

RESULTATS DU 1^{ER} TRIMESTRE 2016

4 mai 2016

Faits marquants du 1^{er} trimestre 2016

Environnement

- Forte baisse de la facture carburant
- Recette unitaire toujours sous pression
- Grande incertitude en matière géopolitique
- Environnement économique toujours faible sur plusieurs marchés clés, notamment le Brésil et les lignes pétrolières

Activités

- Passage réseaux : gestion stricte des capacités, hausse du coefficient d'occupation de 2,0 points à 84,5%
- Cargo : recettes unitaires en forte baisse ; poursuite de la réduction de capacité et de la restructuration
- Maintenance : chiffre d'affaires externe en forte hausse
- Transavia : poursuite du développement et ouverture de la base de Munich

Eléments financiers

- Coûts unitaires hors carburant en baisse de 1,3% à change constant
- Nette amélioration de tous les indicateurs financiers
- Hausse de la profitabilité et de la génération de cash flow libre
- Provision de restructuration pour un plan de départs volontaires

Comptabilité

- Traitement de Servair en “activité non poursuivie” à la suite de la décision d'ouvrir le capital de Servair à un nouvel actionnaire

Chiffres clés

En millions d'euros	T1 2016	T1 2015 ⁽¹⁾	Variation	
Chiffre d'affaires	5 605	5 583	+0,4%	↗
<i>À données comparables⁽²⁾</i>			-1,3%	↘
EBITDAR ⁽³⁾	531	224	+307m	↗
<i>À données comparables</i>			+371m	↗
EBITDA ⁽³⁾	266	-26	+292m	↗
<i>À données comparables</i>			+370m	↗
Résultat d'exploitation	-99	-417	+318m	↗
<i>À données comparables</i>			+397m	↗
Résultat net part du groupe	-155	-559	+404m	↗
Résultat net retraité ⁽³⁾	-102	-506	+404m	↗
Cash flow libre d'exploitation ⁽³⁾	196	-46	+242m	↗
ROCE ^(3, 4)	11,2%	5,2%	+6,0pt	↗
Dette nette en fin de période	4 161	4 307 ⁽⁵⁾	-146m	↘
Dette nette ajustée / EBITDAR ^(3, 4)	3,0x	3,4x ⁽⁵⁾	-0.4	↘

(1) Retraitement de Servair en activité non poursuivie

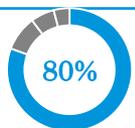
(2) Variation à données comparables : à change constant. Sauf mention contraire, la même définition s'applique dans le reste de la présentation

(3) Voir définition dans le communiqué de presse

(4) Sur 12 mois glissants ; EBITDAR et ROCE hors grève

(5) Au 31 décembre 2015

Contribution par activité au 1^{er} trimestre 2016

		Chiffre d'affaires (mds €)	Variation publiée* (%)	Variation comparée* (%)		Résultat d'exploitation (m€)	Variation publiée* (m€)	Variation comparée* (m€)	
 Passage réseaux ⁽¹⁾		4,47	+1,2%	-0,2%	=	-18	+304	+375	↗
 Cargo		0,53	-15,4%	-16,9%	↘	-50	+13	+16	↗
 Maintenance		0,43	+13,4%	+7,0%	↗	38	+3	0	=
 Transavia		0,16	+9,6%	+9,5%	↗	-63	+6	+11	↗
Autres						-6	-8	-6	↘
Total		5,61	+0,4%	-1,3%	↘	-99	+318	+397	↗

* Retraitement de Servair en activité non poursuivie
 (1) Air France, KLM et HOP!

Activité passage réseaux au 1^{er} trimestre 2016

■ Gestion stricte des capacités

- ▶ Capacité +1,1%
- ▶ Coefficient d'occupation + 2,0 pt

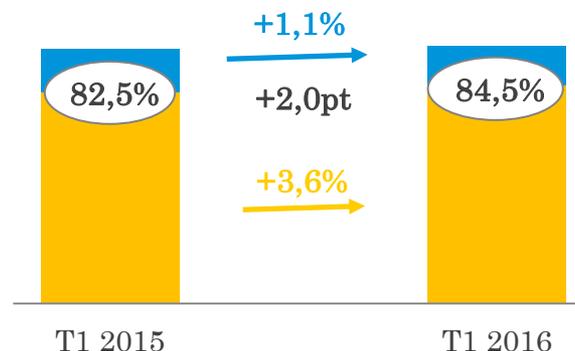
■ Pression continue et volatilité sur les recettes unitaires

- ▶ Recette unitaire en baisse de 1,3% hors change :
 - ✦ Sur le long-courrier, baisse de 1,6%
 - ✦ Haute contribution : +0,2%
 - ✦ Cabine arrière : -1,5%
 - ✦ Medium-haul unit revenue: +0.6%
- ▶ Hausse du trafic sur tous les réseaux, à l'exception de l'Asie en raison de la réduction de capacité planifiée dans cette région

■ Résultat d'exploitation en forte amélioration

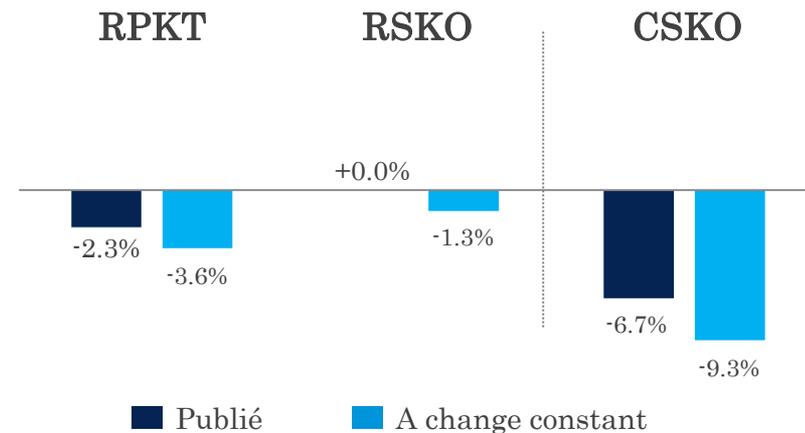
- ▶ Hausse de 375 m€ à données comparables

Activité



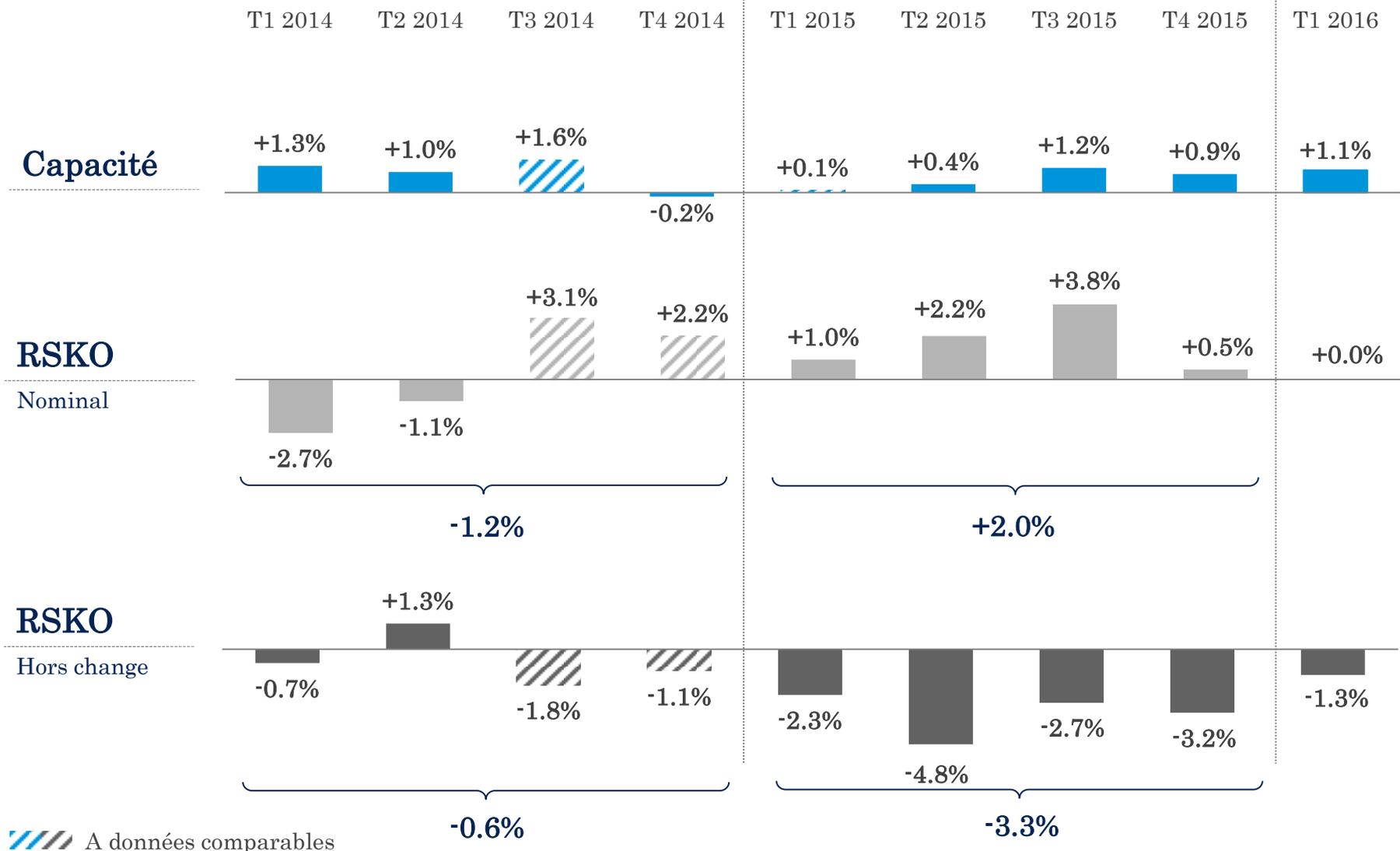
■ Capacité (SKO) ■ Trafic (PKT) ○ Coeff d'occupation

