

RESULTATS AU 30 SEPTEMBRE 2019
Résultat d'exploitation résilient à 900 millions d'euros dans un contexte macro-économique difficile
TROISIÈME TRIMESTRE 2019

- Nombre de passagers en hausse de +2,1% et coefficient d'occupation en hausse de 0,2 point.
- Recette unitaire passage en légère baisse de -0,6%, en conséquence du contexte macro-économique.
- Coûts unitaires en légère hausse de 0,4% à change et carburant constants, coûts unitaires annuels en ligne avec les perspectives annuelles.
- Résultat d'exploitation à 900 millions d'euros, en baisse de 165 millions d'euros par rapport au troisième trimestre 2018, avec des revenus en hausse de 2% et des dépenses carburants en hausse de 135 millions d'euros.
- Résultat net à 366 millions d'euros, en baisse de 420 millions d'euros, impacté par un renforcement du dollar fin septembre et l'impact financier de la sortie des Airbus A380 de 100 millions d'euros.
- Réduction de la dette nette du groupe de 253 millions d'euros, à 5,9 milliards d'euros et ratio Dette nette/EBITDA de 1,5x, stable par rapport au 31 décembre 2018.

PERSPECTIVES 2019

- Sur la base des prévisions actuelles pour l'activité Réseaux passage :
 - ✓ Les coefficients de réservation long-courrier sont en moyenne en hausse sur la période novembre - mars par rapport à l'année dernière.
 - ✓ Les recettes unitaires Réseaux passage sont attendues en légère baisse à change constant sur le quatrième trimestre par rapport à l'an dernier.
- Perspectives annuelles actualisées :
 - ✓ Le Groupe va continuer ses initiatives pour réduire les coûts unitaires, avec une cible entre -1% et 0% à change et carburant constants en 2019.
 - ✓ La facture carburant 2019 est attendue en hausse de 600 millions d'euros par rapport à 2018 à 5,5 milliards d'euros, sur la base de la courbe à terme du 25 octobre 2019.
 - ✓ Ratio dette nette/EBITDA à/inférieur à 1,5x.

Benjamin Smith, Directeur Général du groupe Air France-KLM, a déclaré : « La performance du groupe Air France-KLM au troisième trimestre est résiliente malgré les incertitudes géopolitiques et le ralentissement de l'environnement macro-économique. Sur le plan opérationnel, nous avons réalisé une solide performance durant la période de pointe estivale. Air France et KLM se classent parmi les tout premiers transporteurs européens en termes de ponctualité. Sur la base des réservations long-courrier en moyenne en hausse par rapport à l'année dernière et grâce à la poursuite d'une stricte discipline de coûts, nous sommes confiants dans notre capacité à atteindre nos objectifs annuels de réduction des coûts unitaires et de stabilité de l'effet de levier. Tous les salariés du Groupe sont mobilisés pour assurer la mise en œuvre et la réussite de nos orientations stratégiques qui seront détaillées à l'occasion de la Journée Investisseurs la semaine prochaine. »

Groupe Air France-KLM	Troisième trimestre		Neuf mois	
	2019	Variation	2019	Variation
Passagers (en milliers)	29 119	+2,1%	79 593	+3,4%
Recette unitaire passage par SKO ¹ (cts €)	7,08	-0,6%	6,69	-0,5%
Résultat d'exploitation (m€)	900	- 165	997	- 295
Résultat net – part du groupe (m€)	366	- 420	126	- 501
Cash flow libre d'exploitation ajusté (m€)	- 235	- 221	116	- 11
Dette nette en fin de période (m€)			5 911	- 253

¹ La recette unitaire passage est l'agrégation des recettes unitaires Réseaux passage et Transavia, variation à change constant

Revue d'activité du troisième trimestre 2019

Activité Réseaux : Ralentissement de la demande passage, l'activité cargo toujours sous pression

Réseaux	Troisième trimestre			Neuf mois		
	2019	Variation	Variation à change constant	2019	Variation	Variation à change constant
Chiffre d'affaires total (m€)	6 460	+0,5%	-0,7%	17 651	+2,5%	+1,4%
Chiffre d'affaires Réseaux régulier (m€)	6 151	+0,9%	-0,4%	16 752	+2,6%	+1,3%
Résultat d'exploitation (m€)	649	- 161	- 180	660	- 300	- 249

Le chiffre d'affaires a diminué de -0,7% à change constant au troisième trimestre 2019 pour atteindre 6,5 milliards d'euros, principalement en raison du contexte difficile sur le marché du fret. Le résultat d'exploitation s'est établi à 649 millions d'euros. Il est en baisse de 180 millions d'euros à change constant par rapport à l'an dernier, essentiellement expliqué par la hausse des dépenses carburant en plus de la pression sur les recettes.

