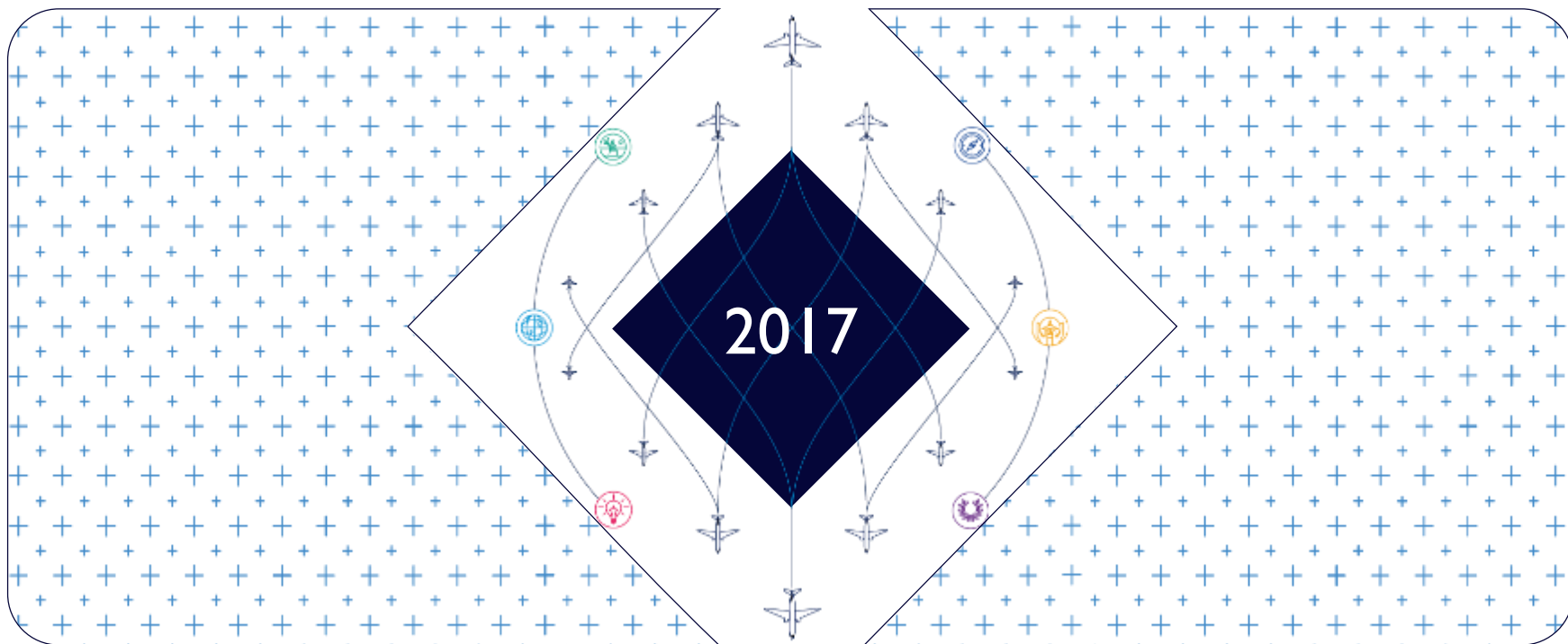


RÉSULTATS DU TROISIEME TRIMESTRE 2017

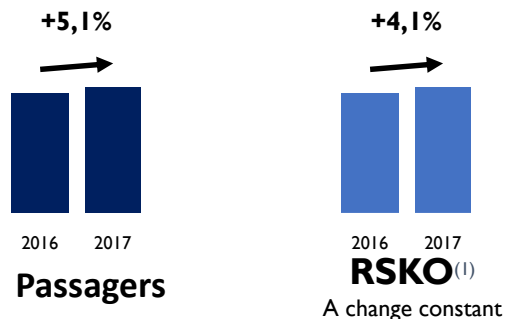
3 novembre 2017



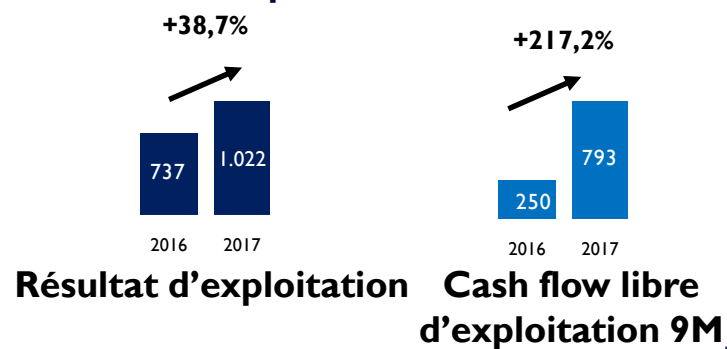
3ÈME TRIMESTRE 2017: FORT RÉSULTAT D'EXPLOITATION GRÂCE À UN TRAFIC SOLIDE ET À LA HAUSSE DE LA RECETTE UNITAIRE



Données de trafic robustes



Résultat et cash flow libre d'exploitation solides



Trust Together : exécution stratégique bien engagée

- **Bonne dynamique stratégique et commerciale**
 - > Nouveau renforcement du réseau d'alliances avec Vietnam Airlines
 - > Mise en oeuvre d'une nouvelle stratégie de distribution
 - > Prochain lancement d'un nouveau programme Flying Blue
- **Poursuite de l'amélioration de la structure financière**
 - > Exercice du « soft call » de l'OCEANE 2023
 - > Finalisation du « de-risking » des fonds de pensions des pilotes et personnels de cabine de KLM
 - > Adoption des normes IFRS16 en 2018



BILAN FINANCIER

LA SOLIDE PERFORMANCE DU TROISIÈME TRIMESTRE 2017 PERMET UNE AMÉLIORATION DE 3,4 PT DE LA MARGE D'EXPLOITATION AJUSTÉE



	T3 2017	Variation	Variation à données comparables
Recettes (mds€)	7,24	+4,3%	+5,1%
EBITDA (m€)	1 488	+29,5%	+32,0%
Résultat d'exploitation (m€)	1 022	+38,7%	+42,9%
Marge d'exploitation	14,1%	+3,5 pt	+3,7 pt
Résultat ajusté des locations opérationnelles(1) (m€)	1 110	+34,3%	+37,5%
Marge d'exploitation ajustée des locations opérationnelles	15,3%	+3,4 pt	+3,6 pt
Résultat net, part du groupe (m€)	552	+1,5%	

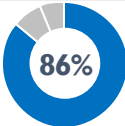
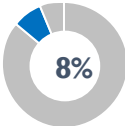
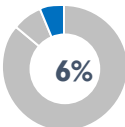
FORTE AMÉLIORATION DES INDICATEURS FINANCIERS SUR LES 9 PREMIERS MOIS DE L'ANNÉE



	9M 2017	Variation	Variation à taux de change constant
Recettes (mds€)	19,55	+4,2%	+4,1%
EBITDA (m€)	2 670	+24,6%	+32,2%
Résultat d'exploitation (m€)	1 375	+44,0%	+65,8%
Marge d'exploitation	7,0%	+1,9 pt	+2,6 pt
Résultat ajusté des locations opérationnelles (m€)	1 651	+35,2%	+51,0%
Marge ajustée des locations opérationnelles	8,4%	+1,9 pt	+2,6 pt
Résultat net, part du groupe (m€)	703	+63,5%	
Cash flow libre d'exploitation (m€)	793	+543 m	
ROCE	10,5%	+0,6 pt	
Dettes nette en fin de période (m€) ⁽¹⁾	2 796	- 859 m	
Dettes nette ajustée (m€) ⁽¹⁾	10 510	- 656 m	
Dettes nette ajustée / EBITDAR ⁽¹⁾	2,4x	-0,5x	

AMÉLIORATION DU RÉSULTAT D'EXPLOITATION PORTÉE PAR L'ACTIVITÉ RÉSEAUX ET PAR TRANSAVIA, STABILITÉ DE LA MAINTENANCE



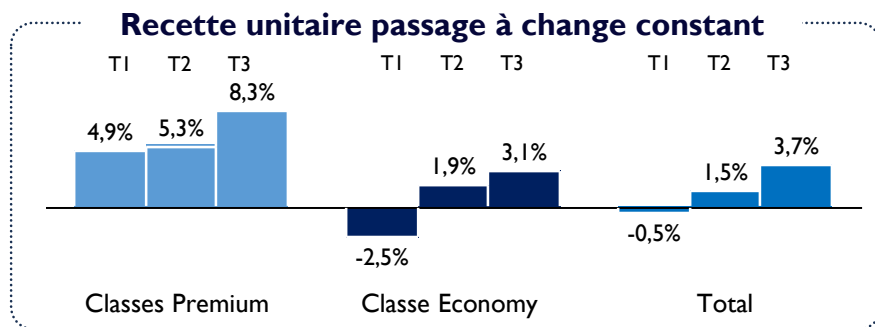
Troisième trimestre 2017		Recettes	Variation	Résultat d'exploitation	Variation
		(mds€)	(%)	(m€)	(%)
Réseaux ⁽¹⁾		6,21	+4,2%	782	+38,7%
Transavia		0,56	+13,3%	164	+78,3%
Maintenance		0,46	-4,1%	75	-2,6%
Total		7,23	+4,3%	1 022	+38,7%

(1) Depuis le 1er janvier 2017, l'activité "Réseaux" inclut le Passage (Air France, KLM et HOP!) et le Cargo

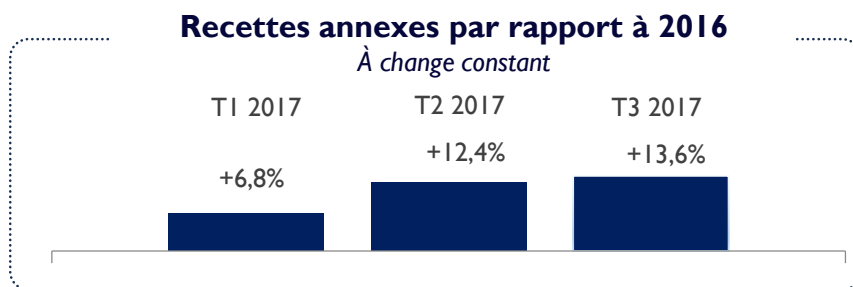
RÉSEAUX : LES DONNÉES DE TRAFIC DU TROISIÈME TRIMESTRE CONFORTENT L'AMÉLIORATION DE LA RECETTE UNITAIRE



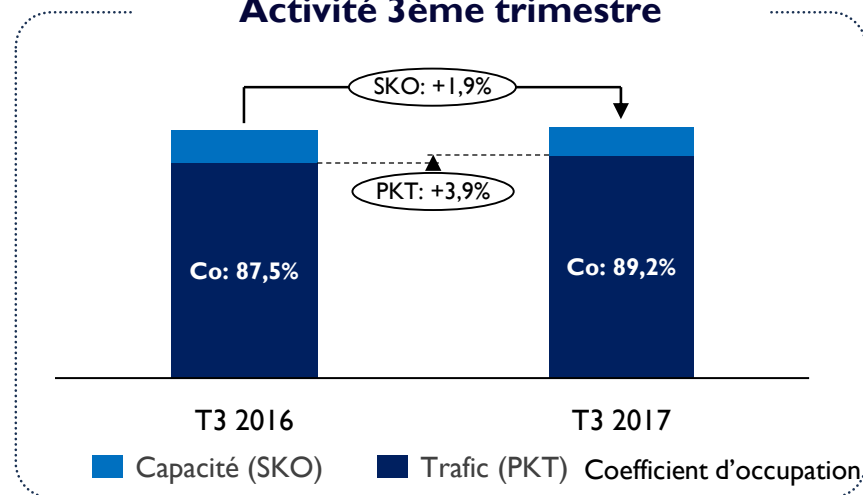
Confirmation de l'amélioration de la recette unitaire



