

Présentation des résultats

Résultats au 30 Juin 2021

30 Juillet 2021





T2 2021 et points stratégiques



Benjamin Smith
Directeur général
Air France-KLM

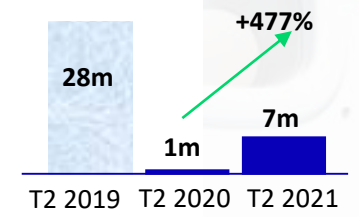


T2 : premiers signes de reprise

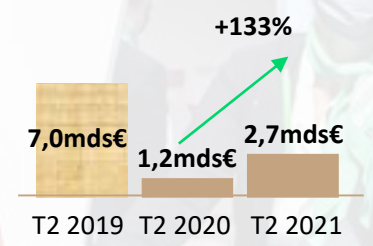
- Capacité du réseau passagers à l'indice 48 % par rapport au T2 2019
- La performance du fret continue d'être très forte
- Perte d'EBITDA à -248 m€, meilleure que les perspectives du groupe
- Cash-flow libre d'exploitation ajusté positif à 210 m€ grâce aux fortes ventes de billets
- Niveau élevé de trésorerie, 9,4 mds€ à fin juin
- Le groupe a augmenté son capital de 1md€, a converti le prêt direct de l'Etat français de 3mds€ en instruments hybrides perpétuels et a émis un emprunt obligataire senior de 800m€ dont les liquidités seront reçues au T3

Le T2 2020 a été fortement impacté par le confinement mondial.

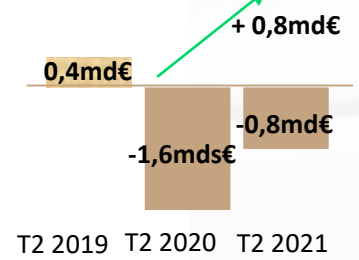
Passagers transportés



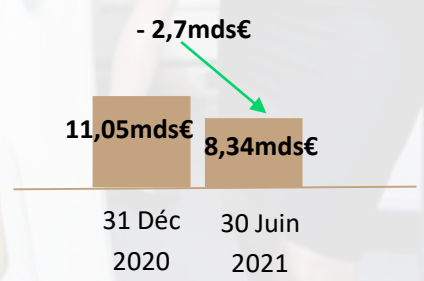
Revenus Groupe



Résultat d'exploitation

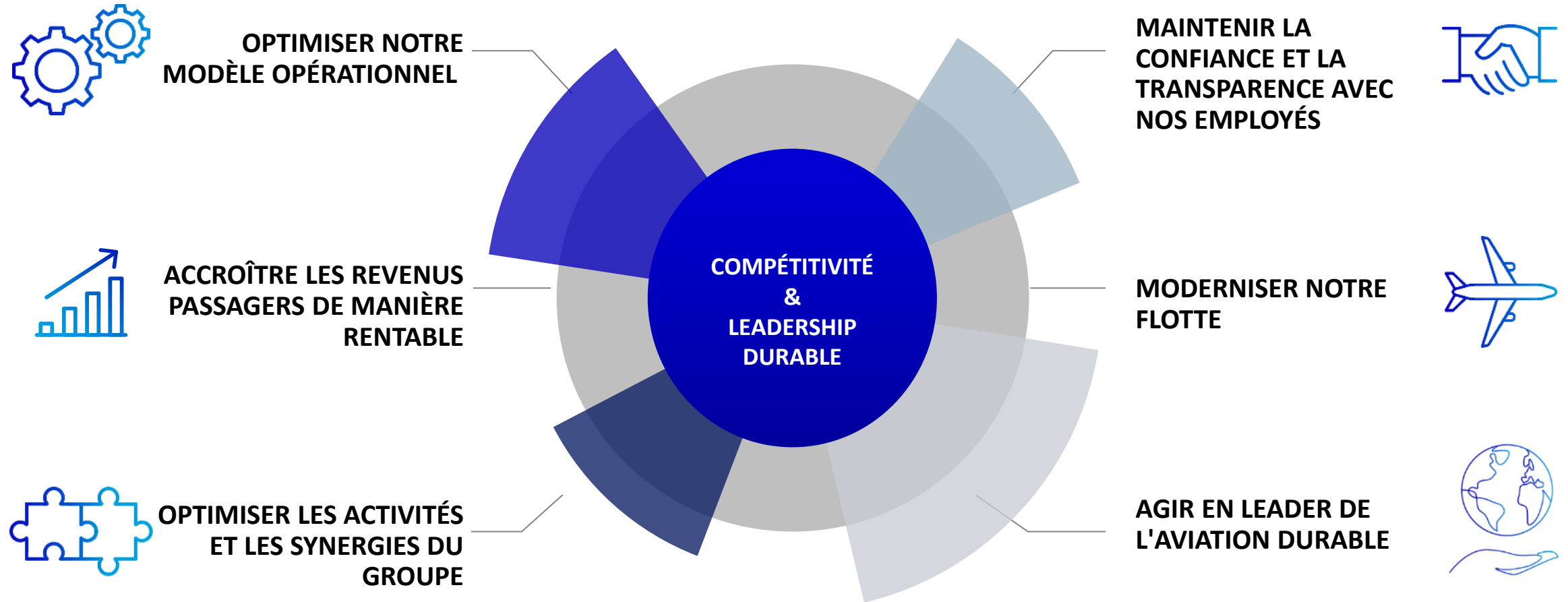


Dettes nettes





Nous avons renforcé et accéléré la transformation de nos métiers (passagers, cargo, E&M)



— Nous sommes **ambitieux dans notre transformation** pour **défendre notre activité et être compétitifs** —

— Nous **respectons nos engagements** et **continuons à optimiser nos ressources clés** —



Les programmes de restructuration montrent de bons résultats



Coût du personnel



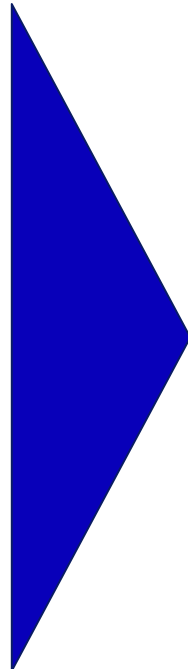
Flotte, fournisseurs et achats



Efficacité du carburant



Autres coûts opérationnels



-800m€

Bénéfices structurels à fin 2021
versus 2019

-5,5k ETP

À fin 2021
-5,7K ETP fin Juin 2021

Réduction des avantages salariaux (jusqu'à -20 %) et mécanisme NOW jusqu'à la fin du T3 2021