Réseaux passage : La recette unitaire du domestique France est poussée par les réductions de capacité, et le long-courrier est impacté par l'environnement économique et une base de comparaison élevée

Réseaux passage	Troisième trimestre			Neuf mois		
	2019	Variation	Variation à change constant	2019	Variation	Variation à change constant
Passagers (en milliers)	23 627	+1,1%		66 278	+2,7%	
Capacité (millions de SKO)	79 450	+1,6%		224 889	+2,6%	
Trafic (millions de PKT)	71 317	+1,8%		198 558	+3,1%	
Coefficient occupation	89,8%	+0,2 pt		88,3%	+0,4 pt	
Chiffre d'affaires total (m€)	5 947	+1,4%	+0,3%	16 057	+3,2%	+2,1%
Chiffre d'affaires passage régulier (m€)	5 714	+1,9%	+0,6%	15 388	+3,3%	+2,1%
Recette unitaire au SKO (cts €)	7,19	+0,3%	-0,9%	6,84	+0,7%	-0,5%

La capacité a modérément augmenté de 1,6% au troisième trimestre, tirée principalement par les réseaux Amérique du Sud, Atlantique Nord et Asie avec des croissances respectives de 4,2%, 4,1% et 3,0%.

- Le réseau Amérique du Nord a affiché une recette unitaire en baisse par rapport à l'an dernier à -1,8%, dans un environnement de volumes de réservation plus faible et de pression concurrentielle accrue. Le développement du yield dans les points de ventes américains est toujours positif et plus solide que dans les points de ventes européens.
- La recette unitaire Asie du troisième trimestre 2019 est en baisse de 2,8%, notamment impactée par un faible trafic de/vers la Chine et de Hong-Kong.
- Les réseaux Caraïbes et Océan Indien ont poursuivi leurs résultats solides, avec une recette unitaire en hausse de 5,3% grâce à la demande loisir de la pointe été.
- La recette unitaire du réseau Afrique et Moyen-Orient est en hausse de +1,9%, grâce aux résultats positifs des lignes d'Afrique de l'Ouest engagées dans le pétrole et le gaz et à une rationalisation des routes Moyen-Orient.
- La pression sur la recette unitaire en Amérique du Sud se poursuit en raison du contexte économique en Argentine et au Brésil.

Le réseau moyen-courrier hubs enregistre une performance résistante malgré une forte hausse des capacités. Le réseau domestique France affiche une recette unitaire en hausse de 4,0%, poussée par les réductions de capacités.

Activité Cargo : Recette unitaire toujours impactée par un contexte difficile sur le marché du fret

Cargo business	Troisième trimestre			Neuf mois		
	2019	Variation	Variation à change constant	2019	Variation	Variation à change constant
Tonnage (en milliers)	274	-5,3%		823	-1,3%	
Capacité (millions de TKO)	3 816	+0,8%		10 895	+1,5%	
Trafic (millions de TKT)	2 091	-5,1%		6 259	-1,2%	
Coefficient d'occupation	54,8%	-3,4 pt		57,4%	-1,6 pt	
Chiffre d'affaires total (m€)	514	-9,3%	-10,7%	1 594	-3,6%	-5,5%
Chiffre d'affaires transport de fret (m€)	437	-11,0%	-12,3%	1 364	-4,9%	-6,8%
Recette unitaire par TKO (cts €)	11,44	-11,8%	-13,1%	12,52	-6,3%	-8,2%

Les capacités du fret aérien sont de nouveau sensiblement supérieures au développement de la demande, mettant la pression sur les coefficients d'occupation et les yields.

La demande souffre d'une faiblesse des échanges mondiaux, conduisant à une recette unitaire en baisse de -13,1% à change constant. La stratégie cargo du groupe est de maintenir ou même augmenter les coefficients d'occupation et d'avoir une approche proactive pour saisir de nouvelles opportunités.

Transavia: Forte hausse des capacités et recette unitaire positive

Transavia	Troisième trimestre		Neuf mois	
	2019	Variation	2019	Variation
Passagers (en milliers)	5 492	+6,4%	13 315	+6,7%
Capacité (millions de SKO)	10 874	+7,9%	26 227	+9,1%
Trafic (millions de PKT)	10 117	+8,1%	24 239	+9,2%
Coefficient d'occupation	93,0%	+0,2 pt	92,4%	+0,1 pt
Chiffre d'affaires total (m€)	683	+11,1%	1 431	+9,9%
Recette unitaire au SKO (cts €)	6,28	+3,0%	5,43	+1,1%
Coût unitaire au SKO (cts €)	4,69	+8,4%	4,84	+4,9%
Résultat d'exploitation (m€)	173	- 5	154	- 27

Les capacités ont fortement progressé de 7,9% au troisième trimestre 2019. La marge d'exploitation du troisième trimestre s'établit à 25,3%, avec un résultat d'exploitation total de 173 millions d'euros, en baisse de 5 millions d'euros par rapport à l'an passé. La recette unitaire est en hausse de 3,0% par rapport à l'an dernier, soutenue par la forte demande à travers le réseau et une bonne performance des recettes annexes. Les coûts unitaires au troisième trimestre sont en hausse de 8,4% par rapport à l'an dernier, et de +6,0% à change et carburant constant, expliqué par les dépenses temporaires de flotte et de non performance.

