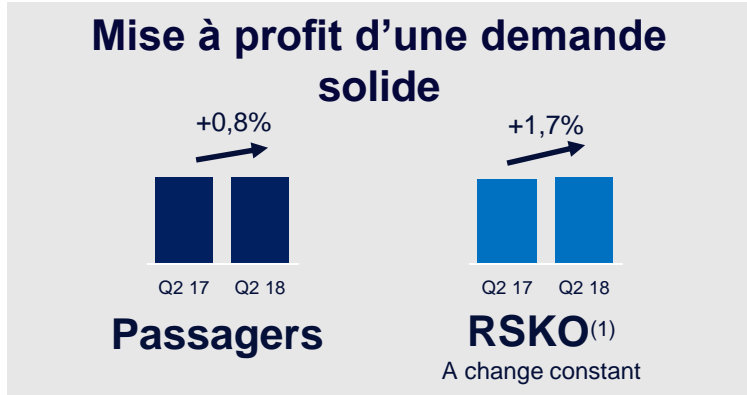


PRÉSENTATION DES RÉSULTATS AIR FRANCE-KLM

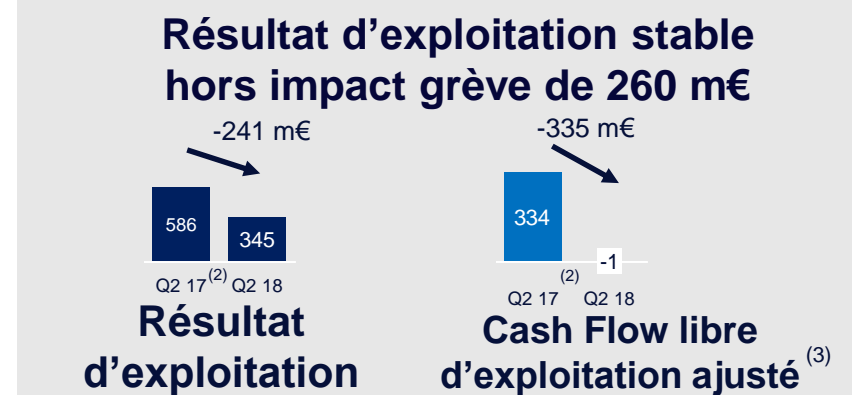
Résultats au 30 juin 2018

1^{er} Août 2018

FAITS MARQUANTS DU DEUXIÈME TRIMESTRE 2018



- La demande reste bien orientée dans un environnement économique porteur
- Nette hausse de la recette unitaire des classes premium à change constant
- Forte augmentation du trafic de Transavia et hausse de la recette unitaire



- Impact des grèves sur le résultat d'exploitation d'Air France
- Hausse de la recette qui compense partiellement les effets négatifs du prix du pétrole et des devises
- Dette nette stable malgré la grève, niveau de liquidité élevé

(1) Revenus Groupe par Siège Kilomètre Offert (RSKO) Passage + Transavia

(2) Retraité des nouvelles normes IFRS 9, 15 et 16

(3) Cash Flow libre d'exploitation ajusté = Cash Flow libre d'exploitation ajusté après déduction de la dette de location

BILAN FINANCIER

Résultats au 30 juin 2018

DEUXIÈME TRIMESTRE 2018 : RECETTES EN HAUSSE À CHANGE CONSTANT, RÉSULTAT D'EXPLOITATION DE 345 M€ INCLUANT L'IMPACT DES GRÈVES DE 260 M€

	T2 2018	T2 2017 ⁽¹⁾	Variation	Variation à change constant
Recettes (mds€)	6,63	6,63	+0,0%	+4,0%
EBITDA (m€)	1 048	1 292	-244 m	-173 m
Résultat d'exploitation (m€)	345	586	-241 m	-171 m
Marge d'exploitation	5,2%	8,8%	-3,6 pt	-2,9 pt
Résultat net, part du groupe (m€)	109	593	-484 m *	

* Résultat net, part du groupe 2017 retraité d'IFRS 16 incluant un impact positif de 254 millions €, correspondant à des gains de change sur les dettes de location en USD. Excluant cet effet, le résultat net, part du groupe est inférieur de 230 millions à l'an dernier.

PREMIER SEMESTRE 2018 : RÉSULTAT D'EXPLOITATION DE 228 M€, IMPACTÉ À 335 M€ PAR LA GRÈVE, RÉDUCTION DE LA DETTE NETTE DE 315 M€

	S1 2018	S1 2017 ⁽¹⁾	Variation	Variation à change constant
Recettes (mds€)	12,43	12,33	+0,8%	+4,9%
EBITDA (m€)	1 670	1 940	-270 m	-216 m
Résultat d'exploitation (m€)	228	553	-325 m	-277 m
Marge d'exploitation	1,8%	4,5%	-2,7 pt	-2,4 pt
Résultat net, part du groupe (m€)	- 159	450	-609 m*	
<i>* Résultat net, part du groupe 2017 retraité d'IFRS 16 incluant un impact positif de 313 millions €, correspondant à des gains de change sur les dettes de location en USD. Excluant cet effet, le résultat net, part du groupe est inférieur de 296 millions à l'an dernier</i>				
Cash flow libre d'exploitation ajusté (m€) ⁽²⁾	141	658	-517 m	
ROCE sur 12 mois glissants	12,4%	12,3%	+0,1 pt	
	S1 2018	31 dec 2017 ⁽¹⁾	Variation	
Dettes nettes (m€)	6 256	6 571	- 315 m	
Dettes nettes / EBITDA sur 12 mois glissants	1,4x	1,4x	+0,0x	

(1) Retraité des nouvelles normes IFRS

(2) Cash-flow libre d'exploitation ajusté = Cash Flow libre d'exploitation après déduction de la dette de location

DEUXIÈME TRIMESTRE 2018 : RECETTE UNITAIRE POSITIVE POUR L'ACTIVITÉ RÉSEAUX, NETTE AUGMENTATION DES REVENUS DE TRANSAVIA ET DE LA MAINTENANCE