-1,3mds €

Bénéfices structurels à fin 2022
-800m€ à fin 2021 versus 2019

-8,5k ETP

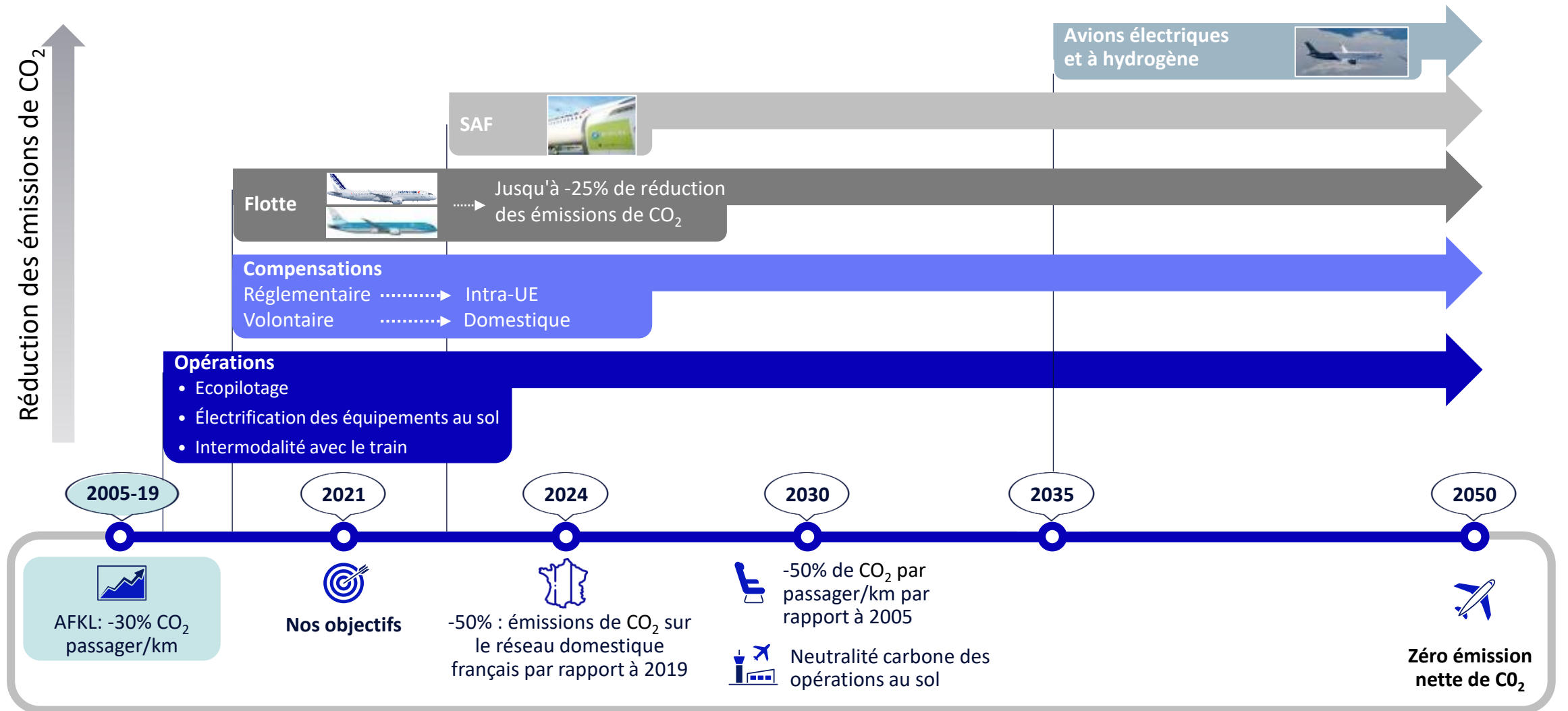
À fin 2022,
-5,3k ETP à fin juin 2021

Activité partielle longue durée en place jusque fin 2022

¹Excluant Transavia France



Air France-KLM montre la voie vers l'aviation durable





Résultats au 30 Juin 2021

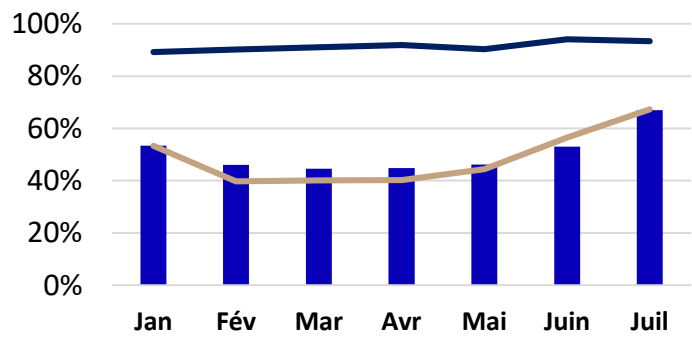


Steven Zaat
Directeur financier
Air France-KLM

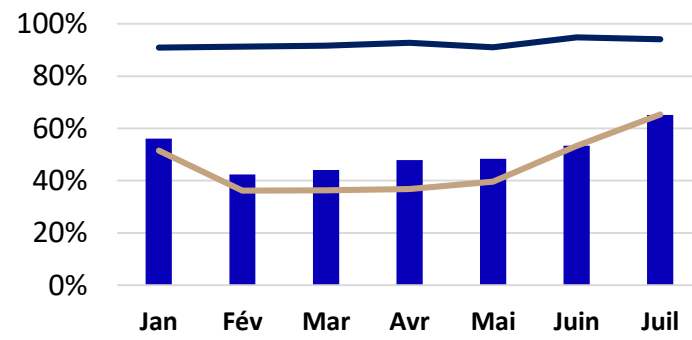


La reprise est visible depuis le mois de juin, le coefficient d'occupation réservations (BLF) augmente avec une plus grande capacité

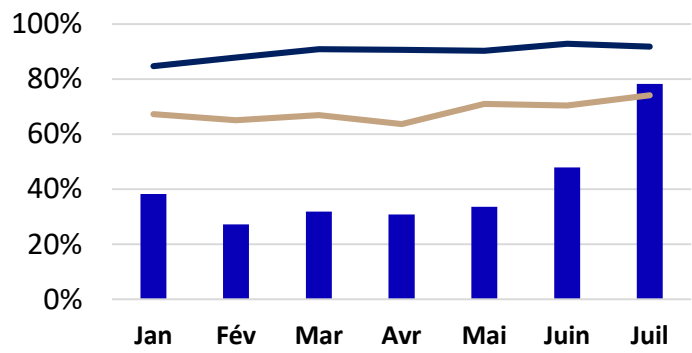
Total



Long-courrier



Moyen-courrier



Domestique France

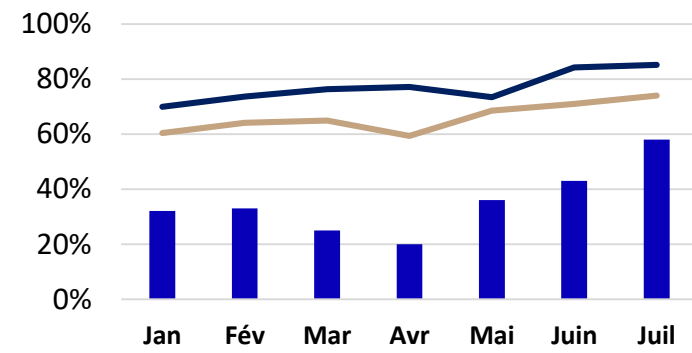


Photo au 26 juillet 2021

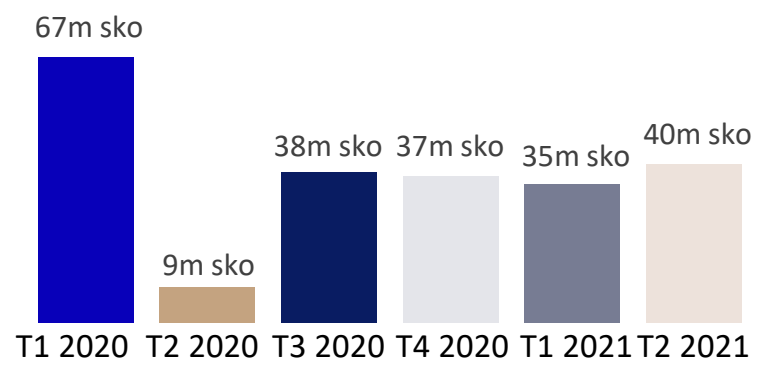
■ SKO index vs 2019
 — BLF 2019
 — BLF 2021



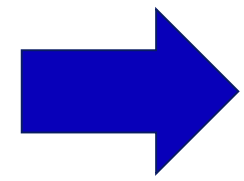
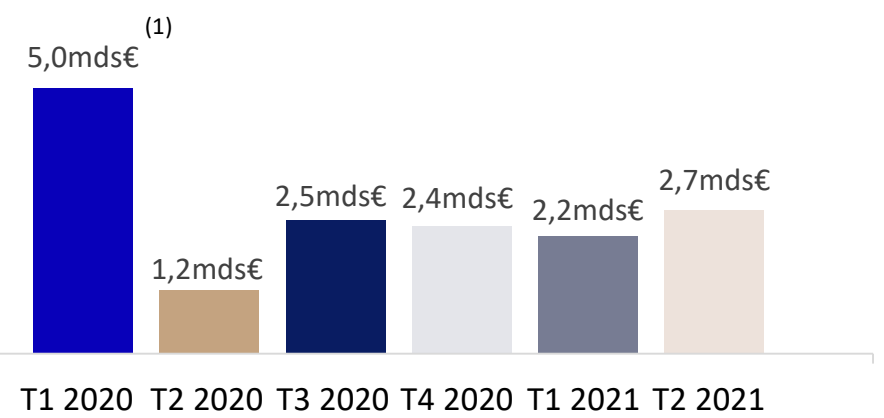


Les recettes et l'EBITDA se sont améliorés grâce à la hausse des capacités et des coefficients d'occupation

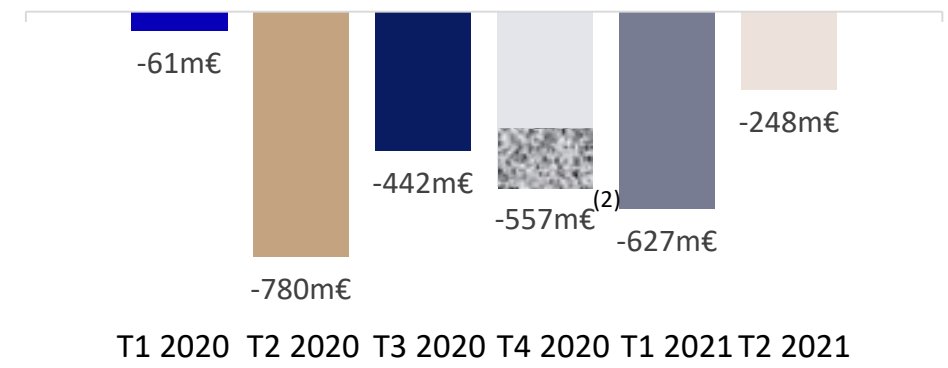
Capacité en SKO



Revenus Groupe



Développement de la perte d'EBITDA



(1) Les résultats du 1er trimestre 2020 ont été affectés par le Covid-19 principalement en mars.

