

# RÉSULTATS DU TROISIÈME TRIMESTRE 2015

29 octobre 2015

# Faits marquants du troisième trimestre 2015

## Environnement

- Contexte peu porteur sur plusieurs marchés importants : Japon, Brésil, lignes pétrolières
- Baisse sensible du prix du carburant au cours du trimestre

## Activité

- Passage réseaux : bonne dynamique sur la pointe été, persistance du déséquilibre offre-demande sur plusieurs marchés
- Cargo : poursuite de la baisse des recettes unitaires dans un contexte de surcapacité structurelle dans le secteur

## Stratégie/ Perform2020

- Plus de 50 avions long-courrier équipés des nouveaux produits
- Forte croissance de Transavia en France
- Réduction de l'activité tout-cargo en ligne avec le plan de marche
- Accords de productivité signés avec les syndicats de KLM
- Lancement de la restructuration du réseau long-courrier d'Air France, ajustable selon l'issue des discussions en cours
- Cession d'actifs non stratégiques (slots) : 276m\$
- Poursuite du désendettement

# Chiffres clés

En m€	T3 2015	T3 2014	Variation		9m 2015	9m 2014	Variation	
Chiffre d'affaires	7 415	6 695	+10,8%	↗	19 713	18 700	+5,4%	↗
<i>A données comparables<sup>(1)</sup></i>			-2,4%	↘			-3,1%	↘
EBITDAR <sup>(2)</sup>	1 605	898	+707m	↗	2 658	1 919	+739m	↗
<i>A données comparables<sup>(1)</sup></i>			+314m	↗			+388m	↗
EBITDA <sup>(2)</sup>	1 348	682	+666m	↗	1 896	1 273	+623m	↗
<i>A données comparables<sup>(1)</sup></i>			+311m	↗			+388m	↗
Résultat d'exploitation	898	247	+651m	↗	666	40	+626m	↗
<i>A données comparables<sup>(1)</sup></i>			+304m	↗			+415m	↗
Résultat net part du groupe	480	86	+394m	↗	-158	-533	+375m	↗
Résultat net retraité <sup>(2)</sup>	624	106	+518m	↗	197	-233	+430m	↗
Cash flow libre d'exploitation <sup>(2)</sup>	259	-158	+417m	↗	533	-63	+596m	↗
ROCE <sup>(2, 4)</sup>					7,3%	5,3%	+2,0 pt	↗
Dettes nettes en fin de période					4 330	5 407 <sup>(3)</sup>	-1 077	↗
Dettes nettes ajustées / EBITDAR <sup>(2, 4)</sup>					3,4x	4,0x <sup>(3)</sup>	-0,6	↗

(1) Variation à données comparables : à change constant et hors impact de la grève de septembre 2014. Sauf mention contraire, la même définition s'applique dans le reste de la présentation

(2) Voir définition dans le communiqué de presse

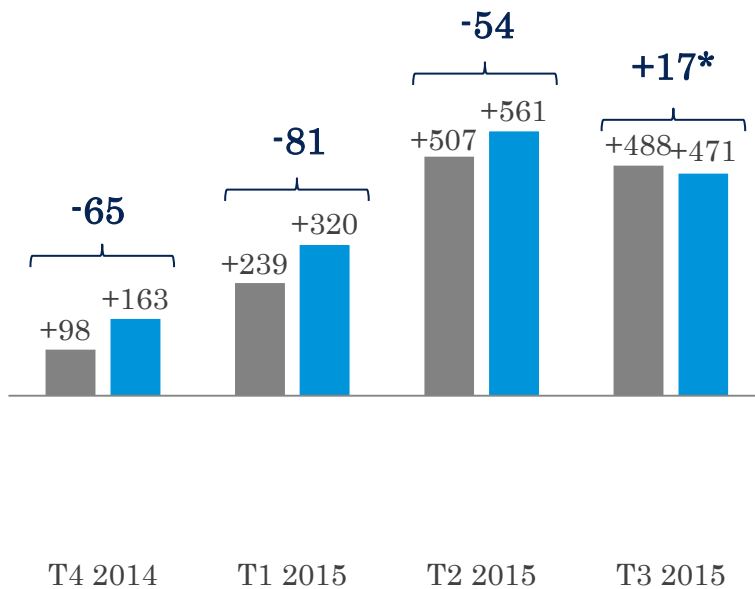
(3) Au 31 décembre 2014

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

# 3ème trimestre : un effet change légèrement positif sur le résultat d'exploitation

## Effet change sur le chiffre d'affaires et les coûts

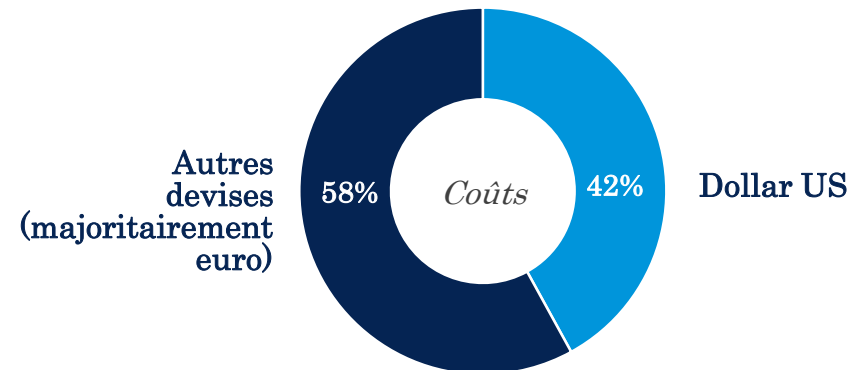
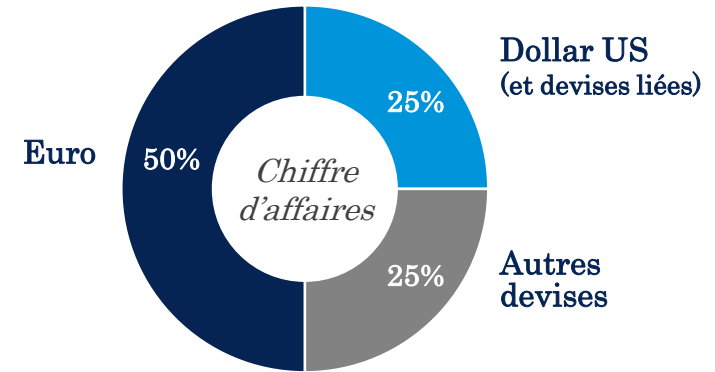
En m€



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


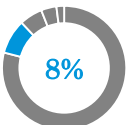
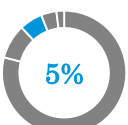

## Rappel : chiffre d'affaires et coûts par devises

Année 2014



\* Effet change estimé hors impact de la grève de septembre 2014

# Troisième trimestre 2015 : contribution par activité

		Chiffre d'affaires (mds€)	Variation publiée (%)	Variation comparée (%)		Résultat d'exploit. (m€)	Variation publiée (m€)	Variation comparée (m€)	
 Passage réseaux <sup>(1)</sup>		5,90	+12,7%	-1,5%	↘	798	+587	+266	↗
 Cargo		0,58	-6,3%	-17,8%	↘	-81	+21	+21	↗
 Maintenance		0,37	+16,6%	-2,4%	↘	81	+20	-12	↘
 Transavia		0,44	+3,3%	+3,2%	↗	77	+15	+27	↗
 Autres		0,13	+31,2%	+30,9%	↗	23	+8	+2	=
<b>Total</b>		<b>7,42</b>	<b>+10,8%</b>	<b>-2,4%</b>	<b>↘</b>	<b>898</b>	<b>+651</b>	<b>+304</b>	<b>↗</b>

(1) Activité Passage réseaux : Air France, KLM et HOP!

# Activité Passage réseaux au troisième trimestre 2015

## ■ Gestion stricte des capacités

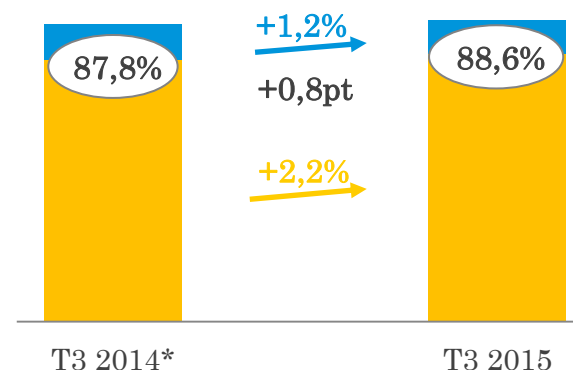
- ▶ Recette unitaire en hausse de 3,8% hors grève, tirée par l'effet change

## ■ Pression plus réduite sur les recettes grâce à une bonne dynamique sur la pointe été

- ▶ Recette unitaire totale en baisse de 2,7%\* hors change
- ▶ Recette unitaire long-courrier en baisse de 4,0%\* hors change : persistance du déséquilibre offre-demande sur plusieurs marchés clés
  - ✦ Cabine avant : -1.0%\*
  - ✦ Cabine arrière : -3,9%\*
- ▶ Bonne performance de recette unitaire en moyen-courrier

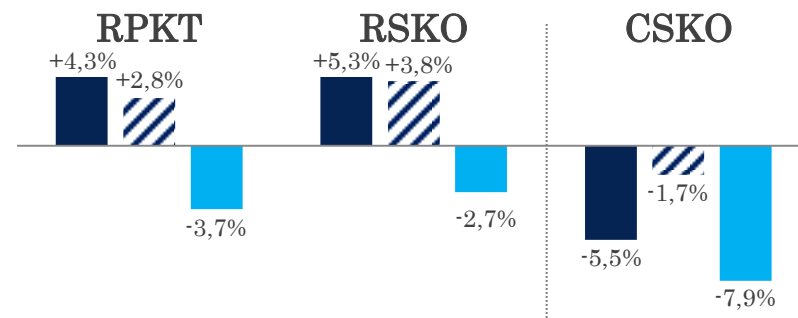
## ■ Résultat d'exploitation en hausse de 266m€ à données comparables

### Activité



■ Capacité (SKO) ■ Trafic (PKT) ○ Coef. d'occupation

### Recette unitaire

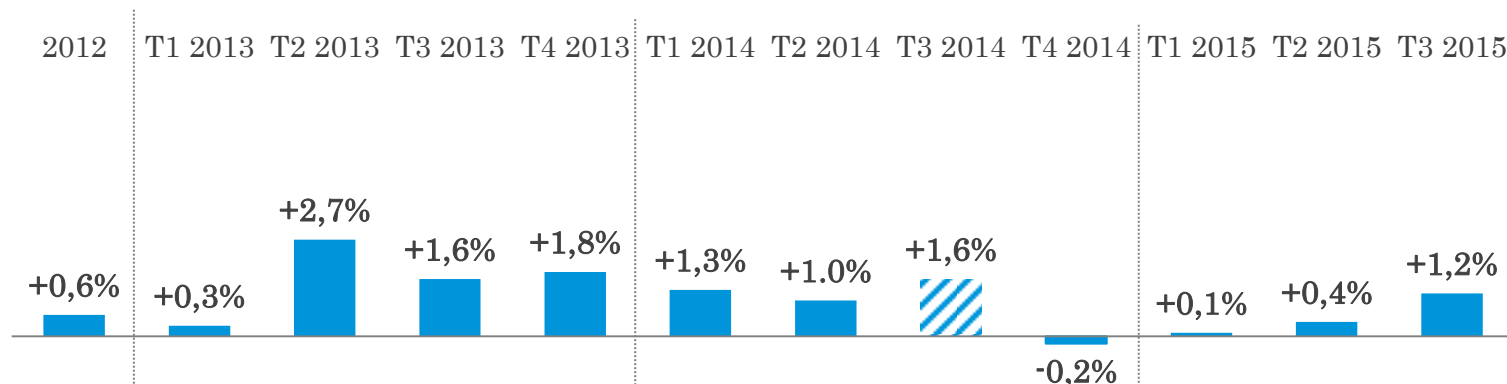


■ Publié ■ Hors grève ■ A données comparables

\* T3 2014 corrigé de l'impact estimé de la grève de septembre 2014 (Activité : 4 249m de SKO et 3 704m de PKT)  
NB : Passage réseaux : Air France, KLM and HOP!