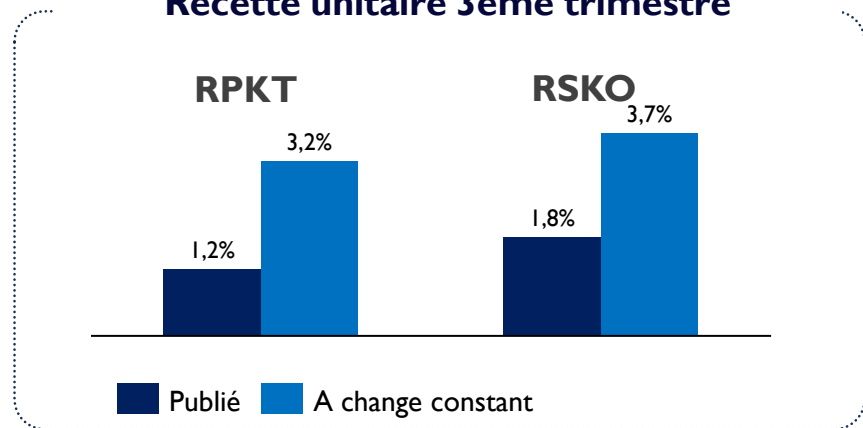
Recettes annexes à 160m€, en hausse de 20m€



Activité 3ème trimestre



Recette unitaire 3ème trimestre



RÉSEAUX : DÉVELOPPEMENT D'UNE NOUVELLE STRATÉGIE DE DISTRIBUTION ET RENOUVELLEMENT DU PROGRAMME DE FIDÉLISATION



Nouvelle stratégie de distribution

- **Air France KLM met en place une nouvelle stratégie de distribution**

> Pour reprendre le contrôle de l'offre sur tous les canaux, permettant la création de :



Offres personnalisées



Construction dynamique de produits packagés



Offres et contenus enrichis

- **Amélioration des capacités de distribution sur tous les canaux**
- **A compter du 1er avril 2018, Air France-KLM implémentera une surcharge de distribution sur les ventes par GDS**

Programme de fidélisation

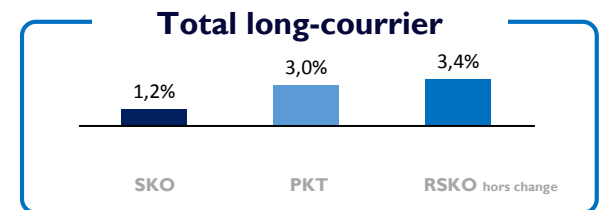
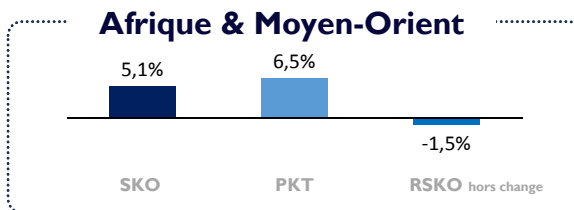
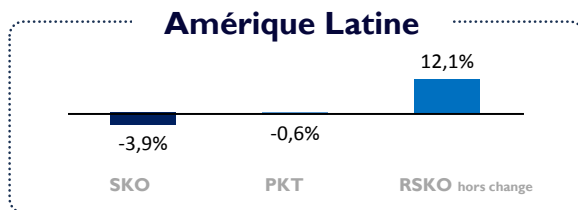
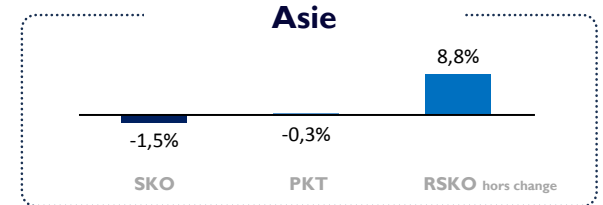
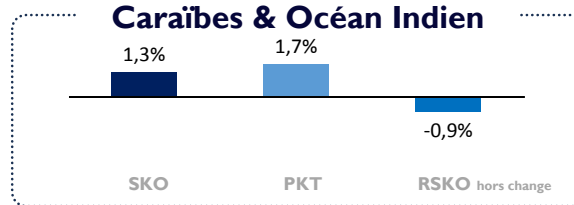
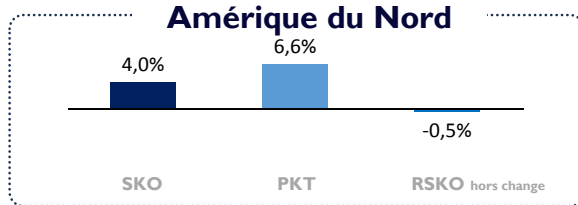
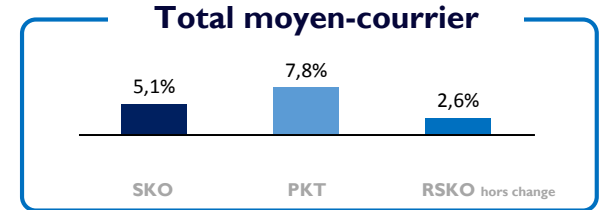
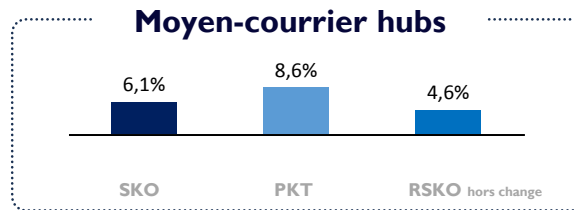
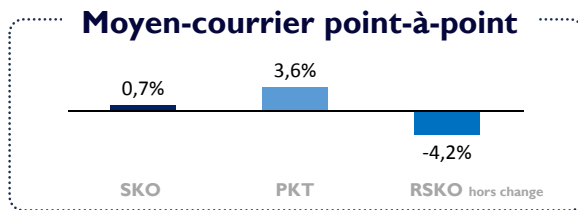
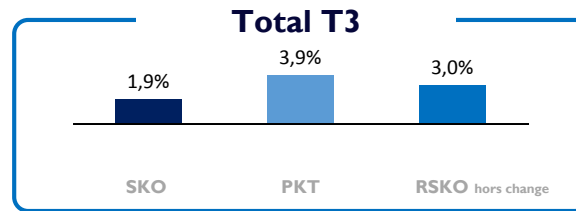
- **Une refonte complète du programme Flying Blue sera lancée le 1er avril 2018**

> Avec le but d'enrichir l'expérience de voyage, en offrant aux membres plus de simplicité et de flexibilité, des barèmes d'accumulation plus clairs, davantage d'options pour dépenser leurs miles dans des vols et des services liés aux vols

> De nouveaux outils vont être implémentés pour analyser et rationaliser les économies du programme et optimiser son pilotage financier

- **La présentation du nouveau programme et de ses caractéristiques est prévue le 6 novembre 2017**

RÉSEAUX : FORTE REPRISE DE L'ASIE ET DE L'AMÉRIQUE LATINE AU 3ÈME TRIMESTRE 2017



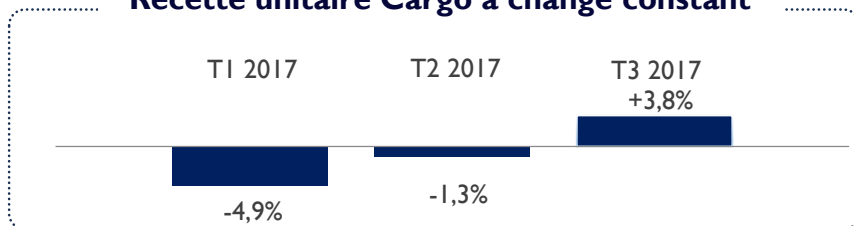
RÉSEAUX : POURSUITE DU REDRESSEMENT DU CARGO



● Amélioration de la demande

- > Trafic (en TKT) et coefficient de remplissage positifs
- > Recette unitaire en hausse au 3ème trimestre

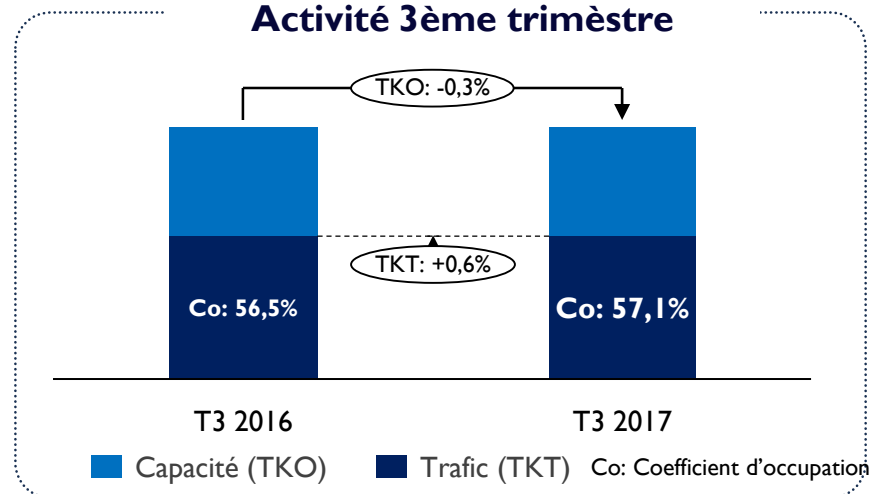
Recette unitaire Cargo à change constant



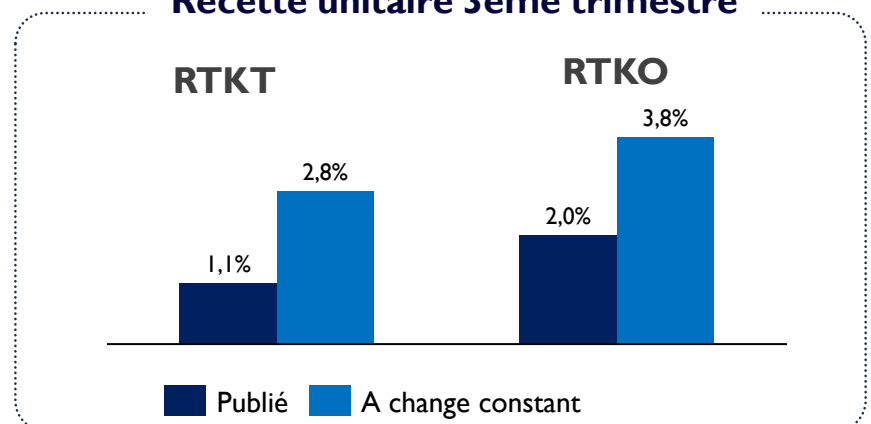
● Investissement dans l'avenir

- > Simplification de la gamme de produit et solutions multiples de digitalisation comme "Quote to Book" et le portail client "My Cargo"

Activité 3ème trimestre



Recette unitaire 3ème trimestre



TRANSAVIA : PERFORMANCE REMARQUABLE AU 3ÈME TRIMESTRE DE LA FRANCE ET DES PAYS-BAS QUI DÉGAGERONT UN RÉSULTAT D'EXPLOITATION POSITIF EN 2017

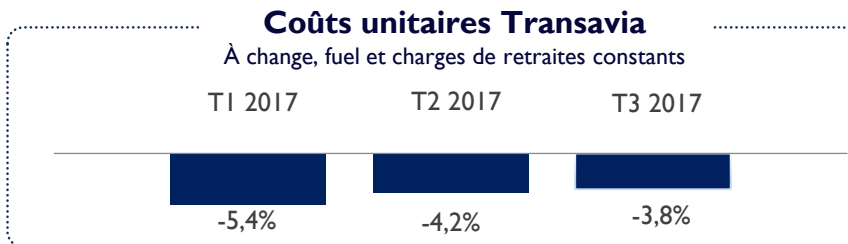
- **5 millions de passagers, capacité en hausse de 3,9% sur l'ensemble du réseau**

