

# RESULTATS

## T3 2023

**AIRFRANCE****KLM**  
GROUP

# FAITS MARQUANTS T3 2023

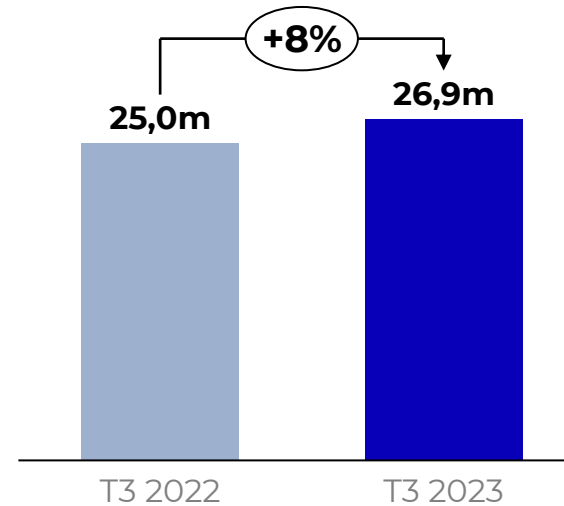
Benjamin Smith – Directeur général d’Air France-KLM

# DES RÉSULTATS SOLIDES AU T3

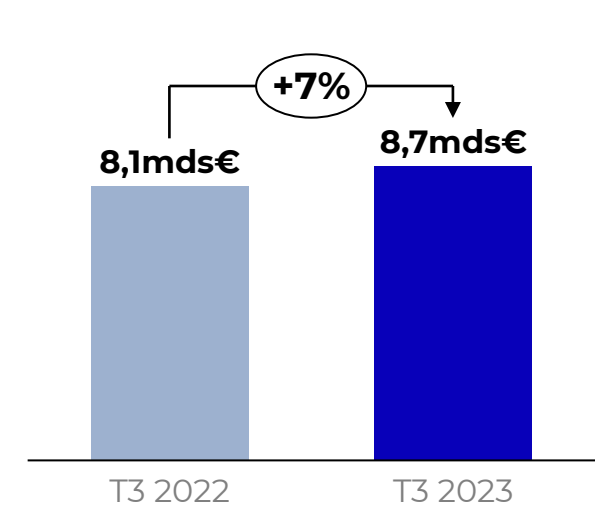
- **Chiffre d'affaires en hausse de 7%**, porté par un taux d'occupation élevé et une augmentation de la capacité
- **Résultat opérationnel record au T3 à 1,3md€**, en amélioration de 318m€ par rapport au T3 2022
- **Marge opérationnelle du Groupe à 15,5%**, en amélioration sur l'ensemble des activités
- **Liquidités en hausse, à 10,2mds€<sup>1</sup>**
- **Retour à des fonds propres positifs d'ici la fin de l'année**

1) Y compris RCF

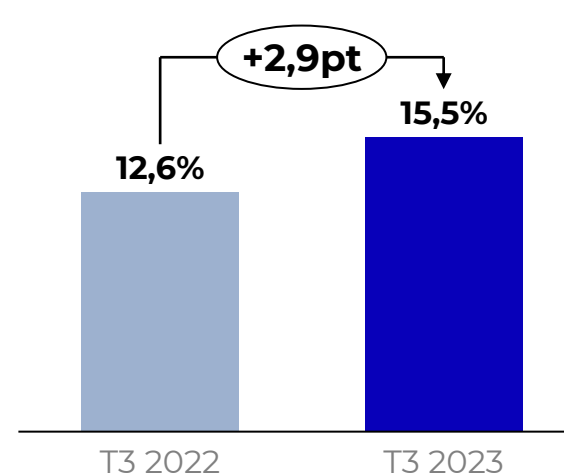
## Passagers transportés



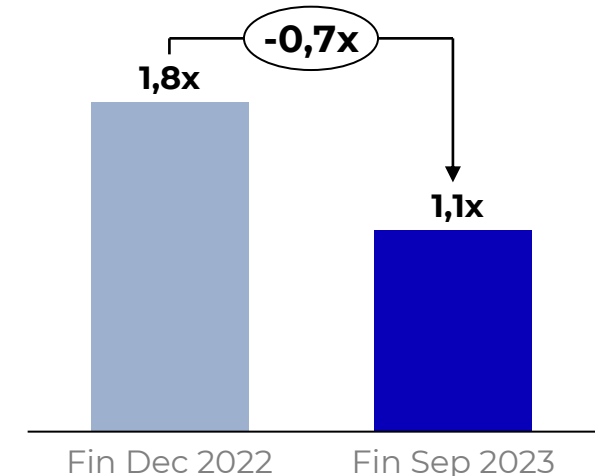
## Revenus Groupe



## Marge opérationnelle



## Ratio Dette Nette/EBITDA



# AIR FRANCE-KLM DEVIENDRA LE PLUS GRAND OPÉRATEUR D'A350 AU MONDE GRÂCE À UNE NOUVELLE COMMANDE DE 50 A350-900/1000



-25%  
Consommation  
carburant &  
émissions de CO<sub>2</sub>

-40%  
Emissions sonores

64%  
Avions de nouvelle  
génération en  
flotte en 2028



Un nouvel engagement de plusieurs milliards d'euros en faveur de notre feuille de route environnementale



Un appareil qui a constamment dépassé les attentes depuis son entrée en service au sein d'Air France



Une plus grande polyvalence et une meilleure compatibilité portée-charge utile pour le réseau long-courrier du Groupe, améliorant ainsi la robustesse et l'optimisation de la planification réseau



Premières livraisons issues de cette nouvelle commande attendues **dès l'été 2026**



Avec cette nouvelle commande de 50 A350-900/1000s, Air France-KLM opérera un **total de 99 A350 (dont 8 avions cargo)**

# AIR FRANCE-KLM & AIRBUS EN NÉGOCIATIONS EXCLUSIVES POUR CRÉER UNE JOINT VENTURE DÉDIÉE À LA MAINTENANCE D'ÉQUIPEMENTS D'A350

## Offre optimisée



Améliorer les **services aux opérateurs d'A350** à travers le monde, dont la flotte d'Air France-KLM

La maintenance inclut la gestion de la **chaîne d'approvisionnement**, les **réparations** et la création d'une **réserve mondiale de composants**

## Fort potentiel de marché

Répondre aux **besoins croissants de maintenance à long terme** de la flotte mondiale d'A350

Plus de **1 000 avions en commande et 550 actuellement en service** dans le monde entier



## Structure équilibrée

AIRFRANCE **KLM**  
GROUP

X

AIRBUS

**Co-entreprise à 50-50** entre Air France et Airbus pour combiner l'expertise d'une compagnie aérienne-MRO et d'un constructeur aéronautique

Implique le **transfert de composants** d'avions appartenant aux deux partenaires dans le pool de la co-entreprise

## Calendrier clair

L'objectif est que la joint-venture soit **opérationnelle d'ici le premier semestre 2024**

Conformément à toutes les **exigences de conformité** et sous réserve de **l'approbation de toutes les autorités compétentes**



# RECONNAISSANCE CONTINUE DE L'ENGAGEMENT DE NOS COMPAGNIES AÉRIENNES ENVERS NOS CLIENTS



## APEX World Class

Pour la 3<sup>e</sup> année consécutive.  
Seules 8 compagnies aériennes récompensées dans le monde