Recette unitaire

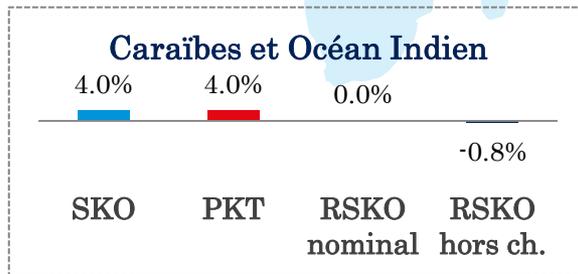
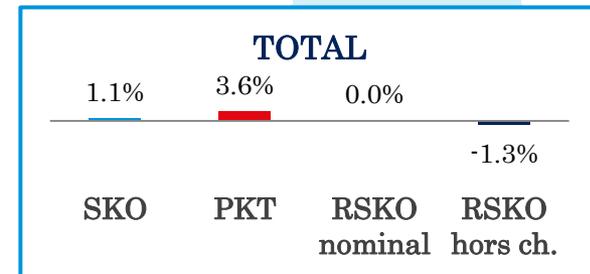
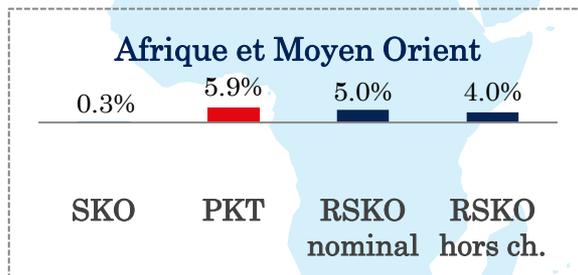
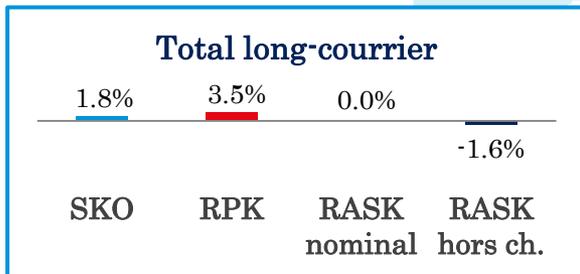
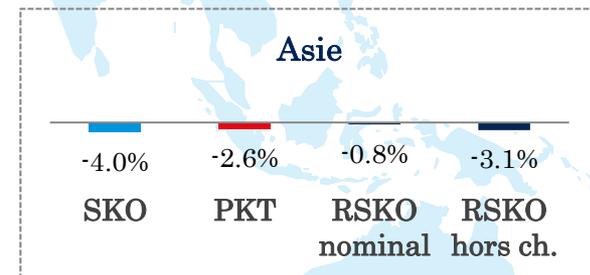
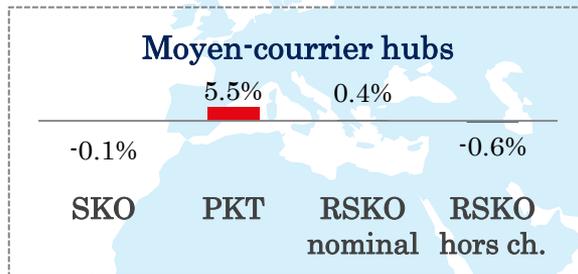
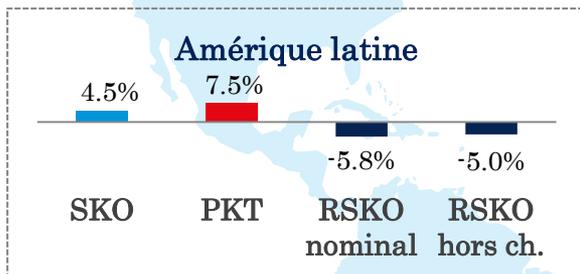
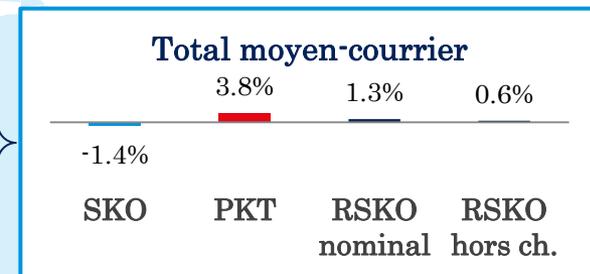
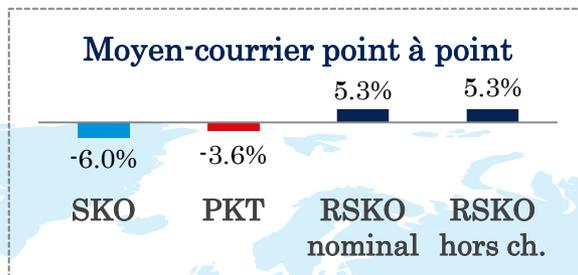
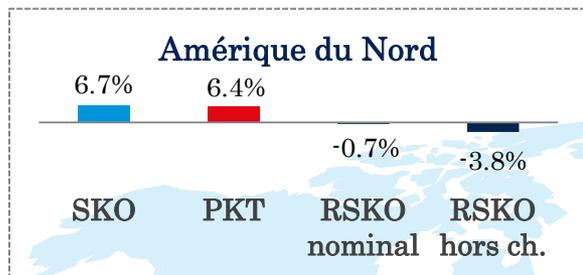


Coût unitaire

Capacités et recettes unitaires passage réseaux par trimestre



Recette unitaire passage par réseau au 1^{er} trimestre 2016



Activité cargo au 1^{er} trimestre 2016

Capacité tout cargo réduite de 32% par rapport au T1 2015

- ▶ La capacité tout cargo représente 19% de la capacité cargo totale du groupe
- ▶ 8 avions tout cargo en activité : sortie d'un avion depuis fin 2015

Persistance de la faiblesse de la demande

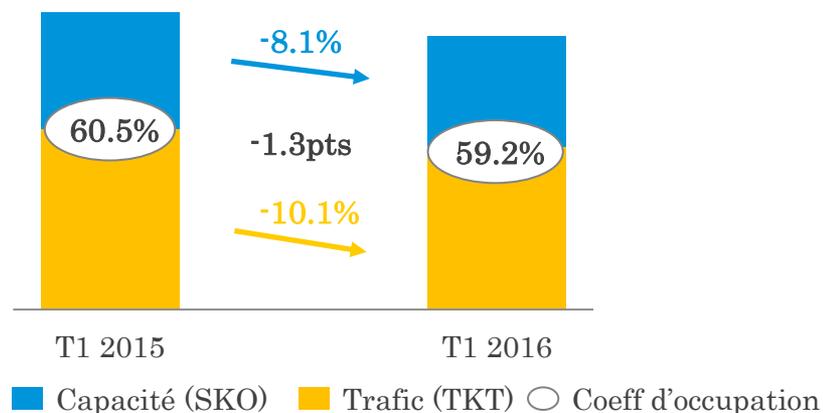
- ▶ RTKO en baisse de 10,8% à change constant
- ▶ Conséquence de la surcapacité structurelle, notamment sur les flux entre l'Asie et l'Europe

Poursuite de la restructuration

- ▶ Effectifs (ETP) en baisse de 9,3% par rapport à l'an dernier

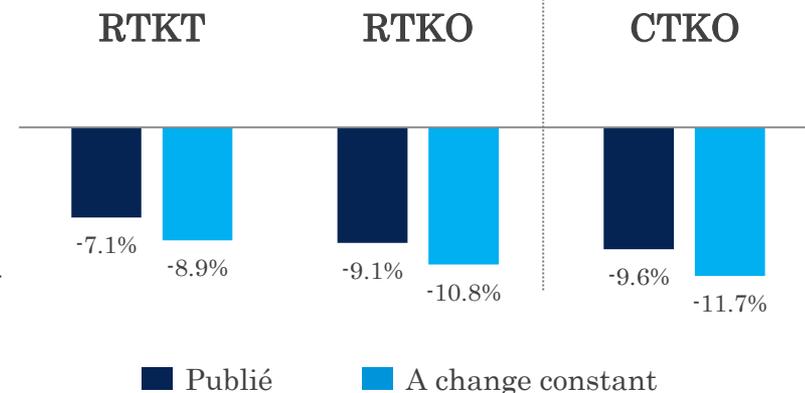
Résultat d'exploitation en amélioration de 16 m€ à données comparables