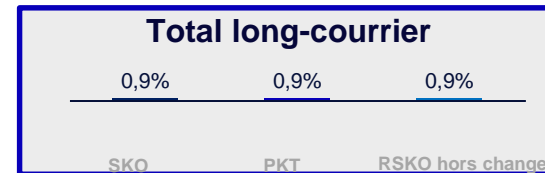
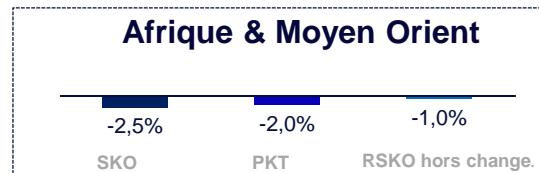
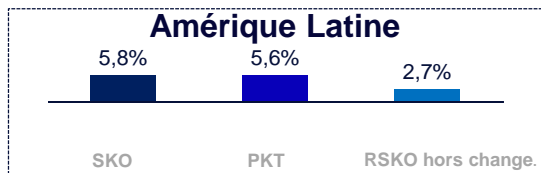
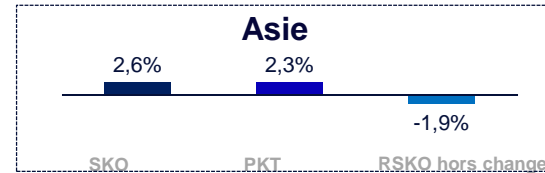
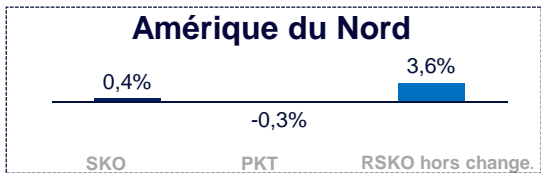
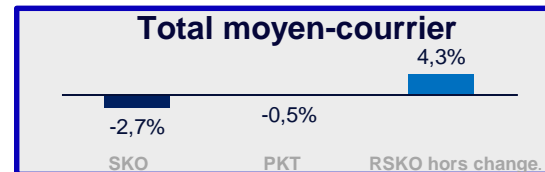
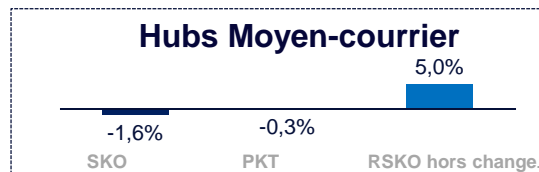
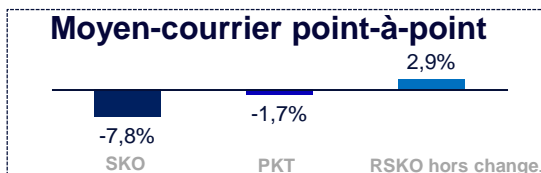
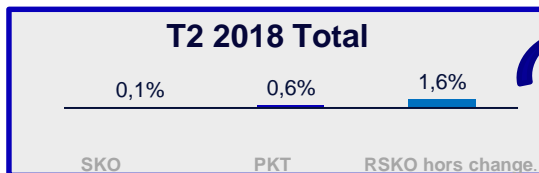
		Capacité ⁽¹⁾	Recette unitaire ⁽²⁾ <i>change constant</i>	Revenus (€ m)	Variation	Résultat d'exploitation ⁽³⁾ (m€)	Variation	Marge d'exploitation ⁽³⁾	Variation
Réseaux	AIRFRANCE / HOP / KLM / JON	+0,1%	+1,6%	5 696	-1,2%	236	- 245 m	4.1%	-4,2 pt
	AIRFRANCE / KLM / Martinair CARGO	-2,5%	+6,3%						
Transavia	transavia	+6,1%	+4,5%	453	11,0%	61	+ 17 m	13.5%	+2,7 pt
Maintenance	AIRFRANCE INDUSTRIES / KLM Maintenance			471	6,8%	46	- 16 m	4.6%	-1,7 pt
Group	AIRFRANCE / KLM	+0,4%	+2,1%	6 625	0,0%	345	- 241 m	5.2%	-3,6 pt

(1) Capacité Passage en Siège Kilomètre Offert, capacité Cargo en Tonne Kilomètre Offert, capacité Groupe en Equivalent Siège Kilomètre Offert

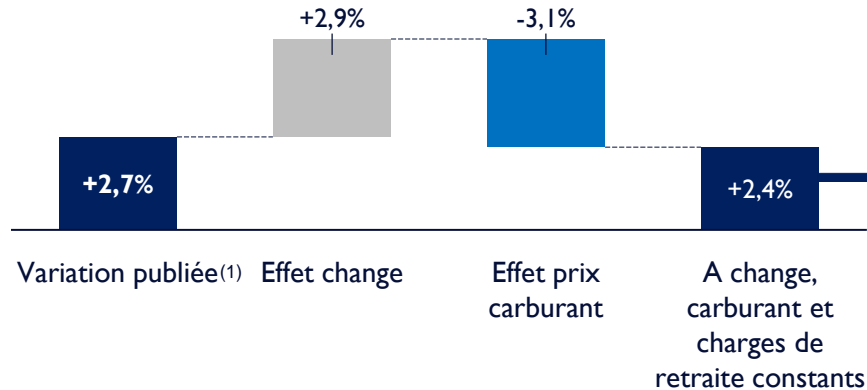
(2) Recette unitaire en Siège Kilomètre Offert pour le Passage, en Tonne Kilomètre Offerte pour le Cargo, en Equivalent Siège Kilomètre Offert pour le Groupe

(3) 2017 retraité des nouvelles normes IFRS

DEUXIÈME TRIMESTRE 2018 : LE LONG COURRIER, LES HUBS ET LE POINT-À-POINT CONTRIBUENT À LA PERFORMANCE POSITIVE DE LA RECETTE UNITAIRE



DEUXIÈME TRIMESTRE 2018 : MAINTIEN DE L'OBJECTIF DU COÛT UNITAIRE RÉVISÉ DE 0 À +1% POUR L'ANNÉE 2018



- Dont grève Air France +3,1%.
 - > *Par rapport aux capacités prévues, la grève a un impact négatif de -4,5% pour Air France et de -2,5% pour le Groupe*
- Réduction structurelle sous-jacente de coûts unitaires de 0,7% au deuxième trimestre 2018

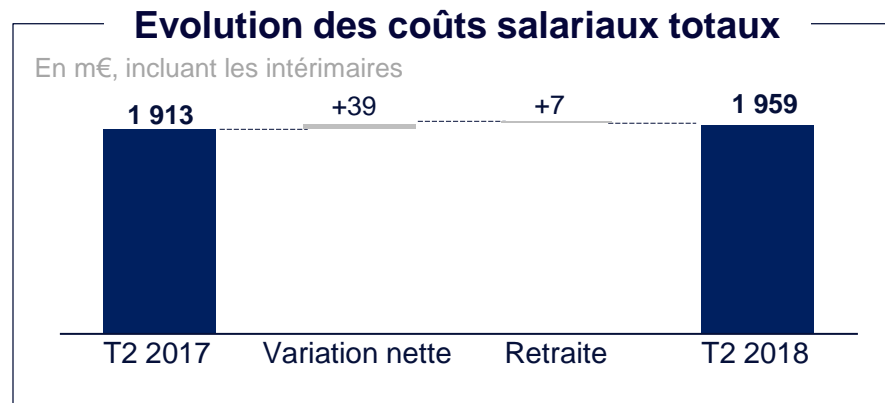
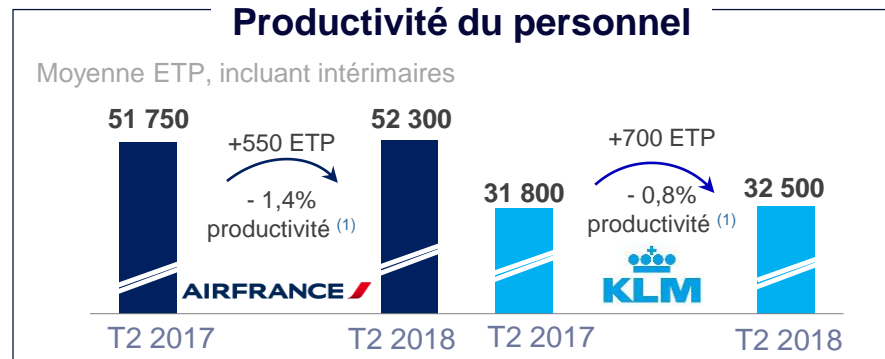
PRODUCTIVITÉ IMPACTÉE PAR UNE CAPACITÉ INFÉRIEURE AUX PRÉVISIONS

- **Moyenne de 84 800 ETP au T2 2018, en hausse de 1 250 ETP par rapport à 2017 :**

- > +700 personnels sols, dont +450 chez KLM
- > +400 personnels navigants commerciaux et +150 pilotes en ETPs en raison de la croissance prévue des capacités
- > Productivité(1) du personnel -1,1% au T2 2018 (capacité mesurée en ESKO +0,4%)

- **Variation nette des coûts salariaux au T2 2018 +2,0% par rapport à l'an dernier**