Maintenance: Forte hausse des revenus externes et marge opérationnelle stable

Maintenance	Troisième trimestre			Neuf mois		
	2019	Variation	Variation à change constant	2019	Variation	Variation à change constant
Chiffre d'affaires total (m€)	1 163	+9,6%		3 453	+9,9%	
Chiffre d'affaires externe (m€)	543	+11,0%	+7,2%	1 623	+13,5%	+7,4%
Résultat d'exploitation (m€)	75	-2	-6	177	+28	+13
Marge d'exploitation (%)	6,4%	-0,8 pt	-1,0 pt	5,1%	+0,4 pt	+0,1 pt

Les revenus de l'activité Maintenance ont augmenté par rapport à l'année précédente, avec un chiffre d'affaires externe en hausse de 11,0% et 7,2% à change constant, poursuivant sa tendance haussière grâce à la signature de nouveaux contrats. Le carnet de commandes de la maintenance était de 11,5 milliards de dollars au 30 septembre 2019, stable par rapport à fin 2018.

La marge d'exploitation, exprimée en pourcentage des revenus totaux, s'est élevée à 6,4%, en baisse de 0,8 point par rapport à l'an dernier, impacté par la faillite de compagnies aériennes.

Groupe Air France-KLM : Résultat d'exploitation de 900 millions d'euros avec des recettes en hausse de +2% et des dépenses carburant en hausse de 135 millions d'euros

	Troisième trimestre			Neuf mois		
	2019	Variation	Variation à change constant	2019	Variation	Variation à change constant
Capacité (SKO m)	90 323	+2,3%		251 116	+3,2%	
Trafic (PKT m)	81 434	+2,6%		222 797	+3,7%	
Recette unitaire Passage au SKO (cts €)	7.08	+0,5%	-0,6%	6.69	+0,6%	-0,5%
Recette unitaire Groupe au SKO (cts €)	7.57	-0,5%	-1,6%	7.24	-0,1%	-1,3%
Coût unitaire Groupe au SKO à carburant constant (cts €)	6.57	+1,4%	+0,4%	6.84	+0,8%	-0,7%
Chiffre d'affaires total (m€)	7 696	+2,0%	+0,8%	20 732	+3,8%	+2,3%
EBITDA (m€)	1 647	-7,0%	-8,2%	3 218	-6,5%	-5,3%
Résultat d'exploitation (m€)	900	-15,5%	-17,4%	997	-22,8%	-20,5%
Marge d'exploitation(%)	11,7%	-2,4 pt	-2,6 pt	4,8%	-1,7 pt	-1,4 pt
Résultat net, part du groupe (m€)	366	-420		126	-501	

Au troisième trimestre 2019, le groupe Air France-KLM a enregistré un résultat d'exploitation de 900 millions d'euros, en baisse de 165 millions d'euros par rapport à l'an dernier, impacté par l'environnement commercial et la hausse de la facture carburant.

Le résultat net s'établit à 366 millions d'euros au troisième trimestre 2019, une baisse de 420 millions d'euros par rapport à l'an dernier, incluant des coûts non courants liés à la sortie des Airbus A380 pour 100 millions d'euros et des effets change sur le portefeuille de couverture liés au renforcement du dollar et du yen japonais.

La facture carburant incluant les couvertures s'est élevée à 1 512 millions d'euros au troisième trimestre 2019, en augmentation de 135 millions d'euros. Cette hausse s'explique principalement par une perte sur les couvertures de 50 millions d'euros ce trimestre par rapport au gain de couverture de 100 millions d'euros l'an dernier, et un effet change négatif sur la facture carburant pour 48 millions d'euros en raison du renforcement du dollar.

Les variations de change ont eu un impact positif de 92 millions d'euros sur le chiffre d'affaires et un impact négatif de 20 millions d'euros sur les coûts (hors carburant) incluant les couvertures de change.

Coûts unitaires du troisième trimestre 2019 à +0,4%, coûts unitaires annuels en ligne avec les perspectives annuelles

A change et prix de carburant constants, les coûts unitaires ont augmenté de +0,4% au troisième trimestre 2019. Le groupe a procédé à une accélération des embauches pilotes sur les 12 derniers mois, afin de soutenir le plan de croissance 2020.

