

RÉSULTATS T2 2023

AIRFRANCE**KLM**
GROUP

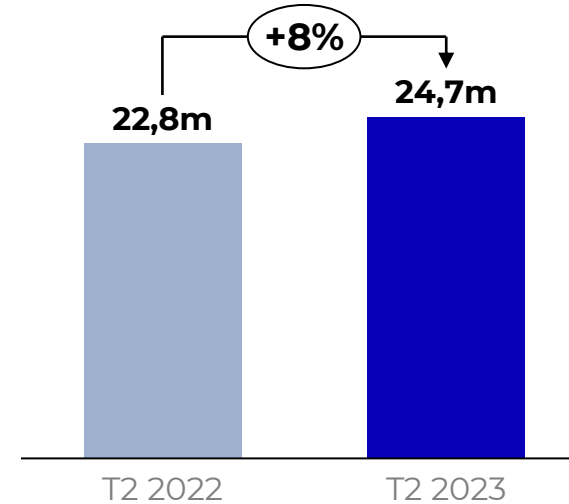
FAITS MARQUANTS T2 2023

Benjamin Smith – Directeur Général Air France-KLM

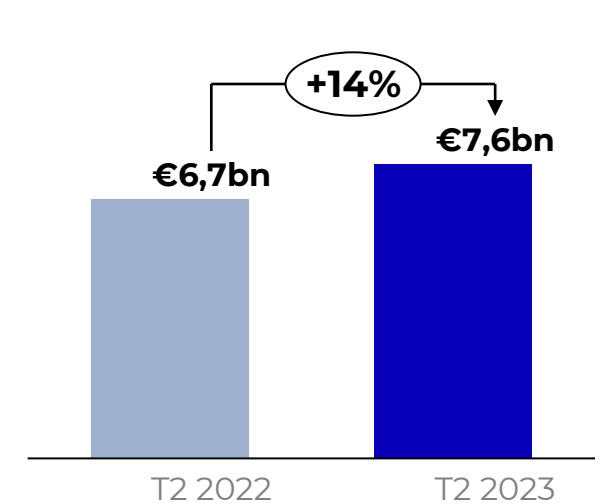
SOLIDE PERFORMANCE AU T2 ET RENFORCEMENT DE LA SITUATION FINANCIÈRE DU GROUPE

- **Chiffre d'affaires en hausse de 14 %** porté par une demande forte et durable du marché
- **Résultat opérationnel en amélioration de +347m€** par rapport au T2 2022
- **Marge opérationnelle à 9,6%**
- Free Cash Flow Opérationnel Ajusté positif de **0,6md€**
- **Réduction de la dette nette de 1,4md€** par rapport à décembre 2022, portant le **ratio dette nette/EBITDA de 1,2x**
- **Des avancées significatives sur la restauration des fonds propres** grâce à des opérations de financement en quasi-fonds propres

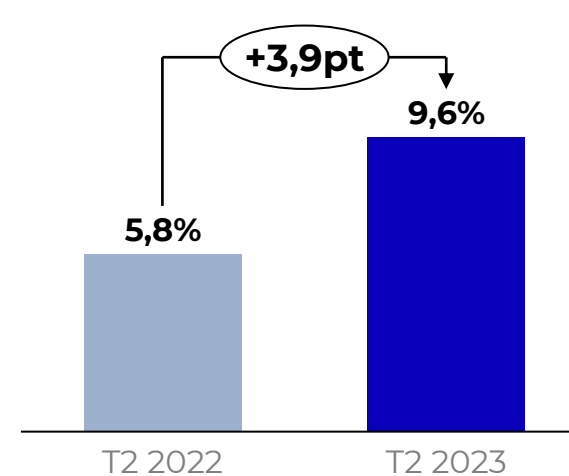
Passagers transportés



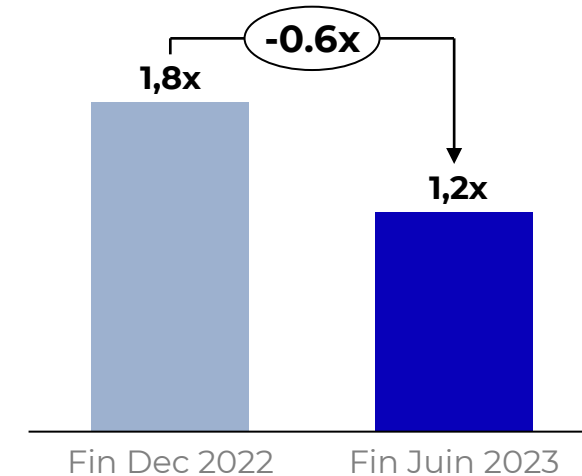
Revenus Groupe



Marge opérationnelle



Ratio Dette Nette/EBITDA



AIR FRANCE-KLM A CONSOLIDÉ SA ROBUSTESSE OPÉRATIONNELLE TOUT EN INVESTISSANT EN PERMANENCE DANS LE PARCOURS CLIENT

Les opérations dans nos bases principales se sont avérées nettement plus robustes que l'an dernier malgré l'augmentation du nombre de passagers transportés et des événements extérieurs

Opérations stables à Schiphol depuis les vacances de mai

Amélioration continue des processus opérationnels (par exemple, process de rétroaction plus rapides, gestion agile des ressources)

De multiples initiatives sont en cours avec nos partenaires pour continuer à renforcer nos opérations et notre service client, telles que :

- Améliorer **la robustesse des flux de bagages** pour les clients en correspondance
- Investir davantage dans **les outils pour un parcours client fluide** (contrôle automatisé des frontières, processus de libre-service et de recovery, mises à jour des kiosques)
- Formation du personnel interne et des prestataires externes pour **stabiliser et harmoniser la livraison de notre promesse client**



>98% DE RÉGULARITÉ AU T2 2023¹

+2,900 ETP²

Permanents & temporaires
+5% comparé au T2 2022

-200,000 APPELS RECUS

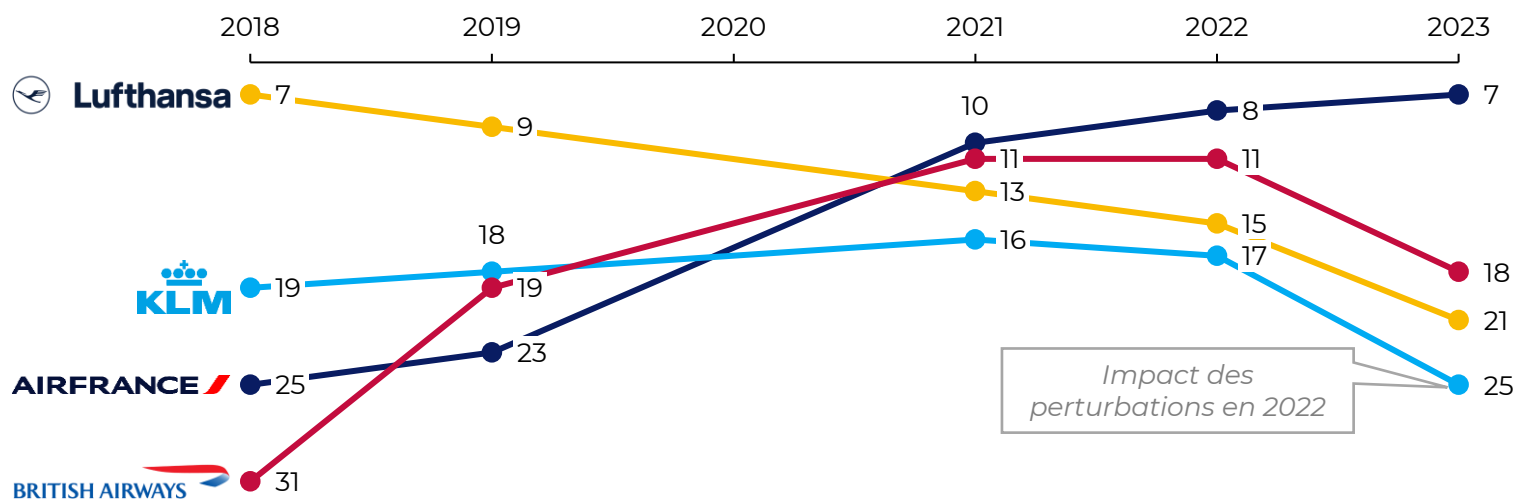
Comparé au T2 2022

(1) Toutes causes, référence programme à J-3;

