

RÉSULTATS 2023

AIRFRANCE**KLM**
GROUP

FAITS MARQUANTS 2023

Benjamin Smith – Directeur Général Air France-KLM

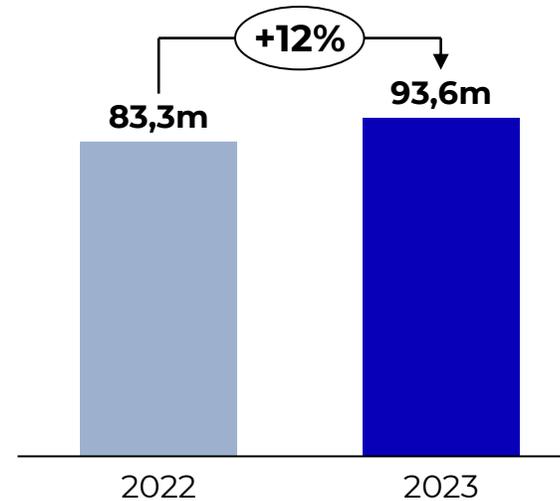
EN 2023, LE GROUPE AIR FRANCE-KLM A FRANCHI DE NOUVELLES ÉTAPES



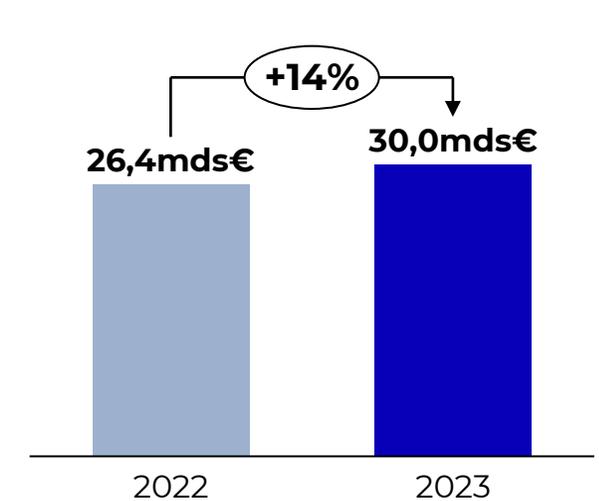
DES RÉSULTATS SOLIDES

- **Chiffre d'affaires en hausse de 14 %**, porté par le taux de remplissage, les yields et le développement de la capacité, malgré des conditions géopolitiques et de marché difficiles
- **Résultat opérationnel à 1,7 md€**, en hausse de +44% par rapport à 2022, et **marge à 5,7%**, en hausse de +1,2pt par rapport à 2022, grâce à une forte hausse de la recette unitaire
- **Résultat net à 0,9 md€** entraînant un retour à des **fonds propres positifs**
- **Forte réduction du ratio dette nette/EBITDA à 1,2x**, en baisse de -0,6x par rapport à 2022
- **Liquidités¹ à 10,5 mds€**
- **2 notations de crédit inaugurales** comme conséquence de notre transformation et soulignant une structure financière améliorée
- **Succès de l'opération d'actionariat salarié**, avec 22% des salariés ayant souscrit à l'offre

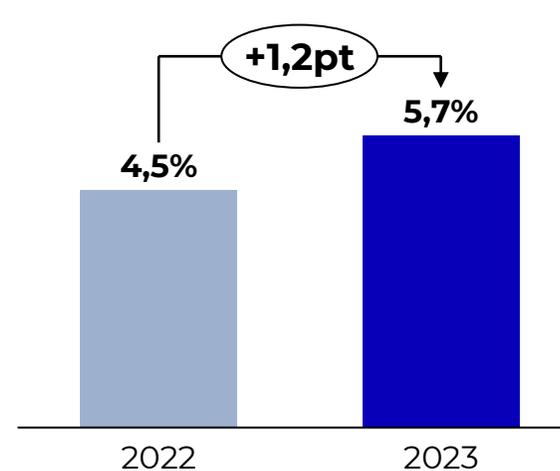
Passagers transportés



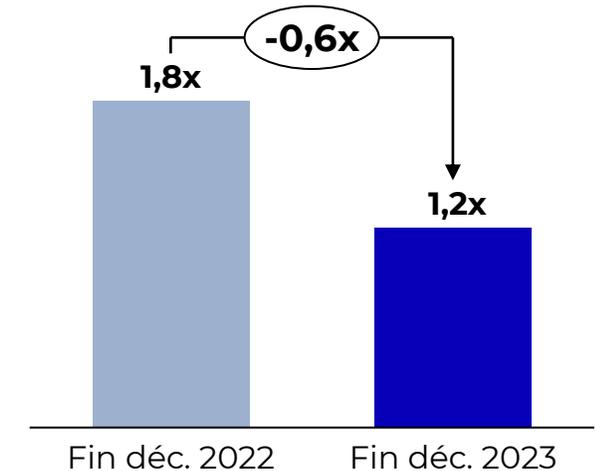
Chiffre d'affaires Groupe



Marge d'exploitation



Ratio dette nette/EBITDA



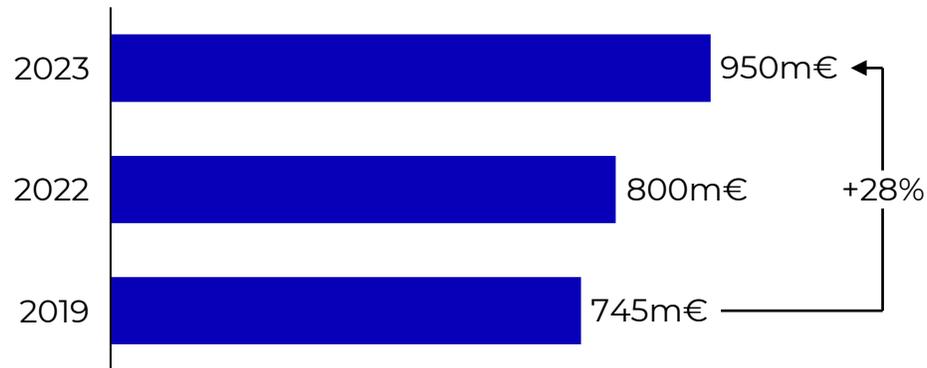
(1) Y compris FCR

NOTRE FEUILLE DE ROUTE STRATÉGIQUE SUR L'ACTIVITÉ PASSAGE CONTRIBUE À DES RÉSULTATS ROBUSTES

ZOOM SUR LES OPTIONS PAYANTES ET LES CABINES PREMIUM

ÉVOLUTION DES RECETTES LIÉES AUX SERVICES ADDITIONNELS¹

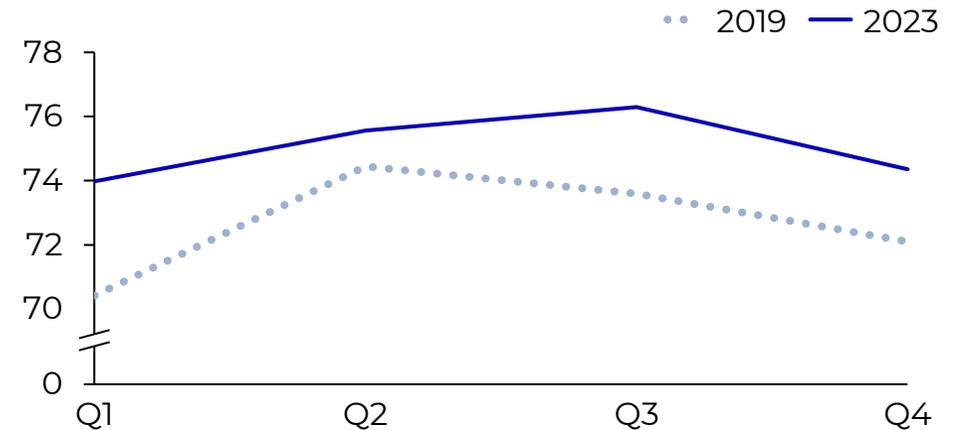
2019, 2022, 2023, m€



Depuis 2019, nos recettes associées aux services additionnels proposés aux passagers ont augmenté de **53%**

