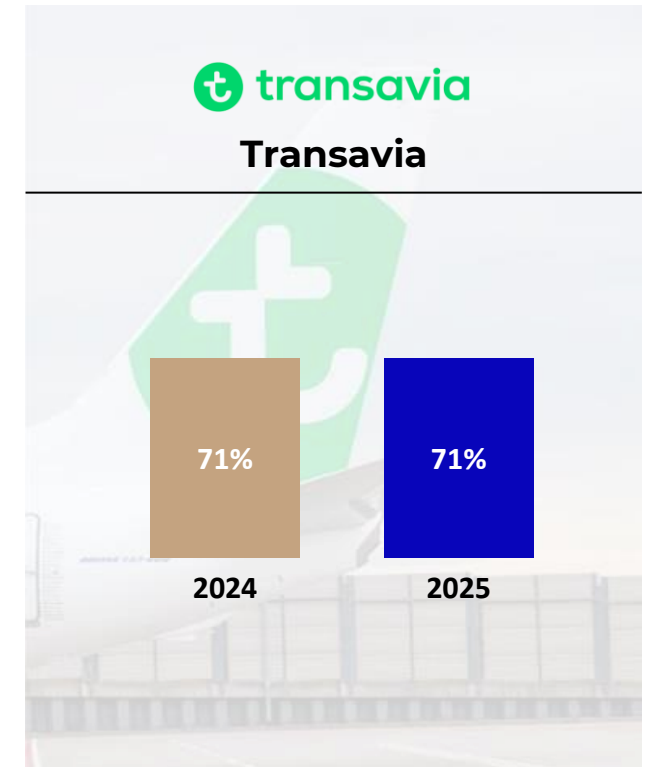
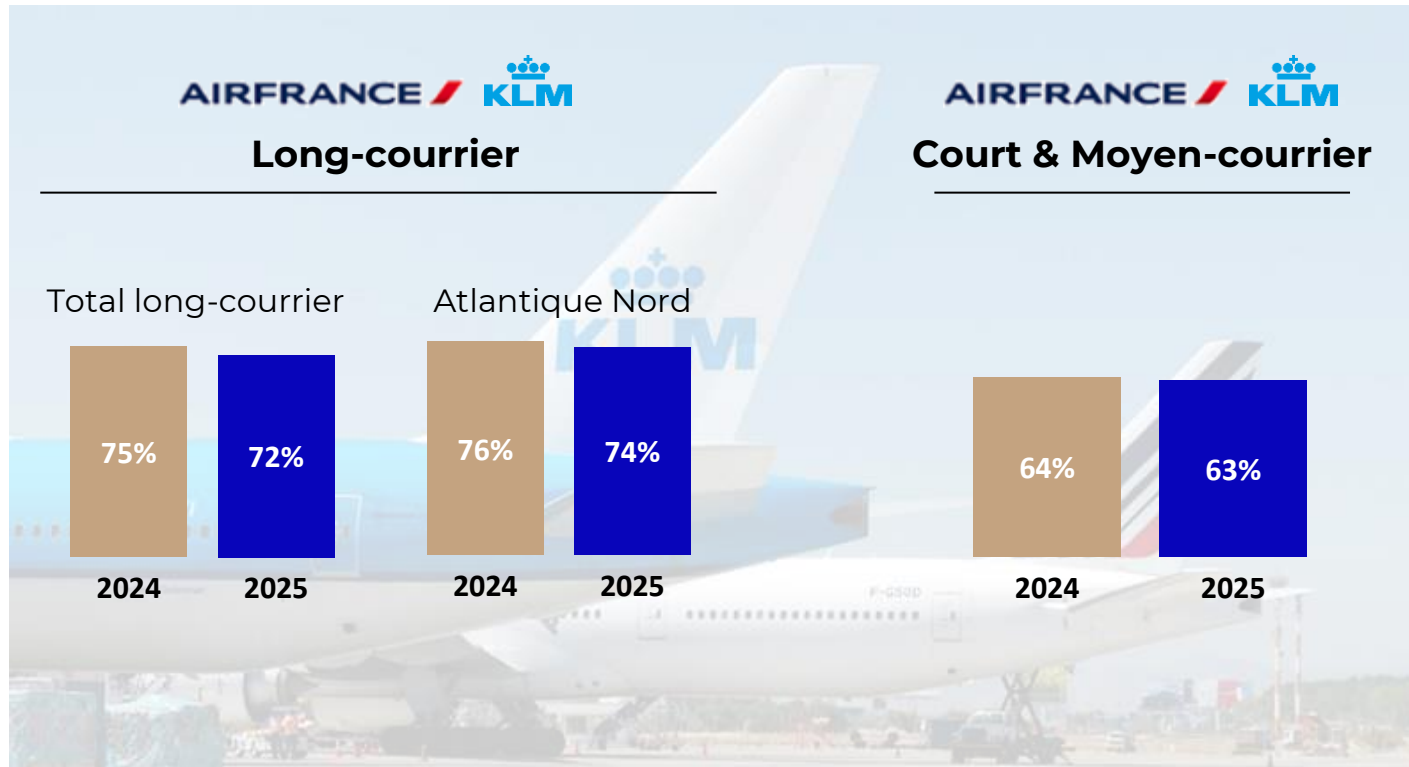