Activité



Recette Unitaire

Coût unitaire



Activité maintenance au 1^{er} trimestre 2016

Chiffre d'affaires externe en hausse de plus de 13%

▶ +7.0% à données comparables

Nouvelle augmentation du carnet de commandes,

▶ nouveaux contrats sur des moteurs CFM et signature d'un premier contrat de "total support" A350

Stabilisation de la marge d'exploitation

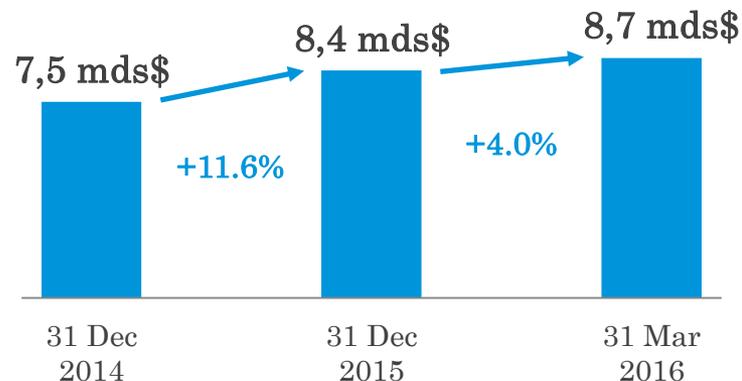
▶ Evolution de l'activité avec de nouveaux contrats en remplacement des contrats à maturité

▶ Dans l'activité moteurs, pression sur la chaîne logistique des équipementiers

▶ Effet de l'intéressement et de la participation sur les charges de personnel

Carnet de commande

En dollars US

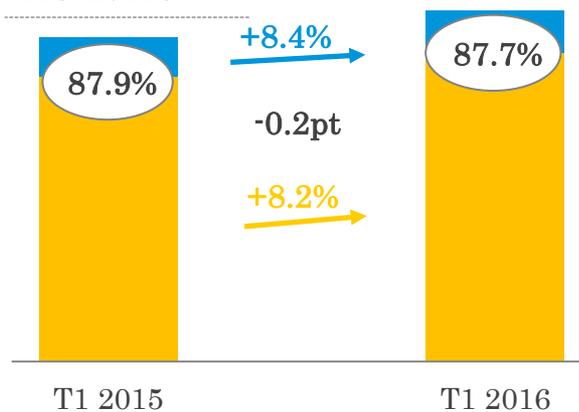


En millions €	T1 2016	T1 2015	Variation	A données comparables
Chiffre d'affaires	1,006	960	+4.8%	
Chiffre d'affaires externe	431	380	+13.4%	+7.0%
Résultat d'exploitation	38	35	+3	+0
Marge d'exploitation	3.8%	3.6%	+0.2pt	-0.2pt

Activité Transavia au 1^{er} trimestre 2016

- 1,9 millions de passagers, en hausse de 14.3%, plus de 100 destinations desservies
- Effet négatif de la situation géopolitique sur le chiffre d'affaires
- Développement accéléré en France, en ligne avec le plan de marche
 - ▶ Hausse de la capacité de 18,6%
- Base de Munich opérationnelle depuis le 25 mars 2016
 - ▶ 2 avions en activité, desserte de 9 destinations ; 2 autres avions suivront en mai 2016 pour desservir des destinations supplémentaires
- Amélioration du résultat d'exploitation de 11 m€ à données comparables

Activité



■ Capacité (SKO) ■ Trafic (PKT) ○ Coeff d'occupation

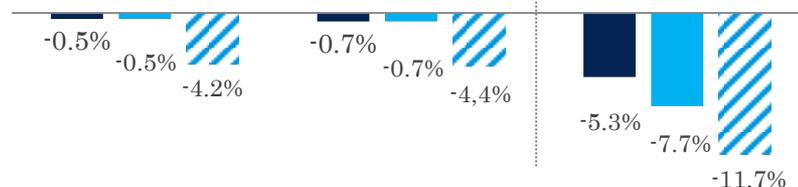
Recette unitaire

RPKT

RSKO

Coût unitaire

CSKO



■ Publié ■ A change constant
▨ A change et longueur d'étape constants

Evolution des charges d'exploitation au 1^{er} trimestre 2016

	En m€	Variation publiée (1)	Variation hors change
Coûts totaux de personnel <i>incluant intérimaires</i>	1 844	+0.8%	+0.7%
Coûts externes⁽²⁾ <i>hors carburant et achat d'entretien aéronautique</i>	1 608	+0.2%	-0.2%
Coûts avions⁽³⁾	732	-2.1%	-4.5%
Achats d'entretien aéronautique	642	+10.9%	+6.0%
Autres revenus et charges <i>incluant production capitalisée</i>	-218	-10.3%	-0.8%
Charges d'exploitation hors carburant	4 608	+2.0%	+0.3%
Carburant	1 096	-25.9%	-30.5%
Charges d'exploitation totales <i>Capacité (ESKO)</i>	5 704	-4.9%	-7.6%
			+0.3%

(1) 2015 retraitement de Servair en activité non poursuivie

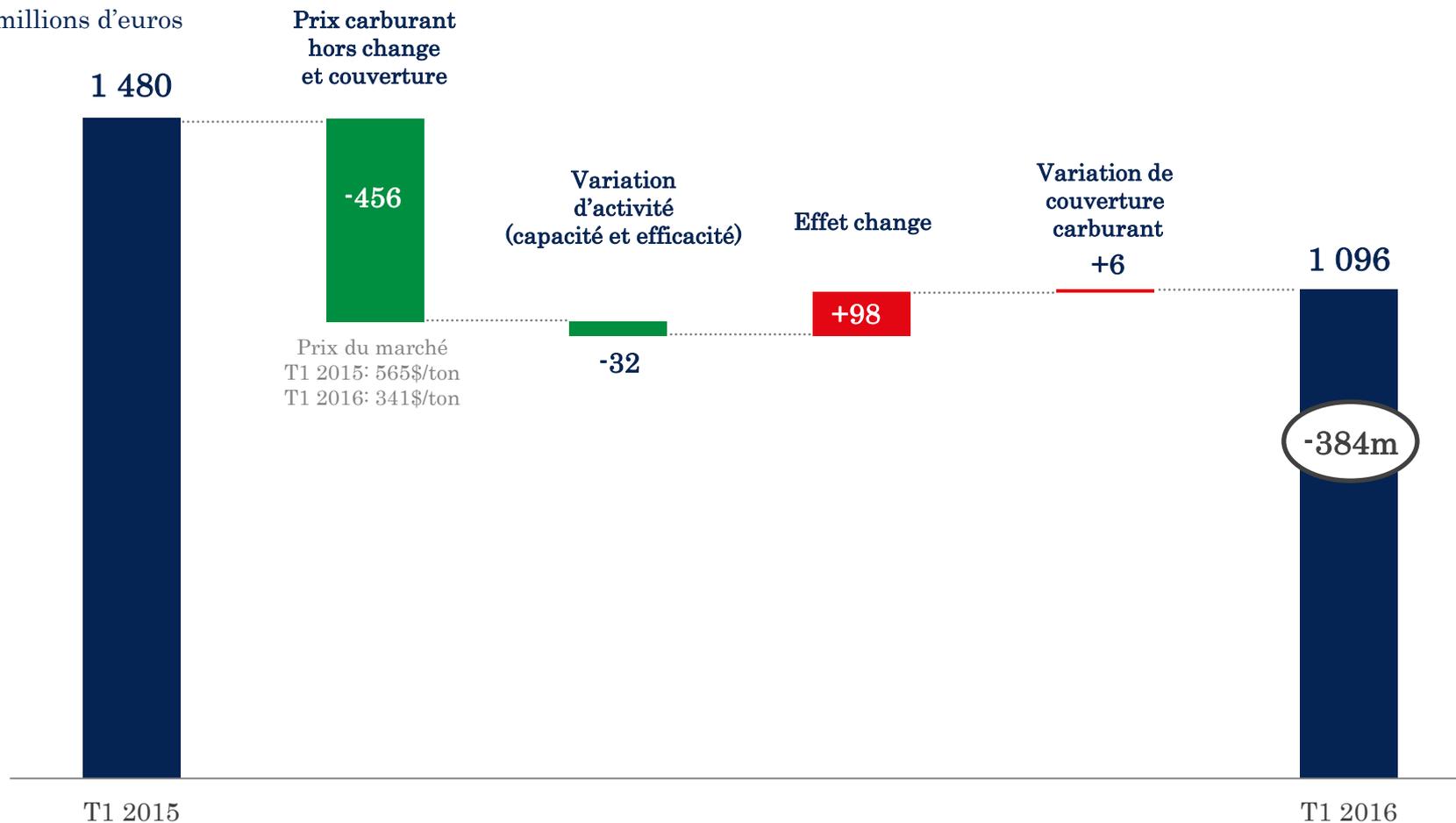
(2) Catering, achats d'assistance en escale, frais commerciaux et de distribution, redevances aéronautiques & autres frais