## World Travel awards

Première compagnie aérienne  
d'Europe vers l'Asie, 2023



AIRFRANCE **KLM**  
GROUP

## Amélioration des Opérations au T3

**Meilleure performance bagages au Hub** lors d'une pointe été pour Air France

**Amélioration du taux de correspondances réussies** grâce à l'allongement des temps de connexion vendus

**Poursuite de l'embauche de nouveaux employés** et augmentation de la capacité de formation

**-14% de coûts de perturbation** par rapport au T3 de l'année dernière malgré une capacité plus élevée



## APEX 5 Stars

Pour la 2<sup>e</sup> année consécutive



## World Travel awards

Première compagnie aérienne  
d'Europe, Marque et Première Classe



AIRFRANCE **KLM**  
GROUP

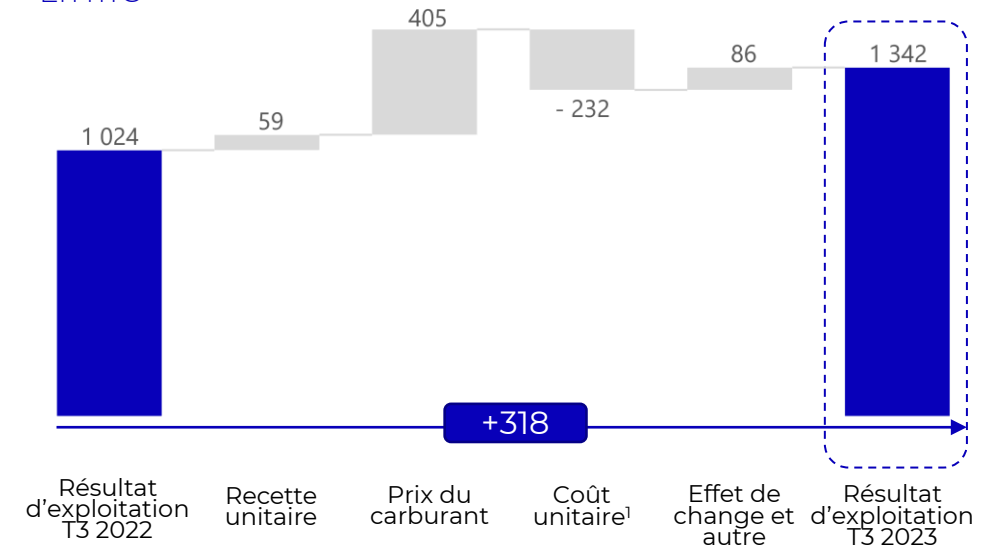
# T3 2023 RÉSULTATS FINANCIERS

Steven Zaat – Directeur financier Air France-KLM

# RÉSULTAT D'EXPLOITATION SOLIDE PORTÉ PAR LA BAISSÉ DU PRIX DU CARBURANT ET LE MAINTIEN D'UNE RECETTE UNITAIRE ÉLEVÉE

	T3 2023	T3 2022	variation
<b>Recettes (m€)</b>	<b>8 660</b>	<b>8 112</b>	<b>+6,8%</b>
Charges d'exploitation (m€)	6 667	6 434	+3,6%
EBITDA (m€)	1 993	1 677	+18,8%
<b>Résultat d'exploitation (m€)</b>	<b>1 342</b>	<b>1 024</b>	<b>+31,1%</b>
Marge d'exploitation	15,5%	12,6%	+2,9 pt
Résultat net, part du groupe (m€)	931	460	+102,4%

Évolution du résultat d'exploitation  
En m€








1) A prix de carburant, change constants et hors mesures de soutien à l'emploi perçus au T3 2022 (12m€)



# DES MARGES D'EXPLOITATION EN AMÉLIORATION DANS TOUTES NOS ACTIVITÉS



T3 2023 vs T3 2022

		Capacité <sup>1</sup>	Recette unit. <sup>2</sup> à change constant	Recettes (m€)	Variation	Résultat d'exploitation (m€)	Variation	Marge opérationnelle	Variation
Réseaux		+4,6%	+5,7%	6 641	+9,3%	1 091	+ 240m	+15,2%	+2,9 pt
		+3,3% <sup>3</sup>	-38,9%	558	-32,8%				
Transavia		+14,0%	+2,2%	1 014	+18,6%	188	+65m	+18,5%	+4,1 pt
Maintenance				437	+27,7%	63	+17m	+6,0%	+0,4 pt
Groupe		+6,0%	+0,8%	8 660	+6,8%	1 342	+318m	+15,5%	+2,9 pt





Air France-KLM réseau passage + cargo = réseaux

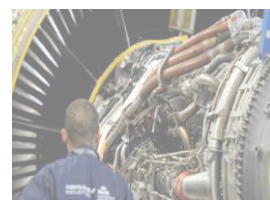
(1) La capacité est définie en siège kilomètre offert (SKO), sauf pour la capacité Réseaux cargo définie en tonnes kilomètres offerts (TKO). La capacité Groupe correspond à la capacité passage (SKO réseaux passage + SKO Transavia)

(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

# NOS DEUX COMPAGNIES AÉRIENNES CONTINUENT D'AMÉLIORER LEUR MARGE D'EXPLOITATION

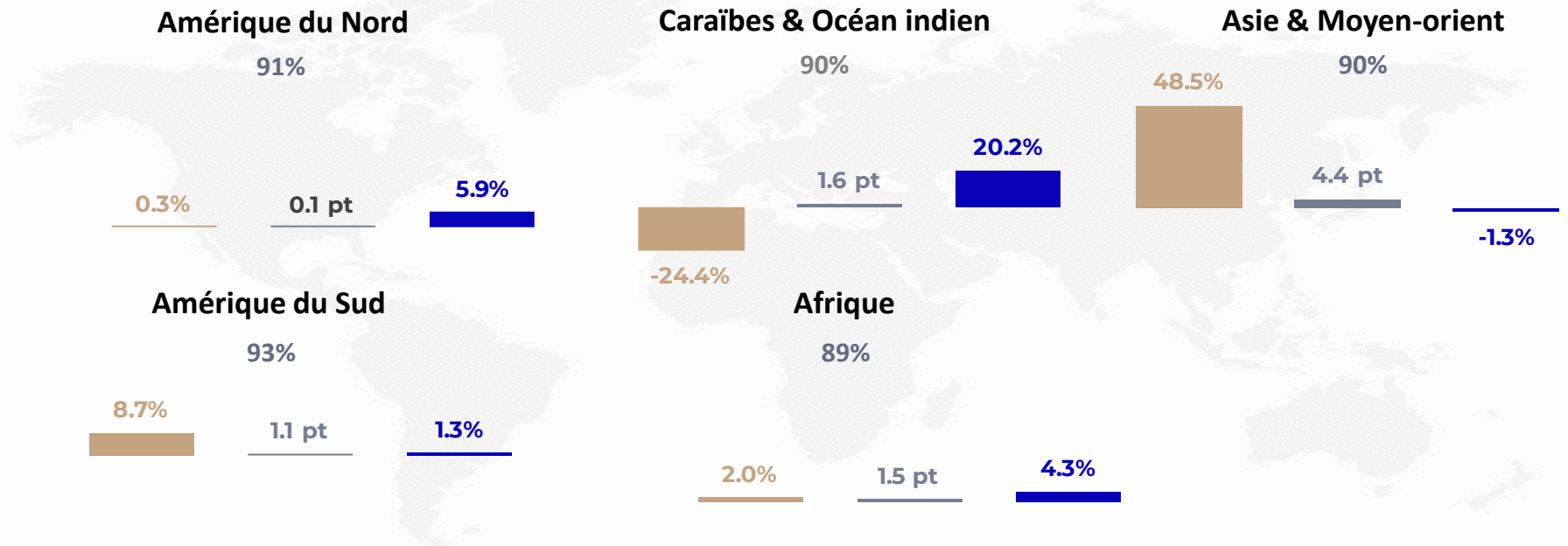
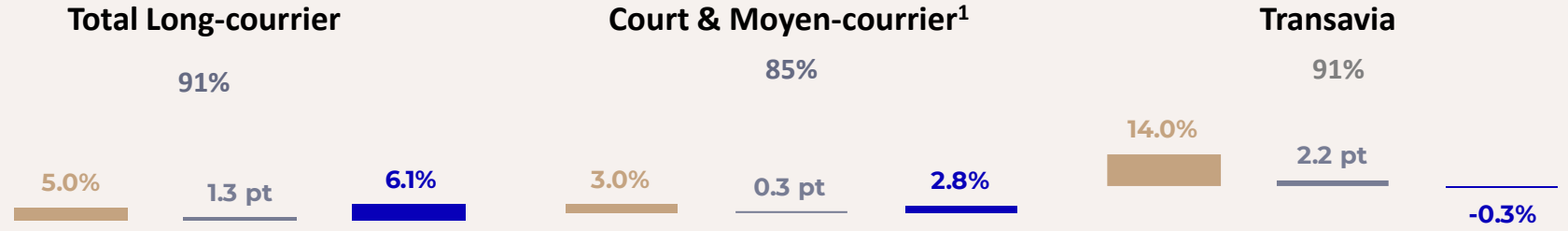
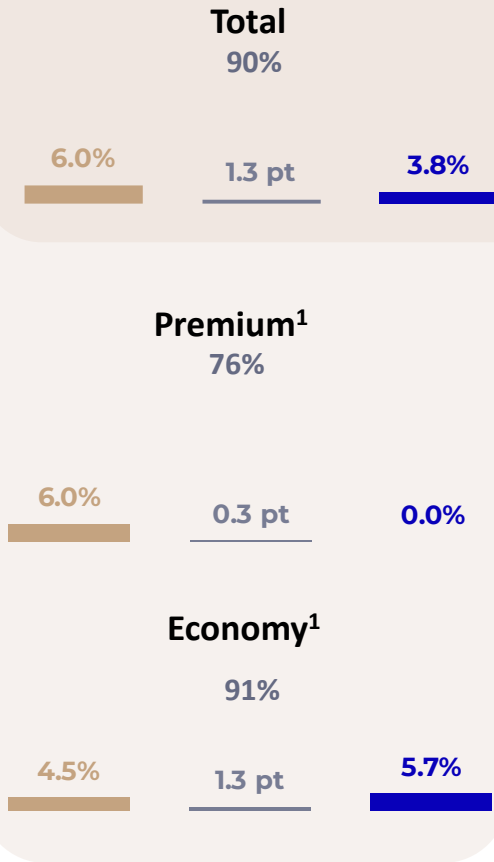
T3 2023 vs T3 2022	Capacité variation	Recettes (m€)	Variation annuelle	Résultat d'exploitation (m€)	Variation annuelle	Marge d'exploitation	Variation annuelle
<b>AIRFRANCE</b> 	<b>+7%</b>	5 374	<b>+7%</b>	806	<b>+236</b>	15,0%	<b>+3,6 pt</b>
	<b>+5%</b>	3 425	<b>+6%</b>	539	<b>+96</b>	15,7%	<b>+2,0 pt</b>
<b>AIRFRANCE</b> <b>KLM</b> GROUP	<b>+6%</b>	8 660	<b>+7%</b>	1 342	<b>+318</b>	15,5%	<b>+2,9 pt</b>



