

RESULTATS T1 2024

AIRFRANCE**KLM**
GROUP

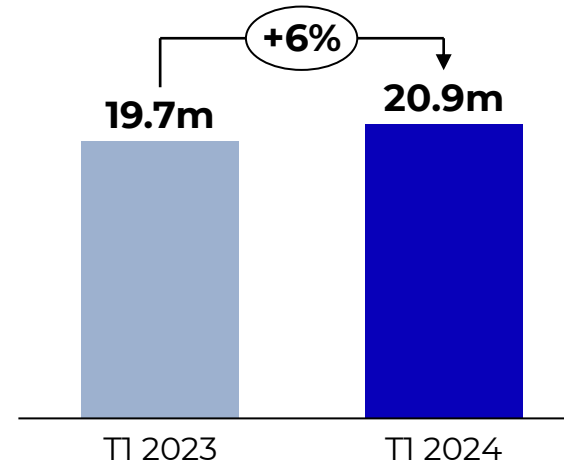
FAITS MARQUANTS T1 2024

Benjamin Smith – Directeur général d'Air France-KLM

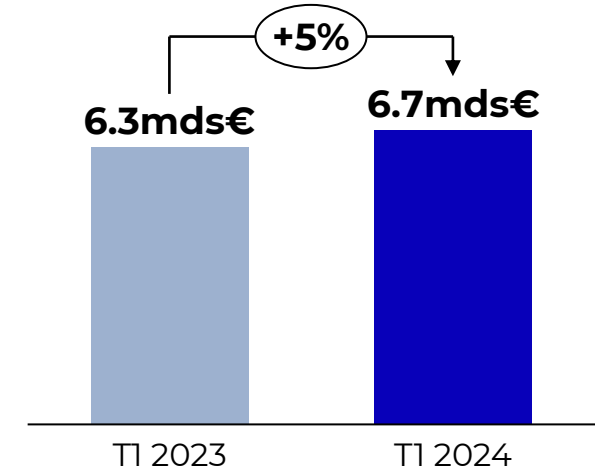
RÉSULTATS DU 1^{ER} TRIMESTRE

- **Chiffre d'affaires en hausse de 5%** par rapport à l'année dernière, légèrement supérieur à la hausse de capacité
- **Recettes unitaires Passagers du Groupe** en hausse de **+2.1%** vs. 2023
- **Le résultat opérationnel s'est établi à -489m€**, sous l'effet des coûts de perturbation et de la réduction des recettes unitaires du cargo
- **Cash flow libre d'exploitation positif**, porté par des ventes de billets prometteuses pour la saison estivale
- **Ratio dette nette/EBITDA globalement stable à 1,3x**
- **Priorité** constante sur la **RSE**
 - Avions de nouvelle génération : 21% (vs. 17% au T1 2023)
 - Dialogue social continu

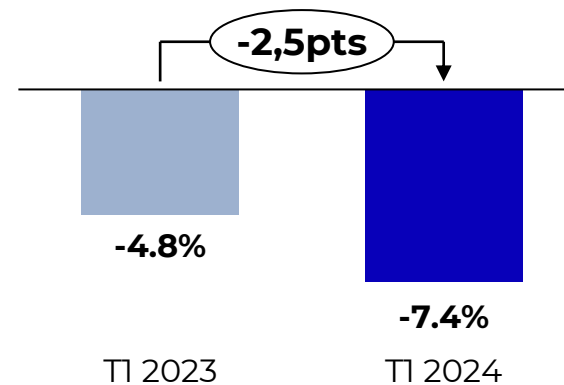
Passagers transportés



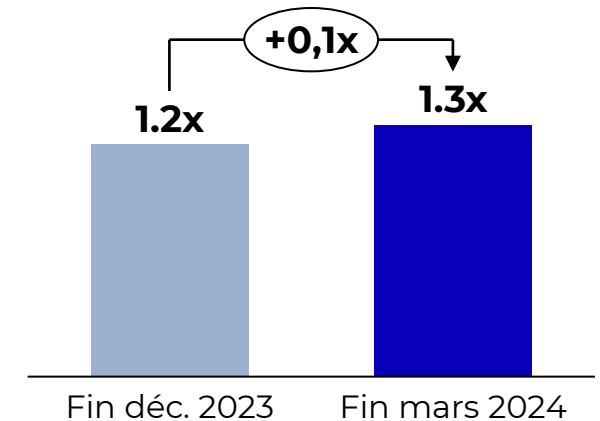
Chiffre d'affaires Groupe



Marge opérationnelle



Ratio Dette Nette/EBITDA



MALGRÉ DE FORTES PRESSIONS EXTERNES, NOUS AVONS MAINTENU LE DIALOGUE SOCIAL DANS L'ENSEMBLE DU GROUPE

AIRFRANCE 

KLM 

transavia 

Un dialogue social continu et de qualité :

- Signatures de >40 accords de travail pluriannuels¹ pour toutes les catégories d'employés
- Augmentations de salaires dans l'ensemble du groupe, en ligne avec les tendances du secteur

EPS² dynamique à travers le Groupe

Environnement de travail reconnu

Au Pays-Bas, KLM est l'entreprise #1 pour les jeunes diplômés de l'enseignement supérieur³.

