

Exercice 2015 : Résultats du troisième trimestre

TROISIÈME TRIMESTRE

- ▶ Chiffre d'affaires de 7,4 milliards d'euros, en hausse de 4,2% hors grève, en baisse de 2,4% à données comparables¹
- ▶ EBITDAR² de 1 605 millions d'euros, en hausse de 314 millions d'euros à données comparables
- ▶ Résultat d'exploitation de 898 millions d'euros, en hausse de 321 millions d'euros hors grève, en hausse de 304 millions d'euros à données comparables
- ▶ Baisse de 0,9% du coût unitaire² à données comparables

NEUF MOIS AU 30 SEPTEMBRE 2015

- ▶ Chiffre d'affaires de 19,7 milliards d'euros, en hausse de 3,1% hors grève, en baisse de 3,1% à données comparables
- ▶ EBITDAR de 2 658 millions d'euros, en amélioration de 388 millions d'euros à données comparables
- ▶ Bonne génération de cash-flow libre d'exploitation² : 533 millions d'euros
- ▶ Poursuite du désendettement : dette nette² de 4,33 milliards d'euros, en baisse de 1 077 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2014
- ▶ Ratio dette nette ajustée / EBITDAR³ de 3,4x, en amélioration de 0,6 point par rapport au 31 décembre 2014

PERSPECTIVES 2015

- ▶ Objectif de baisse des coûts unitaires : baisse comprise entre 0,5% et 0,7%⁴ (objectif précédent : baisse de 1 à 1,3%)
- ▶ Objectif de dette nette à fin 2015 inchangé : environ 4,4 milliards d'euros, en baisse d'un milliard d'euros par rapport à fin 2014

Le Conseil d'administration de la société Air France-KLM, sous la présidence d'Alexandre de Juniac, s'est réuni le 28 octobre 2015 pour examiner les comptes du troisième trimestre 2015.

Alexandre de Juniac a déclaré :

« Un environnement favorable, principalement marqué par la baisse du prix du carburant et par une forte demande à l'été, conduit à une amélioration des résultats d'Air France-KLM au cours du troisième trimestre et des neuf premiers mois de 2015. Ces facteurs conjoncturels viennent s'ajouter aux effets positifs du plan Transform 2015 engagé depuis 2012.

Cette progression ne permet cependant ni de combler le différentiel de compétitivité avec nos concurrents ni de disposer des moyens de financer la croissance du Groupe. La mise en œuvre du plan Perform 2020 est donc indispensable car la baisse des coûts unitaires est le principal levier dont Air France-KLM dispose pour trouver une croissance rentable dans un environnement concurrentiel.

La reprise rapide des négociations avec les organisations professionnelles, à laquelle la direction de l'entreprise les invite, est un élément essentiel de la réussite de ce plan. »

¹ Variation à données comparables : à change constant et hors impact de la grève des pilotes de septembre 2014. La même définition s'applique dans le reste du communiqué

² Voir définition en annexe

³ Sur 12 mois glissants, EBITDAR corrigé de la grève des pilotes de septembre 2014 ; voir définition en annexe

⁴ A change, prix du carburant et charges liées aux retraites constants. Voir calcul en annexe

Chiffres clés

	Troisième trimestre			Neuf mois au 30 septembre		
	2015	2014	Variation	2015	2014	Variation
Passagers transportés (milliers)	25 897	24 123	+7,4%	68 498	66 311	+3,3%
Capacité totale (millions d'ESKO)	93 174	88 066	+5,8%	256 354	251 037	+2,1%
Chiffre d'affaires (m€)	7 415	6 695	+10,8%	19 713	18 700	+5,4%
Variation à données comp. ² (%)			-2,4%			-3,1%
EBITDAR (m€)	1 605	898	+707	2 658	1 919	+739
EBITDA (m€)	1 348	682	+666	1 896	1 273	+623
Marge d'EBITDA (%)	18,2	10,2	+8,0 pt	9,6	6,8	+2,8 pt
EBITDA à données comp. (m€)			+311			+388
Résultat d'exploitation (m€)	898	247	+651	666	40	+626
Marge d'exploitation (%)	12,1%	3,7%	+8,4 pt	3,4%	0,2%	+3,2 pt
Résultat d'exploitation à données comparables			+304			+415
Résultat net, part groupe (m€)	480	86	+394	-158	-533	+375
Résultat net retraité part du groupe ² (m€)	624	106	+518	197	-233	+430
Résultat net par action (€)	1,62	0,29	+1,33	(0,53)	(1,80)	+1,27
Résultat net dilué par action (€)	1,32	0,24	+1,08	(0,53)	(1,80)	+1,27
Résultat net retraité par action (€)	2,11	0,36	+1,75	0,62	(0,78)	+1,40
Résultat net retraité dilué par action (€)	1,71	0,29	+1,42	0,57	(0,78)	+1,35
Cash-flow libre d'exploitation (m€)	259	-158	+417	533	-63	+596
Dette nette en fin de période (m€)				4 330	5 407*	-1 077

* 31 décembre 2014

Les états financiers consolidés du Groupe ont été révisés à compter du 1^{er} janvier 2015 afin d'améliorer leur lisibilité. Les changements sont les suivants :

- En raison de son développement rapide, l'activité de Transavia est maintenant présentée comme un secteur d'activité distinct. L'activité de transport de passagers est ainsi renommée de « Passage » à « Passage réseaux ».
- Les éléments de production capitalisés ne sont plus ventilés par nature de dépense, mais ils sont désormais entièrement imputés sur la ligne « autres produits et charges » du compte de résultat. L'impact par trimestre de ce retraitement est détaillé en annexe.
- Les effets change liés à la réévaluation des provisions en devises sont à présent isolés sur la ligne « Autres produits et charges financiers » alors qu'ils étaient jusqu'alors enregistrés sur la ligne « Amortissements, dépréciations et provisions ». Par ailleurs, le taux de clôture est utilisé pour convertir les montants provisionnés à la clôture. Antérieurement, le Groupe utilisait le taux moyen du dollar pour convertir les provisions maintenance. Les comptes consolidés au 31 décembre 2014 ont été retraités afin de permettre la comparaison. L'impact de ce retraitement est détaillé en annexe.

La base de comparaison du troisième trimestre est fortement affectée par la grève des pilotes qui a perturbé l'activité en septembre 2014. Comme indiqué l'an dernier, son impact a été estimé à 416 millions d'euros sur le chiffre d'affaires total du troisième trimestre, en partie compensée par une réduction nette des coûts de 86 millions d'euros. L'impact était donc évalué à 330 millions d'euros sur le résultat d'exploitation du troisième trimestre 2014. Pour rappel, cette grève a également affecté les recettes du quatrième trimestre 2014, pour un impact estimé de 79 millions d'euros sur le chiffre d'affaires et de 95 millions d'euros sur le résultat d'exploitation.