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

# POURSUITE D'UNE ÉVOLUTION POSITIVE DU YIELD SUR LE LONG-COURRIER

## T3 2023 vs T3 2022



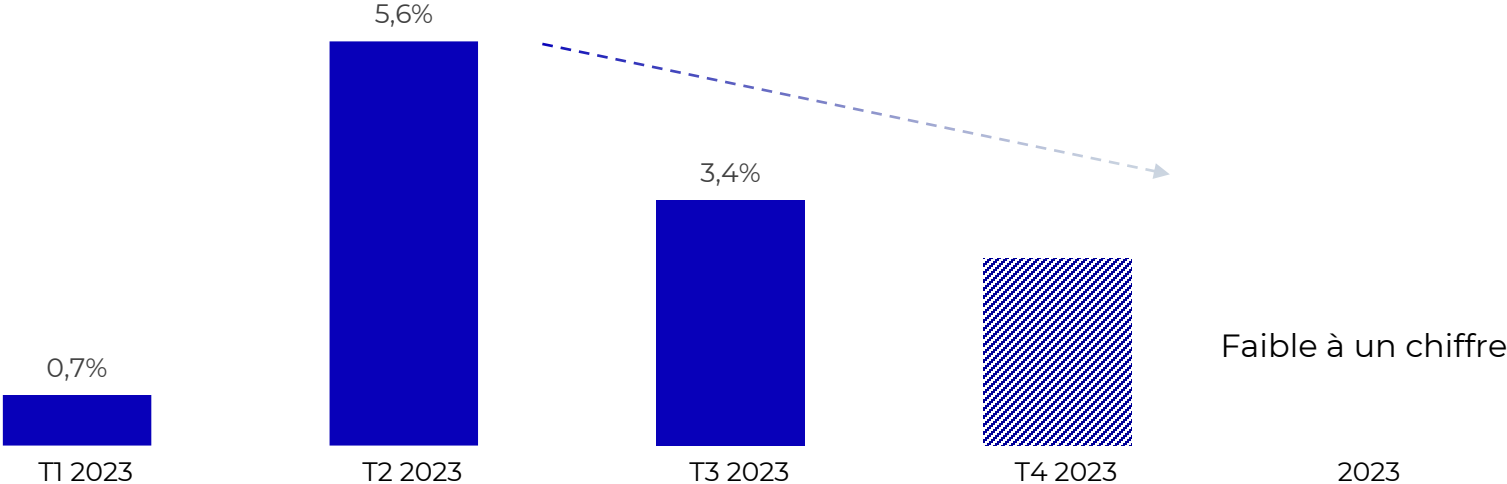
1) Air France-KLM réseaux passage, hors Transavia

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

# ÉVOLUTION DU COÛT UNITAIRE

## Évolution trimestrielle du coût unitaire<sup>1</sup> au SKO en 2023

Variation %



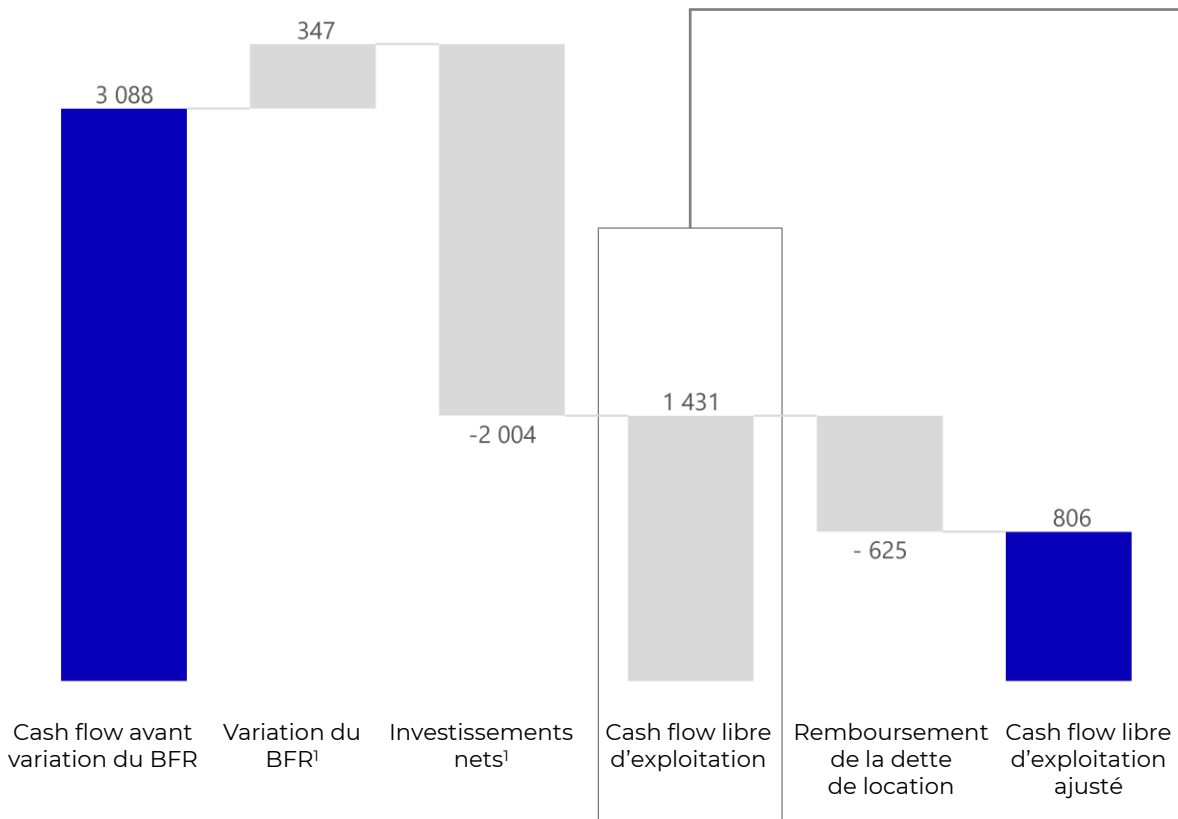
### Perspective de coût unitaire inchangée

au T4, impact non-cash lié au plan d'actionnariat salarié (IFRS2)