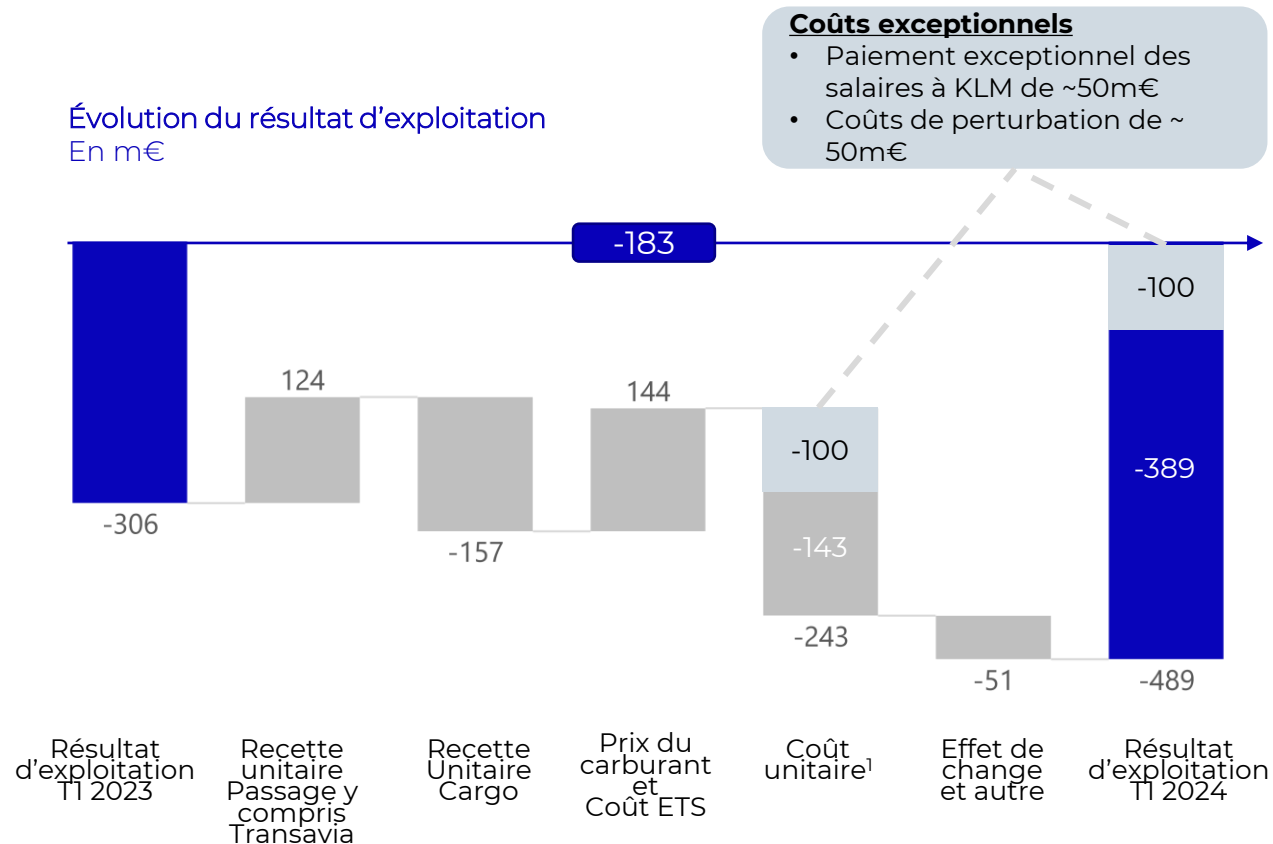
En France, Air France est l'entreprise #1 dans la catégorie transports et #9 toutes catégories confondues³

RÉSULTATS FINANCIERS DU T1 2024

Steven Zaat – Directeur financier Air France-KLM

LES COÛTS LIÉS AUX PERTURBATIONS OPÉRATIONNELLES ET LA BAISSÉ DE LA RECETTE UNITAIRE CARGO ONT PESÉ SUR LE RÉSULTAT D'EXPLOITATION

	T1 2024	T1 2023	Variation
Recettes (m€)	6 654	6 329	+5,1%
Charges d'exploitation (m€)	6 478	6 043	+7,2%
EBITDA (m€)	176	286	-110
Résultat d'exploitation (m€)	- 489	- 306	-183
Marge d'exploitation	-7,4%	-4,8%	-2,5 pt
Résultat net, part du groupe (m€)	-522	-344	-178



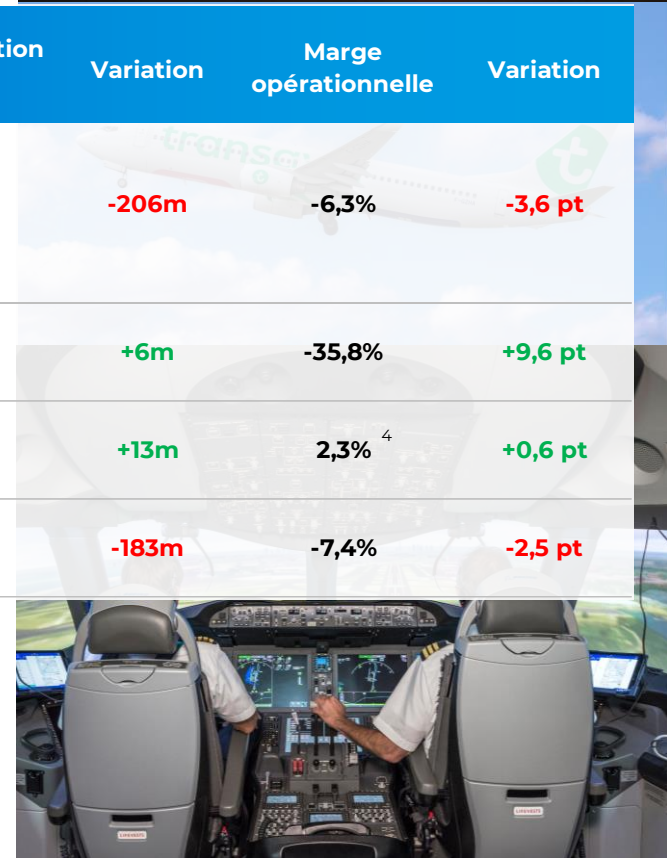
1) Coût unitaire à prix de carburant, change constants et hors ETS