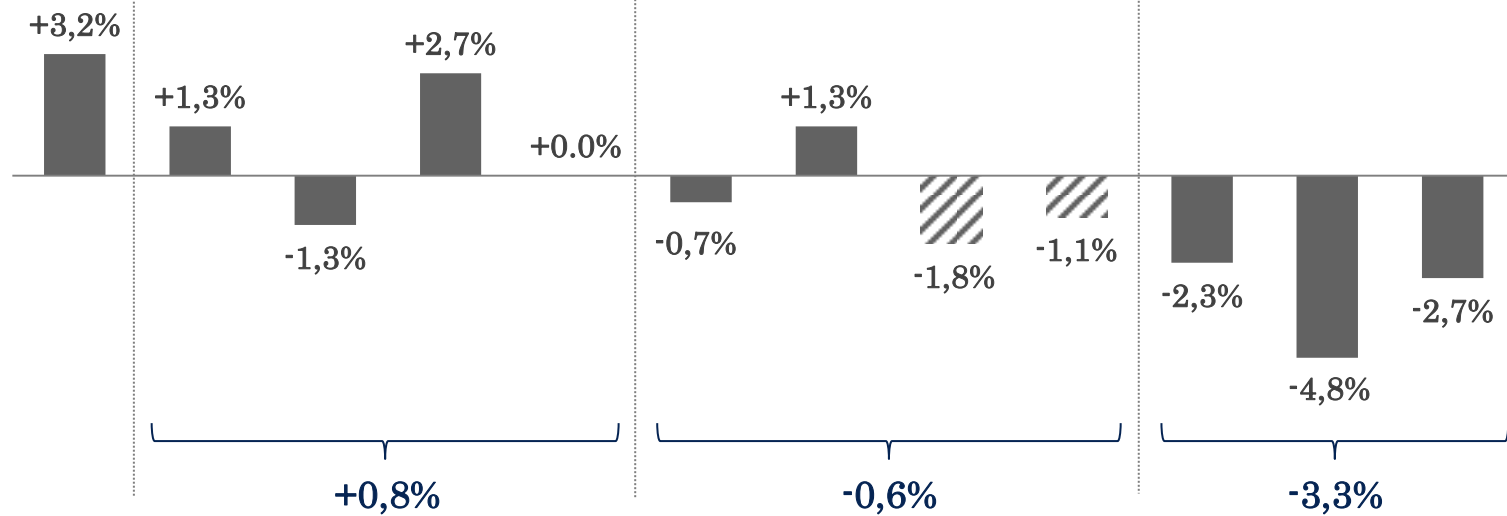
# Capacités et recettes unitaires Passage réseaux par trimestre

## Capacité



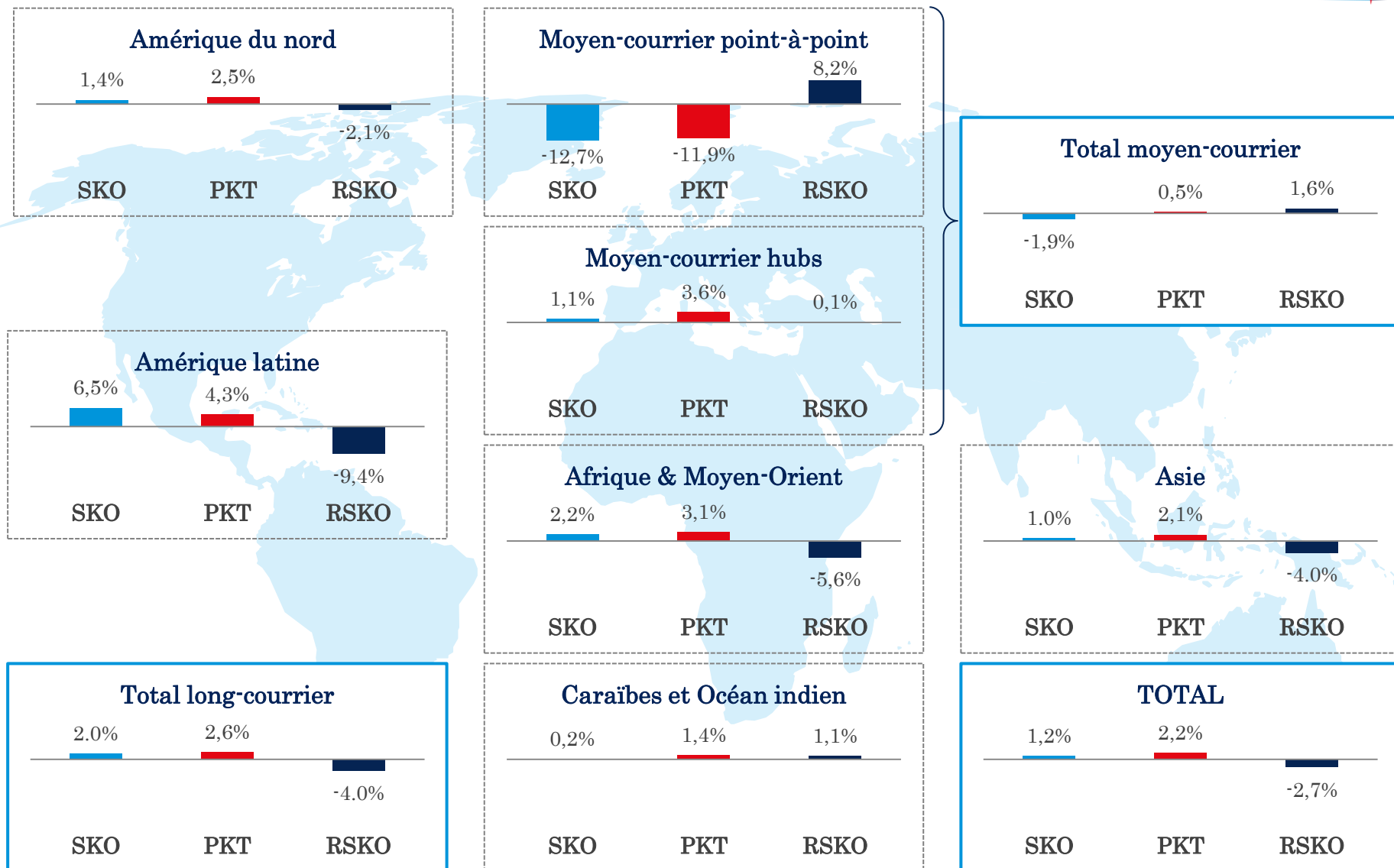
## RSKO

Hors change



/// À données comparables<sup>(1)</sup>

# Troisième trimestre 2015 : recettes unitaires Passage réseaux par réseau



NB : Activité Passage réseaux : Air France, KLM et HOP!  
 SKO : capacité, PKT : trafic, RSKO : recette unitaire par SKO, évolution à données comparables



# Activité cargo au troisième trimestre 2015

## Réduction de l'activité tout-cargo en ligne avec le plan de marche

- ▶ Sortie de 3 B747s déjà réalisée
- ▶ Réduction de 30% des capacités tout-cargo au cours du trimestre\*
- ▶ Baisse du coût unitaire hors change hors carburant en dépit de la baisse des capacités ; baisse de 10% des effectifs du cargo
- ▶ Réduction sensible des pertes de l'activité tout-cargo

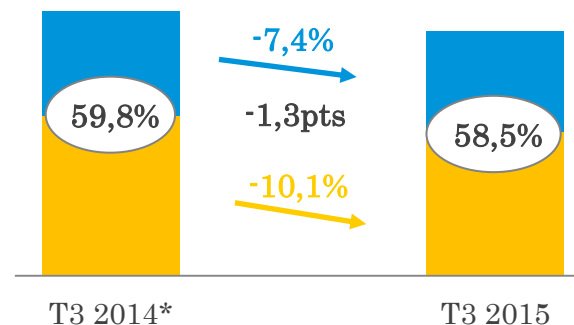
## Une demande toujours faible

- ▶ RTKO : -11,5% à données comparables
- ▶ Des niveaux de prix imposés par les opérateurs non couverts sur le prix du carburant

## Stabilisation du résultat d'exploitation

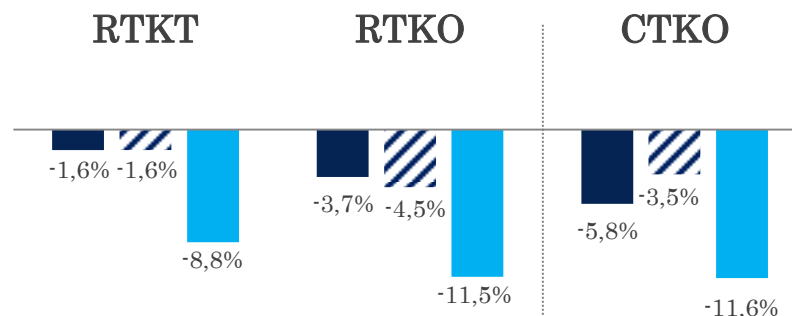
- ▶ Hausse de 21m€ à données comparables

### Activité



■ Capacité (TKO) ■ Trafic (TKT) ○ Coef. de remplissage

### Recette unitaire



■ Publié ■ Hors grève ■ A données comparables

\* T3 2014 corrigé de l'impact estimé de la grève de septembre 2014

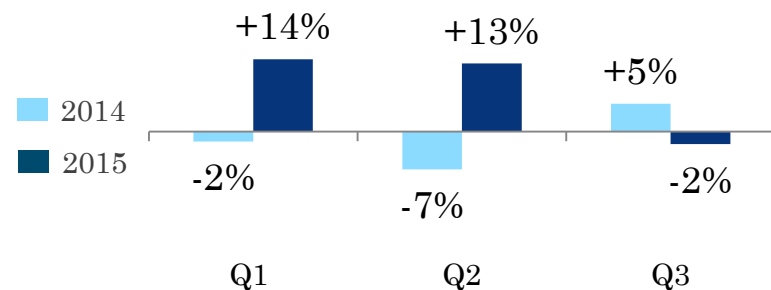
# Activité maintenance au troisième trimestre 2015

