



**SECAFI**  
Groupe ALPHA



# OMNES

Séminaire « Quelle vision pour Air France KLM »

29 juin 2016

## SECAFI

### Diagnostic Stratégie Emploi

Société d'expertise comptable inscrite  
au Tableau de l'Ordre de Paris/Ile de France

### Direction Régionale Ile de France

20 rue Martin Bernard  
75647 Paris Cedex 13  
Tél 01 53 62 70 00

SAS au capital de 2 245 092,50 €  
312 938 483 RCS Paris  
Numéro d'identification intracommunautaire  
FR 88 312 938 483

Juin 2016

BORDEAUX ► LILLE ► LYON ► MARSEILLE ► METZ ► MONTPELLIER ► NANTES ► PARIS ►  
TOULOUSE

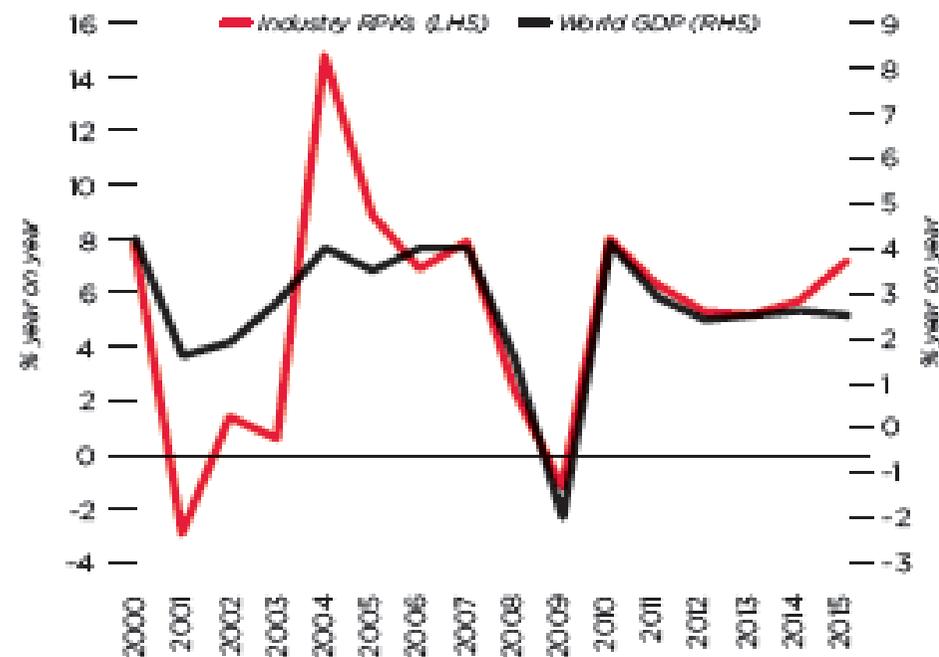


[www.secafi.com](http://www.secafi.com)