Pour l'ensemble du groupe, les coûts nets salariaux ont augmenté de 5,0% sur le trimestre par rapport à l'an dernier, en raison des embauches accompagnant la hausse des capacités et des accords salariaux pour les personnels d'Air France et de KLM. Par rapport à l'an dernier, le nombre moyen de salariés a augmenté au troisième trimestre 2019 de 1 600 ETP (Equivalent Temps Plein), dont 600 pilotes et 850 personnels navigants commerciaux. Toutefois, la productivité, mesurée en SKO par ETP a augmenté de 0,4% au troisième trimestre.

Baisse de la dette nette, effet de levier stable, en ligne avec l'objectif annuel à/inférieur à 1,5x

En millions d'euros	Troisième trimestre		Neuf mois	
	2019	Variation	2019	Variation
Cash-flow avant variation du BFR et plans de départs volontaires, activités poursuivies	1 514	- 80	2 979	- 49
Paiements liés aux plans de départs volontaires	- 22	- 10	- 33	+ 100
Variation du Besoin en Fonds de Roulement (BFR)	- 715	+ 108	72	+ 62
Cash-flow net provenant de l'exploitation	777	18	3 018	113
Investissements nets *	- 765	- 211	- 2 154	- 112
Cash-flow libre d'exploitation	12	- 193	864	1
Remboursement des dettes de loyer	- 247	- 28	- 748	- 12
Cash-flow libre d'exploitation ajusté **	- 235	- 221	116	- 11

* Somme des «Investissements corporels et incorporels» et «Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles» tels que présentés dans le tableau des flux de trésorerie consolidé.

** Le «Cash-flow libre d'exploitation ajusté» est le cash-flow libre d'exploitation après déduction du remboursement des dettes de location.

Une réduction des dettes de loyer de 247 millions d'euros et un cash-flow libre d'exploitation ajusté négatif de -235 millions d'euros

Le groupe a généré un cash-flow libre d'exploitation ajusté négatif de -235 millions d'euros, en baisse de 221 millions d'euros par rapport à l'année dernière. Cette diminution s'explique principalement par des investissements plus importants au troisième trimestre, comparé à 2018.

Les dettes de loyers sur les neuf premiers mois s'établissent à 4 399 millions d'euros, en baisse de 136 millions d'euros par rapport à fin 2018.

Effet de levier en bonne voie pour la perspective annuelle à/inférieur à 1,5x

In € million	30 sep 2019	31 déc 2018
Dettes nettes	5 911	6 164
EBITDA, 12 mois glissants	3 994	4 217
Dettes nettes/EBITDA, 12 mois glissants	1,5 x	1,5 x

Le Groupe a réduit sa dette nette à 5 911 millions d'euros au 30 septembre 2019 comparé à 6 164 millions d'euros au 31 décembre 2018. Cette réduction de 253 millions d'euros a été principalement obtenue grâce au remboursement des dettes de loyers.

Le ratio dette nette / EBITDA s'établit à 1,5x au 30 septembre 2019, une situation stable expliquée par la réduction de la dette nette et de l'EBITDA.

Air France et KLM impactés par des recettes unitaires en baisse et la hausse des dépenses de carburant

	Troisième trimestre		Neuf mois	
	2019	Variation	2019	Variation
Résultat d'exploitation Groupe Air France Group (€m)	383	- 110	270	- 58
<i>Marge d'exploitation (%)</i>	8,2%	-2,5 pt	2,1%	-0,6 pt
Résultat d'exploitation Groupe KLM Group (€m)	512	- 61	714	- 246
<i>Marge d'exploitation (%)</i>	16,2%	-2,2 pt	8,5%	-3,1 pt

Perspectives

Le contexte mondial demeure incertain en matière économique et géopolitique, et le groupe évolue dans un marché très concurrentiel.

Sur la base des prévisions actuelles de l'activité Réseaux :

- ✓ Le coefficient d'occupation d'octobre 2019 est attendu stable par rapport à l'an dernier.
- ✓ Les coefficients de réservation long-courrier sont en moyenne en hausse sur la période novembre - mars par rapport à l'année dernière.
- ✓ Les recettes unitaires Réseaux passage sont attendues légèrement en baisse à change constant au quatrième trimestre 2019 par rapport à l'an dernier.

Actualisation des prévisions de croissance de capacités :

- ✓ Avec un développement de Transavia France légèrement ajusté à la baisse, Transavia devrait croître au rythme soutenu de 6 à 8% sur l'année 2019.
- ✓ Le plan du réseaux passage reste inchangé avec une croissance modérée de 2 à 3% pour 2019 par rapport à l'an dernier.