# PERSPECTIVES

Steven Zaat – Directeur financier Air France-KLM

# DYNAMIQUE STABLE DES RÉSERVATIONS, MALGRÉ UN CONTEXTE ACTUEL INCERTAIN

T2

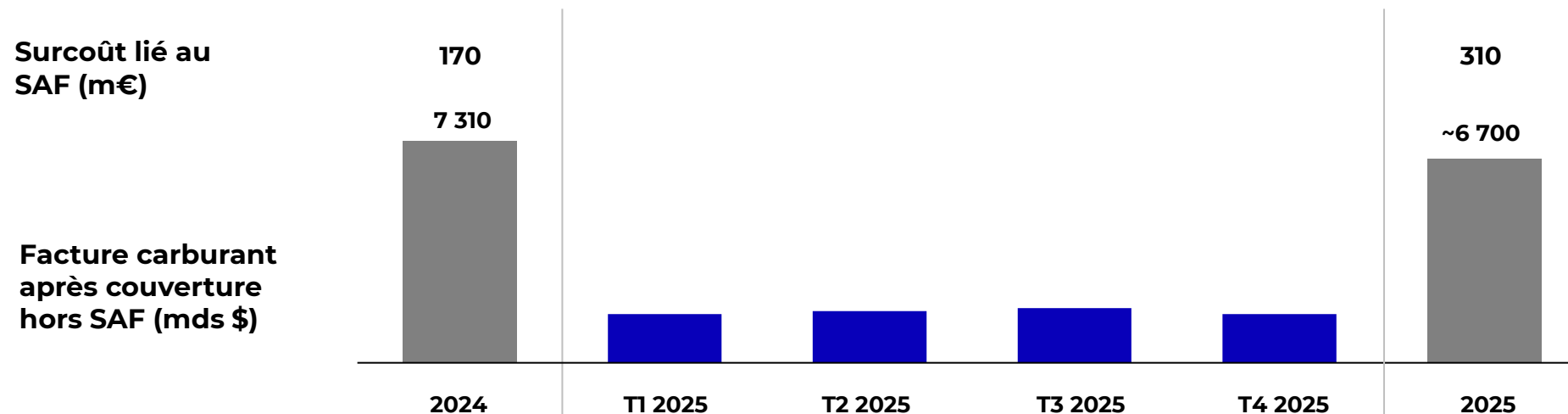


■ Coefficient de remplissage des réservations 2024

■ Coefficient de remplissage des réservations 2025

Photo du 23 avril 2024 et 2025

# NOUVELLE DIMINUTION DE LA FACTURE CARBURANT EN RAISON DU CONTEXTE GÉOPOLITIQUE



Prix du marché	2024		2025				2025
	Brent (\$ par bbl)	Jet fuel (\$ par tonne)	T1 2025	T2 2025	T3 2025	T4 2025	2025
Brent (\$ par bbl)	80		75	67	66	65	68
Jet fuel (\$ par tonne)	872		804	754	740	735	757