▶ + 5 à 6 % de croissance en moyenne par an

### 1. RPK versus world GDP growth

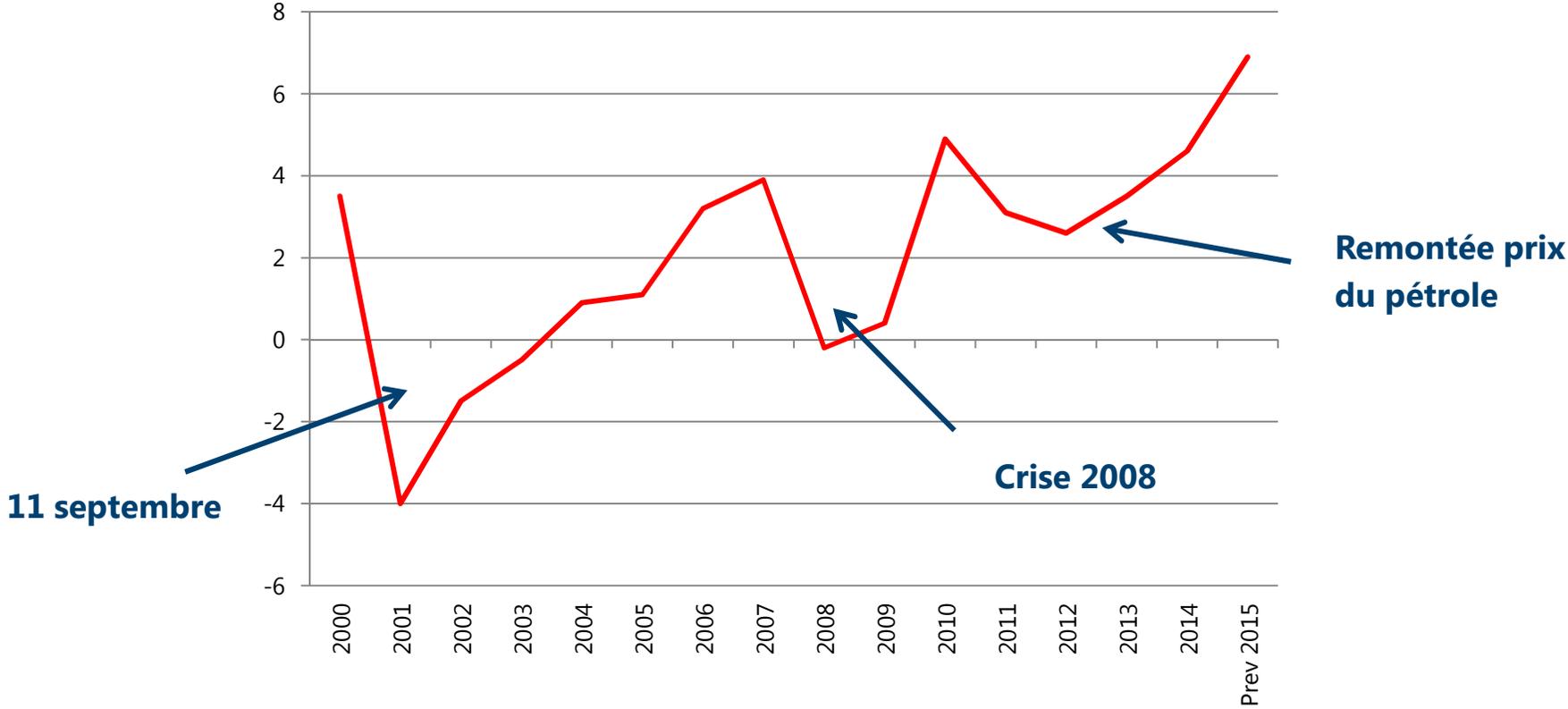
(Sources: IATA, BIS, IMF)



Sources : SECAFI d'après données IATA

# Un marché très cyclique

Résultat d'exploitation de l'industrie du transport aérien mondiale - IATA en % du CA



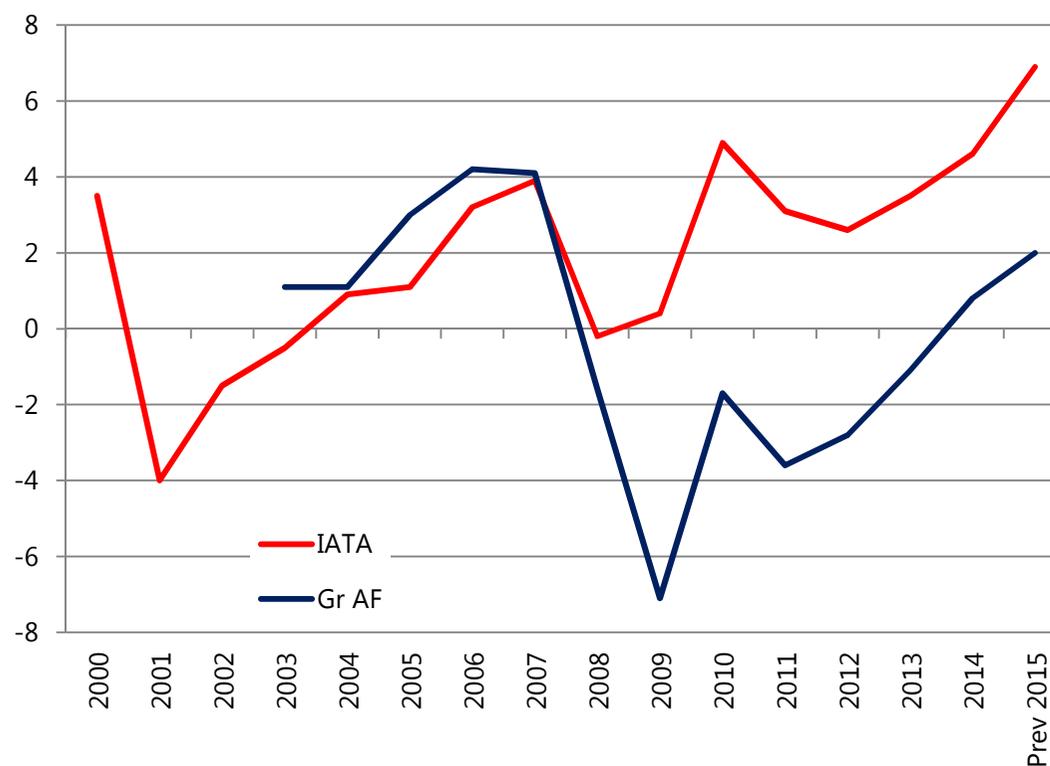
Sources : SECAFI d'après données IATA



## L'évolution des résultats économiques du Groupe Air France est nettement moins favorable que celle du secteur depuis 2008