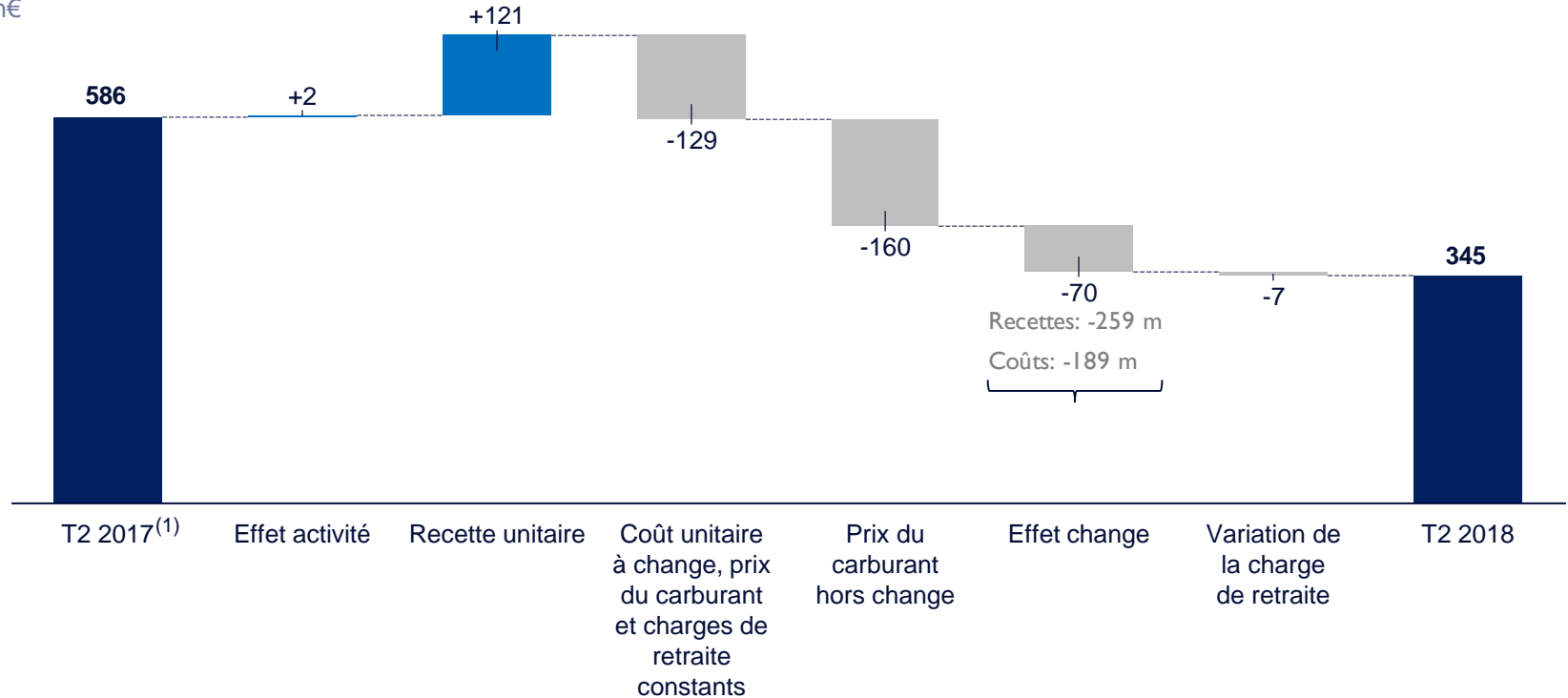
- > Fusion des accords collectifs pilotes de HOP! finalisée
- > Négociation des accords collectifs pilotes et personnels au sol chez KLM en cours, devrait être conclue après l'été



(1) Productivité mesurée en ESKO/ETP

RÉSULTAT D'EXPLOITATION EN BAISSÉ DE 241 M€ DU À LA GRÈVE, EFFETS NÉGATIFS DE L'AUGMENTATION DU PÉTROLE ET DES DEVISES COMPENSÉS EN PARTIE PAR LA HAUSSE DE LA RECETTE UNITAIRE