Les perspectives annuelles sont confirmées :

- ✓ Le Groupe va poursuivre ses démarches de réduction de coûts², avec un objectif de diminution pour 2019 entre -1% et 0% à change et carburant constants.
- ✓ La facture carburant 2019 est prévue en augmentation de 600 millions d'euros comparé à 2018 à 5,5 milliards d'euros³, sur la base des courbes à terme au 25 octobre 2019.
- ✓ Le Groupe prévoit un plan d'investissement de 3,3 milliards d'euros pour l'année 2019, en légère hausse par rapport à la perspective précédente incluant un changement de traitement comptable pour certains actifs, le paiement avant livraison d'Airbus A220 et l'achat plutôt que la location de moteurs de rechange.
- ✓ Air France-KLM prévoit un ratio Dette nette/EBITDA à/inférieur à 1,5x.

² Pour s'aligner avec les pratiques de l'industrie, l'indicateur ESKO ne sera plus utilisé en 2019.

Nouvelle définition du Coût unitaire : Coût net par Siège Kilomètre Offert à change et carburant constants. L'impact de ce changement devrait être d'environ -0,1 pt en 2019.

³ Sur la base des courbes à terme au 25 octobre 2019, prix moyen du Brent de 64 USD le baril en 2019 et prix du jet fuel, coûts de mise à bord inclus de 683 USD par tonne en 2019. Hypothèse d'EUR/USD à 1,12 en 2019

La présentation des résultats sera disponible le 31 octobre 2019 sur www.airfranceklm.com, à partir de 7h15 CET.

Une conférence téléphonique animée par M. Gagey (CFO) aura lieu le 31 octobre 2019 à 08h30.

Pour vous connecter à la téléconférence, veuillez composer le:

- France: +33 (0)1 70 72 25 50
- Pays-Bas : +31 (0) 20 703 8211
- Royaume-Uni : +44 (0)330 336 9126
- Etats-Unis : +1 720 543 0214

Code de confirmation : 9498209

Pour écouter de nouveau la téléconférence, veuillez composer le:

- France: Local +33 (0) 1 70 48 00 94
- Pays-Bas: Local +31 (0) 20 721 8903
- Royaume-Uni +44 (0)207 660 0134
- Etats-Unis +1 719-457-0820

Relations investisseurs

Olivier Gall

+33 1 49 89 52 59

olgall@airfranceklm.com

Wouter van Beek

+33 1 49 89 52 60

Wouter-van.Beek@airfranceklm.com

Service de presse

+33 1 41 56 56 00

Compte de résultat

En millions d'euros	Troisième trimestre			Neuf mois		
	2019	2018	Variation	2019	2018	Variation
Chiffre d'affaires	7 696	7 544	+2,0%	20,732	19,976	+3,8%
Autres produits de l'activité	0	1	-100,0%	0	1	-100,0%
Chiffre d'affaires	7 696	7 545	+2,0%	20,732	19,977	+3,8%
Carburant avions	-1 512	-1 377	+9,8%	-4,117	-3,622	+13,7%
Affrètements aéronautiques	- 138	- 158	-12,7%	-407	-434	-6,2%
Redevances aéronautiques	- 530	- 513	+3,3%	-1,471	-1,419	+3,7%
Commissariat	- 222	- 211	+5,2%	-617	-586	+5,3%
Achats d'assistance en escale	- 531	- 501	+6,0%	-1,440	-1,481	-2,8%
Achats et consommations d'entretien aéronautiques	- 625	- 586	+6,7%	-1,923	-1,769	+8,7%
Frais commerciaux et de distribution	- 266	- 266	+0,0%	-783	-776	+0,9%
Autres frais	- 420	- 399	+5,3%	-1,292	-1,223	+5,6%
Frais de personnel	-2 011	-1 916	+5,0%	-6,031	-5,728	+5,3%
Impôts et taxes	- 26	- 40	-35,0%	-119	-127	-6,3%
Autres produits et charges	232	193	+20,2%	686	629	+9,1%
EBITDA	1 647	1 771	-7,0%	3,218	3,441	-6,5%
Amortissements, dépréciations et provisions	- 747	- 707	+5,7%	-2,221	-2,149	+3,4%
Résultat d'exploitation	900	1 065	-15,5%	997	1,292	-22,8%
Cessions de matériel aéronautique	1	3	-66,7%	24	-1	na
Autres produits et charges non courants	- 103	18	na	-133	-5	+2 560,0%
Résultat des activités opérationnelles	798	1 085	-26,5%	888	1,286	-30,9%
Coût de l'endettement financier brut	- 111	- 118	-5,9%	-332	-354	-6,2%
Produits de la trésorerie et équivalents de trésorerie	13	9	+44,4%	40	29	+37,9%
Coût de l'endettement financier net	- 98	- 109	-10,1%	-292	-325	-10,2%
Autres produits et charges financiers	- 236	- 61	+286,9%	-346	-135	+156,3%
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	464	915	-49,3%	250	826	-69,7%
Impôts	- 103	- 136	-24,3%	-136	-203	-33,0%
Résultat net des entreprises intégrées	361	780	-53,7%	114	623	-81,7%
Part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	6	7	-14,3%	14	6	+133,3%
Résultat de l'exercice	367	787	-53,4%	128	629	-79,7%
Intérêts minoritaires	1	1	+0,0%	2	2	+0,0%
Résultat net (Part du groupe)	366	786	-53,4%	126	627	-79,9%

