

Résultats du premier semestre 2017
Amélioration des résultats grâce à un trafic solide et à la performance de la recette unitaire
Premier semestre 2017

- ▶ Trafic robuste entraînant une amélioration du coefficient d'occupation, en hausse de 1,4pts
- ▶ Confirmation de l'amélioration de tendance de la recette unitaire du groupe (Passage et Transavia) par siège-kilomètre offert (RSKO) hors change : +1,9% au 2^{ème} trimestre
- ▶ Résultat d'exploitation du premier semestre à 353 millions d'euros, en hausse de 153 millions d'euros

Trust Together

- ▶ Avancées majeures dans le renforcement des alliances
- ▶ Accord avec les pilotes d'Air France ouvrant la voie à la création de Joon
- ▶ Signature d'un accord collectif à 5 ans par les personnels navigants commerciaux d'Air France

Perspectives

- ▶ Engagements de réservations long-courriers pour les quatre prochains mois supérieurs au niveau de l'année dernière
- ▶ Variation de la recette unitaire à taux de change constant attendue légèrement positive pour le deuxième semestre 2017
- ▶ Malgré l'impact négatif sur l'évolution du coût unitaire d'un coefficient d'occupation en hausse et du profit-sharing, le Groupe attend pour 2017 une réduction du coût unitaire entre 1,0% et 1,5% à change, prix du carburant et charges de retraites constants
- ▶ Prévision d'une baisse de la facture carburant de 100 millions d'euros au deuxième semestre 2017
- ▶ Objectif d'un cash-flow libre avant cessions positif, avec un plan d'investissement attendu dans le haut de fourchette de 1,7 à 2,2 milliards d'euros.

Le Conseil d'Administration d'Air France-KLM, présidé par Jean-Marc Janailac, s'est réuni le 27 juillet 2017 pour approuver les comptes du 1er semestre 2017.

Jean-Marc Janailac a fait le commentaire suivant : « Dans un contexte de croissance solide du trafic et d'amélioration de la tendance sur la recette unitaire, Air France-KLM a amélioré son résultat d'exploitation et son cash flow libre d'exploitation. Sur cette période, le Groupe continue d'exécuter ses priorités stratégiques d'augmentation des recettes et d'amélioration de sa compétitivité. L'accord signé avec les pilotes d'Air France en juillet permet au Groupe de lancer la création de Joon en ligne avec le calendrier initial. Je suis aussi très heureux du renforcement de notre réseau d'alliances : la combinaison de notre alliance nord-atlantique avec Delta avec la joint-venture de Delta et Virgin Atlantic, et le renforcement de notre partenariat avec China Eastern positionnent Air France-KLM comme le pilier européen du premier réseau mondial de compagnies aériennes. Ce sont des étapes importantes qui montrent qu'Air France-KLM est sur la bonne voie pour réaliser les objectifs stratégiques de *Trust Together*. »

Groupe Air France-KLM	Deuxième trimestre		Premier semestre	
	2017	Variation	2017	Variation
Passagers (en milliers)	26 222	+7,5%	47 145	+6,5%
Capacité (millions de SKO)	80 934	+5,1%	151 768	+4,2%
Trafic (millions de PKT)	70 411	+7,5%	130 909	+5,9%
Coefficient d'occupation	87,0%	+2,0 pt	86,3%	+1,4 pt
Résultat d'exploitation (m€)	496	+179	353	+135
Résultat net-part du groupe (m€)	367	+326	151	+265
Cash flow libre d'exploitation (m€)	339	+162	668	+295
Dette nette en fin de période (m€)			2 956	-699

Revue d'activité

Activité réseaux : principal contributeur de l'augmentation du résultat d'exploitation Groupe

Réseaux	Deuxième trimestre			Premier semestre		
	2017	Variation	Variation à données comparables	2017	Variation	Variation à données comparables
Capacité (millions d'ESKO)	82 076	+3,9%		156 936	+2,8%	
Chiffre d'affaires total (m€)	5 749	+5,5%	+4,7%	10 790	+3,3%	+2,6%
Chiffre d'affaires passage régulier (m€)	5 520	+6,2%	+5,4%	10 334	+3,7%	+3,1%
Recette unitaire par ESKO (cts€)	6,72	+2,2%	+1,3%	6,58	+0,9%	+0,3%
Coût unitaire par ESKO (cts€)	6,23	-0,2%	-1,6%	6,39	+0,0%	-1,6%
Résultat d'exploitation (m€)	409	+138	+162	309	+106	+200

Comme annoncé lors de la présentation des résultats annuels 2016, le segment réseaux est constitué maintenant par les deux activités : passage et cargo. Le résultat combiné s'est élevé à 309 millions d'euros au premier semestre 2017, en hausse de 200 millions d'euros à taux de change constant, grâce à un trafic soutenu et à la bonne performance de la recette unitaire de l'activité passage réseaux.