Au **troisième trimestre 2015**, le chiffre d'affaires s'est établi à 7,4 milliards d'euros, contre 6,7 milliards d'euros au troisième trimestre 2014, en hausse de 10,8%. Hors grève, le chiffre d'affaires était en hausse de 4,2% principalement grâce à effet change important. A données comparables, il était en baisse de 2,4%.

Au cours du troisième trimestre 2015, l'effet change sur les coûts a atteint 471 millions d'euros. Il était plus faible qu'au deuxième trimestre car le dollar US s'est moins renforcé contre l'euro au cours de la

période. En raison du poids relativement plus important des recettes en dollars au cours du troisième trimestre, et de l'appréciation des autres devises, l'effet change a eu un impact positif plus élevé sur le chiffre d'affaires, atteignant 488 millions d'euros. Ainsi, pour la première fois depuis le premier trimestre 2013, l'impact net des devises a été positif sur le résultat d'exploitation, à +17 millions d'euros.

Les charges d'exploitation ont augmenté de 1,1% mais ont baissé de 7,0% à données comparables. Hors carburant, elles ont augmenté de 2,7% et de 0,5% à données comparables. Le coût unitaire par ESKO a baissé de 0,9% à change, prix du carburant et charges liées aux retraites constants, pour une production mesurée en ESKO stable (+0,4%).

La facture carburant s'est élevée à 1 679 millions d'euros, en baisse de 3,3% à données publiées et en baisse de 23,3% à données comparables. Sur la base des courbes à termes au 16 octobre 2015, la facture carburant de l'année 2015 devrait atteindre 6,2 milliards d'euros⁵. Selon la même courbe à terme, la facture de carburant pourrait s'élever à 5,1 milliards d'euros⁵ pour l'année 2016.

Les coûts totaux de personnel (y compris intérimaires) ont augmenté de 1,9% à 1 939 millions d'euros. Ils incorporent une hausse (non cash) de 28 millions d'euros des charges liées aux retraites enregistrée chez KLM en raison des nouvelles hypothèses actuarielles (baisse du taux d'actualisation). A charge de retraite et périmètre constants, ils étaient en baisse de 0,6%.

L'EBITDAR s'est établi à 1 605 millions d'euros, en hausse de 707 millions d'euros. A données comparables, l'EBITDAR était en hausse de 314 millions d'euros, tiré par une bonne dynamique commerciale au cours de la période de pointe de l'été.

Sur les **neuf premiers mois de l'exercice 2015**, le chiffre d'affaires s'est établi à 19,7 milliards d'euros, contre 18,7 milliards d'euros, en hausse de 5,4% mais en baisse de 3,1% à données comparables. La facture carburant s'est élevée à 4 820 millions d'euros, en baisse de 2,2% à données publiées, et en baisse de 20,0% à données comparables.

Sur les neuf premiers mois de l'année, près de 75% de l'économie obtenue sur la facture carburant (1 184 millions d'euros hors change) a été absorbée par la pression sur les recettes unitaires (770 millions d'euros hors change) et l'effet change négatif (118 millions d'euros).

EBITDA par secteur d'activité (m€)	Troisième trimestre			Neuf mois au 30 septembre		
	2015	2014 hors grève	Variation à données comparables	2015	2014 hors grève	Variation à données comparables
Passage réseaux	1 151	848	+265	1 662	1 354	+382
Cargo	-76	-73	+12	-204	-120	-51
Maintenance	142	133	+21	339	292	+6
Transavia	98	76	+8	39	28	+36
Autres	33	30	+5	61	50	+16
Total	1 348	1 014	+311	1 896	1 604	+388

Sur les **neuf premiers mois de l'exercice 2015**, l'EBITDA s'est établi à 1 896 millions d'euros, en hausse de 388 millions d'euros à données comparables, principalement grâce à la bonne performance de l'activité Passage réseaux, en amélioration de 382 millions d'euros à données comparables.

EBITDA par compagnies (m€)	Troisième trimestre			Neuf mois au 30 septembre		
	2015	2014 hors grève	Variation à données comparables	2015	2014 hors grève	Variation à données comparables
Air France	779	611	+150	1 143	960	+257
Marge d'EBITDA	16,8%	13,7%	+3,1 pt	9,2%	8,0%	+1,2 pt
KLM	564	398	+148	742	634	+117
Marge d'EBITDA	19,7%	14,5%	+5,2 pt	9,9%	8,7%	+1,2 pt
Autres/éliminations	5	32	-27	11	10	+1
Total	1 348	1 014	+311	1 896	1 604	+388

⁵ 2015 : prix moyen du Brent de 55\$, prix moyen du carburant avion de 538\$ par tonne, taux de change moyen de 1,12\$ par euro sur octobre-décembre 2015. 2016 : prix moyen du Brent de 55\$, prix moyen du carburant avion de 527\$ par tonne, taux de change moyen de 1,12\$ par euro.

Sur les **neuf premiers mois de l'exercice 2015**, à données comparables, l'EBITDA a progressé de 257 millions d'euros chez Air France et de 117 millions d'euros chez KLM. La marge d'EBITDA a gagné 1,2 point au sein de chaque compagnie pour atteindre 9,2% chez Air France et 9,9% chez KLM.

Le résultat d'exploitation s'est établi à 666 millions d'euros, contre 40 millions d'euros en 2014, en amélioration de 626 millions d'euros. A données comparables, le résultat d'exploitation était en hausse de 415 millions d'euros, principalement grâce à la bonne performance de l'activité Passage réseaux, en amélioration de 396 millions d'euros (voir ci-dessous).

Le résultat net, part du groupe s'élevait à -158 millions d'euros contre -533 millions d'euros un an plus tôt. Il intégrait notamment le résultat non récurrent lié à la plus-value sur la vente d'actions Amadeus (+218 millions d'euros), compensé par l'évolution de la valeur du portefeuille de couvertures carburant (-225 millions d'euros), l'impact de la perte de change non réalisée (-320 millions d'euros) et des charges de restructuration d'un montant de 134 millions d'euros. Sur une base retraitée, le résultat net part du groupe s'est établi à 197 millions d'euros contre -233 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2014, enregistrant ainsi une amélioration de 430 millions d'euros.

Au 30 septembre 2015, le retour sur capitaux employés² (ROCE) hors grève sur 12 mois glissants atteignait 7,3%, en hausse de 2,0 points par rapport au 30 septembre 2014.