(2) Sur l'année en cours au 30 juin 2023, périmètre Groupe Air France-KLM

NOUS RESTONS DÉTERMINÉS À INVESTIR DANS NOS CLIENTS POUR MAINTENIR DES NORMES DE QUALITÉ ÉLEVÉES ET À LA HAUTEUR DE NOTRE PROMESSE CLIENT

Classement Skytrax 'World Airline Awards'¹



Air France et KLM certifiées 5 étoiles par l'APEX

Unique groupe aérien avec toutes ses compagnies traditionnelles notées 5 étoiles



KLM certifiée World Class Airline par APEX

Seulement 8 compagnies aériennes dans le monde



Air France élue meilleure compagnie aérienne d'Europe occidentale par SkyTrax
7^{ème} au classement mondial

Nouveautés T2

- Premier vol KLM avec des sièges World Business Class (WBC) sur Boeing 777 en juin & Premium Comfort disponible sur l'ensemble de la flotte Boeing 787
- Une offre élargie pour la nouvelle cabine Business et un siège inclinable Premium Eco sur l'A350 pour Air France
- Nouvelle offre de divertissements à bord sur les vols Air France à partir du 23 juillet & Nouveaux Chefs Signature à Paris avec Thierry Marx ainsi qu'au Canada et à Singapour
- Repas sur KLM WBC préparés à bord par le Top Chef brésilien Rodrigo Oliveira

¹) Source classements en ligne Skytrax / Apex

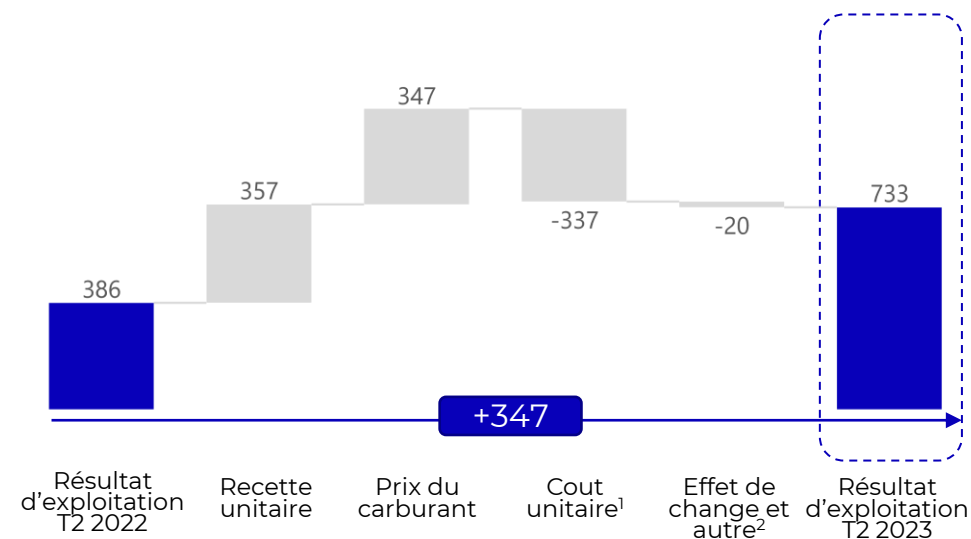
T2 2023 RÉSULTATS FINANCIERS

Steven Zaat – Directeur financier Air France-KLM

UNE SOLIDE MARGE OPÉRATIONNELLE PORTÉE PAR UNE RECETTE UNITAIRE ROBUSTE

	T2 2023	T2 2022	variation
Recettes (m€)	7 624	6 707	917
Charges d'exploitation (m€)	6 296	5 776	+520
EBITDA (m€)	1 328	931	397
Résultat d'exploitation (m€)	733	386	347
Marge d'exploitation	9,6%	5,8%	+3,9 pt
Résultat net, part du groupe (m€)	604	324	280

Évolution du résultat d'exploitation
En m€



- Amélioration due à l'augmentation du coefficient de remplissage, au yield élevé et à la baisse du coût du carburant, partiellement compensée par l'inflation qui a commencé à augmenter au second semestre 2022.






1) A prix de carburant, change constants et hors mesures de soutien à l'emploi

2) Y compris 42m€ de mesures de soutien à l'emploi perçus au T2 2022

DES RÉSULTATS TIRÉS PAR UNE SOLIDE PERFORMANCE DE L'ACTIVITÉ RÉSEAUX PASSAGE



T2 2023 vs T2 2022

		Capacité ¹	Recette unit. ² à change constant	Recettes (m€)	Variation	Résultat d'exploitation (m€)	Variation	Marge opérationnelle	Variation
Réseaux		+8,1%	+13,1%	5 913	+22,3%	692	+ 340m	+10,6%	+4,5 pt
		+6,5% ³	-42,1%	606	-33,9%				
Transavia		+9,6%	+8,8%	712	+18,4%	0	+18m	+0,0%	+3,0 pt
Maintenance				384	+11,3%	46	-11m	+4,4%	-1,9 pt
Groupe		+8,3%	+5,4%	7 624	+13,7%	733	+347m	+9,6%	+3,9 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)

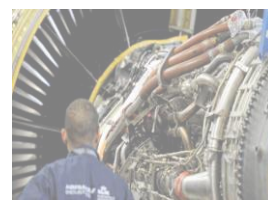
(2) Recette unitaire = chiffre d'affaires par SKO, Recette unitaire cargo = chiffre d'affaires par TKO, Recette unitaire Groupe = (Chiffre d'affaires Réseaux régulier + Chiffre d'affaires Transavia régulier) / (SKO passage + SKO Transavia)

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

POURSUITE DE LA CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES DES DEUX COMPAGNIES AÉRIENNES

T2 2023 vs T2 2022	Capacité variation	Recettes (m€)	Variation annuelle	Résultat d'exploitation (m€)	Variation annuelle	Marge d'exploitation	Variation annuelle
AIRFRANCE 	+8%	4 667	+15%	482	+349	10.3%	+7,1 pt
 KLM	+8%	3 111	+12%	257	-5	8.3%	-1,2 pt
AIRFRANCE  KLM GROUP	+8%	7 624	+14%	733	+347	9.6%	+3,9 pt