Trafic robuste au deuxième trimestre qui confirme l'amélioration de tendance de la recette unitaire Passage

Réseaux passage	Deuxième trimestre			Premier semestre		
	2017	Variation	Variation à données comparables	2017	Variation	Variation à données comparables
Passagers (en milliers)	21 861	+6,0%		40 333	+4,4%	
Capacité (millions de SKO)	72 716	+4,2%		138 802	+3,1%	
Trafic (millions de PKT)	63 022	+6,6%		119 375	+4,8%	
Coefficient occupation	86,7%	+2,0 pt		86,0%	+1,4 pt	
Chiffre d'affaires total (m€)	5 243	+6,1%	+5,2%	9 780	+3,9%	+3,3%
Chiffre d'affaires passage régulier (m€)	5 050	+6,7%	+5,8%	9 399	+4,4%	+3,7%
Recette unitaire au SKO (cts €)	6,94	+2,4%	+1,5%	6,77	+1,2%	+0,6%
Recette unitaire au PKT (cts €)	8,01	+0,0%	-0,8%	7,87	-0,4%	-1,1%

Le deuxième trimestre confirme l'amélioration de la performance de la recette unitaire passage pour Air France et pour KLM, avec une hausse de 1,5% à taux de change constant. Sur le long courrier, la performance des classes premium a été forte avec une recette unitaire en hausse de 4,4% à change constant tandis que la recette unitaire des classes economy a progressé de 2,2%. L'amélioration provient principalement du fort redressement de l'Asie avec une recette unitaire en hausse de 8,6% à taux de change constant et de l'Amérique Latine, en hausse de 13,6% à taux de change constant.

Redressement graduel du Cargo

Cargo	Deuxième trimestre			Premier semestre		
	2017	Variation	Variation à données comparables	2017	Variation	Variation à données comparables
Tonnage (milliers)	286	+1,4%		558	+0,0%	
Capacité (milliers de TKO)	3 624	+1,7%		7 019	+0,3%	
Trafic (millions de TKT)	2 144	+2,7%		4 188	+1,6%	
Coefficient d'occupation	59,2%	+0,7 pt		59,7%	+0,8 pt	
Chiffre d'affaires total (m€)	506	-0,2%	-0,5%	1 010	-2,5%	-3,0%
Chiffre d'affaires transport de fret (m€)	470	+1,1%	+0,5%	935	-2,3%	-3,0%
Recette unitaire par TKO (cts€)	12,94	-0,8%	-1,3%	13,31	-2,5%	-3,2%
Recette unitaire par TKT (cts€)	21,87	-1,9%	-2,4%	22,31	-3,8%	-4,5%

Sur le deuxième trimestre, l'amélioration de la performance du Cargo provient de l'augmentation du trafic, en hausse de 2,7% et du coefficient d'occupation en hausse de 0,7 point. La variation de la recette unitaire continue de s'améliorer comparée aux précédents trimestres, confirmant un retournement de tendance graduel.

Maintenance : record du plus haut carnet de commande

Maintenance	Deuxième trimestre			Premier semestre		
	2017	Variation	Variation à données comparables	2017	Variation	Variation à données comparable
Chiffre d'affaires total (m€)	992	-0,8%		2 041	+1,7%	
Chiffre d'affaires externe (m€)	440	+1,1%	-0,8%	900	+3,9%	+1,7%
Résultat d'exploitation (m€)	53	-4	-7	89	-6	-12
Marge d'exploitation (%)	5,3%	-0,4 pt	-0,7 pt	4,4%	-0,4 pt	-0,7 pt

Sur la période, le carnet de commande de la maintenance a enregistré une augmentation de 10% pour atteindre un record de 9,7 milliards de dollars. Il atteint son objectif de croissance de 10% en 2017, avec des nouveaux contrats sur les moteurs et les composants.