Activité Passage réseaux⁶

Passage réseaux	T3 2015	T3 2014	Variation	Variation à données comparables
Passagers transportés (milliers)	22 007	20 487	+7,4%	
Capacité (millions de SKO)	75 209	70 060	+7,3%	+1,2%
Trafic (millions de PKT)	66 626	61 498	+8,3%	+2,2%
Coefficient d'occupation	88,6%	87,8%	+0,8 pt	+0,8 pt
Chiffre d'affaires total (m€)	5 895	5 232	+12,7%	-1,5%
Chiffre d'affaires passager régulier (m€)*	5 672	5 018	+13,0%	-1,6%
Recette unitaire au SKO (cts €)	7,54	7,16	+5,3%	-2,7%
Recette unitaire au PKT (cts €)	8,51	8,16	+4,3%	-3,7%
Coût unitaire au SKO (cts €)	6,48	6,86	-5,5%	-7,9%
Résultat d'exploitation (m€)	798	211	+587	+266

* T3 2014 retraité d'un changement d'affectation de recettes (8 millions d'euros transférés du chiffre d'affaires « autres recettes passage » au « passage régulier »)

Au **troisième trimestre 2015**, le chiffre d'affaires de l'activité Passage réseaux s'est élevé à 5 895 millions d'euros, en hausse de 4,9% hors grève, mais en baisse de 1,5% à données comparables. Le résultat d'exploitation de l'activité Passage réseaux s'est établi à 798 millions d'euros, comparé à 211 millions d'euros au troisième trimestre 2014. A données comparables, le résultat d'exploitation était en hausse de 266 millions d'euros.

Le Groupe a maintenu sa gestion stricte des capacités, n'augmentant ses capacités que de 1,2% sur le trimestre. La recette unitaire au siège-kilomètre offert (RSKO) est restée volatile, en baisse de 2,7% à données comparable. Cette évolution était néanmoins en amélioration par rapport au deuxième trimestre en raison d'une bonne dynamique commerciale au cours de la pointe été.

Sur le réseau long-courrier, la recette unitaire a traduit les équilibres attendus d'offre-demande, accrue par la chute de la demande au départ du Brésil et du Japon. De plus, plusieurs lignes ont été affectées par les réductions de budget de voyages mises en œuvre par les clients liés au secteur pétrolier, en particulier en Afrique.

Comme prévu, les capacités court et moyen-courrier point-à-point (hors des hubs de Paris et d'Amsterdam) ont été encore ajustées à la baisse (-12,7%), avec un effet positif significatif sur la recette unitaire (+8,2% à données comparables). Sur les hubs, l'activité court et moyen-courrier a

⁶ Air France, KLM et HOP!. Transavia est présentée comme un secteur d'activité distinct.

également bénéficié de la bonne dynamique commerciale, avec une recette unitaire stable à données comparables.

Passage réseaux	9 mois 2015	9 mois 2014	Variation	Variation à données comparables
Passagers transportés (milliers)	59 860	58 355	+2,6%	
Capacité (millions de SKO)	209 263	203 770	+2,7%	+0,6%
Trafic (millions de PKT)	178 996	173 584	+3,1%	+1,0%
Coefficient d'occupation	85,5%	85,2%	+0,3 pt	+ 0,3 pt
Chiffre d'affaires total (m€)	15 558	14 709	+5,8%	-2,6%
Chiffre d'affaires passager régulier (m€)*	14 920	14 092	+5,9%	-2,7%
Recette unitaire au SKO (cts €)	7,13	6,92	+3,1%	-3,3%
Recette unitaire au PKT (cts €)	8,34	8,12	+2,7%	-3,6%
Coût unitaire au SKO (cts €)	6,77	6,87	-1,0%	-5,9%
Résultat d'exploitation (m€)	686	88	+598	+396

* 9m 2014 retraité d'un changement d'affectation de recettes (29 millions d'euros transférés du chiffre d'affaires « autres recettes passage » au « passage régulier »)

Sur les **neuf premiers mois de 2015**, le chiffre d'affaires de l'activité Passage réseaux s'est élevé à 15 558 millions d'euros, en hausse de 3,0% hors grève, mais en baisse de 2,6% à données comparables. Le résultat d'exploitation de l'activité Passage réseaux s'est établi à 686 millions d'euros, comparé à 88 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2014, en amélioration de 598 millions d'euros à données publiées et de 396 millions d'euros à données comparables.

Considérant la pression sur les recettes unitaires observées sur certaines zones, le Groupe a ajusté son programme de vols pour la saison hiver 2015-16, en particulier sur les lignes les plus faibles à destination du Brésil et du Japon. Dans son programme hiver 2015-16, le Groupe prévoit ainsi une légère croissance des capacités sur long-courrier (+1,7%) et une poursuite de la réduction des capacités court et moyen-courrier (-1,8%).

Activité Cargo

Activité cargo	T3 2015	T3 2014	Variation	Variation à données comparables
Tonnage transporté (milliers)	301	312	-3,6%	
Capacité (millions de TKO)	3 859	3 954	-2,4%	-7,4%
Trafic (millions de TKT)	2 257	2 364	-4,5%	-10,1%
Coefficient de remplissage	58,5%	59,8%	-1,3 pt	-1,3 pt
Chiffre d'affaires total (m€)	584	623	-6,3%	-17,8%
Chiffre d'affaires transport de fret (m€)	546	579	-5,7%	-17,7%
Recette unitaire par TKO (cts €)	14,15	14,64	-3,7%	-11,5%
Recette unitaire par TKT (cts €)	24,19	24,49	-1,6%	-8,8%
Coût unitaire par TKO (cts €)	16,25	17,22	-5,8%	-11,6%
Résultat d'exploitation (m€)	-81	-102	+21	+21

Le Groupe a poursuivi la restructuration de son activité tout-cargo pour s'adapter à la faiblesse du commerce mondial et à la situation de surcapacité structurelle dans le secteur du cargo aérien. Au cours du **troisième trimestre 2015**, les capacités tout-cargo ont ainsi été réduites de 30%, tandis que les capacités soutes étaient stables (+0,2%), amenant en conséquence une baisse des capacités totales de 7,4%. La recette unitaire à la Tonne-Kilomètre Offerte (RTKO) a néanmoins baissé de 11,5% à données comparables, reflétant la demande toujours faible dans le secteur.

Le coût unitaire cargo était en baisse de 11,6% à données comparables, bénéficiant de la baisse du prix du carburant et de la bonne performance sur les coûts unitaires hors change hors prix du carburant, en baisse en dépit de la réduction des capacités. Les pertes de l'activité tout-cargo ont ainsi été sensiblement réduites.

Le résultat d'exploitation s'est établi à -81 millions d'euros, en amélioration de 21 millions d'euros à données comparables.