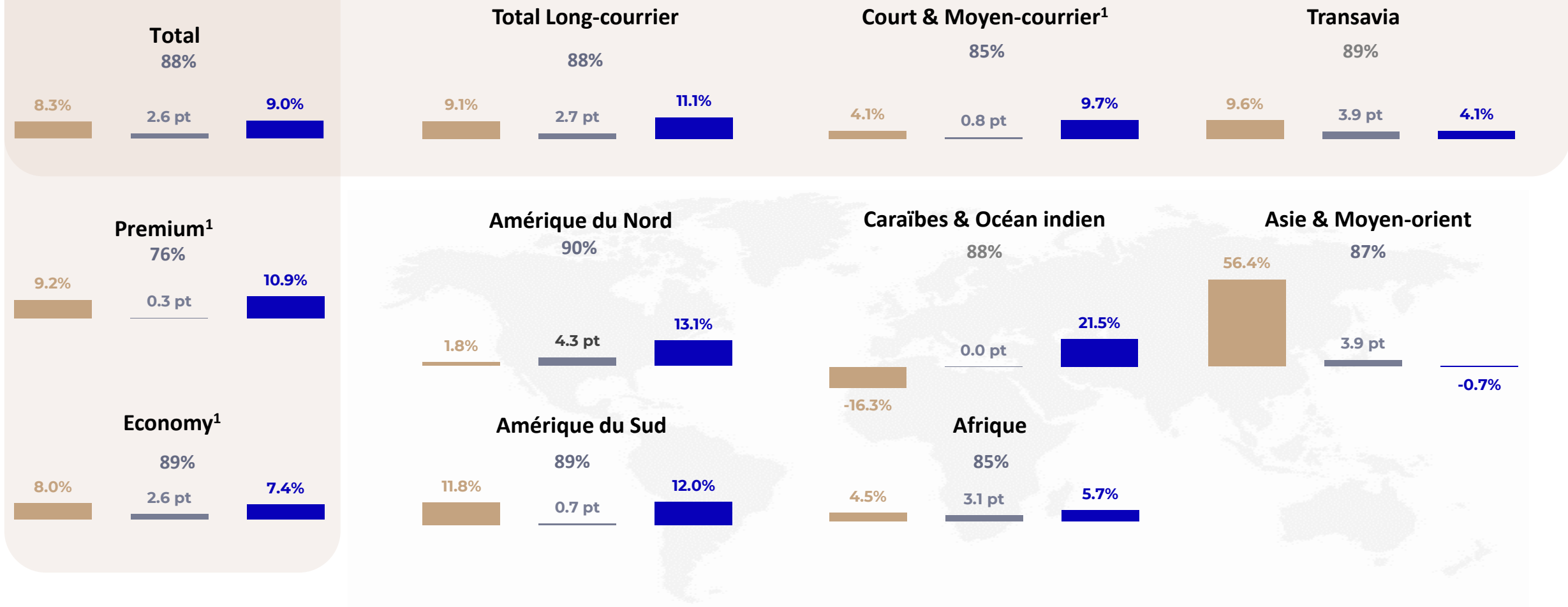
- La performance d'Air France provient principalement d'une bonne performance de la recette unitaire sur le réseau long-courrier. Le résultat d'exploitation est en hausse de +349 millions d'euros par rapport à l'année dernière
- Chez KLM, l'activité s'est stabilisée en dépit des difficultés liées à la chaîne d'approvisionnement, d'un marché du travail tendu et de problèmes de flotte chez KLM Cityhopper et Transavia Netherlands.



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

UNE DEMANDE FAVORABLE SOUTIEN UN ENVIRONNEMENT DE YIELD SOLIDE TANDIS QUE LA CAPACITÉ AUGMENTE

T2 2023 vs T2 2022

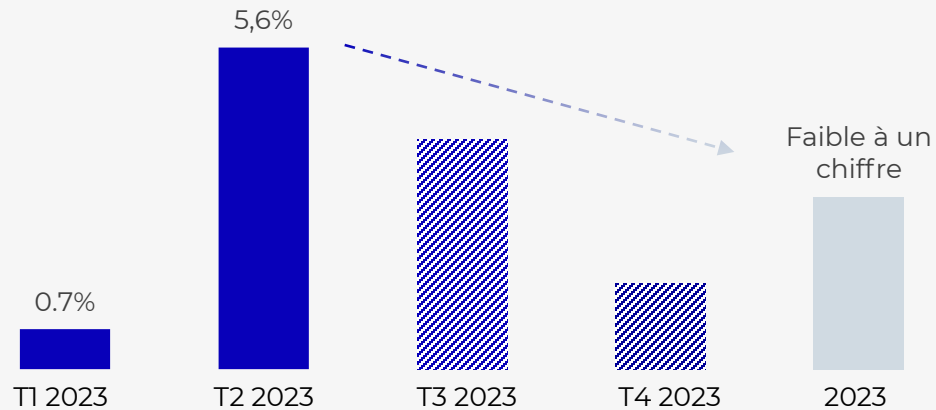


1) Air France-KLM réseaux passage, hors Transavia

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

ÉVOLUTION DU COÛT UNITAIRE

Évolution trimestrielle du coût unitaire par SKO en 2023
Variation %



Évolution du coût unitaire au T2 2023:

- Impact de l'inflation dès le T3 2022
- Hausse des charges aéroportuaires aux Pays-Bas depuis avril 2023 (+12%)
- Nouvelles hausses salariales principalement dès le T4 2022 en France et aux Pays-Bas

Impact attendu sur le coût unitaire¹ en 2023 par rapport aux perspectives précédentes

Les effets non structurels ou compensés dans les résultats sont les suivants:

- Baisse de la capacité
- Augmentation de la participation aux bénéfices
- Coefficient de remplissage légèrement supérieur aux prévisions

Hausses plus structurelles

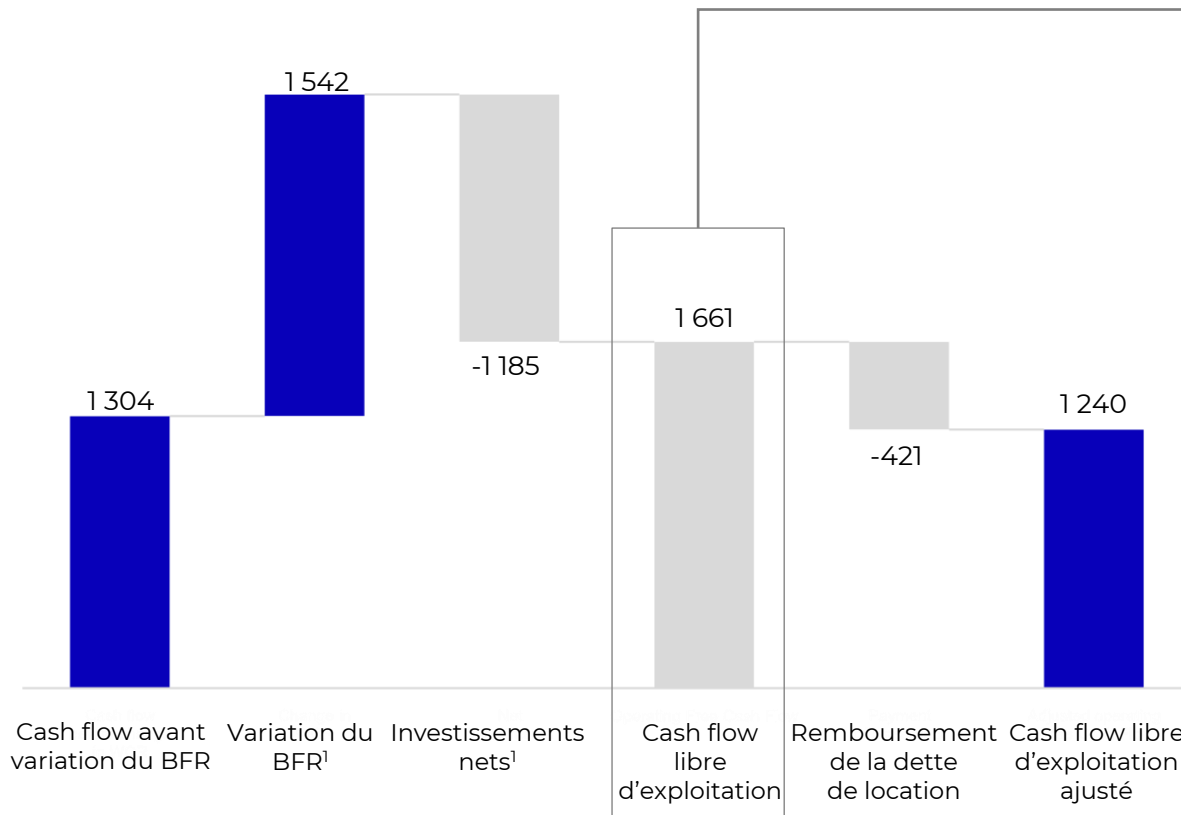
- Salaires (nouveaux accords pour Air France et Transavia – poursuite des négociations du côté de KLM)
- ETS