Transavia : sur la bonne voie pour des résultats positifs en 2017

Transavia	Deuxième trimestre		Premier semestre	
	2017	Variation	2017	Variation
Passagers (<i>en milliers</i>)	4 361	+15,9%	6 812	+20,4%
Capacité (<i>millions de SKO</i>)	8 218	+13,7%	12 966	+18,5%
Trafic (<i>millions de PKT</i>)	7 389	+15,7%	11 534	+19,5%
Coefficient d'occupation	89,9%	+1,5 pt	89,0%	+0,8 pt
Chiffre d'affaires total (m€)	408	+26,3%	605	+25,3%
Chiffre d'affaires passage régulier (m€)	408	+26,7%	596	+25,5%
Recette unitaire au SKO (<i>cts €</i>)	4,95	+11,0%	4,59	+5,8%
Recette unitaire au PKT (<i>cts €</i>)	5,49	+8,9%	5,15	+4,7%
Coût unitaire au SKO (<i>cts €</i>)	4,54	-1,8%	4,93	-2,0%
Résultat d'exploitation (m€)	34	+46	-43	+32

Une forte croissance de la capacité (+ 13,7%), une augmentation du coefficient d'occupation (+1,5 point) et un revenu unitaire en hausse de 11,0% ont conduit à un résultat d'exploitation nettement positif au deuxième trimestre. Cette performance a été renforcée par une diminution des coûts unitaires de 4,2%, à taux de change et prix du carburant constants. Le Groupe anticipe un résultat positif pour Transavia sur l'année 2017.

Situation financière du groupe

Le trafic soutenu et la bonne performance de la recette unitaire ont conduit à l'amélioration du résultat d'exploitation Groupe.

	Deuxième trimestre			Premier semestre		
	2017	Variation	Variation à données comparables	2017	Variation	Variation à données comparables
Capacités (ESKO m)	90 294	+4,7%		169 901	+3,8%	
Chiffre d'affaires (€m)	6 605	+6,3%	+5,4%	12 314	+4,2%	+3,5%
EBITDAR (m€)	1 190	+199	+222	1 744	+222	+310
EBITDA (m€)	913	+185	+215	1 182	+188	+290
Résultat d'exploitation (m€)	496	+179	+210	353	+135	+239
Marge opérationnelle (%)	7,5%	+2,4 pt	+3,0pt	2,9%	+1,0 pt	+1,9pt
Résultat d'exploitation ajusté des locations opérationnelles (m€)	588	+184	+218	540	+146	+255
Marge d'exploitation ajustée des locations opérationnelles (%)	8,9%	+2,4 pt	+3,0pt	4,4%	+1,1 pt	+2,0pt
Résultat net, part du Groupe (m€)	367	+326		151	+265	

Le résultat d'exploitation du deuxième trimestre a augmenté de 179 millions d'euros, 13 millions d'euros provenant de la hausse des capacités. Les autres facteurs qui ont contribué sont, à change constant, la tendance positive de la recette unitaire en hausse de 100 millions d'euros et la diminution de 74 millions d'euros du prix du carburant incluant la couverture. Les devises ont un impact négatif sur le résultat opérationnel de 32 millions d'euros.

Ajustée pour la partie des loyers opérationnels (1/3 des dépenses annuelles pour les loyers opérationnels), la marge opérationnelle s'est élevée à 8,9% contre 6,5% au 30 juin 2016.

La réduction des coûts unitaires a été impactée par une augmentation du coefficient d'occupation et de l'intéressement

Sur le premier semestre, le coût unitaire par ESKO a baissé de 1,0% avec une capacité en hausse de 3,8%. Le coût unitaire du second trimestre par ESKO a baissé de 0,3% à change, prix du carburant et charges de retraites constants, avec une augmentation des capacités mesurée en ESKO de 4,7%. Le résultat des mesures et initiatives de réduction de coûts a partiellement été compensé par une hausse des coûts variables liés l'augmentation du coefficient d'occupation. Supérieur à celui de l'année dernière, il a pesé pour 0,3% sur le coût unitaire sur le second semestre et 0,2% sur le premier semestre. En plus de l'augmentation de coûts liée à la hausse du coefficient d'occupation, l'intéressement a augmenté au premier semestre 2017 du fait de la date de comptabilisation de ces dépenses. Cela a entraîné une augmentation de 0,6% au second trimestre et 0,2% au premier semestre 2017.

Amélioration de la productivité salariale

La productivité du second trimestre, mesurée en ESKO par ETP, a augmenté de 5,6% pendant que la capacité a augmenté de 4,7%. Le nombre moyen de salariés a baissé de 700 ETP avec une augmentation de 600 ETP pour les personnels navigants commerciaux liée à l'accroissement des capacités. Dû à la saisonnalité et un effet calendaire, les coûts salariaux ont augmenté de 1,9% et les dépenses d'investissement ont augmenté de 36 millions d'euros. Pour l'année 2017, les coûts de personnel devraient augmenter de moins de 1,0% par rapport à l'année dernière.

Stabilité de la facture de carburant pendant le premier semestre 2017

La facture carburant du premier semestre a atteint un montant de 2 280 millions d'euros, stable comparée aux années précédentes.