Bilan consolidé

Actifs		30 sep 2019	31 déc 2018
<i>En millions d'euros</i>			
Goodwill		218	217
Immobilisations incorporelles		1 263	1 194
Immobilisations aéronautiques		10 619	10 167
Autres immobilisations corporelles		1 554	1 503
Droits d'utilisation		4 921	5 243
Titres mis en équivalence		310	311
Actifs de retraite		132	331
Autres actifs financiers		1 390	1 487
Impôts différés		501	544
Autres débiteurs		354	264
Actif non courant		21 262	21 261
Autres actifs financiers		499	325
Stocks et en-cours		704	633
Créances clients		2 397	2 191
Autres débiteurs		1 324	1 062
Trésorerie et équivalents de trésorerie		4 109	3 585
Actif courant		9 033	7 796
Total actif		30 295	29 057

Passif		30 sep 2019	31 déc 2018
<i>En millions d'euros</i>			
Capital		429	429
Primes d'émission et de fusion		4 139	4 139
Actions d'autocontrôle		- 67	- 67
Titres subordonnés		403	403
Réserves et résultat		-3 144	-3 051
Capitaux propres (Propriétaires de la société mère)		1 760	1 853
Participations ne donnant pas le contrôle		13	12
Capitaux propres		1 773	1 865
Provisions retraite		2 255	2 098
Passifs de restitution et autres provisions		3 246	3 035
Dettes financières		6 006	5 733
Dettes de loyers		3 400	3 546
Impôts différés		0	4
Autres créditeurs		423	459
Passif non courant		15 330	14 875
Passifs de restitution et autres provisions		623	492
Dettes financières		1 027	826
Dettes de loyers		999	989
Dettes fournisseurs		2 594	2 460
Titres de transport émis et non utilisés		3 455	3 153
Programme de fidélisation		850	844
Autres créditeurs		3 628	3 548
Concours bancaires		16	5
Passif courant		13 192	12 317
Total capitaux propres et passifs		30 295	29 057

Tableau des flux de trésorerie consolidés du 1er janvier au 30 septembre 2019

<i>En millions d'euros</i>	30 sep 2019	30 sep 2018
Résultat net des activités poursuivies	128	629
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation	2 221	2 149
Dotations nettes aux provisions financières	133	93
Résultat sur cessions d'actifs corporels et incorporels	- 34	- 18
Résultat sur cessions de filiales et participations	0	1
Résultats non monétaires sur instruments financiers	15	25
Ecart de Variation non réalisé	207	118
Autres éléments non monétaires	218	- 283
Résultats des sociétés mises en équivalence	- 14	- 6
Impôts différés	72	187
Capacité d'autofinancement	2 946	2 895
(Augmentation) / diminution des stocks	- 83	- 102
(Augmentation) / diminution des créances clients	- 147	- 471
Augmentation / (diminution) des dettes fournisseurs	42	222
Variation des autres débiteurs et créditeurs	260	361
Variation du besoin en fonds de roulement	72	10
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation	3 018	2 905
Investissements corporels et incorporels	-2 238	-2 138
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	84	96
Perte de contrôle de filiales, cession de titres de sociétés non contrôlées	8	5
Prise de contrôle de filiales et participations, achats de parts dans les sociétés non contrôlées	- 1	- 9
Dividendes reçus	10	4
Diminution / (augmentation) nette des placements de plus de 3 mois	- 9	5
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-2 146	-2 037
Augmentation de capital suite à la nouvelle obligation convertible	54	0
Titres subordonnés (<i>dont prime</i>)	0	- 211
Emission de nouveaux emprunts	904	532
Remboursement de dettes financières	- 560	-1 182
Remboursement de dettes de loyers	- 748	- 736
Diminution / (augmentation) nette des prêts	- 17	- 52
Dividendes et coupons sur dettes subordonnées distribués	- 1	- 12
Flux net de trésorerie lié aux activités de financement	- 368	-1 661
Effet des variations de Variation sur la trésorerie, équivalents de trésorerie et les concours bancaires courants	9	2
Variation de la trésorerie nette	513	- 791
Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à l'ouverture	3 580	4 667
Trésorerie, équivalents de trésorerie et concours bancaires à la clôture	4 093	3 876
Variation de la trésorerie nette des activités non poursuivies	0	0