Activité cargo	9 mois 2015	9 mois 2014	Variation	Variation à données comparables
Tonnage transporté (milliers de tonnes)	897	968	-7,4%	
Capacité (millions de TKO)	11 277	11 664	-3,3%	-5,1%
Trafic (millions de TKT)	6 711	7 297	-8,0%	-10,0%
Coefficient de remplissage	59,5%	62,6%	-3,0 pt	-3,2 pt
Chiffre d'affaires total (m€)	1 813	1 967	-7,8%	-16,7%
Chiffre d'affaires transport de fret (m€)	1 696	1 833	-7,5%	-16,5%
Recette unitaire par TKO (cts €)	15,04	15,72	-4,4%	-12,1%
Recette unitaire par TKT (cts €)	25,27	25,12	+0,6%	-7,4%
Cout unitaire par TKO (cts €)	17,01	17,27	-1,5%	-9,4%
Résultat d'exploitation (m€)	-222	-181	-41	-23

Sur les **neuf premiers mois de 2015**, le chiffre d'affaires de l'activité cargo s'est élevé à 1 813 millions d'euros, en baisse de 9,0% hors grève, et de 16,7% à données comparables. A -222 millions d'euros, le résultat d'exploitation était en baisse de 23 millions d'euros à données comparables.

Dans le cadre de Perform 2020, le Groupe a sorti 3 Boeing 747 de la flotte à la saison hiver 2014-15, et sortira tous les MD11 d'ici juin 2016. Le Groupe prévoit d'opérer seulement 5 avions tout-cargo d'ici la fin 2016. Cette réduction devrait permettre à l'activité tout-cargo de retrouver l'équilibre d'exploitation en 2017 (contre -95 millions d'euros de pertes en 2014, hors grève).

Activité Maintenance

Maintenance	T3 2015	T3 2014	Variation	Variation à données comparables
Chiffre d'affaires total (m€)	959	858	+11,8%	
Chiffre d'affaires externe (m€)	371	319	+16,6%	-2,4%
Résultat d'exploitation (m€)	81	61	+20	-12
Marge d'exploitation (%)	8,4%	7,1%	+1,3 pt	+0,1 pt

Au **troisième trimestre 2015**, le chiffre d'affaires externe de la maintenance s'est élevé à 371 millions d'euros, en hausse de 16,6% et en baisse de 2,4% à données comparables. Cette baisse s'explique par la volatilité de l'activité d'entretien moteur, qui avait bénéficié d'une base de comparaison favorable au premier semestre.

Le résultat d'exploitation s'est établi à 81 millions d'euros, en hausse de 20 millions d'euros par rapport au troisième trimestre 2014, et en baisse de 12 millions d'euros à données comparables.

Maintenance	9 mois 2015	9 mois 2014	Variation	Variation à données comparables
Chiffre d'affaires total (m€)	2 932	2 473	+18,6%	
Chiffre d'affaires externe (m€)	1 148	895	+28,3%	7,8%
Résultat d'exploitation (m€)	167	113	+54	+2
Marge d'exploitation (%)	5,7%	4,6%	+1,1 pt	-0,6 pt

Sur les **neuf premiers mois de 2015**, le chiffre d'affaires externe de la maintenance était en hausse de 28,3%, et de 7,8% à données comparables. A 167 millions d'euros, le résultat d'exploitation était en amélioration de 54 millions d'euros, bénéficiant du renforcement du dollar par rapport à l'euro.

Au cours de la période, le carnet de commande a enregistré une hausse de 12% pour atteindre 8,4 milliards de dollars, incluant notamment plusieurs contrats de support équipement sur B787. Le Groupe

a poursuivi le développement de son portefeuille de service, avec un investissement dans une société américaine de *trading* de pièces moteur.

Transavia

Transavia	T3 2015	T3 2014	Variation
Nombre de passagers (milliers)	3 890	3 636	+7,0%
Capacité (millions de SKO)	7 963	7 700	+3,4%
Trafic (millions de PKT)	7 327	7 065	+3,7%
Coefficient d'occupation	92,0%	91,8%	+0,2 pt
Chiffre d'affaires total passage (m€)	440	428	+3,3%
Chiffre d'affaires passage régulier (m€)*	438	427	+2,6%
Recette unitaire au SKO (cts d'€)	5,50	5,54	-0,8%
Recette unitaire au PKT (cts d'€)	5,98	6,04	-1,0%
Coût unitaire au SKO (cts d'€)	4,54	4,74	-4,2%
Résultat d'exploitation (m€)	77	62	+15

* T3 2014 retraité d'un changement d'affectation de recettes (17 millions d'euros transférés du chiffre d'affaires « autres recettes passage » au « passage régulier »)

Au **troisième trimestre 2015**, les capacités de Transavia ont augmenté de 3,4%, traduisant le développement accéléré en France (capacités en hausse de 20,1%) et la réduction des capacités dans l'activité *charter* aux Pays-Bas. Le trafic a augmenté de 3,7% et le coefficient d'occupation est resté élevé (92,0%). La recette unitaire par SKO était en baisse plus faible que le coût unitaire (-0,8% contre -4,2%), impliquant une amélioration de 15 millions d'euros du résultat d'exploitation.

Transavia	9 mois 2015	9 mois 2014	Variation
Nombre de passagers (milliers)	8 638	7 956	+8,6%
Capacité (millions de SKO)	17 840	16 983	+5,0%
Trafic (millions de PKT)	16 163	15 342	+5,4%
Coefficient d'occupation	90,6%	90,3%	+0,3 pt
Chiffre d'affaires total (m€)	892	863	+3,4%
Chiffre d'affaires passage régulier (m€)*	881	855	+3,0%
Recette unitaire au SKO (cts d'€)	4,94	5,03	-1,9%
Recette unitaire au PKT (cts d'€)	5,45	5,57	-2,2%
Coût unitaire au SKO (cts d'€)	4,93	5,05	-2,4%
Résultat d'exploitation (m€)	2	-2	+4

* 9m 2014 retraité d'un changement d'affectation de recettes (34 millions d'euros transférés du chiffre d'affaires « autres recettes passage » au « passage régulier »)

Sur les **neuf premiers mois de 2015**, le chiffre d'affaires de Transavia s'est élevé à 892 millions d'euros, en hausse de 3,4%. Le résultat d'exploitation s'est établi à 2 millions d'euros, en légère amélioration par rapport à l'an dernier (+4 millions d'euros).

Le développement rapide de Transavia va se poursuivre à la saison hiver 2015-16, avec une croissance prévue des capacités de +9,1%.

Autres activités : Catering

Catering	T3 2015	T3 2014	Variation
Chiffre d'affaires total (m€)	267	228	+17,1%
Chiffre d'affaires externe (m€)	110	84	+31,0%
Résultat d'exploitation (m€)	21	11	+10

Au **troisième trimestre 2015**, l'activité Catering a réalisé un chiffre d'affaires externe de 110 millions d'euros, en hausse de 31,0% principalement grâce à la consolidation de plusieurs filiales. Le résultat d'exploitation s'est établi à 21 million d'euros, en hausse de 10 millions d'euros.