Réduction de la dette nette supportée par une amélioration de l'EBITDA et du Besoin en Fonds de Roulement

En millions d'euros	Deuxième trimestre		Premier semestre	
	2017	Variation	2017	Variation
<i>Cash-flow</i> avant variation du BFR et plans de départ volontaires, activités poursuivies	795	+241	1 059	+250
Paiements liés aux plans de départs volontaires	-36	+98	-73	+100
Variation du Besoin en Fonds de Roulement (BFR)	165	-104	826	+33
<i>Cash-flow</i> d'exploitation	924	+235	1 812	+383
Investissements nets avant opérations de <i>sale & lease-back</i>	-585	-73	-1 144	-88
<i>Cash-flow</i> libre d'exploitation	339	+162	668	+295

* L'Investissement net avant *sale & lease-back* est défini par la somme des 'Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles' et 'Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles' tel que présenté dans le tableau des flux de trésorerie consolidé

La dette nette au 30 juin 2017 a atteint un montant de 2 956 millions d'euros, en baisse de 699 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2016. La réduction de la dette nette est due à la fois à l'augmentation de l'EBITDA et du besoin en fonds de roulement. Le *cash-flow* libre d'exploitation était positif à 668 millions d'euros, en hausse de 295 millions d'euros comparé au 30 juin 2016. La dette nette ajustée a diminué de 454 millions d'euros à 10 712 millions d'euros.

Poursuite du renforcement de la liquidité et de la diminution du coût net de la dette

Le coût net de la dette a atteint un montant de 113 millions d'euros pendant le premier semestre 2017, en baisse de 21 millions d'euros comparés à l'année dernière, en continuité de la tendance baissière observée ces dernières années. La situation de la liquidité a continué de s'améliorer par l'augmentation de 580 millions d'euros de la trésorerie à 4,9 milliards d'euros.

Contribution par compagnie aux résultats du premier semestre

	Deuxième trimestre		Premier semestre	
	2017	Variation	2017	Variation
Air France	184	+83	61	+46
<i>Marge opérationnelle (%)</i>	4,6%	+2,0 pt	0,8%	+0,6 pt
KLM	317	+103	301	+94
<i>Marge opérationnelle (%)</i>	11,7%	+3,0 pt	6,1%	+1,6 pt

Le résultat des deux compagnies n'est pas égal aux chiffres consolidés en raison des écritures intra-groupes

Perspectives

Le contexte mondial reste fortement incertain au regard de l'environnement géopolitique dans lequel nous opérons et concernant le prix du carburant.

Le niveau des engagements de réservations long-courrier pour les quatre prochains mois est actuellement supérieur à celui de l'année dernière. Sur la base des perspectives actuelles, la variation de la recette unitaire à change constant du second semestre 2017 devrait être légèrement positive par rapport à l'année dernière.

Pour reprendre l'offensive sur le long-courrier et améliorer la performance du moyen-courrier, le Groupe maintient sa croissance cible sur 2017 pour le passage Groupe (Air France, KLM et Transavia) entre 3,0% et 3,5% mesurée en SKO.

Pour renforcer sa compétitivité, le Groupe poursuit et amplifie les initiatives déjà engagées en matière de réduction des coûts unitaires. Malgré l'impact négatif sur l'évolution du coût unitaire d'un coefficient d'occupation en hausse et du profit-sharing, le Groupe attend pour 2017 une réduction du coût unitaire entre 1,0% et 1,5% à change, prix du carburant et charges de retraites constants.

Basée sur la courbe à terme du 14 juillet 2017, la facture de carburant du second semestre 2017 est attendue en baisse de 100 millions d'euros par rapport à 2016¹.

Concernant son bilan, le Groupe maintient une stricte discipline d'investissement, avec un objectif de *cash-flow* libre avant cessions positif. Le plan d'investissement 2017 est attendu dans le haut de fourchette de 1,7 à 2,2 milliards d'euros.

Le Groupe poursuit la réduction de son endettement net, avec un objectif de ratio dette nette ajustée / EBITDAR inférieur à 2,5x en milieu du cycle à fin 2020. Le ratio de dette nette ajustée / EBITDAR est attendu en amélioration au 31 décembre 2017 par rapport à l'année précédente.

Les comptes du second trimestre 2017 ne sont pas audités par les Commissaires aux Comptes

La présentation des résultats est disponible sur www.airfranceklm.com le 28 juillet 2017 à partir de 7h15.

Une réunion d'analystes aura lieu en présence de Monsieur Janailac (Président Air France-KLM) et de Monsieur Frédéric Gagey (Directeur général adjoint Economie et Finances d'Air France-KLM) le 28 juillet 2017 à 8h00 à l'hôtel Pullman Tour Eiffel, 18, avenue de Suffren, Paris 15^{ème}.