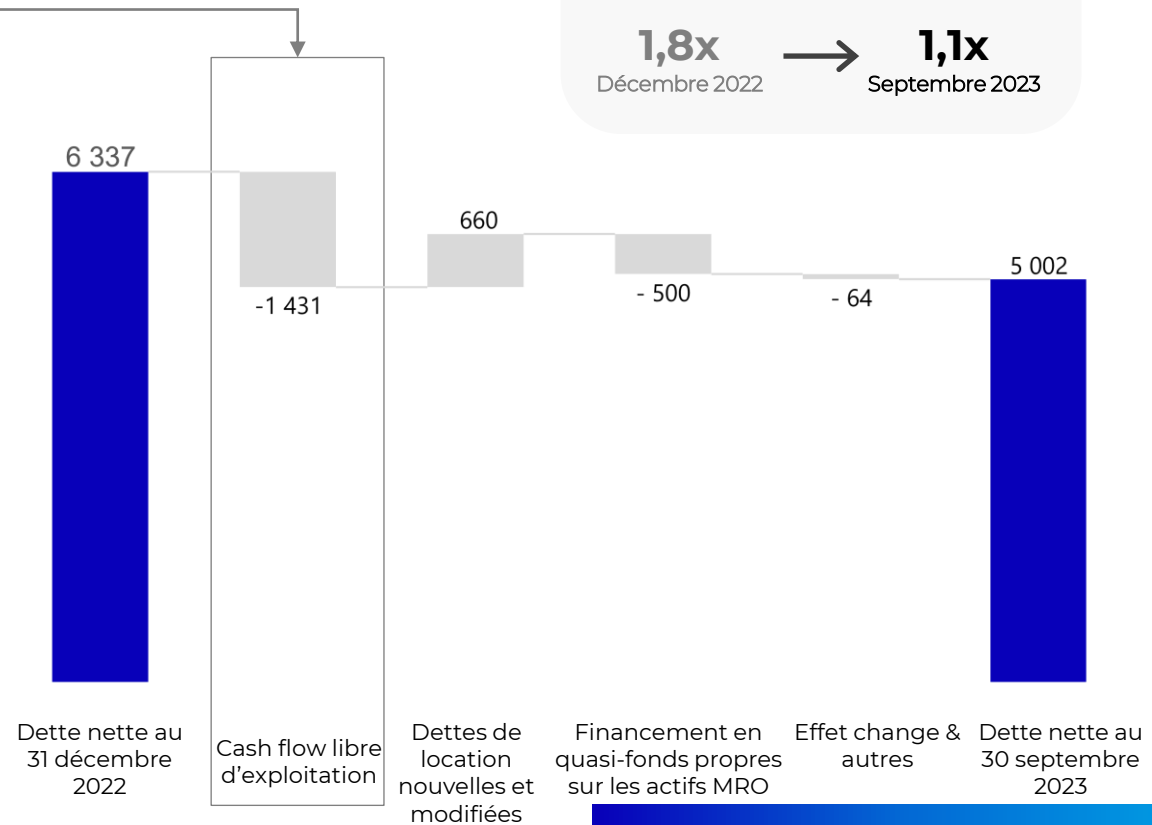
1) A prix de carburant, change constants et hors mesures de soutien à l'emploi versus 2022

# 9M: CASH FLOW LIBRE D'EXPLOITATION AJUSTÉ POSITIF, PORTÉ PAR UN SOLIDE EBITDA

Evolution du cash flow libre – 9m 2023  
En m€



Dettes nettes  
En m€



Solides liquidités à fin septembre **10,2mds€**

Poursuite du désendettement  
Dettes Nettes/EBITDA

**1,8x** → **1,1x**  
Décembre 2022 → Septembre 2023

1) Suite au changement de principes comptables pour les quotas de CO<sub>2</sub> 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.

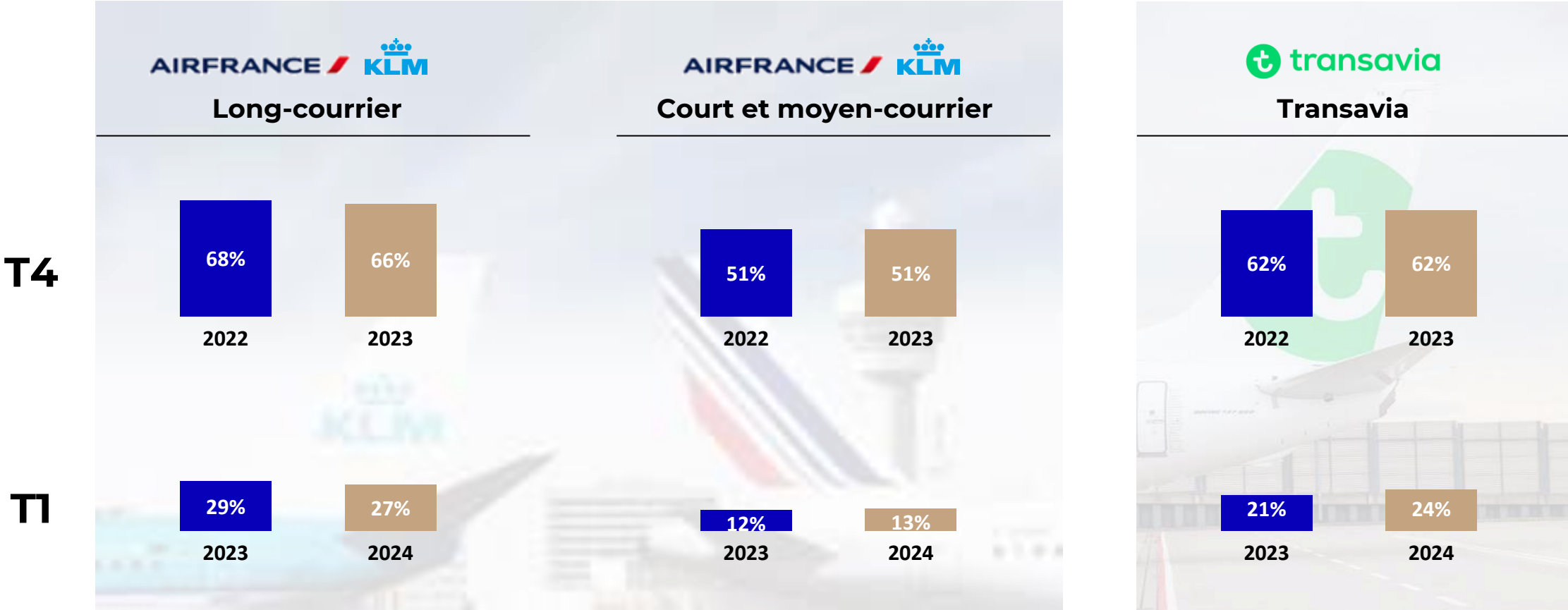
# PERSPECTIVES

Steven Zaat – Directeur financier Air France-KLM

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

Capacité en SKO versus 2019		T1	T2	T3	T4	2023
	Total réseaux passage	89%	88%	89%	90-95%	c.90%
	<i>Long-courrier</i>	91%	90%	91%	c.95%	c.90%
	<i>Court et moyen-courrier</i>	79%	83%	88%	c.90%	c.85%
	Transavia	131%	120%	126%	>135%	130-135%
	Groupe AF-KLM	92%	92%	94%	>95%	c.95%