ÉVOLUTION POSITIVE DE LA RECETTE UNITAIRE DU RÉSEAU PASSAGE ET DE TRANSAVIA



T1 2024 vs T1 2023

		Capacité ¹	Recette unit. ² à change constant	Recettes (m€)	Variation	Résultat d'exploitation (m€)	Variation	Marge opérationnelle	Variation
Réseaux		+3,7%	+1,7%	5 096	+3,9%	-356	-206m	-6,3%	-3,6 pt
		+5,0% ³	-26,1%	562	-16,5%				
Transavia		+11,1%	+9,9%	462	+22,4%	-166	+6m	-35,8%	+9,6 pt
Maintenance				530	+43,4%	28	+13m	2,3% ⁴	+0,6 pt
Groupe		+4,5%	-0,7%	6 654	+5,1%	-489	-183m	-7,4%	-2,5 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

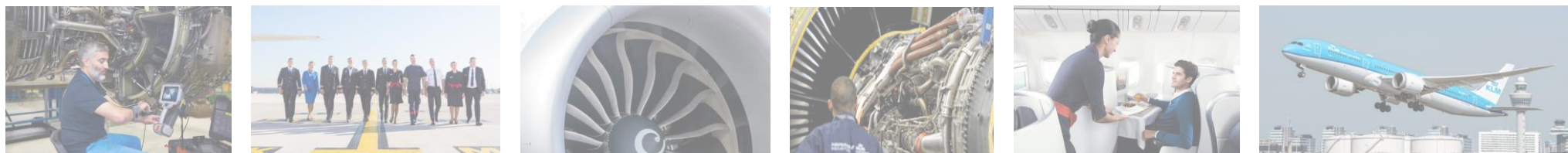
(4) Le chiffre d'affaires indiqué est celui réalisé avec des tiers. La marge opérationnelle est calculée sur la base du chiffre d'affaires total

RECETTES SUPÉRIEURES À LA CROISSANCE DE LA CAPACITÉ

OPÉRATIONS DIFFICILES POUR LES DEUX COMPAGNIES AÉRIENNES

Π 2024 vs Π 2023	Capacité variation	Recettes (m€)	Variation annuelle	Résultat d'exploitation (m€)	Variation annuelle	Marge d'exploitation	Variation annuelle
AIRFRANCE 	+3%	4 032	+3%	-249	-68	-6,2%	-1,6 pt
	+7%	2 735	+8%	-290	-163	-10,6%	-5,6 pt
FLYINGBLUE Miles ¹		196		47		24,0%	
AIRFRANCE KLM GROUP	+5%	6 654	+5%	-489	-183	-7,4%	-2,5 pt

- **Performance d'Air France** affectée par des problèmes liés à la chaîne d'approvisionnement et la mise en place d'un nouveau système informatique pour l'activité cargo, pesant sur les recettes et la rentabilité
- **Performance de KLM** freinée par un paiement exceptionnel de salaire en janvier (environ 50m€), ainsi que par des versements de compensation clients élevées en janvier et février (environ 50m€)

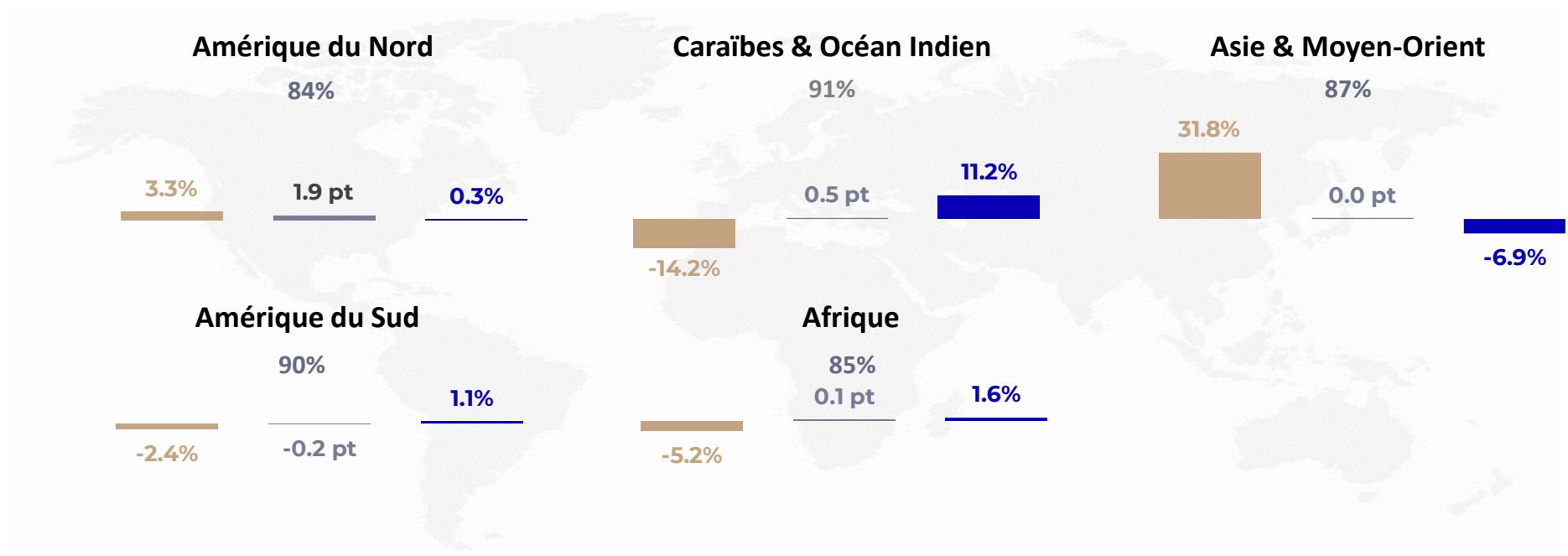
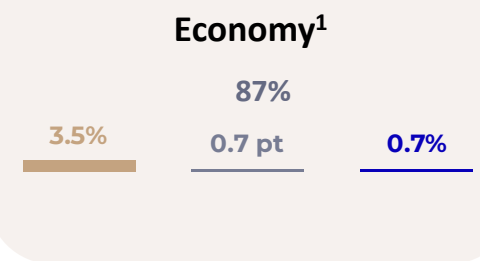
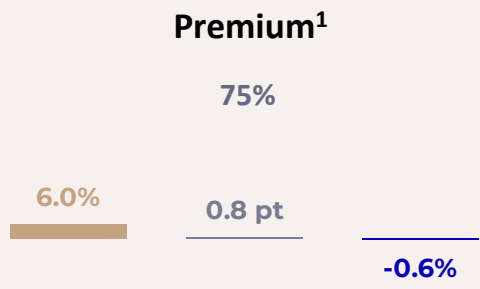
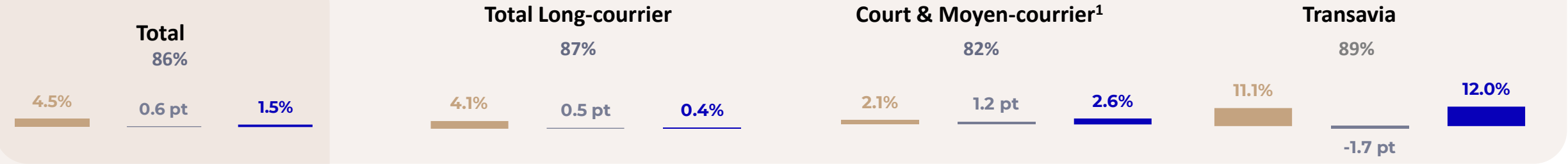