## Chiffre d'affaires externe en hausse de plus de 16%

- ▶ Baisse de 2,4% à change constant
- ▶ Renforcement du dollar

## Volatilité de l'activité d'entretien moteurs

### Variation du chiffre d'affaires externe à change constant

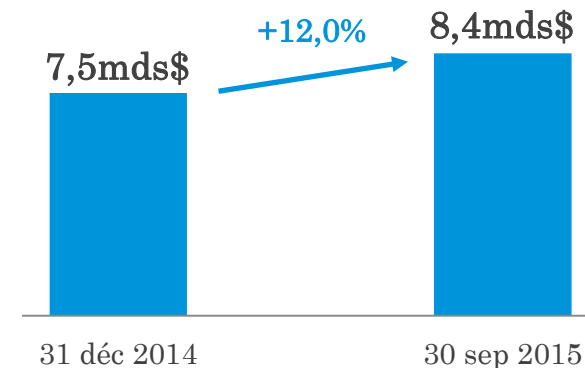


## Carnet de commande très élevé

## Amélioration de la rentabilité soutenue par le renforcement du dollar

## Carnet de commande

En dollars US

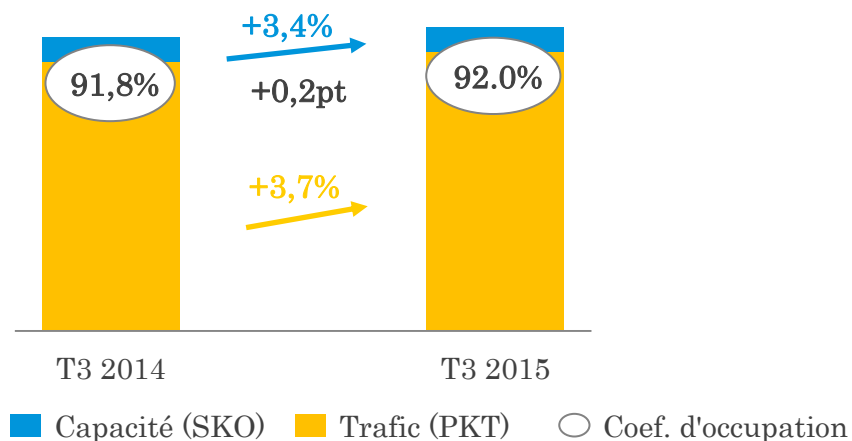


En m€	T3 2015	T3 2014	Var.	A données comp.
Chiffre d'affaires total	959	858	+11,8%	
Chiffre d'affaires externe	371	319	+16,6%	-2,4%
Résultat d'exploitation	81	61	+20	-12
Marge d'exploitation	8,4%	7,1%	+1,3pt	+0,1pt

# Transavia au troisième trimestre 2015

- 3,9 millions de passagers, en hausse de 7,0%
- Développement accéléré de Transavia en France, en ligne avec le plan de marche
  - ▶ Capacité : +20,1%
- Bonne dynamique sur la pointe été
  - ▶ Demande très dynamique sur les lignes régulières loisir
  - ▶ Impact limité de la Tunisie et du Maroc
- Accords de productivité signés aux Pays-Bas, permettant de relancer la croissance



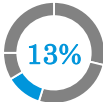
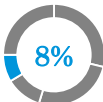


## Activité



En m€	T3 2015	T3 2014	Var.
Chiffre d'affaires total	440	428	+3,3%
RPKT (cts d'€ par PKT)	5,98	6.04	-1.0%
RSKO (cts d'€ par SKO)	5,50	5,54	-0,8%
CSKO (cts d'€ par SKO)	4,54	4,74	-4,2%
<i>À données comparables</i>			-7,3%
Longueur moyenne d'étape (km)	1 884	1 943	-3,1%
Résultat d'exploitation	77	62	+15
<i>A données comparables</i>			+27

# Évolution des charges d'exploitation au troisième trimestre<sup>(1)</sup>

AIRFRANCE KLM

	En m€	Variation publiée	Variation hors grève	Variation à données comparables
 <b>Coûts totaux de personnel</b> <i>y c. intérimaires</i>	1 939	+1,9%	+1,1%	+0,5%
 <b>Coûts externes<sup>(2)</sup> hors carburant et achat</b> <i>d'entretien aéronautique</i>	1 764	+4,4%	+5,1%	+1,5%
 <b>Coûts avions<sup>(3)</sup></b>	815	+5,7%	+6,5%	-0,6%
 <b>Achats d'entretien aéronautique</b>	497	+15,0%	+12,4%	-4,8%
 <b>Autres produits et charges</b> <i>y c. production capitalisée</i>	-176	+112,0%	+89,2%	-3,6%
<b>Charges d'exploitation hors carburant</b>	4 838	+2,7%	+2,7%	+0,5%
 <b>Carburant</b>	1 679	-3,3%	-8,4%	-23,3%
<b>Charges d'exploitation totales</b>	6 517	+1,1%	-0,3%	-7,0%
<i>Capacité (ESKO)</i>			+0,4%	

(1) Certaines lignes du compte de résultat ont été retraitées, notamment pour imputer la production capitalisée sur la ligne « autres produits et charges ». Voir communiqué de presse

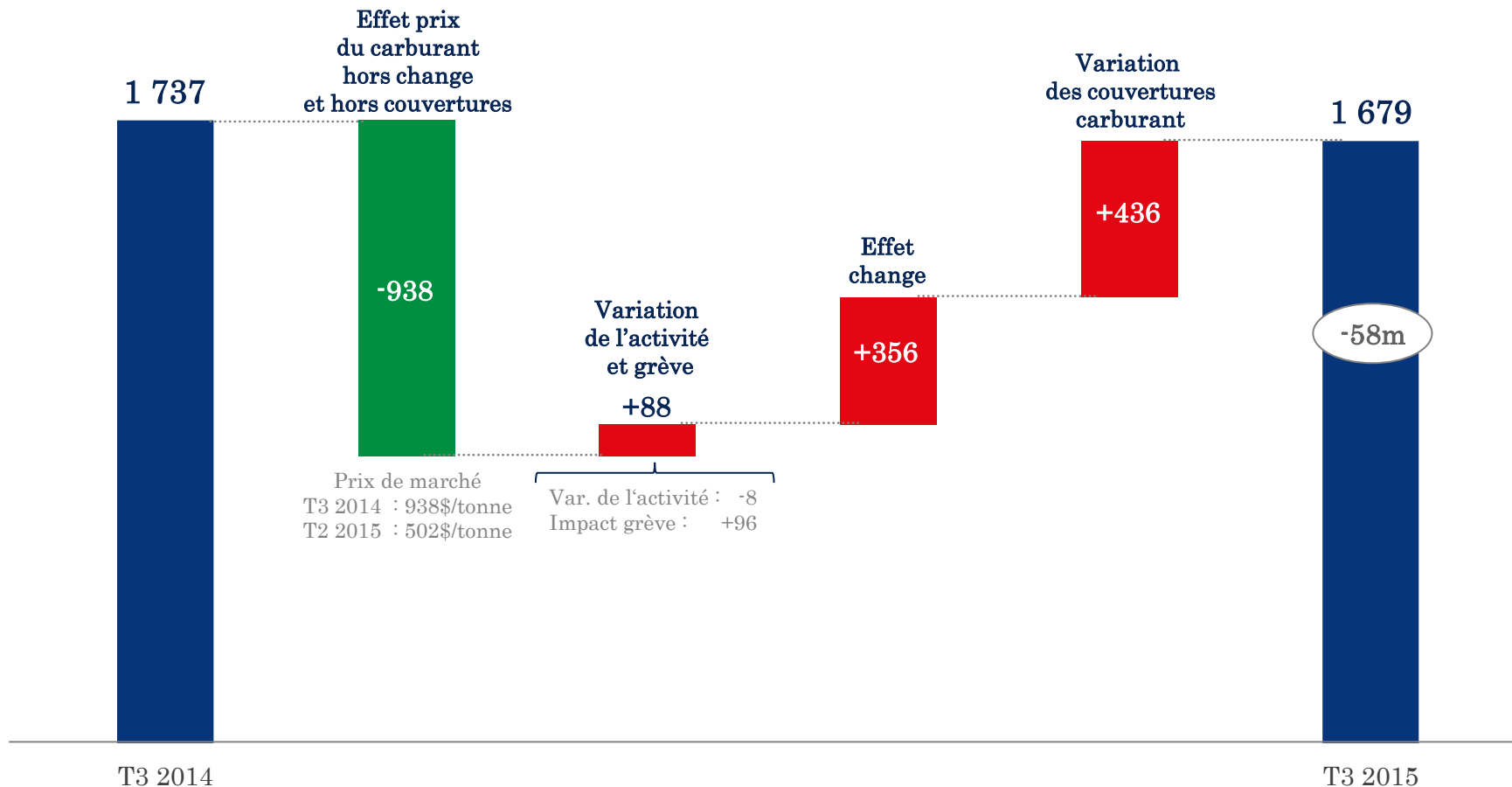
(2) Catering, achats d'assistance en escale, frais commerciaux et de distribution, redevances aéronautiques & autres frais, hors intérimaires

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

# Troisième trimestre 2015 : facture carburant en légère baisse en euros

## Facture carburant

En m€



# Point sur la facture carburant

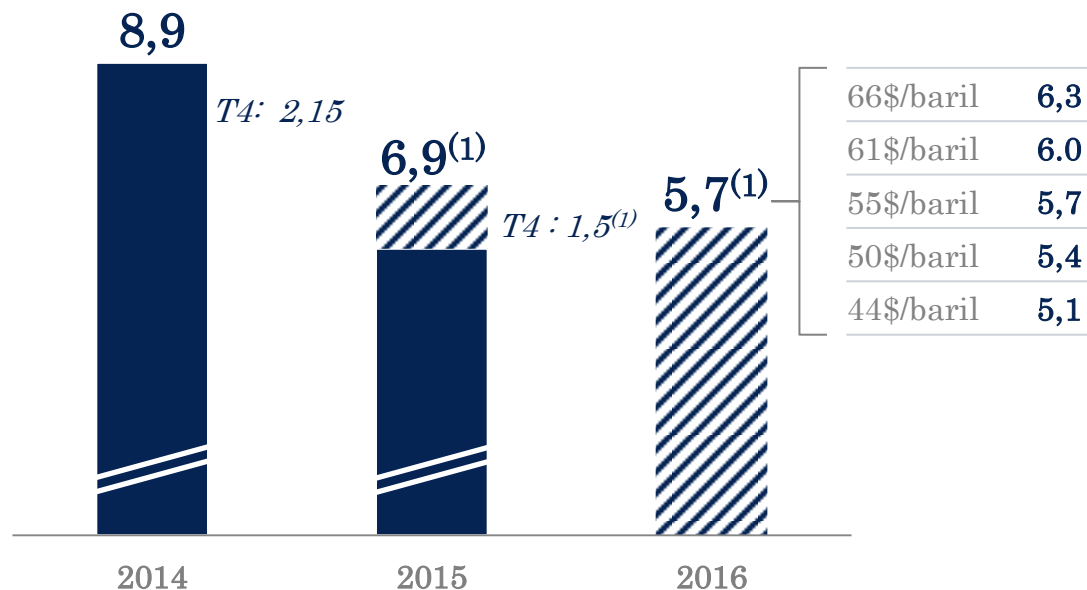
## Facture carburant après couvertures

En milliards de dollars

2014 :  
Facture de 8,9mds\$ / 6,6mds€

2015 :  
Facture de 6,9mds\$ / 6,2mds€<sup>(2)</sup>

2016 :  
Facture de 5,7mds\$ / 5,1mds€<sup>(2)</sup>



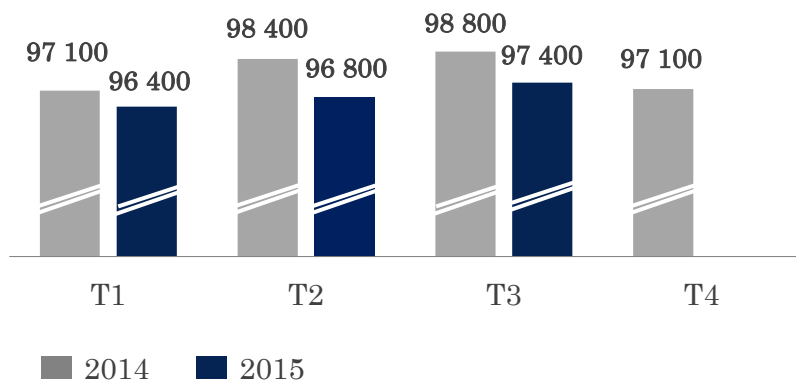
	2014	2015	2016
Prix du marché - Brent (\$ par baril) <sup>(1)</sup>	100	55	55
Prix du marché - carburant avion (\$ par tonne) <sup>(1)</sup>	908	538	527
% de consommation déjà couverte		T4 : 76%	54%

