

Exercice 2014 : Résultats du troisième trimestre

TROISIÈME TRIMESTRE

- ▶ Impact significatif de la grève des pilotes d'Air France : impact négatif estimé à 416 millions d'euros sur le chiffre d'affaires, et à 330 millions d'euros sur le résultat d'exploitation
- ▶ Chiffre d'affaires de 6,7 milliards d'euros, stable (+0,2%) à données comparables¹
- ▶ EBITDA² de 682 millions d'euros, en baisse de 21 millions d'euros à données comparables¹
- ▶ Résultat d'exploitation de 247 millions d'euros, en baisse de 18 millions d'euros à données comparables¹
- ▶ Dixième trimestre consécutif de baisse des coûts unitaires : coût unitaire² en baisse de 1,2% à données comparables¹
- ▶ Lancement du nouveau plan stratégique Perform 2020

NEUF MOIS AU 30 SEPTEMBRE 2014

- ▶ Chiffre d'affaires de 18,7 milliards d'euros, en hausse de 0,7% à données comparables¹
- ▶ Résultat d'exploitation de 40 millions d'euros, en hausse de 267 millions d'euros à données comparables¹
- ▶ Résultat net, part du groupe de -514 millions d'euros, en amélioration de 117 millions d'euros
- ▶ Résultat net retraité, part du groupe² de -231 millions d'euros, en amélioration de 83 millions d'euros
- ▶ Dette nette de 5,27 milliards d'euros, en baisse de 76 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2013

Le Conseil d'administration de la société Air France-KLM, sous la présidence d'Alexandre de Juniac, s'est réuni le 28 octobre 2014 pour examiner les comptes du troisième trimestre 2014.

Chiffres clés

	Troisième trimestre			Neuf mois au 30 septembre		
	2014	2013*	Variation	2014	2013*	Variation
Chiffre d'affaires (m€)	6 695	7 175	-6,7%	18 700	19 397	-3,6%
<i>Variation à données comparables¹</i>			+0,2%			+0,4%
EBITDA ² (m€)	682	1 079	-397	1 273	1 473	-200
Marge d'EBITDA (%)	10,2	15,0	-4,8 pts	6,8	7,6	-0,8 pt
<i>EBITDA à données comparables¹</i>			-21			+222
Résultat d'exploitation (m€)	247	641	-394	40	193	-153
Marge d'exploitation (%)	3,7	8,9	-5,2 pts	0,2	1,0	-0,8 pt
<i>Résultat d'exploitation à données comp.¹</i>			-18			+267

* Retraité IFRIC 21, CityJet reclassée en activité non poursuivie

¹ A taux de change constants et hors impact de la grève des pilotes

² Voir définition en annexe

	Troisième trimestre			Neuf mois au 30 septembre		
	2014	2013*	Variation	2014	2013*	Variation
Résultat net part groupe (m€)	100	148	-48	-514	-651	+137
Résultat net retraité part du groupe ³ (m€)	111	372	-261	-231	-314	+83
Résultat net par action (€)	0,34	0,50	-0,16	(1,74)	(2,20)	+0,46
Résultat net dilué par action (€)	0,28	0,39	-0,11	(1,74)	(2,20)	+0,46
Résultat net retraité par action ³ (€)	0,37	1,26	-0,89	(0,78)	(1,06)	+0,28
Résultat net retraité dilué par action ³ (€)	0,30	0,92	-0,62	(0,78)	(1,06)	+0,28
Cash-flow libre d'exploitation ³ (m€)	-158	-66	-92	-75	496	-571
Dette nette ³ en fin de période (m€)	-	-	-	5,273	5,348 ⁴	-75

* Retraité IFRIC 21, CityJet reclassée en activité non poursuivie

Au troisième trimestre 2014, l'activité du groupe a été fortement perturbée par 14 jours de grève des pilotes d'Air France, dont l'impact est estimé à 330 millions d'euros sur le résultat d'exploitation. Le chiffre d'affaires total a été réduit à hauteur de 416 millions d'euros, en partie compensé par une réduction nette des coûts de 86 millions d'euros. La grève a amené le groupe à annuler l'équivalent de 4 249 millions de SKO (18% des SKO du mois de septembre) et 213 millions de TKO (16% des TKO du mois de septembre), soit 4,75 milliards d'ESKO (Equivalent Siège-Kilomètre Offert).

Le chiffre d'affaires s'établit à 6 695 millions d'euros, contre 7 175 millions d'euros en 2013, en baisse de 6,7%, mais en hausse de 0,2% à taux de change constants et hors impact de la grève des pilotes (« à données comparables »). L'évolution des taux de change a eu un impact négatif de 78 millions d'euros sur le chiffre d'affaires.

Les charges d'exploitation baissent de 1,3% et de 0,7% à change constant. Hors carburant, elles augmentent de 0,7% et de 0,8% à données comparables. Le coût unitaire par ESKO³ baisse de 1,2% à change, prix du carburant et charge de retraite constants et hors impact de la grève des pilotes, pour une production mesurée en ESKO en augmentation de 2,0% hors impact de la grève des pilotes. La facture carburant s'élève à 1 737 millions d'euros, en baisse de 6,4% mais légèrement en hausse (+0,4%) à change constant et hors impact de la grève des pilotes. Les coûts totaux de personnel (y compris intérimaires) sont en baisse de 1,6% à 1 871 millions d'euros, et de 1,7% à change constant. A charge de retraite et hors impact de la grève des pilotes, ils sont en diminution de 9 millions d'euros.

L'EBITDA s'établit à 682 millions d'euros, en baisse de 397 millions d'euros. A données comparables, il baisse de 21 millions d'euros. Le résultat d'exploitation s'établit à 247 millions d'euros, contre 641 millions d'euros en 2013, en baisse de 394 millions d'euros. A données comparables, le résultat d'exploitation a baissé de 18 millions d'euros. L'évolution des taux de change a un impact négatif de 47 millions d'euros sur le résultat d'exploitation du trimestre.