TAUX DE REMPLISSAGE DES CABINES PREMIUM

2023 comparé à 2019, %



En 2023, le taux de remplissage des **cabines Premium** dépasse de **+2pts** celui de 2019, confirmant la dynamique observée en 2022

(1) Air France et KLM

NOUS CONTINUONS DE CAPITALISER SUR NOS PRINCIPAUX ACTIFS STRATÉGIQUES



Transavia

Une offre Low-Cost solide

- Mise en œuvre de l'ambition stratégique comme prévu, malgré les tensions géopolitiques et les perturbations opérationnelles
- Livraison des premiers appareils de nouvelle génération de la famille Airbus A320neo démarrée tel que planifié
- Compagnie classée 2^e LCC en Europe et 6^e LCC au monde par Skytrax en 2023



Cargo

Dans le top 5 des acteurs mondiaux

- Chiffre d'affaires supérieur à celui de 2019
- Leader mondial des produits spécialisés
 - Pharma PdM > 10 % mondial
- Couverture mondiale renforcée dans les marchés clés, avec notamment la rénovation du centre logistique de Chicago



Maintenance

Opération MRO de premier plan

- Introduction des offres A220 & A320neo
- Signature de nouveaux contrats générant une augmentation des revenus, malgré des problèmes de chaîne d'approvisionnement mondiaux
- Renforcement de nos capacités, avec notamment des investissements dans nos ateliers à l'aéroport d'Orly

RÉSULTATS FINANCIERS 2023

Steven Zaat – Directeur financier Air France-KLM

2023 : UNE SOLIDE PROGRESSION PAR RAPPORT À 2022



2023 vs 2022	Capacité variation	Recettes (m €)	Variation annuelle	Résultat d'exploitation (m €)	Variation annuelle	Marge d'exploitation	Variation annuelle
AIRFRANCE 	+10%	18 518	+14%	1 085	+602	5,9%	+2,9 pt
	+9%	12 050	+13%	650	-56	5,4%	-1,2 pt
AIRFRANCE KLM GROUP	+9%	30 019	+14%	1 712	+519	5,7%	+1,2 pt

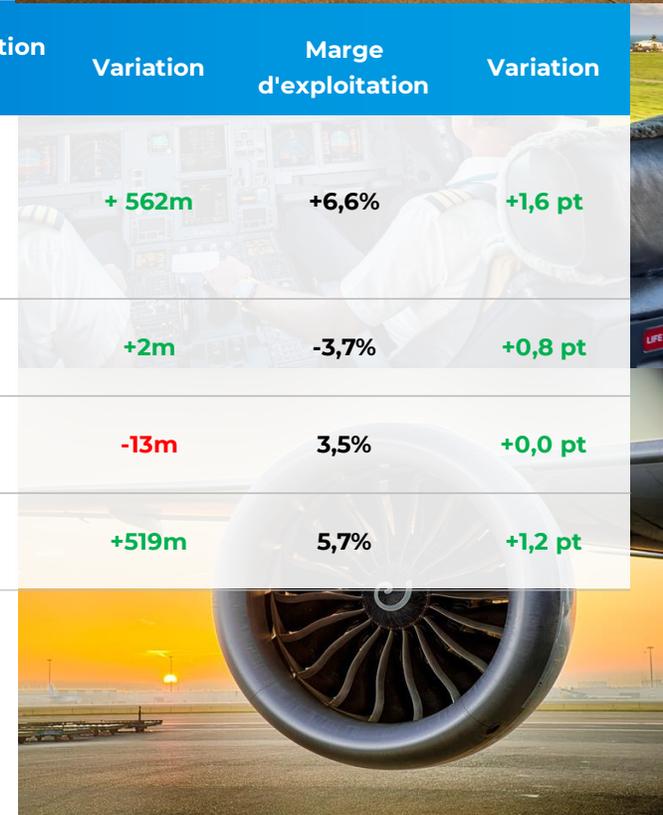
NB: le résultat des deux compagnies n'est pas égal aux chiffres consolidés en raison des écritures intra-Groupe

RÉSULTAT D'EXPLOITATION SOLIDE, SOUTENU PAR L'ACTIVITÉ RÉSEAUX PASSAGE



2023 vs 2022

		Capacité ¹	Recette unit. ² à change constant	Recettes (m€)	Variation	Résultat d'exploitation (m€)	Variation	Marge d'exploitation	Variation
Réseaux	AIRFRANCE / KLM	+8,8%	+11,6%	23 148	+20,2%	1 693	+ 562m	+6,6%	+1,6 pt
	AIRFRANCE / KLM Martinair CARGO	+6,2% ³	-36,8%	2 488	-29,0%				
Transavia	transavia	+13,6%	+4,6%	2 640	+19,0%	-97	+2m	-3,7%	+0,8 pt
Maintenance	AIRFRANCE / KLM INDUSTRIES Engineering & Maintenance			1 712 ⁴	+23,2%	150 ⁴	-13m	3,5%	+0,0 pt
Groupe	AIRFRANCE KLM GROUP	+9,5%	+4,5%	30 019	+13,7%	1 712	+519m	5,7%	+1,2 pt



Air France-KLM réseaux 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

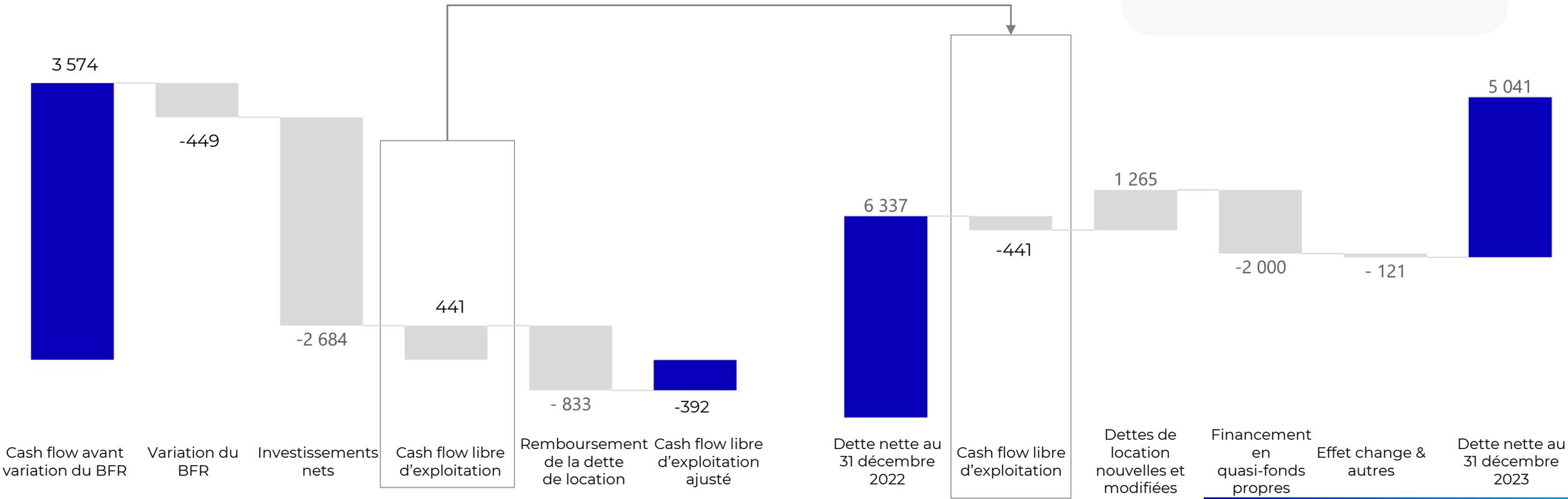
(4) Le chiffre d'affaires indiqué est celui réalisé avec des tiers. La marge opérationnelle est calculée sur la base du chiffre d'affaires total