(3) Affrètements aéronautiques, locations opérationnelles, amortissements, dépréciations et provisions

Facture carburant du 1^{er} trimestre 2016

Facture carburant

En millions d'euros

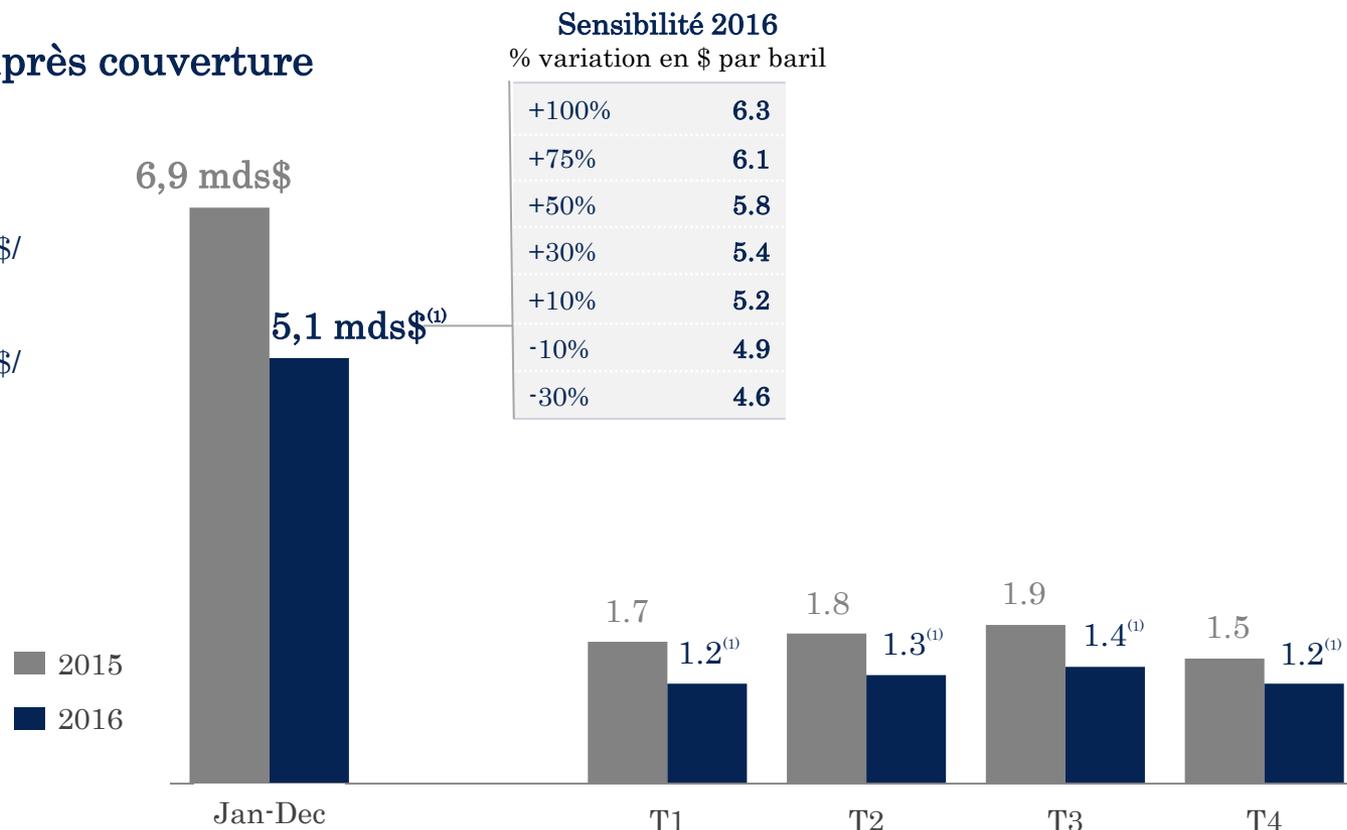


Point sur la facture carburant au 1^{er} trimestre 2016

Facture carburant après couverture

En milliards de dollars

2015:
Facture carburant 6,9 mds\$/
6,2 mds€
2016:
Facture carburant 5,1 mds\$/
4,6 mds€(2)



2016 Prix du marché	Brent (\$ par baril) ⁽¹⁾	43	35	44	46	47
		Jet fuel (\$ par tonne) ⁽¹⁾	409	341	413	436
% de la consommation déjà couverte		73%		74%	77%	77%

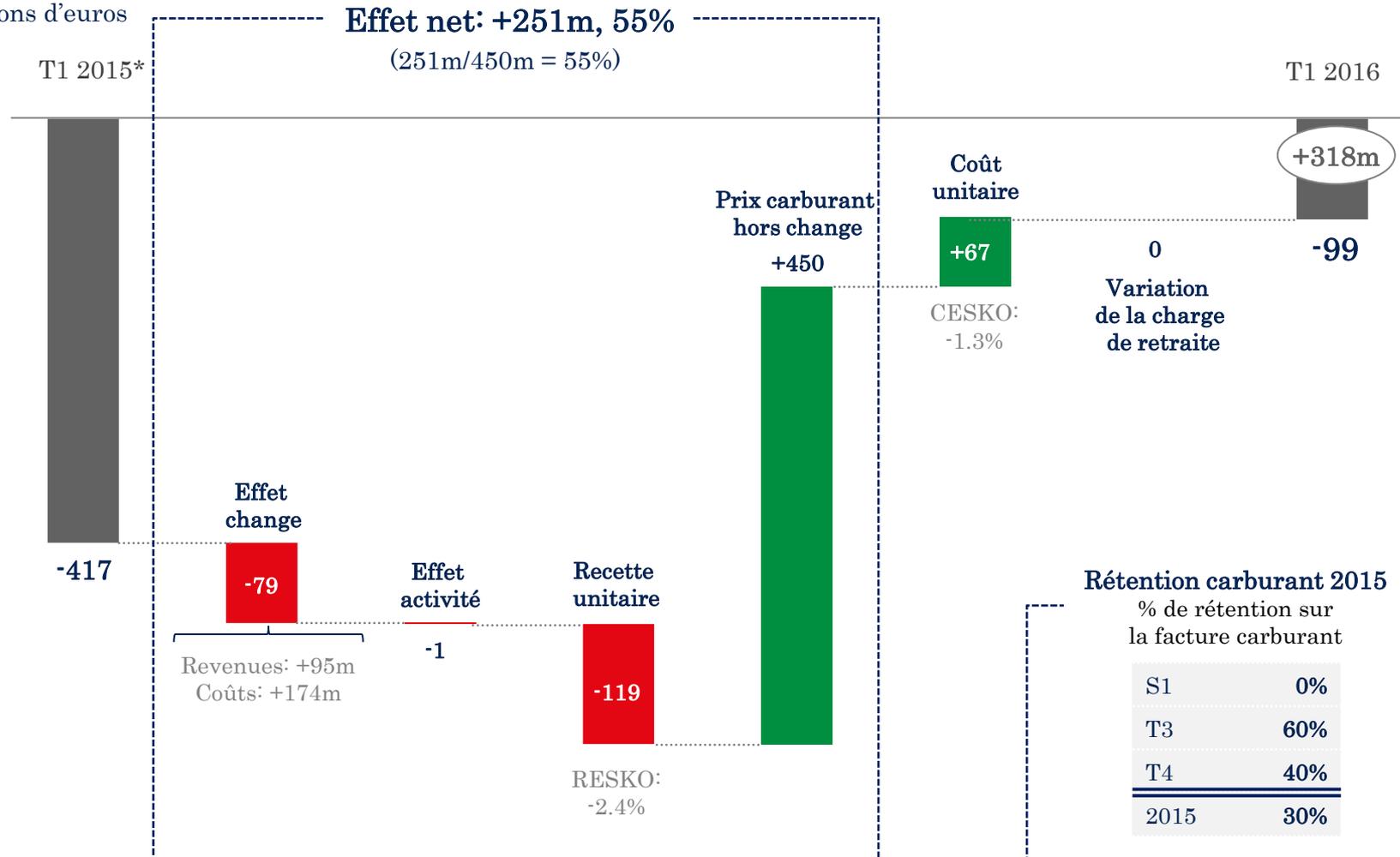
(1) Sur la base de la courbe à terme au 22 avril 2016. Calcul de la sensibilité basé sur le prix du carburant d'avril-décembre 2016, avec hypothèse d'une stabilité de la marge de raffinage

(2) En supposant un taux de change moyen de 1,10 dollars par euro d'avril à décembre 2016

Résultat d'exploitation : conservation de 55% de l'économie de carburant au 1^{er} trimestre 2016