- > Capacité France : +6,2%
- > Capacité Pays-Bas : +2,6%

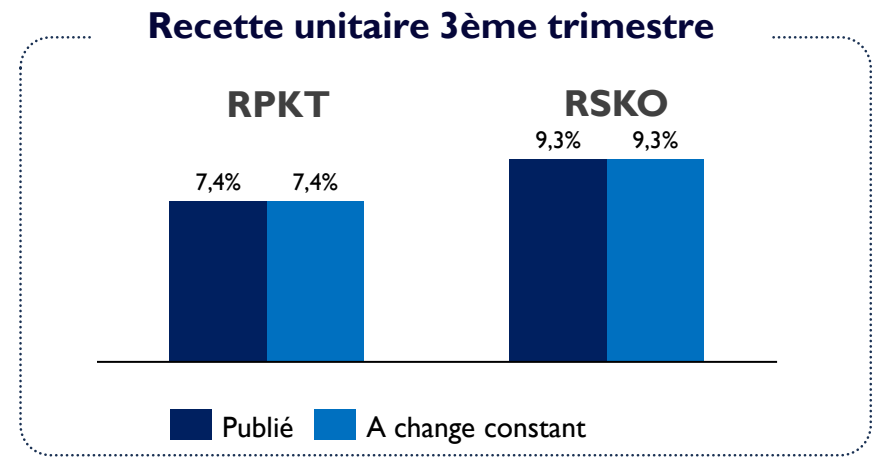
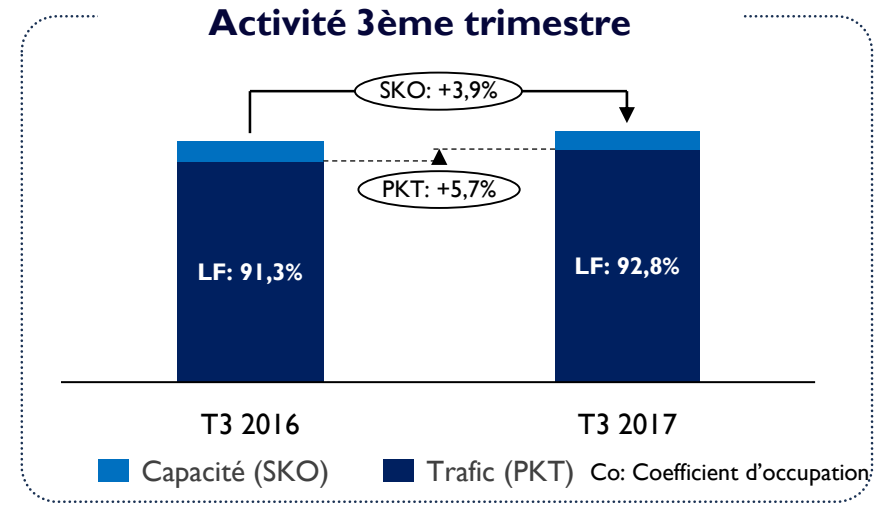
- **Chiffre d'affaires en augmentation de 13% à 555m€**

- > La recette unitaire de Transavia est en forte hausse de 9,3%

- **Les coûts unitaires ont continué de s'améliorer**



- **Résultat d'exploitation de 164m€, en hausse de 72m €**



MAINTENANCE : CARNET DE COMMANDE EN LIGNE AVEC L'OBJECTIF

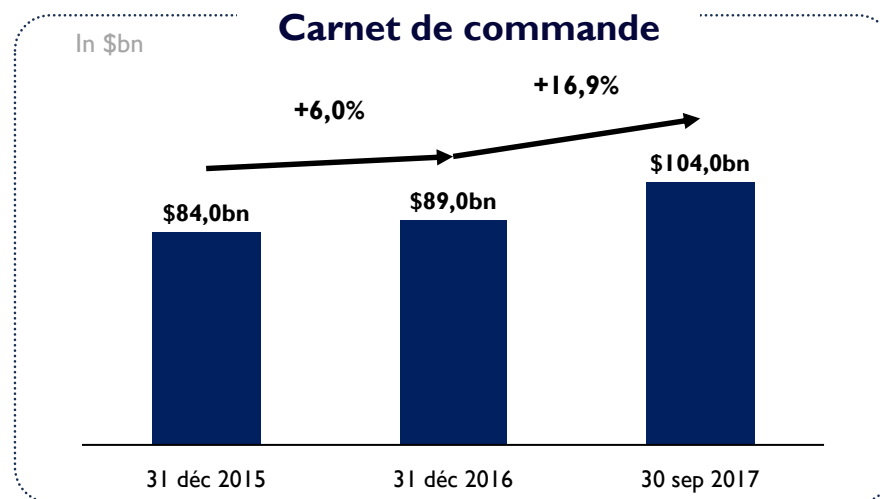


- **Forte augmentation du carnet de commande de 1,5 mds de dollars depuis le début de l'année, permettant de sécuriser la croissance future**

- > Cible de ~10% de croissance atteinte, grâce à une augmentation des carnets de commande de moteurs et d'équipements
- > Nouveaux contrats signés au cours du 3ème trimestre portant sur différents équipements "Next Gen" et des moteurs CFM56 et GE90

- **Les marges restent à un niveau élevé**

- > Pression sur la chaîne logistique des équipementiers
- > Evolution du mix produit et activité avec de nouveaux contrats en remplacement de contrats matures



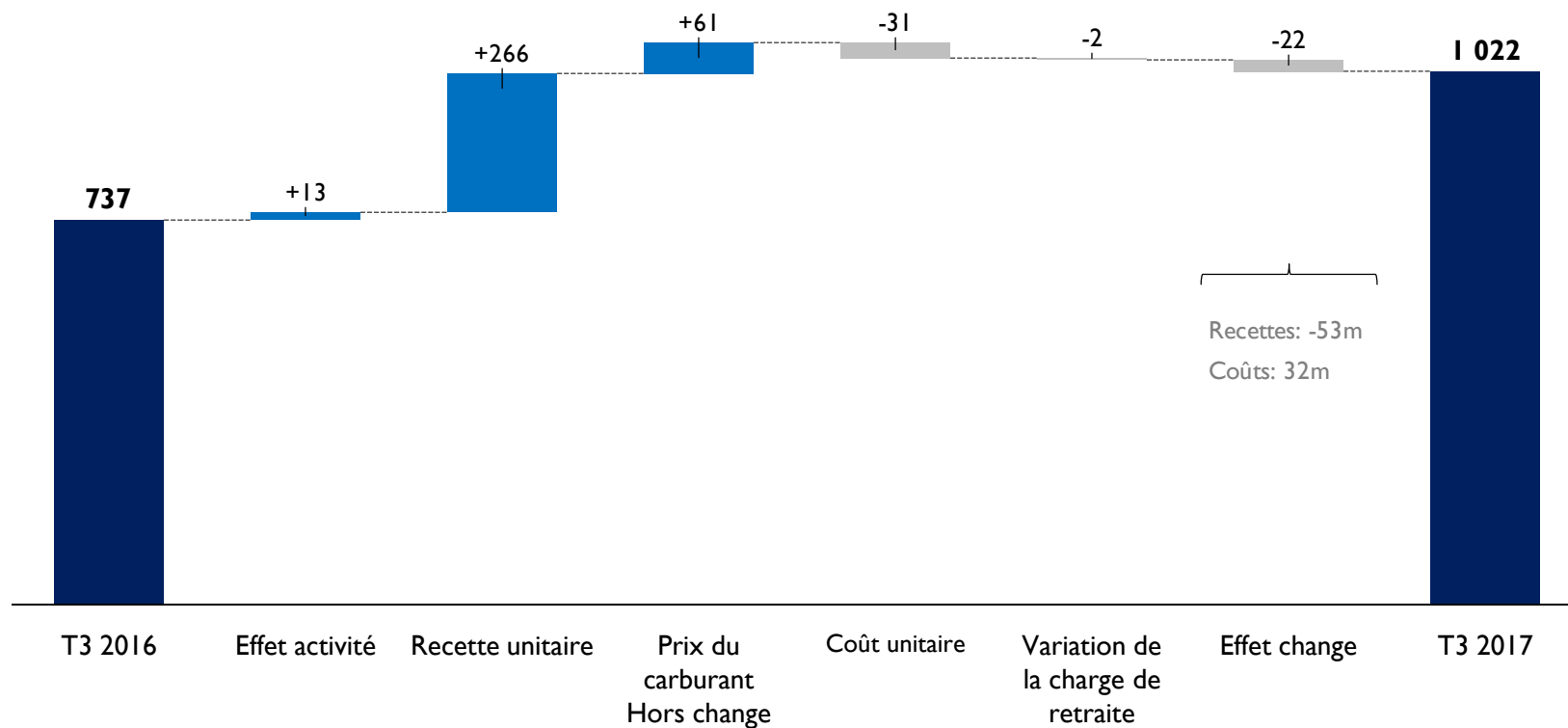
En millions d'€	T3 2017	T3 2016	Variation	à change constant
Chiffre d'affaires	1 050	1 046	+0,4%	
Chiffre d'affaires externe	462,0	482,0	-4,1%	-1,5%
Résultat d'exploitation	75,0	77,0	- 2 m	+ 0 m
Marge d'exploitation ⁽¹⁾	7,1%	7,4%	-0,2 pt	-0,1 pt

(1) Marge d'exploitation: résultat d'exploitation / chiffre d'affaires

RÉSULTAT D'EXPLOITATION SOUTENUE PAR UN TRAFIC SOLIDE ET PAR LA PERFORMANCE DE LA RECETTE UNITAIRE



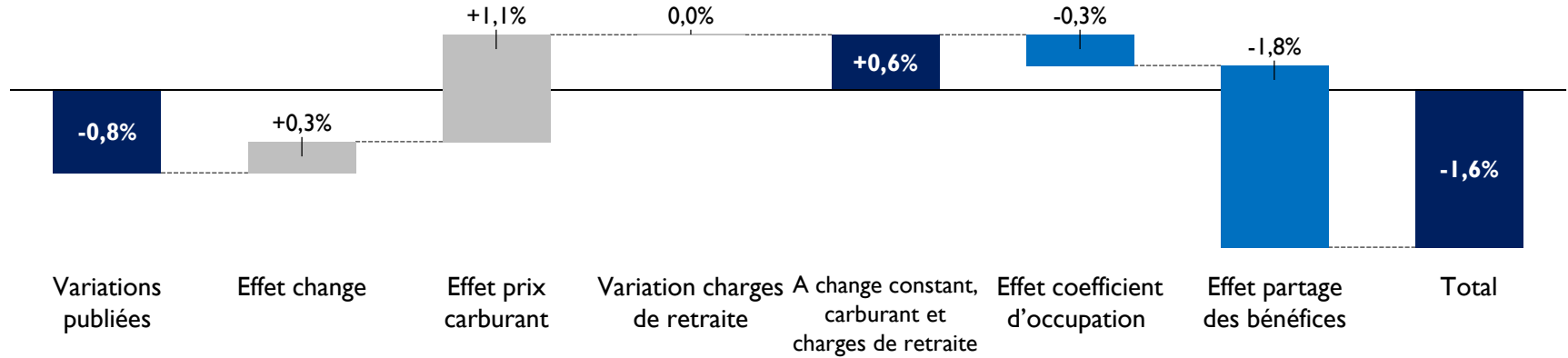
En m€



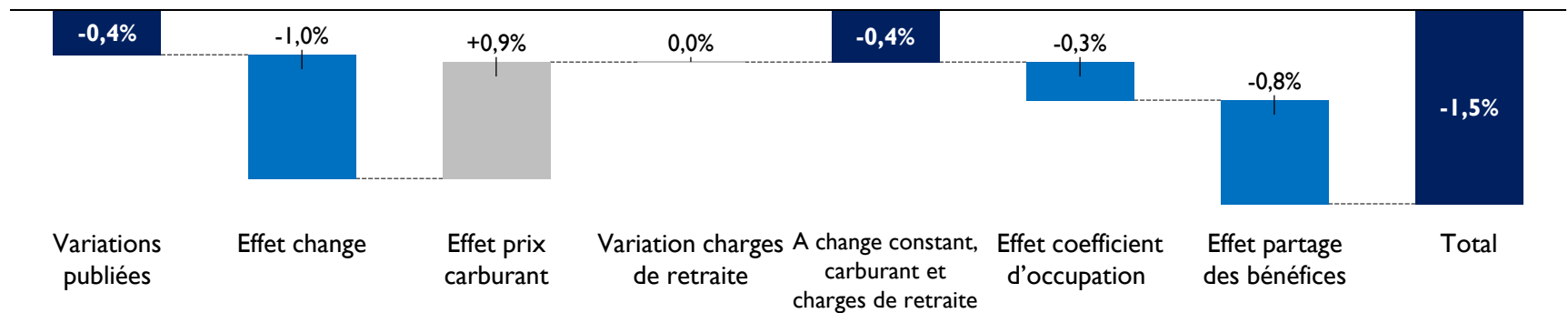
RÉDUCTION DES COÛTS UNITAIRES IMPACTÉE PAR LA HAUSSE DU COEFFICIENT D'OCCUPATION ET PAR L'INTÉRESSÉMENT