NB: le résultat des deux compagnies n'est pas égal aux chiffres consolidés en raison des écritures intra-Groupe

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

DEMANDE SOUTENUE SE TRADUISANT PAR UN DÉVELOPPEMENT SOLIDE DE LA RECETTE UNITAIRE DU RÉSEAU ET UN YIELD ÉLEVÉ POUR TRANSAVIA

TI 2024 vs TI 2023



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

1) Air France-KLM réseaux passage, hors Transavia

CASH FLOW LIBRE D'EXPLOITATION POSITIF PORTÉ PAR DES VENTES DE BILLETS PROMETTEUSES POUR LA SAISON ESTIVALE

Evolution du cash flow libre - T1 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 impôt sur les salaires différés de **120 m€**

Solides liquidités à fin mars

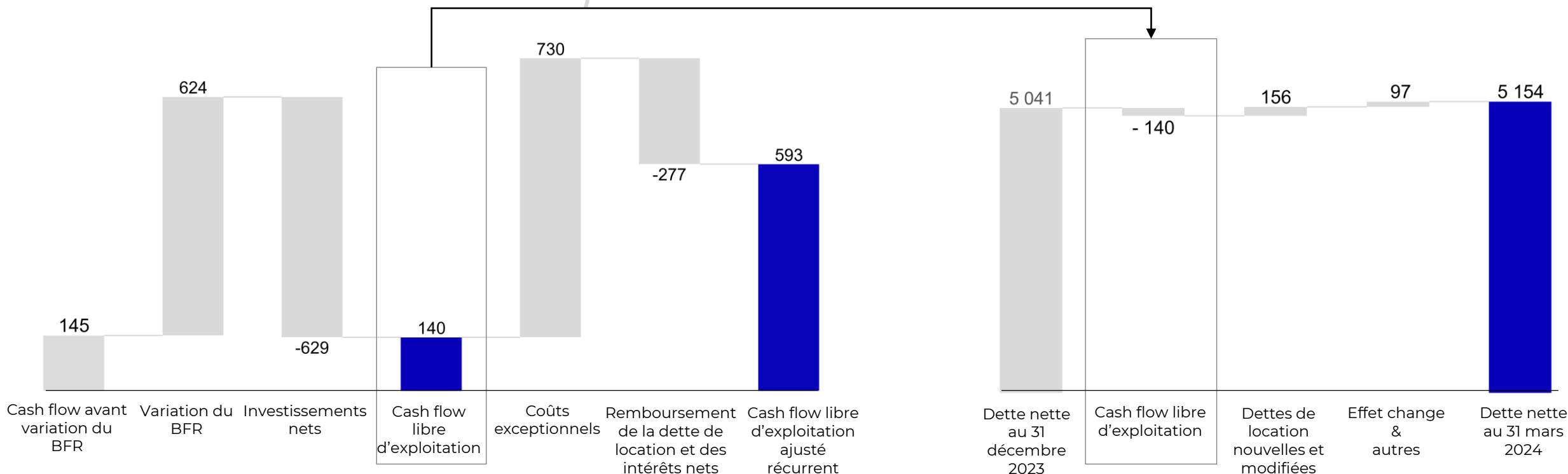
9,9 mds€

Levier stable

Dette nette/EBITDA

1,3x

fin Mars 2024