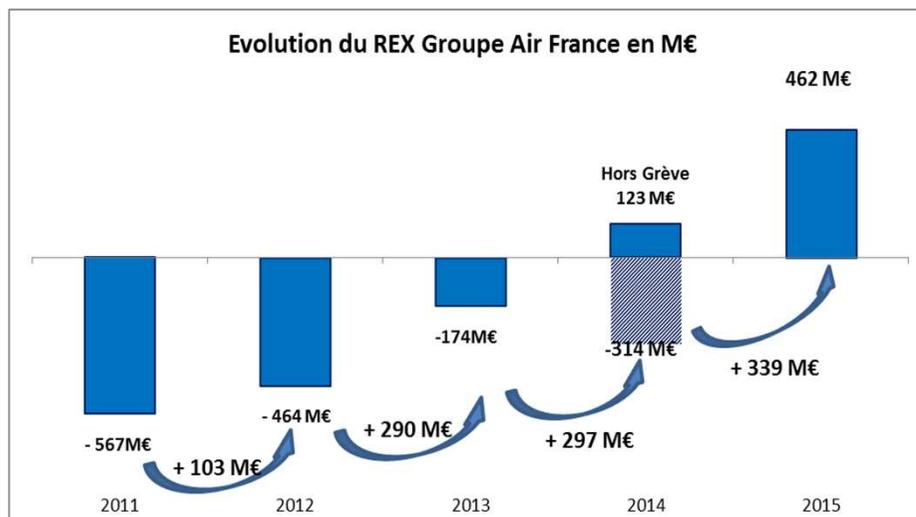
- ▶ Air France avait beaucoup mieux résisté que le secteur à la crise de 2001.
- ▶ La Compagnie a par contre beaucoup moins bien résisté à la crise de 2008 et, depuis lors, sa profitabilité évolue avec un décalage défavorable comparé à l'ensemble de l'industrie.

Résultat d'exploitation Groupe Air France comparé au total IATA en % du CA



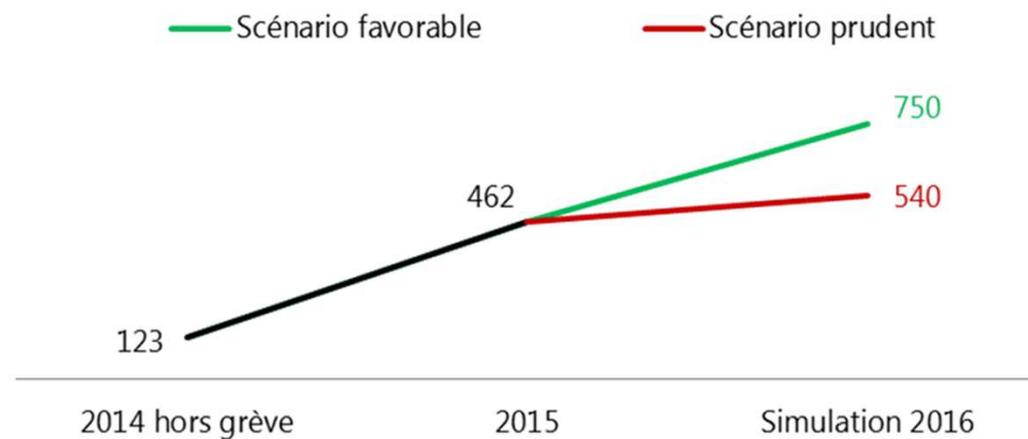
Sources : SECAFI d'après données IATA et Air France, sauf 2015 estimations SECAFI

## Un redressement important du Résultat d'Exploitation en 2015



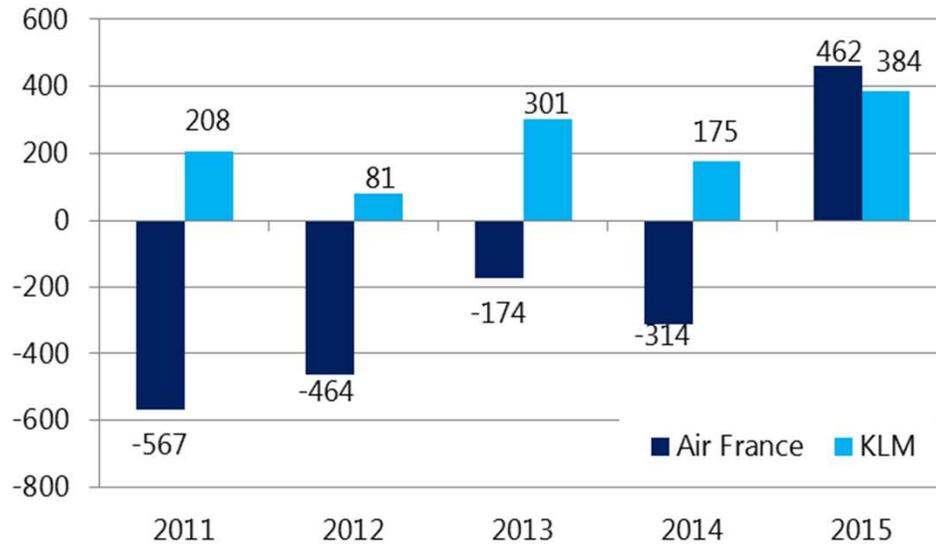
Amélioration qui devrait se poursuivre en 2016