Evolution des coûts unitaires T3



Evolution des coûts unitaires pour le 9 premiers mois



AMÉLIORATION DE LA PRODUCTIVITÉ DU PERSONNEL



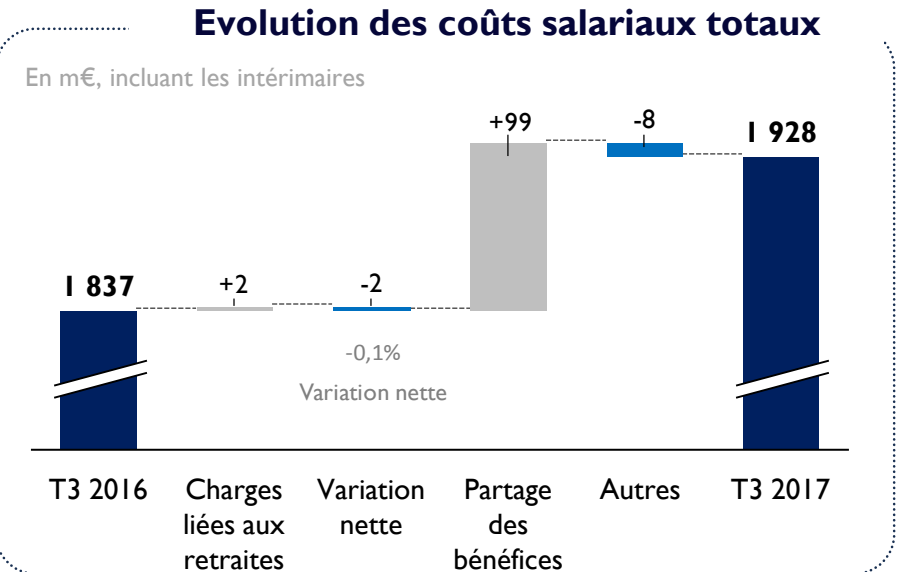
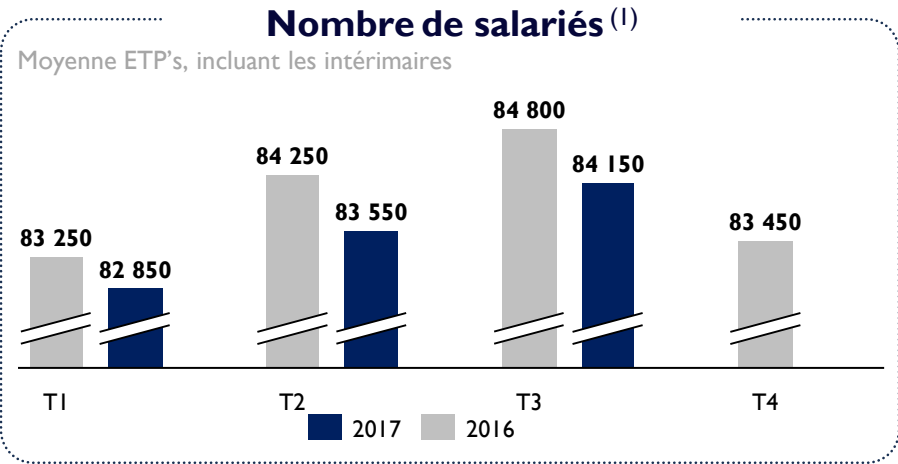
- **Effectif moyen du 3ème trimestre en baisse de 700 ETPs**

- > Augmentation de 100 ETPs pilotes et de 600 ETPs PNC et baisse de 1 400 ETPs personnel au sol

- **Productivité du troisième trimestre en hausse de 2,7% (capacité mesurée en ESKO +1,9%)⁽²⁾**

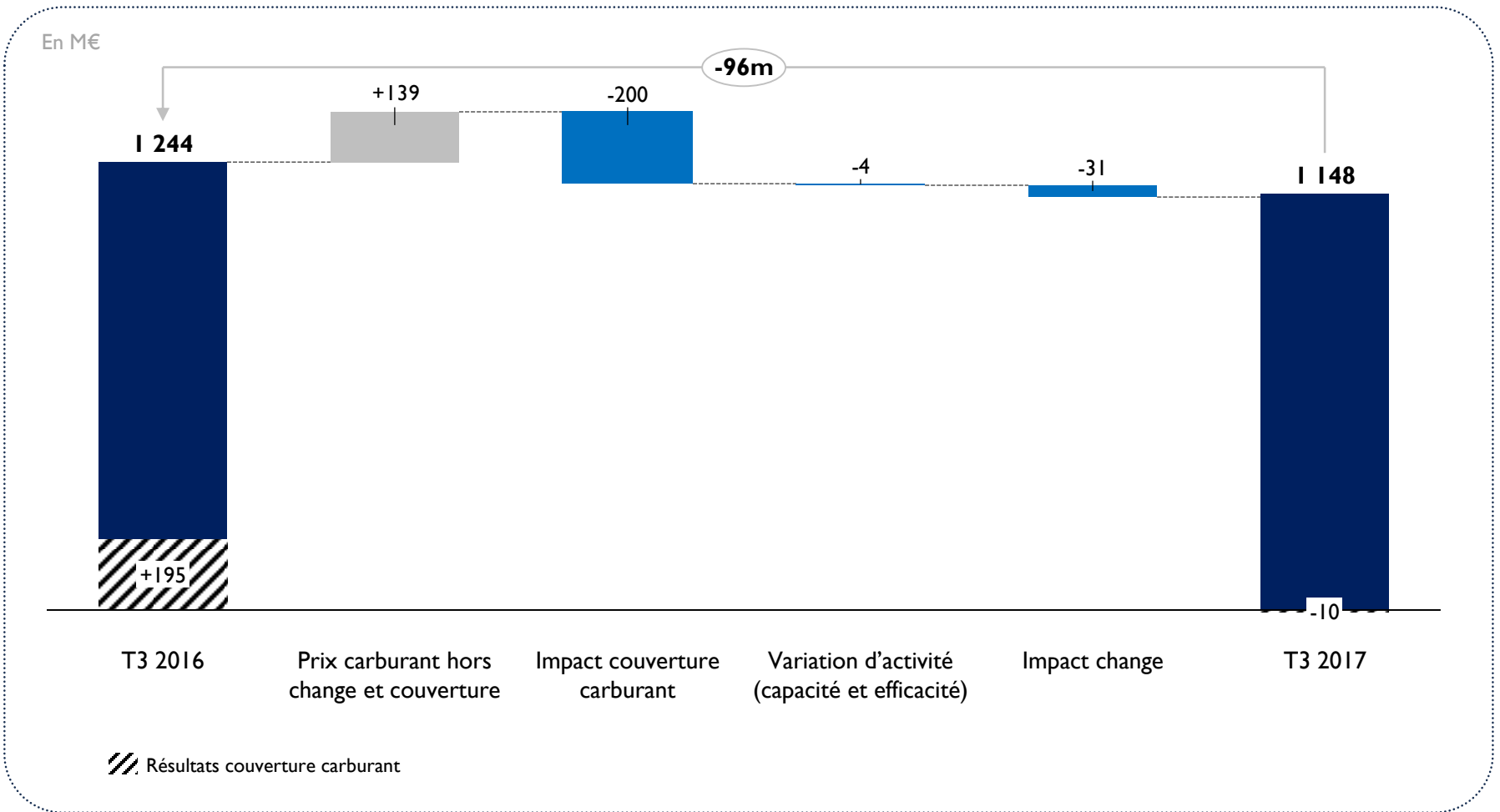
- > Productivité Air France +4,0%
 - > Productivité KLM +0,6%

- **Variation nette des coûts salariaux de -0,1% avant l'intéressement de +99m€**



(1) Effectifs ETPs 2016 retraités en raison de la vente de Colbat en décembre 2016: -746 ETPs pour 2016
 (2) Productivité mesurée en ESKO/ETP

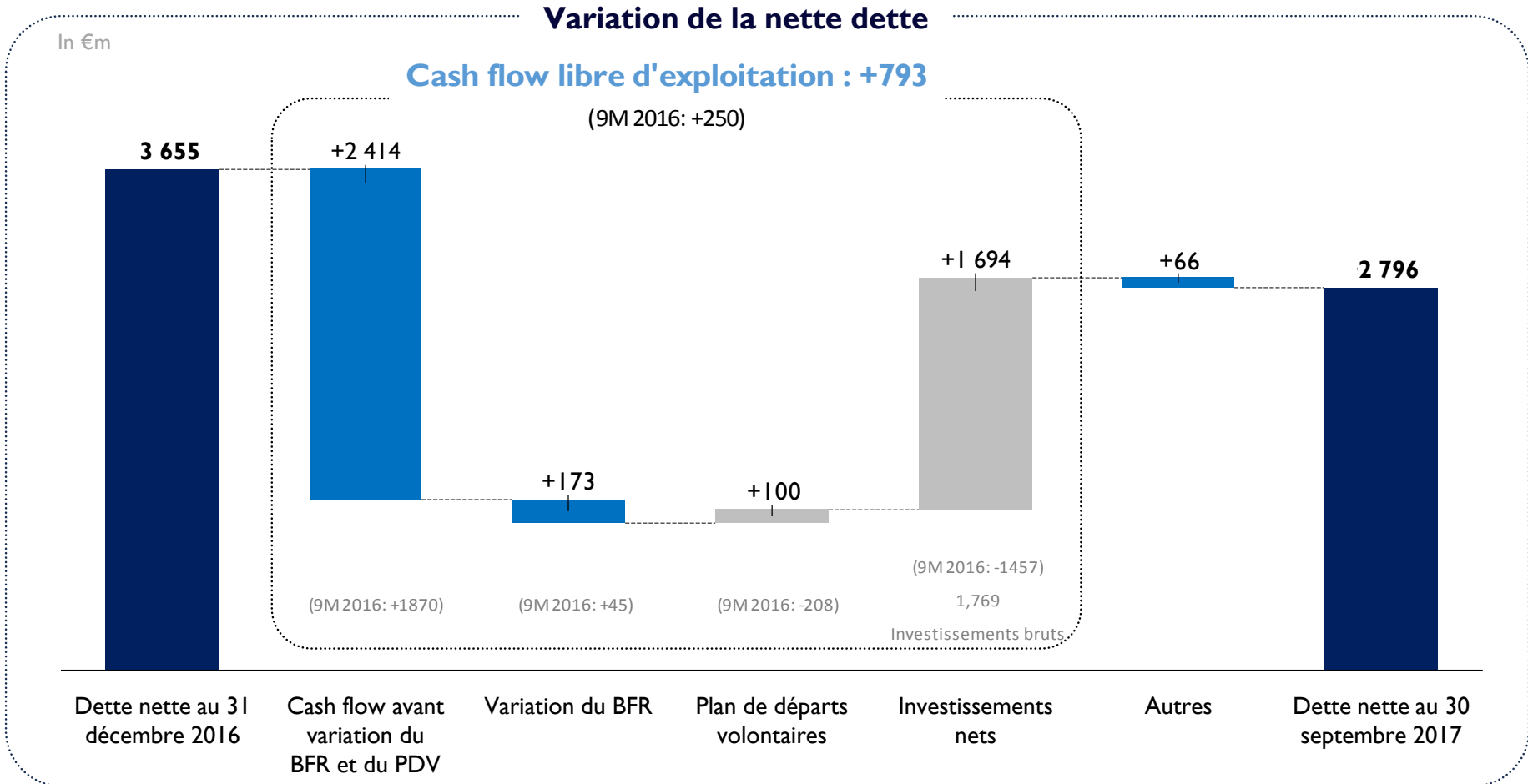
TROISIÈME TRIMESTRE 2017 : FACTURE CARBURANT EN BAISSÉ DE 100 MILLIONS D'EUROS COMPARÉE A L'ANNÉE PRÉCÉDENTE



RÉDUCTION DE LA DETTE NETTE SOUTENUE PAR L'AMÉLIORATION DE L'EBITDA ET PAR LA VARIATION DU BFR



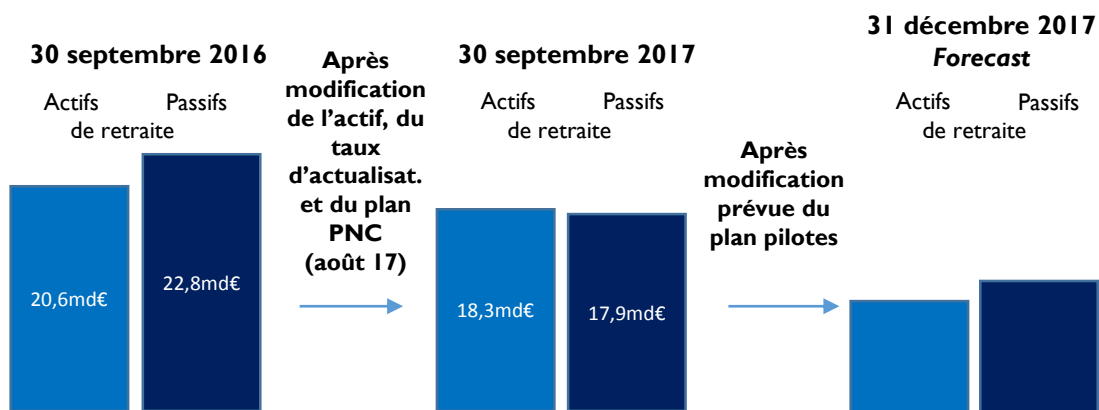
- **Nette dette ajustée / EBITDAR : 2,4**