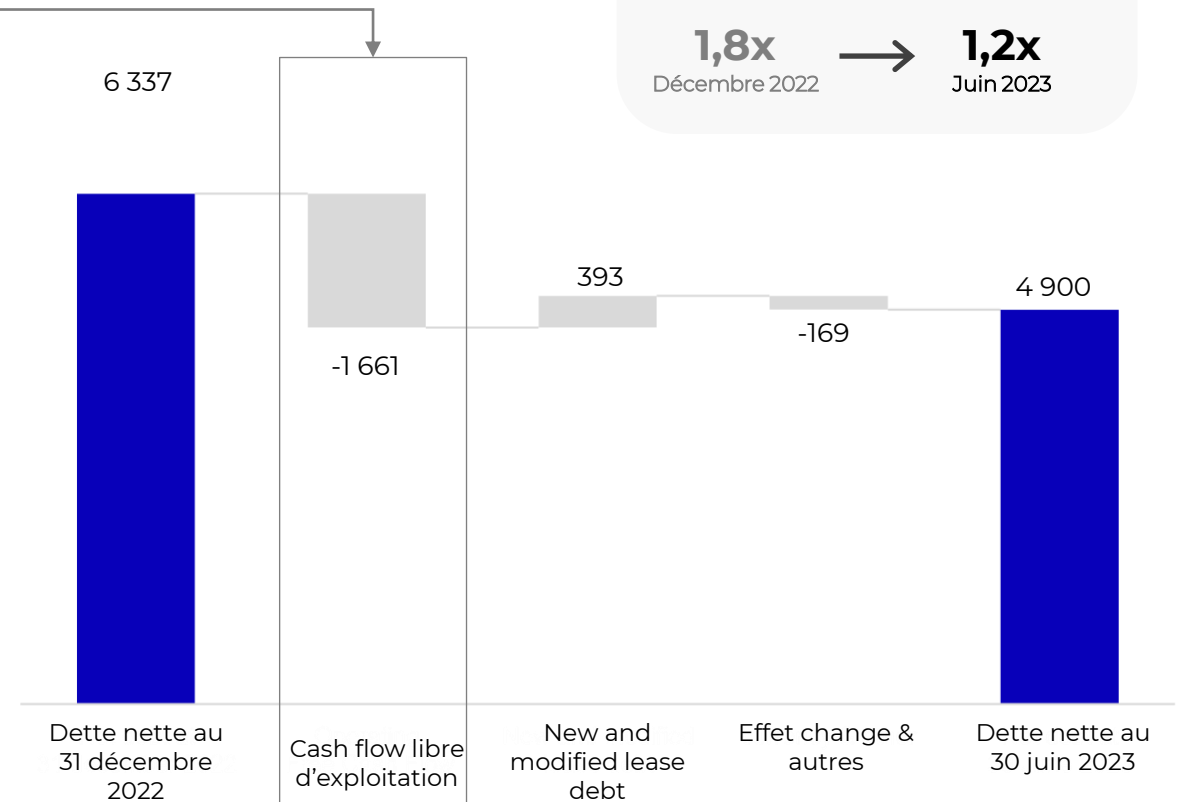
1) A prix de carburant, change constants et hors mesures de soutien à l'emploi

S1: CASH FLOW LIBRE D'EXPLOITATION AJUSTÉ POSITIF, PORTÉ PAR LA FORTE VENTE DE BILLETS POUR LA SAISON ESTIVALE

Evolution du cash flow libre – S1 2023
En m€



Dette nette
En m€



Solides liquidités à fin juin **10mds€**

Poursuite du désendettement
Dette nette/EBITDA



1,8x → **1,2x**
Décembre 2022 → Juin 2023

1) Suite au changement de principes comptables pour les quotas de CO2 en mars 2023, les achats de quotas ETS apparaissent désormais dans le fonds de roulement et non plus dans les flux de trésorerie d'investissement.

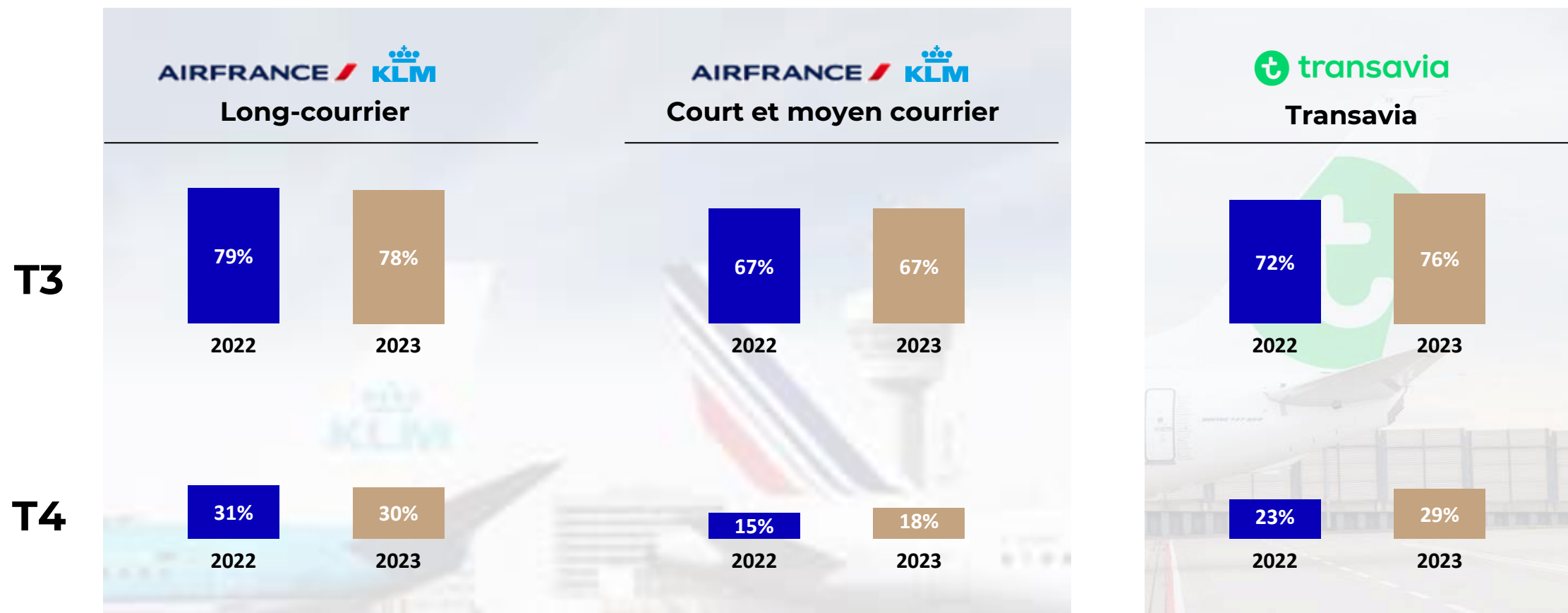
PERSPECTIVES

Steven Zaat – Directeur financier Air France-KLM

PERSPECTIVES DE CAPACITÉ SUR L'ENSEMBLE DE L'ANNÉE 2023

Capacité en SKO versus 2019		T1	T2	T3	T4	2023
	Total réseaux passage	89%	88%	c.90%	90-95%	c.90%
	Long-courrier	91%	90%	c.90%	c.95%	90-95%
	Court et moyen-courrier	79%	83%	c.90%	c90%	85-90%
	Transavia	131%	120%	125-130%	>135%	130-135%
	Groupe AF-KLM	92%	92%	c.95%	>95%	c.95%

LE NIVEAU DE RÉSERVATIONS EST CONFORME À CELUI DU T3 2022 ET DÉJÀ SUPÉRIEUR À CELUI DU T4 2022, DANS UN CONTEXTE DE YIELD ÉLEVÉS