# UN COEFFICIENT DE REMPLISSAGE DES RÉSERVATIONS POUR LE LONG-COURRIER LÉGÈREMENT INFÉRIEUR À L'ANNÉE DERNIÈRE



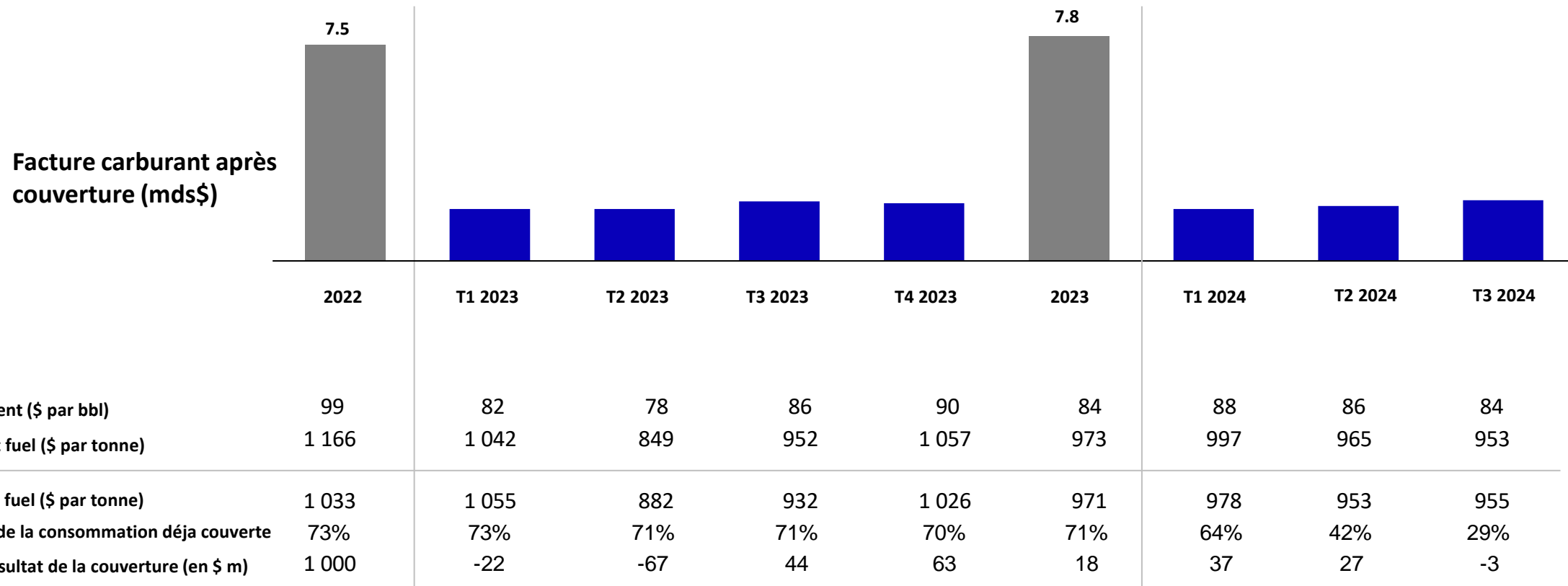
■ Coefficient de remplissage des réservations 2022/2023

■ Coefficient de remplissage des réservations 2023/2024

Photo du 23 octobre 2023 et 2022

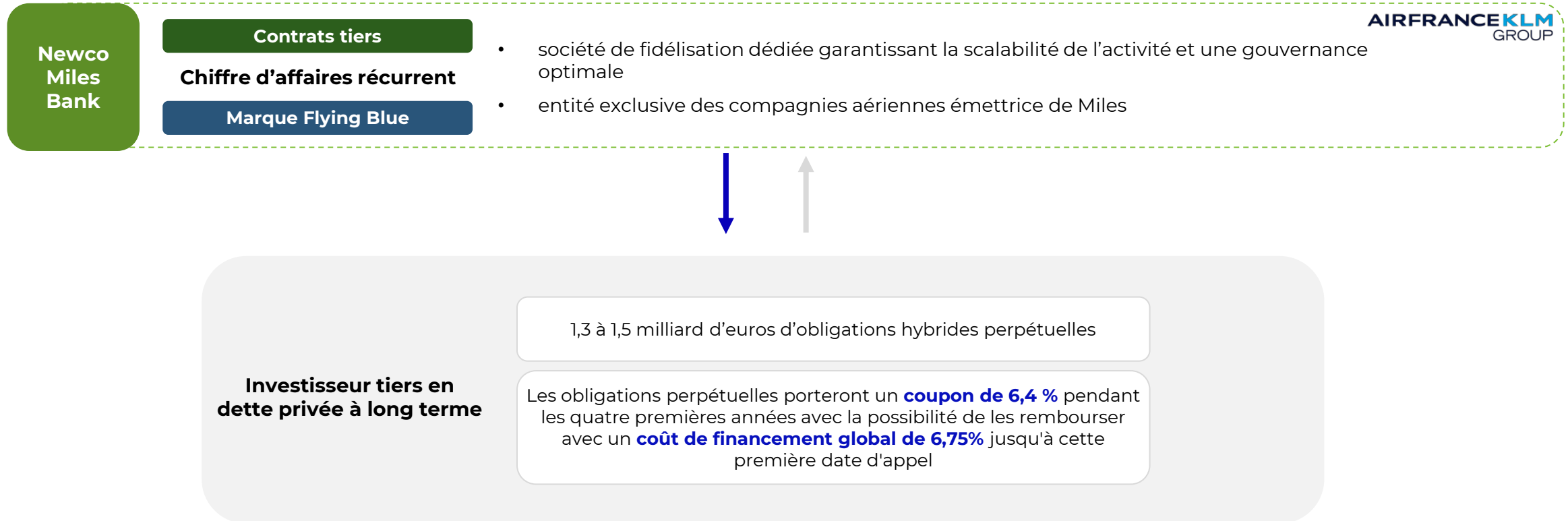


# LA POLITIQUE DE COUVERTURE DU CARBURANT DEMEURE INCHANGÉE ET PLUS DE 30% DES BESOINS POUR 2024 SONT DÉJÀ COUVERTS



Basé sur la courbe à terme au 23 octobre 2023  
 Prix du jet fuel coûts de mise à bord inclus

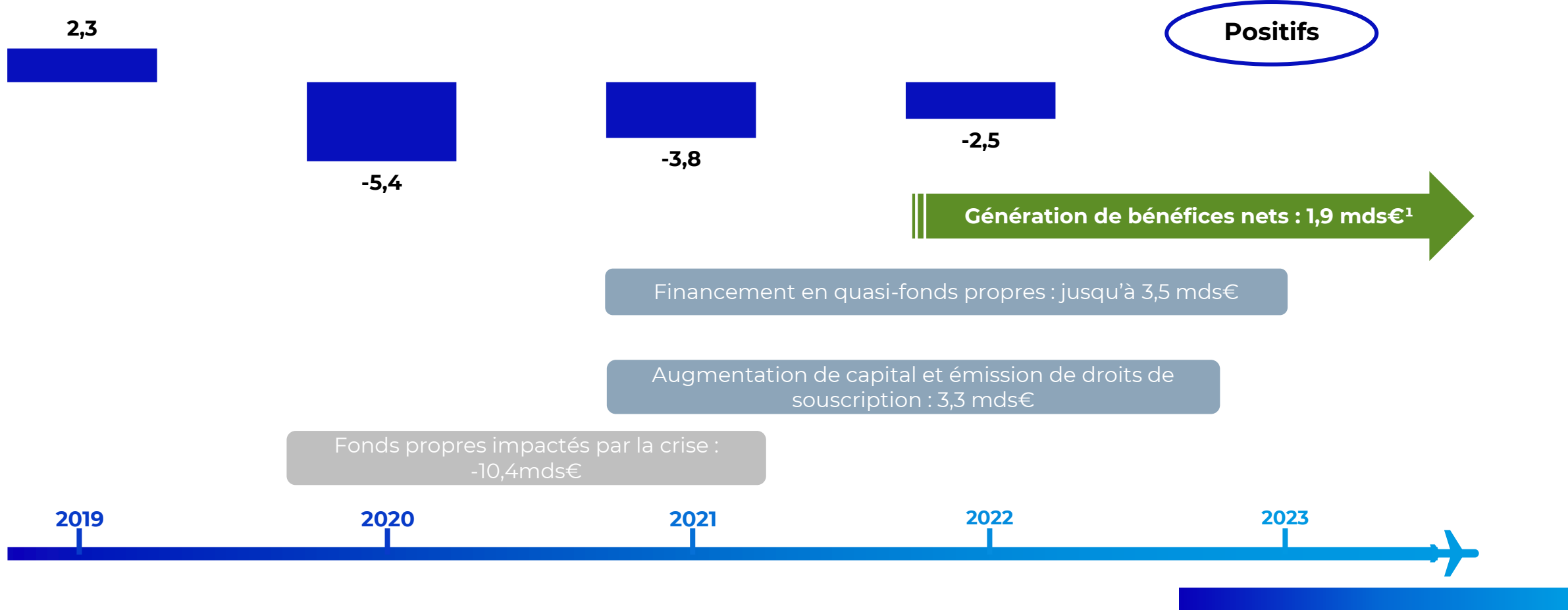
# TIRER PARTI DES ACTIVITÉS D'ÉMISSION DE MILES DU PROGRAMME POUR LEVER 1,3MD ET OBTENIR JUSQU'À 1,5MD D'EUROS DE QUASI-FONDS PROPRES