POURSUITE DU RENFORCEMENT DE LA STRUCTURE FINANCIÈRE

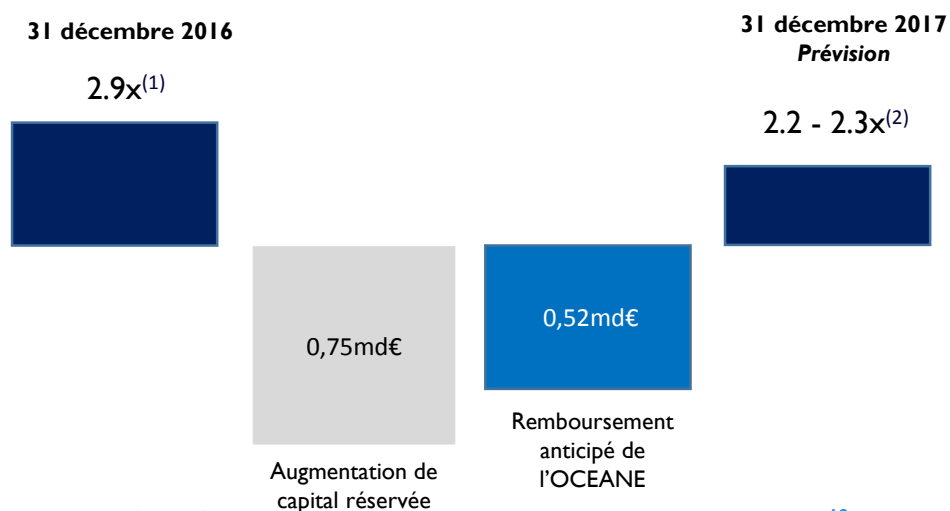


De-risking des fonds de pension



- Impact compte de résultat : charge non courante (et non cash) de 233m€ après impôt au T3 pour les personnels de cabine de KLM. L'impact lié au plan des pilotes de KLM sera calculé à sa mise en place
- Cash : montant forfaitaire de 194m€, paiement sur plusieurs années
- Réduction significative de la volatilité des cotisations de retraite annuelles et de l'exposition du Groupe à des fonds de pension de taille significative

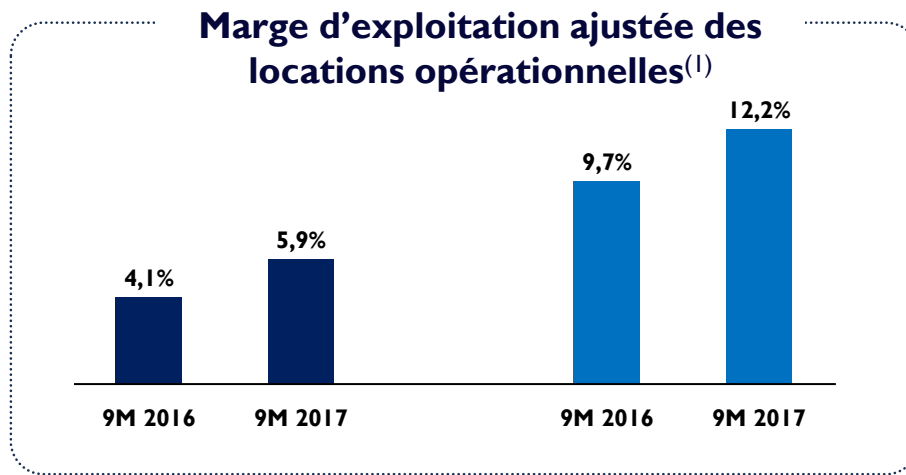
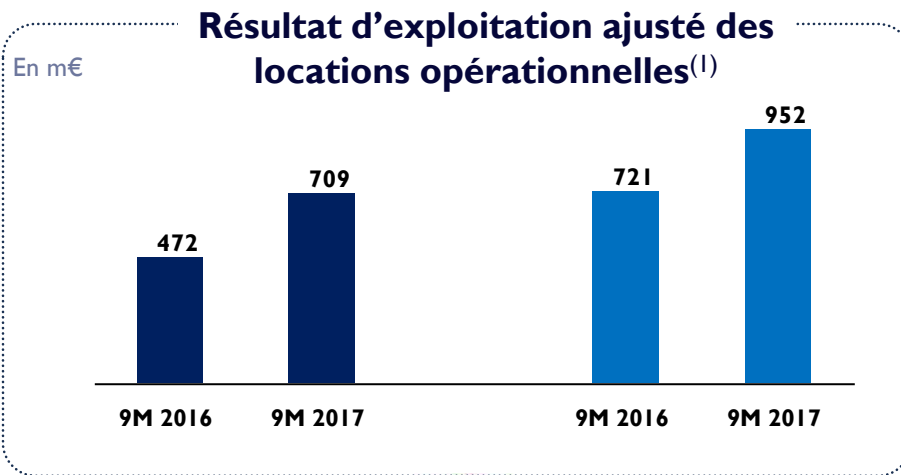
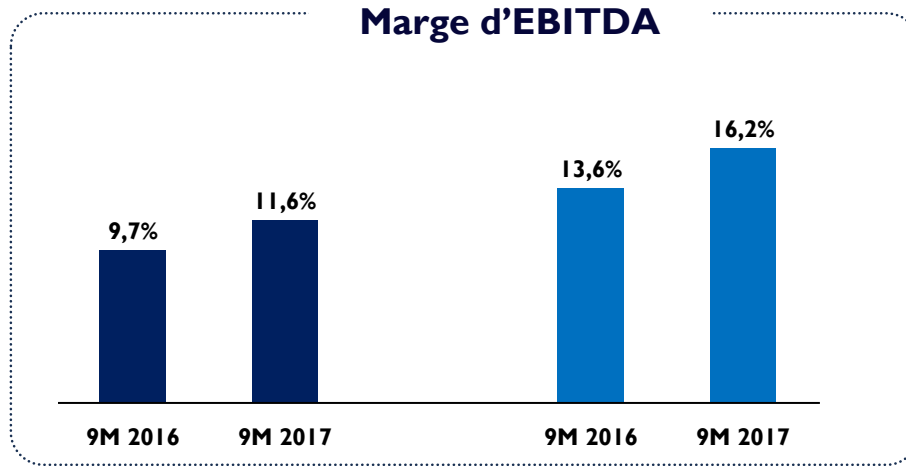
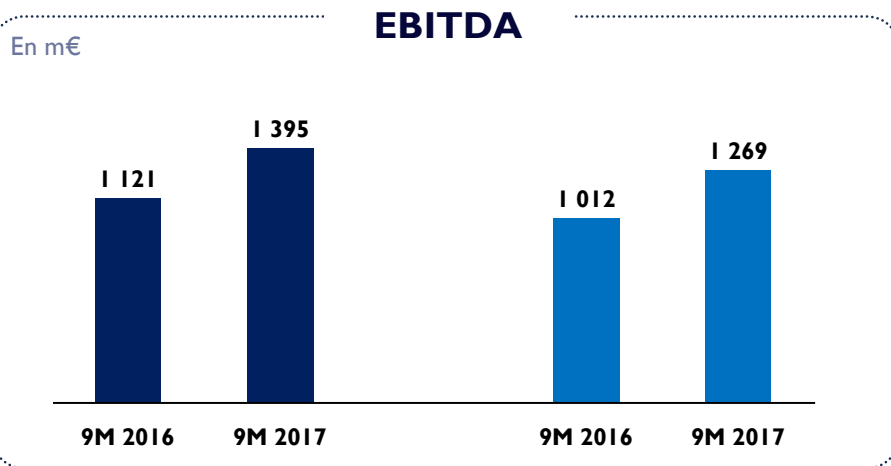
Poursuite de la réduction du levier



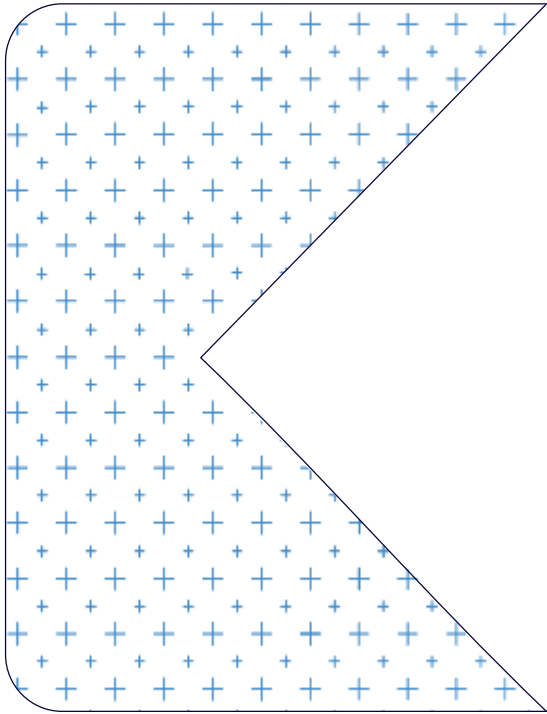
- Augmentation de capital réservée de 751m€ effective le 3 octobre 2017
- Exercice du soft call de l'OCEANE 2023 :
 - > Réduction complémentaire de l'endettement de 520m€ maximum au 15 novembre 2017
 - > Au 31 octobre, demandes de conversion pour 340 m€
 - > Possibilité de conversion jusqu'au 6 novembre 2017

(1) Dette nette ajustée/EBITDAR
 (2) Avant acquisition de 31% du capital de Virgin Atlantic

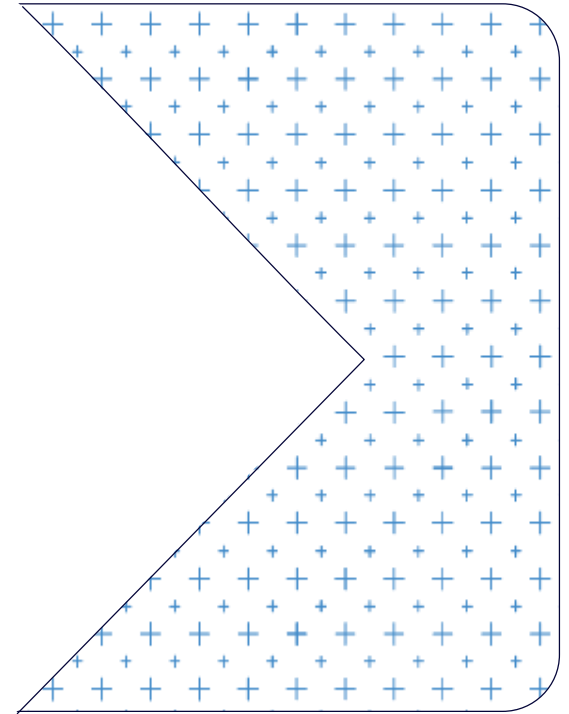
CONTRIBUTION PAR COMPAGNIE AU RÉSULTAT DES 9 PREMIERS MOIS



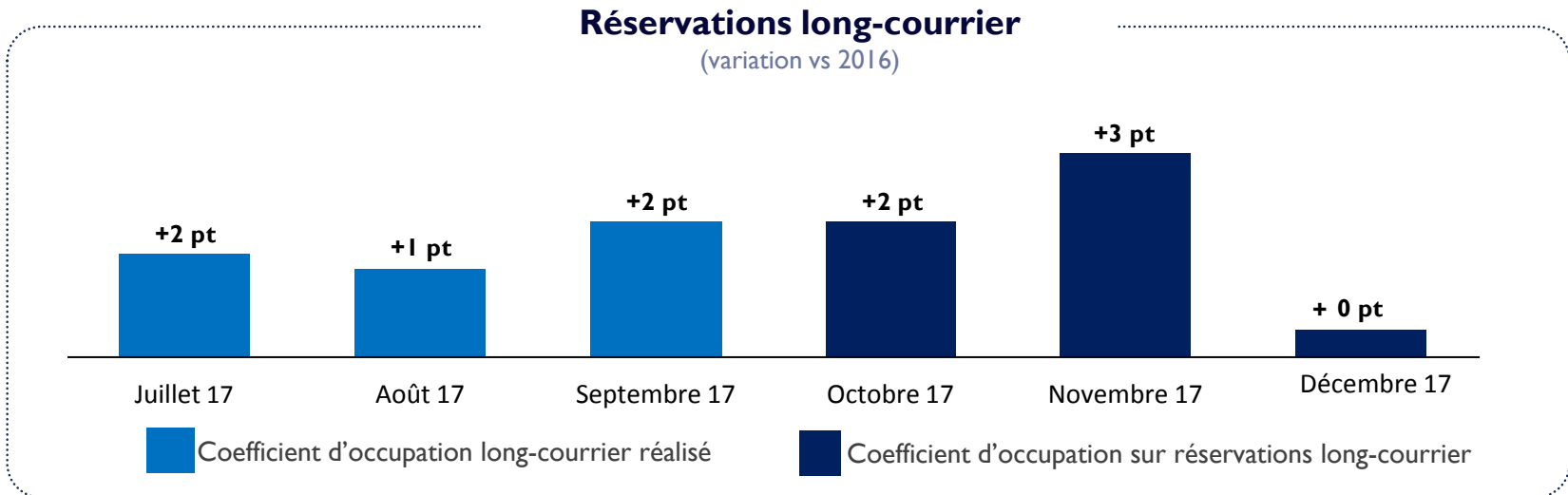
(1) Résultat d'exploitation ajusté de la part d'intérêt (1/3) des locations opérationnelles