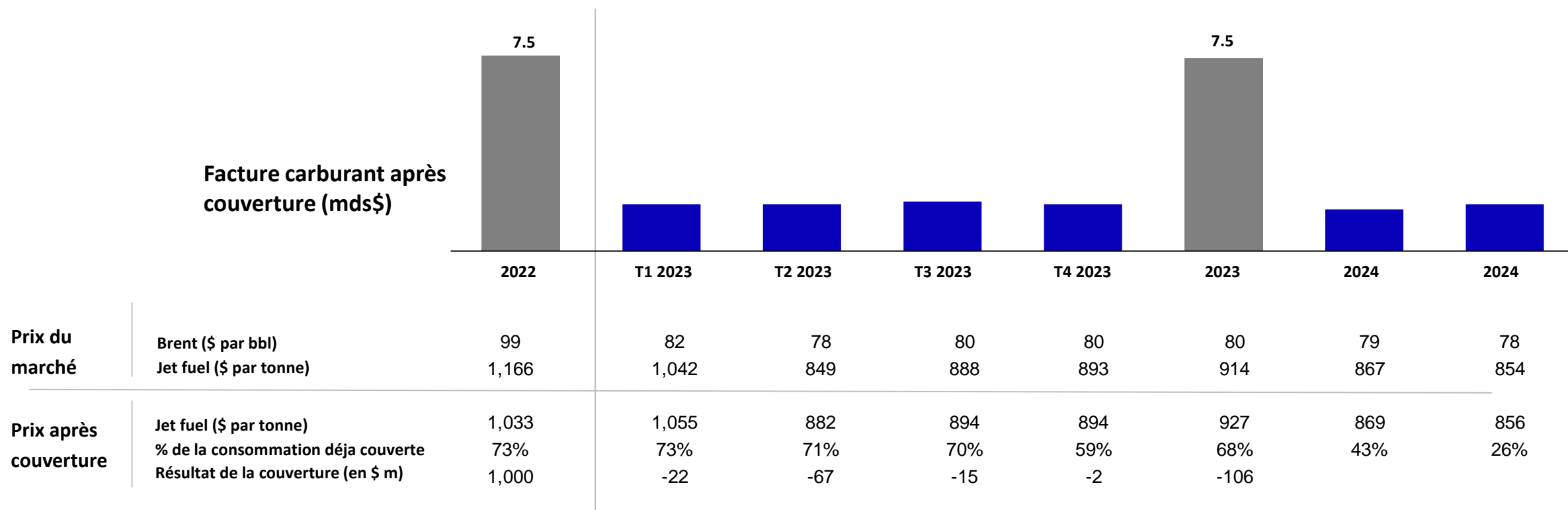


■ Coefficient d'occupation des réservations 2022

■ Coefficient d'occupation des réservations 2023

Photo du 24 juillet 2023 et 2022

LA POLITIQUE DE COUVERTURE DU CARBURANT DEMEURE INCHANGÉE ET COUVRE PRÈS DE 70% DE LA CONSOMMATION DE 2023



Basé sur la courbe à terme au 24 juillet 2023
 Prix du jet fuel coûts de mise à bord inclus

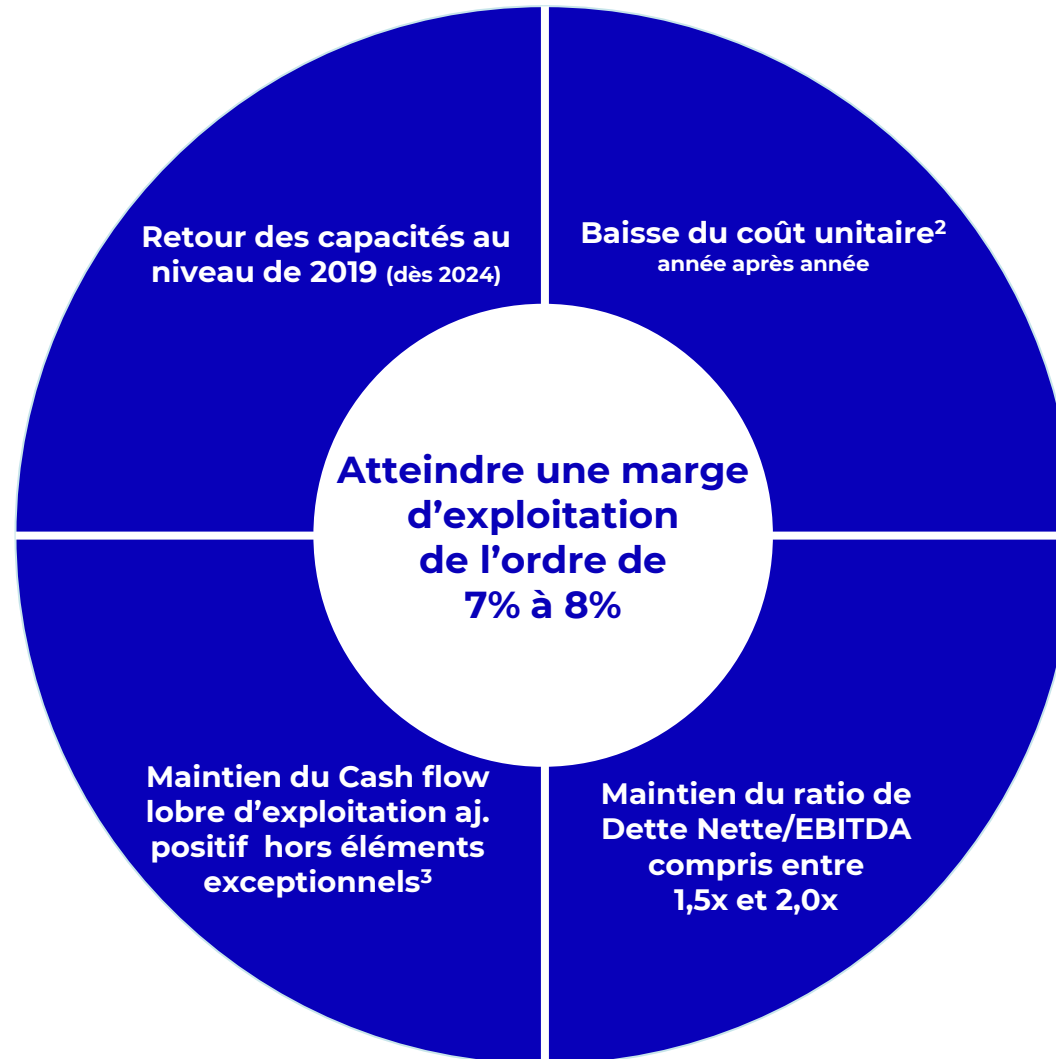
PERSPECTIVES 2023

	2023
Capacité¹ Groupe	c.95%
Coût unitaire² vs. 2022	Faible hausse à un chiffre
Investissements nets	3.0mds€



1) Capacité en SKO versus 2019
2) A prix de carburant, change constants et hors mesures de soutien à l'emploi

PERSPECTIVES MOYEN-TERME¹



1) Se réfère à la période 2024-2026

2) A change constant, prix de carburant y compris SAF constants et hors coûts relatifs aux ETS

3) Les éléments exceptionnels comprennent le paiement du litige cargo et les reports de charges sociales et les retraites accumulées pendant la période du Covid-19

FOCUS SUR LA FIDÉLISATION

Benjamin Smith – Directeur Général Air France-KLM

Steven Zaat – Directeur financier Air France-KLM

FLYING BLUE: UN ACTIF GÉNÉRATEUR DE REVENUS ET RENFORÇANT LA FIDÉLITÉ DES CLIENTS

Flying Blue, un actif solide pour le Groupe...