Le résultat net part du groupe est de 100 millions d'euros contre 148 millions d'euros un an plus tôt. Il intègre le résultat non récurrent lié à la vente d'actions Amadeus (187 millions d'euros), largement compensé par la baisse de la valeur du portefeuille de couvertures carburant (-172 millions d'euros). Sur une base retraitée³, le résultat net part du groupe s'établit à 111 millions d'euros contre 372 millions d'euros au troisième trimestre 2013, enregistrant ainsi une baisse de 261 millions d'euros.

Sur les **neuf premiers mois de l'exercice 2014**, le chiffre d'affaires s'établit à 18,7 milliards d'euros, contre 19,4 milliards d'euros en 2013, en baisse de 3,6%, mais en hausse de 0,4% à données comparables. L'évolution des taux de change a un impact négatif de 365 millions d'euros sur le chiffre d'affaires.

Les charges d'exploitation baissent de 2,8% et de 1,4% à change constant. Hors carburant, elles diminuent de 1,6% et de 1,0% à données comparables. La facture carburant s'élève à 4 926 millions d'euros, en baisse de 6,1% et de 0,8% à change constant et hors impact de la grève des pilotes. Les coûts totaux de personnel (y compris intérimaires) sont en baisse de 3,1% à 5 651 millions d'euros, et de 3,0% à change constant. A charge de retraite et périmètre constants, et hors impact de la grève des pilotes, ils diminuent de 115 millions d'euros grâce au plan Transform 2015.

³ Voir définition en annexe

⁴ Dette nette au 31 décembre 2013

L'EBITDA s'établit à 1 273 millions d'euros, en baisse de 200 millions d'euros. La marge d'EBITDA est de 6,8%, en baisse de 0,8 point par rapport à 2013. L'EBITDA s'améliore de 224 millions d'euros à données comparables. Le résultat d'exploitation s'établit à 40 millions d'euros, contre 193 millions d'euros en 2013. Il augmente de 267 millions d'euros à données comparables. L'évolution des taux de change a un impact négatif de 92 millions d'euros sur le résultat d'exploitation des neufs premiers mois.

Le résultat net, part du groupe est de -514 millions d'euros contre -651 millions d'euros un an plus tôt. Il intègre le résultat non récurrent lié à la vente d'actions Amadeus (187 millions d'euros), l'évolution de la valeur du portefeuille de couvertures carburant au cours de la période (-146 millions d'euros), les pertes de change (y compris l'ajustement de la valeur de la trésorerie détenue par le groupe au Venezuela), et la provision pour perte de valeur dans l'activité Cargo. Sur une base retraitée⁵, le résultat net part du groupe s'établit à -231 millions d'euros contre -314 millions d'euros pour les neufs premiers mois de 2013, enregistrant ainsi une amélioration de 83 millions d'euros.

Le résultat net par action de base comme dilué est négatif de -1,74 euro (-2,20 euros en 2013). Il s'établit à -0,78 euro sur une base retraitée, de base comme dilué (-1,06 euro en 2013).

Activité passage

Activité passage	T3 2014	T3 2013*	Variation	Variation à données comparables**
Capacité (millions de SKO)	70 064	73 044	-4,1%	+1,6%
Trafic (millions de PKT)	61 482	63 508	-3,2%	-
Coefficient d'occupation	87,8%	86,9%	+0,8 pt	-
Chiffre d'affaires total (m€)	5 232	5 698	-8,2%	-0,3%
Chiffre d'affaires passager régulier (m€)	5 009	5 465	-8,3%	-0,1%
Recette unitaire au SKO (cts €)	7,15	7,48	-4,4%	--1,8%
Recette unitaire au PKT (cts €)	8,15	8,61	-5,3%	-
Coût unitaire au SKO (cts €)	6,85	6,68	+2,4%	-1,2%
Résultat d'exploitation (m€)	211	584	-373	-40

* Retraité IFRIC 21, CityJet reclassée en activité non poursuivie

** A données comparables : à change constant, hors impact de la grève des pilotes, et retraité d'un changement d'affectation de recettes (14 millions d'euros transférés du chiffre d'affaires « autres recettes passage » au « passage régulier » au T3 2013)

Au **troisième trimestre 2014**, le chiffre d'affaires de l'activité passage s'élève à 5 232 millions d'euros, en baisse de 8,2% et de 0,3% à données comparables. Le résultat d'exploitation de l'activité passage s'établit à 211 millions d'euros, contre 584 millions d'euros au troisième trimestre 2013, en baisse de 40 millions d'euros à données comparables (-373 millions d'euros en données publiés).

Le groupe a poursuivi sa croissance maîtrisée des capacités, en hausse de seulement 1,6% hors impact de la grève des pilotes. La recette unitaire au Siège-Kilomètre Offert (RSKO) est restée volatile, en baisse de 1,8% à données comparables après une hausse de 1,3% au deuxième trimestre.

Sur le réseau long-courrier, la recette unitaire est affectée par la situation de surcapacité sur certaines lignes, une performance décevante du réseau Amérique latine notamment liée à la faible croissance économique sur plusieurs marchés de la zone, et une base de comparaison élevée (croissance de 2,9% de la recette unitaire long-courrier au troisième trimestre 2013, dont +5,6% sur l'Amérique latine).

Comme prévu dans le cadre de Transform 2015, les capacités court et moyen-courrier point-à-point (hors des hubs de Paris et d'Amsterdam) ont été sensiblement ajustées (baisse de 14,2% hors impact de la grève des pilotes), avec un effet positif sensible sur la recette unitaire (estimé à +7,6% à données comparables). La RSKO court et moyen-courrier progresse de 1,6% à données comparables, en ligne avec la performance du deuxième trimestre.