POURSUITE DE LA BAISSÉ DU LEVIER D'ENDETTEMENT ET LIQUIDITÉS SOLIDES

Evolution du cash flow libre – 2023
En m €

Dettes nettes
En m €

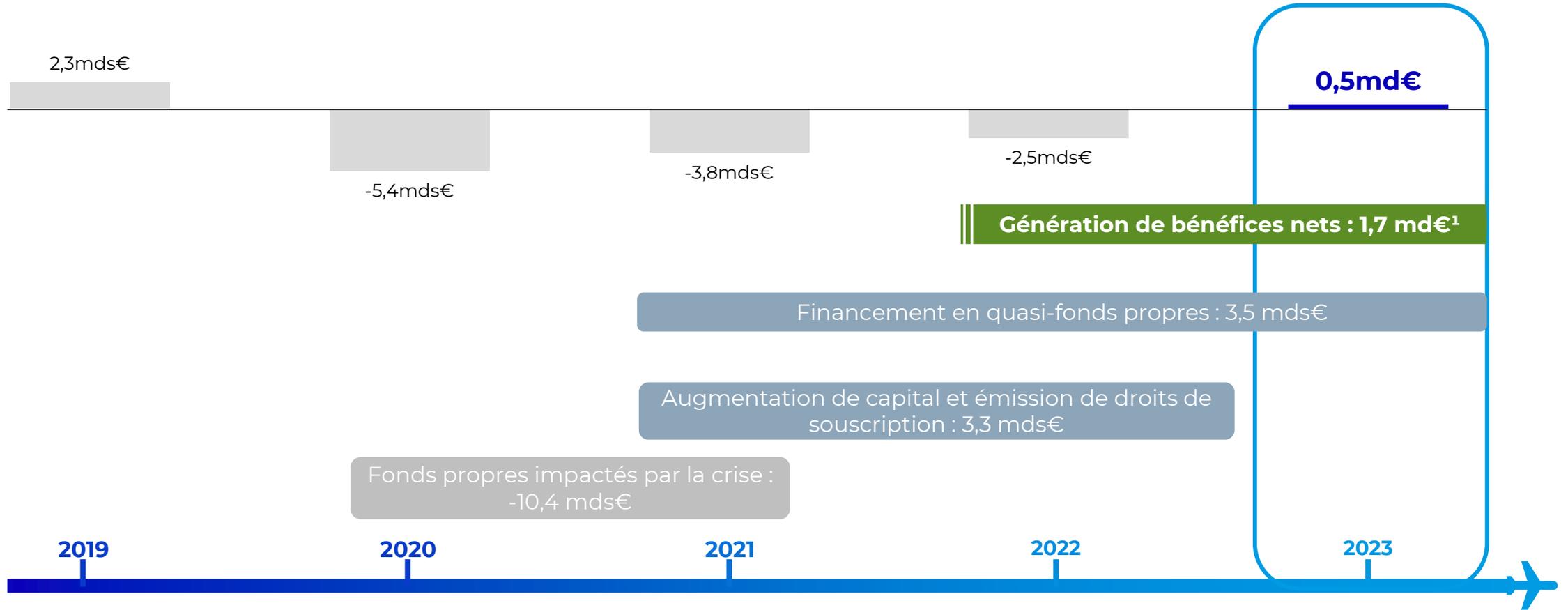
Solides liquidités à fin décembre **10,5 mds €**
Poursuite du désendettement **1,2x**
Dettes nettes/EBITDA Décembre 2023



1) Suite au changement de principes comptables pour les quotas de CO₂ 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

FONDS PROPRES DU GROUPE POSITIFS EN 2023

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



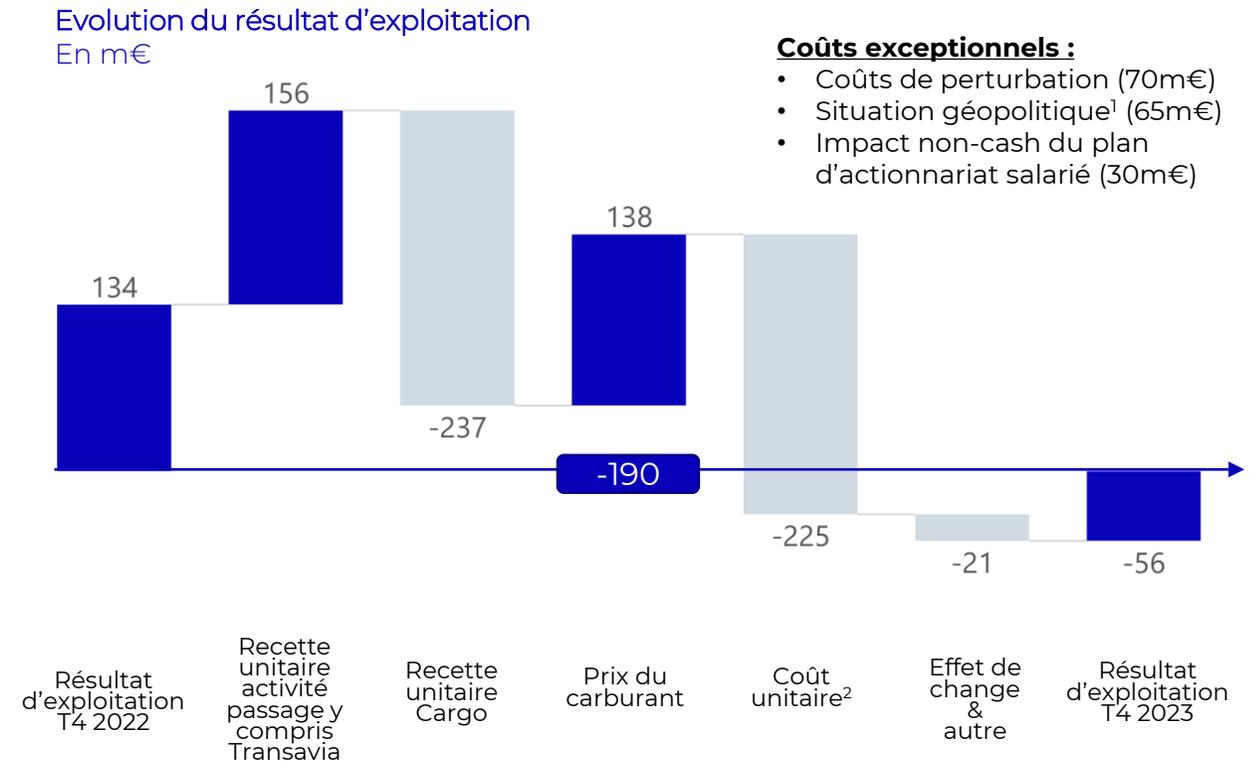
1) Bénéfices nets 2022 et 2023

RÉSULTATS FINANCIERS DU T4 2023

Steven Zaat – Directeur financier Air France-KLM

T4 : RÉSULTAT D'EXPLOITATION IMPACTÉ PAR LA RECETTE UNITAIRE DU CARGO, DES PERTURBATIONS OPÉRATIONNELLES ET LA SITUATION GÉOPOLITIQUE