(2) Perte d'EBITDA déclarée au quatrième trimestre : 407m€, en raison d'une charge salariale exceptionnelle non récurrente de l'ordre de 150m€, non attribuée spécifiquement à la période.



Perte d'EBITDA réduite à - 0,2mds€

Cash-flow libre d'exploitation ajusté positif

	T2 2021	T2 2020 ⁽¹⁾	Variation	Variation à change constant
Recettes (m€)	2 750	1 182	+1 568m	+1 619m
Dépenses carburant (mds€)	520	213	+ 307m	+ 334m
EBITDA (m€)	- 248	- 780	+ 532m	+ 539m
Résultat d'exploitation (m€)	-752	-1 553	+ 801m	+ 808m
Marge d'exploitation	-27,3%	-131,4%	+104,0 pt	+109,4 pt
Résultat net, part du groupe (m€)	-1 489 ²	-2 612	+1 123m	
Cash flow libre d'exploitation ajusté (m€)	210	-1 501	+1 711m	

(1) Le deuxième trimestre 2020 a été fortement impacté par le confinement mondial.






(2) Le résultat net a subi l'impact négatif de la dé-comptabilisation du régime de retraite du personnel au sol de KLM





T2 : Poursuite des bonnes performances du Cargo et Maintenance autour du point d'équilibre

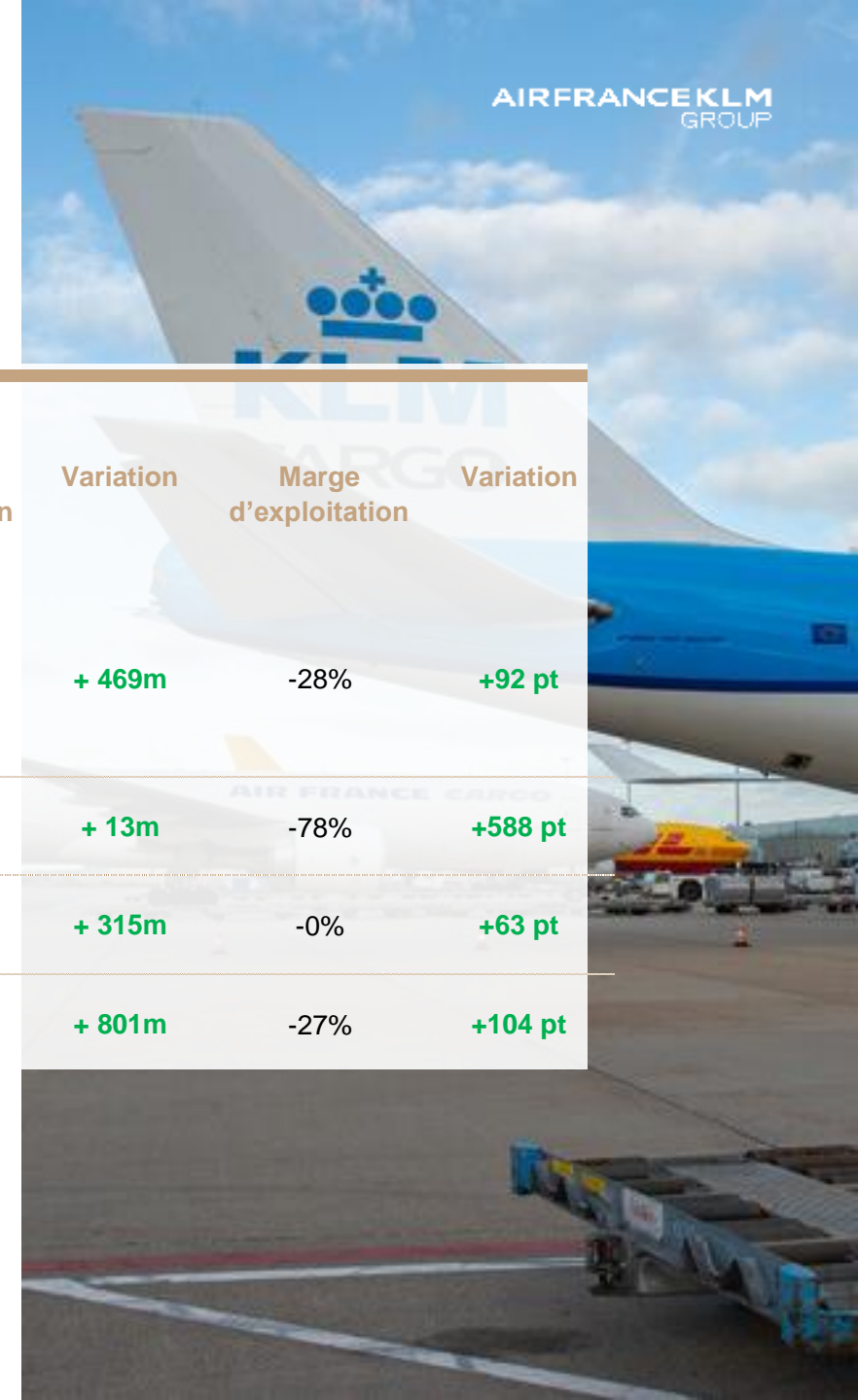
T2 2021 versus 2020

	Capacité ⁽¹⁾	Recette unitaire ⁽²⁾ Change const.	Recettes (m€)	Variation	Résultat d'exploitation (m€)	Variation	Marge d'exploitation	Variation
Réseaux	 +315,5%	+2,1%	1 468	+294,5%	-654	+ 469m	-28%	+92 pt
	 +66,0% ⁽³⁾	+0,5%	894	+58,1%				
Transavia	 +1069,2%	-29,0%	126	+655,4%	-98	+ 13m	-78%	+588 pt
Maintenance			255	+14,9%	- 3	+ 315m	-0%	+63 pt
Groupe	 +338,6%	-35,7%	2 750	+132,7%	- 752	+ 801m	-27%	+104 pt

(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)