⁵ Voir définition en annexe

Pour la saison hiver 2014-15 (novembre 2014 à mars 2015), le groupe maintiendra sa forte discipline sur les capacités de l'activité passage, avec une offre stable (+0,1% exprimée en SKO) incluant notamment une baisse de 11,3% des capacités Court et Moyen-Courrier point-à-point.

Activité passage	9 mois 2014	9 mois 2013*	Variation	Variation à données comparables**
Capacité (millions de SKO)	203 770	205 267	-0,7%	+1,7%
Trafic (millions de PKT)	173 584	172 927	+0,4%	-
Coefficient d'occupation	85,2%	84,2%	+0,9 pts	-
Chiffre d'affaires total (m€)	14 709	15 267	-3,7%	+0,8%
Chiffre d'affaires passager régulier (m€)	14 062	14 586	-3,6%	+1,1%
Recette unitaire au SKO (cts €)	6,90	7,11	-2,9%	-0,3%
Recette unitaire au PKT (cts €)	8,10	8,43	-4,0%	-
Coût unitaire au SKO (cts €)	6,86	6,99	-1,9%	-1,8%
Résultat d'exploitation (m€)	88	233	-145	+226

* Retraité IFRIC 21, CityJet reclassée en activité non poursuivie

** A données comparables : à change constant, hors impact de la grève des pilotes, et retraité d'un changement d'affectation de recettes (24 millions d'euros transférés du chiffre d'affaires « autres recettes passage » au « passage régulier » sur 9m 2013)

Sur les **neuf premiers mois de l'exercice 2014**, le chiffre d'affaires de l'activité passage s'élève à 14 709 millions d'euros, en baisse de 3,7%, mais en hausse de 0,8% à données comparables. Le résultat d'exploitation de l'activité passage s'établit à 88 millions d'euros, contre 233 millions d'euros l'an dernier. Il est en amélioration de 226 millions d'euros à données comparables.

La recette unitaire au Siège-Kilomètre Offert (RSKO) est en baisse de 2,9% et de 0,3% à données comparables. Le Coût unitaire au Siège-Kilomètre Offert (CSKO) baisse de 1,9%.

Activité cargo

Cargo	T3 2014	T3 2013	Variation	Variation à données comparables*
Capacité (millions de TKO)	3 954	4 189	-5,6%	-0,5%
Trafic (millions de TKT)	2 364	2 531	-6,6%	-
Coefficient de remplissage	59,8%	60,4%	-0,6 pts	-
Chiffre d'affaires total (m€)	623	688	-9,4%	-3,6%
Chiffre d'affaires transport de fret (m€)	579	636	-9,0%	-2,6%
Recette unitaire par TKO (cts €)	14,65	15,17	-3,5%	-2,1%
Recette unitaire par TKT (cts €)	24,50	25,11	-2,4%	-
Coût unitaire par TKO (cts €)	17,21	17,17	+0,2%	-1,8%
Résultat d'exploitation (m€)	-102	-84	-18	-2

* A données comparables : à change constant et hors impact de la grève des pilotes

Au **troisième trimestre 2014**, le chiffre d'affaires de l'activité cargo s'élève à 623 millions d'euros, en baisse de 9,4% et de 3,6% à données comparables. Le groupe continue de réduire ses capacités tout cargo (en baisse de 7% en juillet-août). En conséquence, les capacités totales baissent de -0,5%. La demande est restée faible, avec une recette unitaire à la Tonne-Kilomètre Offerte (RTKO) en baisse de 2,1% à données comparables (-3,5% sur une base publiée).

Le résultat d'exploitation s'élève à -102 millions d'euros, en baisse de 2 millions d'euros à données comparables.

Cargo	9 mois 2014	9 mois 2013	Variation	Variation à données comparables*
Capacité (millions de TKO)	11 664	12 016	-2,9%	-1,2%
Trafic (millions de TKT)	7 297	7 461	-2,2%	-
Coefficient de remplissage	62,6%	62,1%	+0,5 pt	-
Chiffre d'affaires total (m€)	1 967	2 093	-6,0%	-2,3%
Chiffre d'affaires transport de fret (m€)	1 834	1 944	-5,7%	-1,6%
Recette unitaire par TKO (cts €)	15,72	16,18	-2,9%	-0,7%
Recette unitaire par TKT (cts €)	25,13	26,03	-3,6%	-
Coût unitaire par TKO (cts €)	17,27	17,71	-2,5%	-1,7%
Résultat d'exploitation (m€)	-181	-184	+3	+24

* A données comparables : à change constant et hors impact de la grève des pilotes

Sur les **neuf premiers mois de l'exercice 2014**, le chiffre d'affaires de l'activité cargo s'élève à 1 967 millions d'euros, en baisse de 6,0% et de 2,3% à données comparables. La recette unitaire à la Tonne-Kilomètre Offerte (RTKO) est en baisse de 2,9% et de 0,7% à données comparables.

A données comparables, le coût unitaire baisse de 1,7% sur les neufs premiers mois de l'exercice. Le résultat d'exploitation s'améliore de 3 millions d'euros et de 24 millions d'euros à données comparables.

Lors de la journée investisseurs de septembre consacrée à Perform 2020, le groupe a annoncé la finalisation de son plan de repositionnement de l'activité cargo : une forte réduction complémentaire de la flotte d'avions tout-cargo est en cours de mise en œuvre, passant de 14 avions en opération en 2013 à 5 avions fin 2016. Cette réduction devrait permettre à l'activité tout-cargo de retrouver l'équilibre d'exploitation en 2017 (contre -110 millions d'euros de pertes en 2013, -200 millions d'euros en incluant les soutes).