Perspectives

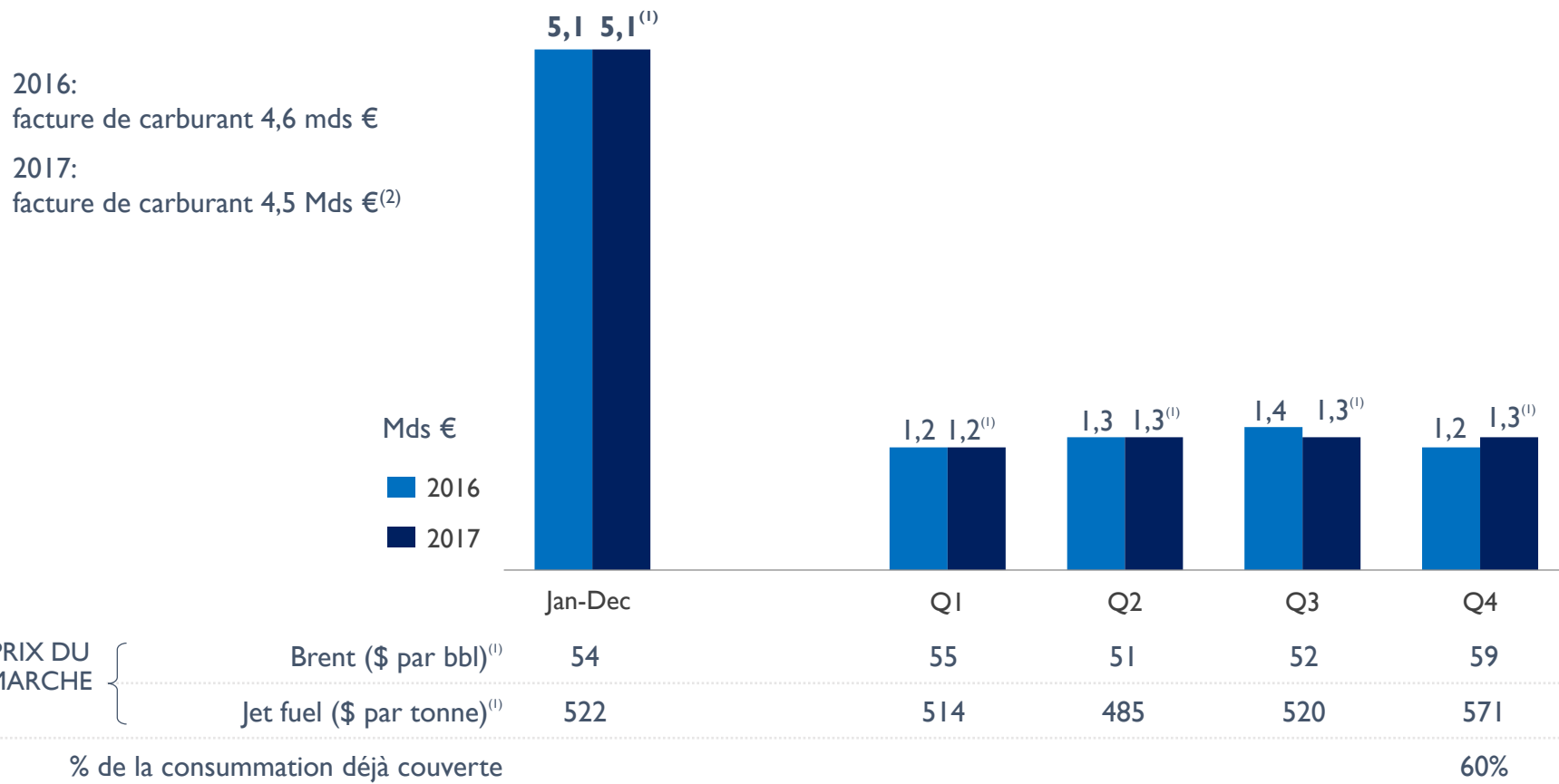


PERSPECTIVE DU PASSAGE RÉSEAUX AU T4 2017 : POURSUITE DE LA TENDANCE POSITIVE



- Capacité du 4^{ème} trimestre en hausse de 3 à 4% pour le réseau passage et de 6 à 7% pour Transavia
- Les coefficients d'occupation sur les réservations long-courrier sont supérieurs à l'année dernière pour les deux prochains mois
- La recette unitaire d'octobre 2017 est positive à change constant par rapport à l'année dernière
- Sur la base des prévisions actuelles, les recettes unitaires du 4^{ème} trimestre 2017 sont attendues positives à change constant par rapport à l'année dernière

PRÉVISION FACTURE CARBURANT DU T4 2017: HAUSSE DE 100M USD, STABILITÉ EN EUROS



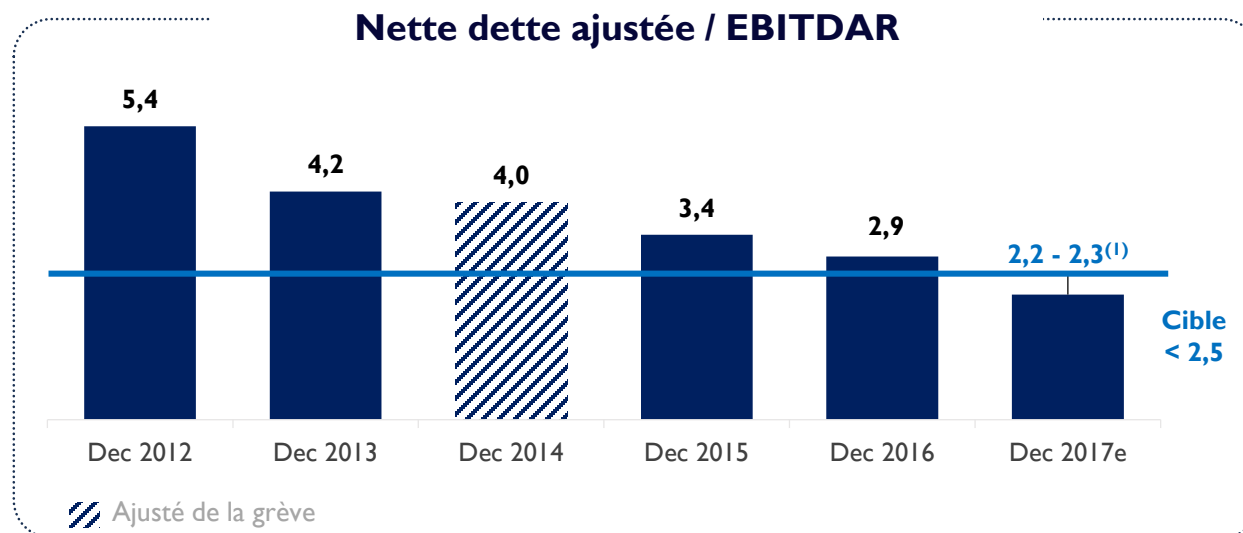
(1) Sur la base de la courbe à terme du 27 octobre 2017. Calcul de la sensibilité basé sur le prix carburant d'octobre à décembre 2017, avec hypothèse de marge Brent – Jet Fuel stable.

(2) En supposant un taux de change moyen €/€ de 1,19 d'octobre à décembre 2017

PERSPECTIVES 2017



- Evolution des coûts unitaires à change, carburant et charges de retraite constants prévue légèrement négative, et entre -1,0% et -1,5% hors effet coefficient d'occupation et intéressement
- Plan d'investissement de 2,2Mds€ en 2017
- Free cash flow d'exploitation avant cessions supérieur à 2016
- La nette dette ajustée sur EBITDAR a dépassé l'objectif :

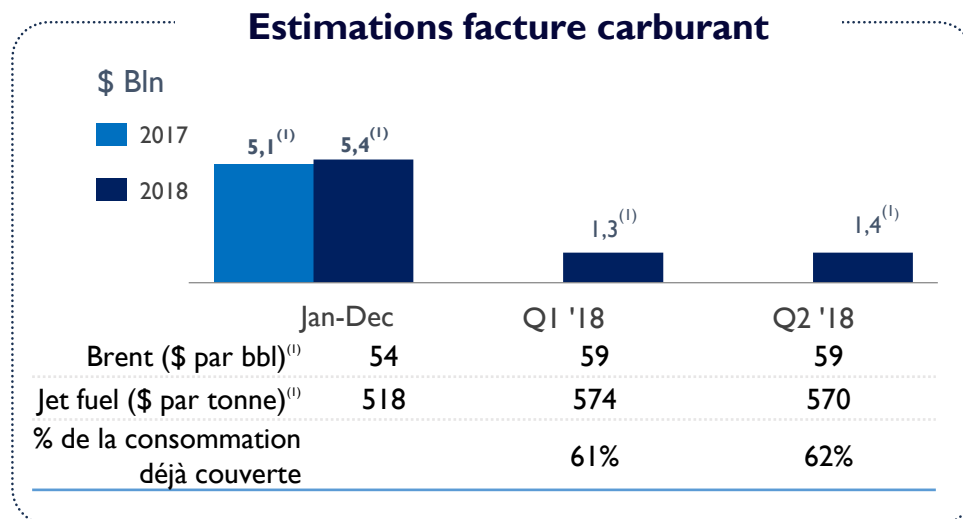
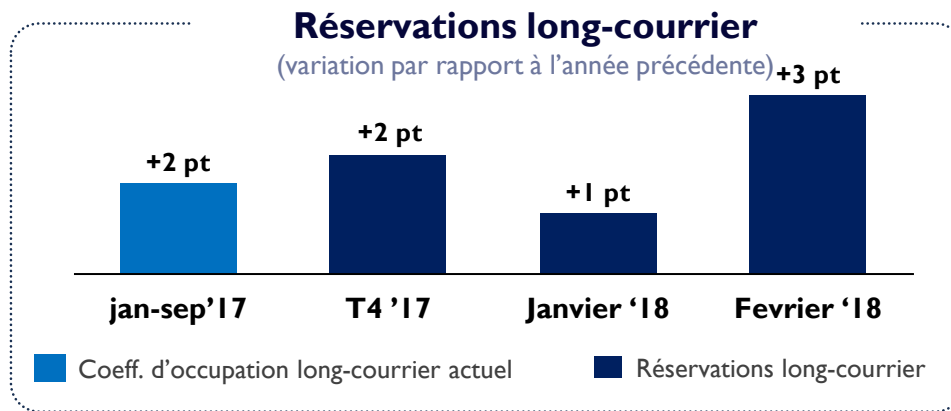


(1) Avant acquisition de 31% du capital de Virgin Atlantic en 2018

PREMIÈRES PERSPECTIVES 2018



- Les engagements de réservations pour les deux premiers mois de 2018 sont supérieurs à l'année dernière, sur la base des prévisions actuelles
- Première estimation d'une facture carburant 2018 stable en Euros et en hausse de 300 m\$ par rapport à 2017, sur la base des prix à terme actuels
- Application de la normes IFRS 16 par anticipation au 1er janvier 2018, entraînant en première estimation une réduction de la dette nette d'au moins 1,5 md d'euros par rapport à la dette nette ajustée (sur la base des chiffres au 31 décembre 2016)