# LES FONDS PROPRES SERONT POSITIFS À LA FIN DE L'ANNÉE 2023

## Fonds propres d'Air France-KLM selon la norme IFRS

(en mds€)



1) 2022 + 9M 2023

# PERSPECTIVES 2023 INCHANGÉES

	2023
<b>Capacité<sup>1</sup> Groupe</b>	c.95%
<b>Coût unitaire<sup>2</sup> vs. 2022</b>	Faible hausse à un chiffre
<b>Investissements nets</b>	3,0mds€

1) Capacité en SKO versus 2019

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

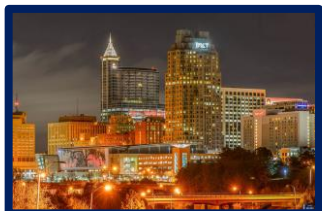


# ACTUALITÉS & PERSPECTIVES

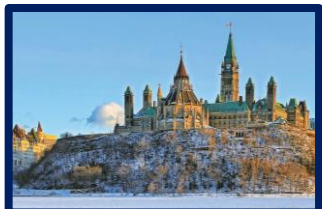
Benjamin Smith – Directeur général d’Air France-KLM

# ADAPTATION CONTINUE À LA DEMANDE ET EXTENSION DE NOTRE RÉSEAU GRÂCE À DES PARTENARIATS STRATÉGIQUES

## Réseau du Groupe Air France-KLM – hiver 2023-2024



### Ouverture de Raleigh-Duram



### Extension d'Ottawa et Dar-Es-Salam pour la saison hiver



### Poursuite de la croissance de la capacité<sup>1</sup> en Asie de +60% pour Air France et +30% pour KLM



### Lancement des opérations de Transavia vers Dubaï depuis Lyon et Marseille

## Nouveaux partenariats stratégiques



- ✓ Vols quotidiens vers **Abu Dhabi**<sup>2</sup>
- ✓ **Plus de 40 nouvelles routes** disponibles pour les clients d'Air France-KLM
- ✓ **Compatibilité totale** entre les programmes de fidélité Flying Blue et Etihad Guest



- ✓ Partenariat de **10 ans**
- ✓ Accord **exclusif** de partage de code<sup>3</sup>
- ✓ **Coopération commerciale renforcée**

1) Production SKO vs. W22

2) Air France depuis CDG

3) L'exclusivité totale concerne les codes Gol sur les vols BR-EUR et les codes Air France et KLM sur les vols intérieurs brésiliens

# AIR FRANCE-KLM ENTEND INVESTIR DANS SAS AB ET ÉTABLIR UNE COOPÉRATION COMMERCIALE<sup>1</sup>

Une attention accrue pour le marché de l'Europe du Nord ...

**SAS, 1<sup>ère</sup>**

compagnie aérienne  
scandinave<sup>2</sup> par passagers

Scandinavie<sup>2</sup>, classée  
**4<sup>e</sup> PIB européen**  
&  
**5<sup>e</sup> zone de ventes  
pour Air France-KLM<sup>3</sup>**



... pour accroître les atouts d'Air France-KLM

- ✓ **Air France-KLM prendrait une participation minoritaire d'un maximum de 19,9%** au capital social réorganisé de SAS AB, sous réserve d'autorisations et conditions
- ✓ **Améliorer la connectivité pour les voyageurs européens et scandinaves et renforcer l'empreinte du groupe sur les marchés scandinaves à haute valeur ajoutée** en établissant une coopération commerciale avec SAS AB dès que possible (partage de code, programmes de fidélisation, etc.)
- ✓ **Option pour Air France-KLM de devenir un actionnaire de contrôle après un minimum de deux ans**, sous réserve, entre autres, de certaines conditions réglementaires et de performances financières

1) La proposition d'investissement d'Air France-KLM doit encore être finalisée avec d'autres investisseurs et est soumise à certaines conditions et approbations réglementaires en relation avec le processus de sollicitation d'actions au titre du chapitre 11, y compris, mais sans s'y limiter, l'approbation du tribunal américain des faillites, les approbations d'aides d'État en ce qui concerne la participation des États, et l'achèvement d'une réorganisation de la société suédoise SAS AB.

2) La Scandinavie inclut le Danemark, la Suède et la Norvège

3) Nombre de passagers, 12 mois d'octobre 2022 à septembre 2023

# EVOLUTION DU RÉSEAU DOMESTIQUE AU DÉPART DE PARIS : UNE SIMPLIFICATION INDISPENSABLE DE NOTRE MODÈLE OPÉRATIONNEL

## De profonds changements en cours sur le domestique France...

- Comportements individuels et nouveaux modes de travail
- Politiques de voyage des entreprises (ex. émissions scope 3)
- Décisions et recommandations gouvernementales<sup>1</sup>
- Attractivité du TGV
- Forte dynamique des low-cost



**Trafic<sup>2</sup> -40%**  
**Allers-retours journée<sup>2</sup> -60%**



**Une perte projetée en 2023**  
**d'environ 80M€ sur les routes « Navette »**

## ... qui conduisent encore à des pertes lourdes malgré la réduction de l'activité

- Les capacités sur le réseau point-à-point ont été réduites de moitié entre 2019 et 2023
- Effet positif mais insuffisant de la restructuration
- La marge EBIT se dégrade par rapport à la période précédant la crise de Covid



## Un modèle simplifié pour le groupe Air France à l'été 2026

CDG 

**Les opérations Air France au départ de Paris seraient concentrées à CDG** comme base principale ...

ORY 

... .. **avec une seule exception pour la desserte de la Corse**, en partenariat avec Air Corsica dans le cadre de la prochaine DSP Corse<sup>3</sup>

ORY 

**Orly restera la base principale de Transavia**, avec un développement rentable sur les lignes domestiques à l'étude



**Marseille, Nice, Toulouse : une offre globale** depuis Paris par Air France et Transavia maintenue à **plus de 90%** de la capacité de 2023<sup>4</sup>

**Destinations DOM : une offre** maintenue à **100%** depuis Paris-CDG

1) Train en cas d'alternative avec une durée de voyage inférieure à 4 heures

2) Lignes entre Orly et Marseille, Nice, Toulouse, 2023 vs 2019

3) DSP: Délégation de Service Public. Seulement si Air France est retenue

4) Maintien de l'offre commerciale « code share Air France » sur les destinations DSP suivantes au départ d'Orly : Aurillac, Brive, Castres, Le Puy, Quimper et Rodez



# CONCLUSION

**Excellente dynamique au T3, avec des réalisations significatives dans tous les domaines ...**

... dans un environnement offrant de nouvelles opportunités à saisir et défis à relever

- **Résultat opérationnel record au T3**, avec des marges d'exploitation positives dans tous nos business
- **Reconnaissance renouvelée de l'excellence de nos compagnies aériennes** et amélioration des opérations pendant la haute saison
- **Poursuite du renouvellement de notre flotte** grâce à une commande historique de 50 Airbus A350
- **Ambition d'accroître notre part de marché dans le domaine MRO** grâce à une nouvelle coentreprise avec Airbus sur le support des équipements de l'A350
- Finalisation avec succès du financement en quasi-fonds propres associé au programme de fidélité Flying Blue, ouvrant la voie à des **fonds propres positifs d'ici la fin 2023**