### Groupe AF - Estimation Secafi du REX 2016 en M€

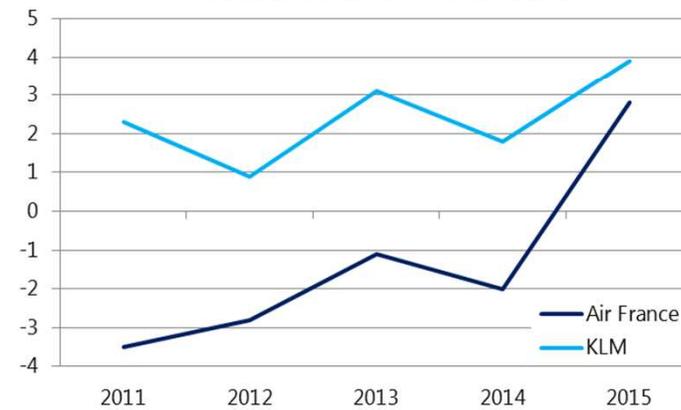


# Air France et KLM : les performances économiques

## Rex AF et KLM - M€

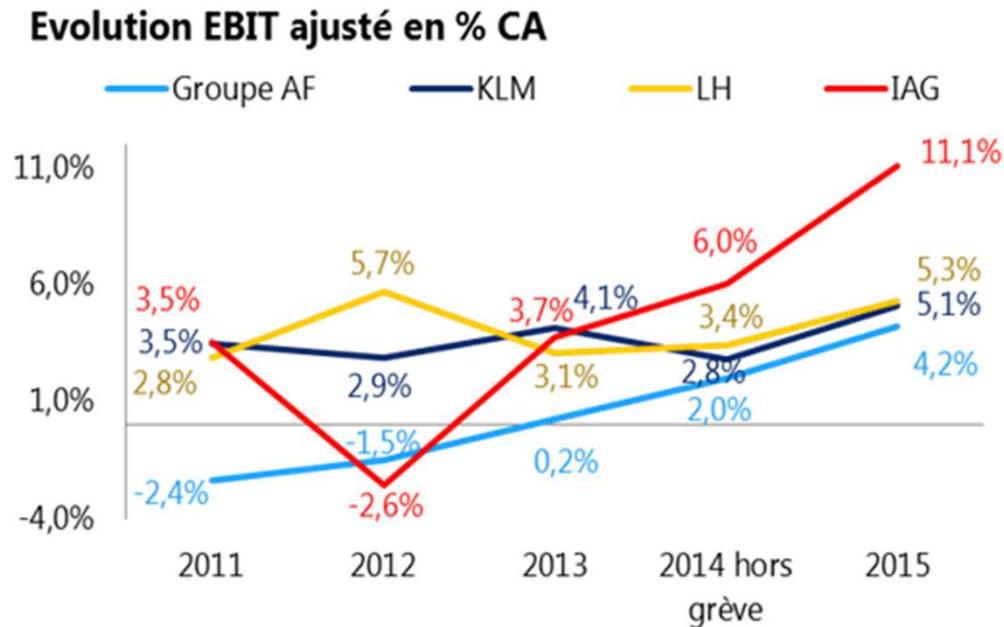


## Rex AF et KLM - en % du CA



Sources : SECAFI

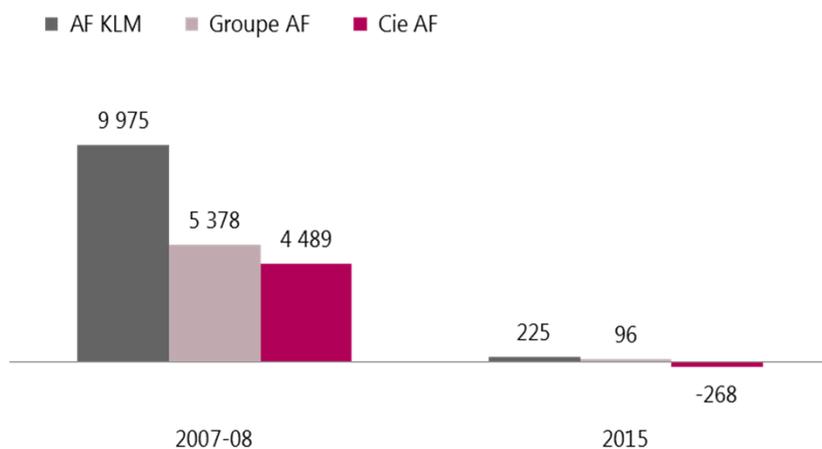
## 2015 voit également l'amélioration des performances des concurrents, et les écarts de compétitivité subsistent avec LH et s'accroissent avec IAG