Maintenance

Maintenance	T3 2014	T3 2013	Variation	Variation à données comparables*
Chiffre d'affaires total (m€)	858	827	+3,8%	-
Chiffre d'affaires externe (m€)	319	307	+4,2%	+5,3%
Résultat d'exploitation (m€)	61	54	+7	+27
Marge d'exploitation (%)	+7,1%	+6,6%	+0,5 pt	+2,9 pts

* A données comparables : à change constant et hors impact de la grève des pilotes

Au **troisième trimestre 2014**, le chiffre d'affaires externe s'élève à 319 millions d'euros, en hausse de 4,2% et de 5,3% à change constant, tiré notamment par la consolidation de Barfield, un spécialiste américain du support équipement. Le résultat d'exploitation s'établit à 61 millions d'euros, en hausse de 7 millions d'euros par rapport à l'an dernier. La grève des pilotes d'Air France a eu un impact négatif de 22 millions d'euros sur le résultat d'exploitation, lié à la baisse du chiffre d'affaires interne réalisé dans la maintenance de la flotte d'Air France. Hors impact de la grève et à change constant, le résultat d'exploitation est en hausse de 27 millions d'euros.

Maintenance	9 mois 2014	9 mois 2013	Variation	Variation à données comparables*
Chiffre d'affaires total (m€)	2 473	2 461	+0,5%	-
Chiffre d'affaires externe (m€)	895	927	-3,5%	-0,5%
Résultat d'exploitation (m€)	113	111	+2	+31
Marge d'exploitation (%)	+4,6%	+4,5%	+0,1 pt	+1,2 pt

* A données comparables : à change constant et hors impact de la grève des pilotes

Sur les **neuf premiers mois de l'exercice 2014**, le chiffre d'affaires externe s'élève à 895 millions d'euros, en baisse de 3,5% et de 0,5% à change constant. Le résultat d'exploitation atteint 113 millions d'euros, en hausse de 2 millions d'euros par rapport à l'an dernier. A données comparables, le résultat d'exploitation est en amélioration de 31 millions d'euros. La marge d'exploitation est en hausse de 1,2 point.

Au cours de la période, le carnet de commande du groupe a augmenté de près de 20% et s'élève à 5,3 milliards d'euros, notamment grâce à la signature d'un important contrat portant sur l'entretien des moteurs GE90 d'Air China.

Autres activités : Transavia

Transavia	T3 2014	T3 2013	Variation	Variation à change constant
Capacité (millions de SKO)	7 700	7 111	+8,3%	-
Trafic (millions de PKT)	7 065	6 665	+6,0%	-
Coefficient d'occupation	91,8%	93,7%	-1,9 pt	-
Chiffre d'affaires total passage (m€)	427	397	+7,6%	+7,6%
Chiffre d'affaires passage régulier (m€)	410	388	+5,6%	+5,6%
Recette unitaire au SKO (cts d'€)	5,55	5,58	-0,6%	-0,6%
Recette unitaire au PKT (cts d'€)	6,05	5,98	+1,1%	+1,1%
Coût unitaire au SKO (cts d'€)	4,52	4,53	-0,2%	+0,4%
Résultat d'exploitation (m€)	62	66	-4	-

Au **troisième trimestre 2014**, les capacités de Transavia augmentent de 8,3%, traduisant le développement accéléré en France (+21,4%) et le repositionnement en cours aux Pays-Bas (capacités *régulières* en hausse de 15,3% et réduction de 3,7% des capacités *charter*). Le trafic progresse de 6,0% et le coefficient d'occupation est resté élevé (91,8%, en baisse de 1,9 point). La recette unitaire est en baisse de 0,6%, mais en hausse de 0,5% en France en dépit de la forte croissance des capacités. Le chiffre d'affaires de Transavia s'élève à 427 millions d'euros, en hausse de 7,6%. Le résultat d'exploitation s'établit à 62 millions d'euros, en baisse de 4 millions d'euros par rapport à l'an dernier.

Transavia	9 mois 2014	9 mois 2013	Variation	Variation à change constant
Capacité (millions de SKO)	16 983	15 885	+6,9%	-
Trafic (millions de PKT)	15 342	14 408	+6,5%	-
Coefficient d'occupation	90,3%	90,7%	-0,4 pt	-
Chiffre d'affaires total passage (m€)	861	813	+5,9%	+5,9%
Chiffre d'affaires passage régulier (m€)	820	786	+4,3%	+4,3%
Recette unitaire au SKO (cts d'€)	5,05	5,09	-0,8%	-0,8%
Recette unitaire au PKT (cts d'€)	5,59	5,62	-0,5%	-0,5%
Coût unitaire au SKO (cts d'€)	4,84	4,88	-0,7%	+0,3%
Résultat d'exploitation (m€)	-2	12	-14	-

Sur les **neuf premiers mois de l'exercice 2014**, le trafic de Transavia augmente de 6,5% pour des capacités en hausse de 6,9%. Le coefficient d'occupation atteint 90,3%, en baisse de 0,4 point. La recette unitaire baisse de 0,8%. Le chiffre d'affaires de Transavia s'élève à 861 millions d'euros, en hausse de 9,0%. Le coût unitaire par SKO baisse de 0,7%, mais est en hausse de 0,3% à change constant. Le résultat d'exploitation s'établit à -2 millions d'euros, en baisse de 14 millions d'euros par rapport à l'an dernier, principalement en raison du développement accéléré en France.

A la saison hiver 2014-15, Transavia poursuivra sa forte croissance en France, avec une augmentation prévue de l'offre de 56% (+13,3% en incluant l'activité aux Pays-Bas).

Parallèlement, Air France et les syndicats représentatifs des pilotes ont finalisé un projet d'accord relatif au développement de Transavia en France. S'il est validé, ce projet d'accord assurera la totalité du plan de développement rapide de Transavia en France sur les cinq prochaines années :

- Poursuite de la forte croissance à l'été 2015 : 21 avions opérés contre 16 à l'été 2014, faisant ainsi de Transavia la première compagnie low-cost à Paris-Orly dès l'été 2015.
- Opération de 37 Boeing 737 à l'horizon 2019, potentiellement au départ de tous les aéroports français hors hub de Paris-CDG, notamment sur des destinations déjà desservies par Air France.