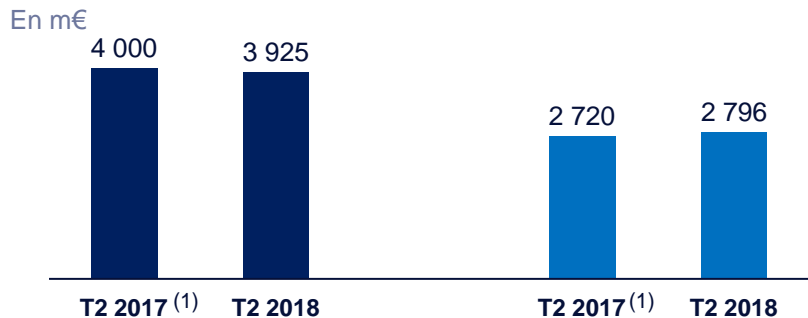
En m€



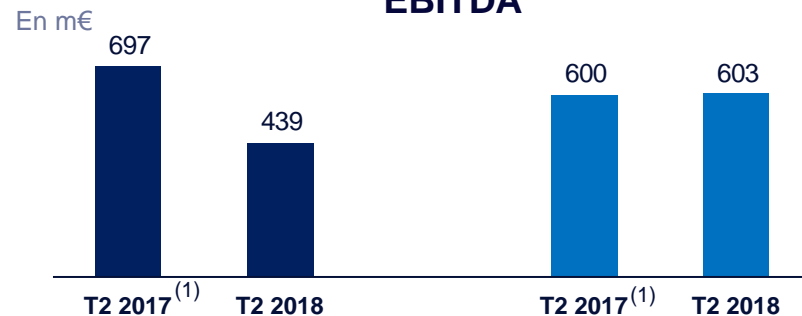
(1) Retraité des nouvelles normes IFRS

DEUXIÈME TRIMESTRE 2018 : EBITDA STABLE ET RÉSULTAT D'EXPLOITATION PROCHE DE L'ANNÉE DERNIÈRE POUR KLM

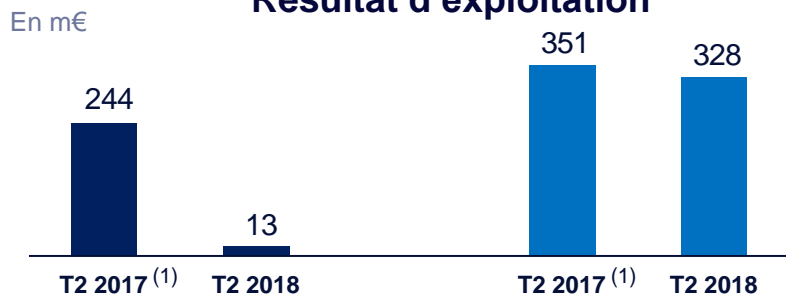
Recettes



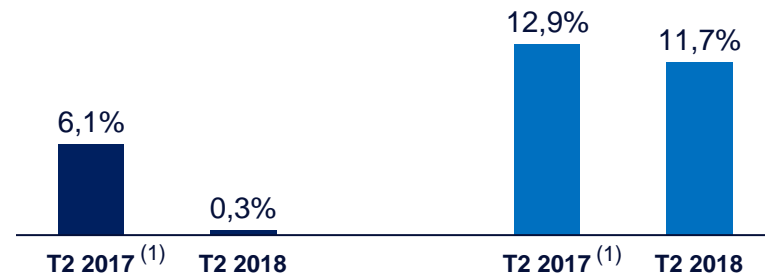
EBITDA



Résultat d'exploitation

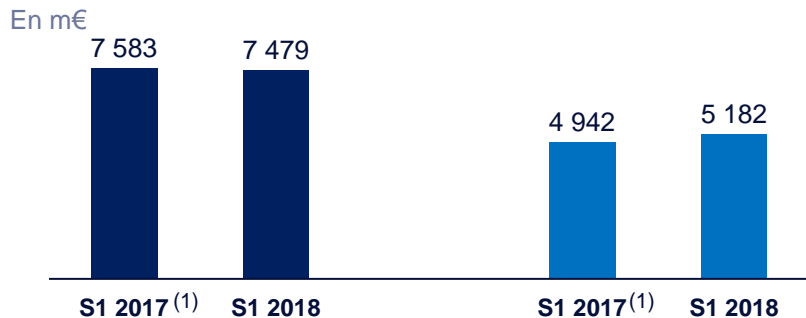


Marge d'exploitation

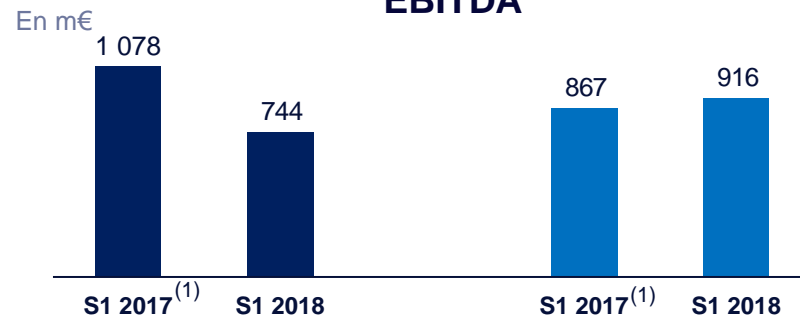


PREMIER SEMESTRE 2018 : AMÉLIORATION DE L'EBITDA ET DU RÉSULTAT D'EXPLOITATION POUR KLM

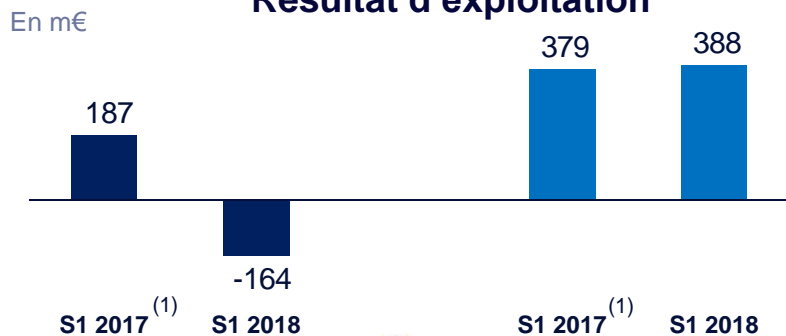
Recettes



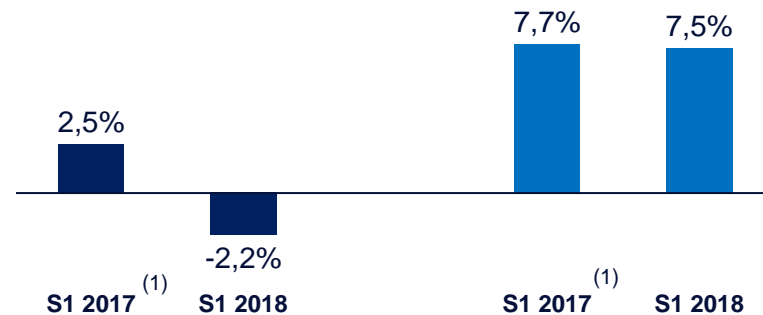
EBITDA



Résultat d'exploitation

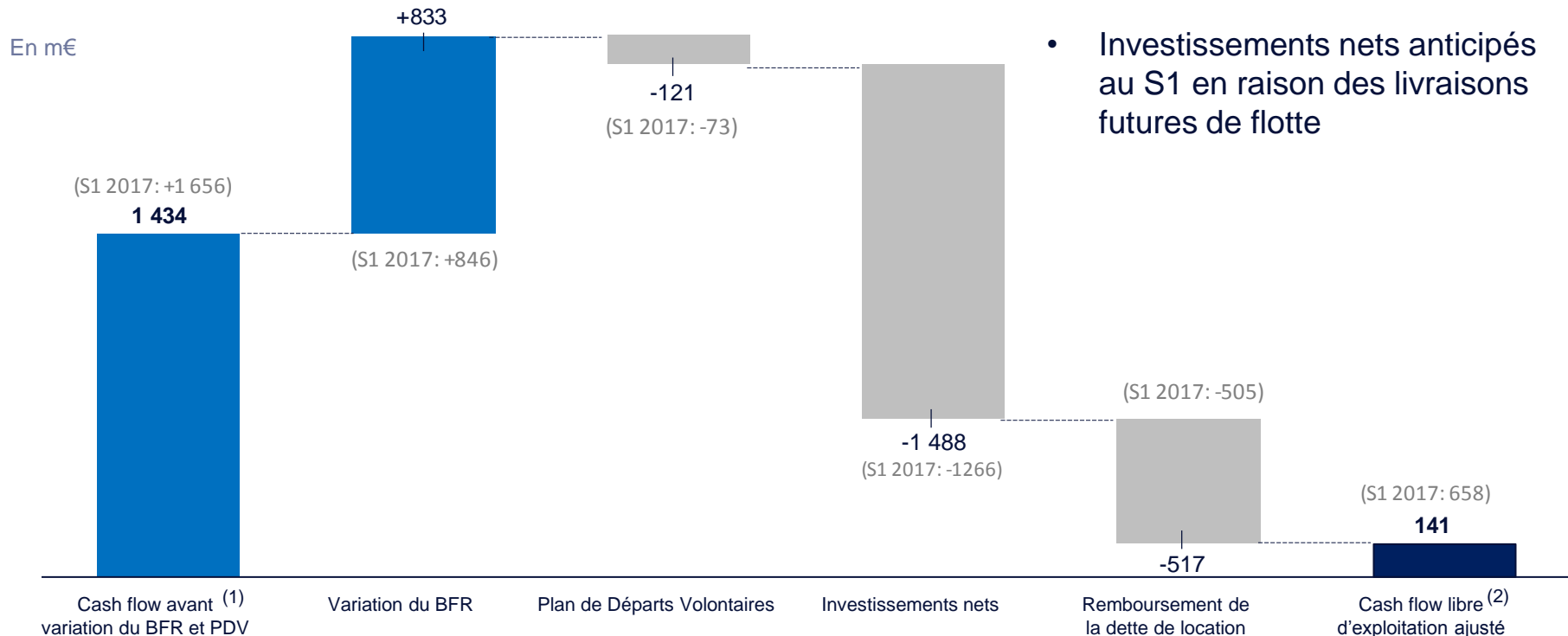


Marge d'exploitation



(1) Retraité des nouvelles normes IFRS

PREMIER SEMESTRE 2018 : CASH FLOW LIBRE D'EXPLOITATION AJUSTÉ DE +141 M€

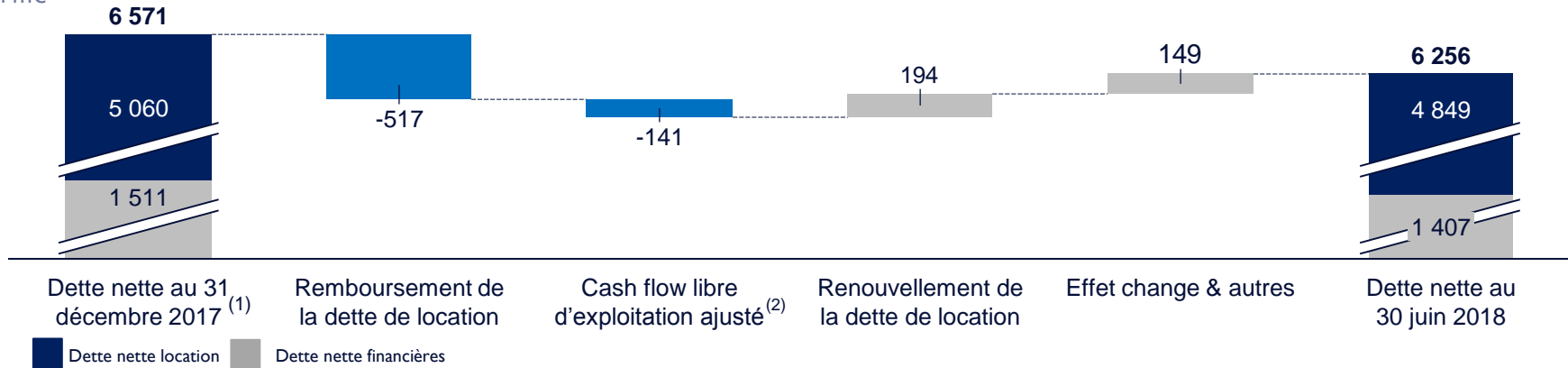


(1) Retraité après la mise en application des normes IFRS

(2) Cash Flow libre d'exploitation ajusté = Cash Flow libre d'exploitation après déduction de la dette de location