(1) Sur la base des courbes à terme au 16 octobre 2015. Calcul de sensibilité selon des hypothèses de prix moyen du baril sur l'année 2016, avec hypothèse de stabilité de la marge de raffinage entre Brent et carburant avion

(2) En supposant un taux de change moyen de 1,12 dollar par euro à partir du T4 2015

# Troisième trimestre 2015 : poursuite de la baisse des effectifs

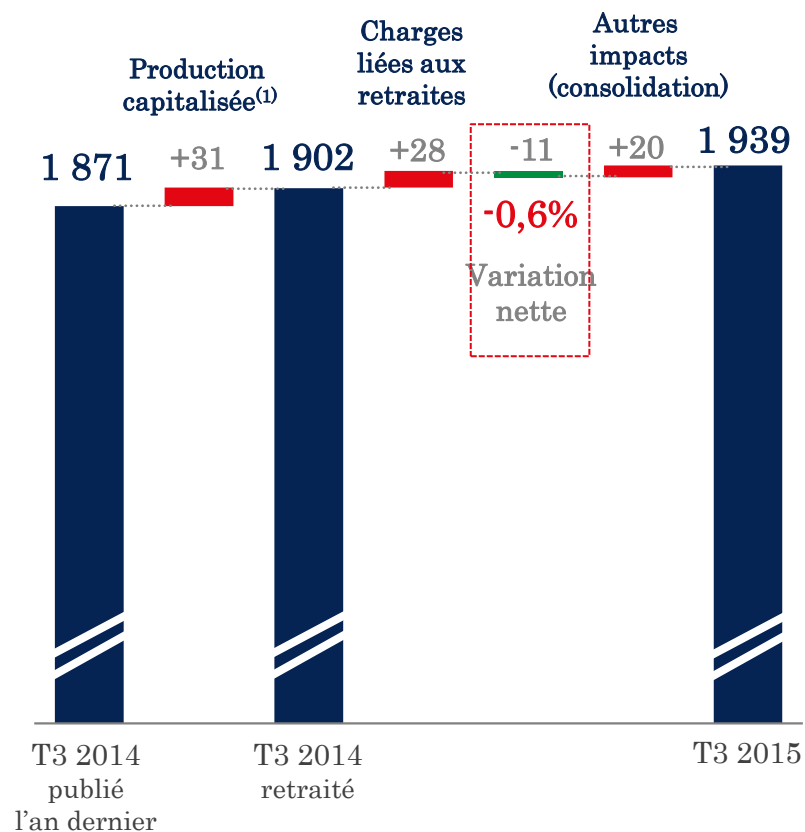
## Baisse des effectifs de 1 400 ETP au T3 2015