Transavia conservera ses conditions d'exploitation et de rémunération propres, indispensables pour sécuriser ses objectifs de coût unitaire et de flexibilité opérationnelle.

Autres activités : Catering

Catering	T3 2014	T3 2013	Variation	Variation à données comparables*
Chiffre d'affaires total (m€)	228	233	-2,1%	-1,7%
Chiffre d'affaires externe (m€)	82	78	+5,1%	+6,5%
Résultat d'exploitation (m€)	12	19	-7	+2

* A données comparables : 2013 retraité de la cession de Air Chef, et hors impact de la grève des pilotes

Au **troisième trimestre 2014**, l'activité Catering réalise un chiffre d'affaires externe de 82 millions d'euros, en hausse de 5,1%. A périmètre constant (hors impact de la cession de la société Air Chef réalisée au deuxième trimestre 2013), le chiffre d'affaires externe est en hausse de 6,5%. Le résultat d'exploitation s'améliore de 2 millions d'euros à données comparables, corrigé de l'impact de la grève des pilotes d'Air France sur l'activité intersecteur.

Catering	9 mois 2014	9 mois 2013	Variation	Variation à données comparables*
Chiffre d'affaires total (m€)	655	699	-6,3%	+1,1%
Chiffre d'affaires externe (m€)	234	266	-12,0%	+8,8%
Résultat d'exploitation (m€)	12	18	-6	+5

* A données comparables : 2013 retraité de la cession de Air Chef, et hors impact de la grève des pilotes

Sur les **neuf premiers mois de l'exercice 2014**, l'activité Catering réalise un chiffre d'affaires externe de 234 millions d'euros, en hausse de 8,8% à périmètre constant. Le résultat d'exploitation est en hausse de 5 millions d'euros à données comparables.

Situation financière

En millions d'€	9 mois 2014	9 mois 2013	Variation
Cash-flow avant variation du Besoin en Fonds de Roulement (BFR) et plans de départs volontaires, activités poursuivies	888	1071	-183
Paiements liés aux plans de départs volontaires	-162	-106	+56
Variation du BFR	+272	+317	-45
Cash-flow d'exploitation	998	1,282	-284
Investissements nets avant opérations de <i>sale & lease-back</i>	-1 106	-897	+209
Opérations de <i>Sale & lease-back</i>	+33	+111	-78
Investissements nets après opérations de <i>sale & lease-back</i>	-1 073	-786	+287
Cash-flow libre d'exploitation	-75	+496	-571

* Retraité IFRIC 21, CityJet reclassée en activité non poursuivie

Sur les **neuf premiers mois de l'exercice 2014**, la baisse de 200 millions d'euros de l'EBITDA, principalement due à la grève des pilotes d'Air France implique une baisse de 183 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 s'élèvent à 162 million d'euros, soit la quasi - totalité du montant attendu sur l'année. Les investissements nets avant opérations de *sale & lease-back* atteignent 1 106 millions d'euros.

En conséquence, le cash-flow libre d'exploitation est négatif à hauteur de -75 millions d'euros, contre +496 millions d'euros l'an dernier. Le cash-flow libre d'exploitation n'intègre pas le cash flow libre lié aux investissements financiers, en particulier la trésorerie de 339 millions d'euros encaissée lors de la vente d'actions Amadeus en septembre.

La dette nette s'élève à 5,27 milliards d'euros au 30 septembre 2014, contre 5,35 milliards d'euros au 31 décembre 2013. Sur douze mois glissants, le ratio dette nette / EBITDA s'élève à 3,2x au 30 septembre 2014, comparé à 3,1x au 31 décembre 2013. Corrigé de l'impact de la grève des pilotes sur l'EBITDA, il baisse à 2,7x.

Perspectives

Le plan Transform 2015 se déroule comme prévu, et plusieurs initiatives de Perform 2020, le nouveau plan stratégique couvrant la période 2015-2020, ont d'ores et déjà été lancées.

Début juillet, l'environnement de marché difficile a conduit le groupe à réviser son objectif d'EBITDA 2014 à 2,2 et 2,3 milliards d'euros.

Tout en étant moins forte qu'à l'été, la croissance des capacités industrie long-courrier reste élevée, et l'activité économique ne se redresse que lentement en Europe. En plus de l'impact direct de la grève des pilotes estimé à 330 millions d'euros sur le résultat d'exploitation du troisième trimestre, le groupe a constaté un retard dans les engagements de réservation sur le quatrième trimestre, sans qu'il soit possible d'évaluer de manière précise la part de ce retard due à la grève et celle due à l'évolution défavorable de la demande observée au début de l'été et qui s'est confirmée depuis. Le groupe estime qu'une partie de ce retard d'engagement pourra être réduite progressivement dans les semaines qui viennent, sans qu'il soit possible de quantifier avec précision ce rattrapage compte tenu du caractère exceptionnel de l'évènement.

Comme annoncé le 8 octobre 2014, l'ensemble des éléments ci-dessus pourrait avoir un impact négatif de l'ordre de 500 millions d'euros sur l'EBITDA de l'exercice 2014.

Le groupe est par ailleurs résolu, sans mettre en cause les fondements du plan Perform 2020, à limiter les conséquences de la grève et de la détérioration des recettes unitaires intervenues au cours de l'été, en adaptant les programmes d'investissement, en accélérant la réduction des coûts unitaires et en gérant de façon dynamique son portefeuille d'actifs.

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

La présentation des résultats est disponible sur www.airfranceklm-finance.com le 29 octobre 2014 à partir de 7h15.

Une conférence téléphonique sera tenu par M. Pierre-François Riolacci, Directeur général adjoint Economie et Finances, le 29 octobre à 8h00.