	T4 2023	T4 2022	variation
Recettes (m€)	7 407	7 128	+3,9%
Charges d'exploitation (m€)	6 806	6 342	+7,3%
EBITDA (m€)	601	786	-23,5%
Résultat d'exploitation (m€)	- 56	134	nm
Marge d'exploitation	-0,8%	1,9%	-2,6 pt
Résultat net, part du groupe (m€)	-256	496	nm



1) Conflit au Moyen-Orient et en Afrique (Niger, Mali, Burkina Faso)

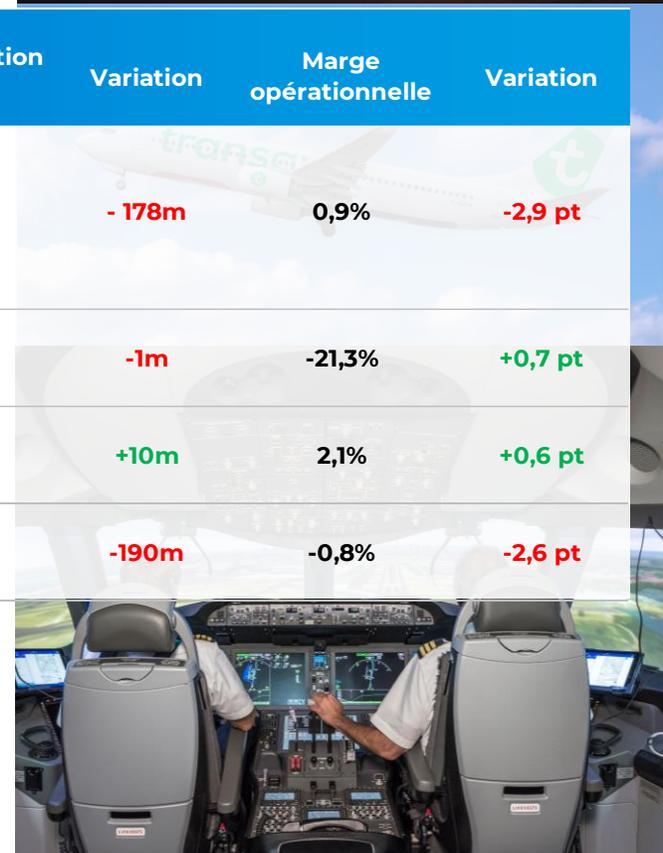
2) Coût unitaire à prix de carburant, change constants et hors mesures de soutien à l'emploi perçues au T4 2022 (4m€)

T4 : RECETTE UNITAIRE IMPACTÉE PAR UNE BAISSSE DU YIELD CARGO



T4 2023 vs T4 2022

		Capacité ¹	Recette unit. ² à change constant	Recettes (m€)	Variation	Résultat d'exploitation (m€)	Variation	Marge opérationnelle	Variation
Réseaux		+6,5%	+2,6%	5 691	+6,2%	60	- 178m	0,9%	-2,9 pt
		+5,0% ³	-31,8%	651	-22,9%				
Transavia		+2,9%	+3,2%	536	+4,4%	- 114	-1m	-21,3%	+0,7 pt
Maintenance				521 ⁴	+28,7%	25 ⁴	+10m	2,1%	+0,6 pt
Groupe		+6,0%	-1,2%	7 407	+3,9%	-56	-190m	-0,8%	-2,6 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)

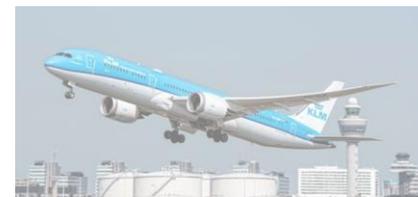
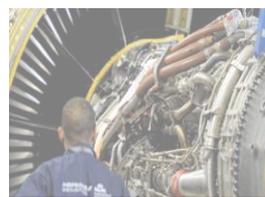
(3) La capacité des avions de passagers utilisés pour le fret uniquement est basée sur la charge utile théorique sans passagers

(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

T4 : RECETTES EN HAUSSE POUR LES DEUX COMPAGNIES AÉRIENNES MALGRÉ LE CONTEXTE GÉOPOLITIQUE ET LES PERTURBATIONS

T4 2023 vs T4 2022	Capacité variation	Recettes (m€)	Variation annuelle	Résultat d'exploitation (m€)	Variation annuelle	Marge d'exploitation	Variation annuelle
AIRFRANCE 	+5%	4 552	+0%	-22	-165	-0,5%	-3,6 pt
	+7%	2 993	+9%	-18	-16	-0,6%	-0,5 pt
AIRFRANCE KLM GROUP	+6%	7 407	+4%	-56	-190	-0,8%	-2,6 pt

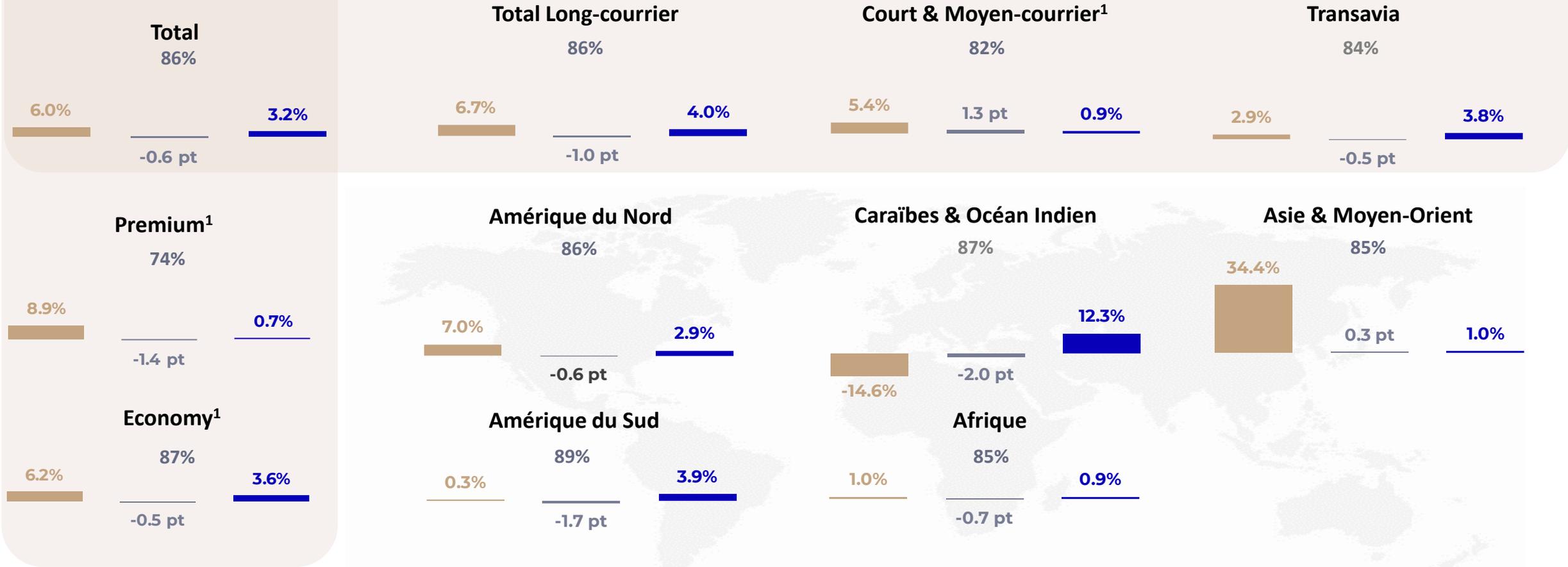
- **Performance d'Air France**, y compris Transavia, impactée par la situation géopolitique en Afrique et au Moyen-Orient pour 50 m€. Dernier financement en quasi-fonds propres impactant le régime de participation aux bénéfices pour 60 m€
- **Performance de KLM** principalement impactée par des problèmes opérationnels (chaîne d'approvisionnement), des contraintes géopolitiques et de mauvaises conditions météorologiques