## Augmentation des charges liées aux retraites (non cash)

## Évolution des coûts totaux de personnel

En m€, y c. intérimaires

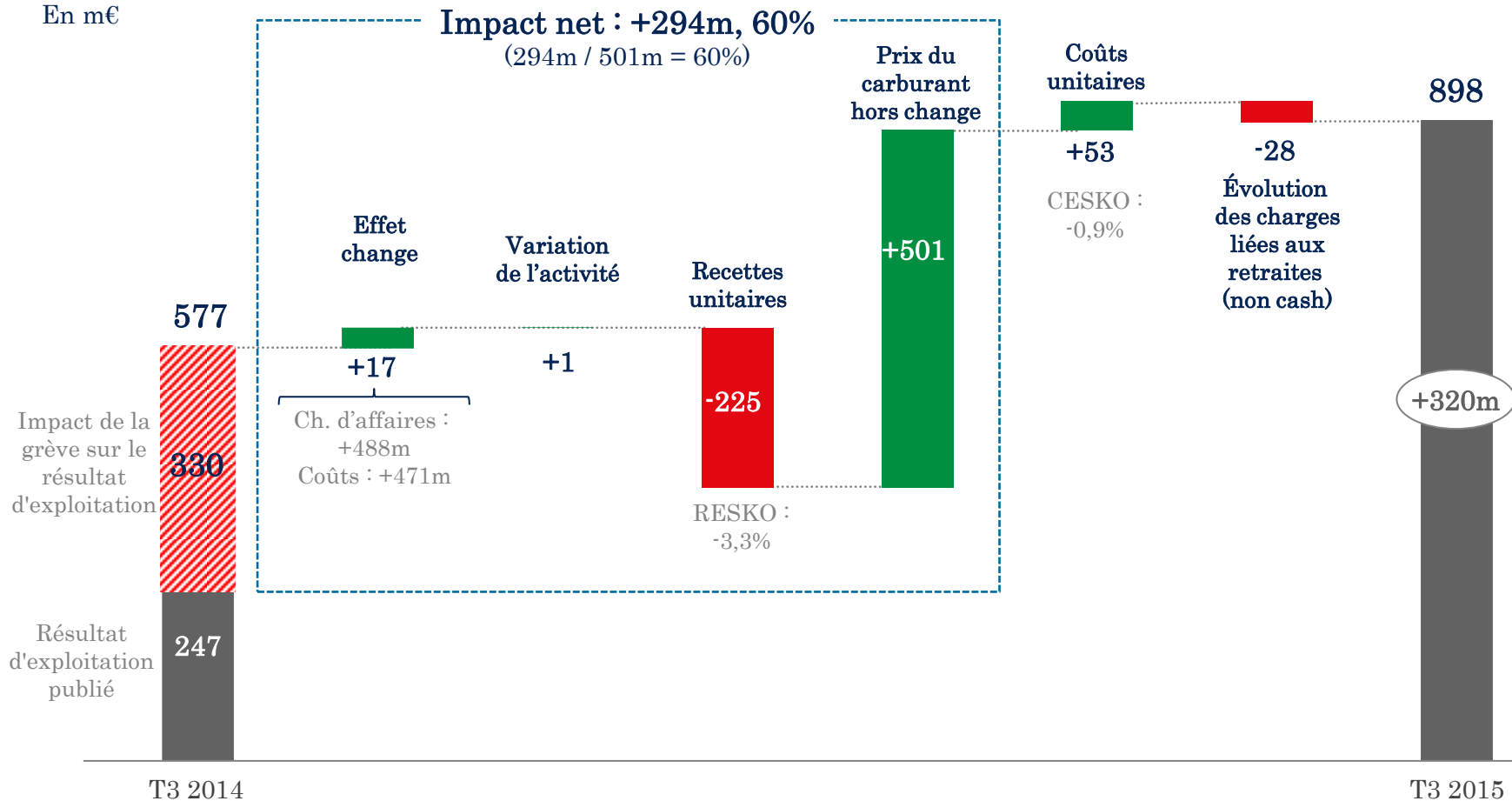


(1) Production capitalisée : voir explication dans le communiqué de presse

# Résultat d'exploitation : rétention de 60% de l'économie sur le prix du carburant au 3ème trimestre...

## Evolution du résultat d'exploitation

En m€

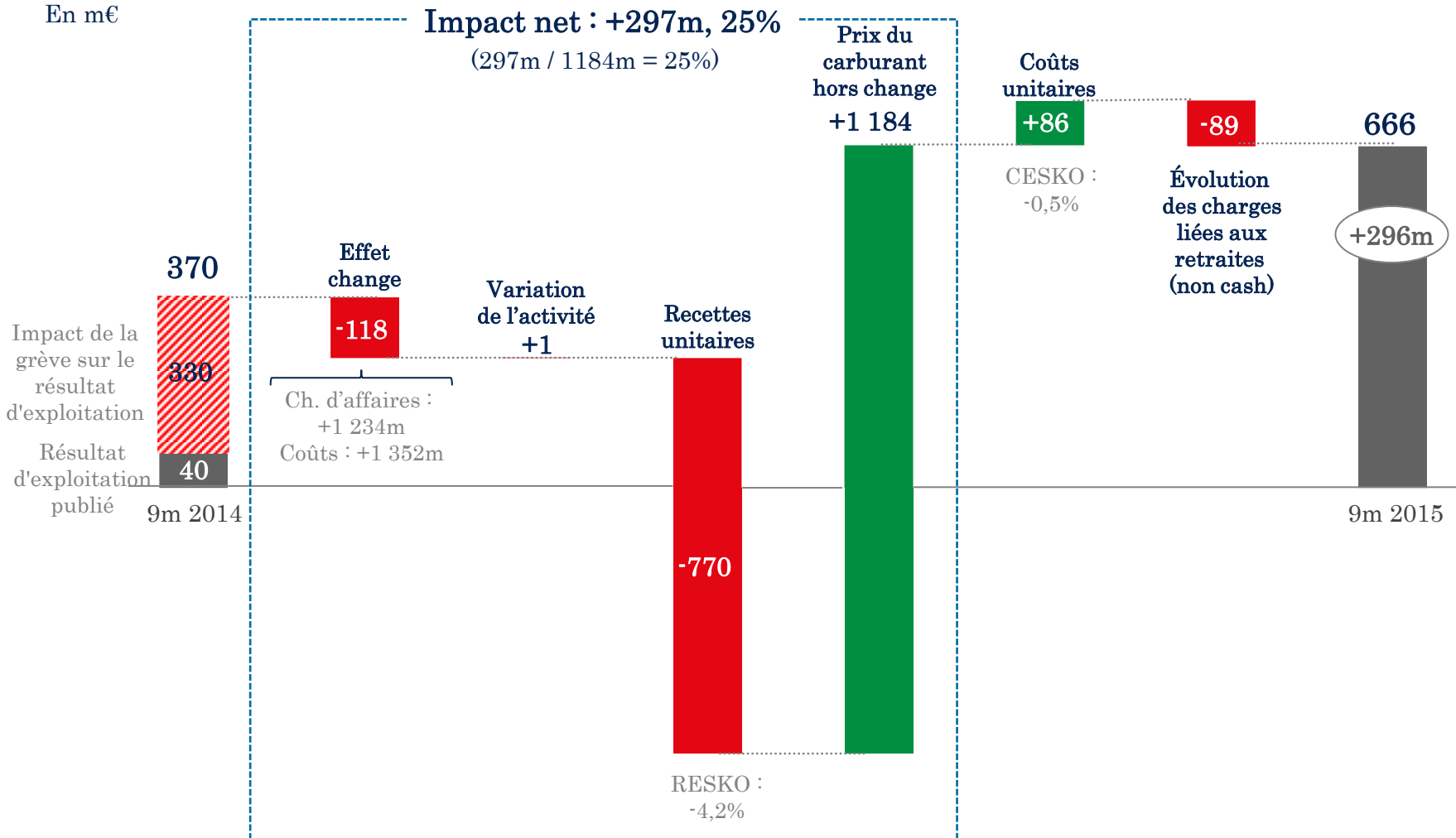




# ...mais de seulement 25% sur 9 mois

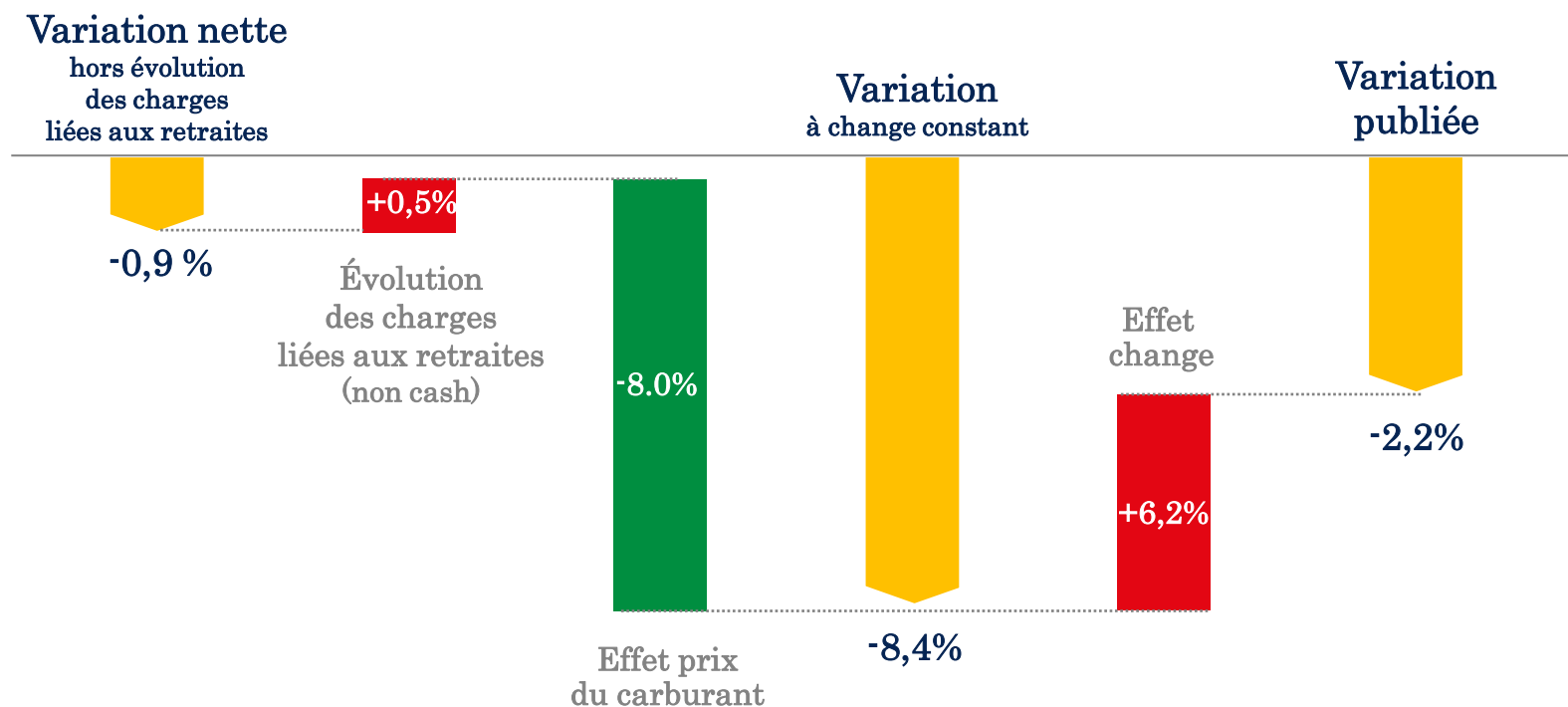
## Evolution du résultat d'exploitation

En m€



# Troisième trimestre 2015 : évolution du coût unitaire

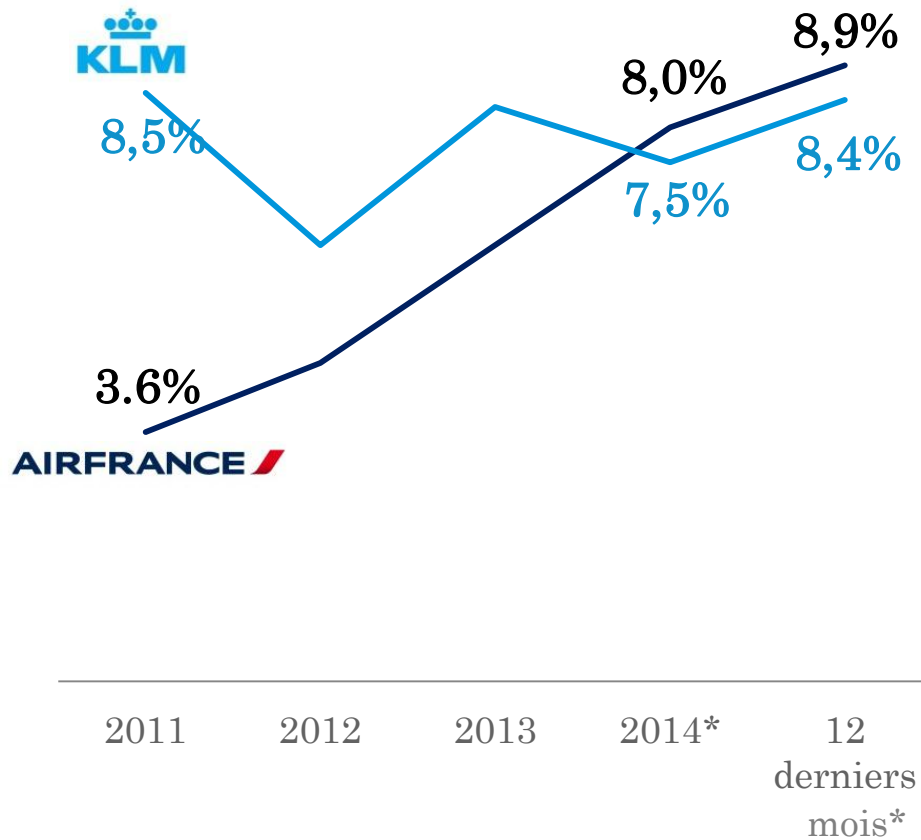
Coût net : 5 758m€ (-1,8% hors grève)  
Capacité en ESKO : 93 174m (+0,4% hors grève)  
Coût unitaire par ESKO : 6,18 centimes d'euro