Elle sera retransmise en direct sur le site www.airfranceklm.com (mot de passe : AFKL), ainsi que sous forme de conférence téléphonique.

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

- France: +33 (0)1 76 77 22 74
- Netherlands: +31 (0) 20 721 9251
- United Kingdom: +44 (0)330 336 9105
- USA: +1 719-325-2202

Confirmation Code: 2565420

Relations Investisseurs

Marie-Agnès de Peslouan

Directeur des Relations Investisseurs

Tel : +33 1 49 89 52 59

Email: madespeslouan@airfranceklm.com

Dirk Voermans

Responsable des Relations Investisseurs

Tel : +33 1 49 89 52 60

Email: divoermans@airfranceklm.com

Presse

+33 1 41 56 56 00

¹ Sur la base de la courbe à terme au 14 juillet 2017, prix moyen 2017 du Brent de 51 USD le baril et du carburant de 490 USD par tonne. Hypothèse d'EUR/USD à 1,12 sur la période juillet-décembre 2017

COMPTE DE RESULTAT

	Deuxième trimestre			Premier semestre		
	2017	2016	Variation	2017	2016	Variation
<i>En millions d'euros</i>						
Chiffre d'affaires	6 605	6 215	6,3%	12 314	11 820	4,2%
Autres produits de l'activité	0	0	N/A	0	0	N/A
Chiffre d'affaires	6 605	6 215	6,3%	12 314	11 820	4,2%
Carburant avions	-1 160	-1 167	-0,6%	-2 280	-2 263	0,8%
Affrètements aéronautiques	-103	-113	-8,8%	-202	-215	-6,0%
Redevances aéronautiques	-495	-484	2,3%	-932	-914	2,0%
Commissariat	-203	-113	79,6%	-388	-215	80,5%
Achats de prestations en escale	-437	-389	12,3%	-856	-750	14,1%
Achats et consommations d'entretien aéronautiques	-609	-604	0,8%	-1 240	-1 246	-0,5%
Frais commerciaux et de distribution	-238	-232	2,6%	-468	-463	1,1%
Autres frais	-395	-469	-15,8%	-782	-953	-17,9%
Frais de personnel	-1 915	-1 862	2,8%	-3 727	-3 706	0,6%
Impôts et taxes	-38	-39	-2,6%	-83	-88	-5,7%
Autres produits et charges	178	248	-28,2%	388	515	-24,7%
EBITDAR	1 190	991	20,1%	1 744	1 522	14,6%
Locations opérationnelles	-277	-263	5,3%	-562	-528	6,4%
EBITDA	913	728	25,4%	1 182	994	18,9%
Amortissements, dépréciations et provisions	-417	-411	1,5%	-829	-776	6,8%
Resultat d'exploitation	496	317	56,5%	353	218	61,9%
Cessions de matériel aéronautique	10	0	N/A	19	8	138%
Autres produits et charges non récurrents	-3	18	-117%	-11	-107	-89,7%
Resultat des activités opérationnelles	503	335	50,1%	361	119	203%
Coût de l'endettement financier brut	-68	-78	-12,8%	-133	-162	-17,9%
Produits de la trésorerie et équivalents de trésorerie	11	14	-21,4%	20	28	-28,6%
Coût de l'endettement financier net	-57	-64	-10,9%	-113	-134	-15,7%
Autres produits et charges financiers	32	-126	N/A	1	-44	N/A
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	478	145	230%	249	-59	nm
Impôts sur les résultats	-105	-107	1,9%	-96	-53	81,1%
Résultat net des entreprises intégrées	373	38	882%	153	-112	nm
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	3	2	50,0%	7	1	600%
Résultat des activités poursuivies	376	40	840%	160	-111	nm
Résultat net des activités non poursuivies	-8	3	N/A	-8	2	-500%
Résultat de l'exercice	368	43	756%	152	-109	nm
Intérêts minoritaires	-1	-2	N/A	-1	-5	N/A
Résultat net (Part du groupe)	367	41	795%	151	-114	nm

BILAN CONSOLIDE

Actif <i>En millions d'euros</i>	30 juin 2017	31 décembre 2016
Goodwill	217	218
Immobilisations incorporelles	1 092	1 066
Immobilisations aéronautiques	9 632	9 119
Autres immobilisations corporelles	1 455	1 480
Titres mis en équivalence	294	292
Actifs de retraite	2 503	1 462
Autres actifs financiers	1 126	1 064
Impôts différés	266	176
Autres débiteurs	180	448
Actif non courant	16 765	15 325
Actifs détenus en vue de la vente	0	0
Autres actifs financiers	404	130
Stocks et en-cours	623	566
Créances clients	2 079	1 868
Autres débiteurs	1 023	1 105
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 217	3 938
Actif courant	8 346	7 607
Total actif	25 111	22 932