Variation du résultat d'exploitation

En millions d'euros



Rétention carburant 2015

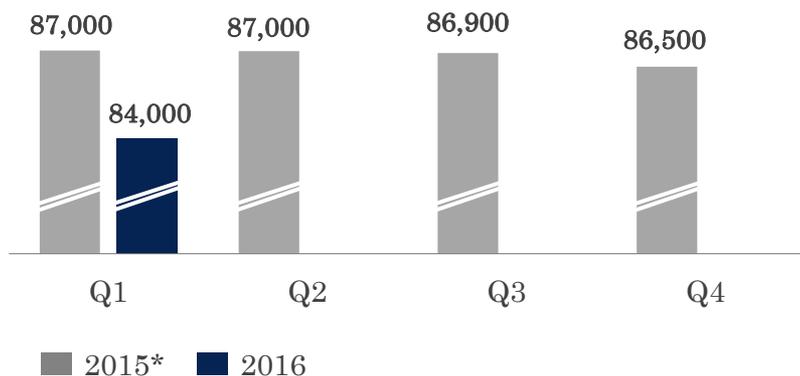
% de rétention sur la facture carburant

S1	0%
T3	60%
T4	40%
2015	30%

* 2015 retraitement de Servair en activité non poursuivie

Charges de personnel

Baisse des effectifs de 3 028 ETP



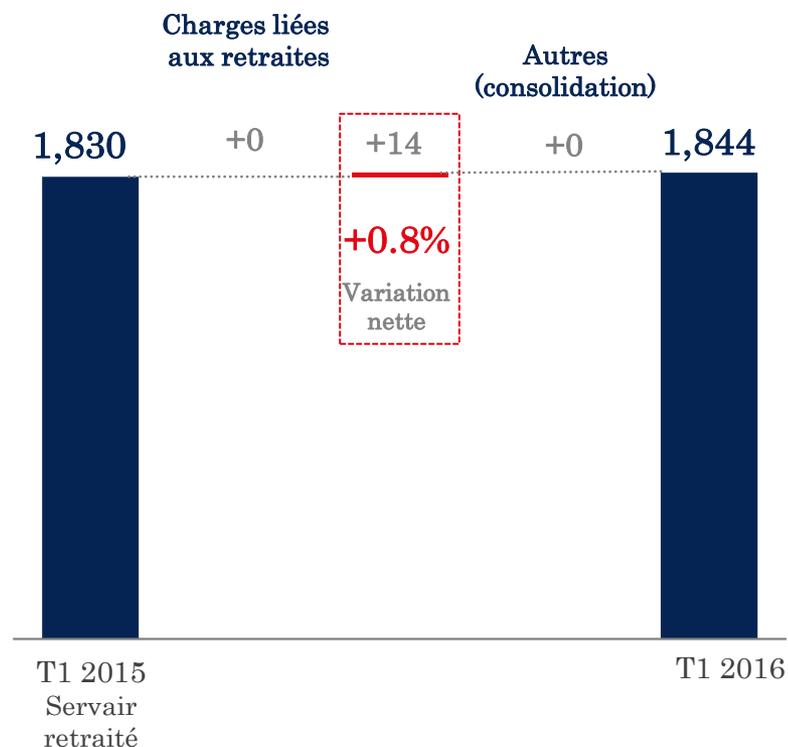
Charges de personnel impactées :

- ▶ intéressement et participation des salariés : variation nette de -1,2% hors intéressement et participation
- ▶ paiement d'une part variable chez Air France

Provision de restructuration pour un plan de départs volontaires

Évolution des coûts de personnel totaux

En millions d'euros, incluant intérimaires



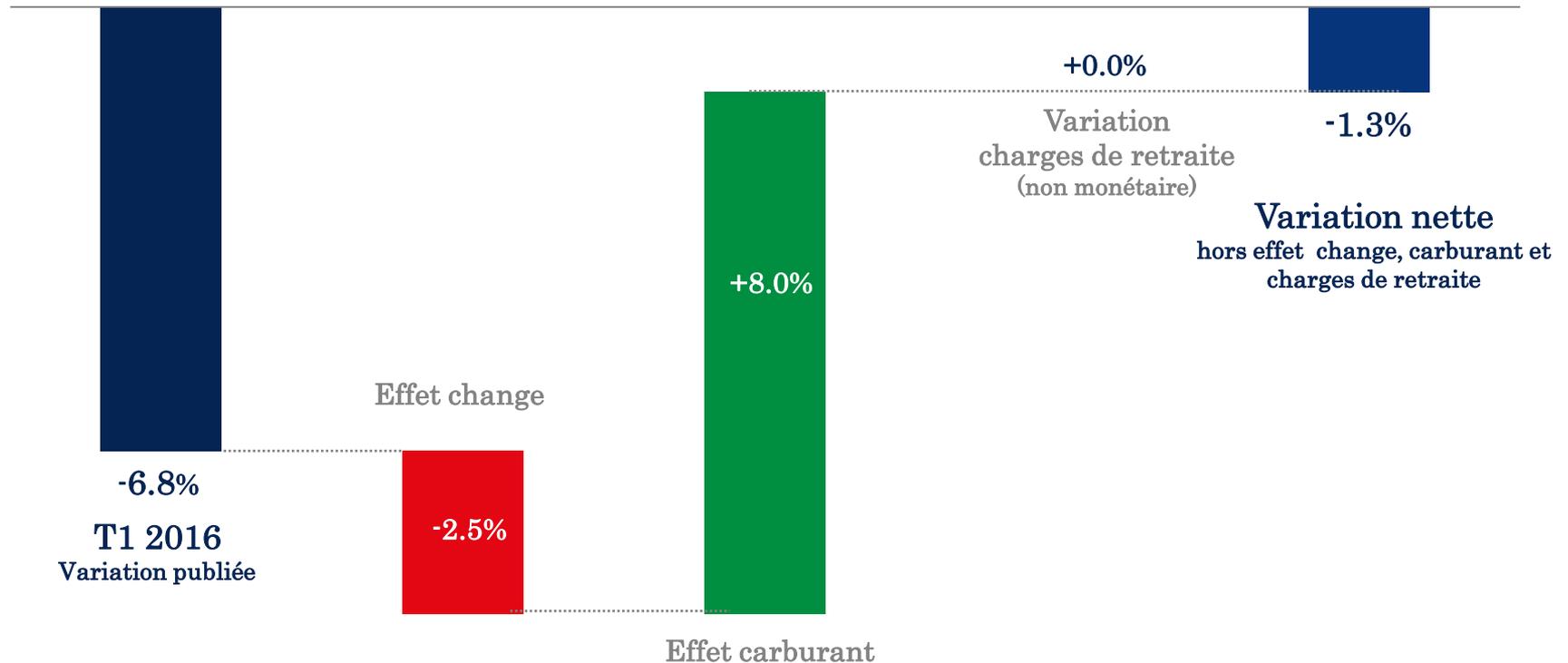
* 2015 retraitement de Servair en activité non poursuivie

Évolution des coûts unitaires à change, carburant et charges de retraite constants

Coûts nets : 5 018 m€ (-6,6%)

Capacité en ESKO : 77 444m (+0,3%)

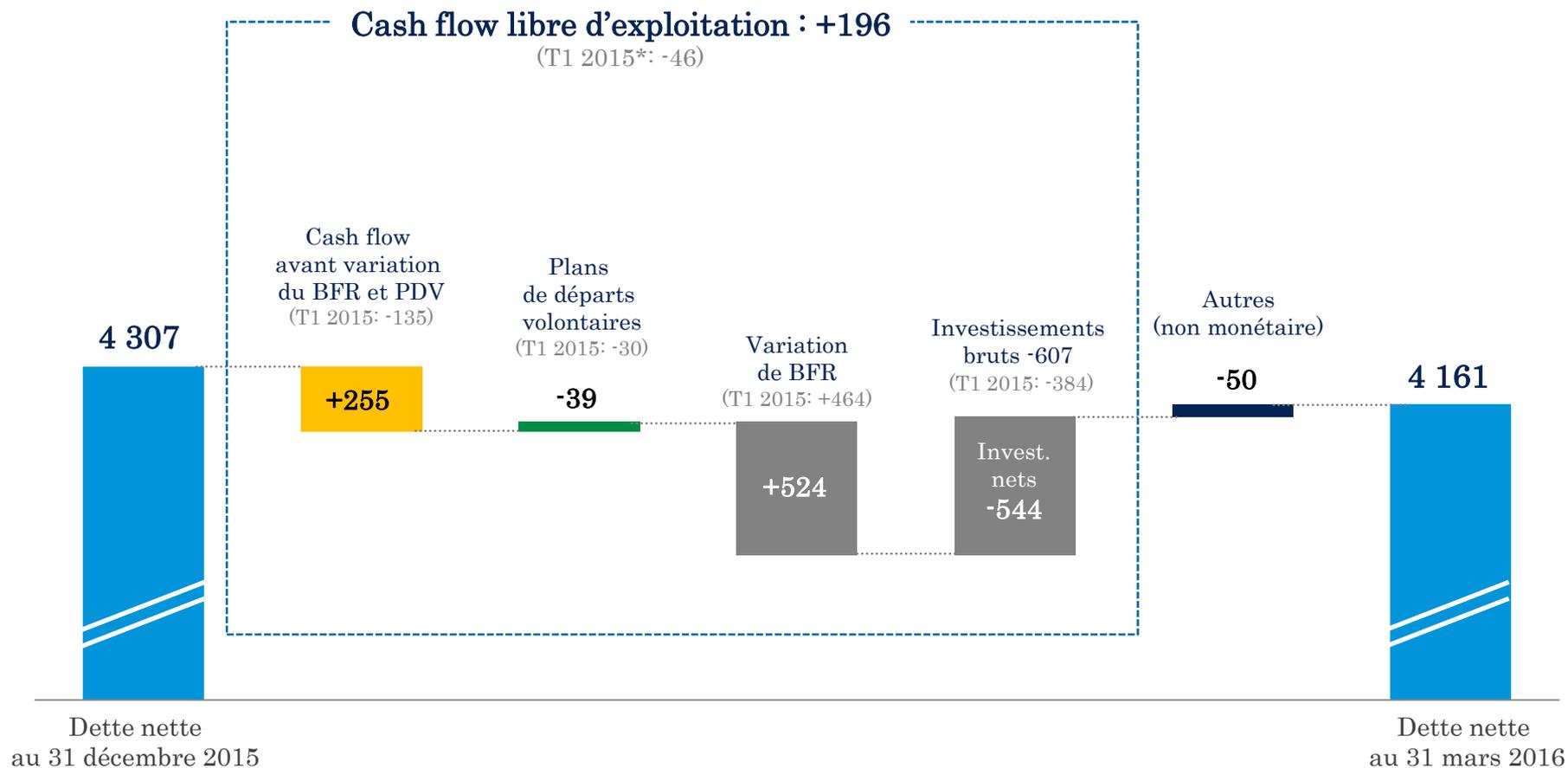
Coût unitaire à l'ESKO : 6,48 centimes d'euro