Sources : SECAFI

## La situation financière reste fortement contrainte

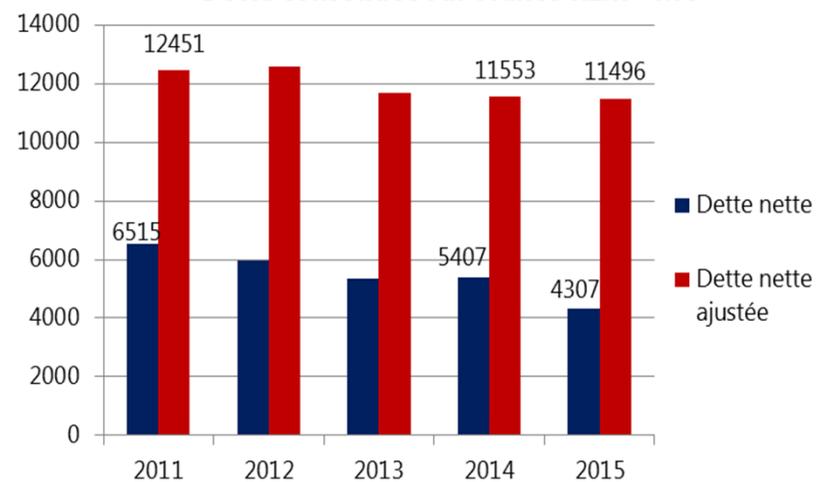
### Evolution des fonds propres en M€ (part du groupe)



► La situation financière du Groupe reste fortement contrainte :

- fonds propres quasi nuls,
- endettement ajusté très élevé (yc engagements de location d'avions).

### Dettes consolidées Air France KLM - M€

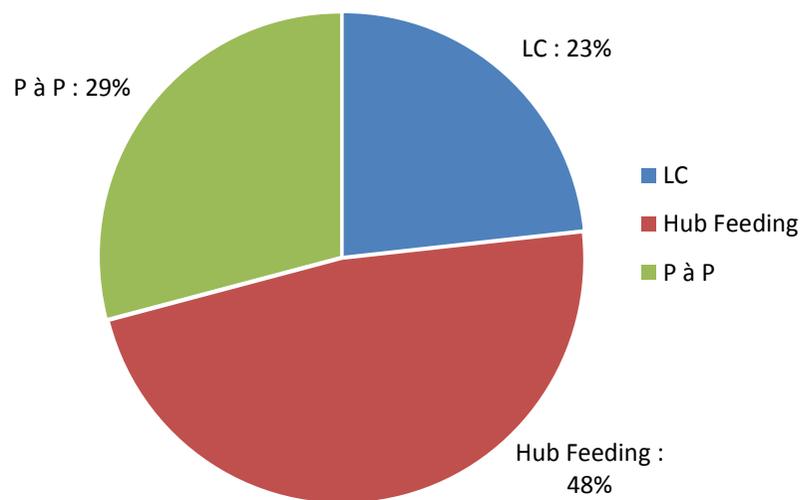


Source SECAFI d'après rapports annuels

Nota : la dette nette ajustée inclut l'équivalent en endettement des engagements de locations d'avions

# L'écart d'évolution d'activité heures block total entre KLM et Air France vient pour les trois quarts du moyen courrier dont presque la moitié de l'alimentation du hub d'Air France

Répartition de l'origine des écarts heures de vol avion entre AF et KLM : 2006/07 - 2014/15