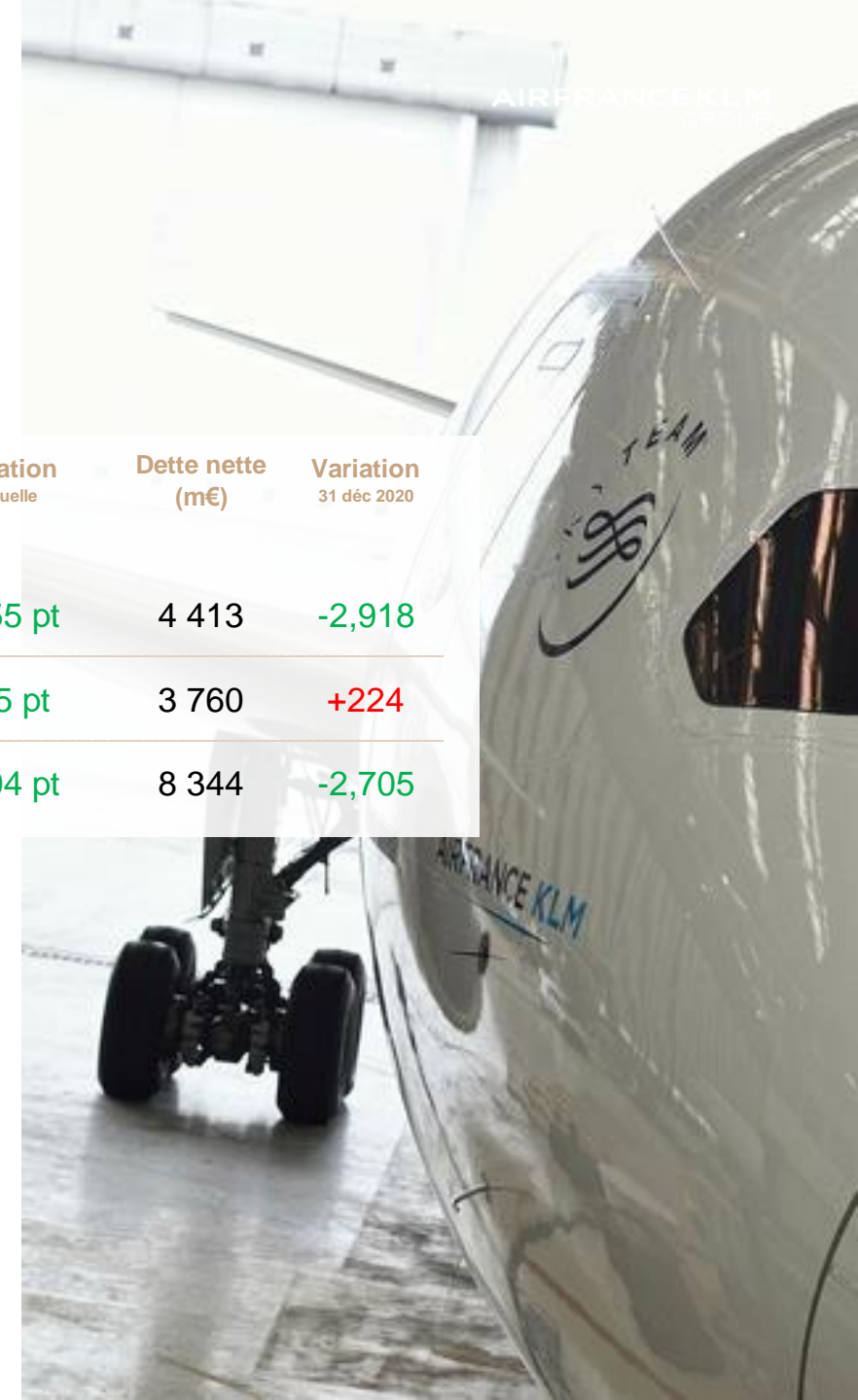
(3) La capacité des avions de passagers utilisés pour le fret uniquement est basée sur la charge utile théorique sans passagers



T2 : Les résultats se sont améliorés par rapport à l'année dernière, bien qu'ils soient encore affectés par les restrictions de voyage

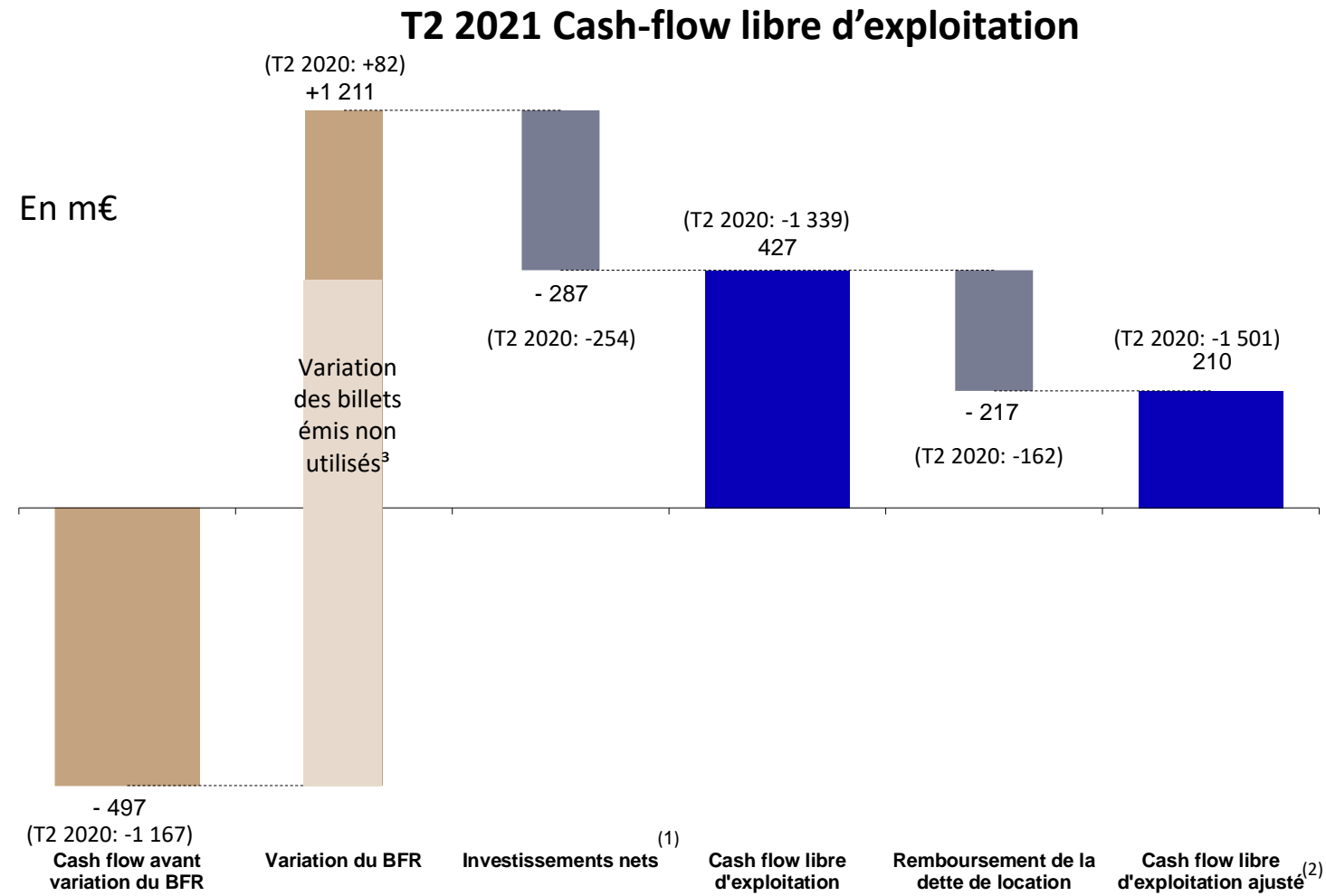
T2 2021 versus T2 2020	Capacité variation	Recettes (m€)	Variation annuelle	Résultat d'exploitation (m€)	Variation annuelle	Marge d'exploitation	Variation annuelle	Dette nette (m€)	Variation 31 déc 2020
AIRFRANCE	+424%	1 646	+195%	- 566	+ 492	-34%	+155 pt	4 413	-2,918
KLM	+280%	1 207	+72%	- 185	+ 308	-15%	+55 pt	3 760	+224
AIRFRANCEKLM GROUP	+339%	2 750	+133%	- 752	+ 801	-27%	+104 pt	8 344	-2,705

- Amélioration du résultat d'exploitation en proportion pour les deux compagnies
- Réduction de la dette nette d'Air France grâce à l'augmentation de capital et à la conversion du prêt direct de l'État français en instruments hybrides perpétuels





T2 : Cash-flow libre d'exploitation ajusté positif, BFR porté par la hausse des ventes de billets