# Amélioration de la marge d'EBITDA aussi bien chez Air France que chez KLM

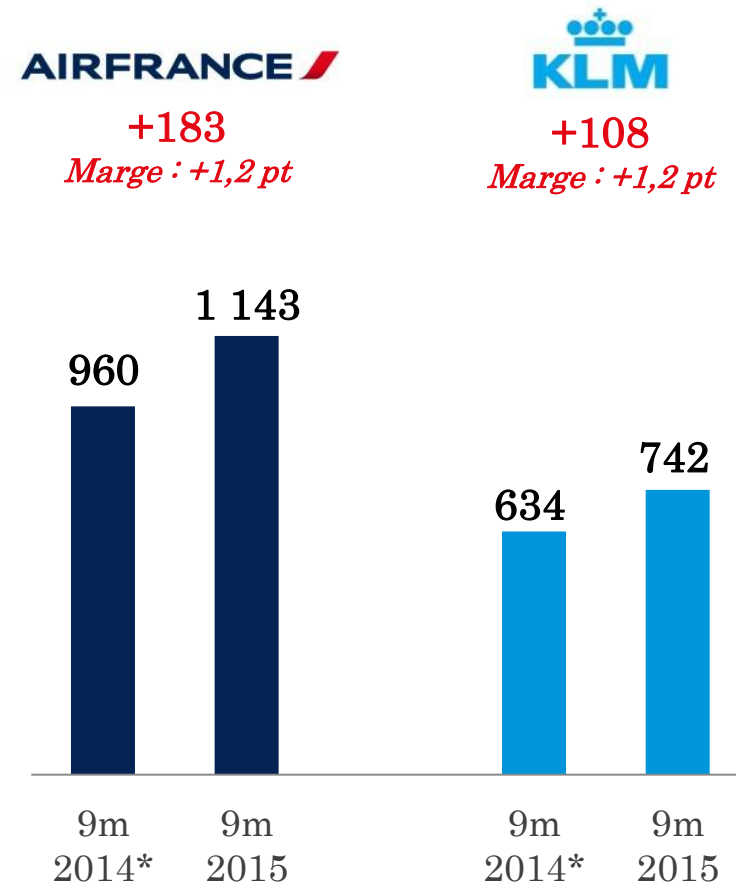
## Historique de marge d'EBITDA

En % du chiffre d'affaires



## Evolution de l'EBITDA sur 9 mois

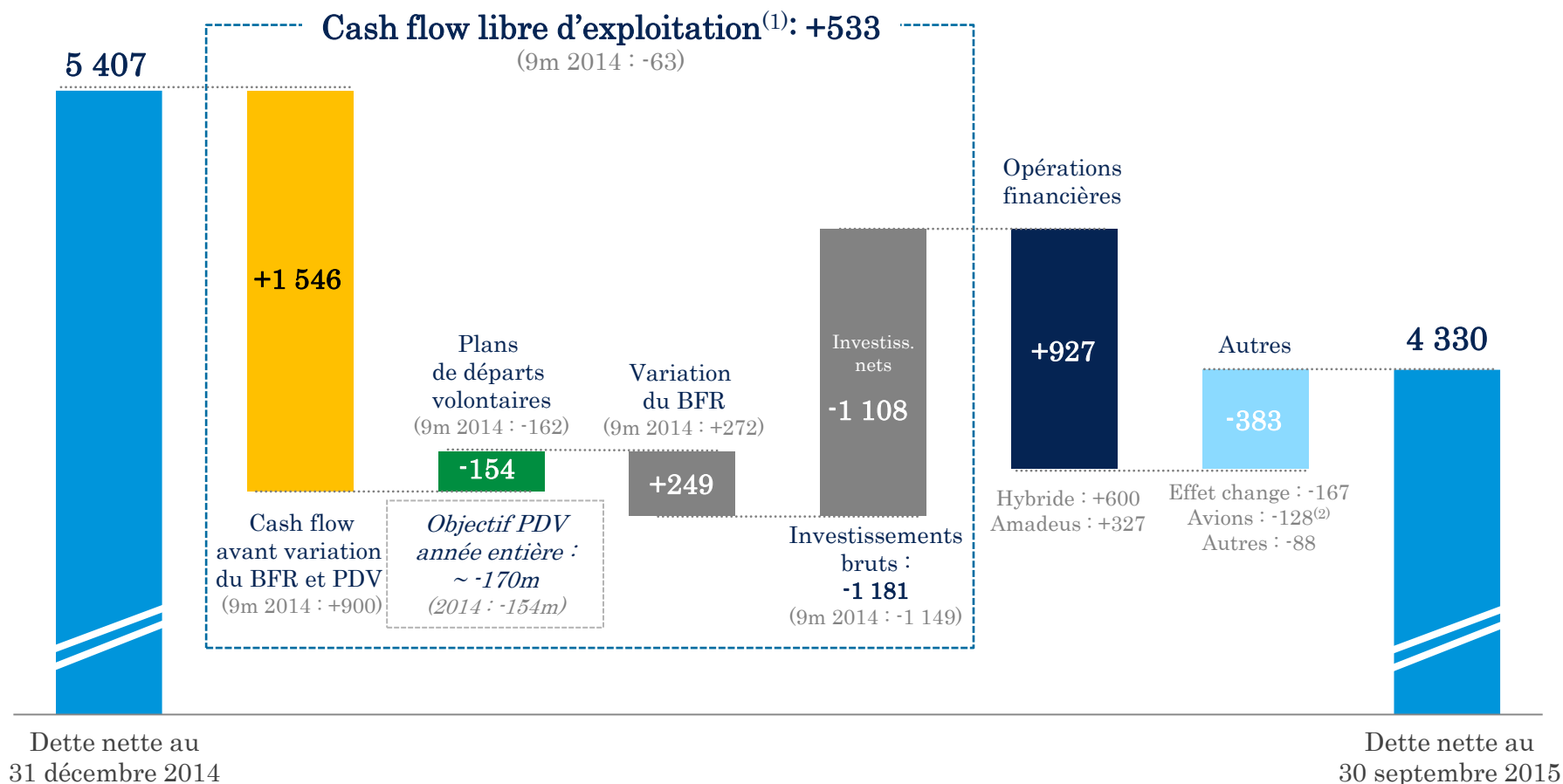
En m€



# Cash flow libre d'exploitation sur 9 mois

## Analyse de la variation de la dette nette au cours des 9 premiers mois de 2015

En m€



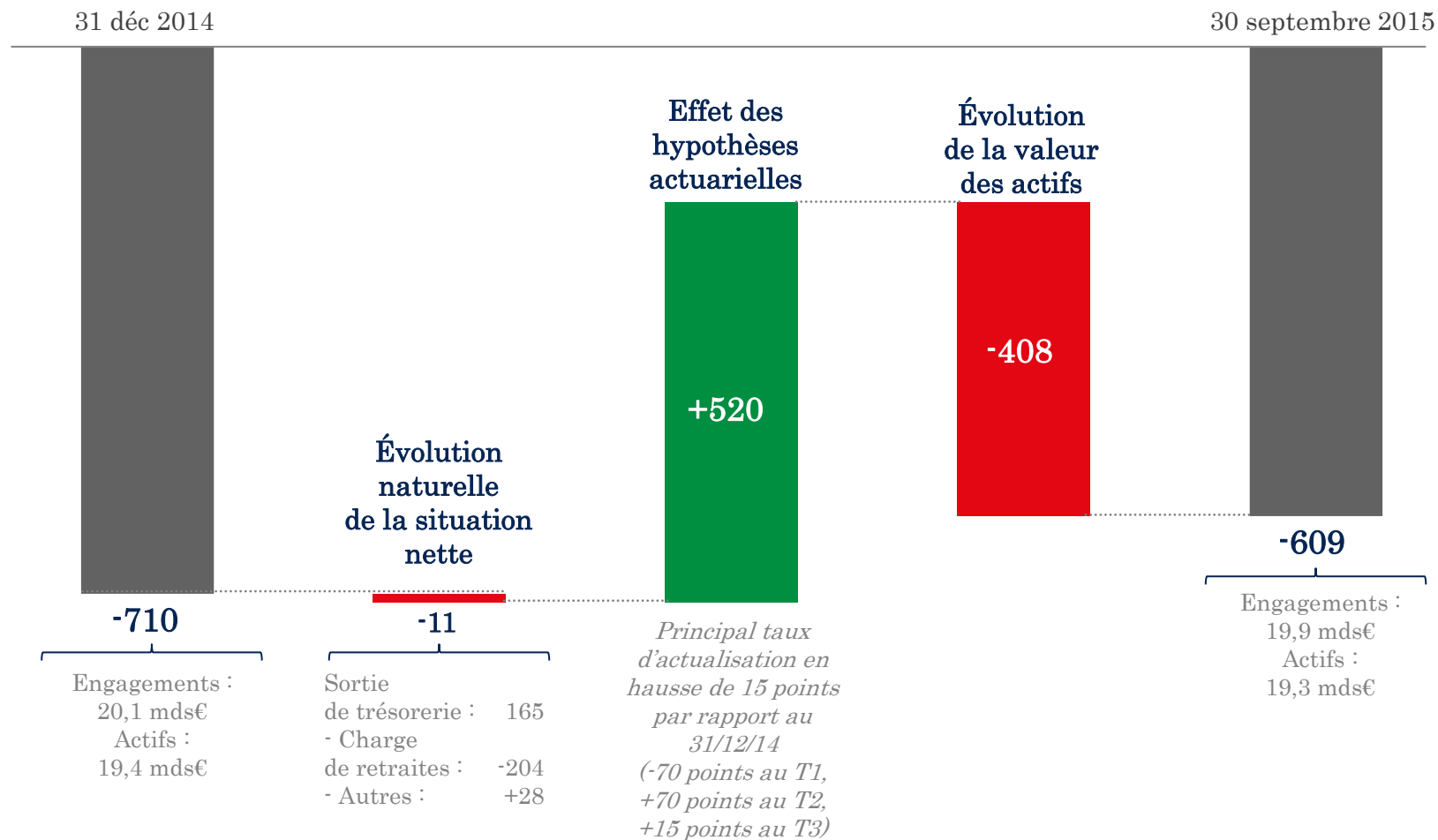
(1) Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation (activités poursuivies) après investissements corporels et incorporels nets.  
Voir définition dans le communiqué de presse

(2) Requalification en location financière d'avions en location opérationnelle

# 9 mois 2015 : stabilité des engagements nets de retraite

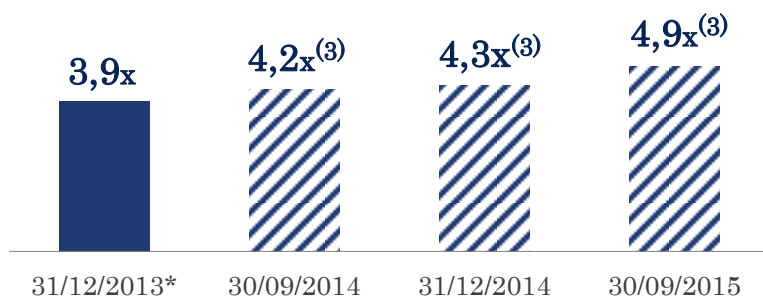
## Variation de la situation bilancielle de retraites au cours du premier semestre

En m€

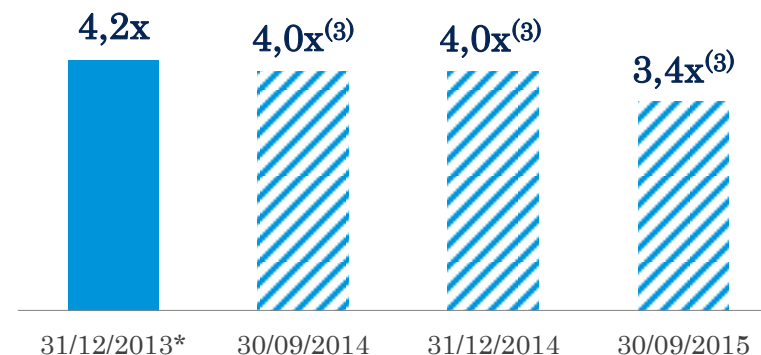


# Ratios financiers au 30 septembre 2015, sur 12 mois glissants

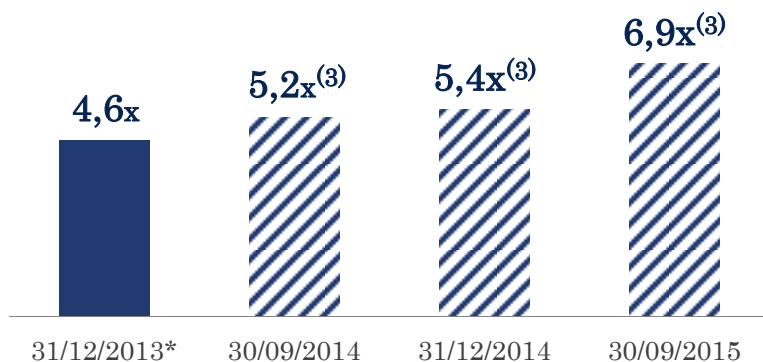
## EBITDAR / frais financiers ajustés<sup>(1)</sup>



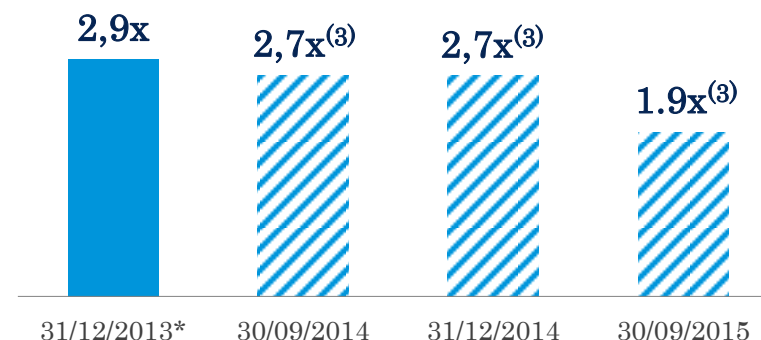
## Dettes nette ajustée<sup>(2)</sup> / EBITDAR



## EBITDA / frais financiers nets



## Dettes nette / EBITDA



\* 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 l'EBITDA(R) ; ratio dette nette ajustée / EBITDAR publié : 4,7 au 31/12/14 et 3,5 au 30/9/2015 ; ratio dette nette / EBITDA publié : 3,4 au 31/12/14 et 2,0 au 30/9/15

# Perspectives



# T3 2015 : des avancées significatives dans la mise en oeuvre de Perform 2020

## PERFORM 2020



- ✓ Montée en gamme des produits et des services
- ✓ Développement rapide de Transavia en France
- ✓ Carnet de commande record dans la maintenance

- ✓ Gestion stricte des capacités
- ✓ Identification et mise en oeuvre de toutes les initiatives de réduction des coûts
- ✓ Accords de productivité signés chez KLM
- ✓ Poursuite des cessions d'actifs non stratégiques
- ✓ Forte génération de cash flow libre et désendettement



# Négociation des accords de productivité chez Air France

## ■ Plan de restructuration du long-courrier lancé

- ▶ Baisse de 10% des capacités long-courrier d'Air France entre 2015 et 2017
- ▶ Réduction de la flotte long-courrier d'Air France, de 107 avions à l'été 2015 à 93 avions à l'été 2017
- ▶ Modifications concentrées sur les lignes les plus déficitaires, avec un impact très réduit sur l'empreinte commerciale du Groupe
- ▶ Ajustements 2016 réalisés principalement par réduction de fréquences
- ▶ Charges de restructuration enregistrées une fois finalisée les mesures de traitement des sureffectifs

## ■ La direction d'Air France reste disponible pour rouvrir les négociations

- ▶ Echanges avec les syndicats de personnels au sol
- ▶ Discussions avec les syndicats de pilotes et avec les syndicats de personnels de cabine
- ▶ Échéance pour modifier les ajustement de flotte et de capacité 2017 : début 2016

# Perspectives pour l'année 2015

- Pression durable sur les recettes unitaires
- La grande majorité des économies attendues en 2015 sur la facture carburant pourrait être absorbée par la faiblesse des recettes unitaires et l'effet change négatif
- Objectif de baisse du coût unitaire<sup>(1)</sup> : baisse comprise entre -0,5% à -0,7%<sup>(2)</sup>
- Dette nette d'environ 4,4 milliards d'euros à fin 2015

(1) À change, prix du carburant et charges liées aux retraites constants

(2) Objectif précédent : entre 1,0% et 1,3%

# Annexes

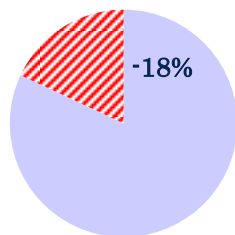


# Rappel : impact de la grève sur les résultats du T3 2014

14 jours de grève, du 14 au 28 septembre, plus une journée affectée par les annulations