Prix après couverture	2024		2025				2025
	Jet fuel (\$ par tonne)	% de la consommation déjà couverte	T1 2025	T2 2025	T3 2025	T4 2025	2025
	Jet fuel (\$ par tonne)	880		817	790	772	758
% de la consommation déjà couverte	70%		71%	69%	68%	61%	67%
Résultat de la couverture (en m \$)	-71		-26	-79	-75	-49	-229

**2026**  
Couverture à 21%

Basé sur la courbe à terme au 17 avril 2025.  
Prix du jet fuel, coûts de mise à bord inclus et hors SAF premium.

# PERSPECTIVES DE CAPACITÉ POUR LE GROUPE EN 2025 INCHANGÉES

## MAINTIEN D'UNE APPROCHE SOUPLE DE LA GESTION DES CAPACITÉS

		2025
	Long-courrier	+3-5%
	Court et Moyen-courrier	+3-5%
	Transavia	10%
	<b>Total</b>	<b>+4-5% vs. 2024</b>



# PERSPECTIVES 2025 INCHANGÉES MALGRÉ UN CONTEXTE ACTUEL INCERTAIN

2025

**Capacité Groupe**

**+4-5% vs. 2024**

**Coût unitaire<sup>1</sup>**

**Augmentation faible à un chiffre**

**Investissements nets** (env. 80%  
pour la flotte/lié à la flotte)

**3,2 - 3,4 mds€**

**Dette nette/EBITDA**

**Entre 1,5x et 2,0x**



1) A prix de carburant constant y compris SAF, change constant et hors contribution ETS par rapport à 2024



# CONCLUSION

Benjamin Smith – Directeur Général d'Air France-KLM

# CONCLUSION



## DÉBUT D'ANNÉE ROBUSTE

Demande soutenue et solides ventes de billets pour la période estivale qui ont stimulé la croissance des recettes et amélioré les flux de trésorerie dans toutes les activités.



## AGILITE DANS UN CONTEXTE ACTUEL D'INCERTITUDE MACROÉCONOMIQUE

Positionnement solide pour s'adapter à un environnement changeant, avec un réseau diversifié et une forte attractivité du marché entrant.



## PREMIUMISATION EN ACTION

Avec l'inauguration de la nouvelle cabine La Première, nous réaffirmons notre engagement envers l'excellence au sommet du voyage de luxe.



## PROGRÈS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ

Augmentation de la part des avions de nouvelle génération faisant progresser les engagements en matière de durabilité.



## PERSPECTIVES 2025 INCHANGÉES

Les perspectives inchangées pour la capacité et le coût unitaire pour 2025, ainsi qu'une approche agile de la gestion de la capacité et la baisse du prix du carburant, continuent de soutenir la progression de la rentabilité.