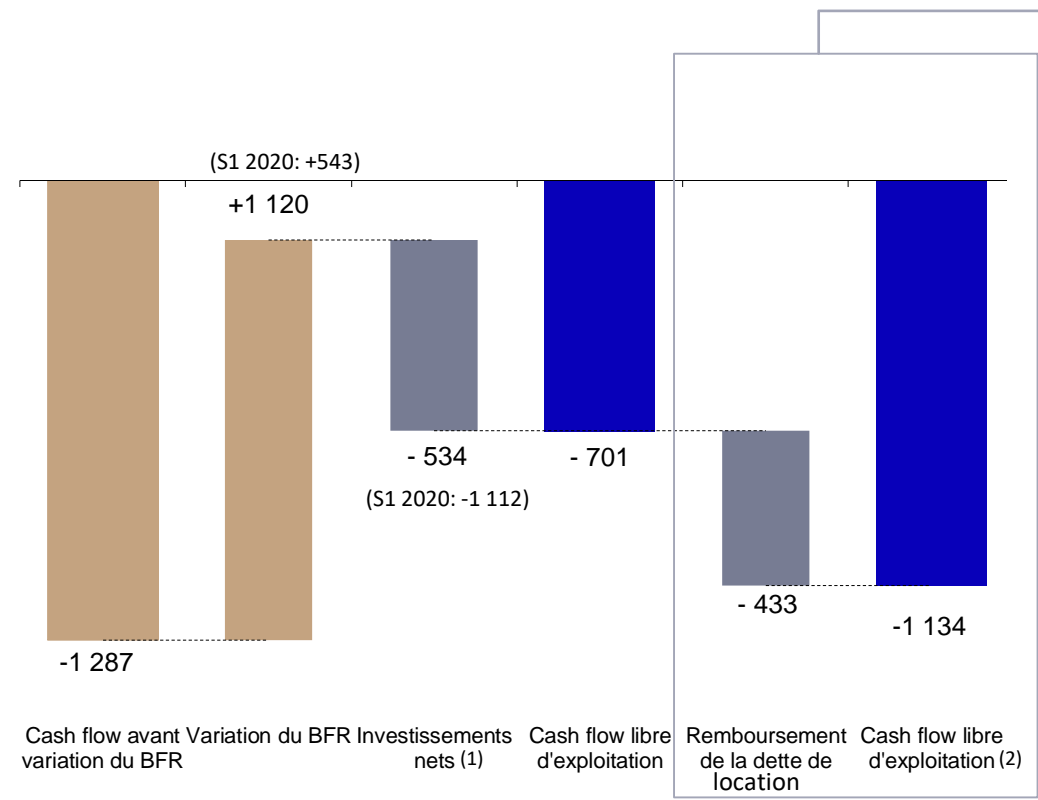




S1 : Fonds de roulement positif grâce à la reprise des réservations, Dette nette réduite de 2,7mds€ grâce aux premières mesures de renforcement du capital

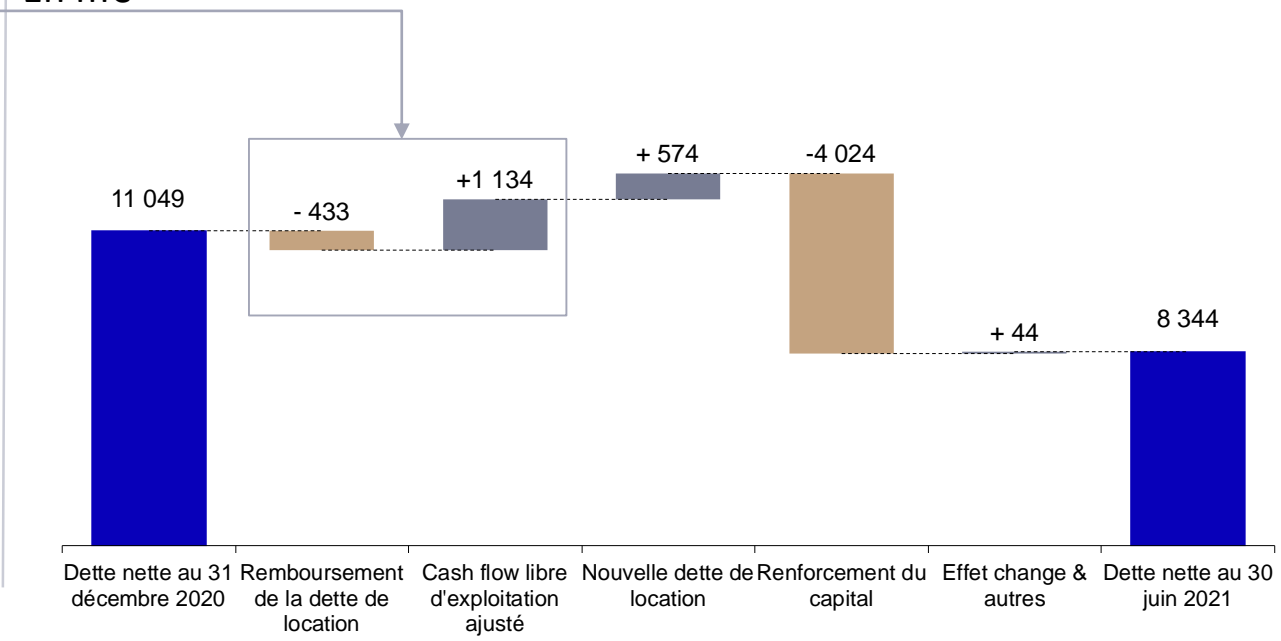
S1 2021 Evolution du cash-flow libre

En m€



Dette nette

En m€



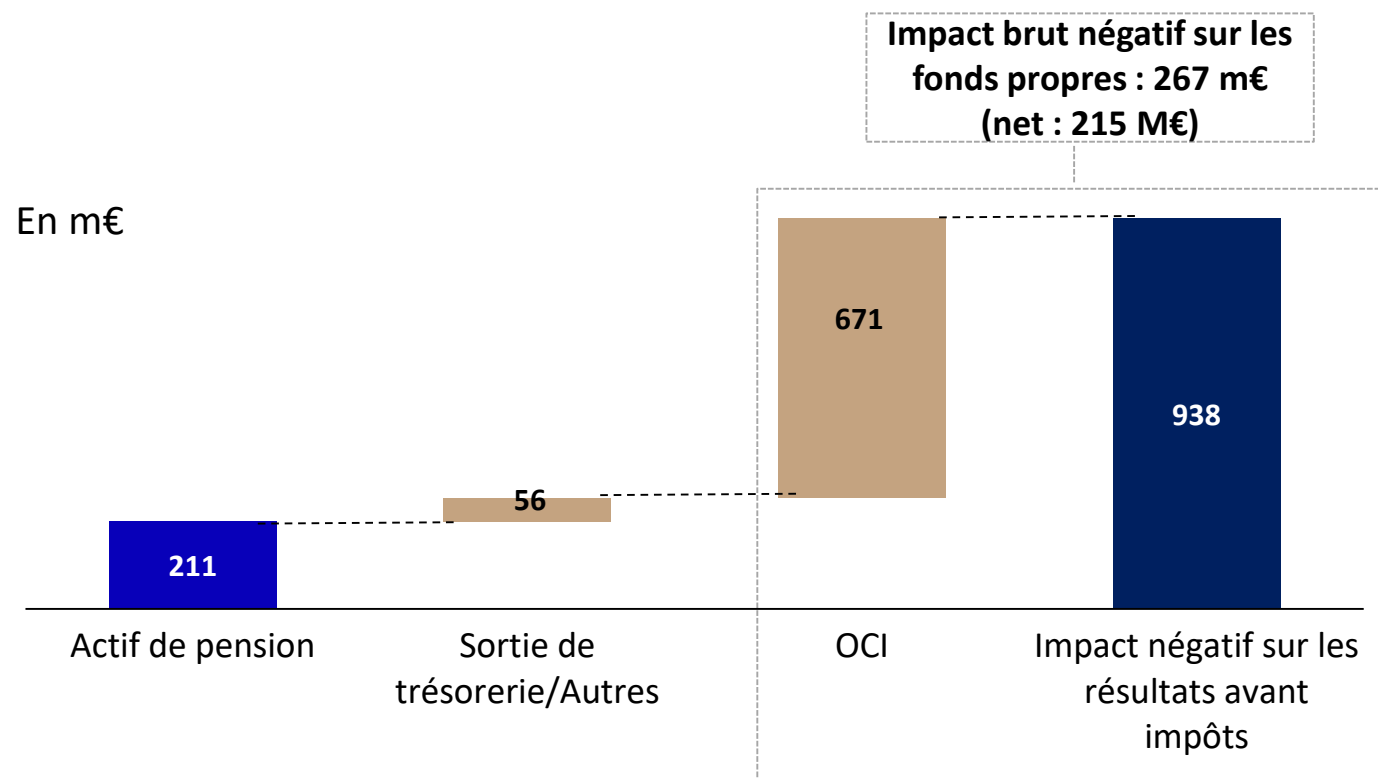
(1) Investissements nets réduits par des opérations de sales & leaseback
 (2) Cash Flow libre d'exploitation ajusté = Cash Flow libre d'exploitation après déduction des remboursements de dettes de location



Dé-comptabilisation du régime de retraite du personnel au sol de KLM, réduisant la volatilité du bilan du Groupe

Finalisation de la dé-comptabilisation du régime de retraite hollandais du personnel de KLM:

- 1er jan : Actif de pension à 211m€
- Variation de la juste valeur de l'actif de retraite sur la période (impact OCI de +671m€ non cash)
- S1 2021: Libération de l'actif à sa juste valeur (-211m€ & -671m€ non cash) et sortie exceptionnelle de trésorerie (-49m€) et autres éléments hors trésorerie (-7m€)





Recapitalisation

Résultats au 30 Juin 2021



D'autres étapes pour continuer à sécuriser la trajectoire cash et alléger les contraintes sur les fonds propres

Actions sur la trajectoire cash

- **Négociations en cours pour lisser le profil de remboursement du prêt bancaire français « PGE » :**
 - Solde restant dû 3,5 mds€ en 2023, **qui serait remboursé en 3 tranches de (indicatif):**
 - 0,8 md€ en 2023, et
 - 2 x 1,3 mds€ en 2024 puis 2025 (maturité finale indicative).
- **Signature et lancement d'un nouveau programme EMTN (« Euro Medium Term Note »)** permettant plus de flexibilité pour accéder aux fenêtres de marché, et de diversifier la base investisseurs toute devises confondues.
- **Négociation en cours sur la sollicitation d'un rating / notation ESG**, autre outil important, qui permettra de mettre en valeur la stratégie implémentée en matière de développement durable, et d'optimiser les prochaines mesures recapitalisation.