Catering	9 mois 2015	9 mois 2014	Variation
Chiffre d'affaires total (m€)	704	655	+7,5%
Chiffre d'affaires externe (m€)	270	234	+15,4%
Résultat d'exploitation (m€)	26	12	+14

Sur les **neuf premiers mois de 2015**, l'activité Catering a réalisé un chiffre d'affaires externe de 270 millions d'euros, en hausse de 15,4%, tirée par une bonne dynamique commerciale en France comme à l'international et à la consolidation de plusieurs filiales. Le résultat d'exploitation s'est établi à 26 millions d'euros, en hausse de 14 millions d'euros.

Situation financière

En millions d'€	9 mois 2015	9 mois 2014	Variation
Cash-flow avant variation du BFR et plans de départs volontaires, activités poursuivies	1 546	900	+646
Paiements liés aux plans de départs volontaires	-154	-162	+8
Variation du Besoin en Fonds de Roulement (BFR)	249	272	-23
Cash-flow d'exploitation	1 641	1 010	+631
Investissements nets avant opérations de <i>sale & lease-back</i>	-1 108	-1 106	-2
Opérations de <i>Sale & lease-back</i>	0	33	-33
Investissements nets après opérations de <i>sale & lease-back</i>	-1 108	-1 073	-35
Cash-flow libre d'exploitation	533	-63	+596

Sur les **neuf premiers mois de 2015**, l'amélioration de 623 millions d'euros de l'EBITDA s'est traduite par une amélioration de 646 millions d'euros du cash-flow avant variation du BFR et paiements liés aux plans de départs volontaires. Les paiements liés aux plans de départs volontaires se sont élevés à 154 millions d'euros. Le cash-flow d'exploitation a bénéficié d'une variation du Besoin en Fonds de Roulement de 249 millions d'euros, légèrement inférieure à l'an dernier (+272 millions d'euros). Les investissements nets avant opérations de *sale & lease-back* ont atteint 1 108 millions d'euros. En conséquence, le cash-flow libre d'exploitation a atteint 533 millions d'euros, en hausse de 596 millions d'euros comparé à l'année dernière.

Le cash-flow libre d'exploitation n'intègre pas le cash-flow libre lié aux investissements financiers, en particulier la trésorerie de 327 millions d'euros encaissée lors de la vente d'actions Amadeus en janvier. Il n'intègre pas non plus l'émission hybride de 600 millions d'euros réalisée en avril, qui a contribué à la baisse de l'endettement net.

En octobre, le Groupe a signé avec son partenaire Delta Air Lines un contrat de transfert de six paires de créneaux (« slots ») à Londres Heathrow. Cette opération a généré une entrée de trésorerie de 276 millions de dollars qui sera enregistrée dans les comptes du quatrième trimestre.

Au 30 septembre 2015, la dette nette s'élevait à 4,33 milliards d'euros, contre 5,41 milliards d'euros au 31 décembre 2014. La dette nette a été affectée par un effet change négatif de 167 millions d'euros et

par la requalification de certains contrats de locations opérationnelles en locations financières pour un montant de 128 millions d'euros.

Hors impact de la grève des pilotes sur l'EBITDAR, le ratio dette nette ajustée/EBITDAR s'est élevé à 3,4x sur douze mois glissants au 30 septembre 2015, en baisse de 0,6 point comparé au 31 décembre 2014 comme au 30 septembre 2014.

Grâce au léger rebond du taux d'actualisation des engagements de retraites au cours des neuf premiers mois de 2015, la situation bilancielle de retraites du Groupe s'est améliorée en dépit de la baisse de valeur des actifs de couverture ; elle est ainsi passée d'un passif net de 710 millions d'euros au 31 décembre 2014 à un passif net de 609 millions d'euros au 30 septembre 2015.

Au 30 septembre 2015, les capitaux propres, se sont élevés à 20 millions d'euros, en amélioration de 673 millions d'euros au cours des neuf premiers mois de 2015 en raison de l'amélioration, après impôts, du passif net lié aux engagements de retraites (+66 millions d'euros), de la variation de la juste valeur du portefeuille de dérivés carburant (+326 millions d'euros), et de la comptabilisation de l'émission hybride de 600 millions d'euros réalisée en avril, en partie compensés par le résultat net de la période (-158 millions d'euros). La juste valeur du portefeuille de dérivés carburant reste néanmoins très négative, d'environ un milliard d'euros au 30 septembre 2015.

Perspectives pour l'année 2015

Le déséquilibre entre l'offre et la demande se poursuit sur plusieurs marchés importants, se traduisant par une pression durable sur les recettes unitaires. Ainsi, comme constaté au cours des 9 premiers mois de l'exercice et en dépit de l'amélioration observée pendant la période de pointe de l'été, la grande majorité des économies attendues en 2015 sur la facture carburant pourrait être absorbée par la baisse des recettes unitaires et l'effet change négatif.

En raison de la révision à la baisse de la croissance des capacités sur le quatrième trimestre, du retard pris dans l'application des dernières mesures du plan Transform 2015, et de l'absence de contribution significative des nouvelles mesures Perform 2020 chez Air France, le Groupe ajuste son objectif de baisse du coût unitaire sur l'année 2015, qui est maintenant attendue entre 0,5% et 0,7%.⁷

Il maintient son objectif de dette nette à fin 2015, à environ 4,4 milliards d'euros, en baisse de près d'un milliard d'euros par rapport à la fin 2014.

Les comptes du troisième trimestre ne sont pas audités par les Commissaires aux comptes.

La présentation des résultats est disponible sur www.airfranceklm.com le 29 octobre 2015 à partir de 7h15.

Une conférence téléphonique en anglais aura lieu le 29 octobre à 8h00 avec M. Pierre-François Riolacci, Directeur général adjoint Economie et Finances.

Pour se connecter à la conférence téléphonique, merci de bien vouloir composer :

- en France : +33 1 76 77 22 26 (code : 8667504)
- aux Pays-Bas : +31 20 716 8257 (code : 8667504)
- au Royaume-Uni : +44 203 4271 907 (code : 8667504)
- aux Etats-Unis: +1 646 254 3388 (code : 8667504)

⁷ A change, prix du carburant et charges liées aux retraites constants. Voir calcul en annexe. Objectif précédent : baisse comprise entre 1 et 1,3%

Pour la réécoute, composer le :

- en France : +33 1 74 20 28 00 (code : 8667504)
- aux Pays-Bas: +31 20 708 5013 (code : 8667504)
- au Royaume-Uni : +44 20 3427 0598 (code : 8667504)
- aux Etats-Unis : +1 347 366 9565 (code : 8667504)