(1) Sur la base de la courbe à terme du 27 octobre 2017



ANNEXES

NOUVELLE STRATEGIE DE DISTRIBUTION : AGILITÉ ET INNOVATION SONT ESSENTIELLES POUR RÉPONDRE AUX DÉFIS ET OPPORTUNITÉS



La pression compétitive renforce le besoin de s'adapter, d'innover et de se différencier



Nécessité de devenir de plus en plus efficace et de combattre la standardisation de notre produit en proposant de la valeur pour le client



Les clients attendent une commercialisation rapide, de la flexibilité, et des offres sur-mesure



Besoin d'être à l'origine de la création d'offres, et de cibler au mieux les besoins par des offres personnalisées



Les modes d'achat utilisés par les clients pour leurs voyages sont de plus en plus variés



Nécessité d'être là où se trouve le client et de distribuer librement nos produits via les canaux les plus appropriés

NOUVELLE STRATEGIE DE DISTRIBUTION : UN CHANGEMENT DE MODÈLE NÉCESSAIRE, L'UTILISATION DE NDC PERMETTRA D'OFFRIR DE NOUVELLES POSSIBILITÉS



Gestion de l'offre Air France-KLM NDC

Reprendre le contrôle de l'offre pour tous les canaux, permettant la création de :



Offres personnalisées

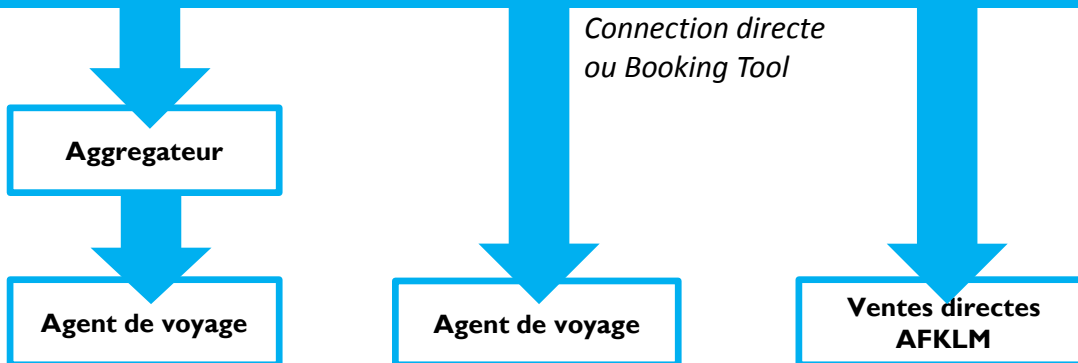


Construction dynamique d'offres packagées



Offres et contenus enrichis

Développer des capacités de distribution sur tous les canaux



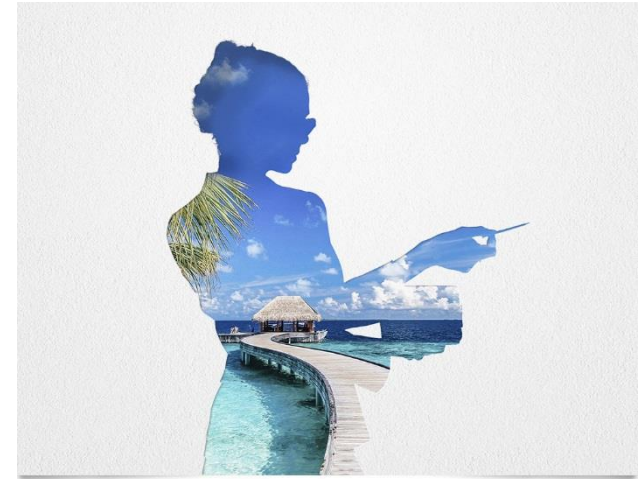
Chaque canal de distribution a sa propre dynamique de coûts

- A compter du 1er avril 2018, Air France-KLM instaurera une **surcharge de distribution sur les ventes GDS**
- Les GDS sont essentiels dans la distribution d'Air France-KLM. Néanmoins, leur modèle comporte des **coûts supérieurs à d'autres options** et davantage de contraintes, que d'autres options
- La surcharge de distribution couvrira le différentiel de coûts entre le modèle des GDS et les coûts correspondants en ventes directes Air France-KLM

UN NOUVEAU PROGRAMME FLYING BLUE SERA LANCE LE 1^{ER} AVRIL 2018



- Développé en juin 2005, Flying Blue a depuis cette date prouvé sa valeur ajoutée pour les companies avec :
 - > Une base de données riche de presque 15 millions de membres,
 - > Une part très significative des revenus d’Air France-KLM générée par des membres Flying Blue
 - > Un programme attractif avec 135 partenaires



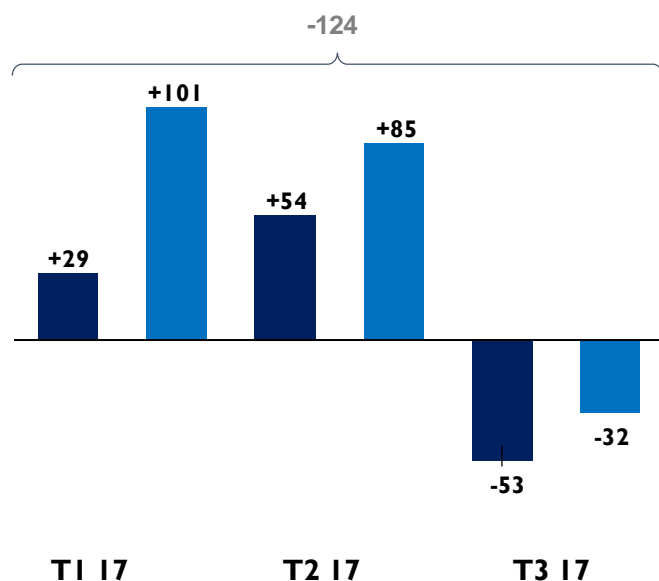
- Un nouveau programme sera lancé le 1er avril 2018. Il offrira à ses membres plus de simplicité, de flexibilité, , des barêmes d’accumulation plus clairs, davantage d’options pour dépenser leurs miles sur des vols ou des services liés aux vols
- Il sera basé sur une complète refonte du programme, avec le but d’enrichir l’expérience de voyage, stimuler la fidélité vers les compagnies aériennes et de maximiser son attractivité grâce au développement des partenariats
 - > Un nouvel outil va être implémenté pour analyser et rationaliser les économies du programme et optimiser le pilotage financier, tout en améliorant le programme pour les clients

EFFET CHANGE NÉGATIF SUR LE RÉSULTAT D'EXPLOITATION



Effet change sur le chiffre d'affaires et sur 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

2017

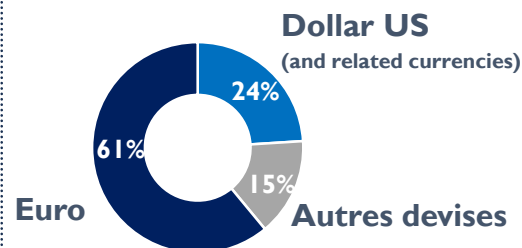
Exposition 2017

- Effet négatif sur 2017 en année pleine estimée à environ 125m € basé sur un taux spot €/€ à 1,19 au 4ème trimestre
- Politique de couverture sur l'USD, la GBP et le JPY: ~50% de l'exposition opérationnelle nette en 2017