Actions sur les fonds propres

- **L'État néerlandais** poursuit ses discussions avec la Commission européenne concernant **les mesures de recapitalisation.**
- **Résolutions financières extraordinaires** approuvées lors de la dernière assemblée générale annuelle (21 mai), **donnant au conseil d'administration une plus grande flexibilité pour implémenter des prochaines mesures de renforcement des fonds propres**, avec notamment l'autorisation d'augmenter le capital en circulation jusqu'à 300 % du capital, ou d'émettre jusqu'à 3,5 mds€ de quasi-fonds propres donnant accès au capital.
- **Ces mesures de renforcement du capital** pourraient inclure des instruments tels que l'émission de titres, de quasi-fonds propres donnant accès au capital afin de restaurer le bilan et lisser les remboursements de dette.



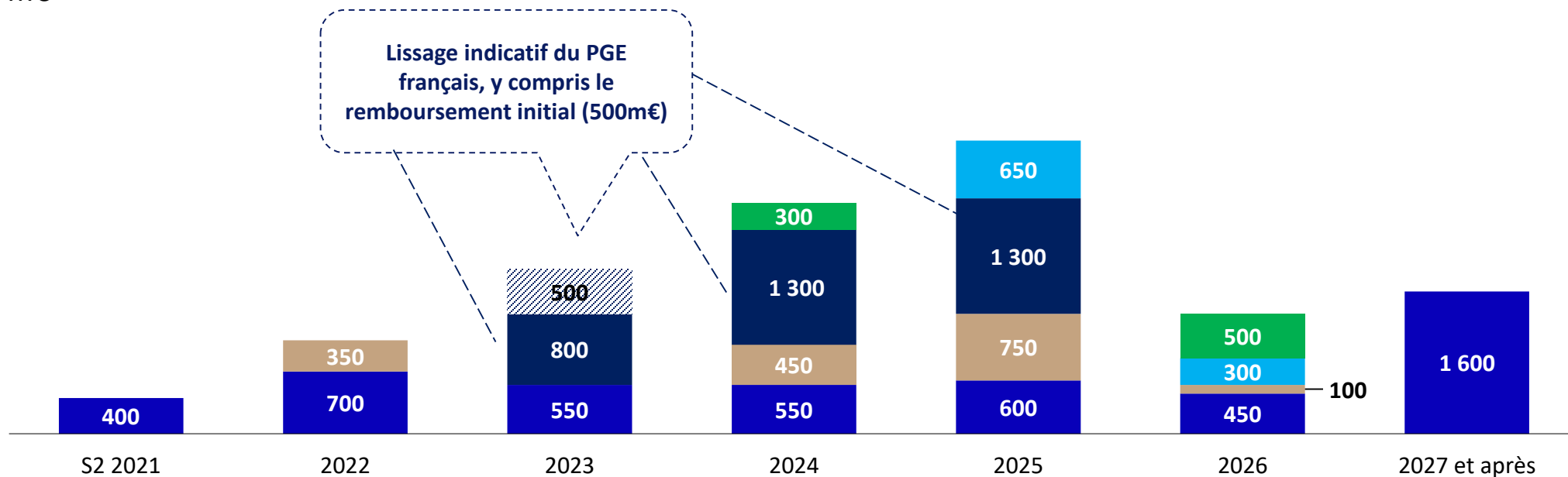
Objectif de dette nette / EBITDA à environ 2,0x en 2023
(contre environ 3,0x après la première étape)



Profil indicatif du remboursement de la dette

Profil du remboursement de la dette⁽¹⁾

En m€



Air France-KLM obligations senior

Octobre 2022 : AFKL 3,75% (350m€)	Janvier 2025 AFKL 1,875% (750m€)
Mars 2024 : AFKL 0,125% (500m€, Convertible « Océane »)	Décembre 2026 : AFKL 4,35% \$145m (118m€)

Aide de l'État français

L'aide de l'État consiste en 4mds€ de prêts bancaires garantis par l'État français et 3mds€ de prêts de l'État français.

Le prêt de l'État français, d'un montant de 3,0 milliards d'euros, a été converti en quasi-fonds propres perpétuels en avril 2020.

Aide de l'État néerlandais

L'aide d'État consiste en un prêt bancaire de 2,4 milliards d'euros garanti par l'État néerlandais (RCF) et un prêt de l'État néerlandais de 1,0 milliard d'euros.

Le montant affiché correspond au tirage à date.

Autres dettes à long terme émises par AF et KLM : Principalement sécurisées par leurs actifs

Juin 2021: 800m€ en deux tranches de maturité 3 et 5 années, obligation senior

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

Perspectives

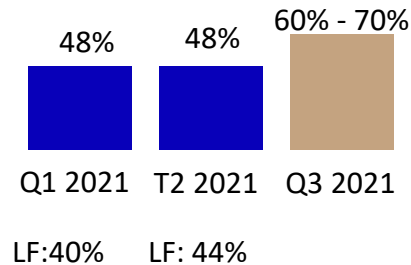
Résultats au 30 Juin 2021



Air France et KLM continuent d'augmenter leur capacité cet été avec un taux de remplissage encourageant



Capacité en SKO de l'activité réseaux passage versus 2019

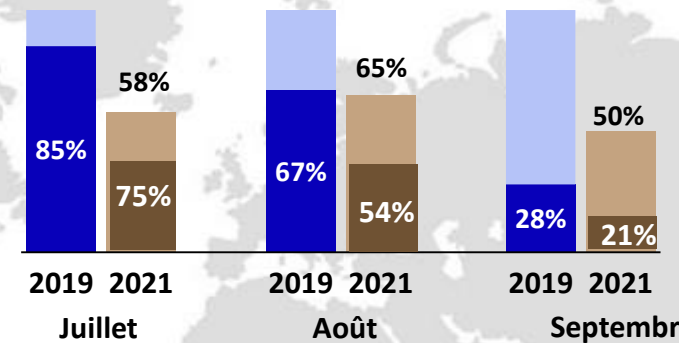


- La capacité du T2 est conforme aux prévisions fournies lors de la présentation des résultats du T1
- Pour le T4, pas de prévisions données en raison de l'incertitude concernant la réouverture de l'Atlantique Nord et la levée des restrictions sur les voyages

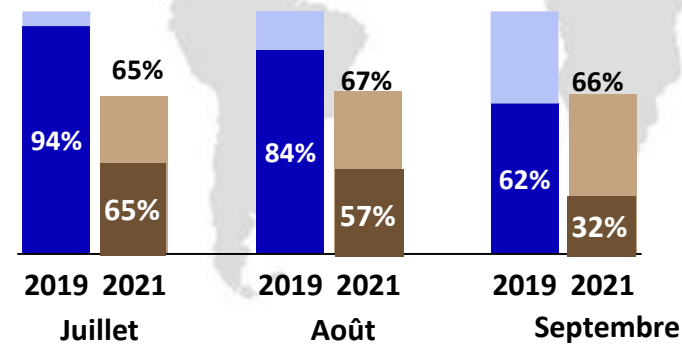
Capacité et réservations de l'activité réseaux passage