Relations investisseurs

Bertrand Delcaire

Directeur des Relations Investisseurs

Tel : +33 1 49 89 52 59

Email : bedelcaire@airfranceklm.com

Dirk Voermans

Responsable des Relations Investisseurs

Tel : +33 1 49 89 52 60

Email : divoermans@airfranceklm.com

www.airfranceklm.com

Presse

France: +33 1 41 56 56 00

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

En millions d'euros	3 ^{ème} trimestre			Neuf mois au 30 septembre		
	2015	2014*	Variation	2015	2014*	Variation
Chiffre d'affaires	7 415	6 695	10,8%	19 713	18 700	5,4%
Autres produits de l'activité	-1	8	NA	1	17	-94,1%
Charges externes	-4 355	-4 246	2,6%	-12 775	-12 070	5,8%
Carburant avions	-1 679	-1 737	-3,3%	-4 820	-4 926	-2,2%
Affrètements aéronautiques	-108	-120	-10,0%	-325	-329	-1,2%
Locations opérationnelles	-257	-216	19,0%	-762	-646	18,0%
Redevances aéronautiques	-537	-494	8,7%	-1 478	-1 385	6,7%
Commissariat	-185	-161	14,9%	-494	-444	11,3%
Achats de prestations en escale	-406	-417	-2,6%	-1 147	-1 099	4,4%
Achats et consommations d'entretien aéronautiques	-497	-432	15,0%	-1 657	-1 249	32,7%
Frais commerciaux et de distribution	-238	-228	4,4%	-703	-665	5,7%
Autres frais	-448	-441	1,6%	-1 389	-1 327	4,7%
Frais de personnel	-1 888	-1 850	2,1%	-5 729	-5 602	2,3%
Impôts et taxes	-41	-37	10,8%	-130	-130	0,0%
Amortissements, dépréciations et provisions	-450	-435	3,4%	-1 230	-1 233	-0,2%
Autres produits et charges	218	112	94,6%	816	358	127,9%
Résultat d'exploitation	898	247	263,6%	666	40	1565,0%
Cessions de matériel aéronautique	1	0	NA	-4	-5	-20,0%
Autres produits et charges non récurrents	-1	192	NA	88	75	17,3%
Résultat des activités opérationnelles	898	439	104,6%	750	110	581,8%
Produits de la trésorerie	16	18	-11,1%	47	57	-17,5%
Coût de l'endettement financier brut	-93	-114	-18,4%	-291	-337	-13,6%
Coût de l'endettement financier net	-77	-96	-19,8%	-244	-280	-12,9%
Résultat de change	-75	-59	-27,1%	-320	-178	-79,8%
Variation de juste valeur des actifs et passifs financiers	-128	-172	25,6%	-225	-146	-54,1%
Autres produits et charges financiers	-20	-4	-400,0%	-66	-38	-73,7%
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	598	108	453,7%	-105	-532	80,3%
Impôts sur les résultats	-96	-15	540,0%	-14	21	NA
Résultat net des entreprises intégrées	502	93	439,8%	-119	-511	76,7%
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	-18	-4	-350,0%	-34	-15	-126,7%
Résultat des activités poursuivies	484	89	443,8%	-153	-526	70,9%
Résultat net des activités non poursuivies	0	0	NA	0	-4	NA
Résultat de l'exercice	484	89	443,8%	-153	-530	71,1%
Intérêts minoritaires	-4	-3	-33,3%	-5	-3	-66,7%
Résultat net (Part du groupe)	480	86	458,1%	-158	-533	70,4%

* Retraité, voir page 17

BILAN CONSOLIDÉ

Actif <i>En millions d'euros</i>	30 septembre 2015	31 décembre 2014*
Goodwill	244	243
Immobilisations incorporelles	1 029	1 009
Immobilisations aéronautiques	8 773	8 728
Autres immobilisations corporelles	1 702	1 750
Titres mis en équivalence	115	139
Actifs de pension	1 475	1 409
Autres actifs financiers	1 163	1 502
Impôts différés	913	1 042
Autres débiteurs	270	243
Actif non courant	15 684	16 065
Actifs détenus en vue de la vente	3	3
Autres actifs financiers	975	787
Stocks et en-cours	588	538
Créances clients	1 962	1 728
Autres débiteurs	1 175	961
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 199	3 159
Actif courant	7 902	7 176
Total actif	23 586	23 241

* Retraité, voir page 17

Passif et capitaux propres <i>En millions d'euros</i>	30 septembre 2015	31 décembre 2014*
Capital	300	300
Primes d'émission et de fusion	2 971	2 971
Actions d'autocontrôle	(84)	(86)
Titres subordonnés	587	-
Réserves et résultat	(3 802)	(3 877)
Capitaux propres (propriétaires de la société mère)	(28)	(692)
Participations ne donnant pas le contrôle	48	39
Capitaux propres	20	(653)
Provisions retraite	2 084	2 119
Autres provisions	1 493	1 404
Dettes financières	8 102	7 994
Impôts différés	12	14
Autres créditeurs	479	536
Passif non courant	12 170	12 067
Provisions	791	731
Dettes financières	1 065	1 885
Dettes fournisseurs	2 474	2 444
Titres de transport émis et non utilisés	2 907	2 429
Programme de fidélisation	767	759
Autres créditeurs	3 388	3 330
Concours bancaires	4	249
Passif courant	11 396	11 827
Total passif	23 566	23 894
Total capitaux propres et passifs	23 586	23 241

* Retraité, voir page 17

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

(En millions d'euros) Période du 1er janvier au 30 septembre	9M 2015	9M 2014*
Résultat net des activités poursuivies	(153)	(526)
Résultat net des activités non poursuivies	-	(4)
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation	1 230	1 240
Dotations nettes aux provisions financières	65	37
Résultat sur cessions d'actifs corporels et incorporels	4	(13)
Résultat sur cessions de filiales et participations	(224)	(184)
Résultats non monétaires sur instruments financiers	158	134
Résultat de change non réalisé	268	177
Résultat des sociétés mises en équivalence	34	15
Impôts différés	(19)	(50)
Pertes de valeur	-	110
Autres éléments non monétaires	29	(204)
Sous-total	1 392	732
Dont activités non poursuivies	-	(6)
(Augmentation) / diminution des stocks	(29)	(29)
(Augmentation) / diminution des créances clients	(240)	(187)
Augmentation / (diminution) des dettes fournisseurs	5	(82)
Variation des autres débiteurs et créditeurs	513	570
Variation du besoin en fond de roulement des activités non poursuivies	-	20
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation	1 641	1 024
Prise de contrôle de filiales et participations, achats de parts dans les sociétés non contrôlées	(2)	(41)
Investissements corporels et incorporels	(1 181)	(1 155)
Perte de contrôle de filiales, cession de titres de sociétés non contrôlées	342	354
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	73	82
Dividendes reçus	3	20
Diminution / (augmentation) nette des placements de plus de 3 mois	(205)	260
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement des activités non poursuivies	-	(20)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(970)	(500)
Augmentation de capital	600	-
Emission de nouveaux emprunts	921	1 300
Remboursement d'emprunts	(1 379)	(1 753)
Remboursement de dettes résultant de contrats de location-financement	(543)	(454)
Augmentation des prêts	(53)	(24)
Diminution des prêts	122	55
Dividendes distribués	(3)	(2)
Flux net de trésorerie lié aux activités de financement	(335)	(878)
Effet des variations de change sur la trésorerie, équivalents de trésorerie et les concours bancaires courants	(52)	(77)
Variation de la trésorerie nette	284	(431)
Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à l'ouverture	2 910	3 518
Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à la clôture	3 194	3 093