POURSUITE DE L'AMÉLIORATION DE LA STRUCTURE FINANCIÈRE

En m€



Variation de la Dette Nette / EBITDA⁽³⁾

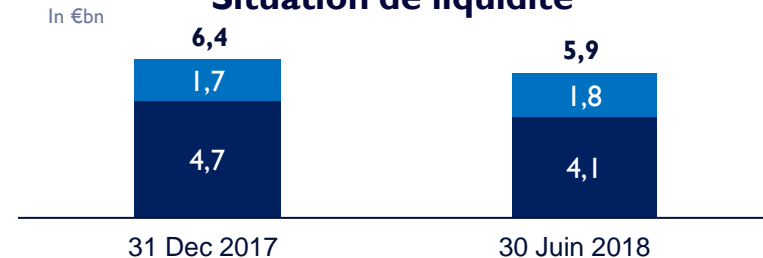


(1) Retraité des nouvelles normes IFRS

(2) Cash Flow libre d'exploitation ajusté = Cash Flow libre d'exploitation après déduction de la dette de location

(3) Dette nette/EBITDA: voir le calcul dans le communiqué de presse. EBITDA glissant sur les 12 mois

Situation de liquidité



■ Trésorerie et équivalents de trésorerie

■ Lignes de crédits disponibles

STRATÉGIE

Résultats au 30 juin 2018

POURSUITE DE L'INVESTISSEMENT DANS UNE FLOTTE EFFICIENTE

Avion	En operation		Tendance à moyen terme
	31-Dec-17	30-Juin-18	
B747	13	12	↘
B777	97	97	=
B787	15	18	↗
A380	10	10	=
A340	7	6	↘
A330	28	28	
Total long-courrier	170	171	
B737	118	124	↗
A321/20/19/18	118	116	↘
Total court et moyen-courrier	236	240	
ATR72/42	21	15	↘
Canadair jet	25	25	=
Embraer 190/175/145/135	82	89	↗
Total Regional	128	129	
Total Groupe Air France-KLM	534	540	

- Plan actuel pour la flotte 2017-2020:
 - > Passage : entrée d'avions "Next Generation" B787 et A350, poursuite de la sortie des B747 et A340
 - > Transavia France croissance à 40 B737 en 2020
 - > Amélioration de l'utilisation de la flotte existante
- Préparation d'appels d'offres pour le développement à long terme de la flotte moyen-courrier
- Flotte régionale : réduction d'ATR

IMPLÉMENTATION DE LA JOINT-VENTURE NORD-ATLANTIQUE ÉLARGIE, OBJECTIF DU 1^{ER} AVRIL 2019 MAINTENU

Ambition : étendre et renforcer le partenariat le plus puissant sur l'axe nord-atlantique entre Air France-KLM, Delta et Virgin Atlantic

25% des capacités entre l'Europe et l'Amérique du Nord

Plus de 300 vols quotidien

Marge importante générée

La mise en oeuvre se poursuit, dans le calendrier prévu

Contrats et étapes réglementaires

- Accord de JV définitif signé le 15 mai entre Air France - KLM, Delta et Virgin Atlantic
- Air France - KLM, Delta et Virgin Atlantic ont déposé une demande d'approbation anti-trust auprès des autorités US le 20 juillet 2018

Lancement de la JV & futurs développements (en discussion)

- Discussions concernant une coopération stratégique entre Air France – KLM et Virgin Atlantic dans d'autres régions du monde (*ex : Europe, Asie, Afrique*) afin de développer une offre globale pour nos clients
- Travail en cours pour garantir une expérience client fluide et cohérente au sein de la JV

NOUVELLES AVANCÉES DANS NOS PARTENARIATS EN CHINE

Vers une joint-venture élargie avec notre partenaire et actionnaire China Eastern



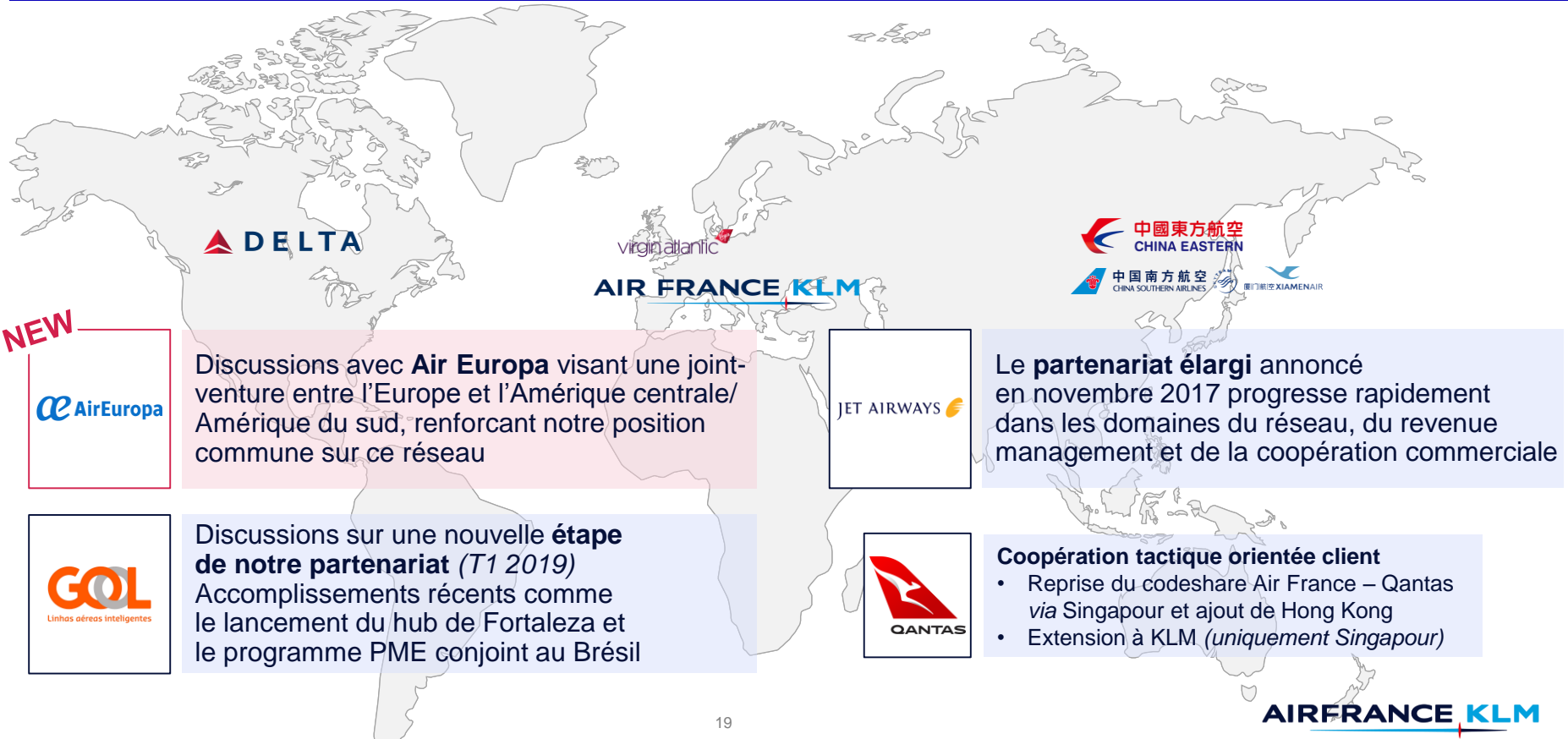
- Renforcement du partenariat après la prise de participation de China Eastern dans Air France-KLM :
 - > Joint-venture étendue entre Air France-KLM et China Eastern à partir de 2019, permettant l'élargissement du partenariat actuel (*Paris/Amsterdam-Shanghai*) à deux nouvelles routes : Paris-Wuhan et Paris-Kunming
 - > Coopération au niveau MRO avec un contrat pour le support équipement des B787-9 de China Eastern