Photo du 26 juillet 2021 et 2019

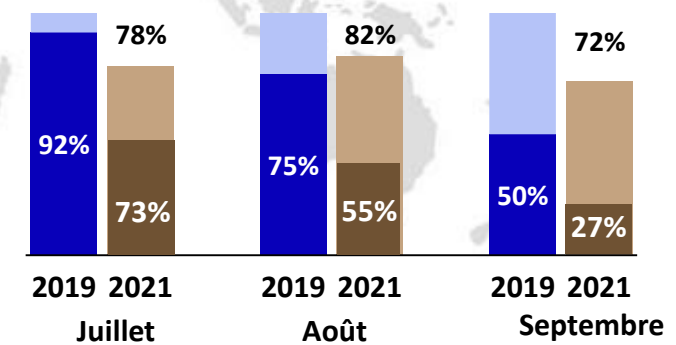
Domestique France



Long-courrier



Moyen-courrier



Capacité 2021 en SKO versus 2019
 Coefficient d'occupation réservations 2021
 Capacité 2019 en SKO base 100%
 Coefficient d'occupation réservations 2019



9,4mds€ de liquidités, comprenant l'augmentation de capital de 1md€

9,4mds€ de liquidités à fin juin,
800m€ d'émission d'obligations senior
pas encore pris en compte

2,46mds€
prêts non
tirés

6,94mds€
de
liquidités

Besoins de liquidités :

- L'EBITDA du T3 2021 devrait être positif
- Le risque résiduel lié aux remboursements en espèces diminue. A la fin du mois de juin, ~1,0mds€
- Les dépenses d'investissements nettes pour l'exercice 2021 sont estimées à moins de 2,0mds€, dont 30 % pour la flotte (entièrement financée), 50 % lié à la flotte et 20 % pour l'informatique et le sol
- Les sorties de cash liées à la restructuration pour l'exercice 2021 sont estimées à moins de 500m€ et sont partiellement compensées par la réduction des coûts salariaux



AIRFRANCEKLM
GROUP



Objectif de marge d'exploitation à moyen terme du groupe Air France-KLM inchangé

Perspectives



- Le plan prévoit de retrouver les capacités de 2019 en 2024, sur la base du développement de la crise du Covid-19 (-7% d'avions en 2022 par rapport à 2019)
- Coût unitaire en baisse de 8 à 10 % lorsque la capacité reviendra au niveau de 2019 ⁽¹⁾
- Cash Flow libre d'exploitation ajusté positif en 2023
- Dette nette / EBITDA environ 3x en 2023, et à environ 2x après la deuxième étape prévue de la recapitalisation
- Marge d'exploitation à moyen terme de 7 à 8%

(1) Coût unitaire incluant le carburant et les hypothèses de changement de devise



AIRFRANCEKLM
GROUP



Conclusion



Benjamin Smith
Directeur général
Air France-KLM



ÉTAPES ENCOURAGEANTES DE L'EXECUTION DE LA FEUILLE DE ROUTE ...



Amélioration de nos performances globales et de notre compétitivité par des initiatives dans tous nos domaines d'activité



Niveau de trésorerie préservé et bilan renforcé suite au succès de la première phase de la recapitalisation, avec des programmes efficaces et continus de contrôle des coûts et de restructuration



Air France-KLM montre la voie vers l'aviation durable

... AVEC ENCORE DES DÉFIS À RELEVER

- ✓ Le déploiement rapide de la vaccination à grande échelle reste la clé de la reprise
- ✓ Renforcement de la confiance et de la demande avec le lancement des passeports vaccinaux, mais la prudence prévaut



Annexes

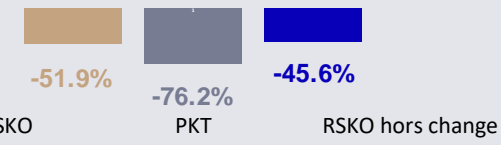
Résultats au 30 Juin 2021



Les Caraïbes et l'Océan Indien, l'Afrique et le Moyen-Orient, l'Europe et le Domestique France sont les zones les plus résilientes