Indicateurs financiers

EBITDA

<i>En millions d'euros</i>	Troisième trimestre		Neuf mois	
	2019	2018	2019	2018
Résultat d'exploitation courant	900	1 065	997	1 292
Amortissements, dépréciations et provisions	747	707	2 221	2 149
EBITDA	1 647	1 771	3 218	3 441

Résultat net - part du groupe, retraité

<i>En millions d'euros</i>	Troisième trimestre		Neuf mois	
	2019	2018	2019	2018
Résultat net, part groupe	366	786	126	627
Résultat de change non réalisé	155	-157	207	-49
Variation de la juste valeur des actifs et passifs financiers (dérivés)	11	-14	-9	-74
Produits et charges non courants	102	-21	109	6
Impact des taxes sur les retraitements du résultat net ajusté	-79	57	-91	35
Résultat net - part du groupe, retraité	555	651	342	545
Coupons sur titres subordonnés	-4	-6	-12	-18
Résultat net - part du groupe, retraité incluant les coupons sur titres subordonnés (utilisé pour calculer le bénéfice par action)	551	645	330	527
Résultat net retraité par action (en €)	1,29	1,51	0,77	1,23

Retour sur capitaux employés (ROCE)¹

<i>En millions d'euros</i>	30 sep 2019	30 sep 2018	30 sep 2018	30 sep 2017
Ecart d'acquisition et immobilisations incorporelles	1 481	1 390	1 390	1 329
Immobilisations aéronautiques	10 619	10 187	10 187	9 740
Autres immobilisations corporelles	1 554	1 462	1 462	1 377
Droits d'utilisation	4 921	5 361	5 361	5 744
Titres mis en équivalence	310	299	299	303
Autres actifs financiers, valeurs mobilières de placement et dépôts liés aux dettes financières	136	123	123	105
Provisions, hors retraites, litige cargo et restructuration	-3 457	-3 002	-3 002	-2 715
BFR, hors valeur de marché des instruments dérivés	-6 287	-5 865	-5 865	-5 805
Capitaux employés au bilan	9 277	9 955	9 955	10 078
Capitaux employés moyens (A)	9 617		10 017	
Résultat d'exploitation courant	1 037		1 533	
- Dividendes reçus	- 1		- 2	
- Part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	5		10	
- Charge d'impôt reconnue dans le résultat net ajusté	- 309		- 458	
Résultat ajusté après impôt, 12 mois glissants (B)	732		1 083	
ROCE, 12 mois glissants (B/A)	7,6%		10,8%	

¹ La définition du ROCE a été revue dans le cadre de la mise en place de la norme IFRS 16. La valeur des actifs liés aux contrats de location des avions correspond à présent à la valeur nette comptable des droits d'utilisation de l'ensemble des contrats de location. De même, le « résultat d'exploitation ajusté des locations opérationnelles » a été remplacé par le « résultat d'exploitation courant » qui, du fait de l'application de la norme IFRS 16, ne comprend plus le coût financier des contrats de location. Enfin, le groupe utilise à présent un taux d'impôt normatif, calculé en fonction des taux d'impôt en vigueur en France et aux Pays-Bas.

Dettes nettes

<i>En millions d'euros</i>	Bilan au	
	30 sep 2019	31 déc 2018
Dettes financières	6 687	6 216
Dettes de loyers	4 306	4 450
Couvertures de juste valeur sur les dettes	- 11	7
Intérêts courus non échus	- 60	- 67
Dettes financières brutes (A)	10 922	10 606
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 109	3 585
Valeurs mobilières de placement à plus de 3 mois	79	74
Trésorerie nantie	269	265
Dépôts (obligations)	568	522
Concours bancaires courant	- 16	- 5
Autre	2	1
Liquidités nettes (B)	5 011	4 442
Dettes nettes (A) – (B)	5 911	6 164

Cash-flow libre d'exploitation ajusté

<i>En millions d'euros</i>	Troisième trimestre		Neuf mois	
	2019	2018	2019	2018
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation, activités poursuivies	777	759	3 018	2 905
Investissements corporels et incorporels	- 774	- 604	-2 238	-2 138
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	9	50	84	96
Cash-flow libre d'exploitation	12	205	864	863
Remboursement de la dette de location	- 247	- 219	- 748	- 736
Cash flow libre d'exploitation ajusté	- 235	- 14	116	127