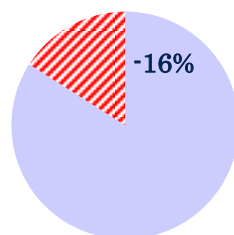
## Activité : ~-4,75mds ESKO

Passage  
-4 249m SKO



Impact de la grève sur l'activité en septembre

Cargo  
-213m TKO



## Chiffre d'affaires : ~-416m

Passage



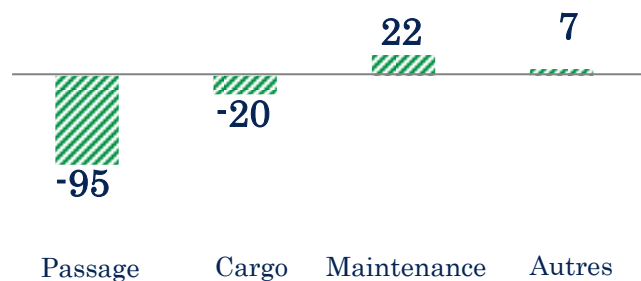
-380

Cargo

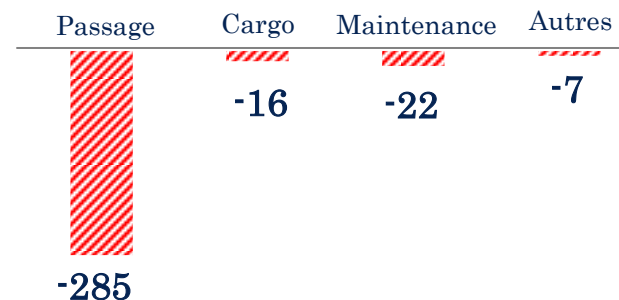


-36

## Coûts nets\* : ~-86m




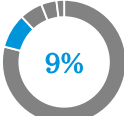

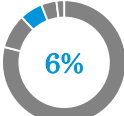

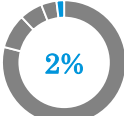


## Résultat d'exploitation : ~-330m



\* Incluant l'impact sur le chiffre d'affaires inter-secteurs (éliminé au niveau du groupe)

# 9 mois 2015 : contribution par activité

		Chiffre d'affaires (mds€)	Variation publiée (%)	A données comp. (%)		Résultat d'exploit. (m€)	Variation publiée (m€)	A données comp. (m€)	
		15,56	+5,8%	-2,6%	↘	686	+598	+396	↗
		1,81	-7,8%	-16,7%	↘	-222	-41	-23	↘
		1,15	+28,3%	+7,8%	↗	167	+54	+2	=
		0,89	+3,4%	+3,2%	↗	2	+4	+31	↗
		0,30	+13,5%	+13,2%	↗	33	+11	+9	↗
<b>Total</b>		<b>19,71</b>	<b>+5,4%</b>	<b>-3,1%</b>	<b>↘</b>	<b>666</b>	<b>+626</b>	<b>+415</b>	<b>↗</b>

(1) Activité Passage réseaux : Air France, KLM et HOP!

# Évolution des charges d'exploitation sur 9 mois<sup>(1)</sup>

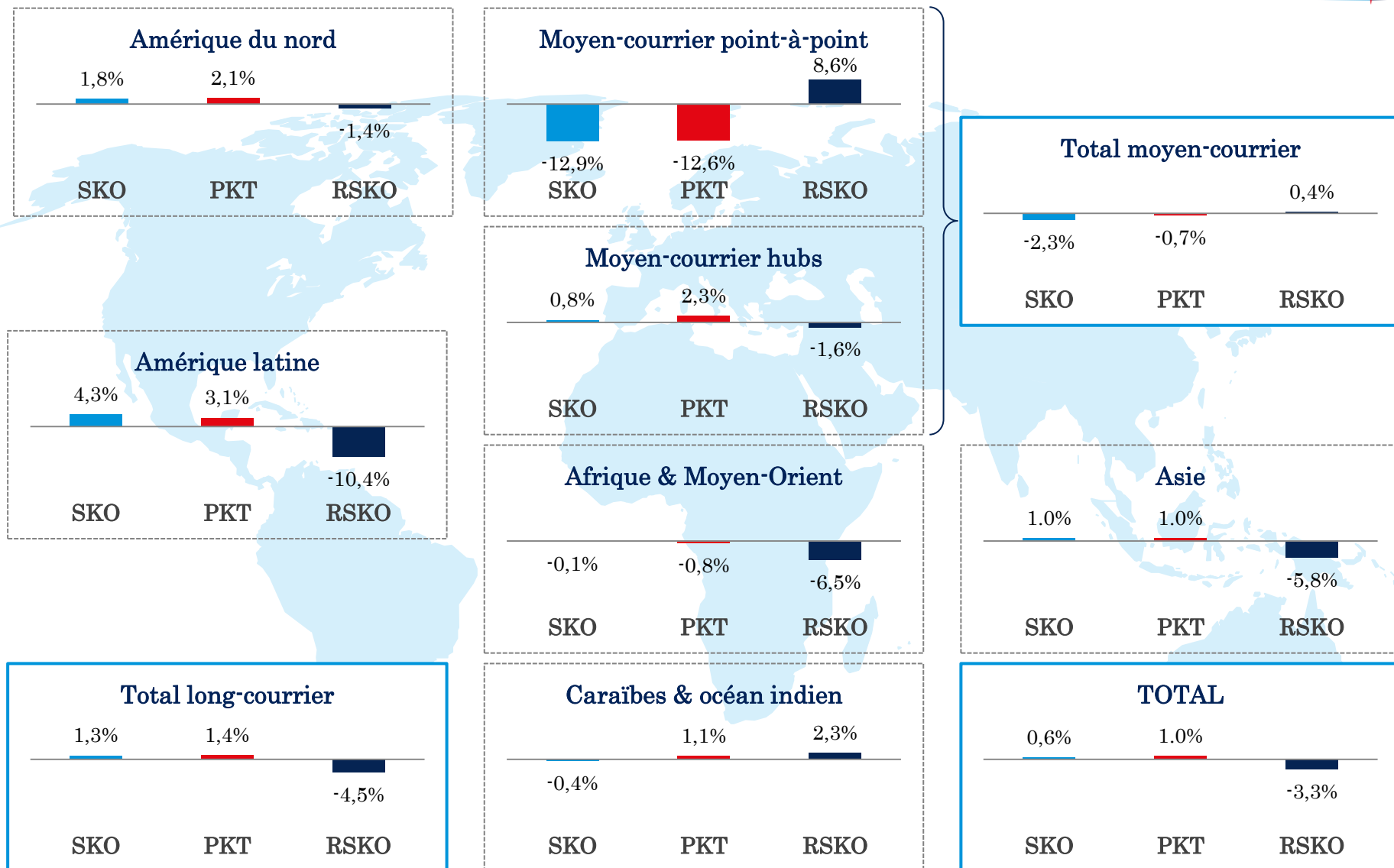
	En m€	Variation publiée	Variation hors grève	Variation à données comparables
<b>Coûts totaux de personnel</b> <i>y c. intérimaires</i>	5 872	+2,2%	+1,9%	+1,3%
<b>Coûts externes<sup>(2)</sup> hors carburant et achat</b> <i>d'entretien aéronautique</i>	5 068	+6,1%	+6,4%	+2,5%
<b>Coûts avions<sup>(3)</sup></b>	2 317	+4,9%	+5,2%	-2,0%
<b>Achats d'entretien aéronautique</b>	1 657	+32,7%	+31,6%	+11,7%
<b>Autres produits et charges</b> <i>y c. production capitalisée</i>	-687	+180,4%	+169,4%	+35,2%
<b>Charges d'exploitation hors carburant</b>	14 227	+3,6%	+3,6%	+1,1%
<b>Carburant</b>	4 820	-2,2%	-4,0%	-20,0%
<b>Charges d'exploitation totales</b>	19 047	+2,1%	+1,6%	-5,2%
<i>Capacité (ESKO)</i>			+0,2%	

(1) Certaines lignes du compte de résultat ont été retraitées, notamment pour imputer la production capitalisée sur la ligne « autres produits et charges ». Voir communiqué de presse

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

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

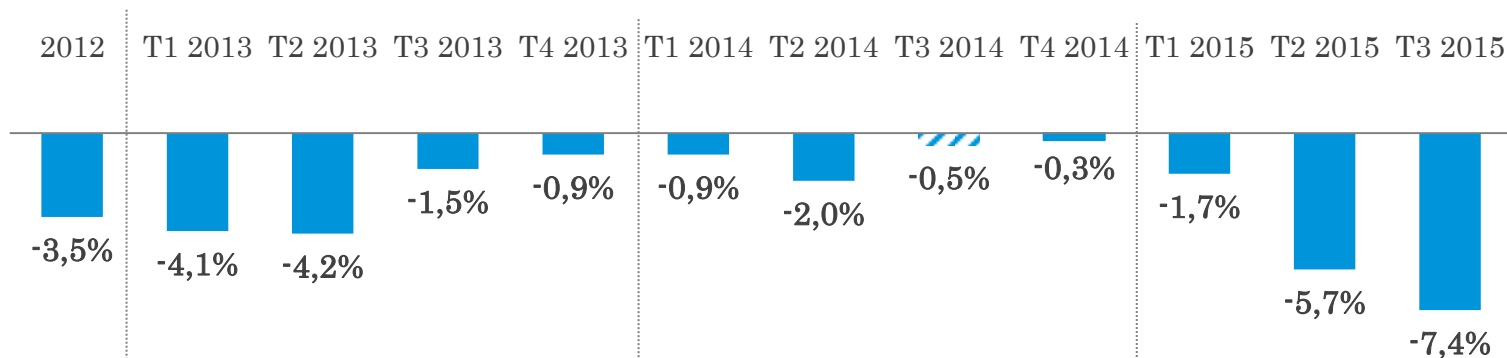
# 9 mois 2015 : recettes unitaires Passage réseaux par réseau



NB : Activité Passage réseaux : Air France, KLM et HOP!  
SKO : capacité, PKT : trafic, RSKO : recette unitaire par SKO, évolution à données comparables

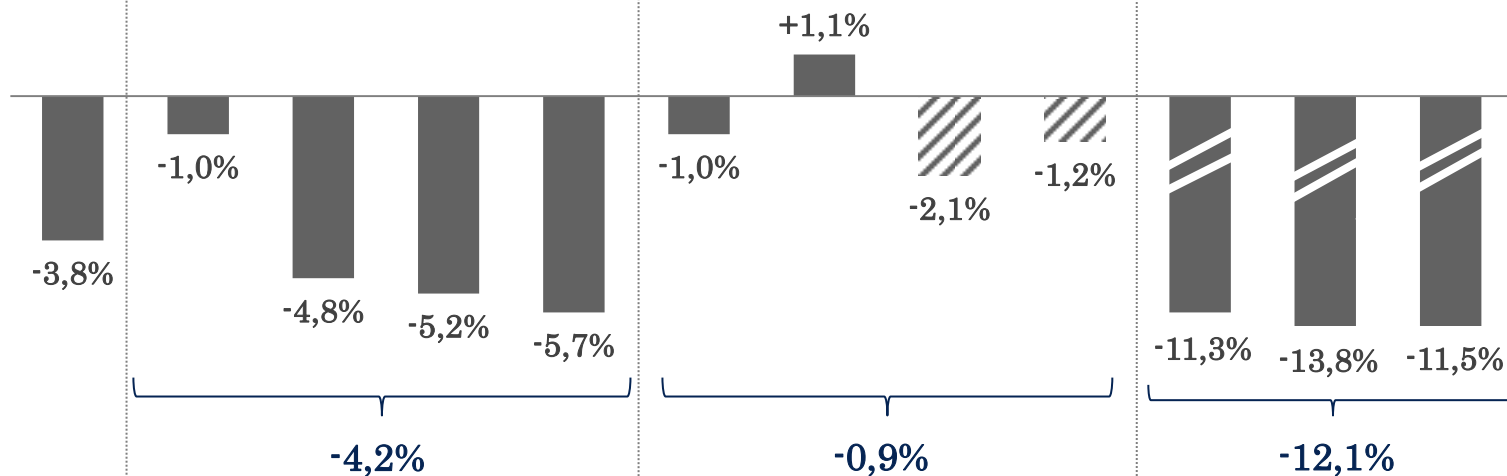
# Capacité et recette unitaire cargo par trimestre