* Retraité, voir page 17

INDICATEURS FINANCIERS

Excédent brut d'exploitation (EBITDA) et EBITDAR

(En millions d'euros)	T3 2015	T3 2014*	9M 2015	9M 2014*
Résultat d'exploitation courant	898	247	666	40
Amortissements, dépréciations et provisions	450	435	1 230	1 233
Excédent brut d'exploitation (EBITDA)	1 348	682	1 896	1 273
Locations opérationnelles	(257)	(216)	(762)	(646)
Excédent brut d'exploitation avant locations opérationnelles (EBITDAR)	1 605	898	2 658	1 919

* Retraité, voir page 17

Résultat net retraité

(En millions d'euros)	T3 2015	T3 2014*	9M 2015	9M 2014*
Résultat net - part groupe (en m€)	480	86	(158)	(533)
Résultat net des activités non poursuivies (en m€)	0	0	0	4
Résultat de change non réalisé (en m€)	31	53	268	177
Variation de la juste valeur des actifs et passifs financiers (instruments dérivés) (en m€)	107	159	158	134
Produits et charges non courants (en m€)	0	(192)	(84)	(70)
Dépréciation de titres disponibles à la vente (en m€)	6	0	13	29
Dépréciation des actifs d'impôts différés (en m€)	0	0	0	26
Résultat net - part groupe, retraité (en m€)	624	106	197	(233)
Résultat net – part groupe, retraité par action (en euros)	2,11	0,36	0,62	(0,78)

* Retraité, voir page 17

Retour sur capitaux employés (ROCE)

(En millions d'euros)	30 sep 2015	30 sep 2014*	30 sep 2014*	30 sep 2013**
Ecart d'acquisition et immobilisations incorporelles	1 273	1 241	1 241	1 119
Immobilisations aéronautiques	8 773	9 122	9 122	9 705
Autres immobilisations corporelles	1 702	1 752	1 752	1 840
Titres mis en équivalence <i>hors actions Alitalia</i>	115	161	161	173
Autres actifs financiers, hors titres disponibles à la vente, valeurs mobilières de placement et dépôts liés aux dettes financières	216	134	134	154
Provisions, hors retraites, litige cargo et restructuration	(1 572)	(1 205)	(1 205)	(1 054)
BFR, hors valeur de marché des instruments dérivés	(5 345)	(5 221)	(5 221)	(4 778)
Capitaux employés au bilan	5 162	5 984	5 984	7 159
Capitaux employés moyens au bilan	5 573		6 572	
Capitaux employés correspondant aux avions en location opérationnelle (loyers opérationnels x 7)	6 923		6 076	
Capitaux employés moyens, hors Alitalia (A)	12 496		12 648	
Résultat d'exploitation ajusté des locations opérationnelles	833		272	
- Dividendes reçus	(1)		(17)	
- Part dans les résultats des entreprises mises en équivalence, hors Alitalia	(58)		(16)	
- Charge d'impôt reconnue dans le résultat net retraité	39		95	
Résultat ajusté après impôt, hors Alitalia (B)	813		334	
ROCE, 12 mois glissants (B/A)	6,5%		2,6%	
Résultat ajusté après impôt, hors Alitalia, hors grève (C)	908		664	
ROCE hors grève, 12 mois glissants (C/A)	7,3%		5,3%	

* Retraité, voir page 17

** Retraité IFRIC 21, CityJet reclassée en activités non poursuivie

Dettes nettes

Bilan au (En millions d'euros)	30 septembre 2015	31 décembre 2014*
Dettes financières courantes et non courantes	9 167	9 879
Dépôts sur avions en location financement	(455)	(584)
Actifs financiers nantis (swap sur OCÉANE)	(393)	(196)
Couvertures de change sur dettes	(33)	(21)
Intérêts courus non échus	(97)	(123)
Dettes financières (A)	8 189	8 955
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 199	3 159
Valeurs mobilières de placement à plus de 3 mois	76	73
Trésorerie nantie	405	399
Dépôts (obligations)	183	166
Concours bancaires courant	(4)	(249)
Liquidités nettes (B)	3 859	3 548
Dettes nettes (A) - (B)	4 330	5 407

* Retraité, voir page 17

Dettes nettes ajustées et ratio dette nette ajustée sur EBITDAR

	30 septembre 2015	31 déc. 2014*
Dettes nettes (en m€)	4 330	5 407
Locations opérationnelles x 7 (sur 12 mois glissants, en m€)	6 923	6 111
Dettes nettes ajustées (en m€)	11 253	11 518
EBITDAR (sur 12 mois glissants, en m€)	3 201	2,462
EBITDAR hors grève (sur 12 mois glissants, en m€)	3 295	2,887
Ratio dette nette ajustée / EBITDAR (sur 12 mois glissants)	3,5x	4,7x
Ratio dette nette ajustée / EBITDAR, hors grève (sur 12 mois glissants)	3,4x	4,0x

* Retraité, voir page 17

Cash-flow libre d'exploitation

(En millions d'euros)	9M 2015	9M 2014
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation, activités poursuivies	1 641	1 010
Investissements corporels et incorporels	-1 181	-1 155
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	73	82
Cash-flow libre d'exploitation	533	(63)

Coût net à l'ESKO

	T3 2015	T3 2014*	9M 2015	9M 2014*
Chiffre d'affaires (en m€)	7 415	6 695	19 713	18 700
Résultat d'exploitation courant (en m€)	898	247	666	40
Coût d'exploitation total (en m€)	(6 517)	(6 448)	(19 047)	(18 660)
Activité passage réseaux – autres recettes (en m€)**	223	214	638	617
Activité cargo – autres recettes (en m€)	38	44	117	134
Chiffre d'affaires externe de l'activité maintenance (en m€)	372	319	1 148	895
Transavia - autres recettes (en m€)	4	1	11	8
Chiffre d'affaires externe des autres activités (en m€)	122	93	302	266
Coût net (en m€)	5 758	5 777	16 831	16 740
Coût net hors grève (en m€)		5 863		16 826
Capacités produites, exprimées en ESKO	93 174	88 066	256 354	251 037
Capacités produites, exprimées en ESKO hors grève		92 816		255 787
Coût net à l'ESKO (en centimes d'€ par ESKO) hors grève	6,18	6,32	6,57	6,58
Variation brute		-2,2%		-0,2%
Effet change sur les coûts nets (en m€)		397		1 148
<i>Variation à change constant</i>		-8,4%		-6,6%
Effet prix du carburant (en m€)		-501		-1 184
<i>Variation à change et prix du carburant constants</i>		-0,4%		+0,0%
Variation des charges liées aux retraites*** (en m€)		28		89
Coût unitaire à l'ESKO à change, prix du carburant et charges liées aux retraites constants (en centimes d'€ par ESKO)	6,18	6,23	6,57	6,60
<i>Variation à change, prix du carburant et charges liées aux retraites constants</i>		-0,9%		-0,5%