Coût net à l'SKO

	Troisième trimestre		Neuf mois	
	2019	2018	2019	2018
Chiffre d'affaires (en m€)	7 696	7 545	20 732	19 977
Résultat d'exploitation courant (en m€) -/-	- 900	-1 065	- 997	-1 292
Coût d'exploitation total (en m€)	6 796	6 480	19 735	18 685
Activité passage réseaux – autres recettes (en m€)	- 233	- 255	- 669	- 669
Activité cargo – autres recettes fret (en m€)	- 77	- 76	- 231	- 219
Chiffre d'affaires externe de la maintenance (en m€)	- 543	- 489	-1 623	-1 430
Transavia - autres recettes (en m€)	0	0	- 7	- 11
Chiffre d'affaires externe des autres activités (en m€)	- 10	- 10	- 26	- 28
Coût net (en m€)	5 933	5 650	17 179	16 328
Capacités produites, exprimées en SKO	90 323	88 300	251 116	243 241
Coût net à l'SKO (en centimes d'€ par SKO)	6,57	6,40	6,84	6,71
<i>Variation brute</i>		+2,7%		+1,9%
Effet Variation sur les coûts nets (en m€)		54		251
<i>Variation à change constant</i>		+1,7%		+0,4%
Effet prix du carburant (en m€)		74		194
Variation à change à change et carburant constant		+0,4%		-0,7%
Coût unitaire à l'SKO à change et prix du carburant constants (en centimes d'€ par SKO)	6,57	6,54	6,84	6,89
<i>Variation à change et prix du carburant constants</i>		+0,4%		-0,7%

*La capacité produite par les activités de transport est calculée en additionnant les capacités du réseaux passage (en SKO), de Transavia (en SKO).

Résultats par groupe

Groupe Air France

	Troisième trimestre		Neuf mois	
	2019	Variation	2019	Variation
Chiffre d'affaires (en m€)	4 650	+1,5%	12 632	+4,8%
EBITDA (en m€)	850	- 101	1 663	- 32
Résultat d'exploitation (en m€)	383	- 110	270	- 58
<i>Marge d'exploitation (%)</i>	8,2%	-2,5 pt	2,1%	-0,6 pt
Cash-flow d'exploitation avant variation du BFR et paiements liés aux plans de départs volontaires (en m€)	803	- 80	1 567	+ 48
<i>Marge du cash-flow d'exploitation (avant variation du BFR et plans de départs volontaires)</i>	17,3%	-2,0 pt	12,4%	-0,2 pt

Groupe KLM

	Troisième trimestre		Neuf mois	
	2019	Variation	2019	Variation
Chiffre d'affaires (en m€)	3 160	+1,6%	8 444	+1,8%
EBITDA (en m€)	791	- 27	1 535	- 199
Résultat d'exploitation (en m€)	512	- 61	714	- 246
<i>Marge d'exploitation (%)</i>	16,2%	-2,2 pt	8,5%	-3,1 pt
Cash-flow d'exploitation avant variation du BFR et paiements liés aux plans de départs volontaires (en m€)	687	- 17	1 378	- 113
<i>Marge du cash-flow d'exploitation (avant variation du BFR et plans de départs volontaires)</i>	21,7%	-0,9 pt	16,3%	-1,7 pt

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

Flotte du groupe au 30 septembre 2019

Type d'appareil	AF (dont HOP)	KLM (dont KLC & MP)	Transavia	Propriété	Crédit- bail	Location	Total	En exploit.	Ecart 31/12/18
B747-400		10		10			10	10	-1
B777-300	43	14		12	23	22	57	57	
B777-200	25	15		24	1	15	40	40	
B787-9	9	13		7	3	12	22	22	2
B787-10		1		1			1	1	1
A380-800	10			1	4	5	10	10	
A350-900	1				1		1	1	1
A340-300	4			4			4	4	-2
A330-300		5				5	5	5	
A330-200	15	8		11		12	23	23	
Total long-courrier	107	66	0	70	32	71	173	173	1
B737-900		5		2		3	5	5	
B737-800		30	73	29	10	64	103	102	9
B737-700		16	7	3	5	15	23	23	-2
A321	20			11		9	20	20	
A320	43			3	5	35	43	43	
A319	33			20		13	33	33	-1
A318	18			17	1		18	18	
Total moyen-courrier	114	51	80	85	21	139	245	244	6
ATR72-600	6					6	6	4	
ATR72-500									-1
ATR42-500	2					2	2		-4
Canadair Jet 1000	14			14			14	14	
Canadair Jet 700	11			11			11	10	
Embraer 190	14	32		7	14	25	46	46	3
Embraer 175		17		3	14		17	17	
Embraer 170	15			9	1	5	15	15	
Embraer 145	17			14	3		17	13	-1
Total Regional	79	49	0	58	32	38	128	119	-3
B747-400ERF		3		3			3	3	
B747-400BCF		1		1			1	1	
B777-F	2			2			2	2	
Total Cargo	2	4	0	6	0	0	6	6	0
Total	302	170	80	219	85	248	552	542	4