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

T4: DES YIELDS ENCORE POSITIFS DANS TOUTES LES ZONES

T4 2023 vs T4 2022



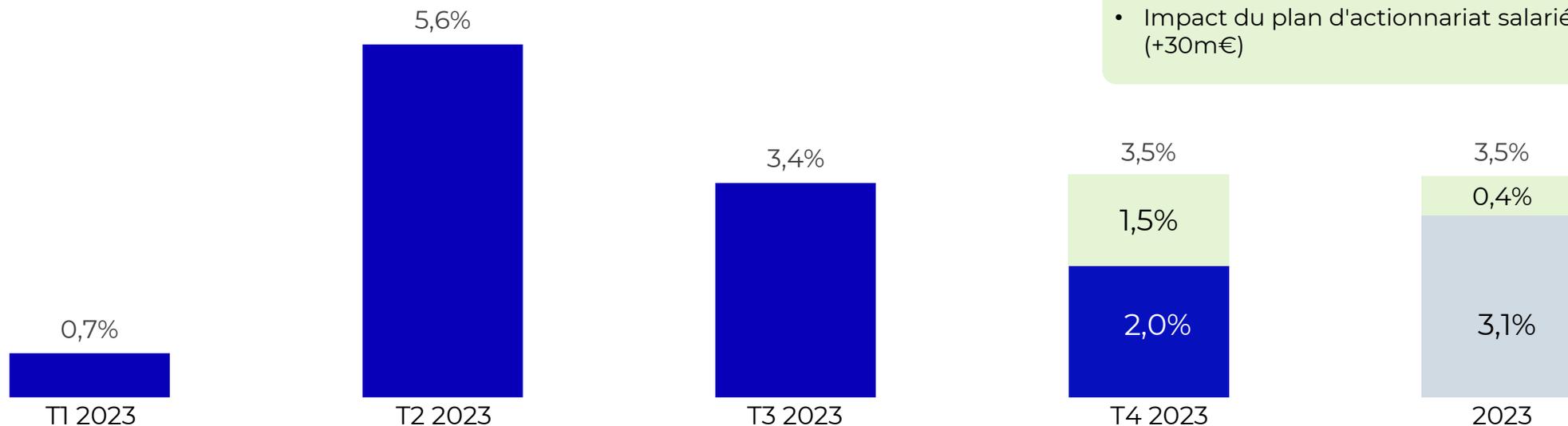
1) Air France-KLM réseaux passage, hors Transavia

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

FAIBLE HAUSSE DU COÛT UNITAIRE - À UN CHIFFRE PAR RAPPORT À 2022

Évolution trimestrielle du coût unitaire¹ au SKO en 2023

Variation en %



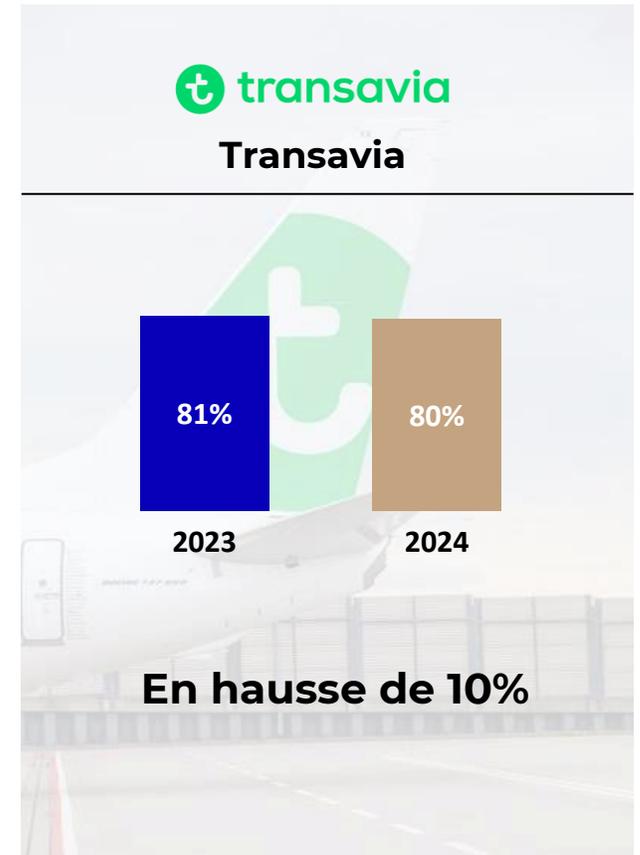
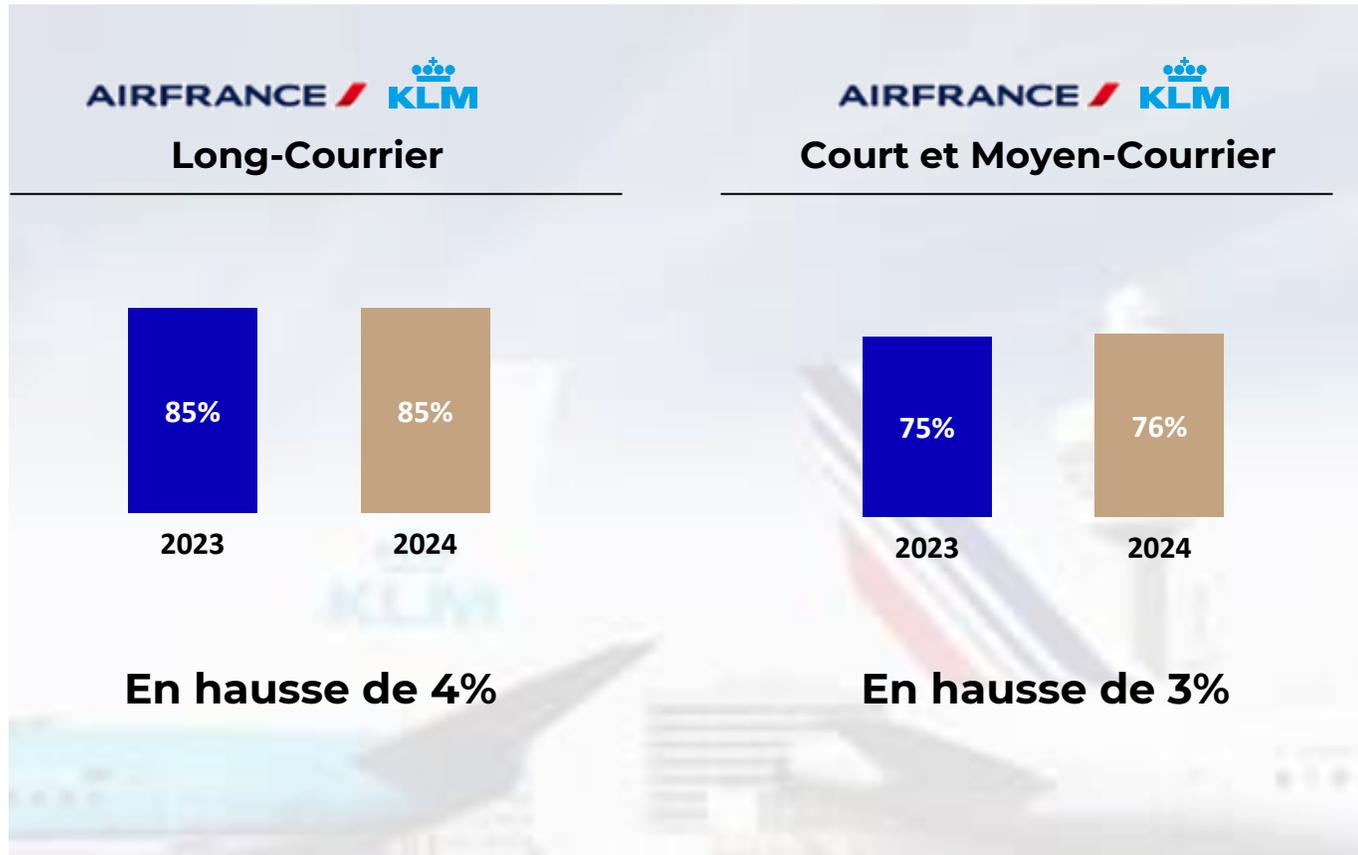
1) A prix de carburant, change constants et hors mesures de soutien à l'emploi versus 2022