* Retraité, voir page 17

** 2014 retraits d'un changement d'affectation de recettes transférées du chiffre d'affaires « autres recettes passage » au « passage régulier », T3 : 8 millions d'euros, 9M : 29 million d'euros

*** Incluant une baisse de 91m€ de la charge de retraite et une augmentation de 180m€ de la charge de salaires.

RÉSULTATS PAR COMPAGNIES

Air France

	9M 2015	9M 2014*	Variation	Variation à données comparables
Chiffre d'affaires (m€)	12 419	11 621	+6,9%	-2,6%
EBITDA (m€)	1 143	618	+525	+257
Résultat d'exploitation (m€)	349	-201	+550	+304
<i>Marge d'exploitation (%)</i>	2,8%	-1,7%	+4,5 pt	
Cash-flow d'exploitation avant variation du BFR et PDV (m€)	990	508	+482	
<i>Marge de cash-flow (avant var. du BFR et PDV)</i>	8,0%	4,4%	+3,6 pt	

* Retraité, voir page 17

KLM

	9M 2015	9M 2014*	Variation	Variation à données comparables
Chiffre d'affaires (m€)	7 527	7 311	+3,0%	-4,0%
EBITDA (m€)**	742	646	+96	+117
Résultat d'exploitation (m€)**	345	232	+113	+135
<i>Marge d'exploitation (%)</i>	4,6%	3,2%	+1,4 pt	
Cash-flow d'exploitation avant var. du BFR et PDV (m€)	617	446	+171	
<i>Marge de cash-flow (avant var. du BFR et PDV)</i>	8,2%	6,1%	+2,1 pt	

* Retraité, voir page 17

** L'EBITDA et le résultat d'exploitation de KLM sont affectés par une hausse (non-cash) de 89 m€ des charges liées aux retraites.

NB : La somme des deux compagnies n'est pas égale aux chiffres consolidés à cause des écritures intra-groupes.

Changement de présentation du compte de résultat

Afin de faciliter la lecture de ses comptes, le Groupe a décidé de rassembler à partir du 1^{er} janvier 2015 les éléments de production capitalisée sur une seule et même ligne du compte de résultat (sous « Autres produits et charges ») alors qu'ils étaient jusque-là ventilés par nature de dépense. Les comptes consolidés au 31 décembre 2014 ont été retraités afin de permettre la comparaison. Les impacts du reclassement sur le compte de résultat 2014 par trimestre sont les suivants :

<i>(En millions d'euros)</i>	T1 2014	T2 2014	T3 2014	T4 2014	Année 2014
Achats et consommations d'entretien aéronautiques	-84	-90	-96	-103	-373
Charges externes	-16	-18	-17	-21	-72
Frais de personnel	-35	-30	-31	-32	-128
Autres produits et charges	135	138	145	155	573
Résultat d'exploitation	0	0	0	0	0

Modification de l'évaluation des provisions en devises

Le groupe enregistre des provisions pour des dépenses à venir en devises, principalement liées à la restitution des avions en location opérationnelle. Une part significative de ces provisions est destinée à couvrir l'achat de pièces détachées qui seront payées en dollars US, quelle que soit la monnaie fonctionnelle de la société. Afin d'assurer une meilleure analyse des impacts liés à la variation du dollar, le groupe a décidé, depuis le 1er janvier 2015, d'isoler les effets de réévaluation des provisions en devises en « Autres produits et charges financiers » alors qu'ils étaient jusqu'alors enregistrés en « Amortissements, dépréciations et provisions ».

Par ailleurs, le taux de clôture sera utilisé pour convertir les montants provisionnés à la clôture. Antérieurement, le groupe utilisait le taux moyen du dollar pour convertir les provisions maintenance. Les comptes consolidés au 31 décembre 2014 ont été retraités afin de permettre la comparaison. Les impacts de ce retraitement sur le compte de résultats sont les suivants :

<i>En millions d'euros</i>	9M 2014	Année 2014
Autres produits et charges financiers	-29	-41
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	-29	-41
Impôts	+10	+14
Résultat net	-19	-27

Les impacts de ce retraitement sur le bilan sont les suivants :

<i>En millions d'euros</i>	1 janvier 2014	31 décembre 2014
Actifs d'impôts différés	-3	+11
Total actif	-3	+11
Réserves et résultat	+6	-21
Autres provisions	-9	+32
Total capitaux propres et passif	-3	+11

FLOTTE DU GROUPE AU 30 SEPTEMBRE 2015

Type d'appareil	AF (incl. HOP!)	KL (incl. KLC & Martinair)	Transavia	Propriété	Crédit-bail	Loyers opérat.	Total	En exploit.	Ecart / 31/12/14
B747-400	5	22		18	1	8	27	27	-1
B777-300	39	10		9	22	18	49	49	4
B777-200	25	15		15	12	13	40	40	
A380-800	10			1	4	5	10	10	
A340-300	13			5	5	3	13	13	
A330-300		5				5	5	5	
A330-200	15	12		4	7	16	27	27	
Total Long-Courrier	107	64	0	52	51	68	171	171	3
B737-900		5		1	1	3	5	5	
B737-800		25	45	8	9	53	70	70	9
B737-700		18	9	3	8	16	27	27	
A321	21			5	6	10	21	21	-3
A320	46			8	3	35	46	45	
A319	38			15	10	13	38	38	-3
A318	18			11	7		18	18	
Total Court et Moyen-Courrier	123	48	54	51	44	130	225	224	3
ATR72-600	4					4	4	4	4
ATR72-500	7			1	3	3	7	7	-4
ATR42-500	13			4	4	5	13	13	
Canadair Jet 1000	14			14			14	14	1
Canadair Jet 700	15			15			15	13	
Canadair Jet 100	8			8			8		-4
Embraer 190	10	28		4	13	21	38	38	
Embraer 170	16			8	2	6	16	16	
Embraer 145	18			12	6		18	16	1
Embraer 135	5			5			5		-1
Fokker 70		19		19			19	19	
Total Régional	110	47	0	90	28	39	157	140	-3
B747-400ERF		3		2	1		3	3	-2
B747-400BCF		3				3	3	1	
B777-F	2			2			2	2	
MD-11-CF		2		2			2	1	-2
MD-11-F		3			2	1	3	3	
Total Cargo	2	11	0	6	3	4	13	10	-4

Total Air France-KLM	342	170	54	199	126	241	566	545	-1
-----------------------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	------------	------------	-----------