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

- en France : +33 1 70 99 32 12 (code : 948694, mot de passe : AKH)
- aux Pays-Bas : +31 20 7965 012 (code : 948694, mot de passe : AKH)
- au Royaume-Uni : +44 207 162 0125 (code : 948694, mot de passe : AKH)
- aux Etats-Unis: +1 334 323 6203 (code : 948694, mot de passe : AKH)

Pour la réécoute en anglais, composer le :

- en France : +33 1 70 99 35 29 (code : 948694)
- aux Pays-Bas: +31 20 7965 345 (code : 948694)
- au Royaume-Uni : +44 20 7031 4064 (code : 948694)
- aux Etats-Unis : +1 954 334 0342 (code : 948694)

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-finance.com

Presse

France : +33 1 41 56 56 00

Pays-Bas : +31 20 649 45 45

www.airfranceklm.com

COMPTE DE RÉSULTAT

En millions d'euros	3 ^{ème} trimestre			Neuf mois au 30 septembre		
	2014	2013*	Variation	2014	2013*	Variation
Chiffre d'affaires	6 695	7 175	-6.7%	18 700	19 397	-3.6%
Autres produits de l'activité	8	8	0.0%	17	9	88.9%
Charges externes	-4 132	-4 220	-2.1%	-11 748	-12 103	-2.9%
Carburant avions	-1 737	-1 855	-6.4%	-4 926	-5 245	-6.1%
Affrètements aéronautiques	-120	-120	0.0%	-329	-351	-6.3%
Locations opérationnelles	-216	-227	-4.8%	-646	-692	-6.6%
Redevances Aéronautiques	-494	-503	-1.8%	-1 385	-1 397	-0.9%
Commissariat	-161	-157	2.5%	-444	-446	-0.4%
Achats de prestations en escale	-417	-359	16.2%	-1 099	-1 056	4.1%
Achats et consommations d'entretien aéronautiques	-336	-339	-0.9%	-979	-975	0.4%
Frais commerciaux et de distribution	-228	-218	4.6%	-665	-652	2.0%
Autres frais	-423	-442	-4.3%	-1 275	-1 289	-1.1%
Frais de personnel	-1 819	-1 852	-1.8%	-5 506	-5 691	-3.3%
Impôts et taxes	-37	-40	-7.5%	-130	-137	-5.1%
Amortissements	-392	-395	-0.8%	-1 156	-1 163	-0.6%
Dépréciations et provisions	-43	-43	0.0%	-77	-117	-34.2%
Autres produits et charges	-33	8	N/A	-60	-2	2900%
Résultat d'exploitation	247	641	-61.5%	40	193	-79.3%
Cessions de matériel aéronautique	0	-1	-100.0%	-5	-5	0.0%
Cessions de filiales et participations	0	0	N/A	-3	9	N/A
Autres produits et charges non récurrents	192	-222	N/A	78	-241	N/A
Résultat des activités opérationnelles	439	418	5.0%	110	-44	N/A
Produits de la trésorerie	18	21	-14.3%	57	60	-5.0%
Coût de l'endettement financier brut	-114	-119	-4.2%	-337	-359	-6.1%
Coût de l'endettement financier net	-96	-98	-2.0%	-280	-299	-6.4%
Résultat de change	-38	10	N/A	-149	44	N/A
Variation de juste valeur des actifs et passifs financiers	-172	100	N/A	-146	-15	-873%
Autres produits et charges financiers	-3	-2	50.0%	-38	-10	-280%
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	130	428	-69.6%	-503	-324	-55.2%
Impôts sur les résultats	-23	-140	-83.6%	11	-68	N/A
Résultat net des entreprises intégrées	107	288	-62.8%	-492	-392	-25.5%
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	-4	-132	-97.0%	-15	-210	92.9%
Résultat des activités poursuivies	103	156	-34.0%	-507	-602	15.8%
Résultat net des activités non poursuivies	0	-3	-100%	-4	-41	90.2%
Résultat de l'exercice	103	153	-32.7%	-511	-643	20.5%
Intérêts minoritaires	-3	-5	-40.0%	-3	-8	-62.5%
Résultat net (Part du groupe)	100	148	-32.4%	-514	-651	21.0%

* Retraité IFRIC 21, CityJet reclassée en activité non poursuivie

BILAN CONSOLIDÉ

Actif <i>En millions d'euros</i>	30 septembre 2014	31 décembre 2013*
Goodwill	250	237
Immobilisations incorporelles	991	896
Immobilisations aéronautiques	9 122	9 391
Autres immobilisations corporelles	1 752	1 819
Titres mis en équivalence	161	177
Actifs de pension	465	2 454
Autres actifs financiers	1 411	1 963
Impôts différés	904	434
Autres débiteurs	192	113
Actif non courant	15 248	17 484
Actifs détenus en vue de la vente	5	91
Autres actifs financiers	806	1 031
Stocks et en-cours	552	511
Créances clients	2 030	1 775
Créances d'impôt société	64	23
Autres débiteurs	850	822
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 213	3 684
Actif courant	7 520	7 937
Total actif	22 768	25 421

* Retraité IFRIC 21, CityJet reclassée en activité non poursuivie

Passif et capitaux propres <i>En millions d'euros</i>	30 septembre 2014	31 décembre 2013*
Capital	300	300
Primes d'émission et de fusion	2 971	2 971
Actions d'autocontrôle	(85)	(85)
Réserves et résultat	(3 472)	(941)
Capitaux propres (Propriétaires de la société mère)	(286)	2 245
Participations ne donnant pas le contrôle	35	48
Capitaux propres	(251)	2 293
Provisions et avantages du personnel	3 428	3 102
Dettes financières	8 001	8 596
Impôts différés	15	178
Autres créditeurs	331	397
Passif non courant	11 775	12 273
Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente	-	58
Provisions	612	670
Dettes financières	1 932	2 137
Dettes fournisseurs	2 332	2 369
Titres de transport émis et non utilisés	2 871	2 371
Programme de fidélisation	757	755
Dettes d'impôt société	2	2
Autres créditeurs	2 617	2 327
Concours bancaires	121	166
Passif courant	11 244	10 855
Total passif	23 019	23 128
Total capitaux propres et passifs	22 768	25 421