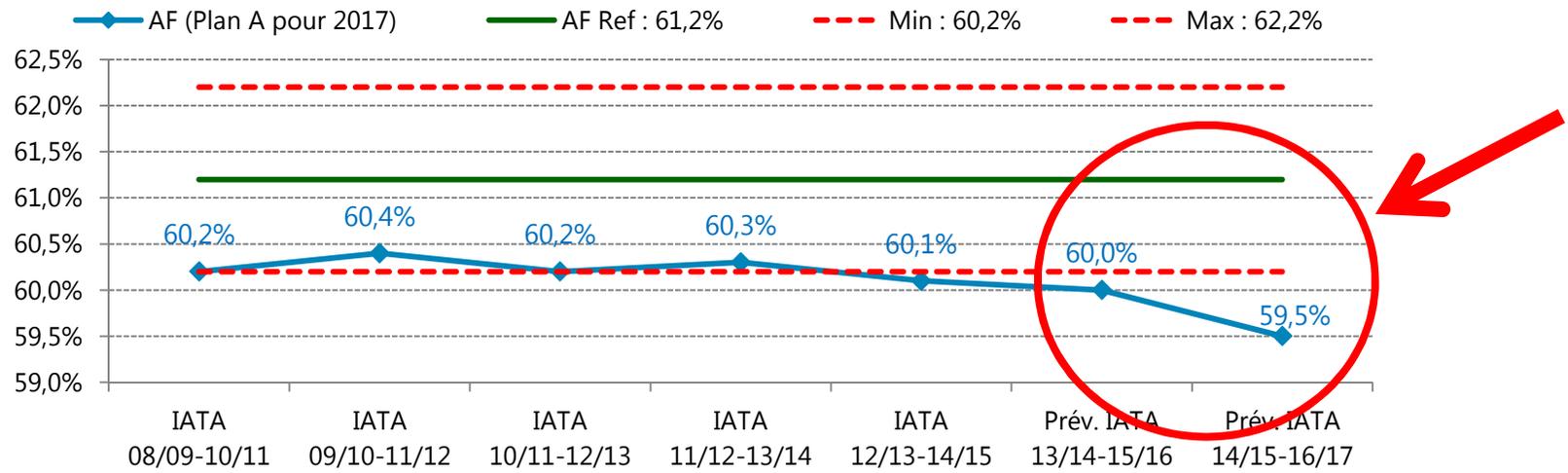


Calcul SECAFI d'après données AF  
Nota : base 100 en 2006/07 pour le LC, et base 100 en 2007/8 pour le MC