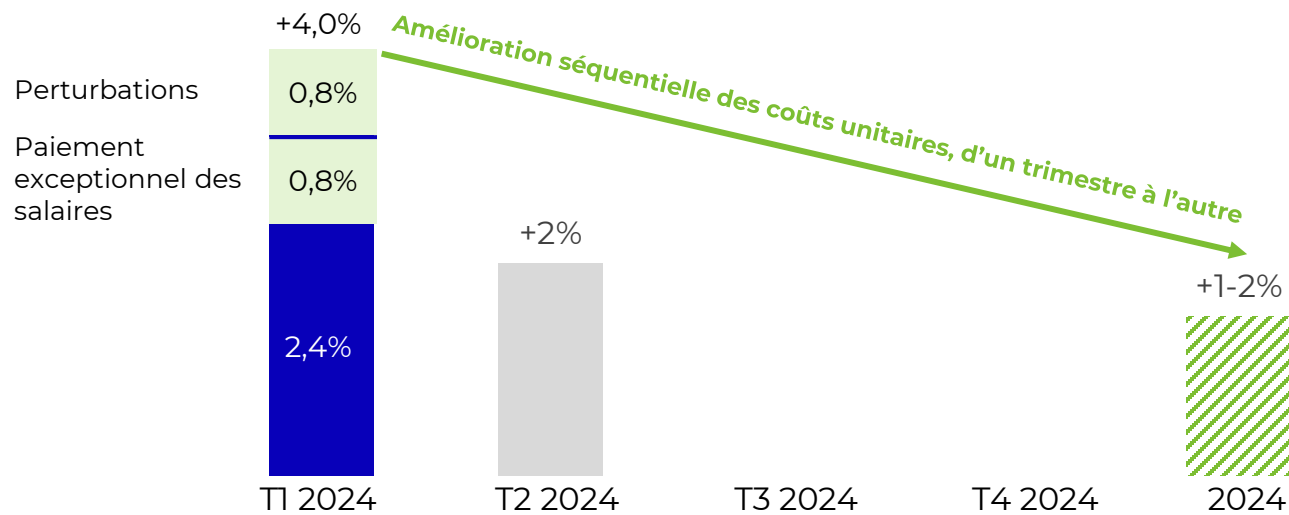
PERSPECTIVES

Steven Zaat – Directeur financier Air France-KLM

PERSPECTIVE DE HAUSSE DU COÛT UNITAIRE À +1-2% PAR RAPPORT À 2023 CONFIRMÉE

Évolution trimestrielle du coût unitaire¹ au SKO en 2024

Variation en %



Mesures de contrôle des coûts adoptées

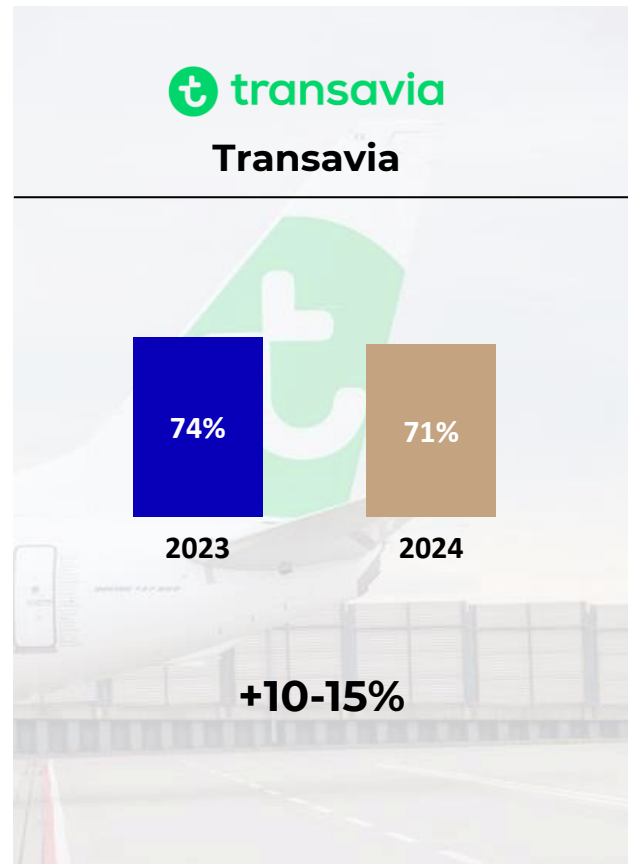
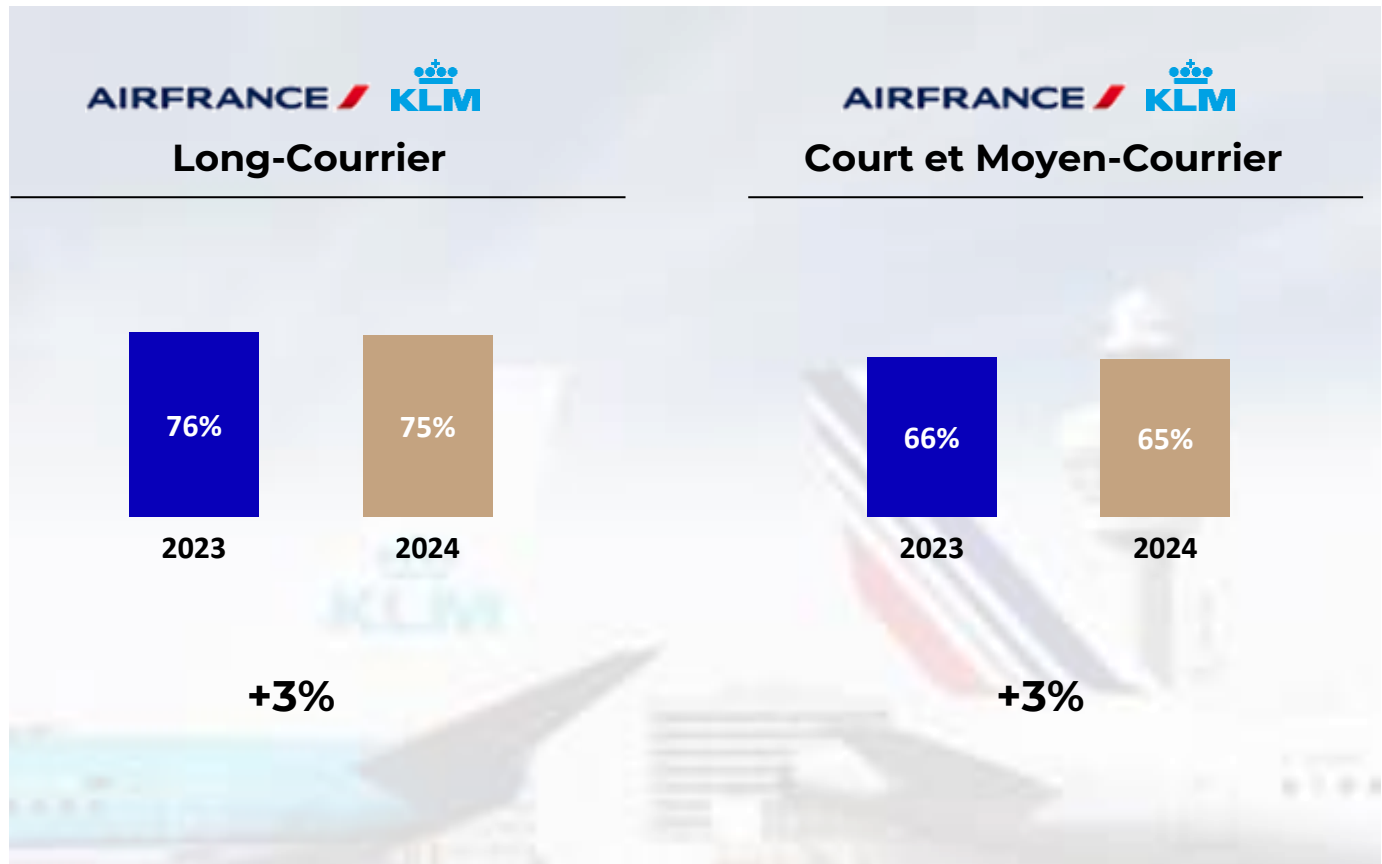
- Accélération des initiatives de transformation en plus des 700 initiatives existantes afin d'accroître les économies de coûts au niveau du groupe et des compagnies aériennes grâce à la simplification, à la réduction des frais généraux et à la création de nouvelles synergies.
- Gel des embauches de personnel administratif et non opérationnel
- Stabilisation des opérations
- Livraison d'une nouvelle flotte pour soutenir le développement du coût unitaire