* Retraité IFRIC 21, CityJet reclassée en activité non poursuivie

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(En millions d'euros) Période du 1er janvier au 30 septembre	2014	2013*
Résultat net des activités poursuivies	(507)	(602)
Résultat net des activités non poursuivies	(4)	(41)
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation	1 240	1 287
Dotations nettes aux provisions financières	37	10
Résultat sur cessions d'actifs corporels et incorporels	(13)	1
Résultat sur cessions de filiales et participations	(184)	(9)
Résultats non monétaires sur instruments financiers	134	12
Résultat de change non réalisé	148	(75)
Perte de valeur	110	31
Résultat des sociétés mises en équivalence	15	210
Impôts différés	(40)	38
Autres éléments non monétaires	(204)	109
Sous-total	732	971
Dont activités non poursuivies	(6)	(6)
(Augmentation) / diminution des stocks	(29)	(17)
(Augmentation) / diminution des créances clients	(187)	(251)
Augmentation / (diminution) des dettes fournisseurs	(82)	86
Variation des autres débiteurs et créditeurs	570	493
Variation du besoin en fond de roulement des activités non poursuivies	20	12
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation	1 024	1 294
Prise de contrôle de filiales et participations, achats de parts dans les sociétés non contrôlées	(41)	(22)
Investissements corporels et incorporels	(1 155)	(956)
Perte de contrôle de filiales, cession de titres de sociétés non contrôlées	354	26
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	82	170
Dividendes reçus	20	17
Diminution / (augmentation) nette des placements de plus de 3 mois	260	51
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement des activités non poursuivies	(20)	(3)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(500)	(717)
Emission de nouveaux emprunts	1 300	1 404
Remboursement d'emprunts	(1 753)	(1 012)
Remboursement de dettes résultant de contrats de location-financement	(454)	(448)
Augmentation des prêts	(24)	(113)
Diminution des prêts	55	128
Dividendes distribués	(2)	(3)
Flux net de trésorerie lié aux activités de financement	(878)	(44)
Effet des variations de change sur la trésorerie, équivalents de trésorerie et les concours bancaires courants	(77)	(30)
Variation de la trésorerie nette	(431)	503
Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à l'ouverture	3 518	3 160
Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à la clôture	3 093	3 660
Variation de la trésorerie nette des activités non poursuivies	(6)	3

* Retraité IFRIC 21, CityJet reclassée en activité non poursuivie

INDICATEURS FINANCIERS

Excédent brut d'exploitation (EBITDA)

(En millions d'euros)	T3 2014	T3 2013*	9M 2014	9M 2013*
Résultat d'exploitation courant	247	641	40	193
Amortissements	392	395	1 156	1 163
Dépréciations et provisions	43	43	77	117
Excédent brut d'exploitation (EBITDA)	682	1 079	1 273	1 473

* Retraité IFRIC 21, CityJet reclassée en activité non poursuivie

Résultat d'exploitation ajusté et marge d'exploitation ajustée

	T3 2014	T3 2013*	9M 2014	9M 2013*
Résultat d'exploitation courant (en m€)	247	641	40	193
Quote-part des locations opérationnelles correspondant à des frais financiers (34%) (en m€)	73	77	220	235
Résultat d'exploitation ajusté (en m€)	320	718	260	428
Chiffre d'affaires (en m€)	6 695	7 175	18 700	19 397
Marge d'exploitation ajustée	4,8%	10,0%	1,4%	2,2%

* Retraité IFRIC 21, CityJet reclassée en activité non poursuivie

Résultat net retraité

	T3 2014	T3 2013*	9M 2014	9M 2013*
Résultat net, part groupe (en m€)	100	148	(514)	(651)
Résultat net des activités non poursuivies (en m€)	0	3	4	41
Dépréciation des actions Alitalia (en m€)	0	119	0	119
Résultat de change non réalisé (en m€)	31	(21)	148	(75)
Variation de la juste valeur des actifs et passifs financiers (dérivés) (en m€)	172	(100)	146	15
Produits et charges non courants (en m€)	(192)	223	(70)	237
Dépréciation de titres disponibles à la vente (en m€)	0	0	29	0
Dépréciation d'actifs d'impôts différés cargo (en m€)	0	0	26	0
Résultat net retraité (en m€)	111	372	(231)	(314)
Résultat net retraité par action (en euros)	0,37	1,26	(0,78)	(1,06)

* Retraité IFRIC 21, CityJet reclassée en activité non poursuivie

Dettes nettes

Bilan au (En millions d'euros)	30 septembre 2014	31 décembre 2013
Dettes financières courantes et non courantes	9 933	10 733
Dépôts sur avions en location financement	(584)	(626)
Actifs financiers nantis (swap sur Océane)	(196)	(393)
Couvertures de change sur dettes	(14)	8
Intérêts courus non échus	(118)	(144)
Dettes financières (A)	9 021	9 578
Trésorerie et équivalent trésorerie	3 213	3 684
Valeurs mobilières de placement à plus de 3 mois	97	126
Trésorerie nantie	400	432
Dépôts (obligations)	159	154
Concours bancaires courant	(121)	(166)
Liquidités nettes (B)	3 748	4 230
Dettes nettes (A) - (B)	5 273	5 348

Cash-flow libre d'exploitation

(En millions d'euros)	9M 2014	9M 2013**
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation	998	1 282
Acquisitions d'actifs corporels et incorporels non comptabilisés comme investissements	(1 155)	(956)
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	82	170
Cash-flow libre d'exploitation*	(75)	496