... davantage exploité

 >100 contrats tiers  13 cartes co-brandées


Revenus récurrents

flyingblue
AIRFRANCE KLM

Avec 39 compagnies aériennes partenaires

 >19M membres

 1 nouveau membre
Toutes les 6 secs

 44% des clients Air
France-KLM

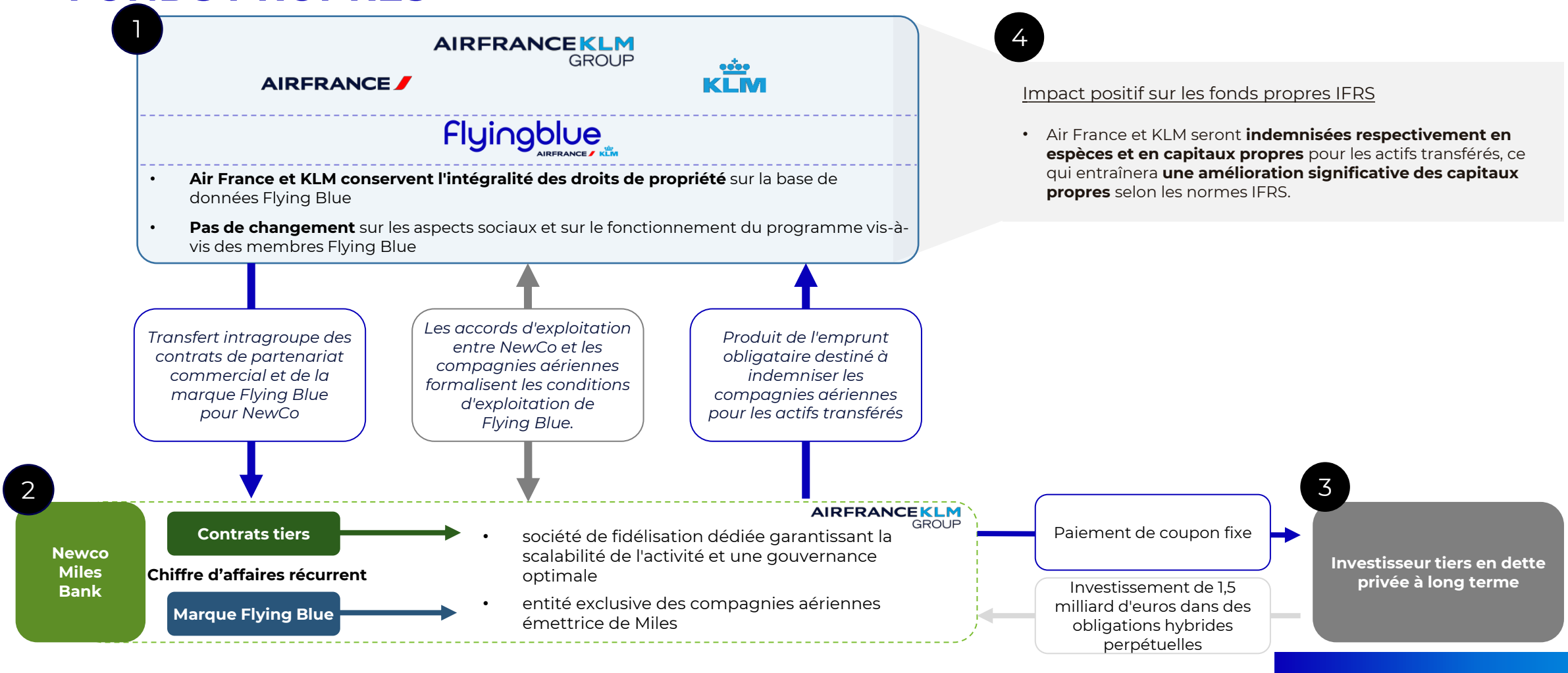
 1^{er} programme de
fidélité récompensant
l'achat de SAF avec
des miles

Transaction proposée



Mise en place d'une filiale NewCo consolidée et modulable faisant office de Miles Bank, face à des partenaires pour favoriser les perspectives de croissance et attirer les investisseurs en dette à long terme

TRANSACTION PROPOSÉE : TIRER PARTI DES ACTIVITÉS D'ÉMISSION DE MILES DU PROGRAMME POUR LEVER 1,5 MILLIARD D'EUROS DE QUASI-FONDS PROPRES



ACTUALITÉS & PERSPECTIVES

Benjamin Smith – Directeur Général Air France-KLM

NOTRE GROUPE POURSUIT SA FEUILLE DE ROUTE AMBITIEUSE EN MATIÈRE DE DURABILITÉ ET CONTINUE D'AMÉLIORER SON CLASSEMENT ESG

Sustainable Aviation Fuel (SAF)

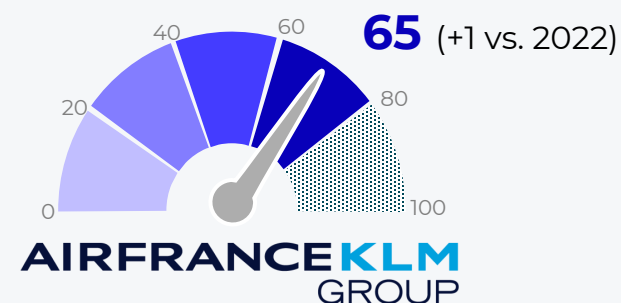
Soutien au développement du secteur français des e-carburants dédié au transport aérien via des protocoles d'accords signés avec EDF, Engie et Elyse Energy pour la fourniture de carburant e-SAF de 2^{ème} génération

Air France-KLM élargit ses sources d'approvisionnement en SAF grâce à la signature de nouveaux protocoles d'accords avec SAF+ Consortium, Raven, Sumitomo et UNIPER



Notation ESG¹

S&P Global
Ratings



Hausse de notre évaluation ESG qui témoigne d'une **amélioration de notre gouvernance** et de **notre préparation à être compétitif dans le monde de demain**

1) Publication 28 avril 2023. Sur une échelle de 1 à 100, mais les compagnies aériennes peuvent atteindre un maximum de 80 en raison de la nature de leur activité

2) Protocole d'accord signé entre EDF, Holcim, IFPEN (IFP Energies Nouvelles) et Axens

CONCLUSION

La dynamique reste forte au deuxième trimestre...

- **Amélioration considérable de la robustesse opérationnelle**
- **Croissance à deux chiffres du chiffre d'affaires** grâce à une demande forte et durable du marché, résultant en une **marge d'exploitation de 9,6%**.
- **Importante génération de liquidités** permettant la poursuite du désendettement
- **Des progrès significatifs réalisés sur la restauration des fonds propres du Groupe** par des initiatives non dilutives s'appuyant sur la valeur des actifs du Groupe (Flying Blue, Actifs Maintenance)



... mettant le groupe en bonne position pour accélérer sa feuille de route stratégique

- **La capacité continuera à augmenter au S2** pour atteindre 95 % d'ici à la fin de 2023 et 100 % en 2024
- **Une dynamique commerciale positive au S2** avec un fort volume de réservation après l'été.
- **Des efforts continus sur la consolidation du bilan et le rétablissement des fonds propres**, afin de donner au groupe une base solide pour sa croissance future
- **Le développement durable est au cœur de l'agenda stratégique**, avec les avions de nouvelle génération et l'accélération des contrats d'achat de SAF.



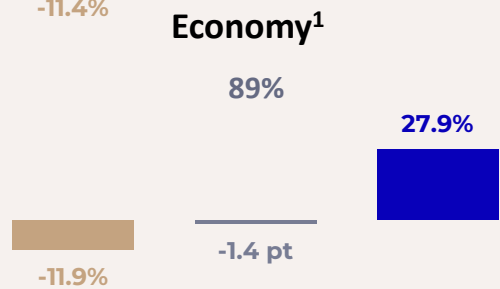
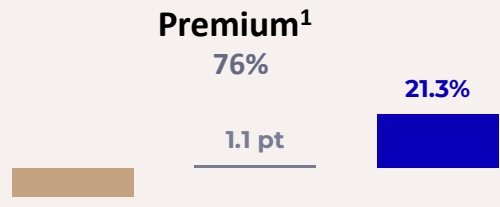
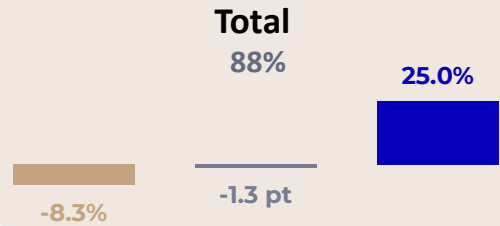
SAVE THE DATE!