1) A prix de carburant, change constants et hors ETS versus 2023

MAINTIEN D'UNE DYNAMIQUE DE RÉSERVATIONS SOLIDE ALORS QUE LES CAPACITÉS AUGMENTENT

T2

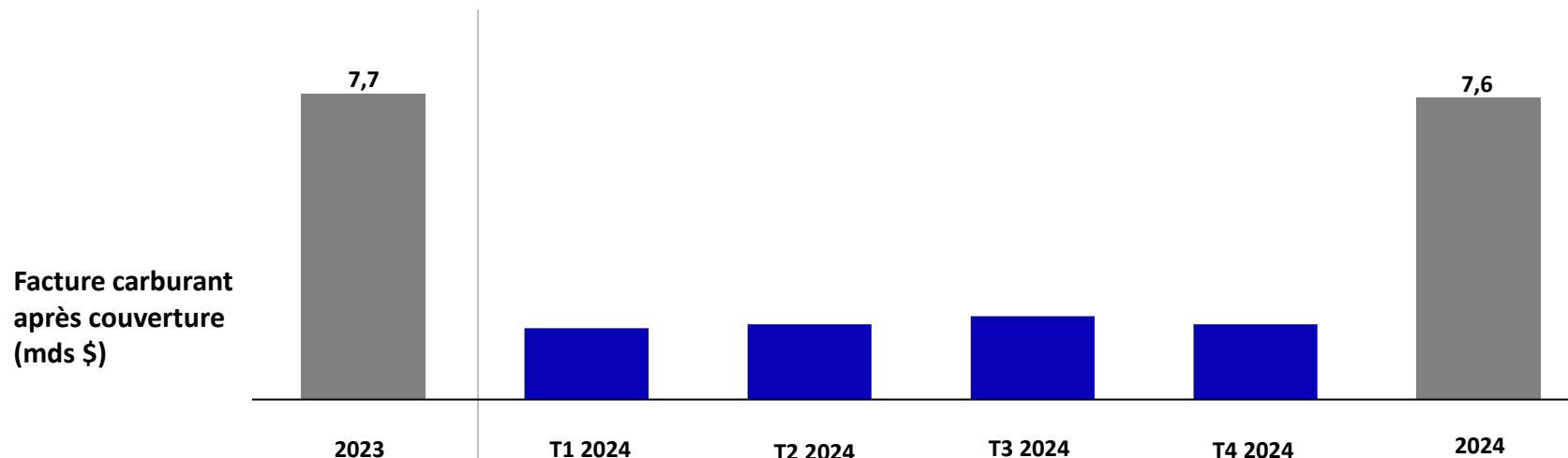
Capacité
T2 2024
(vs. 2023)



■ Coefficient de remplissage des réservations 2023 ■ Coefficient de remplissage des réservations 2024

Photo du 25 Avril 2023 et 2024

NOUVELLE POLITIQUE DE COUVERTURE CARBURANT MISE EN ŒUVRE, RÉDUISANT L'EXPOSITION AUX RISQUES DE HAUSSE EN 2024



		2023	T1 2024	T2 2024	T3 2024	T4 2024	2024
Prix du marché	Brent (\$ par bbl)	82	82	87	84	82	84
	Jet fuel (\$ par tonne)	962	946	918	917	911	922
Prix après couverture	Jet fuel (\$ par tonne)	964	937	910	918	914	919
	% de la consommation déjà couverte	71%	72%	70%	70%	58%	67%
	Résultat de la couverture (en \$ m)	-17	18	17	-4	-6	25

FY 2025
Couverte à 22%

Basé sur la courbe à terme au 19 April 2024.
Prix du jet fuel, coûts de mise à bord inclus et hors SAF.