Une joint-venture unique entre Air France, KLM, China Southern et Xiamen Airlines



- Fusion des deux joint-ventures existantes en une joint-venture unique
- Le périmètre comprend les routes Paris-Guangzhou et Amsterdam-Beijing, Chengdu, Guangzhou, Hangzhou et Xiamen
- Coopération au niveau MRO portant sur la maintenance des moteurs de la flotte B787 de Xiamen Airlines. Autres domaines de coopération comme l'assistance en aéroport et le *catering*

DÉPLOIEMENT DE NOTRE STRATÉGIE DE PARTENARIAT, DISCUSSIONS SUR L'EXTENSION DE LA COOPÉRATION AVEC AIR EUROPA

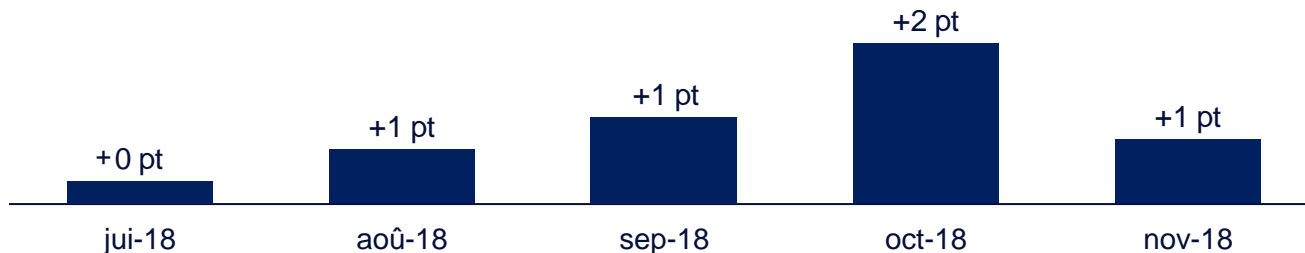


PERSPECTIVES

2018

Réservations long-courrier

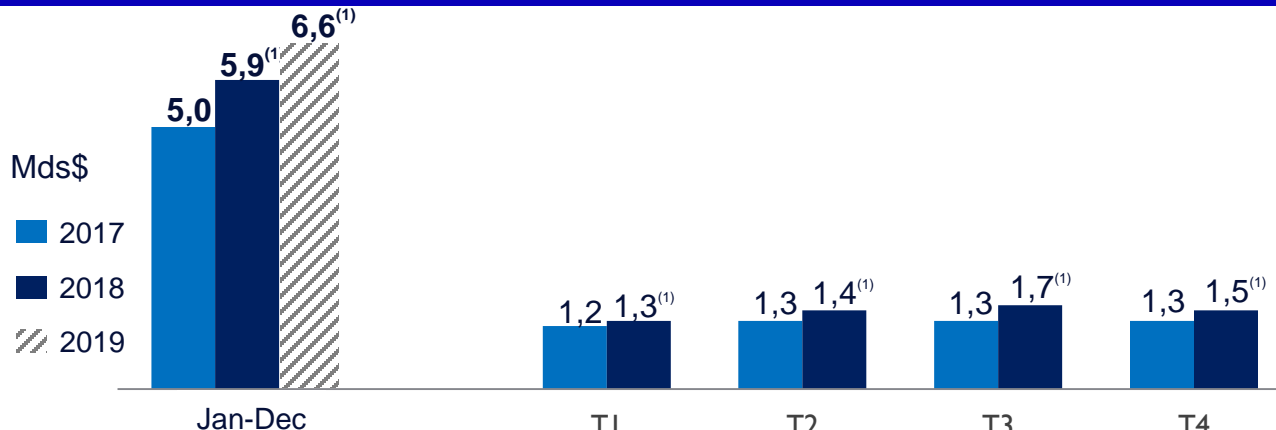
(variation vs année précédente)



- Les coefficients d'occupation sur les réservations long-courriers sont supérieurs à l'an dernier sur les quatre prochains mois
- Sur la base des prévisions actuelles, les recettes unitaires du troisième trimestre, et par conséquent de l'année 2018, sont attendues supérieures à l'année dernière à change constant

HAUSSE DE LA FACTURE CARBURANT ESTIMÉE À 450 M€ EN 2018

2017:
facture carburant 4,5 mds€
2018:
facture carburant 5,0 mds€⁽²⁾
2019:
facture carburant 5,5 mds€⁽²⁾



		Jan-Dec	T1	T2	T3	T4
<i>Prix du marché</i>	<i>Brent (\$ par bbl)⁽¹⁾</i>	73	67	75	75	75
	<i>Jet fuel (\$ par tonne)⁽¹⁾</i>	748	697	754	767	770
Prix après couverture	Jet fuel (\$ par tonne)⁽¹⁾	652	625	636	674	683
	% de la consommation déjà couverte	60%	62%	64%	55%	58%
	Résultat de couverture (in \$ m)	850	150	250	250	200

(1) Sur la base de la courbe à terme au 27 juillet 2018. Calcul de la sensibilité basé sur le prix carburant en 2018, avec hypothèse de marge Brent-Jet Fuel stable. Prix du jet fuel, coûts de mise à bord inclus

(2) En supposant un taux de change moyen de 1,19 dollar US par euro pour 2018 et 1,20 pour 2019






PERSPECTIVES 2018

	Ancienne prévision 2018	Nouvelle prévision 2018	
Passagers	+2,5% à +3,5%	<i>Inchangée</i>	
Capacité Transavia	+6% à +7%	+8% à +9%	<i>Croissance légèrement accélérée pour Transavia pour bénéficier du marché dynamique</i>
Carburant	+350 m€	+450 m€	<i>En tenant compte des nouvelles augmentations du prix du pétrole tout au long de l'année</i>
Devise	Effet négatif d'environ 100 m€	Effet négatif d'environ 150 m€	<i>En raison de l'appréciation du dollar par rapport à l'euro.</i>
Coût unitaire à change, carburant et charges de retraites constants	0% à +1,0%	<i>Inchangée</i>	
Capex	De 2,0 mds€ à 2,5 mds€	<i>Inchangée</i>	
Dettes	Dettes nettes inférieures à 2017	<i>Inchangée</i>	