PERSPECTIVES

Steven Zaat – Directeur financier Air France-KLM

NIVEAU DE RÉSERVATIONS CONFORME AUX TENDANCES DE L'ANNÉE DERNIÈRE, AVEC UNE CAPACITÉ EN HAUSSE

T1



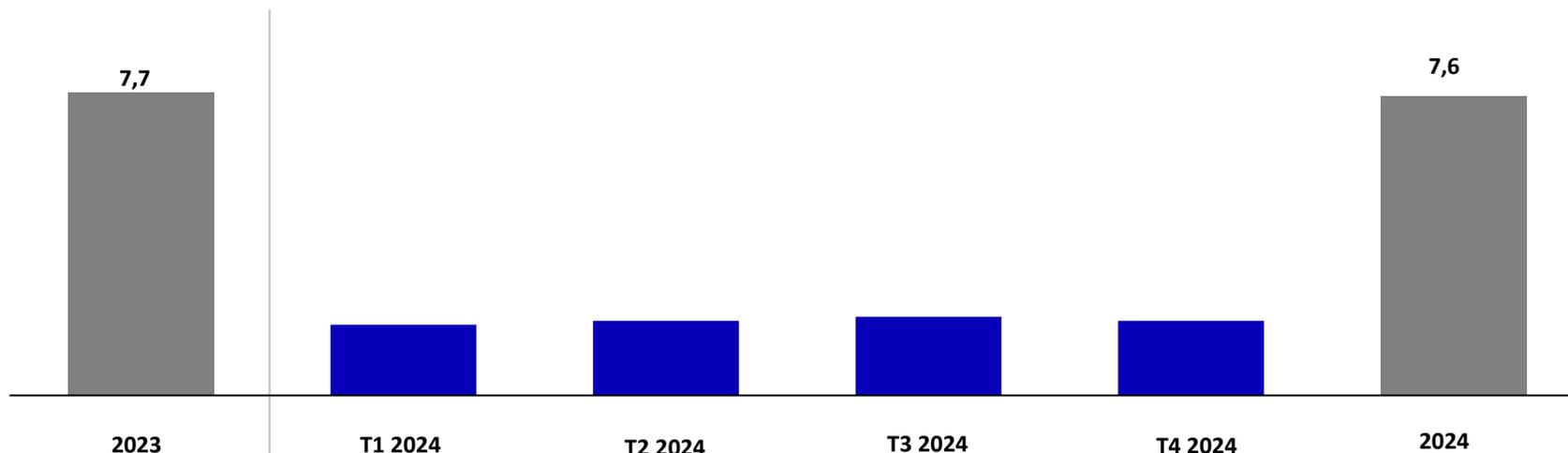
**Capacité
T1 2024
(vs. 2023)**

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

Photo du 22 février 2023 et 2024

FACTURE DE CARBURANT STABLE MALGRÉ L'AUGMENTATION DE LA CAPACITÉ

Facture carburant après couverture (mds\$)



		2023	T1 2024	T2 2024	T3 2024	T4 2024	2024
Prix du marché	Brent (\$ par bbl)	82	80	80	78	77	79
	Jet fuel (\$ par tonne)	962	951	916	897	880	910
Prix après couverture	Jet fuel (\$ par tonne)	964	942	916	902	883	910
	% de la consommation déjà couverte	71%	72%	62%	60%	44%	59%
	Résultat de la couverture (en \$ m)	-17	17	0	-11	-7	-1

Basé sur la courbe à terme au 23 février 2024.
Prix du jet fuel coûts de mise à bord inclus.