Cash flow libre d'exploitation sur le 1^{er} trimestre 2016

Analyse de la variation de dette nette

En millions d'euros

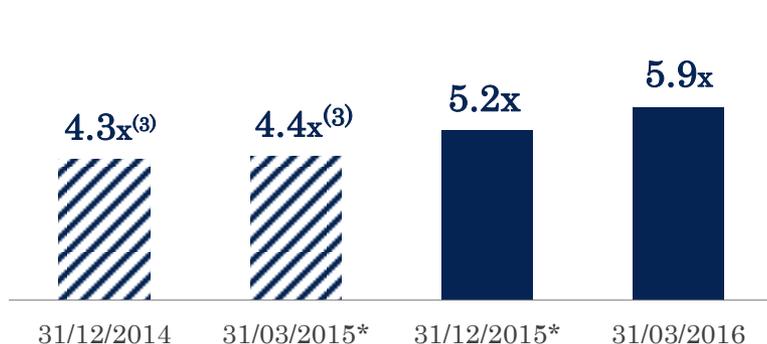


* 2015 retraitement de Servair en activité non poursuivie

Ratios financiers au 31 mars 2016

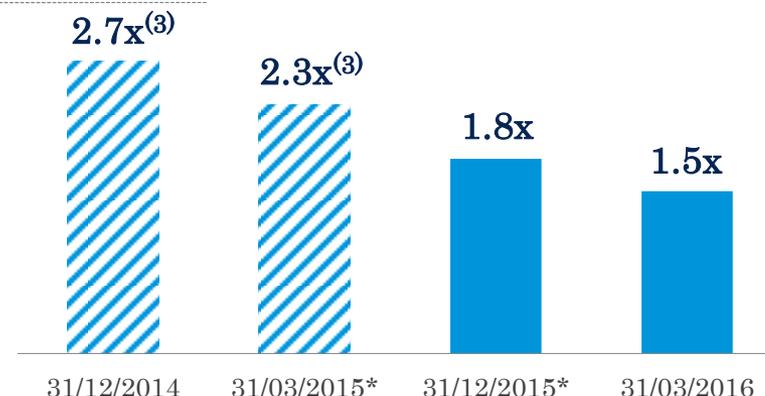
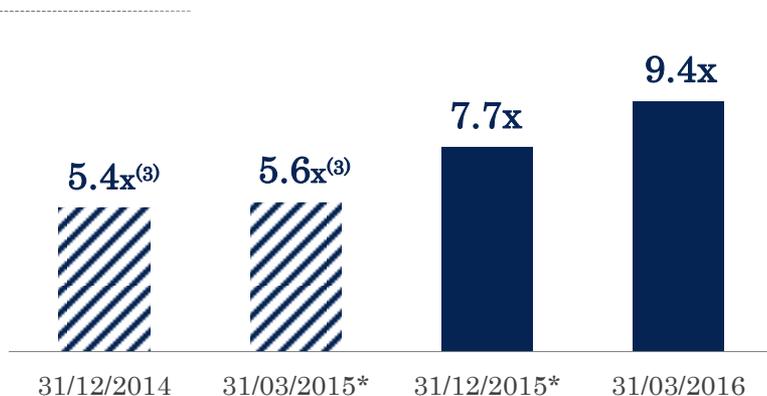
Ratio EBITDAR / frais financiers nets ajustés⁽¹⁾

Dettes nette ajustée⁽²⁾ / EBITDAR



EBITDA / frais financier nets

Dettes nette / EBITDA



* 2015 retraitement de Servair en activité non poursuivie

(1) Ajusté de la quote-part des locations opérationnelles correspondant au frais financiers (34%)

(2) Ajusté de la capitalisation des locations opérationnelles (7x la charge annuelle)

(3) Hors effet grève sur l'EBITDA(R). Dette nette ajustée publiée/EBITDAR de 4,7x au 31 décembre 2014 et 4,6x au 31 mars 2015. Dette nette publiée/EBITDA de 3,4x au 31 décembre 2014 et 3,3x au 31 mars 2015

 Excluding strike

Outlook



Perspectives 2016

- Manque de visibilité sur le prix du carburant et les recettes unitaires en raison du contexte géopolitique et de la situation de capacité de l'industrie
- Baisse de la facture carburant susceptible d'être compensée en grande partie dans les prochains trimestres par la pression sur les recettes unitaires et un effet change négatif
- Poursuite de la réduction du coût unitaire⁽¹⁾ d'environ 1% en 2016
- Cash flow libre d'exploitation après cessions compris entre 0,6 et 1,0 md d'euros
 - ▶ Le cash flow d'exploitation dépendra de l'évolution des recettes unitaires
 - ▶ Le plan d'investissement (compris entre 1,6 et 2,0 mds d'euros) et les cessions (0,2 à 0,5 md d'euros) seront ajustés si nécessaire
- Poursuite d'un désendettement significatif

(1) À change, prix carburant et charges de retraite constants

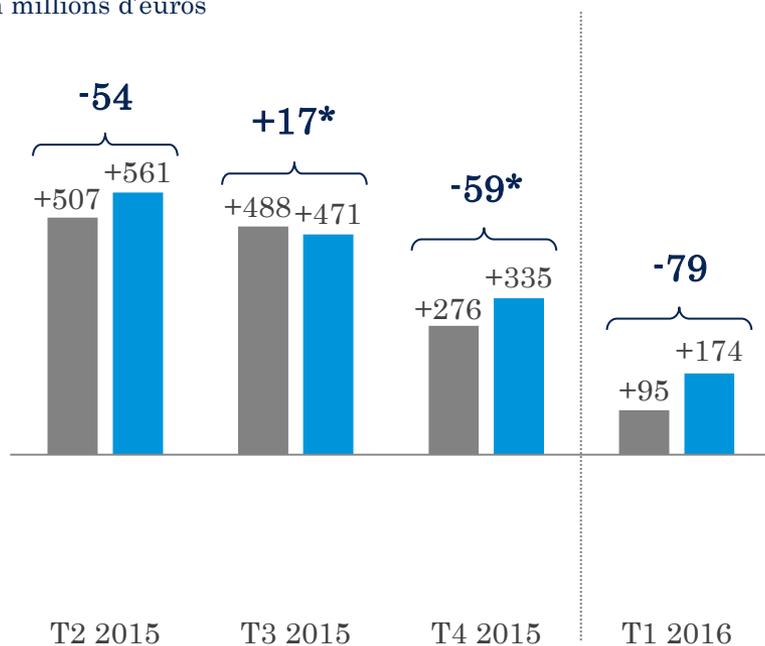
Annexes



Effet change défavorable sur le résultat d'exploitation

Effet change sur le chiffre d'affaires et les coûts

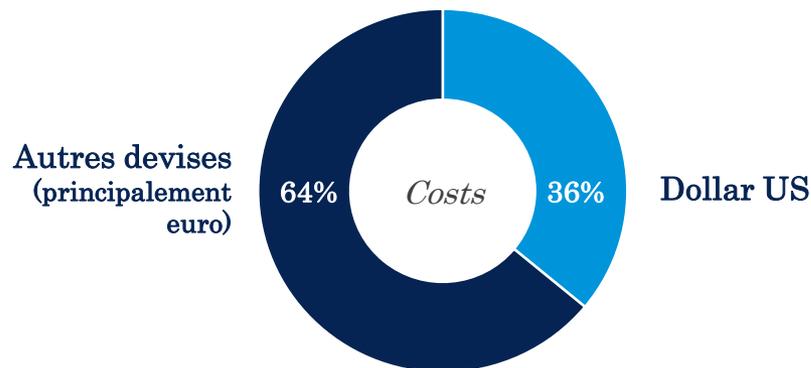
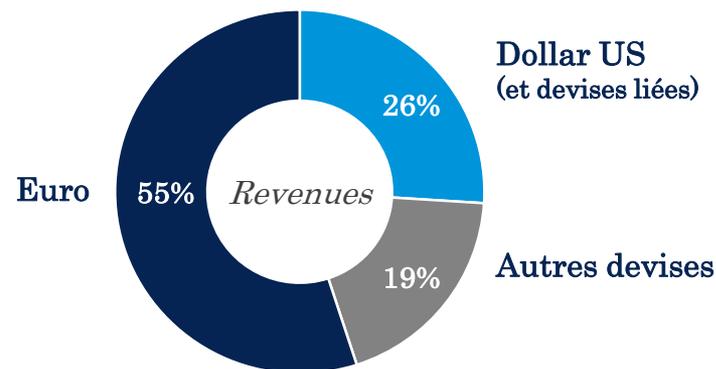
En millions d'euros