## Capacité



## RTKO

Hors change



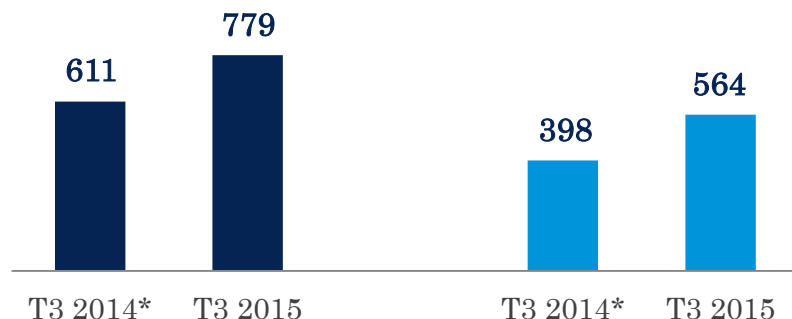
 Hors grève



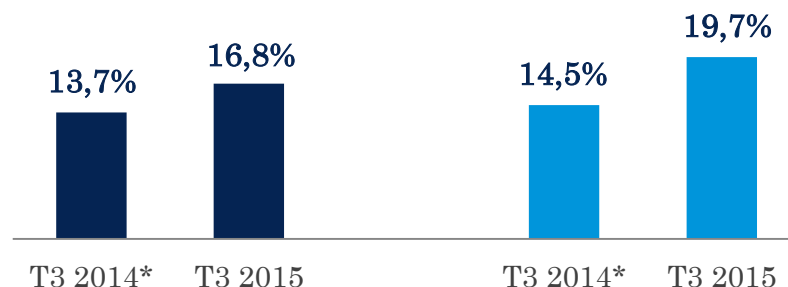
# 3<sup>ème</sup> trimestre 2015 : EBITDA et cash flow par compagnie

## EBITDA

En m€

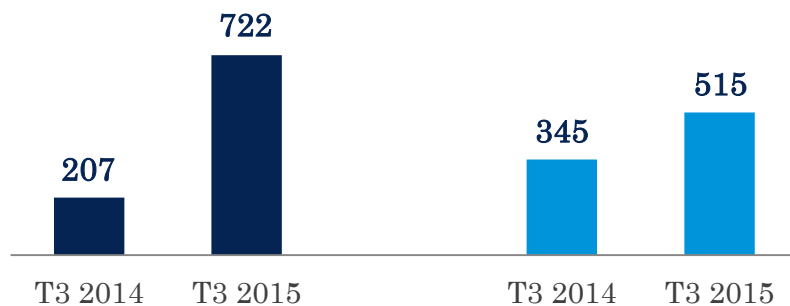


## Marge d'EBITDA



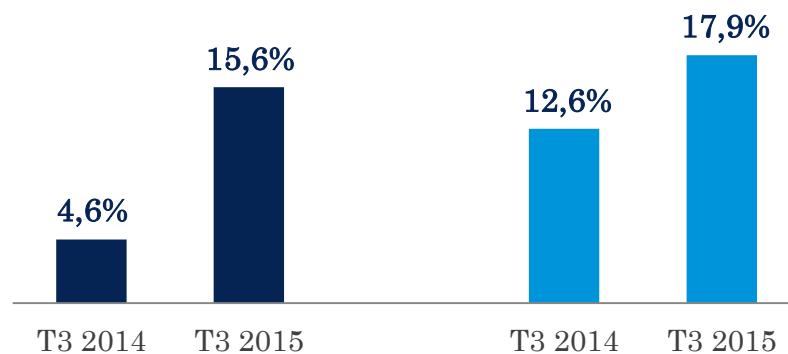
## Cash flow

En m€, avant variation du BFR et PDV



## Marge de cash flow

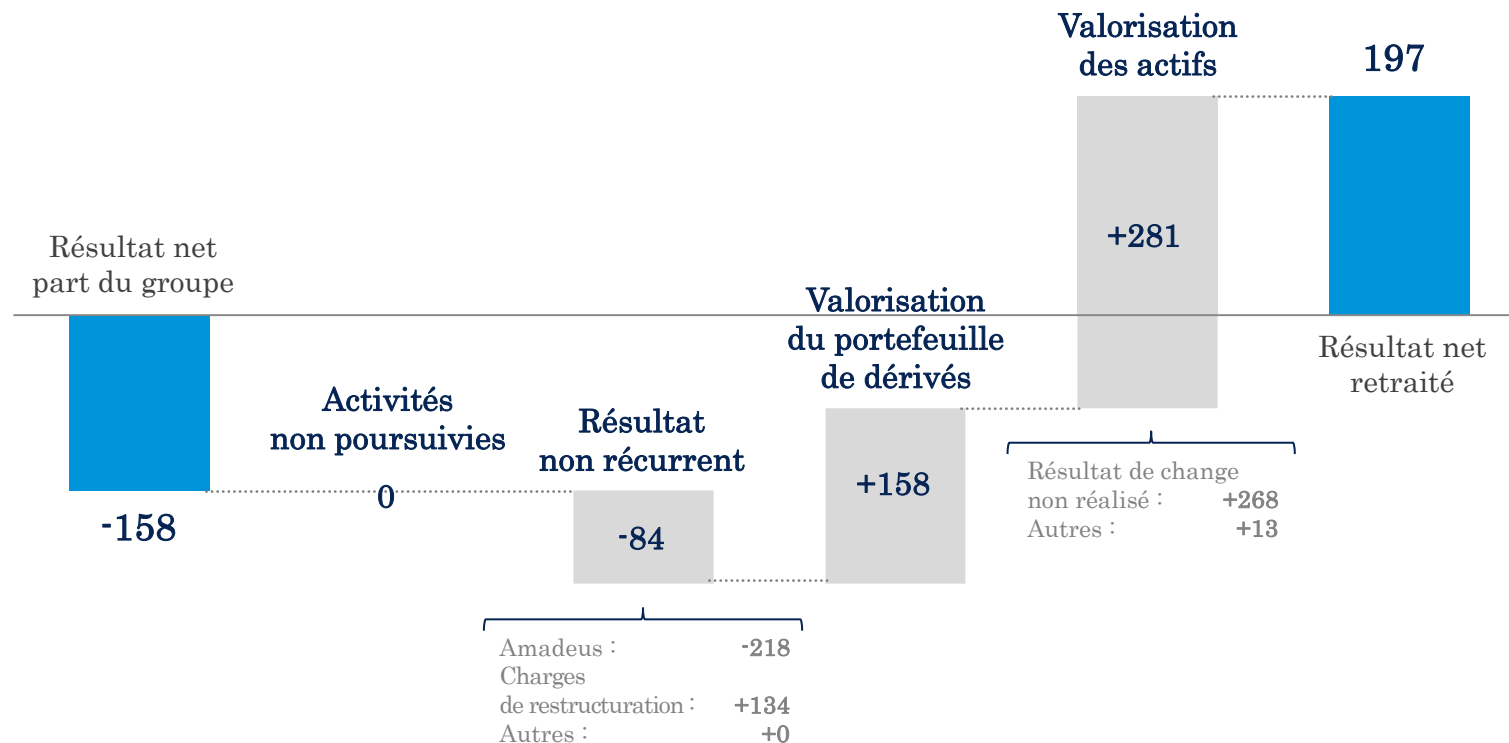
Avant variation du BFR et PDV



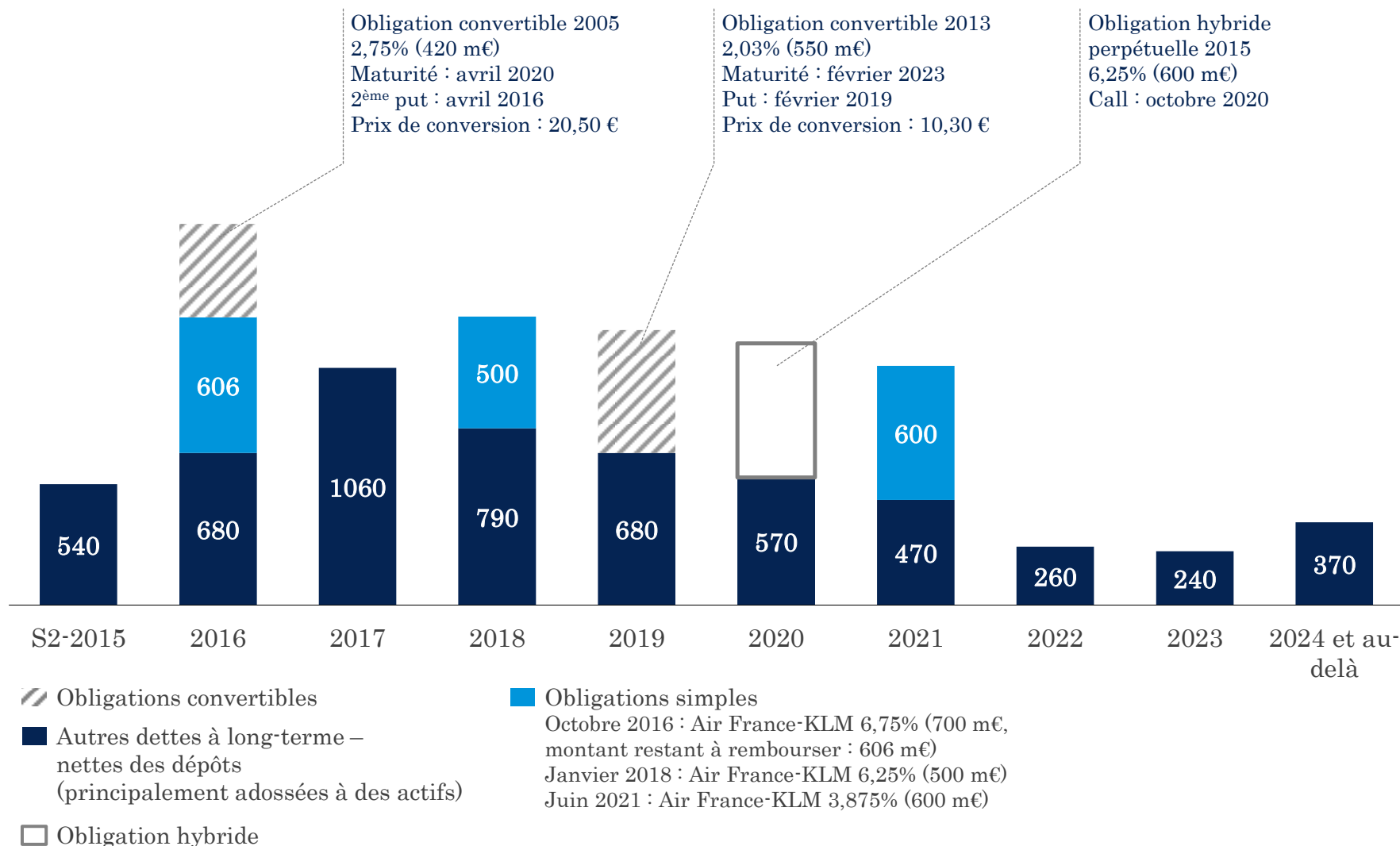
# Résultat net retraité sur 9 mois 2015

## Passage du résultat net au résultat net retraité

En m€



# Profil de remboursement de la dette au 30 juin 2015<sup>(1)</sup>



(1) En millions d'€, net des dépôts sur locations financières et hors dettes perpétuelles de KLM (637 m€)