Passif et capitaux propres <i>En millions d'euros</i>	30 juin 2017	31 décembre 2016
Capital	300	300
Primes d'émission et de fusion	2 971	2 971
Actions d'autocontrôle	-67	-67
Titres subordonnés	600	600
Réserves et résultat	-1 775	-2 520
Capitaux propres (Propriétaires de la société mère)	2 029	1 284
Participations ne donnant pas le contrôle	15	12
Capitaux propres	2 044	1 296
Provisions retraite	2 144	2 119
Autres provisions	1 601	1 673
Dettes financières	6 640	7 431
Impôts différés	307	-12
Autres créditeurs	319	284
Passif non courant	11 011	11 495
Provisions	609	654
Dettes financières	1 618	1 021
Dettes fournisseurs	2 263	2 359
Titres de transport émis et non utilisés	3 957	2 517
Programme de fidélisation	811	810
Autres créditeurs	2 787	2 775
Concours bancaires	11	5
Passif courant	12 056	10 141
Total capitaux propres et passifs	25 111	22 932

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

<i>En millions d'euros</i>		
<i>Période du 1er janvier au 31 mars 2017</i>	S1 2017	S1 2016
Résultat net des activités poursuivies	160	-111
Résultat net des activités non poursuivies	-8	2
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation	829	781
Dotations nettes aux provisions financières	19	-21
Résultat sur cessions d'actifs corporels et incorporels	-19	-59
Résultat sur cessions de filiales et participations	-2	-7
Résultats non monétaires sur instruments financiers	76	-129
Ecart de change non réalisé	-100	122
Pertes de valeur	0	2
Autres éléments non monétaires	-42	33
Résultats des sociétés mises en équivalence	-7	-1
Impôts différés	80	33
Capacité d'autofinancement	986	645
<i>Dont activités non poursuivies</i>	0	9
(Augmentation) / diminution des stocks	-54	-76
(Augmentation) / diminution des créances clients	-292	-238
Augmentation / (diminution) des dettes fournisseurs	-31	33
Variation des autres débiteurs et créditeurs	1 203	1 074
Variation du besoin en fonds de roulement	826	793
Variation du besoin en fonds de roulement des activités non poursuivies	0	2
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation	1 812	1 440
Investissements corporels et incorporels	-1 208	-1 152
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	64	96
Perte de contrôle de filiales, cession de titres de sociétés non contrôlées	2	4
Prise de contrôle de filiales et participations, achats de parts dans les sociétés non contrôlées	0	-4
Dividendes reçus	1	3
Diminution / (augmentation) nette des placements de plus de 3 mois	-258	681
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement des activités non poursuivies	0	-5
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-1 399	-377
Vente de participation sans modification du contrôle	0	0
Emission de nouveaux emprunts	324	686
Remboursement d'emprunts	-90	-720
Remboursement de dettes résultant de contrats de location-financement	-302	-241
Diminution / (augmentation) nette des prêts	-50	-12
Dividendes et coupons sur dettes subordonnées distribués	-1	-1
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement des activités non poursuivies	0	-6
Flux net de trésorerie lié aux activités de financement	-119	-294
Effet des variations de change sur la trésorerie, équivalents de trésorerie et les concours bancaires courants	-21	-23
Effet des variations de change sur la trésorerie, équivalents de trésorerie et les concours bancaires courants des opérations non poursuivies	0	-1
Variation de la trésorerie nette	273	745
Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à l'ouverture	3 933	3 073
Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à la clôture	4 206	3 819
Variation de la trésorerie nette des activités non poursuivies		-1

INDICATEURS FINANCIERS

EBITDA and EBITDAR

En millions d'euros	T2 2017	T2 2016	S1 2017	S1 2016
Résultat d'exploitation courant	496	317	353	218
Amortissements, dépréciations et provisions	417	411	829	776
EBITDA	913	728	1 182	994
Locations opérationnelles	277	263	562	528
EBITDAR	1 190	991	1 744	1 522