AIR France-KLM 2023 INVESTOR DAY
7 novembre 2023
Paris

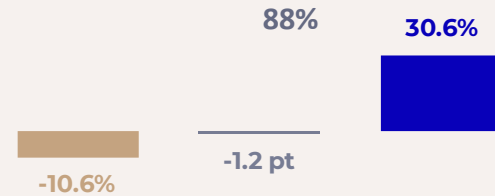
ANNEXES

DES YIELDS ÉLEVÉS DANS UN CONTEXTE DE REDRESSEMENT DES CAPACITÉS

T2 2023 vs T2 2019



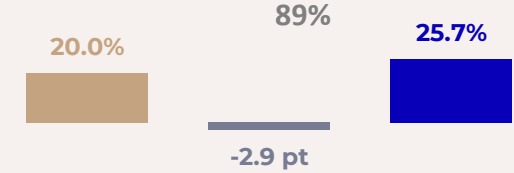
Total Long-courrier



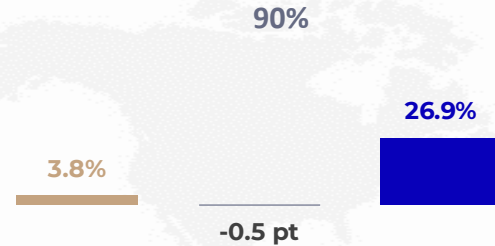
Court & Moyen-courrier¹



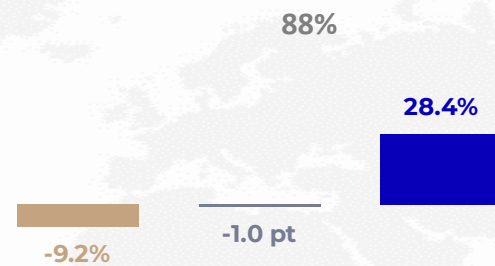
Transavia



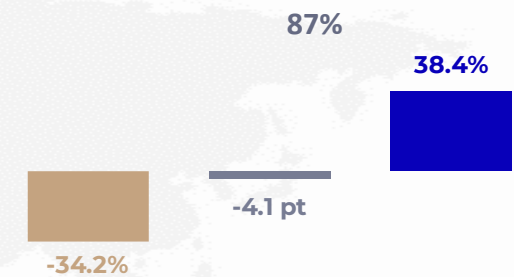
Amérique du Nord



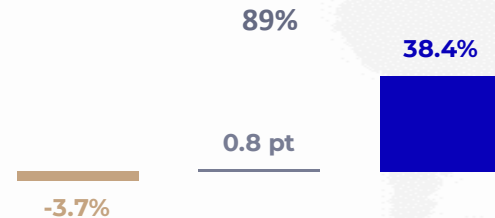
Caraïbes & Océan indien



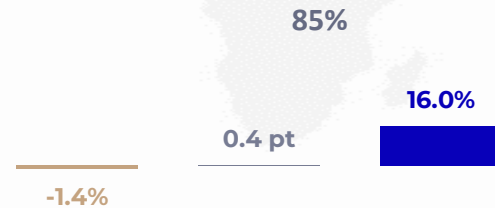
Asie & Moyen-orient



Amérique du Sud



Afrique



1) Air France-KLM réseaux passage, hors Transavia

SKO

xx pt Variation du coef. de remplissage

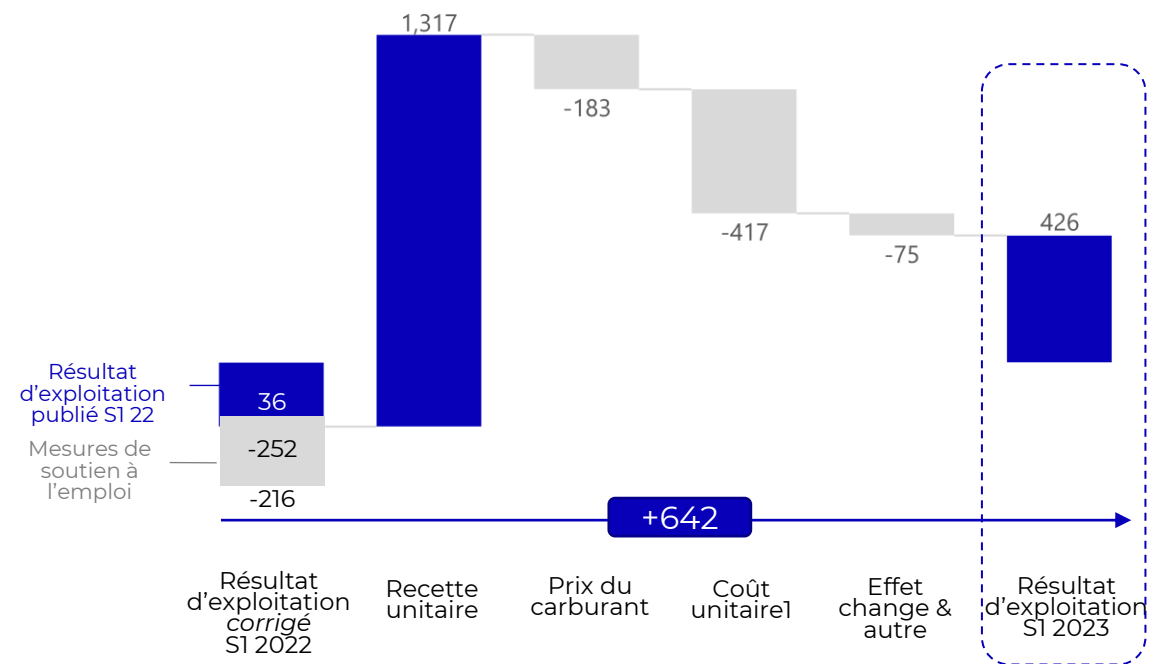
Yield

xx% Coef. de remplissage

ÉVOLUTION DU RÉSULTAT D'EXPLOITATION AU S1 2023

	S1 2023	S1 2022	Change
Recettes (m€)	13 953	11 152	2801
Charges d'exploitation (m€)	12 339	10 000	+2,339
EBITDA (m€)	1 614	1 152	462
Résultat d'exploitation (m€)	426	36	390
Marge d'exploitation	3,1%	0,3%	+2,7 pt
Résultat net, part du groupe (m€)	260	-228	488

Évolution du résultat d'exploitation
En m€








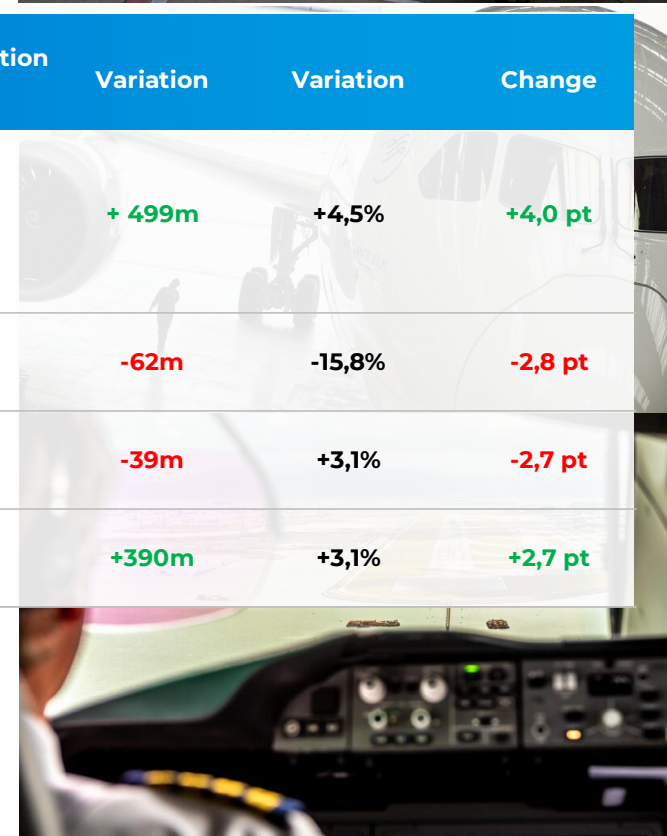
1) A prix de carburant, change constants et hors mesures de soutien à l'emploi