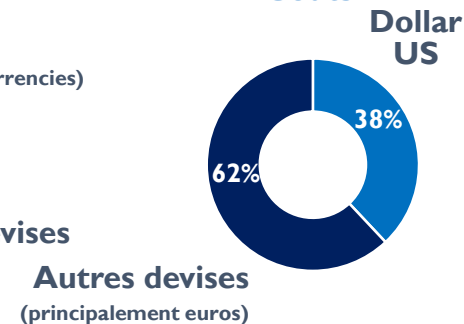
Chiffre d'affaires et coûts par devise

2016

Chiffre d'affaires



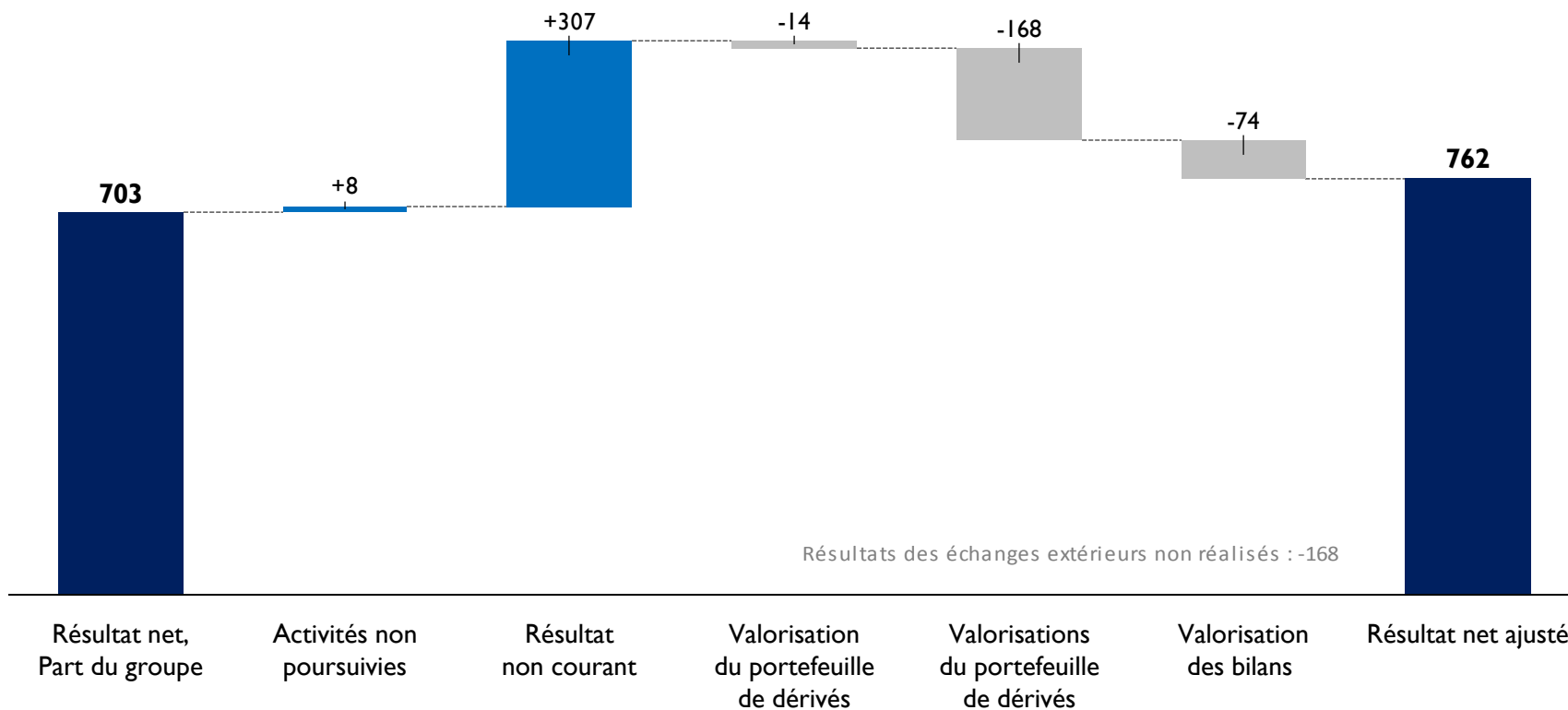
Coûts



RÉSULTAT NET AJUSTÉ DES 9 PREMIERS MOIS 2017



Résultat net ajusté des 9 premiers mois 2017

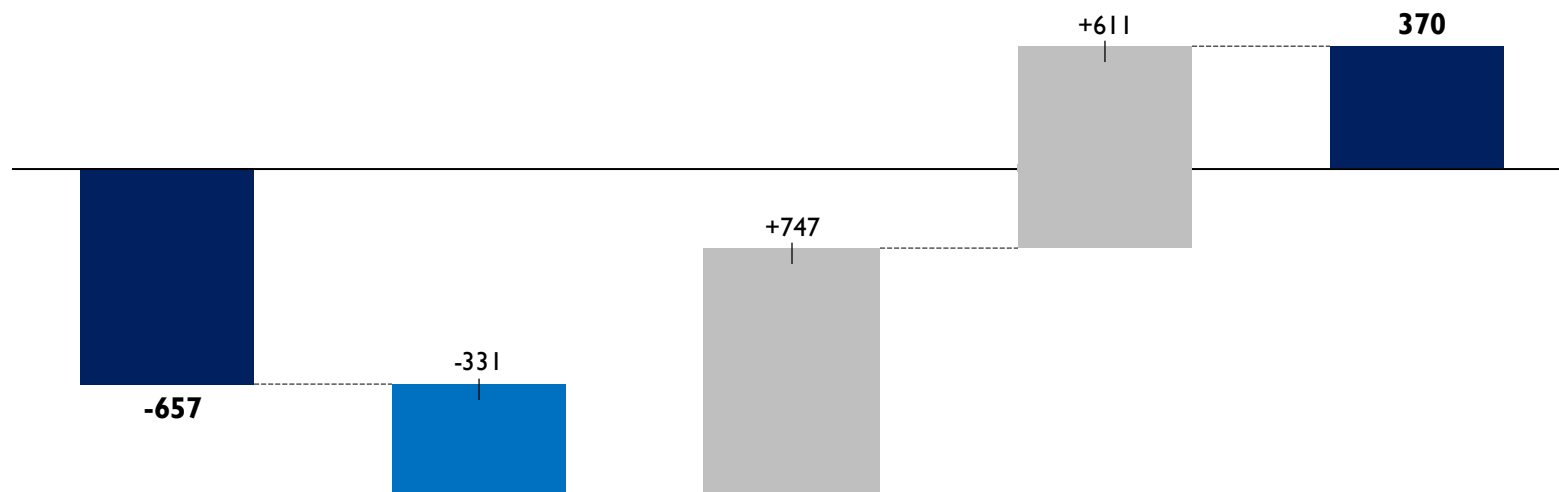


POINT SUR LES ENGAGEMENTS DE RETRAITE DU GROUPE



Situation nette bilancielle

En m€



31 déc 2016

Evolution naturelle
de la situation nette

Effet des hypothèses
actuarielles

Variation Valeur d'actifs

31 sep 2017

Engagements : 21.2 mds €
Actifs : 20.5 mds €

Sorties de trésorerie : 183 m
Charges de retraite : -192 m
Changement de régime : -296 mds €
Autres : -26 m

Variation taux d'actualisation > 15 ans
1.9% to 2.1%

Engagements : 17.9 mds €
Actifs : 18.3 mds €

DÉTAIL DES ENGAGEMENTS DE RETRAITE AU 30 SEPTEMBRE 2017



Situation nette bilancielle

31 décembre 2017

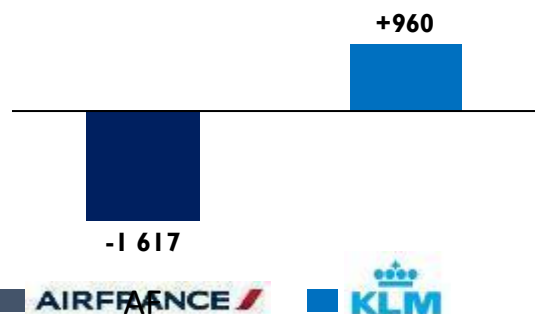


30 septembre 2017
+370



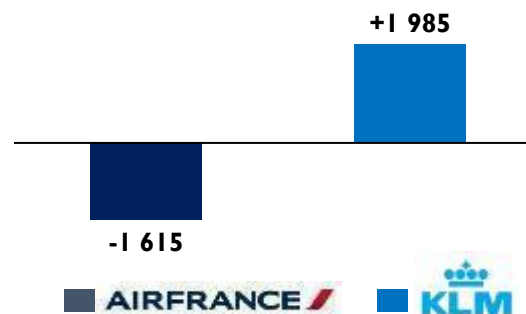
Situation nette par compagnie

En m€



Situation nette par compagnie

In €m



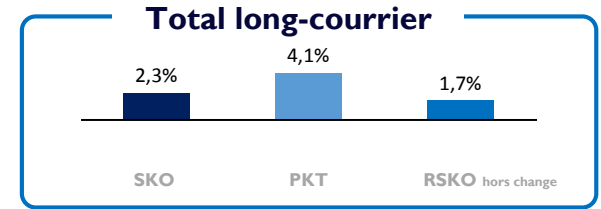
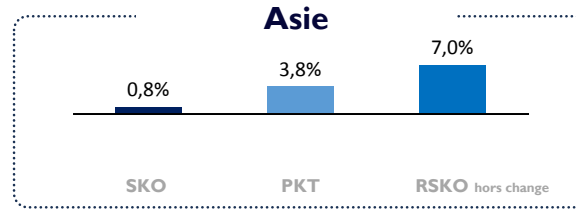
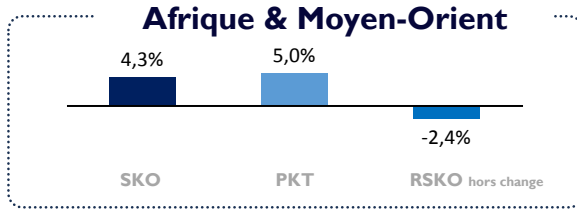
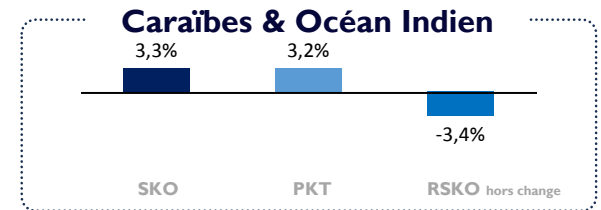
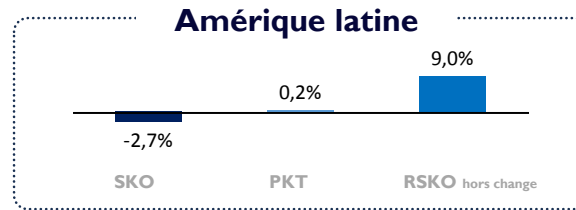
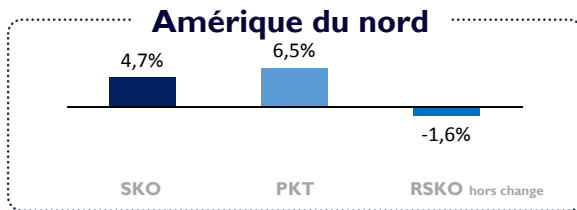
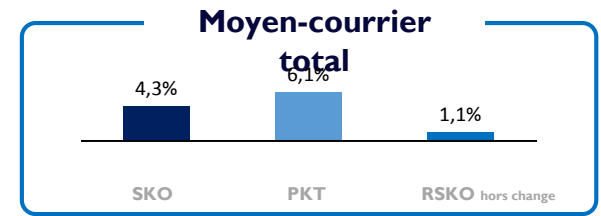
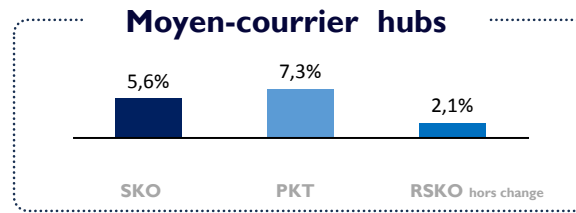
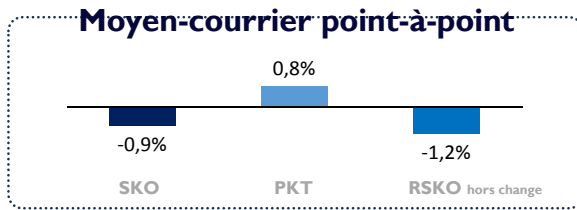
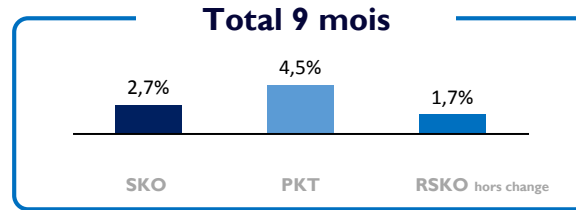
Air France

- Plan d'indemnités de cessation de carrière 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 retraite (CRAF) relatif au personnel au sol affilié à la CRAF jusqu'

KLM

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

RÉSEAUX : FORTE REPRISE SUR L'ASIE ET L'AMÉRIQUE DU SUD POUR LES 9 PREMIERS MOIS DE L'ANNÉE

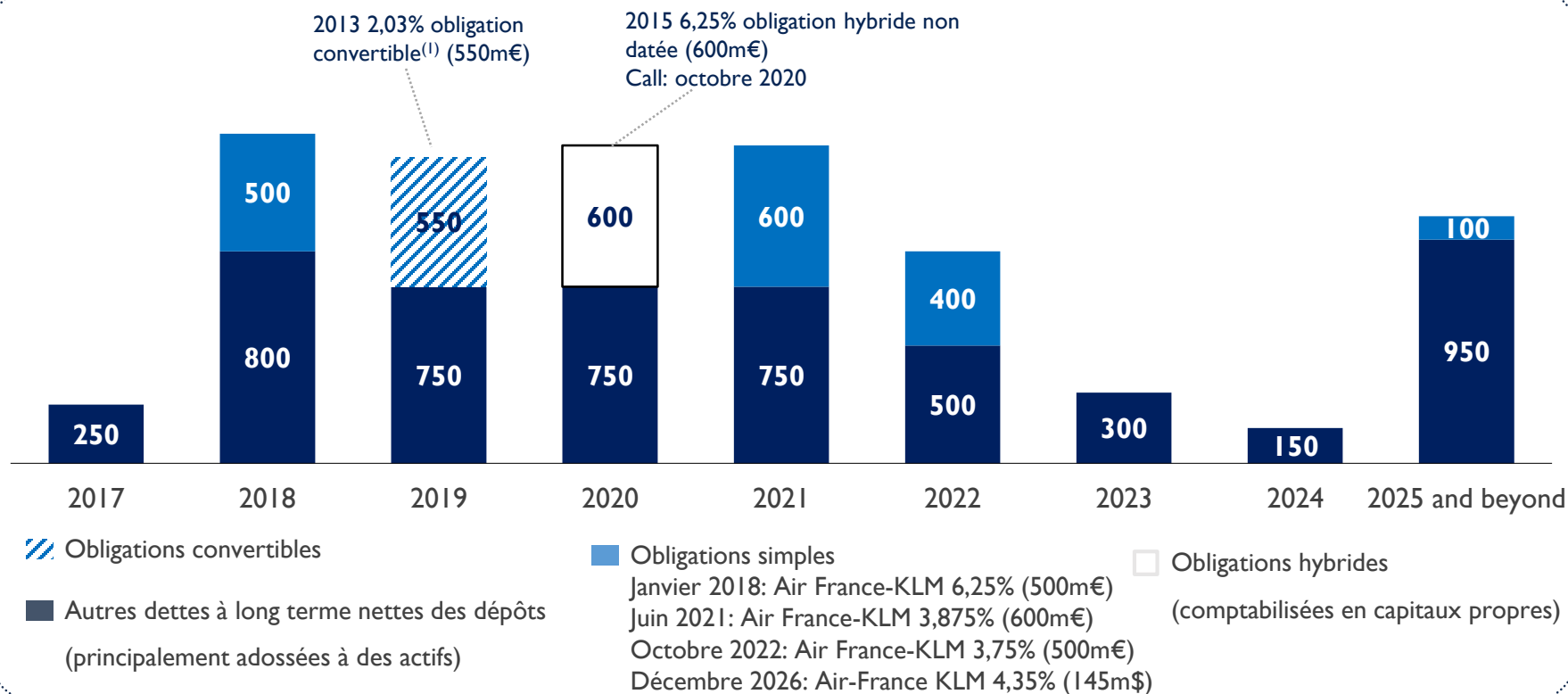


PROFIL DE REMBOURSEMENT DE LA DETTE AU 30 SEPTEMBRE 2017



- L'obligation convertible OCEANE de 2013-23 2.03% va être remboursée le 15 novembre 2017 après l'exercice par Air France-KLM du "soft call". Les porteurs de la convertible peuvent exercer le droit de conversion jusqu'au 6 novembre 2017, ce qui donnera lieu à la création d'actions nouvelles.

Profil de remboursement de la dette ⁽¹⁾



(1) En millions d'€, nets des dépôts sur les leasings financiers et hors perpétuels de KLM