- 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 devises

2015

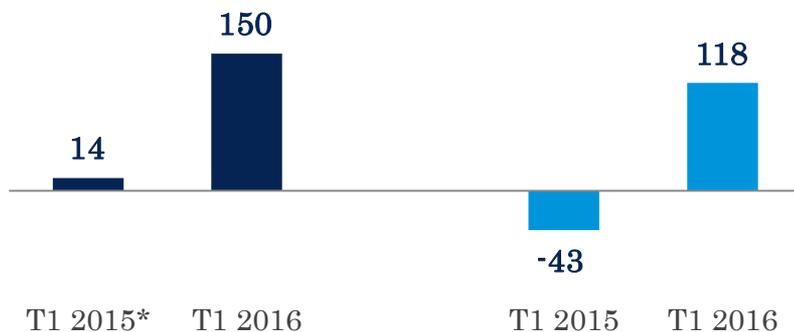


* Effet change calculé hors impact grève

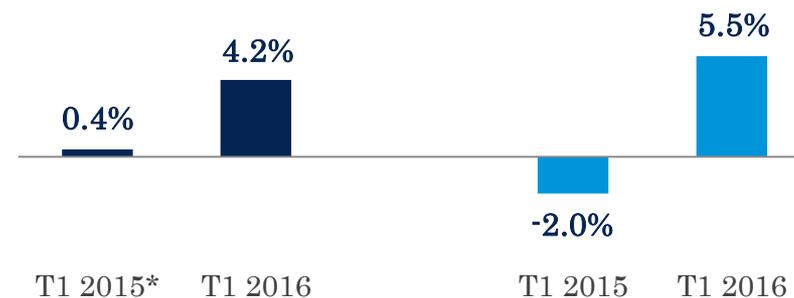
EBITDA et cash flow par compagnie

EBITDA

En millions d'eu

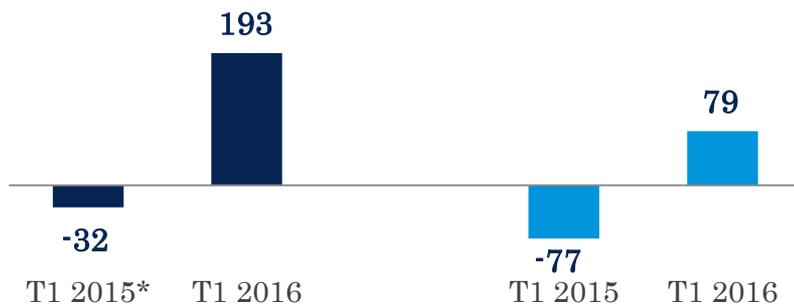


Marge d'EBITDA



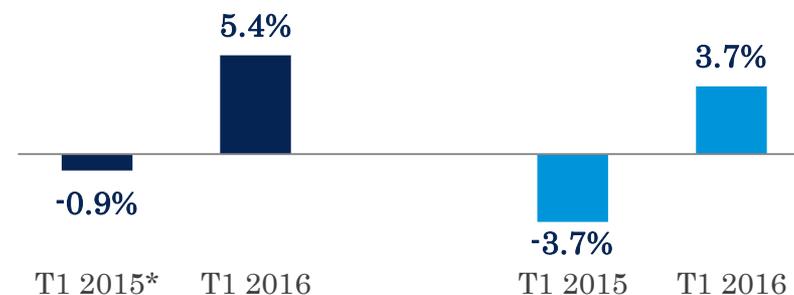
Cash flow d'exploitation

En millions d'euros, avant PDV et BFR



Marge de cash flow d'exploitation

Avant PDV et BFR

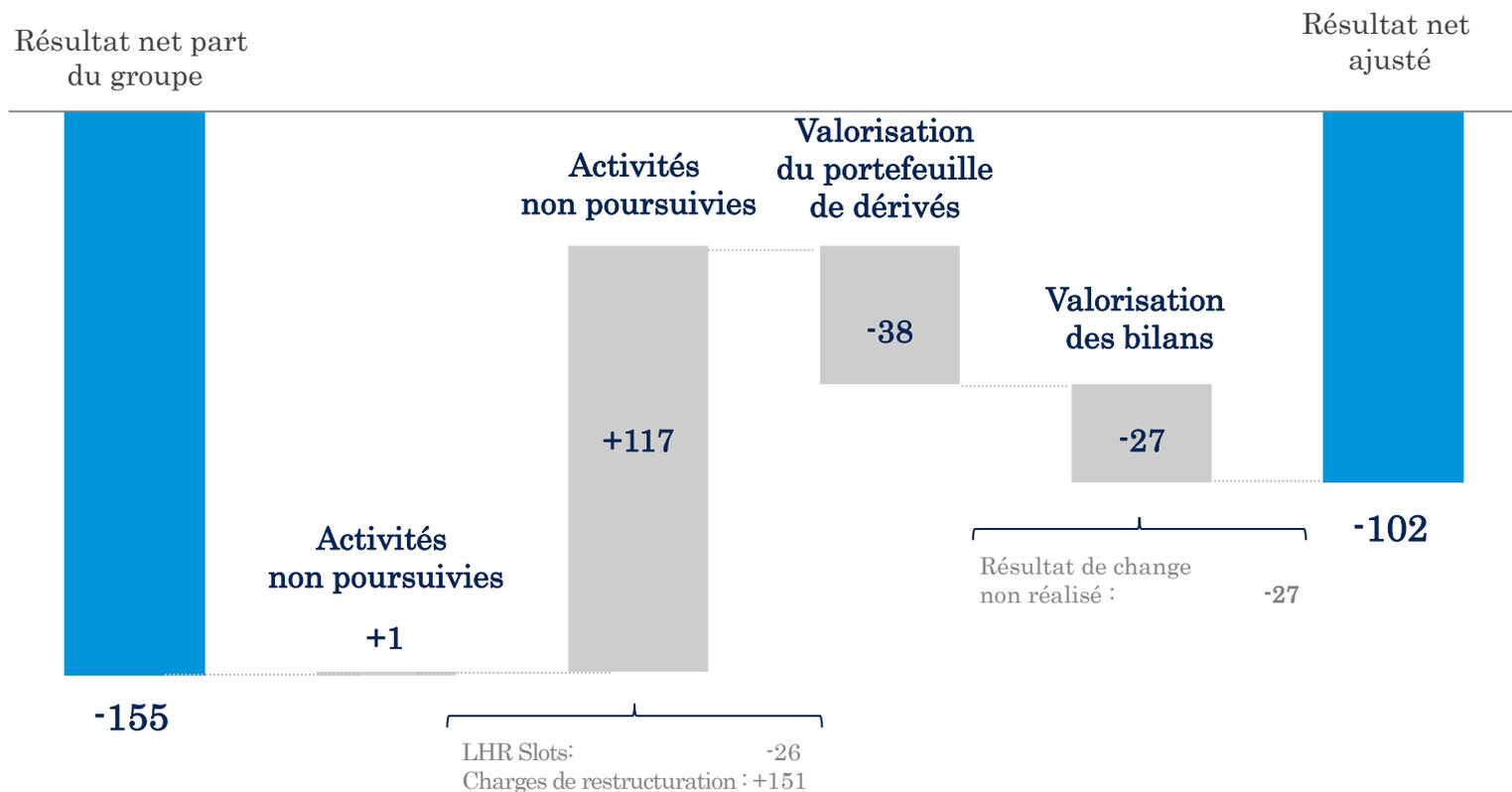


* 2015 retraitement de Servair en activité non poursuivie

Résultat net ajusté

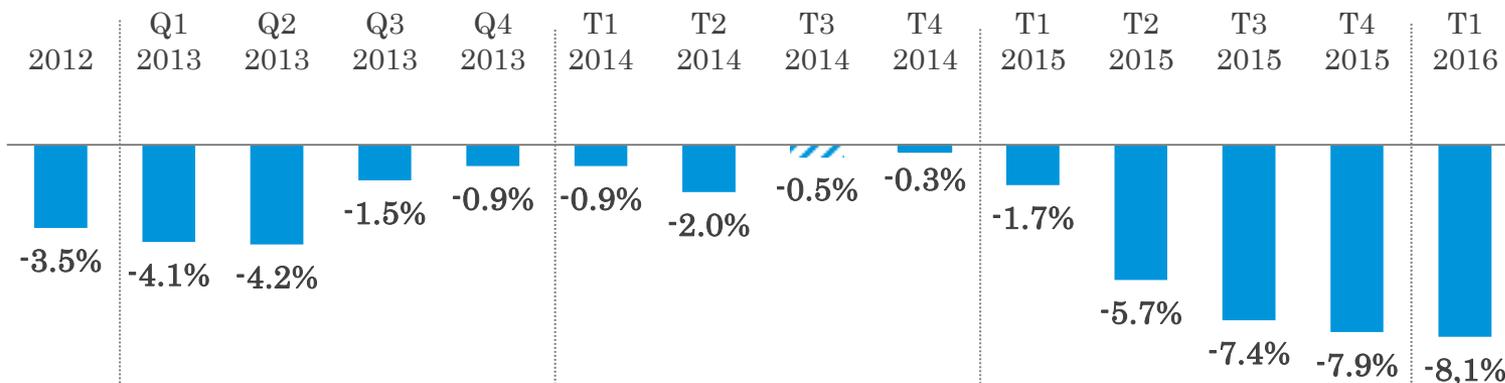
Calcul du résultat net ajusté du 1er trimestre 2016

En millions d'euros



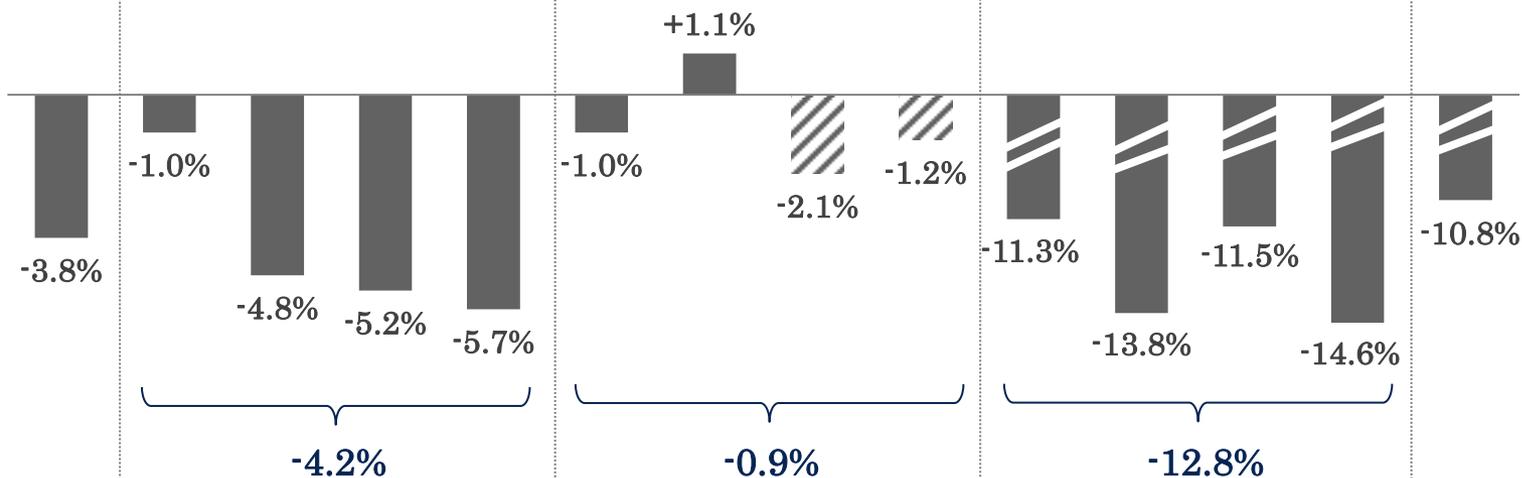
Capacité cargo et recette unitaire par trimestre