PERSPECTIVES 2024 CONFIRMÉES

	2024
Capacité Groupe	+5% vs. 2023
Coût unitaire¹	+1% à 2% (T2 : +2%)
Investissements nets	3 mds€



1) A prix de carburant constant y compris SAF, change constant et hors achats de quotas CO2 en 2023

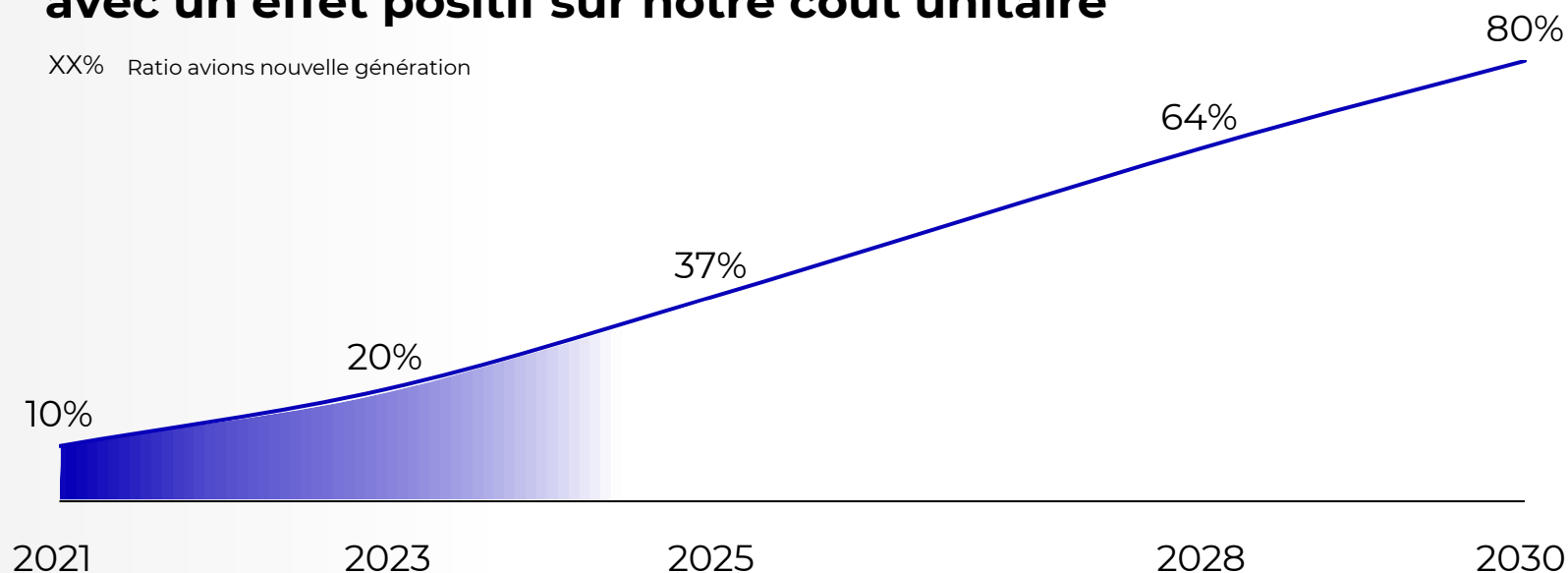
ACTUALITÉS & PERSPECTIVES

Benjamin Smith – Directeur Général Air France-KLM

NOTRE FEUILLE DE ROUTE EN MATIÈRE DE DÉVELOPPEMENT DURABLE EST CONFORME AU PLAN

Réception de **79 avions de nouvelle génération** en 2023-2024, conformément à notre **trajectoire de développement durable et avec un effet positif sur notre coût unitaire**

XX% Ratio avions nouvelle génération



Notre trajectoire en matière de développement durable est conforme au plan...

- **Livrés en 2023 :** 7 A350, 3 787-10, 16 A220, 2 A320/321neo et 4 E95 E2
- **Livraisons en cours 2024 :** 8 A350, 2 787-10, 9 A220, 24 A320/321neo et 4 E95 E2

...et nos clients accompagnent notre démarche

- Renouvellement récent du contrat corporate SAF d'Airbus pour les déplacements de leurs collaborateurs sur une sélection de destinations

Notes: (1) trajectoire de renouvellement de la flotte accélérée à 20.3%, 37%, 64% et 80% en 2023, 2025, 2028 et 2030



UNE MONTÉE EN PUISSANCE CONTINUE EN VUE D'UNE SAISON ESTIVALE AMBITIEUSE, AVEC LES BONS LEVIERS EN PLACE



Déploiement de capacité conforme à la demande en haute saison, soutenu par un haut niveau de réservations



Renforcement de la robustesse des opérations, **sur tous les segments**

Flotte

Equipages

Infrastructures

Ressources



Mise en place d'une stratégie commerciale flexible pour s'adapter aux évolutions géopolitiques dans le contexte actuel

FOCUS JEUX OLYMPIQUES ET PARALYMPIQUES PARIS 2024 : AIR FRANCE EST FIÈRE D'ÊTRE PARTENAIRE OFFICIEL



À VOS MARQUES,
PRÊTS, PARTEZ !



CLIENTS & OPERATIONS

- **Voyage optimisé de bout en bout grâce à une communication proactive**
- Fluidité des opérations du Hub avec des mesures et groupes de travail dédiés

RESEAU & COMMERCIAL

- **Stratégie commerciale agile** avec des offres dédiées aux délégations
- **Forte demande internationale** pendant les semaines de pointe d'août-septembre
- **Ajout de capacité moyen et long-courrier** sur l'ensemble des plateformes

MARQUE & PARTENARIAT

- **Droits exclusifs de promotion et de communication** dans la catégorie du transport aérien de passagers
- Des leviers uniques **d'activation de marque et de partenariat** au cœur de Paris

Nous sommes pleinement engagés pour le plein succès de nos opérations dans le cadre des Jeux Olympiques et Paralympiques de Paris 2024.