PERSPECTIVES 2024

	2024
Capacité Groupe	+5% vs. 2023
Coût unitaire ¹	+1 à 2% (TI : +4%)
Investissements nets	3,0mds€ - 3,2 mds€



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

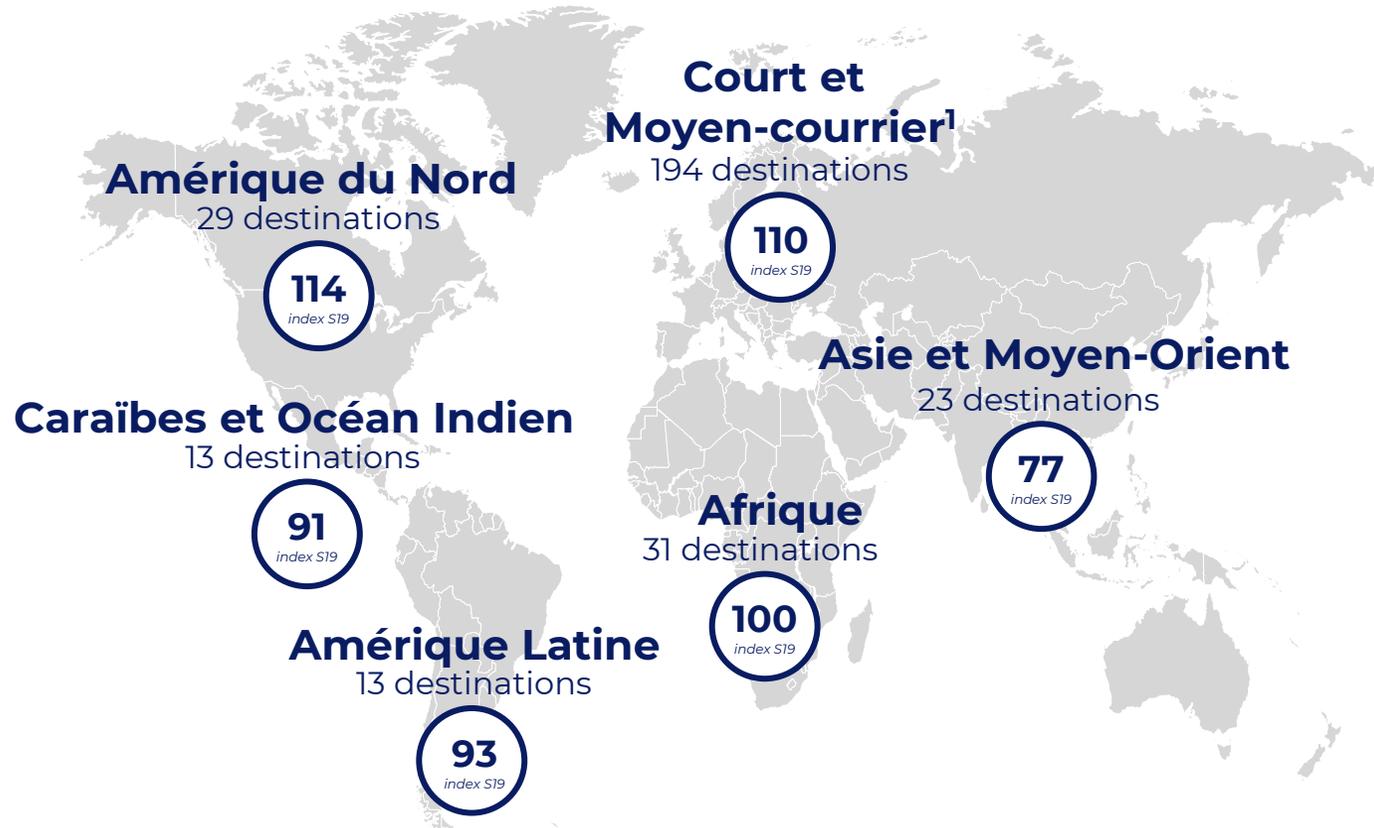
ACTUALITÉS & PERSPECTIVES

Benjamin Smith – Directeur Général Air France-KLM

UN RÉSEAU OPTIMISÉ ET DIVERSIFIÉ DE +300 DESTINATIONS, SOURCE DE PERFORMANCE ET PORTEUR D'OPPORTUNITÉS

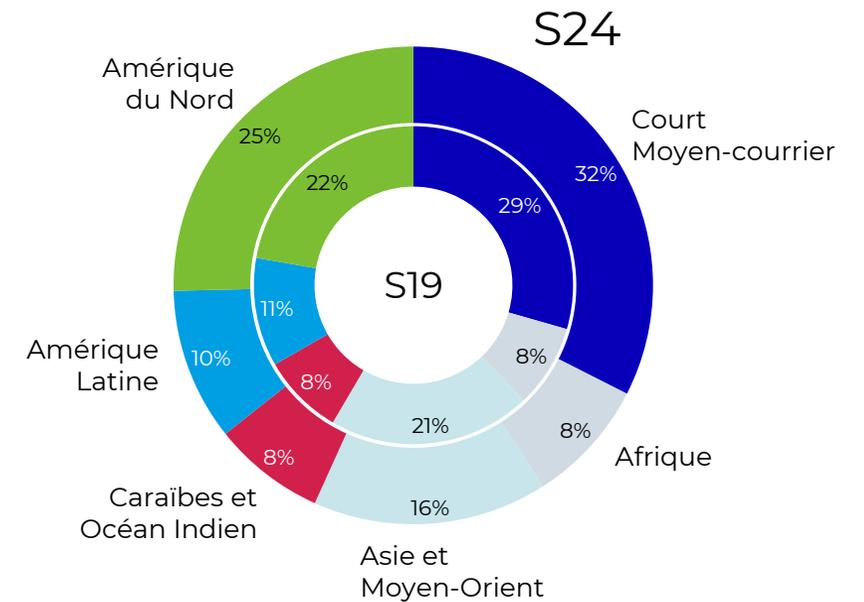
Capacité été 2024

S24 vs S19, Groupe Air France-KLM, SKO, Nombre de destinations



Répartition de la capacité été 2024

S24 vs. S19, Groupe Air France-KLM, SKO



(1) Toutes les SKO et destinations Transavia sont attribuées au réseau Court et Moyen-courrier

TRANSAVIA : EN BONNE VOIE POUR AMÉLIORER SA RENTABILITÉ ET LA PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE

PLAN D'ACTION REVENUS

Déjà en cours, avec de premiers résultats dès début 2024

		Echéance
	Optimisation du réseau	Terminée
	Bagage à main payant	Avril
	Tarification dynamique des options payantes	T2
	Flying Blue : amélioration des fonctionnalités	T2

PLAN D'ACTION OPÉRATIONNEL

en cours pour améliorer la robustesse et optimiser la performance

	Avions de réserve supplémentaires	Terminée
	Disponibilité de pièces détachées	En attente
	Livraison avions nouvelle génération	Comme prévu



E&M & CARGO : NOUS CONTINUONS DE RÉPONDRE AUX DÉFIS POUR AMÉLIORER NOTRE PERFORMANCE FINANCIÈRE ET OPÉRATIONNELLE

ENGINEERING & MAINTENANCE



Mitigation des difficultés de **chaîne d'approvisionnement** et la performance des OEMs



Recrutement et formation de **nouveaux collaborateurs**



Modernisation du portefeuille produits : **LEAP et A320neo**

CARGO

Choix d'une **flotte** new gen pour le Cargo avec l'**A350F**

Un solide **portefeuille de clients**

Priorité client : système de relation client de pointe





FLYING BLUE : RENFORCEMENT CONTINU DE NOTRE PROGRAMME DE FIDÉLISATION



Evolution de l'offre

- Augmentation de la base active de clients et facilitation de **l'engagement**
- Amélioration **des avantages et de l'expérience des membres**



Augmentation des revenus directs

- Extension continue du réseau de partenariats au-delà des voyages
- Lancement de solutions innovantes pour gagner et utiliser des miles
- Enrichissement de l'écosystème digital de Flying Blue



Flying Blue Sustainability

- Incitation et communication autour de choix plus durables

DÉVELOPPEMENT DURABLE : SÉCURISATION DE NOTRE TRAJECTOIRE POUR 2030

A350, A320neo, A220

2023



2030

~21 %
Avions de nouvelle
génération

Choix stratégique idéal pour la réduction du

Coût unitaire

CO₂

Bruit

~80 %
Avions de nouvelle
génération

Premier utilisateur de SAF au monde pour la deuxième année consécutive¹



Un tiers de notre engagement SAF 2030 est déjà sécurisé

Utilisation de 16 % de l'approvisionnement mondial de SAF (contre 3 % du jet fuel)

Le renouvellement de notre flotte se déroule comme prévu

(1) Données d'IATA

CONCLUSION

Air France-KLM a réalisé des résultats solides en 2023

- Croissance à deux chiffres du chiffre d'affaires, supérieur à 30 mds€, en hausse de 14%
- Hausse significative de la marge opérationnelle du Groupe, à 5,7%
- Un bilan consolidé, avec des fonds propres à nouveau positifs et un désendettement continu
- Réception d'avions de nouvelle génération selon le plan, et délivrant les performances attendues

En 2024, Air France-KLM est bien placé pour poursuivre la mise en œuvre de sa feuille de route stratégique, en se concentrant sur la pleine exploitation du potentiel de ses actifs, l'amélioration continue de sa rentabilité et l'accélération de ses initiatives en matière de développement durable

Réseau

- Poursuivre l'augmentation de la capacité sur les routes les plus stratégiques (y compris l'Amérique du Nord)
- Optimisation du réseau pour saisir les opportunités, en s'adaptant aux contraintes du marché

Transformation

- Accroître nos efforts pour améliorer la performance opérationnelle de nos compagnies aériennes et de nos métiers, en mettant en œuvre notre feuille de route de transformation

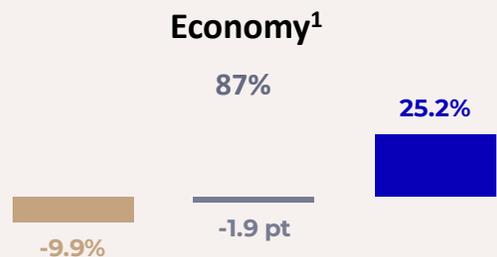
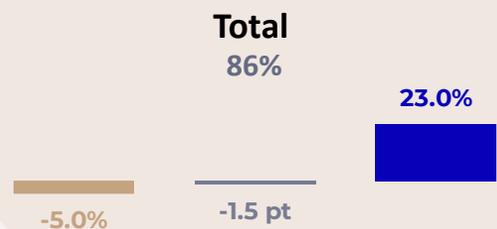
RSE

- Renforcer la position de leader dans les achats et l'utilisation de SAF
- Accélérer l'intégration d'avions de nouvelle génération dans notre flotte