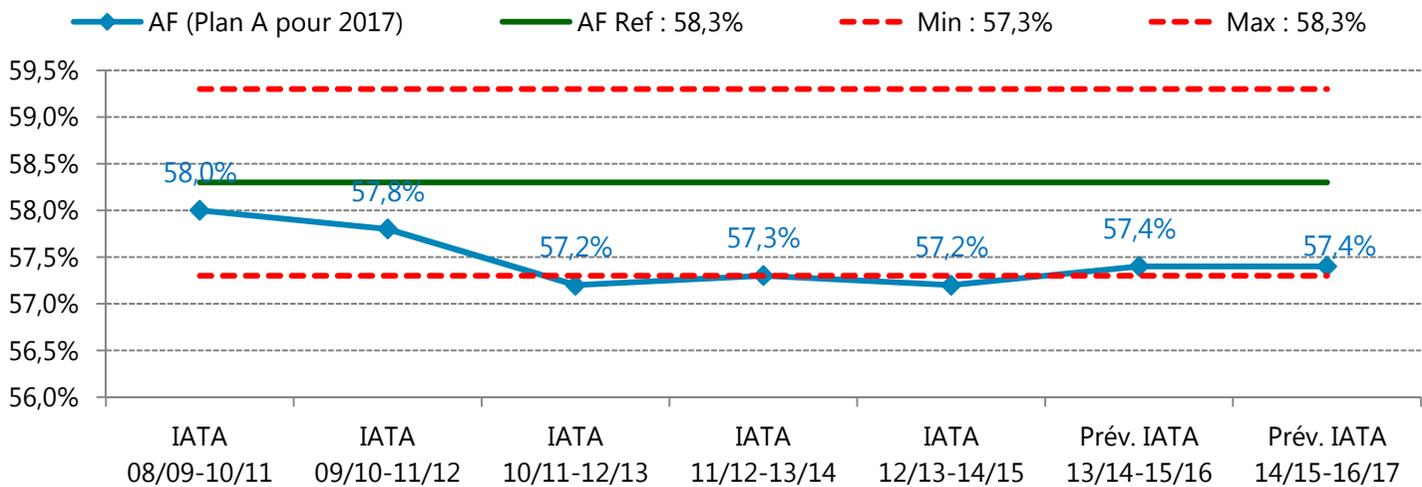


# Suivi de la production balance

**SKO - Evolution sur 3 années glissantes - Air France**



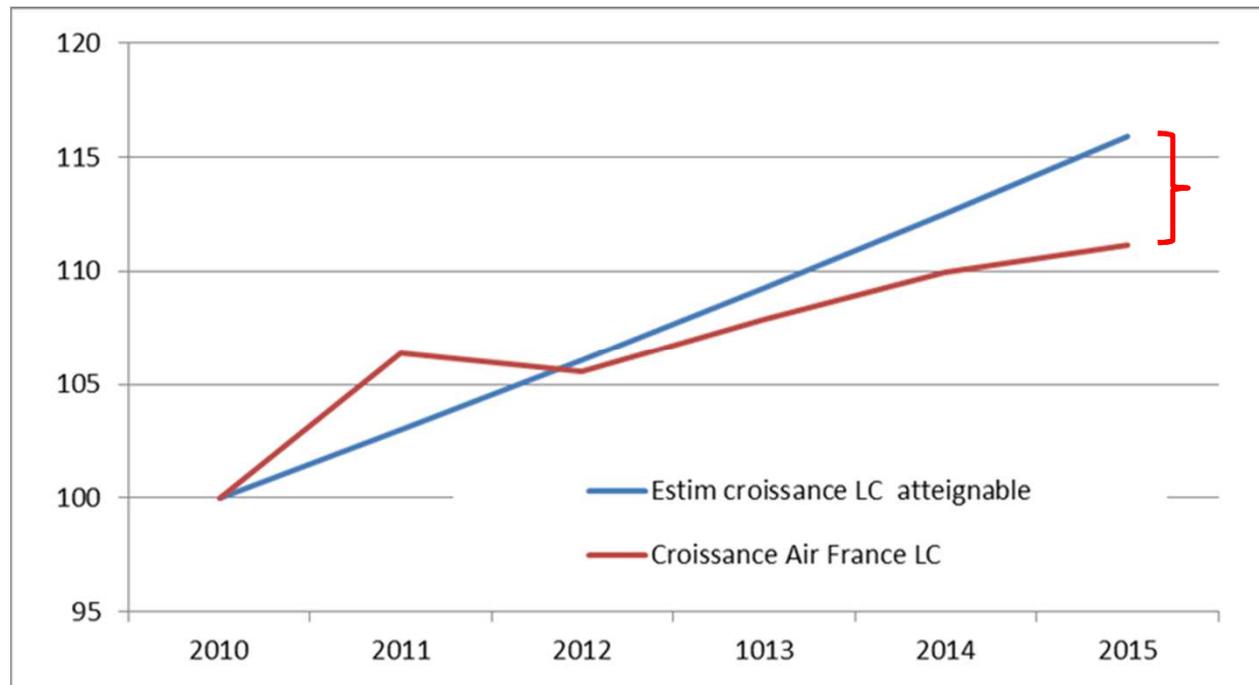
**Heures de vol - Evolution sur 3 années glissantes - Air France**



Source : Analyse SECAFI selon données AF

# Air France nettement en deçà du marché

Croissance SKO Long-courrier Air France, comparée au marché  
considéré atteignable (indice base 100 en 2010)