T2 2021 vs 2019

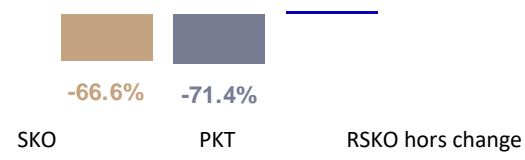
Total



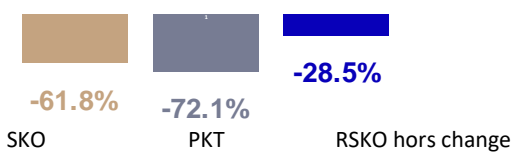
RSKO hors change



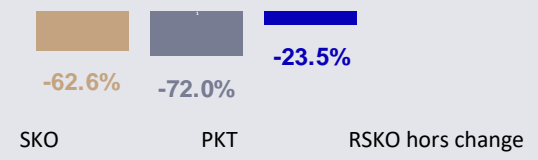
Domestique France



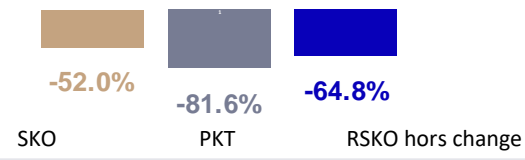
Moyen-courrier hubs



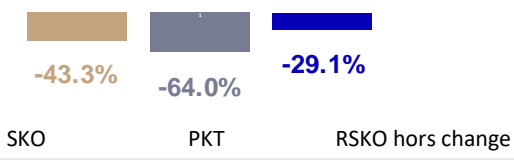
Total court et moyen-courrier



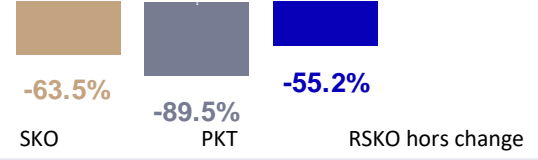
Amérique du Nord



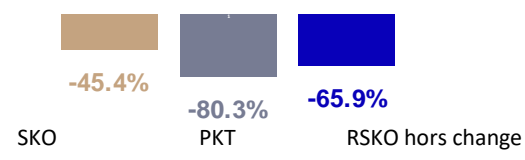
Caraïbes & Océan Indien



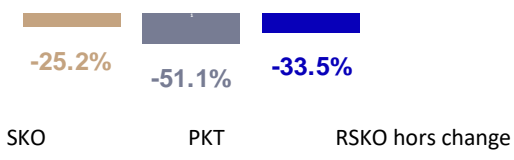
Asie



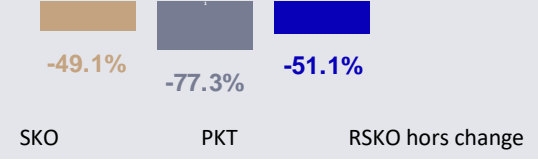
Amérique Latine



Afrique & Moyen Orient



Total long-courrier

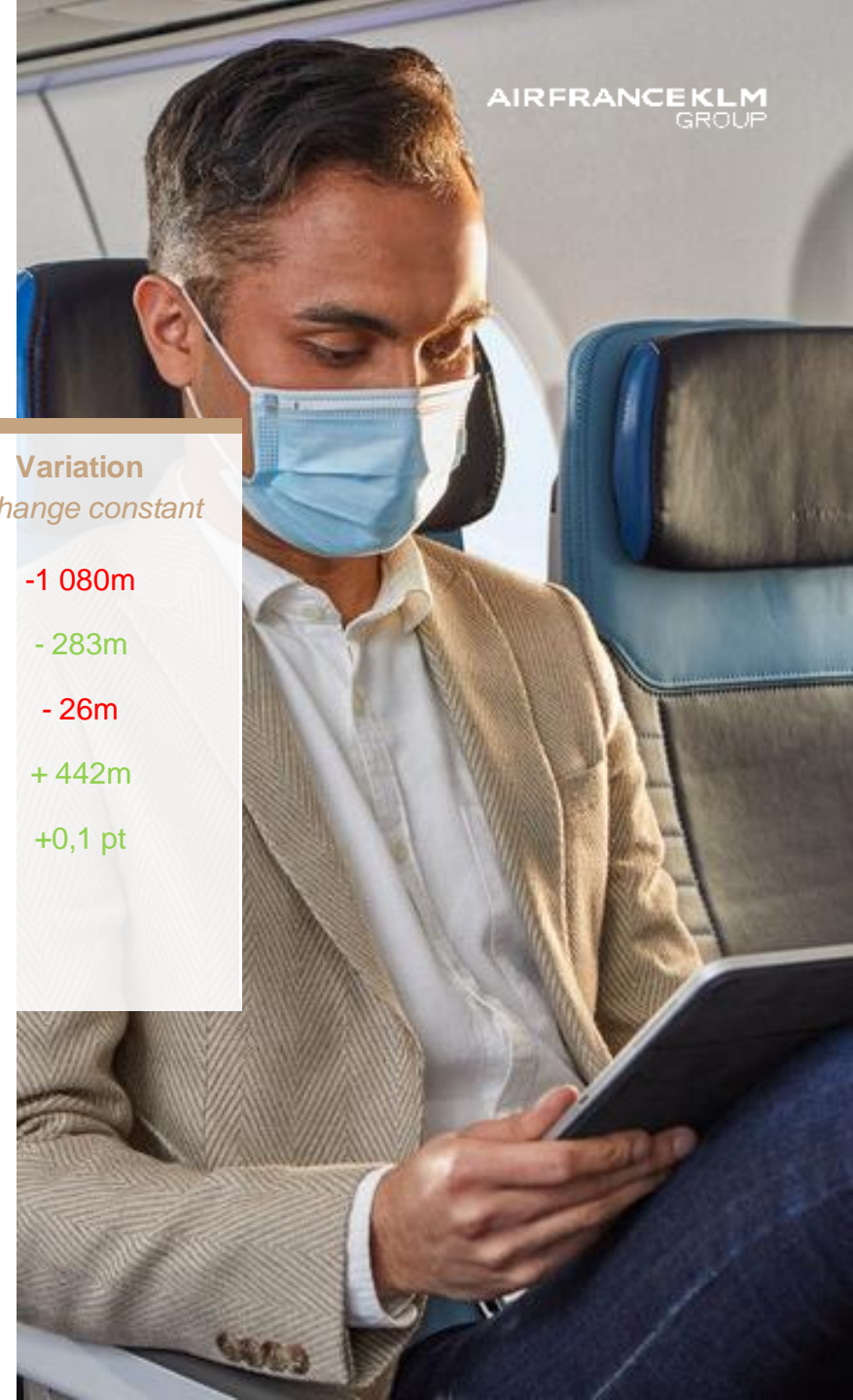




S1 : perte d'EBITDA en ligne avec l'année dernière

	2021	2020	Variation ⁽¹⁾	Variation à change constant
Recettes (mds€)	4 910	6 201	-1 291m	-1 080m
Dépenses carburant (mds€)	982	1 397	- 415m	- 283m
EBITDA (m€)	- 874	- 840	- 34m	- 26m
Résultat d'exploitation (m€)	-1 931	-2 368	+ 437m	+ 442m
Marge d'exploitation	-39,3%	-38,2%	-1,1 pt	+0,1 pt
Résultat net, part du groupe (m€)	-2 970	-4413	+1 443m	
Cash flow libre d'exploitation ajusté (m€)	-1 134	-2 327	+1 193m	

(1) Le T2 2020 a été fortement impacté par le confinement mondial





S1 : Forte performance du cargo et stabilisation de la maintenance

		Capacité ⁽¹⁾	Recette unitaire ⁽²⁾ Change const.	Recettes (m€)	Variation	Résultat d'exploitation (m€)	Variation	Marge d'exploitation	Variation
Réseaux	AIRFRANCE / KLM	-1,6%	-38,7%	2 487	-40,5%	-1 715	+ 137m	-40,6%	-5,1 pt
	AIRFRANCE / KLM Martinair CARGO	+11,3% ⁽³⁾	+61,3%	1 733	+67,9%				
Transavia	transavia	-17,8%	-19,1%	163	-37,1%	-218	- 25m	-1,33,7%	-59,3 pt
Maintenance	AIRFRANCE INDUSTRIES / KLM Engineering & Maintenance			514	-28,3%	- 10	+ 311m	-0,8%	+18,8 pt
Groupe	AIRFRANCE KLM GROUP	-2,7%	-16,7%	4 910	-20,8%	-1 931	+ 437m	-39,3%	-1,1 pt

(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)

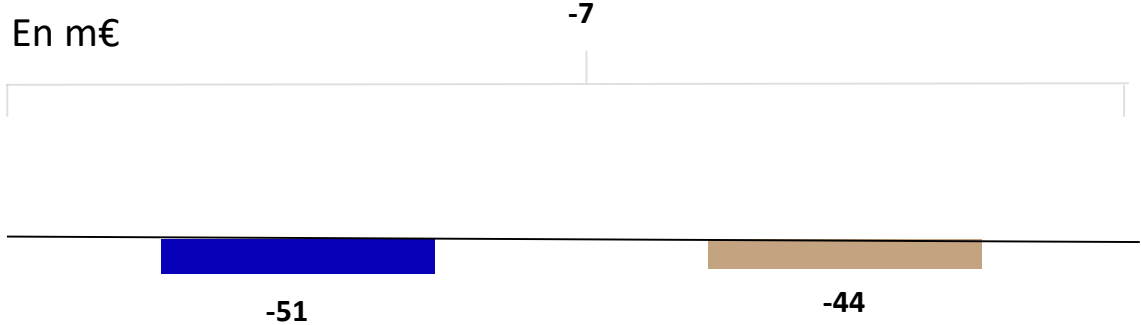
(3) La capacité des avions de passagers utilisés pour le fret uniquement est basée sur la charge utile théorique sans passagers





Impact du change sur le résultat d'exploitation

Effet change sur les recettes et les coûts
En m€

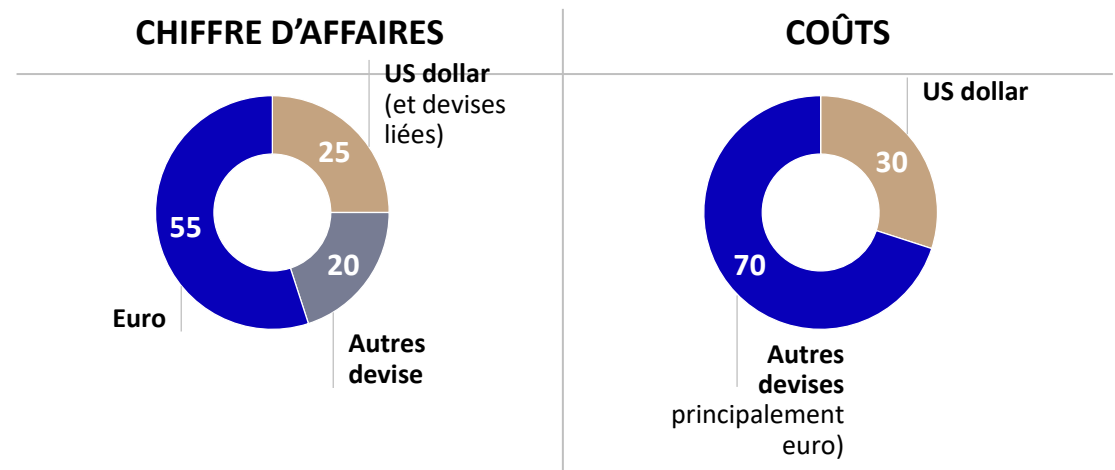


T2 2021

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

Perspectives 2021 suspendues en raison de l'incertitude liée à la crise du Covid-19

Chiffre d'affaires et coûts par devise 2020

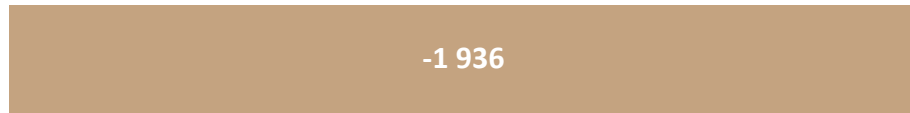




Détails des engagements de retraite au 30 Juin 2021

En m€

31 Déc 2020



Situation nette par compagnie



AIRFRANCE



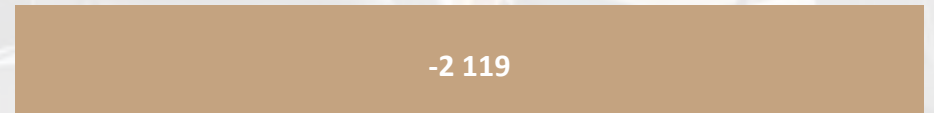
KLM

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.

Régime de retraite (CRAF) : relatif au personnel au sol affilié à la CRAF jusqu'au 31 décembre 1992.

30 Juin 2021



Situation nette par compagnie



AIRFRANCE



KLM

KLM

Fonds de pension à prestations définies