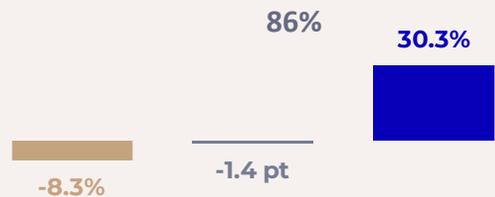
ANNEXES

ENVIRONNEMENT DE YIELD VS 2019

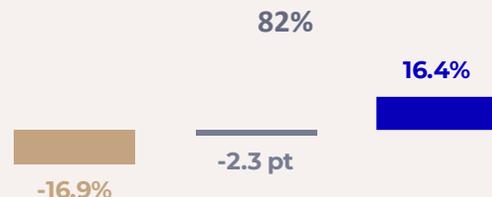
T4 2023 vs T4 2019



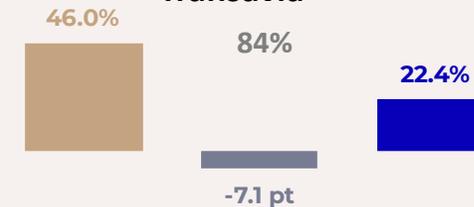
Total Long-courrier



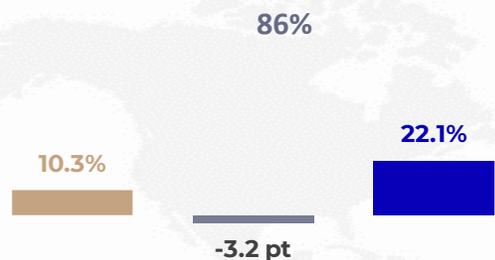
Court & Moyen-courrier¹



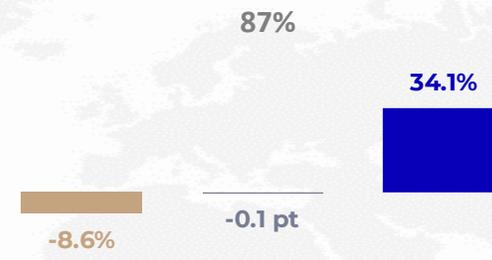
Transavia



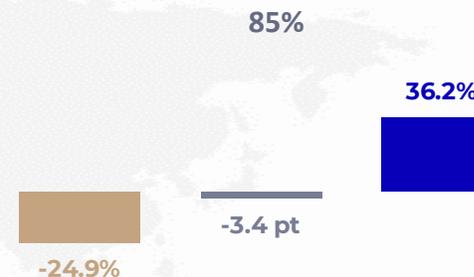
Amérique du Nord



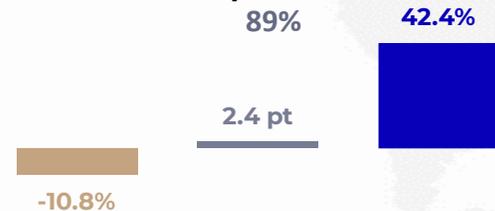
Caraïbes & Océan Indien



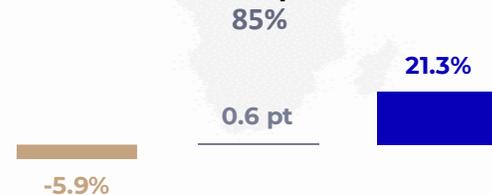
Asie & Moyen-Orient



Amérique du Sud



Afrique



SKO

xx pt

Variation du coef. de remplissage

Yield

xx% Coef. de remplissage

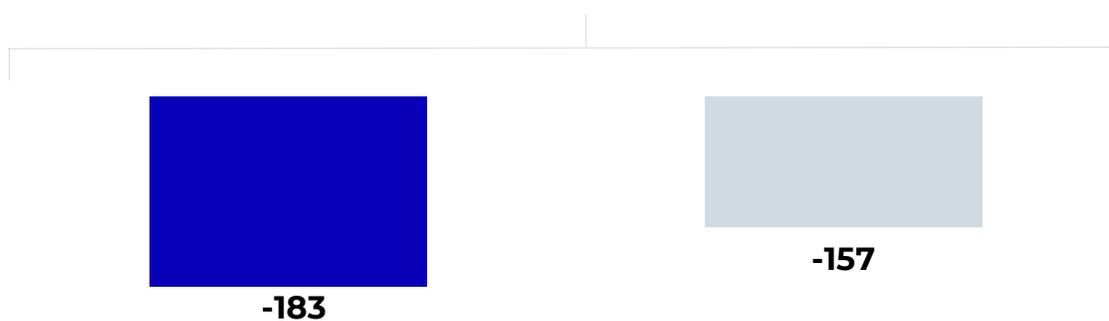
1) Air France-KLM réseaux passage, hors Transavia

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

Effet de change

sur les recettes et les coûts

En m€



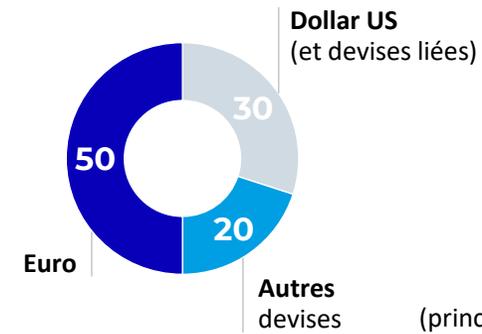
T4 2023

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

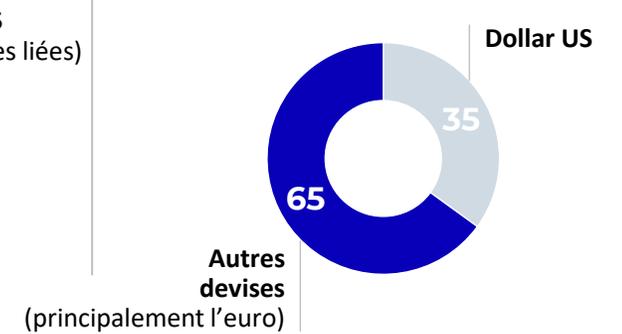
Chiffre d'affaires et coûts par devise

Année 2023

CHIFFRE D'AFFAIRES



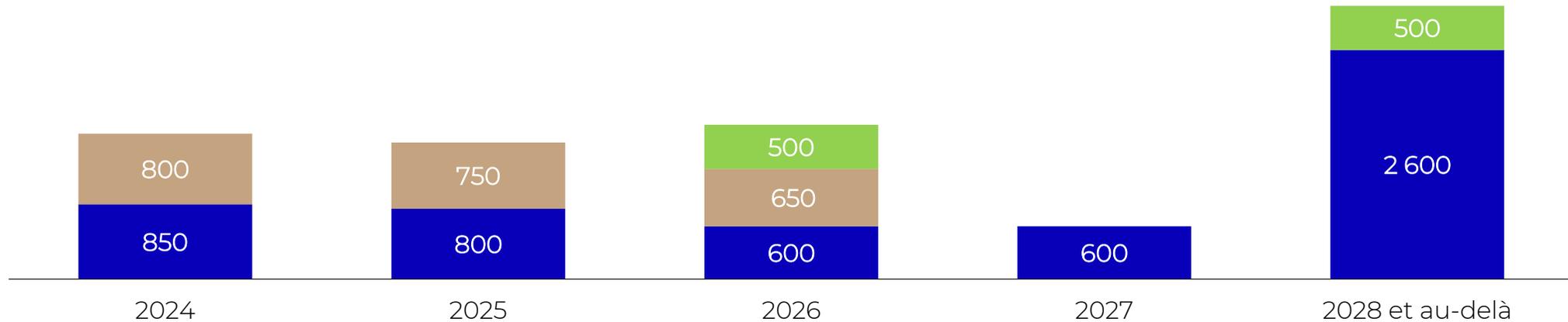
COÛTS



PROFIL DE REMBOURSEMENT DE LA DETTE AU 31 DÉCEMBRE 2023

Profil du remboursement de la dette⁽¹⁾

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

Marouane.mami@airfranceklm.com