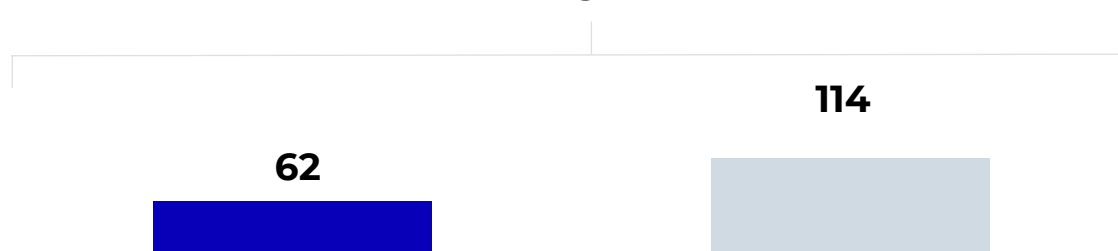
# ANNEXES

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

## Effet de change

sur les recettes et les coûts

En m€



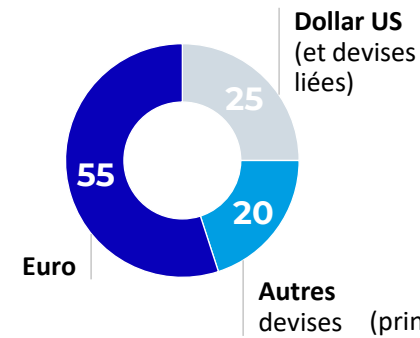
T1 2025

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

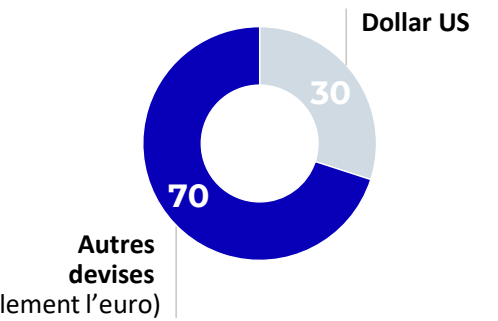
## Chiffre d'affaires et coûts par devise

Année 2024

### CHIFFRE D'AFFAIRES



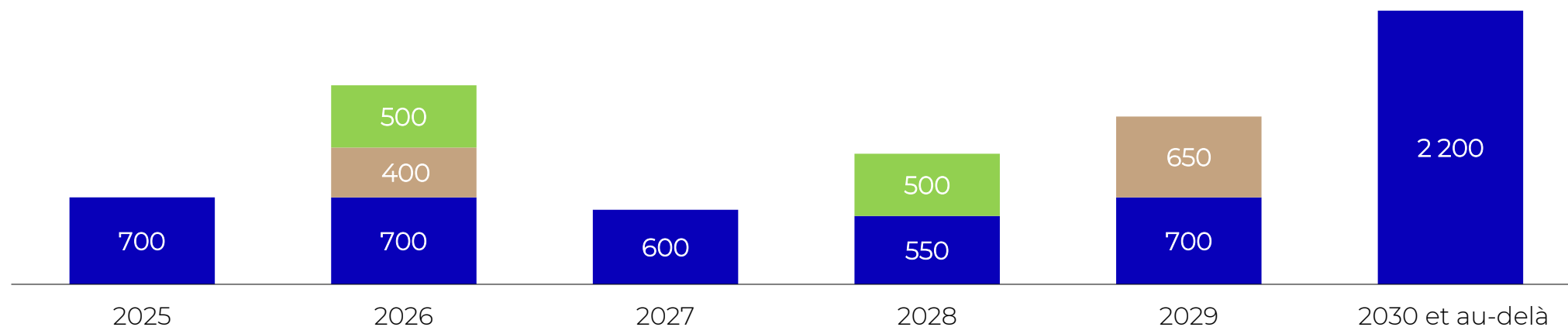
### COÛTS



# PROFIL DE REMBOURSEMENT DE LA DETTE AU 31 MARS 2025

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

En m€



### Obligations senior Air France-KLM

**Juin 2026 :**  
AFKL 3,875% (300m€, initialement 500m€)

**Décembre 2026 :**  
AFKL 4,35% 145m€

**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**

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

(1) Excluant les paiements de dettes des locations opérationnelles, les emprunts perpétuels de KLM, les quasi-fonds propres perpétuels d'Air France, les intérêts courus et accords de vente et de rachat de quotas de CO<sub>2</sub>





## Relations Investisseurs

**Michiel Klinkers**

Michiel.klinkers@airfranceklm.com

**Marouane Mami**

Marouane.mami@airfranceklm.com