ANNEXES

Résultats au 30 juin 2018

PREMIER SEMESTRE 2018 : RÉSULTATS DU RÉSEAU IMPACTÉS PAR LA GRÈVE, HAUSSE DES REVENUES POUR TRANSAVIA ET LA MAINTENANCE

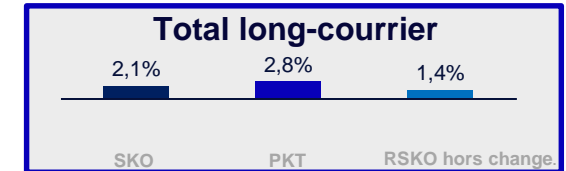
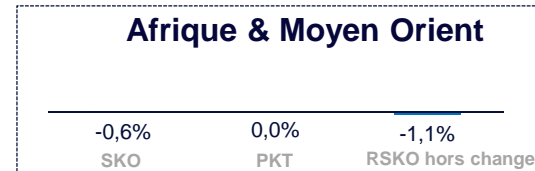
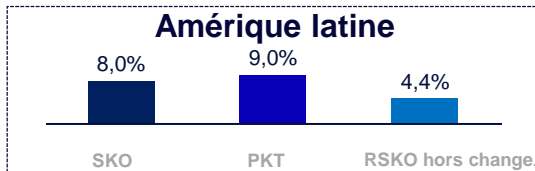
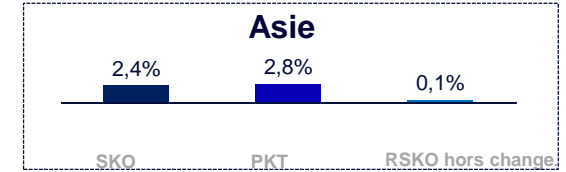
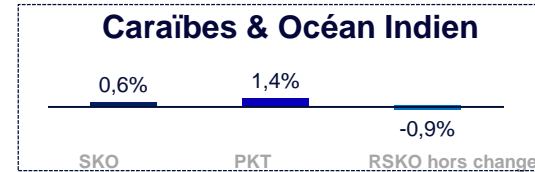
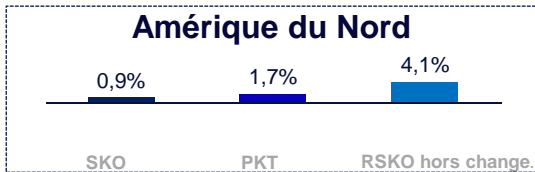
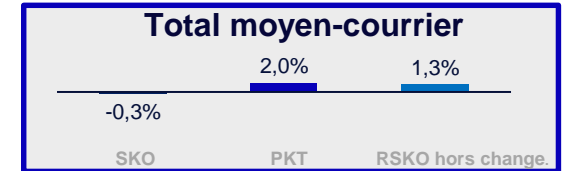
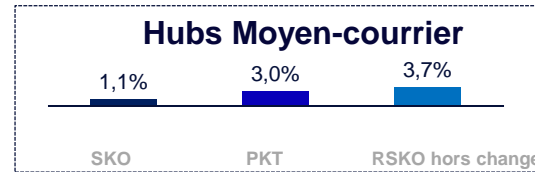
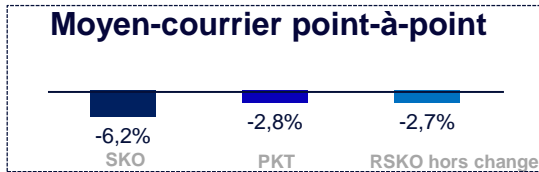
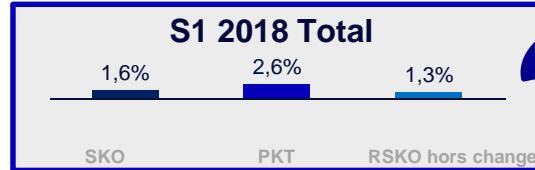
		Capacité ⁽¹⁾	Recette unitaire ⁽²⁾ <i>change constant</i>	Revenus (€ m)	Variation	Résultat d'exploitation ⁽³⁾ (m€)	Variation	Marge d'exploitation ⁽³⁾	Variation
Réseaux		+1,6%	+1,3%	10 786	-0,3%	150	- 321 m	1.4%	-3,0 pt
		-1,0%	+6,8%						
Transavia		+7,6%	+5,5%	688	13,7%	3	+ 23 m	0.4%	+3,7 pt
Maintenance				941	5,7%	72	- 34 m	3.5%	-1,8 pt
Group		+1,8%	+1,9%	12 432	0,8%	228	- 325 m	1.8%	-2,7 pt

(1) Capacité Passage en Siègle Kilomètre Offert, capacité Cargo est en Tonne Kilomètre Offert, capacité Groupe en Equivalent Siègle Kilomètre Offert

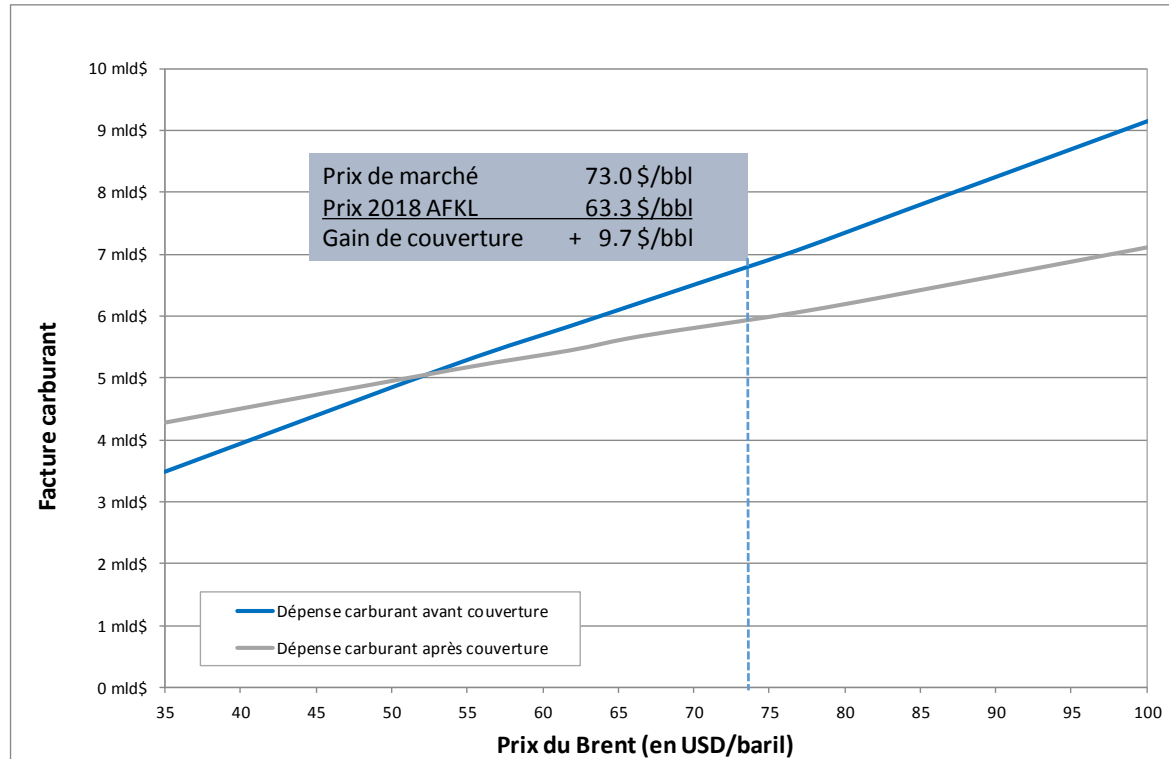
(2) Recette unitaire en Siègle Kilomètre Offert pour le Passage, en Tonne Kilomètre Offerte pour le Cargo, en Equivalent Siègle Kilomètre Offert pour le Groupe

(3) Retraité des nouvelles normes IFRS

PREMIER SEMESTRE 2018 : LE LONG ET MOYEN-COURRIER CONTRIBUENT À LA BONNE PERFORMANCE DE LA RECETTE UNITAIRE



SENSIBILITÉ FACTURE CARBURANT POUR 2018



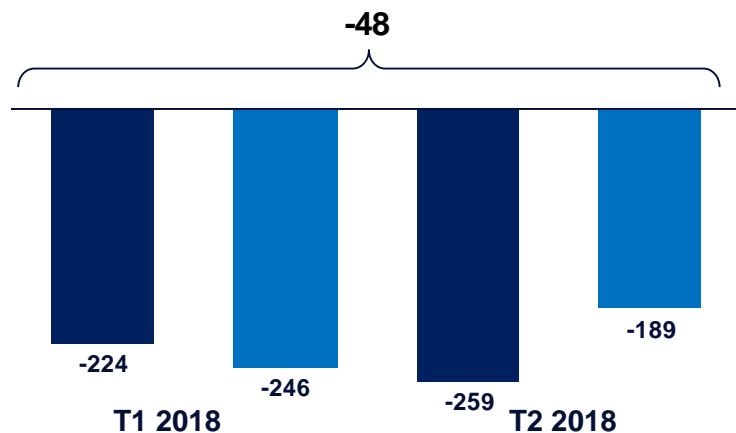
Sur la base de la courbe à terme au 27 juillet 2018. Calcul de la sensibilité basé sur le prix carburant en 2018, avec hypothèse de marge Brent-Jet Fuel stable. En supposant un taux de change moyen de 1,19 dollar US par euro pour 2018