Résultat net - part du groupe, retraité

En millions d'euros	T2 2017	T2 2016	S1 2017	S1 2016
Résultat net, part groupe	367	41	151	-114
Résultat net des activités non poursuivies	8	-3	8	-2
Résultat de change non réalisé	-109	149	-100	122
Variation de la juste valeur des actifs et passifs financiers (dérivés)	5	-91	28	-129
Produits et charges non courants	-7	-18	-8	99
Dépréciation de titres disponibles à la vente	0	0	0	0
Dépréciation des actifs d'impôts différés	0	0	0	0
Résultat net - part du groupe, retraité	264	78	79	-24
Résultat net retraité par action (en €)			0.22	-0,12

Retour sur capitaux employés (ROCE)

En millions d'euros	30 juin 2017	30 juin 2016	30 juin 2016	30 juin 2015*
Ecart d'acquisition et immobilisations incorporelles	1 309	1 238	1 238	1 270
Immobilisations aéronautiques	9 632	9 192	9 192	8 843
Autres immobilisations corporelles	1 455	1 494	1 494	1 720
Titres mis en équivalence	294	73	73	131
Autres actifs financiers, hors titres disponibles à la vente, valeurs mobilières de placement et dépôts liés aux dettes financières	203	204	204	200
Provisions, hors retraites, litige cargo et restructuration	-1 628	-1 558	-1 558	-1 510
BFR, hors valeur de marché des instruments dérivés	-6 136	-5 897	-5 897	-5 923
Capitaux employés au bilan	5 129	4 746	4 746	4 731
Capitaux employés correspondant aux avions en location opérationnelle (loyers opérationnels x 7)	7 756		7 343	
Capitaux employés moyens (A)	12 694		12 082	
Résultat d'exploitation ajusté des locations opérationnelles	1 561		1 592	
- Dividendes reçus	-2		-2	
- Part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	0		-16	
- Charge d'impôt reconnue dans le résultat net ajusté	-293		-165	
Résultat ajusté après impôt (B)	1 266		1 409	
ROCE, 12 mois glissants (B/A)	10,0%		11,7%	

* Servair a été reclassifié comme une activité non poursuivie

Dettes nettes

<i>Bilan au</i> <i>(En millions d'euros)</i>	30 juin 2017	31 décembre 2016
Dettes financières courantes et non courantes	8 258	8 452
Autres dépôts liés aux locations financières	-337	-336
Actifs financiers nantis (swap sur OCÉANE)	0	0
Couvertures de juste valeur sur les dettes	-12	-49
Intérêts courus non échus	-50	-89
Dettes financières brutes (A)	7 859	7 978
Trésorerie et équivalent trésorerie	4 217	3 938
Valeurs mobilières de placement à plus de 3 mois	81	53
Trésorerie nantie	258	50
Dépôts (obligations)	361	298
Concours bancaires courant	-11	-5
Autre	-3	-11
Liquidités nettes (B)	4 903	4 323
Dettes nettes (A) – (B)	2 956	3 655

Dettes nettes ajustées et ratio dette nette ajustée sur EBITDAR

<i>12 mois glissants</i>	30 juin 2017	31 décembre 2016
Dettes nettes (en m€)	2 956	3 655
Locations opérationnelles x 7	7 756	7 511
Dettes nettes ajustées (en m€)	10 712	11 166
EBITDAR (en m€)	4 009	3 787
Ratio dette nette ajustée / EBITDAR	2,7 x	2,9 x

Cash-flow libre d'exploitation

<i>En millions d'euros</i>	T2 2017	T2 2016	S1 2017	S1 2016
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation, activités poursuivies	924	689	1 812	1 429
Investissements corporels et incorporels	-614	-545	-1 208	-1 152
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	29	33	64	96
Cash-flow libre d'exploitation	339	177	668	373

Résultat d'exploitation ajusté aux locations opérationnelles

<i>En millions d'euros</i>	T2 2017	T2 2016	S1 2017	S1 2016
Résultat d'exploitation	496	317	353	218
1/3 des locations opérationnelles	92	88	187	176
Résultat d'exploitation ajusté des locations opérationnelles	588	405	540	394
Marge d'exploitation ajustée des locations opérationnelles	8,9%	6,5%	4,4%	3,3%