* Excluant les opérations non poursuivies

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

Coût net à l'ESKO

	T3 2014	T3 2013*	9M 2014	9M 2013*
Chiffre d'affaires (en M€)	6 695	7 175	18 700	19 397
Résultat d'exploitation courant (en M€)	247	641	40	193
Coût d'exploitation total (en m€)	(6 448)	(6 534)	(18 660)	(19 204)
Activité passage – autres recettes passage (en m€)	223	232**	647	681**
Activité cargo – autres recettes fret (en m€)	44	52	134	148
Chiffre d'affaires externe activité maintenance (en m€)	319	306	895	927
Autres activités - recettes hors transport de Transavia (en m€)	111	96	307	332
Coût net (en m€)	5 751	5 848	16 677	17 116
Capacités produites, exprimée en ESKO	88 066	90 995	251 037	252 286
Coût net à l'ESKO (en centimes d'€ par ESKO)	6,53	6,43	6,64	6,79
Variation brute	+1,6%		-2,1%	
Avec l'impact de la grève	-3,7%		-1,2%	
Effet change sur les coûts nets (en m€)		(26)		(226)
Variation à change constant	-1,7%		-2,0%	
Effet prix du carburant (en m€)		(20)		(84)
Variation à change et prix du carburant constants	-1,3%		-1,5%	
Charges de retraite à prestations définies incluses dans les frais de personnel (en m€)	99	107	295	318
Coût net à l'ESKO à change, prix du carburant et charges de retraites à prestations définies constantes (en centimes d'€ par ESKO)	6,29	6,43	6,55	6,79
Variation à change, prix du carburant et charges de retraites à prestations définies constantes	-1,2%		-1,5%	

* Retraité IFRIC 21, CityJet reclassée en activité non poursuivie

** Retraité d'un changement d'affectation de recettes (14 millions d'euros transférés du chiffre d'affaires « autres recettes passage » au « passage régulier » au T3 2013 et 24 millions sur 9m 2013)

RÉSULTATS PAR COMPAGNIES

Air France

	T3 2014	T3 2013*	9M 2014	9M 2013*
Chiffre d'affaires (mds d'€)	4,02	4,45	11,62	12,20
EBITDA (m€)	269	577	618	793
Résultat d'exploitation (m€)	-21	280	-201	-93

* Retraité IFRIC 21, CityJet reclassée en activité non poursuivie

KLM

	T3 2014	T3 2013*	9M 2014	9M 2013
Chiffre d'affaires (mds d'€)	2,75	2,80	7,31	7,42
EBITDA (m€)	410	502	646	680
Résultat d'exploitation (m€)	265	358	232	281

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

FLOTTE DU GROUPE AU 30 SEPTEMBRE 2014

Flotte Air France

Type d'appareil	AF	Hop!	Transavia	Propriété	Crédit-bail	Loyers opérat.	Total	En exploit.	Ecart / 31/12/13
B747-400	7			3	1	3	7	7	
B777-300	37			11	9	17	37	37	
B777-200	25			14	3	8	25	25	
A380-800	10			2	4	4	10	10	1
A340-300	13			4	6	3	13	13	
A330-200	15			4	1	10	15	15	
Total long-courrier	107			38	24	45	107	107	1
B747-400ERF	2					2	2	2	
B777-F	2			2			2	2	
Total cargo	4			2		2	4	4	
B737-800			14			14	14	14	3
A321	25			6	6	13	25	25	
A320	46			8	3	35	46	45	1
A319	41			15	10	16	41	41	
A318	18			11	7		18	18	
Total court et moyen-courrier	130		14	40	26	78	144	143	4
ATR72-500		11		1	3	7	11	11	3
ATR72-200									-1
ATR42-500		13		4	4	5	13	13	
Canadair Jet 1000		13		13			13	13	
Canadair Jet 700		15		12	3		15	13	
Canadair Jet 100		11		11			11	4	-3
Embraer 190		10		4		6	10	10	
Embraer 170		16		8	2	6	16	16	
Embraer 145		19		15	4		19	16	-2
Embraer 135		6		4	2		6	2	
Total régional		114		72	18	24	114	98	-3

TOTAL	241	114	14	152	68	149	369	352	2
--------------	------------	------------	-----------	------------	-----------	------------	------------	------------	----------

Flotte KLM

Type d'appareil	KLM	KLM Cityhopper	Transavia	Martinair	Propriété	Crédit-bail	Loyers opérat.	Total	En exploit.	Ecart / 31/12/13
B747-400	22				15	2	5	22	22	
B777-300	8					8		8	8	
B777-200	15					6	9	15	15	
A330-300	4						4	4	4	
A330-200	12					6	6	12	12	
MD11	3				3			3	3	-1
Total long-courrier	64				18	22	24	64	64	
B747-400ERF				4		3	1	4	3	
B747-400BCF				3			3	3	1	
MD-11-CF				3	3			3	3	
MD-11-F				3		2	1	3	3	
Total cargo				13	3	5	5	13	10	
B737-900	5				1	1	3	5	5	
B737-800	25		22		7	10	30	47	47	2
B737-700	18		9		2	9	16	27	27	
Total court et moyen-courrier	48		31		10	20	49	79	79	2
Embraer 190		28				13	15	28	28	4
Fokker 70		21			21			21	19	-7
Total régional		49			21	13	15	49	47	-3

KLM	112	49	31	13	52	60	93	205	200	-2
------------	------------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	------------	------------	-----------

TOTAL Groupe Air France-KLM (Périmètre constant, hors impact de la cession de CityJet et VLM)	204	128	242	574	552	0
--	------------	------------	------------	------------	------------	----------

TOTAL Groupe Air France-KLM	204	128	242	574	552	-31
------------------------------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------