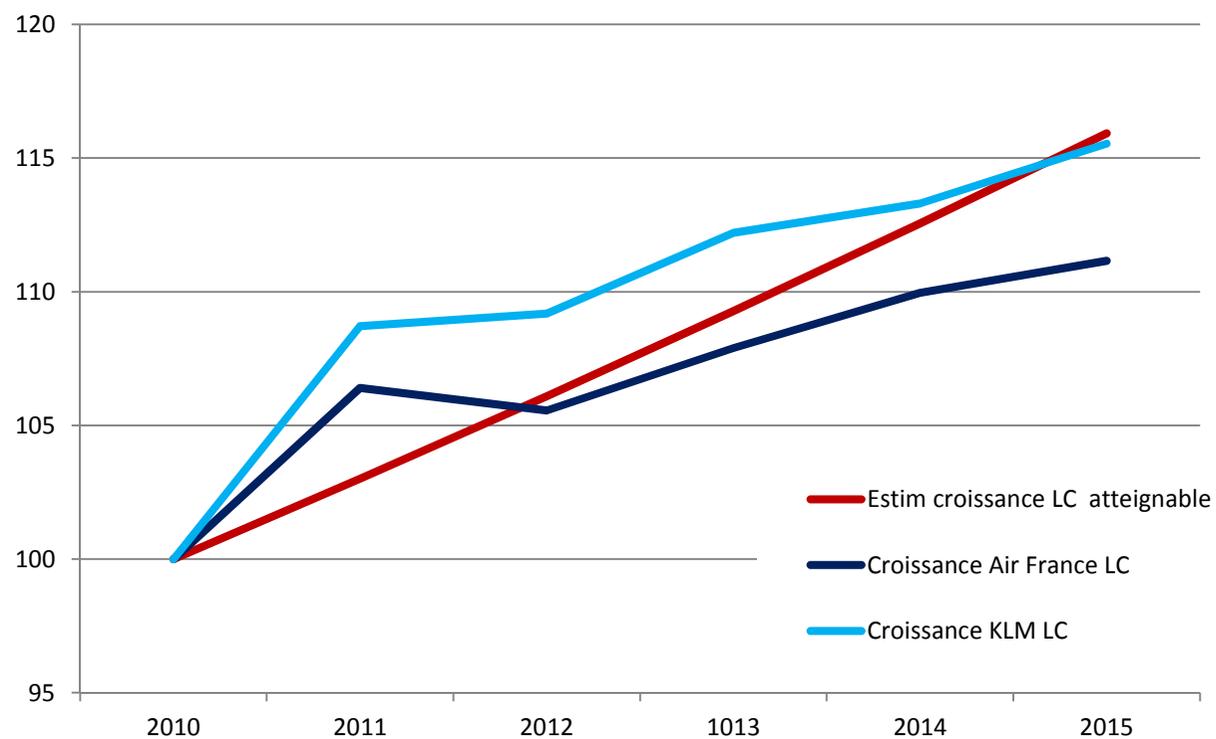
Ecart =  
5 points

Sources : Délibération CCE – Procédure d'alerte



## Le LC de KLM s'est développé de 3 % en moyenne depuis 5 ans

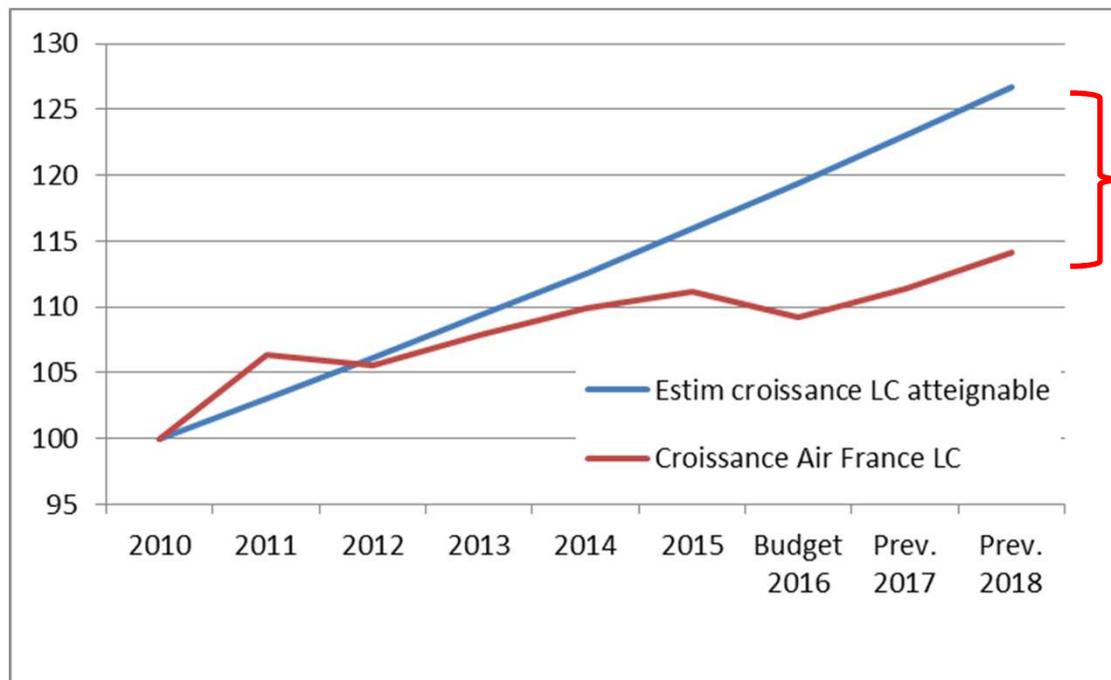
Croissance SKO Long-courrier Air France, et KLM comparée au marché considéré atteignable (indice base 100 en 2010)



Sources : SECAFI d'après rapports annuels

## Les derniers plans d'Air France : la croissance reste inférieure à ce qui serait atteignable

Croissance SKO Long-courrier Air France prévue d'ici 2018 comparée au marché considéré atteignable (indice base 100 en 2010)



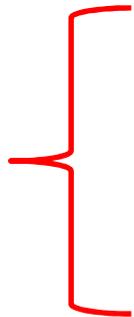
Total écart  
prévu fin 2018  
= 12 points

Sources : Délibération CCE – Procédure d'alerte

## Les leviers pour un projet d'entreprise plus ambitieux

---

### Investir



**Alliances**

**Prix de revient**

**Capacité à prendre l'initiative sur le marché**

**Les coûts en provenance de la sphère publique**

**Clarifier : - Transavia**

**- Cargo AF KLM**

*Une opportunité : la bonne conjoncture*

**Transparence /diagnostic partagé**

**Aborder différemment les enjeux  
d'amélioration de productivité**

**Façon de piloter le changement**

**Conditions de travail, qualité de vie au travail**