Coût net à l'ESKO

	T2 2017	T2 2016	S1 2017	S1 2016
Chiffre d'affaires (en m€)	6 605	6 215	12 314	11 820
Résultat d'exploitation courant (en m€)	496	317	353	218
Coût d'exploitation total (en m€)	-6 109	-5 898	-11 961	-11 602
Activité passage réseaux – autres recettes (en m€)	191	207	381	406
Activité cargo – autres recettes fret (en m€)	36	42	75	79
Chiffre d'affaires externe de la maintenance (en m€)	440	435	900	866
Transavia - autres recettes (en m€)	0	1	9	8
Chiffre d'affaires externe des autres activités (en m€)	8	10	19	22
Coût net (en m€)	5 434	5 203	10 577	10 221
Capacités produites, exprimées en ESKO *	90 293	86 234	169 900	163 678
Coût net à l'ESKO (en centimes d'€ par ESKO)	6,01	6,03	6,22	6,24
Variation brute		-0,4%		-0,3%
Effet change sur les coûts nets (en m€)		75		168
<i>Variation à change constant</i>		-1,8%		-1,9%
Effet prix du carburant (en m€)		-74		-94
<i>Variation à change et prix du carburant constants</i>		-0,4%		-1,0%
Variation des charges liées aux retraites (en m€)		-10		-8
Coût unitaire à l'ESKO à change, prix du carburant et charges liées aux retraites constants (en centimes d'€ par ESKO)	6,01	6,03	6,22	6,28
Variation à change, prix du carburant et charges liées aux retraites constants		-0,3%		-1,0%

*La capacité produite par les activités de transport est calculée en additionnant les capacités du réseaux passage (en SKO), la capacité de Transavia (en SKO) et du cargo (en TKO) convertie en ESKO basée sur un facteur fixe séparé pour Air France et KLM.

RÉSULTATS PAR COMPAGNIE

Air France

	Q2 2017	Variation	H1 2017	Variation
Chiffre d'affaires (en m€)	3 980	+4,1%	7 572	+2,7%
EBITDA (en m€)	454	+72	589	+57
Résultat d'exploitation (en m€)	184	+83	61	+46
<i>Marge d'exploitation (%)</i>	4,6%	+2,0 pt	0,8%	+0,6 pt
Cash-flow d'exploitation avant variation du BFR et paiements liés aux plans de départs volontaires (en m€)	369	+49	515	+2
<i>Marge du cash-flow d'exploitation (avant variation du BFR et plans de départs volontaires)</i>	9,3%	+0,9 pt	6,8%	-0,2 pt

KLM

	T2 2017	Variation	S1 2017	Variation
Chiffre d'affaires (en m€)	2 699	+9,4%	4 907	+6,6%
EBITDA (en m€)	456	+115	588	+129
Résultat d'exploitation (en m€)	317	+103	301	+94
<i>Marge d'exploitation (%)</i>	11,7%	+3,0 pt	6,1%	+1,6 pt
Cash-flow d'exploitation avant variation du BFR et paiements liés aux plans de départs volontaires (en m€)	415	+110	528	+144
<i>Marge du cash-flow d'exploitation (avant variation du BFR et plans de départs volontaires)</i>	15,4%	+3,0 pt	10,8%	+2,4 pt

NB: Le résultat des deux compagnies n'est pas égale aux chiffres consolidés en raison des écritures intra-groupes

FLOTTE DU GROUPE AU 30 JUIN 2017

Type d'appareil	Air France Group	KLM Group	Transavia	Propriété	Crédit-bail	Loyers opérat.	Total	En exploit.	Ecart 31/12/16
B747-400		16		16			16	15	-2
B777-300	43	13		9	25	22	56	56	1
B777-200	25	15		19	10	11	40	40	
B787-9	2	8			2	8	10	10	2
A380-800	10			1	4	5	10	10	
A340-300	10			5	5		10	9	-1
A330-300		5				5	5	5	
A330-200	15	8		5	6	12	23	23	
Total long-courrier	105	65		55	52	63	170	168	0
B737-900		5		1	1	3	5	5	
B737-800		27	62	17	12	60	89	89	9
B737-700		18	8	3	8	15	26	26	
A321	20			10	1	9	20	20	
A320	42			4	3	35	42	42	1
A319	38			19	6	13	38	38	
A318	18			11	7		18	18	
Total moyen-courrier	118	50	70	65	38	135	238	238	10
ATR72-600	6					6	6	6	1
ATR72-500	4			1	2	1	4	4	-1
ATR42-500	11			5	2	4	11	11	-1
Canadair Jet 1000	14			14			14	14	
Canadair Jet 700	11			11			11	11	
Embraer 190	10	30		5	14	21	40	40	
Embraer 175		9		5	4		9	9	5
Embraer 170	15			8	2	5	15	15	
Embraer 145	18			14	4		18	13	-2
Embraer 135	4			4			4		
Fokker 70		9		9			9	9	-2
Total Regional	93	48	0	76	28	37	141	132	0
B747-400ERF		3		3			3	3	
B747-400BCF		1				1	1	1	
B777-F	2			2			2	2	
Total Cargo	2	4	0	5	0	1	6	6	0

Air France-KLM	318	167	70	201	118	236	555	544	10
-----------------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	------------	------------	-----------