PERFORMANCE DES ACTIVITÉS AU S1 2023 VERSUS S1 2022



S1 2023 vs S1 2022

		Capacité ¹	Recette unit. ² à change constant	Recettes (m€)	Variation	Résultat d'exploitation (m€)	Variation	Variation	Change
Réseaux		+12,6%	+22,4%	10 816	+38,3%	542	+ 499m	+4,5%	+4,0 pt
		+8,4% ³	-38,3%	1 279	-30,0%				
Transavia		+19,5%	+7,6%	1 089	+28,2%	- 172	-62m	-15,8%	-2,8 pt
Maintenance				753	+17,4%	62	-39m	+3,1%	-2,7 pt
Groupe		+13,5%	+10,9%	13 953	+25,1%	426	+390m	+3,1%	+2,7 pt





Air France-KLM réseau passage + cargo = réseaux

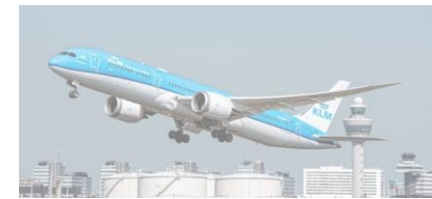
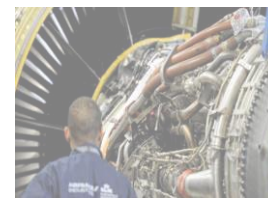
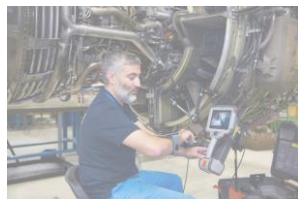
(1) La capacité est définie en siège kilomètre offert (SKO), sauf pour la capacité Réseaux cargo définie en tonnes kilomètres offerts (TKO). La capacité Groupe correspond à la capacité passage (SKO réseaux passage + SKO Transavia)

(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

PERFORMANCE DES COMPAGNIES AÉRIENNES AU S1 2023 VERSUS S1 2022

S1 2023 vs S1 2022	Capacité variation	Recettes (m€)	Variation annuelle	Résultat d'exploitation (m€)	Variation annuelle	Marge d'exploitation	Variation annuelle
AIRFRANCE 	+15%	8 591	+27%	301	+531	3.5%	+6,9 pt
 KLM	+11%	5 632	+20%	129	-136	2.3%	-3,4 pt
AIRFRANCE KLM GROUP	+14%	13 953	+25%	426	+390	3.1%	+2,7 pt



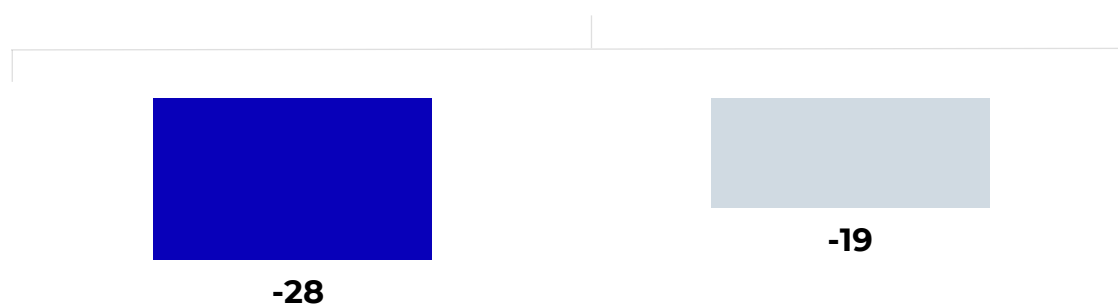
NB: le résultat des deux compagnies n'est pas égal aux chiffres consolidés en raison des écritures intra-Gruppe

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

Effet change

sur les recettes et les coûts

En m€



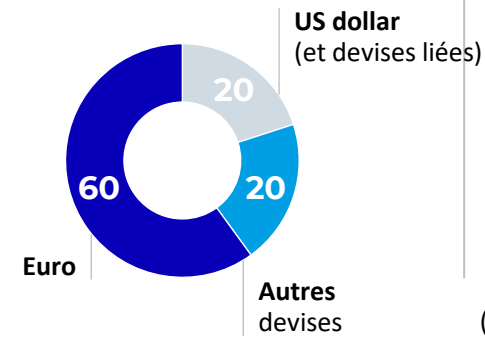
T2 2023

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

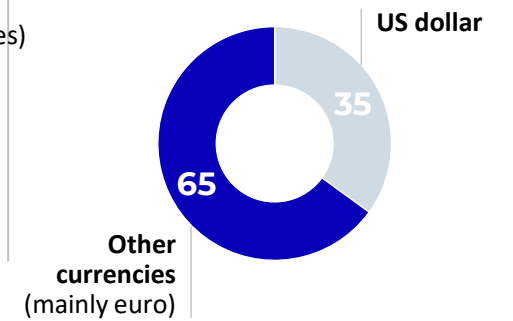
Chiffre d'affaires et coûts par devise

Année 2022

CHIFFRE D'AFFAIRES



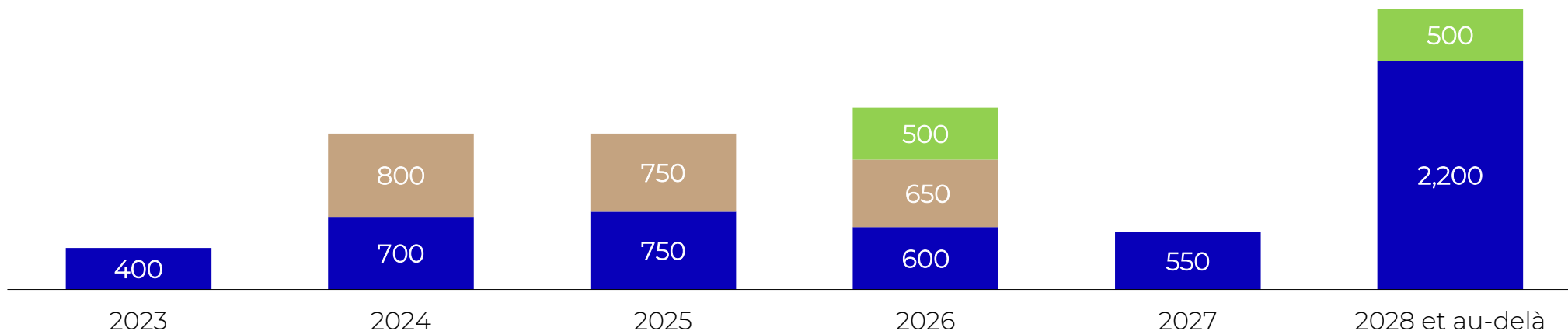
COÛTS



PROFIL DE REMBOURSEMENT DE LA DETTE AU 30 JUIN 2023

Profil du remboursement de la dette⁽¹⁾

En m€



Obligations senior Air France-KLM

Mars 2024:

AFKL 0,125% (500m€, Convertible « Océane »)

Juin 2024:

AFKL 3.0% 300me

Janvier 2025

AFKL 1.875% (750m€)

Juin 2026:

AFKL 3.875% (500m€)

Décembre 2026:

AFKL 4.35% 145m \$ (133m€)

Autres dettes à long terme émises par AF et KLM, principalement sécurisées par leurs actifs

Obligations liées au développement durable

2026: 7.250% (€500m)

2028: 8.125% (€500m)

(1) Excluant les paiements de dettes des locations opérationnelles les emprunts perpétuels de KLM et les quasi fonds propres perpétuels



Relations Investisseurs

Michiel Klinkers

Michiel.klinkers@airfranceklm.com

Marouane Mami

mamami@airfranceklm.com