- **La capacité offerte continuera à augmenter** pour répondre à la demande soutenue de voyages
- **L'efficacité opérationnelle et la poursuite des efforts de transformation** seront essentiels pour atténuer l'inflation et la hausse des prix du kérosène
- **La réorganisation du réseau domestique français** sera une priorité au cours des prochains trimestres
- **Air France-KLM est déterminé à jouer un rôle actif dans la consolidation en cours du secteur aérien européen**, comme en témoigne la première transaction annoncée avec SAS AB



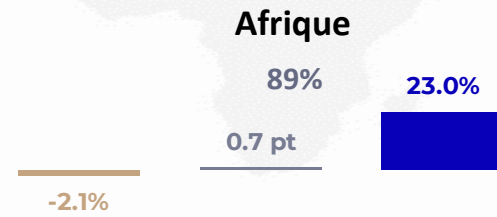
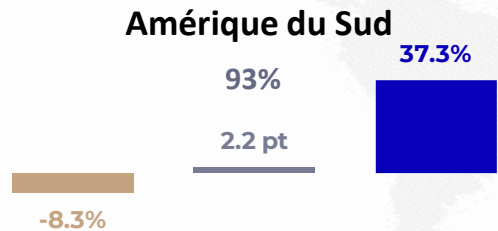
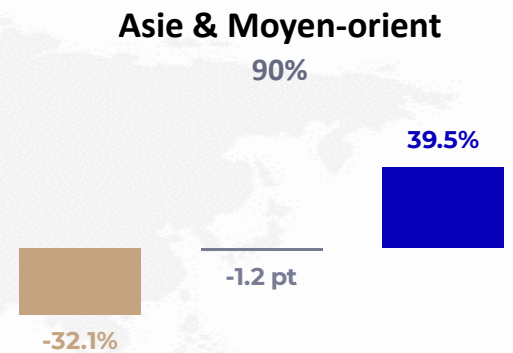
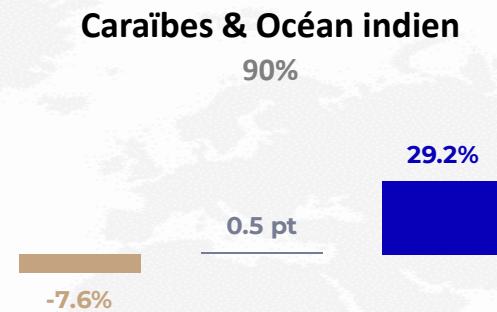
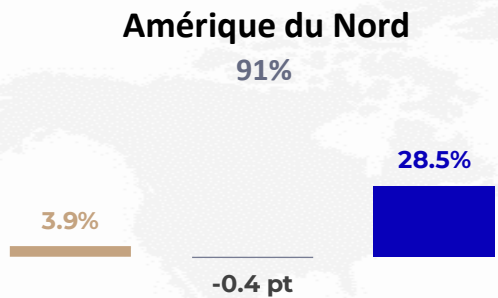
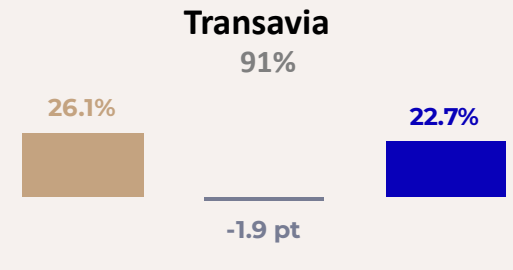
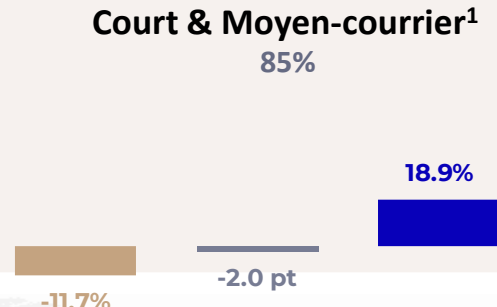
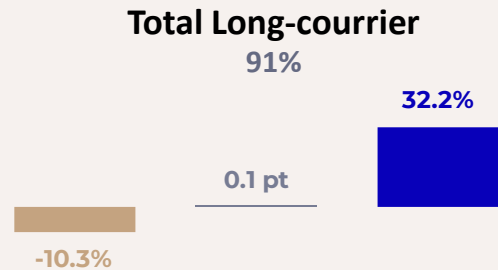
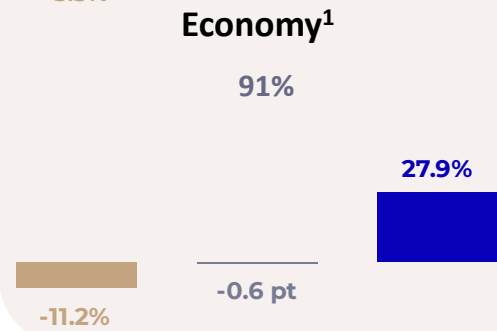
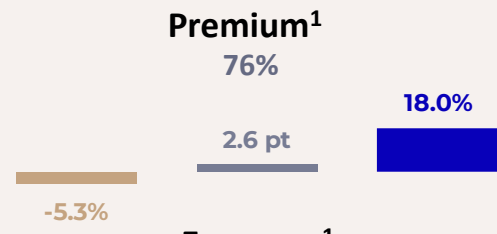
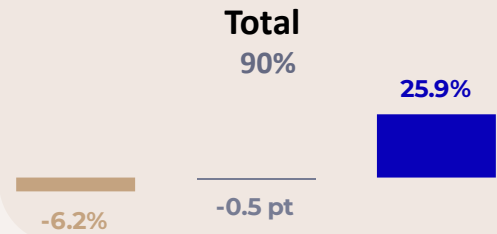
**SAVE THE DATE!**

**INVESTOR DAY 2023 d'AIR FRANCE-KLM**  
**14 décembre 2023**  
**L'Apostrophe, Paris**

# ANNEXES

# ENVIRONNEMENT DE YIELD VS 2019

## T3 2023 vs T3 2019



SKO

xx pt Variation du coef. de remplissage

Yield

xx% Coef. de remplissage

1) Air France-KLM réseaux passage, hors Transavia

# ÉVOLUTION DU RÉSULTAT D'EXPLOITATION SUR LES 9 PREMIERS MOIS DE 2023






	9m 2023	9m 2022	Variation
<b>Recettes (m€)</b>	<b>22 612</b>	<b>19 264</b>	<b>+17,4%</b>
Charges d'exploitation (m€)	19 005	16 434	+15,6%
EBITDA (m€)	3 607	2 829	+27,5%
<b>Résultat d'exploitation (m€)</b>	<b>1 769</b>	<b>1 060</b>	<b>+66,9%</b>
Marge d'exploitation	7,8%	5,5%	+2,3 pt
Résultat net, part du groupe (m€)	1 190	232	+412,9%

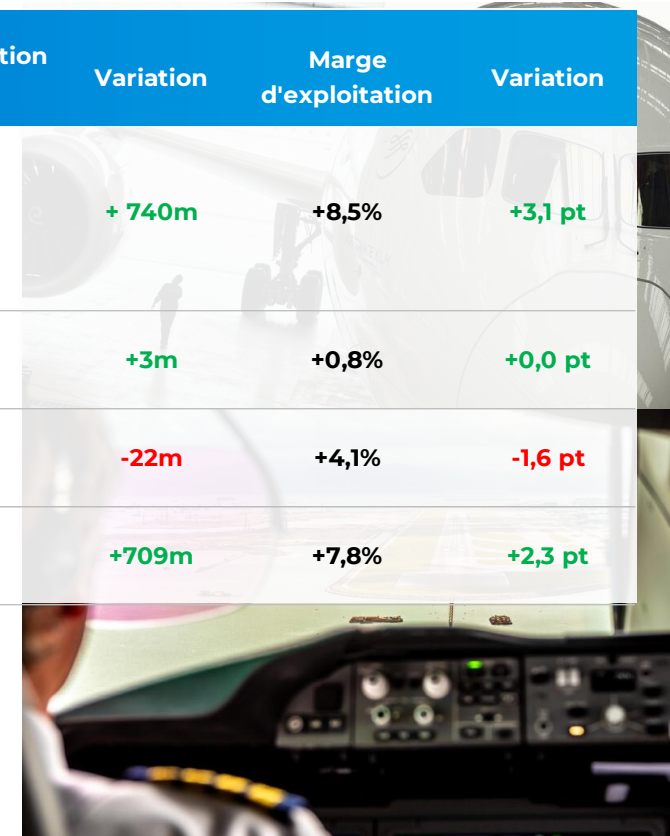
1) A prix de carburant, change constants et hors mesures de soutien à l'emploi