POUR CONCLURE

- Malgré un début d'année marqué par des défis liés à des tensions géopolitiques, aux perturbations opérationnelles et à des difficultés sur notre activité de fret, **nous restons sur une trajectoire résiliente pour les trimestres à venir**
- Nous nous préparons activement à une **saison estivale prometteuse** pour toutes nos compagnies aériennes, y compris Transavia dont la croissance du chiffre d'affaires et du yield fixent une bonne dynamique pour le pic de la saison estivale
- **Nos équipes sont mobilisées pour renforcer la solidité opérationnelle en vue des Jeux Olympiques et Paralympiques de Paris 2024**, une occasion unique pour le Groupe de mettre en valeur son **expertise et son excellence en matière de relation client**
- Nous poursuivons la **mise en œuvre de notre feuille de route stratégique et environnementale** afin de respecter nos engagements à moyen terme et notre ambition financière



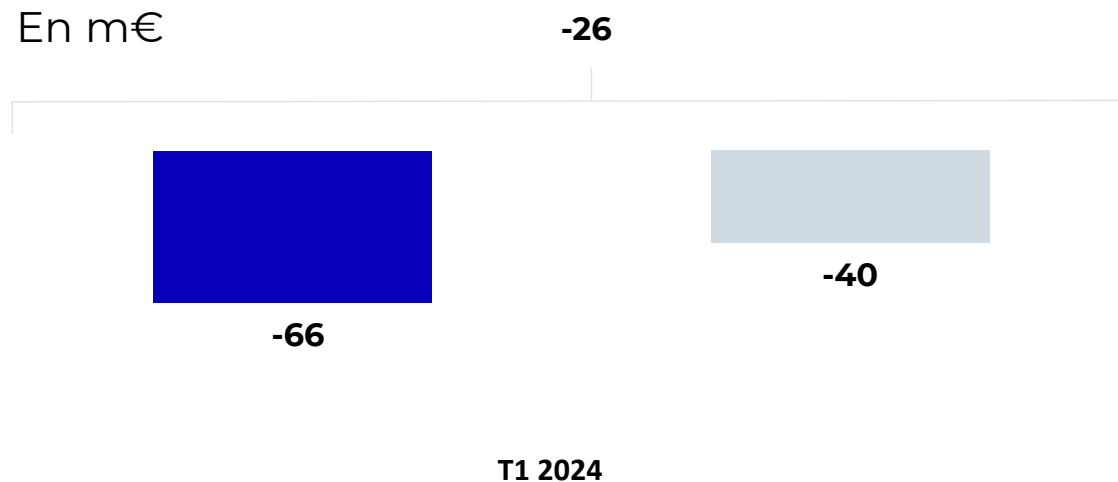
ANNEXES

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

Effet de change

sur les recettes et les coûts

En m€

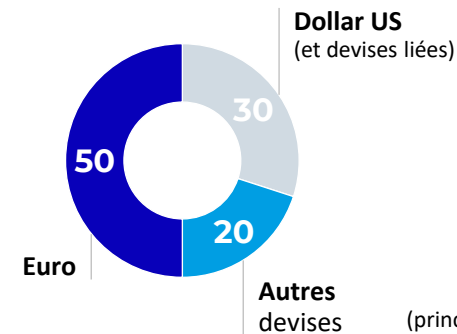


- Effet change sur le chiffre d'affaires
- Effet change sur les coûts, couvertures incluses
- XX** Effet change sur le résultat d'exploitation

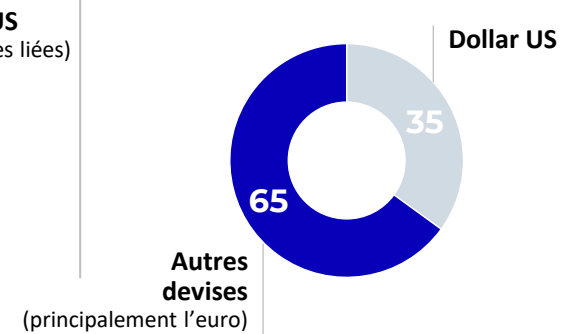
Chiffre d'affaires et coûts par devise

Année 2023

CHIFFRE D'AFFAIRES

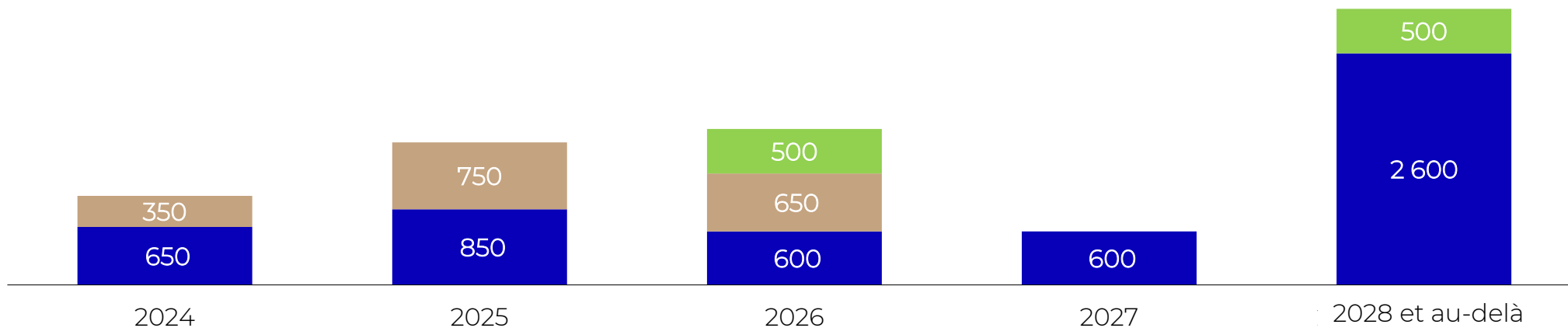


COÛTS



PROFIL DE REMBOURSEMENT DE LA DETTE AU 31 MARS 2024

Profil du remboursement de la dette⁽¹⁾
En m€



Obligations senior Air France-KLM

Mai 2024 :

AFKL 0,125% (c.50 m€, Convertible « Océane »)

Juin 2024 :

AFKL 3,0% 300 m€

Janvier 2025 :

AFKL 1,875% (750 m€)

Juin 2026 :

AFKL 3,875% (500 m€)

Décembre 2026 :

AFKL 4,35% 145 m\$ (136 m€)

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



Relations Investisseurs

Michiel Klinkers

Michiel.klinkers@airfranceklm.com

Marouane Mami

Marouane.mami@airfranceklm.com