Capacité



RTKO

Hors change



// // // Hors grève

Autres activités : Servair

- Retraité en activité non poursuivie à compter du 1er janvier 2016, conformément à la norme IFRS 5
 - Suite à la décision d'ouvrir le capital de Servair à un nouvel actionnaire



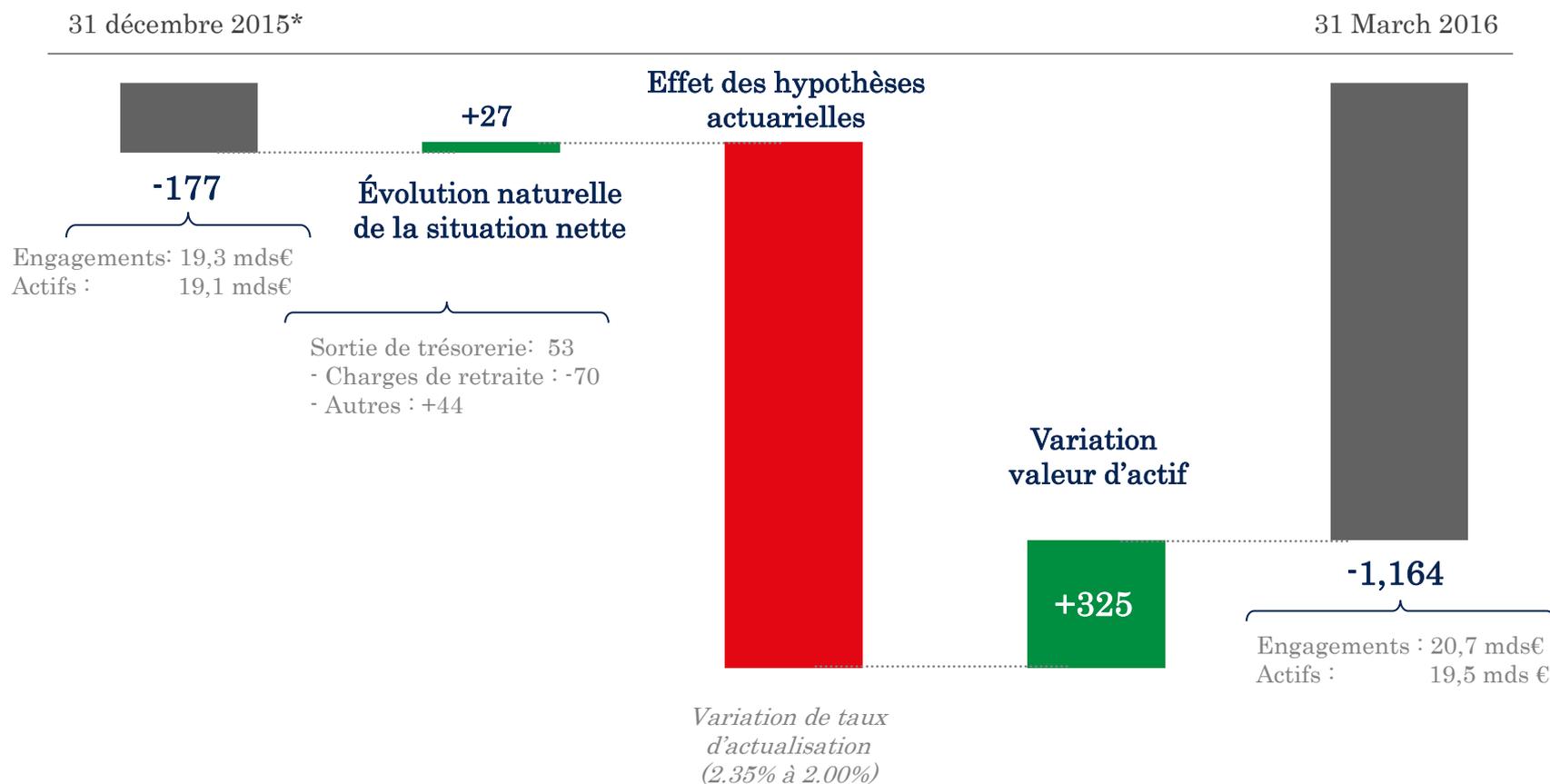
Servair	T1 2016	T1 2015	Variation
Chiffre d'affaires	193	172	+12.4%
Chiffre d'affaires externe	95	74	+28.4%
EBITDA	4	5	-1
Résultat d'exploitation	-1	0	-1

Servair	T1 2016	T1 2015	Variation
Chiffre d'affaires	797	723	+10.2%
Chiffre d'affaires externe	370	306	+20.9%
EBITDA	60	41	+19
Résultat d'exploitation	36	19	+17

Point sur les engagements de retraites

Variation de la situation nette bilancielle

En millions d'euros



* 2015 retraitement de Servair en activité non poursuivie