# PERFORMANCE DES ACTIVITÉS SUR LES 9 PREMIERS MOIS DE 2023 VERSUS LES 9 PREMIERS MOIS DE 2022



## 9m 2023 vs 9m 2022

		Capacité <sup>1</sup>	Recette unit. <sup>2</sup> à change constant	Recettes (m€)	Variation	Résultat d'exploitation (m€)	Variation	Marge d'exploitation	Variation
Réseaux		+9,6%	+14,9%	17 457	+25,6%	1 634	+ 740m	+8,5%	+3,1 pt
		+6,6% <sup>3</sup>	-38,3%	1 837	-30,9%				
Transavia		+17,2%	+4,6%	2 104	+23,4%	16	+3m	+0,8%	+0,0 pt
Maintenance				1 190	+20,9%	125	-22m	+4,1%	-1,6 pt
Groupe		+10,6%	+6,5%	22 612	+17,4%	1 769	+709m	+7,8%	+2,3 pt





Air France-KLM réseau passage + cargo = réseaux

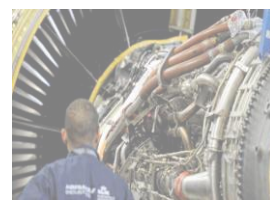
(1) La capacité est définie en siège kilomètre offert (SKO), sauf pour la capacité Réseaux cargo définie en tonnes kilomètres offerts (TKO). La capacité Groupe correspond à la capacité passage (SKO réseaux passage + SKO Transavia)

(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 SUR LES 9 PREMIERS MOIS DE 2023 VERSUS LES 9 PREMIERS MOIS DE 2022

9m 2023 vs 9m 2022	Capacité variation	Recettes (m€)	Variation annuelle	Résultat d'exploitation (m€)	Variation annuelle	Marge d'exploitation	Variation annuelle
<b>AIRFRANCE</b> 	<b>+12%</b>	13 966	<b>+19%</b>	1 107	<b>+767</b>	7,9%	<b>+5,0 pt</b>
	<b>+9%</b>	9 058	<b>+14%</b>	668	<b>-40</b>	7,4%	<b>-1,6 pt</b>
<b>AIRFRANCE</b> <b>KLM</b> GROUP	<b>+11%</b>	22 612	<b>+17%</b>	1 769	<b>+709</b>	7,8%	<b>+2,3 pt</b>



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

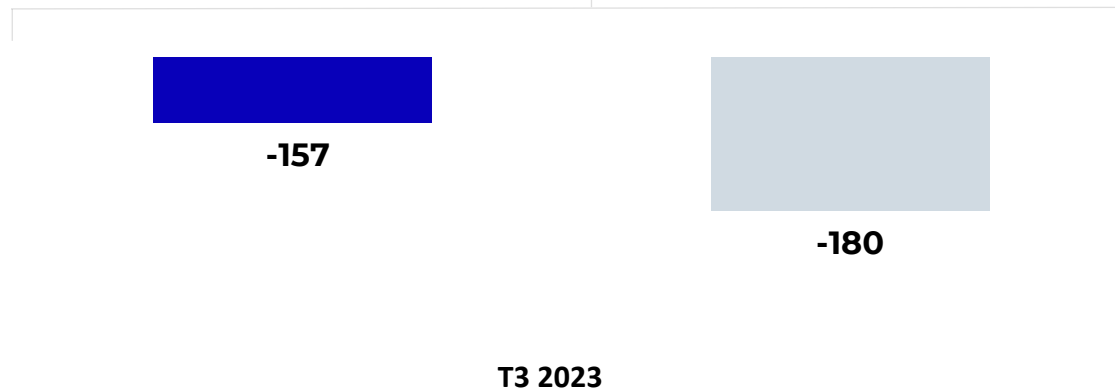
# IMPACT DE L'EFFET DE CHANGE SUR LE RÉSULTAT D'EXPLOITATION

## Effet change

sur les recettes et les coûts

En m€

23

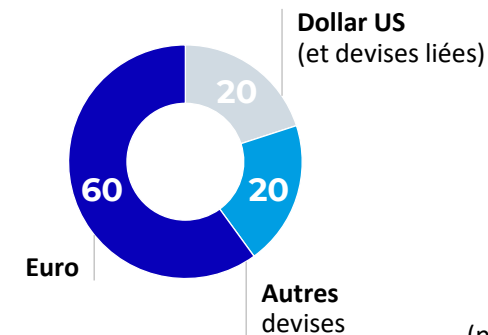


- Effet change sur le chiffre d'affaires
- Effet change sur les coûts, couvertures incluses
- XX** Effet change sur le résultat d'exploitation

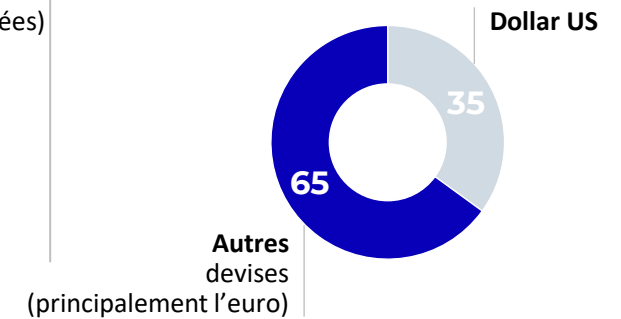
## Chiffre d'affaires et coûts par devise

Année 2022

### CHIFFRE D'AFFAIRES



### COÛTS

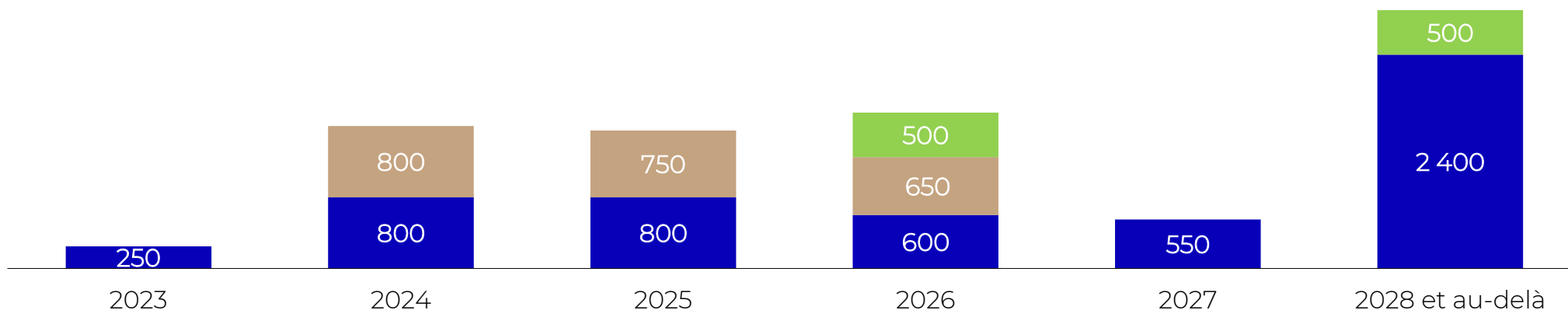




# PROFIL DE REMBOURSEMENT DE LA DETTE AU 30 SEPTEMBRE 2023

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

En m€



### Obligations senior Air France-KLM

#### Mars 2024:

AFKL 0,125% (500 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**

mamami@airfranceklm.com