IMPACT DU CHANGE SUR LE RÉSULTAT D'EXPLOITATION

Effet change sur le chiffre d'affaires

En m€

et les coûts



■ Effet change sur le chiffre d'affaires

■ Effet change sur les coûts, couvertures incluses

-XX Effet change sur le résultat d'exploitation

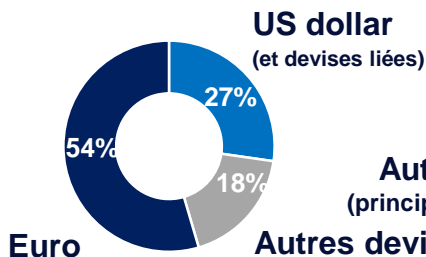
Prévisions 2018

- Effet de change négatif estimé à environ 150 m€ en 2018, sur la base d'un spot €/€ 1,18
- Politique de couverture : environ 60% de l'exposition opérationnelle nette 2018 pour le USD et la GBP, environ 40% pour le JPY

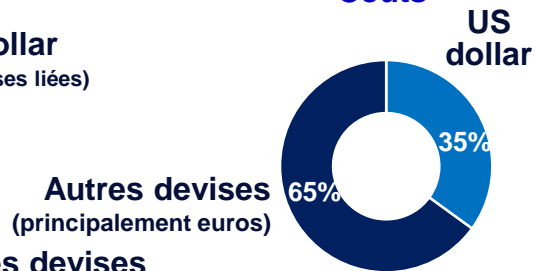
Chiffre d'affaires et coûts par devise

2017

Chiffre d'affaires

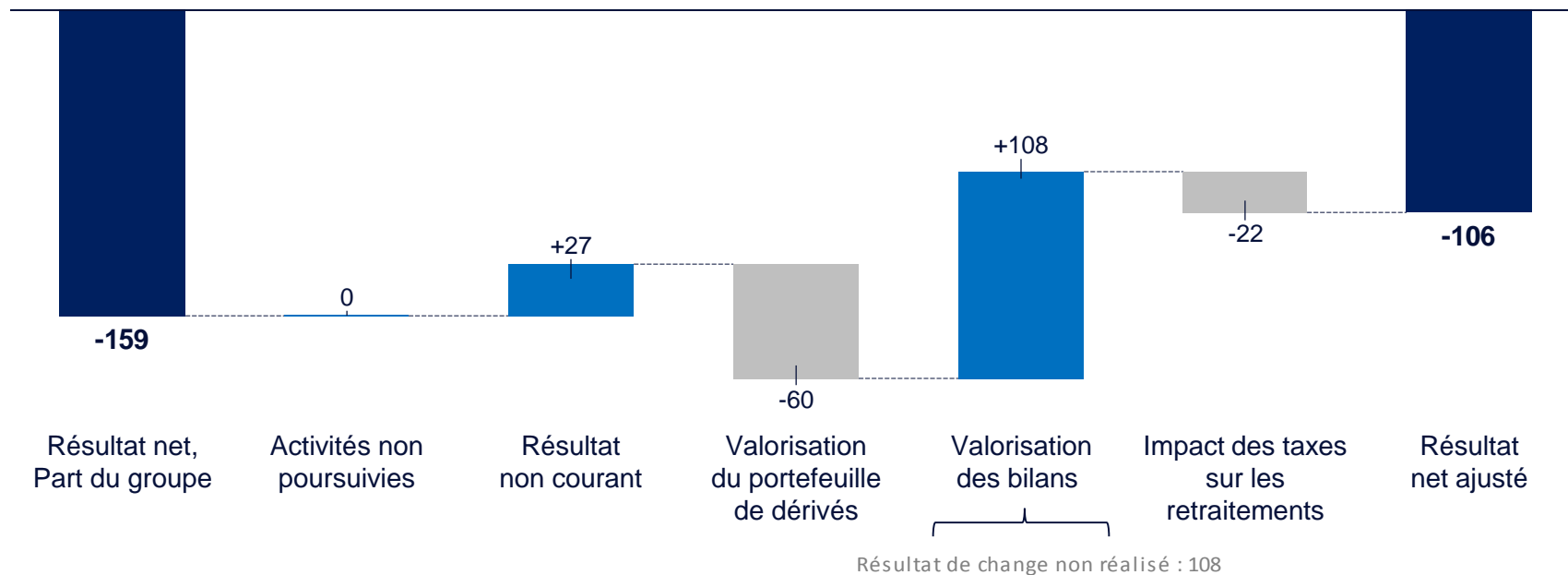


Coûts



RÉSULTAT NET AJUSTÉ AU 30 JUIN 2018

En m€



DÉTAIL DES ENGAGEMENTS DE RETRAITE AU 30 JUIN 2018

En m€

31 décembre 2017

30 juin 2018

-1 612

-1 453

Situation nette par compagnie

Situation nette par compagnie

+67

+210

-1 679

-1 663

 AIRFRANCE

 KLM

 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'31 décembre 1992.

KLM

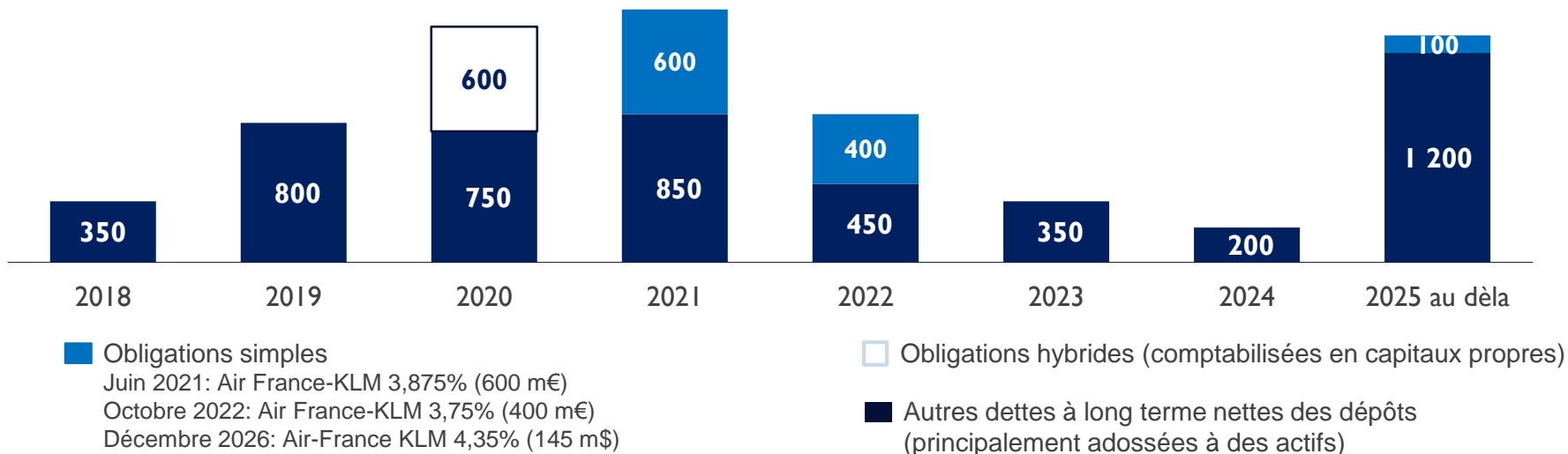
- Fonds de pension à prestations définies pour le personnel au sol.

PROFIL DE REMBOURSEMENT DE LA DETTE FINANCIERE AU 30 JUIN 2017

Profil de remboursement de la dette financière⁽¹⁾

En m€

2015 6,25% obligation hybride non datée (600 m€)
Call: Octobre 2020



(1) Net des dépôts sur les locations financières, hors paiements de dettes des locations opérationnelles et emprunts perpétuels de KLM